

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Çimento, Beton
Sermaye Grubu	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	17/09/1974
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	191,447,000
Personel Sayısı	1,007
Genel Müdür	VECİH YILMAZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XTUMY, XSIST, XTMTU, XUSRD, XYLDZ, XKTUM, XK100, XSRDK, XKTMT, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	01/10/1996
Halka Açıklık Oranı	19%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,921,840,715
Aylık	0.43
Beta	0.53
3 Aylık	0.53
Yıllık	0.66

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	76,035,136	39.7%
HEIDELBERG MATERIALS AG	76,035,135	39.7%
Diğer	39,376,796	20.6%

KARLILIK

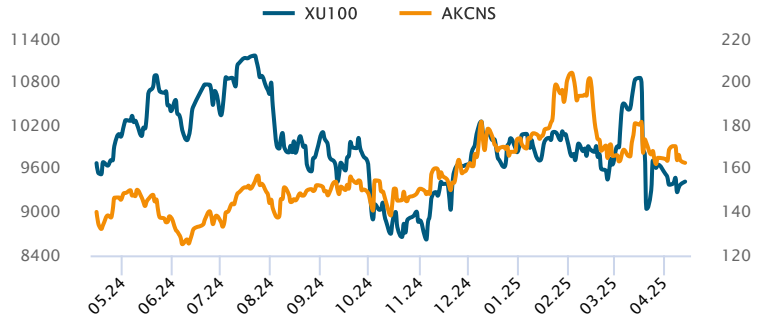
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	115	304	1,935	3,424	1,673
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.60	1.59	10.11	17.88	8.74
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.09	0.18	0.43	0.55	0.27
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.2%	10.2%	17.5%	14.6%	5.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	10.3%	22.2%	30.0%	21.9%	8.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	52%	160%	122%	91%	0%
Özsermaye Büyüme	76%	292%	205%	117%	3%
Net Satış Büyüme	62%	-17%	-19%	-19%	-20%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-29%	-17%	-20%	-21%	-22%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	62%	23%	-5%	-23%	-20%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	430%	-68%	-53%	-47%	-42%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	218%	-50%	-41%	-32%	-29%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	430%	170%	22%	-26%	-42%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	31%	20%	-16%	-4%	-42%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	126%	83%	33%	10%	-18%
FAVÖK Büyüme	250%	-50%	-42%	-37%	-32%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	64%	-50%	-36%	-29%	-12%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	250%	108%	13%	-24%	-32%
Net K/Z Büyüme	77%	-100%	-64%	-51%	-51%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	16%	-100%	-43%	6%	-52%
Net K/Z (Yıllık)	77%	8%	-42%	-35%	-51%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	19%	39%	25%	40%	-13%
Toplam Borç Büyüme	16%	38%	28%	45%	-7%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	11,238	8,315	7,967	9,775	10,858
Duran Varlıklar	17,077	13,441	14,295	15,533	17,540
Toplam Aktifler	28,315	21,756	22,262	25,308	28,398
Özsermaye	19,921	15,717	16,265	18,313	20,555
Net Borç	-1,300	-353	440	-337	-1,691
Net Yabancı Para Pozisyonu	-316	-255	-21	51	-156
Net Satışlar	27,034	4,704	10,203	15,587	21,614
Esas Faaliyet Karı	4,498	240	1,077	1,970	2,590
FAVÖK	5,674	509	1,667	2,862	3,859
Ana Ortaklık Net K/Z	3,424	2	733	1,241	1,673



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AKCNS	-0.73	-4.52	-10.11	-6.26	14.24	514,011.36
XU100'e göre	-1.18	-4.68	3.41	-2.21	18.98	289.16

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
162.50	174.00	158.23	183.71
158.23	210.14	123.50	210.14

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	31,168	34,460	27,243	11,851
Halka Açık PD (Mn TL)	5,922	6,547	5,176	2,252
PD (Mn USD)	822	978	927	634
Halka Açık PD (Mn USD)	156	186	176	120

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.46	1.52	1.68	1.37	1.04
Fiyat Kazanç	17.64	18.64	20.60	7.96	6.12
Firma Değeri / FAVÖK	11.00	7.64	8.49	4.57	7.71
Firma Değeri / Net satış	2.19	1.36	1.52	0.96	0.75

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %15.0 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %51.1 düşüşle 1.67 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %11.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %20.0 düşüşle 21.61 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

