



2Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar Sunumu

2Ç 2025 Önemli Noktalar



- Kapasite kullanım oranı: %76
- İhracat Geliri: Toplam gelirin %51'i
- Sevkiyat Miktarı: Yaklaşık 132.000 ton
- Katma değerli ve teknik ürünler, iç talep zayıflığını dengeledi.
- Akrilonitril (ACN) fiyatları 1.070–1.200 \$/ton aralığında sabitlendi.
- Hammadde Tedariki: Sorunsuz, üretim planlandığı şekilde sürdü.
- Enerji verimliliği projeleriyle üretim maliyetleri optimize edildi.
- Çevrim maliyetleri, bütçe beklentilerinin altında kaldı.
- Gelecek Görünümü: Stratejik pazarlarda daha etkin olmayı ve kapasitesini buna göre ayarlamayı hedefliyor.

Ciro (Hasılat)



FAVÖK



İşletme Sermayesi



Net Kâr



Satış Miktarı



Yatırım Harcaması



Gelir tablosu kalemleri için döneme ait ortalama kur olan 37,4257 TL kullanılmıştır.

Küresel akrilik elyaf sektöründe talep zayıf seyrederken, fiyat baskıları ve kapasite kullanımındaki düşüş devam etmektedir. Aksa Akrilik, ürün çeşitliliği ve müşteri odaklı üretim stratejisi ile iç ve dış pazarlardaki konumunu güçlendirmekte, teknik elyaf segmentinde yatırımları ve yenilikçi ürünleriyle sürdürülebilir büyüme sağlamaktadır. Mithra üretimi ve stratejik iş birlikleri, şirketin uzun vadeli kârlılık hedeflerine katkı sunacaktır.



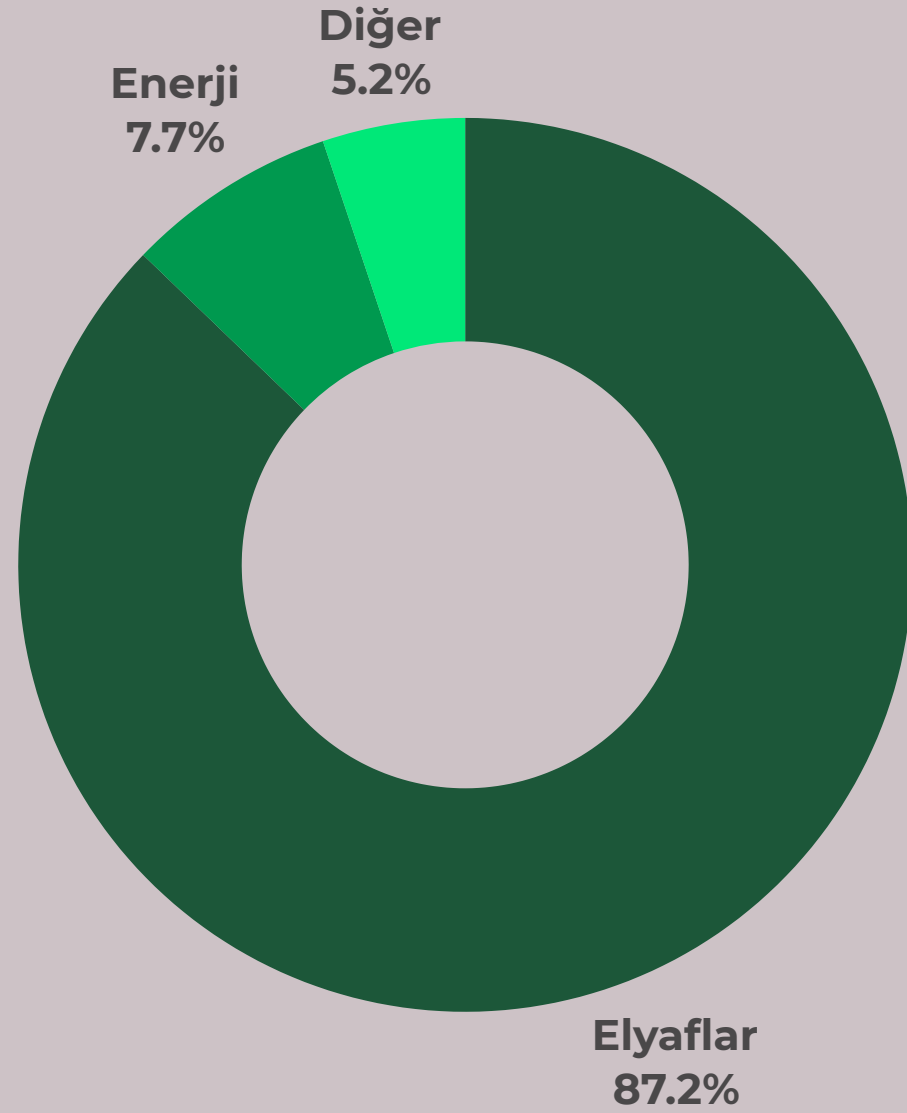
Performans Göstergeleri	Finansal Performans (Mn ABD Doları)						
	Kümüle Sonuçlar			Çeyreklik Sonuçlar			
	2Ç 25	2Ç 24 *	Varyans	3Ç 24 *	4Ç 24 *	1Ç 25 *	2Ç 25
Ciro (Hasılat)	381.070	489.929	-22%	201.351	192.880	195.002	186.067
Brüt Kâr	54.284	81.454	-33%	26.314	24.905	26.014	28.270
Brüt Kar Mârjı (%)	14,25%	16,63%	-2 pts	13,07%	12,91%	13,34%	15,19%
Esas Faaliyet Kârı	30.367	52.538	-42%	17.869	15.293	13.508	16.859
Esas Faaliyet Kâr Marjı (%)	7,97%	10,72%	-3 pts	8,87%	7,93%	6,93%	9,06%
Finansal Giderler, net / Ciro (%)	9,50%	2,82%	+ 7 pts	3,20%	11,57%	4,59%	14,65%
FAVÖK	56.442	84.020	-33%	28.719	27.034	26.957	29.485
FAVÖK Marjı (%)	14,81%	17,15%	-2 pts	14,26%	14,02%	13,82%	15,85%
Net Kâr	5.681	26.932	-79%	9.482	-979	6.285	-604
Net Kâr Marjı (%)	1,49%	5,50%	-4 pts	4,71%	-0,51%	3,22%	-0,32%

