

Akçansa

AKCNS 3Ç26 Sonuçları

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	AKCNS TI
Hisse Fiyatı, TL	181.00
Fiili Dolaşım Oranı	4.93%
Piyasa Değeri, milyon TL	34,652
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	698
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0.05%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0.04%
Yabancı Yatırımcı Oranı	74,81%
Emeklilik Fonları Oranı	00,42%
Yatırım Fonları Oranı	02,07%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 27/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mın TL,

TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	8,322	8,684	22,077	23,117
Brüt Kâr	1,347	1,627	2,526	2,408
Brüt Kâr Marjı	16.2%	18.7%	11.4%	10.4%
FAVÖK	1,405	1,641	2,668	2,486
FAVÖK Marjı	16.9%	18.9%	12.1%	10.8%
Net Kâr	535	779	632	677
Net Kâr Marjı	6.4%	9.0%	2.9%	2.9%
Net Borç	746	-479	746	-479

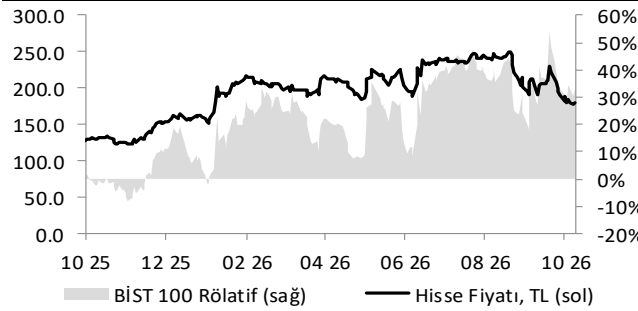
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	11.0	32.3	36.6
PD/DD	0.9	0.9	1.1
FD/FAVÖK	4.2	6.7	8.6

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Heidelberg Materials Ag	181	94.8%
Diğer	10	5.2%
Toplam	191	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-14.7%	-23.6%	-14.9%	39.9%
Rölaf	-1.3%	-5.6%	11.4%	36.1%
Ort.İşlem Hacmi milyon \$	2.7	2.6	2.9	3.7

Kaynak: BIST, Finnet

Akçansa 3Ç26 Sonuçları (Kısmen Pozitif)

Genel olarak 3Ç26'yı kısmen pozitif değerlendiriyoruz. Ciro reel %4,4 büyürken brüt marj ve FAVÖK marjının birlikte ~2 puan genişlemesi operasyonel verimliliğe işaret ediyor. Şirketin verimlilik artışı hedefleri, takip edilmesi gereken en önemli başlıklardan biridir. Akçansa 2030'a kadar FAVÖK marjını yaklaşık 2 katına çıkarmayı planlıyor.

Akçansa, 3Ç26 finansallarında;

- yıllık %4,4 artışla 8,68 milyar TL ciro,
- yıllık %16,8 artışla 1,64 milyar TL FAVÖK
- yıllık %45,5 artışla 779 milyon TL net kâr açıkladı.

Ciro reel bazda %4,4 arttı; büyüme hem hacim hem fiyattan geldi. Faaliyet raporuna göre hazır betondaki güçlü hacim artışı ve çimento dayanıklı hacim performansı satışları destekledi; fiyatlama ortamı yıllık enflasyonun altında kalsa da ana bölgelerdeki güçlü talep bunu telafi etti. ABD en büyük ihracat pazarı olmaya devam etti.

Brüt kâr 1,63 milyar TL'ye çıktı; brüt marj %16,2'den %18,7'ye ~2,5 puan genişledi. FAVÖK 1,41 milyar TL'den 1,64 milyar TL'ye yükseldi, marj ~2,0 puan genişledi.

Net kârdaki %45,5'lik artışın kalitesi de yüksek; ağırlıkla operasyonel. Vergi öncesi kâr yıllık %26,8 arttı (963 milyon TL) ve bunun tamamı faaliyet kârındaki güçlenmeden geliyor. Efektif vergi oranı ise %29,5'ten %19,1'e indi.

Segment tarafında (9A26): çimento brüt kârı %3,9 geriledi; hazır beton ise her iki dönemde de brüt zararda.

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.