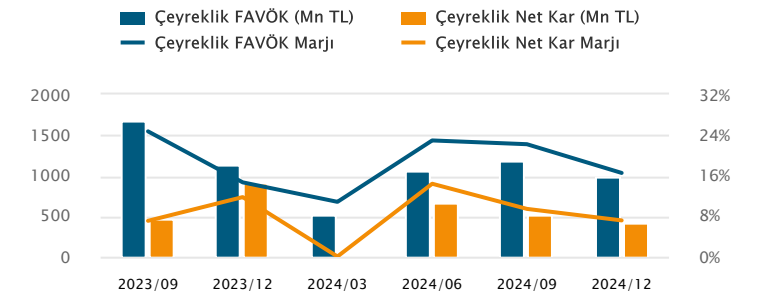
Geçtiğimiz çeyrek %22.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının -5.7 puan düşüşle %16.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 996.15 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.56 düşüşle 996.15 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.85 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %16.68 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %3.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %8.26 aktif karlılığı %5.90 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,795	7,335	11,238	10,858	-3%	38%
Nakit ve Benzerleri	265	2,234	3,927	4,509	15%	16%
Ticari Alacaklar	563	3,083	4,116	3,418	-17%	12%
Stoklar	773	1,716	2,253	2,067	-8%	7%
Duran Varlıklar	1,708	11,246	17,077	17,540	3%	62%
Finansal Yatırımlar	431	2,197	3,865	4,232	9%	15%
Maddi Duran Varlıklar	904	6,343	9,424	9,480	1%	33%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	175	2,223	2,986	3,002	1%	11%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,503	18,582	28,315	28,398	0%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,796	6,517	7,753	6,771	-13%	24%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	700	2,599	2,587	2,520	-3%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	1,016	3,549	4,356	3,753	-14%	13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	164	724	641	1,072	67%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	90	270	334	298	-11%	1%
Toplam Yükümlülükler	1,961	7,241	8,394	7,843	-7%	28%
Toplam Özkaynaklar	1,543	11,341	19,921	20,555	3%	72%
Ödenmiş Sermaye	191	191	191	191	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	171	-1,192	493	2,291	365%	8%
Net Dönem Karı veya Zararı	304	1,935	3,424	1,673	-51%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,503	18,582	28,315	28,398	0%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,871	16,684	27,034	21,614	-20%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2,450	15,284	21,291	18,009	-15%	83%
Brüt Kar (Zarar)	421	1,400	5,743	3,605	-37%	17%
Faaliyet Giderleri (-)	124	552	1,245	1,015	-18%	5%
Genel Yönetim Giderleri	108	462	1,002	881	-12%	4%
Pazarlama Giderleri	17	90	242	133	-45%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	297	848	4,498	2,590	-42%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	244	732	4,119	2,505	-39%	12%
Finansman Gelirleri	129	232	1,215	1,122	-8%	5%
Finasman Giderleri (-)	180	639	972	1,136	17%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	233	1,181	4,544	2,526	-44%	12%
Dönem Karı veya Zararı	304	1,935	3,424	1,673	-51%	8%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	14.8	34.3	54.4	66.6		
Cari Oran	1.0	1.1	1.4	1.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.7	14.0	15.5	9.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.6	9.8	9.9	6.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.5	1.2	0.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	51.2%	39.5%	39.7%	38.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	48.8%	60.5%	60.3%	61.8%		
Toplam Borç / Aktifler	56.0%	39.0%	29.6%	27.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	127.1%	63.8%	42.1%	38.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-170.75	-397.09	-315.90	-156.27		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-42.1%	-24.5%	-5.6%	-4.0%		
Net Borç (Mn TL)	525.4	635.5	-1,299.9	-1,691.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.3%	0.4%	-0.2%	-0.4%		
İhracat Oranı	39.2%	29.0%	22.3%	20.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	10.2%	17.5%	14.6%	5.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.2%	17.5%	14.6%	5.9%		
Özsermaye Karlılığı	22.2%	30.0%	21.9%	8.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	22.2%	30.0%	21.9%	8.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.3%	5.1%	16.6%	12.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	10.3%	5.1%	16.6%	12.0%		
FAVÖK Marjı	14.1%	9.7%	21.0%	17.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	14.1%	9.7%	21.0%	17.9%		
Net Kar Marjı	10.6%	11.6%	12.7%	7.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.6%	11.6%	12.7%	7.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	168.03	162.80	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	166.87	5 HO	164.87 AŞAĞI - 1.3% altında	Günlük	162.80	-0.7% -0.8% -1.2% -1.1%
Direnç 1	164.83	10 HO	165.98 AŞAĞI - 1.9% altında	Son 5 Gün	164.00	-0.7% -0.7% -2.3% -2.1%
PIVOT	163.67	20 HO	167.76 AŞAĞI - 3.0% altında	Son 10 Gün	168.80	-3.6% -3.7% -4.0% -3.8%
Destek 1	161.63	50 HO	171.45 AŞAĞI - 5.0% altında	Son 1 Ay	181.10	-10.1% -13.4% 3.4% 6.1%
Destek 2	160.47	100 HO	170.31 AŞAĞI - 4.4% altında	Yılbaşı	173.67	-6.3% -12.9% -2.2% -1.6%
Destek 3	158.43	200 HO	163.79 AŞAĞI SATIŞ 0.6% altında	Son Bir Yıl	142.50	14.2% -3.5% 19.0% 18.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.17	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	44.84			
MOM (9)	98.61	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	100.14			
MACD (26,12)	-2.48	AŞAĞI	SATIŞ	MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	-2.44			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	68.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	69.0 Mn TL	% 1 altında
Son 10 Gün	74.2 Mn TL	% 8 altında
Son 1 ay	94.1 Mn TL	% 27 altında
Yılbaşı	116.9 Mn TL	% 42 altında
Son Bir Yıl	105.0 Mn TL	% 35 altında