* Tutarlar 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin USD cinsinden ifade edilmiştir.
Gelir tablosu kalemleri için döneme ait ortalama kur olan 37,4257 TL (2024: 37,4257) kullanılmıştır.

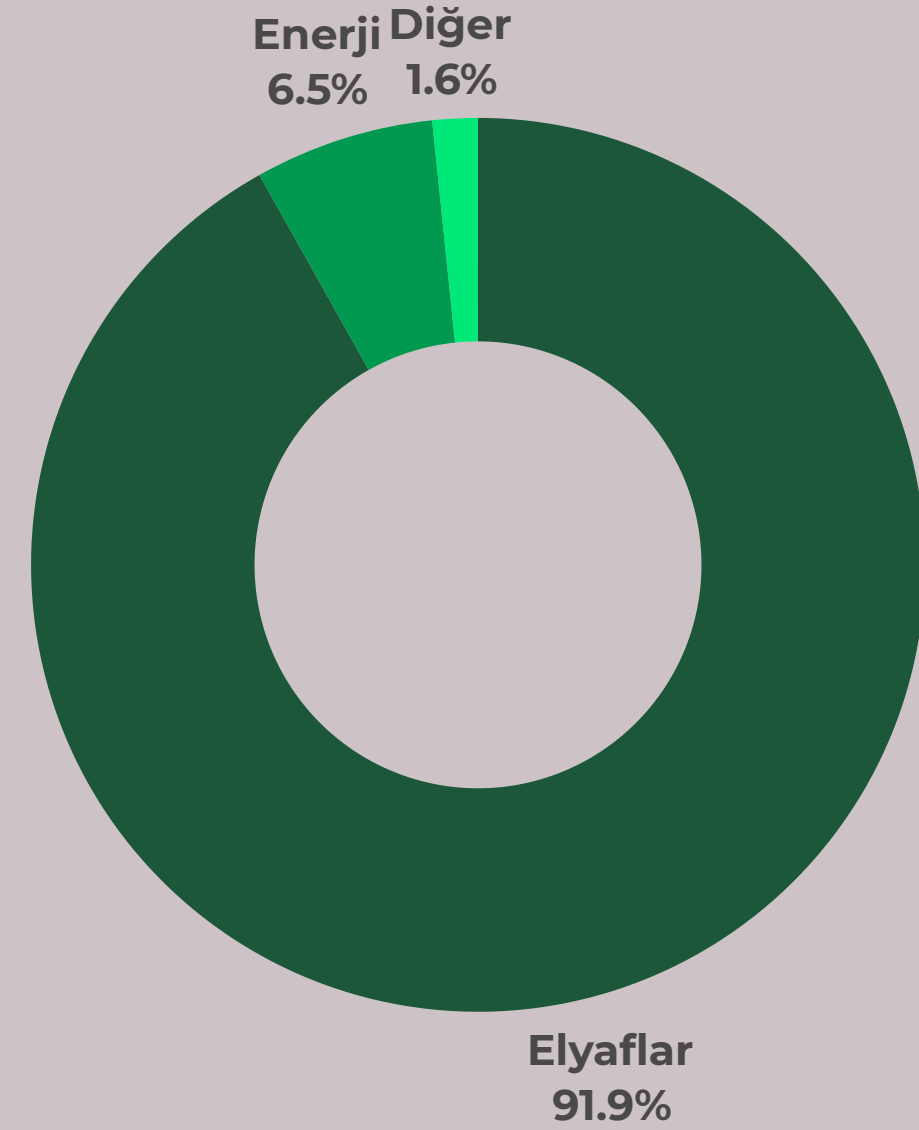
Aksa Toplam Bölüm Gelirleri



