

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

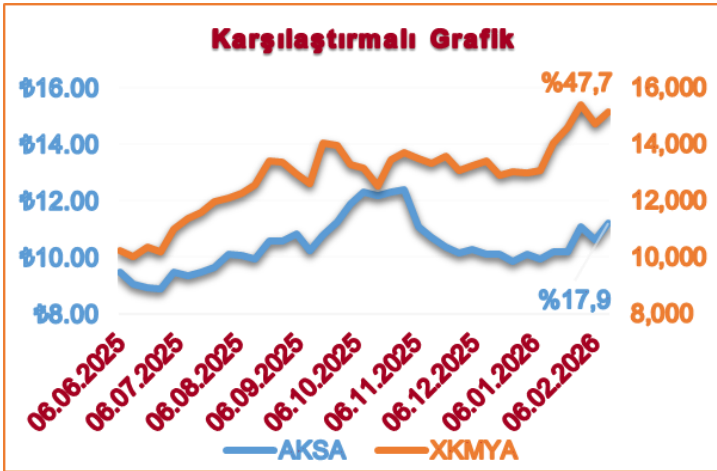
AKSA

Endeks	XKMYA
19.02.2026	10.69
Son 1 Yıl En Yüksek	13.01
Son 1 Yıl En Düşük	8.57
Piyasa Değeri (Mlr TL)	41.53
Fiili Dolaşım (%)	31.70

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
AKSA	10.34	1.27	10.90	1.93
XKMYA	70.80	1.33	13.24	1.03
XU100	17.26	1.57	10.32	1.02

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/12	2024/12	FARK	2025/12	2025/09	FARK
Net Satışlar	9,008	9,310	-3%	9,008	8,457	7%
Satışların Maliyeti	7,029	8,075	-13%	7,029	7,658	-8%
Brüt Satış Kârı	1,979	1,235	60%	1,979	799	148%
Faaliyet Giderleri	876	573	53%	876	808	8%
Esas Faaliyet Kârı	1,645	765	115%	1,645	1,899	-13%
FAVÖK	2,483	1,333	86%	2,483	1,018	144%
Finansal Gelir/Gider	-910	-973	a.d.	-910	-1,919	a.d.
NPP Kazancı/Kaybı	-311	185	a.d.	-311	256	a.d.
Ana Ortaklık Net Kârı	1,435	23	6223%	1,435	2,455	-42%

ORANLAR	2025/12	2024/12	FARK (PUAN)	2025/12	2025/09	FARK (PUAN)
Brüt Kâr Marjı	22.0%	13.3%	8.7	22.0%	9.4%	12.5
EFK Marjı	18.3%	8.2%	10.0	18.3%	22.5%	-4.2
FAVÖK Marjı	27.6%	14.3%	13.2	27.6%	12.0%	15.5
Ana Ortaklık Net Kâr Marjı	15.9%	0.2%	15.7	15.9%	29.0%	-13.1



Aksa Akrilik'in 31.12.2025 tarihli finansallarını pozitif olarak yorumlamaktayız.

4Ç25'te Beklenti Üstü Net Kâr

Aksa Akrilik, 4Ç25 döneminde piyasanın 46 milyon TL'lik beklentisine karşın 1,43 milyar TL ana ortaklık net kârı açıkladı. Böylece Aksa Akrilik'in 2025 yılı ana ortaklık net kârı önceki yıla kıyasla %170 büyümeye ile 4,02 milyar TL'ye yükseldi. (2024 yılı ana ortaklık net kârı: 1,49 milyar TL)

4Ç25'te Operasyonel Kârlılıkta İyileşme

Şirket'in 4Ç25 dönemi operasyonel kârlılığı hem önceki çeyreklik döneme hem de bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla artış kaydetmiştir. Operasyonel kâr marjları incelendiğinde; brüt kâr marjının %22'ye, net faaliyet kâr marjının %12,2'ye ve FAVÖK marjının %27,6'ya yükseldiği görülmektedir. Ana ortaklık net kâr marjı da %15,9 ile güçlü bir görünüm sergilemiştir.

Aksa Akrilik'in, 2025 yılı son çeyreğinde açıkladığı 9,01 milyar TL'lik hâsılat piyasanın 10,51 milyar TL'lik beklentisinin gerisinde kalmıştır. Şirket'in 2025 yılının tamamında elde ettiği hâsılat 32,44 milyar TL olmuştur. (2024 yılı hâsılatı: 37,12 milyar TL) 2025 yılı hâsılatının 2024'e kıyasla geri gelmesinin esas nedeni, Şirket'in elyaf faaliyetinden elde ettiği 33,51 milyar TL'lik gelirin 26,64 milyar TL'ye düşmesidir. 2025 yılında küresel elyaf sektörünün derin bir daralma sürecine girmesi hâsılat üzerinde etkili olmuştur.

2025 Yılında Etkin Maliyet Kontrolü

Şirket'in maliyetleri 2025 yılında hâsılataya paralel bir şekilde gerileyerek 27,52 milyar TL olmuştur. Böylece SMM/Ciro oranı 2024 yılında olduğu gibi 2025'te de %85 seviyesinde kalmıştır. Böylece brüt kâr marjı sınırlı artış ile 2025 yılında %15,2 olarak ölçülmüştür.

Aksa Akrilik, 2025 yılında %50 oranında pay sahibi olduğu Aksa Carbon'daki hisselerinin kalan kısmını satın almıştır. Bu işleme istinaden Aksa Akrilik, 1,86 milyar TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelir ve 2,97 milyar TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelir muhasebeleştirmiştir. Ayrıca 2024 yılında 1,05 milyar TL'lik vergi gideri bulunurken 2025 yılında 16,1 milyon TL'lik vergi geliri kaydedilmiştir. Söz konusu gelirlerin etkisiyle 2025 yılında ana ortaklık net kâr marjı %12,4 seviyesine yükselmiştir.

Bilanço kalemleri incelendiğinde, 2024 yıl sonuna kıyasla hem kısa hem de uzun vadeli banka kredilerinin arttığı ve dolayısıyla 2025 yıl sonunda net borç pozisyonunun 4,29 milyar TL'den 20,94 milyar TL'ye yükseldiği görülmektedir. Likidite pozisyonundaki değişimlerle nakit oran 0,32 seviyesinden 0,21 seviyesine gerilemiştir.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Birimi**Ahmet Ökmen****Araştırma Müdür Yardımcısı****(0212) 315 58 53****ahmet.okmen@alternatifmenkul.com.tr****YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi ve\veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve\veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve\veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve\veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve\veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve\veya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ve Alternatif Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.