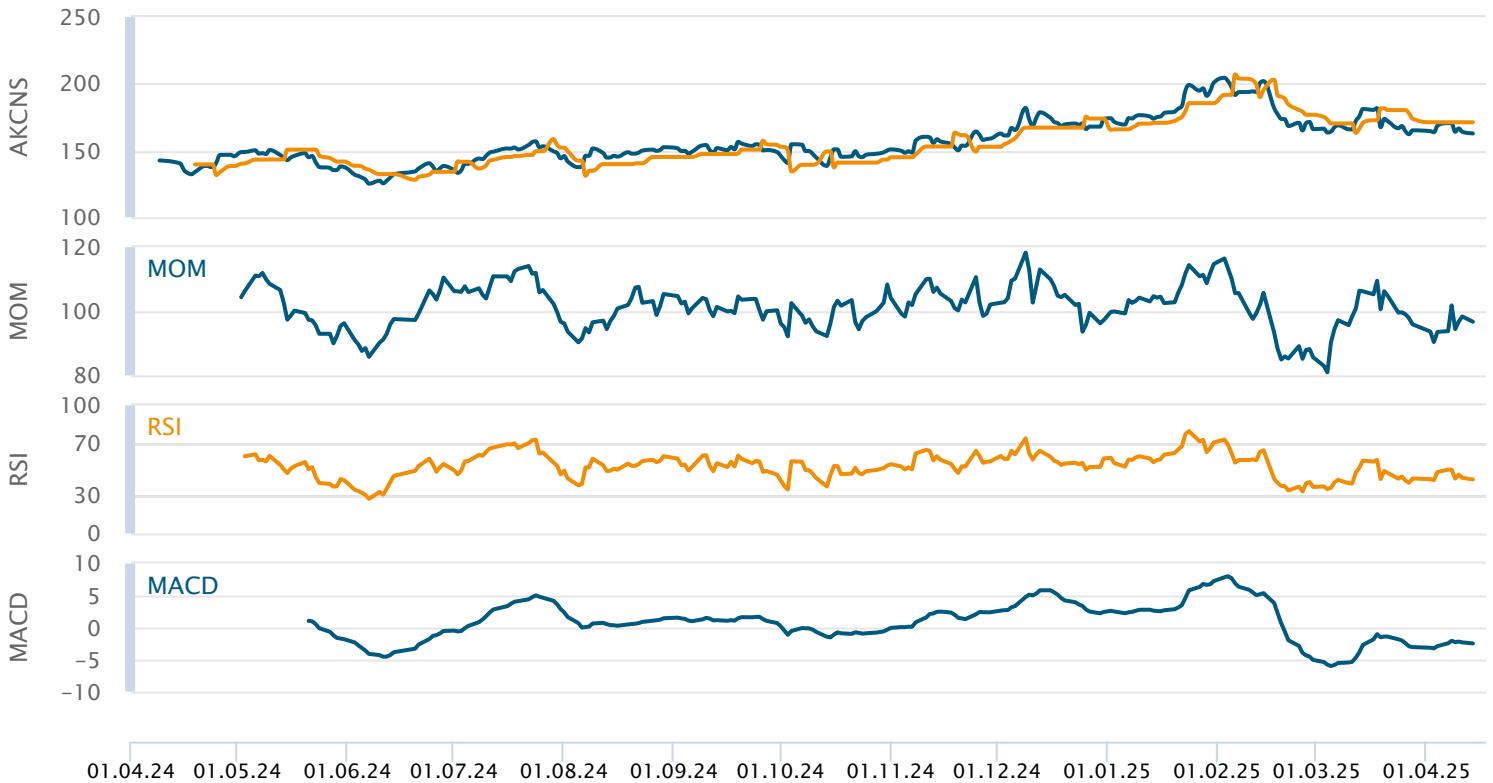
TREND

Süper Trend	171.15	AŞAĞI	-	171.15 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 164.70 seviyesinden başlayan AKCNS gün içinde en düşük 162.50, en yüksek 165.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.73 düşüşle 162.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 163.67 seviyelerinde, birinci destek 161.63, birinci direnç ise 164.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 171.15 trend değişim seviyesi altında kalınbildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 171.15 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 171.45, 100 günlük hareketli ortalaması ise 170.31 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 68.30 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 1.07 altında gerçekleşmiştir.

AKCNS Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
AKCNS	31,168	107.37	1.52	18.64	7.64	1.36	12%	18%	8%	8%	6%	3,859	996	1,673	432
BASCM	6,732	8.63	1.18	-	15.41	0.82	1%	5%	-7%	-10%	-8%	445	-	-603	-
NIBAS	819	11.51	1.32	-	-	12.21	-20%	-13%	-28%	-3%	-3%	-9	-11	-19	-13
CMENT	35,934	127.50	3.24	38.04	14.65	2.33	11%	16%	7%	9%	5%	2,299	800	945	324
