

Aksa Akrilik Kimya 4Ç20'de geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %357 artışla 258 milyon TL net kar açıkladı. (4Ç19 Net Kar: 56 Milyon TL) Şirketin yıllık bazda net karı ise 440 milyon TL'ye ulaşarak bir önceki yıla göre %58 oranında yükseldi. (2019/12 Net Kar: 278 Milyon TL)

Şirketin satış geliri son çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %55 artışla 903 milyon TL'den 1.40 milyar TL'ye yükselirken 2020 yılı toplam satış geliri ise bir önceki yıla göre %13 oranında artarak 4.11 milyar TL oldu. (2019/12 Satış Geliri: 3.64 milyar TL)

Satış detaylarına baktığımızda 2020 yılında yurt içi satış gelirlerini bir önceki yıla göre %30 oranında artıran Aksa Akrilik Kimya 2.89 milyar TL yurt içi satış geliri elde ederken (2019/12 Yurtiçi Satış Geliri: 1.41 Milyar TL) şirketin ihracat gelirleri ise aynı dönemde %9.4 azalarak 2.22 milyar TL'den 1.56 milyar TL'ye geriledi.

Satış gelirlerindeki güçlü performansa paralel olarak 4Ç20'de 380 milyon TL FVAÖK rakamı elde eden şirket, 4Ç19'a göre FVAÖK rakamını %203 oranında artırırken %27,10 FVAÖK marjına ulaştı. (4Ç19 FVAÖK: 125 Milyon TL; 4Ç29 FVAÖK Marjı: %13,89)

Sektör ortalamasına göre iskontolu görünen (sektör benzeri firma olan SASA'dan kaynaklı) piyasa çarpanlarına sahip olan şirketin fiyat/kazanç oranı 12,58x iken (Sektör F/K: 52,89x) firma değeri/piyasa değeri oranı ise 2,97x seviyesinde bulunuyor. (Sektör PD/DD: 8,36x)

2019 yılında 1.15 milyar TL net yabancı para pozisyon açığı bulunan Aksa Akrilik Kimya, 2020 yılını ise 703 milyon TL net yabancı para pozisyon açığı ile kapatarak net yabancı para pozisyon açığını %39 oranında azaltıyor.

Şirketin hisse performansını teknik açıdan incelediğimizde ise Ekim ayında başladığı yükseliş kanalı içerisindeki hareketin devam ettiği dikkat çekiyor. Kanal içerisinde yükselişin devam etmesi durumunda 20,00 TL seviyesi hedef konumunda bulunuyorken olası geri çekilmelerde hem kanal desteği hem de 20 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 15,50 TL söz konusu olabilir.



AKSA	17.02.2021
Kapanış Fiyatı	17,10
Günlük Değişim (%)	0,53
Haftalık Değişim (%)	14,15
Son 1 Yıl En Düşük	5,22
Son 1 Yıl En Yüksek	17,24
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	612,36
Beta (Son 1 Yıl)	0,84
Piyasa Değeri (mn. TL.)	5.536,13
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	2.078,87
Sermaye (mn. TL)	323,75
Temettü Verimi (Son 5Y)	8,67

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
AKSA	20,85	132,34	122,27
XU100	1,20	42,35	28,41
Relatif Getiri (XU100)	19,65	89,99	93,86

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	10,03	7,50	9,15
FD/FVAÖK	6,53	4,97	6,46
F/DD	1,81	1,16	1,96
FD/Satışlar	0,76	0,48	0,98

Finansal Sonuçlar (Özet) Mn. TL	AKSA							Değişim (%)		
	2019/4Q	2020/1Q	2020/2Q	2020/3Q	2020/4Q	2019/12	2020/12	2020/4Q-2019/4Q	2020/4Q-2020/3Q	2020/12-2019/12
Net Satışlar	903	1.062	541	1.103	1.404	3.646	4.110	55%	27%	13%
Satışların Maliyeti	-764	-848	-472	-821	-1.000	-3.026	-3.142	31%	22%	4%
Brüt Kar	139	214	68	283	404	620	968	190%	43%	56%
Faaliyet Giderleri	-42	-47	-34	-37	-56	-158	-174	33%	52%	11%
Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri (Net)	-4	10	16	49	-43	34	32	-	-	-4%
Net Faaliyet Karı/Zararı	93	177	51	294	304	496	826	226%	3%	67%
FVAÖK	125	198	63	278	380	574	919	203%	37%	60%
Finansal Gelir/Gider (Net)	-41	-95	-83	-141	-29	-137	-348	-31%	-80%	155%
Vergi Geliri (Gideri)	-1	-18	14	-28	-21	-70	-53	-	-25%	-25%
Net Kar/Zarar	56	65	-18	135	258	278	440	357%	91%	58%
	Değişim (Puan)									
Brüt Kar Marjı	15,4	20,1	12,7	25,6	28,7	17,0	23,6	13,32	3,1	6,55
FVAÖK Marjı	13,9	18,6	11,6	25,2	27,1	15,7	22,4	13,2	1,9	6,63
Net Kar Marjı	6,2	6,1	-3,3	12,2	18,3	7,6	10,7	12,1	6,1	3,09
Net İşletme Sermayesi	549	603	790	737	674	549	674	125,3	-63,3	125,34
Net Nakit (Yıllık)	-959	-1.060	-1.511	-1.353	-957	-959	-957	2,5	396,5	2,47
Toplam Borç/Özsermaye	173	166	210	205	164	173	164	-8,8	-40,6	-8,82
Yabancı Para Pozisyonu (mn. TL)	-143	-364	-355	-89	645	-143	645	787,1	733,2	787,11



AKSA Rasyolar	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q	2020/1Q	2019/4Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	4.110	3.609	3.380	3.783	3.646
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	2.891	0	0	0	2.220
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	1.416	0	0	0	1.563
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	440	239	188	279	278
Brüt Kar Marjı (%)	28,74	25,61	12,67	20,11	15,42
FVAÖK (Mn. TL)	380	278	63	198	125
FVAÖK Marjı (%)	27,10	25,21	11,59	18,64	13,89
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	9,65	5,41	4,48	6,50	6,63
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	25,87	15,59	13,37	17,57	18,62
Alacak Tahsilat Süresi	65,14	71,43	78,42	76,50	84,96
Stok İşleme Süresi - Yıllık	67,90	74,72	72,59	62,34	58,90
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	97,59	85,40	80,30	89,72	101,93
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	674	737	790	603	549
Net Nakit (Mn. TL)	-790	-1.177	-1.333	-894	-739
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-396	-158	451	101	-148
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	957	1.353	1.511	1.060	959
Net Borç/FVAÖK (%)	1,04	1,44	1,74	1,51	1,67
F/K	12,58	9,67	12,55	7,37	9,13
Sektör F/K	52,89	57,10	11,91	7,81	6,68
F/DD	2,97	1,45	1,65	1,23	1,65
Sektör F/DD	8,36	3,93	2,70	2,17	2,17
FD/FVAÖK	7,06	5,51	7,03	4,92	6,09
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	645	-89	-355	-364	-143

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.