

AKSA 6A26 Sonuçları (Pozitif)

AKSA 6A26 konsolide finansallarında;

-yıllık bazda %20,3 artışla 509,3 milyon USD ciro,

-yıllık bazda %48,2 artışla 93,0 milyon USD FAVÖK ve

-44,5 milyon USD net kâr açıkladı.

6A26 döneminde FAVÖK marjı %18,3 (6A25: %14,8), net kâr marjı %8,7 (6A25: %1,7) olarak gerçekleşti. Özkaynak karlılığı (ROE) %1,7'den %10,5'e, yatırılan sermaye üzerinden getiri (ROIC) ise %1,0'den %5,1'e yükseldi.

Ciro ve kârlılıktaki büyümede, Grup bazında %64 seviyesinde gerçekleşen yüksek ihracat payı ve katma değerli ürünlere olan güçlü talep etkili oldu. Şirket yarıyılı %90 seviyesinde kapasite kullanım oranı ile tamamladı ve yurtiçi tekstil elyafı pazar payını %80'e çıkardı. Ana hammadde ACN fiyatları savaş sonrası dönemde yükseliş eğilimine girerek 6A26'da 1.050-1.600 USD/ton gibi geniş bir bantta seyretti; yönetim yıl sonuna kadar 1.400-1.650 USD/ton bandının korunmasını bekliyor. Türkiye'nin tek karbon elyaf üreticisi Aksa Carbon da %90 üzerinde kapasite kullanımı ve sektör ortalamasının üzerinde operasyonel kârlılıkla yarıyılı tamamladı; savunma ve rüzgâr enerjisi segmentlerindeki kontratlı iş hacmi büyümesi öne çıktı.

Net Finansal Borç/FAVÖK çarpanı 30 Haziran 2026 itibarıyla 2,79x'e geriledi (2025 yıl sonu: 3,66x), belirgin bir borç yükü hafiflemesine işaret ediyor.

Şirket 2026 yılı beklentilerini değiştirmedir. %85 (+/-5bp) kapasite kullanım oranı, hammadde fiyatlarına bağlı olarak 1 milyar USD ciro ve %15-18 FAVÖK marjı öngörülüyor; ayrıca 65 milyon USD (+/-10 milyon USD) yatırım harcaması bekleniyor. 6A26'daki güçlü operasyonel performans, mevcut 2026 hedeflerine ulaşılabilirliğini destekler nitelikte.

Aksa

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	AKSA T1
Hisse Fiyatı, TL	11,02
Fiili Dolaşım Oranı	30,69%
Piyasa Değeri, milyon TL	42,813
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	891
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,29%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,20%
Yabancı Yatırımcı Oranı	16,54%
Emeklilik Fonları Oranı	1,37%
Yatırım Fonları Oranı	9,32%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 28/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL,

TMS 29 Uygulanmış	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Gelirler	9,200	11,222	18,841	22,657
Brüt Kâr	1,398	1,656	2,684	3,360
Brüt Kâr Marjı	15,2%	14,8%	14,2%	14,8%
FAVÖK	1,458	2,127	2,791	4,136
FAVÖK Marjı	15,8%	19,0%	14,8%	18,3%
Net Kâr	-30	1,327	281	2,050
Net Kâr Marjı	-0,3%	11,8%	1,5%	9,0%
Net Borç	7,828	23,096	7,828	23,096

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	14,8	7,7	6,6
PD/DD	0,7	0,9	1,2
FD/FAVÖK	4,5	9,0	8,1

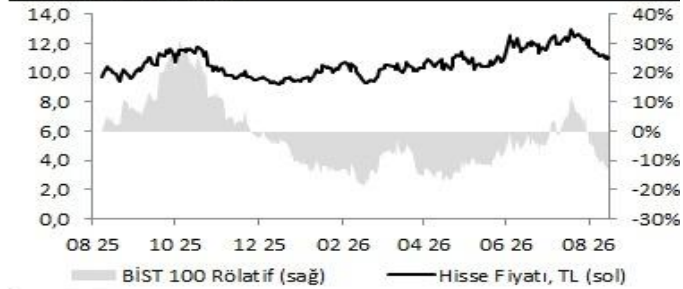
Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı

Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Akkök Holding A.Ş.	1,561
Diğer	1,329
Emniyet Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	995
Toplam	3,885

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-11,4%	5,8%	14,1%	7,3%
Rölafif	-17,2%	-1,3%	6,9%	-16,7%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	5,7	6,1	6,5	5,7

Kaynak: BIST, Finnet

PhillipCapital Araştırma
arastirma@phillipcapital.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.