YBTAS	17,400	13,010.95	13.37	-	115.71	12.65	6%	11%	-7%	-7%	-5%	150	-	-91	-
BOBET	7,296	16.04	1.20	45.30	3.29	0.66	9%	20%	2%	3%	2%	2,032	631	161	57
CMBTN	4,770	296.94	9.08	-	23.56	1.03	-1%	4%	0%	-1%	0%	209	100	-6	11
AFYON	5,484	14.92	0.92	12.78	4.17	1.33	21%	32%	13%	7%	6%	1,031	317	429	236
BUCIM	11,940	8.53	0.93	24.65	5.81	1.09	14%	19%	4%	4%	3%	2,209	719	484	-87
KONYA	28,631	663.85	8.85	-	105.55	5.51	-1%	5%	-7%	-10%	-7%	274	-151	-343	-59
LMKDC	15,898	9.06	3.40	7.36	5.54	2.35	39%	43%	35%	54%	43%	2,641	793	2,161	592
GOLTS	7,214	423.46	0.95	11.99	6.65	1.51	20%	23%	11%	8%	6%	1,293	366	602	62
GLRMK	50,810	25.52	6.17	14.24	11.00	1.42	10%	13%	10%	52%	10%	4,461	1,710	3,569	903
NUHCM	39,168	129.63	2.01	21.35	8.64	2.15	17%	25%	12%	9%	7%	3,862	1,004	1,835	866
BSOKE	25,920	4.76	3.40	103.37	314.50	6.64	-10%	2%	6%	4%	2%	90	-71	251	-76
BTCIM	26,449	3.02	1.57	-	19.52	2.32	4%	12%	0%	0%	0%	1,599	510	-25	-324
CIMSA	46,920	26.17	1.90	17.46	11.94	2.16	11%	18%	10%	10%	4%	5,086	1,188	2,688	-295
OYAKC	138,557	9.38	3.04	19.33	10.23	2.93	23%	29%	16%	17%	13%	12,743	3,759	7,167	1,836
Çimento, Beton	501,110	-	2.46	17.64	11.00	2.70	13%	19%	9%	11%	6%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.