2Ç 2025 Bölümlere Göre Raporlama Sonuçlar

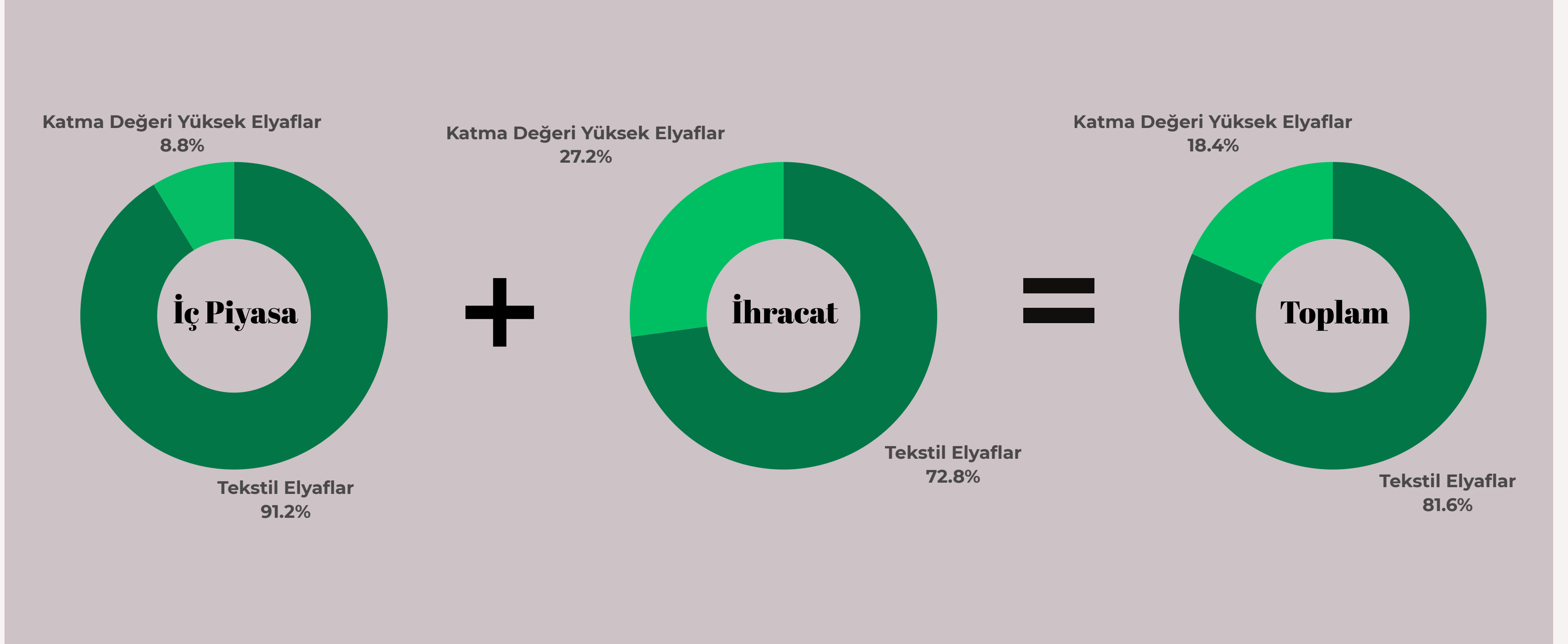


2Ç 2024 Bölümlere Göre Raporlama Sonuçlar



Kapasite kullanım oranındaki düşüşe paralel olarak, elyaf satışlarının toplam gelirler içindeki payı azalmıştır.

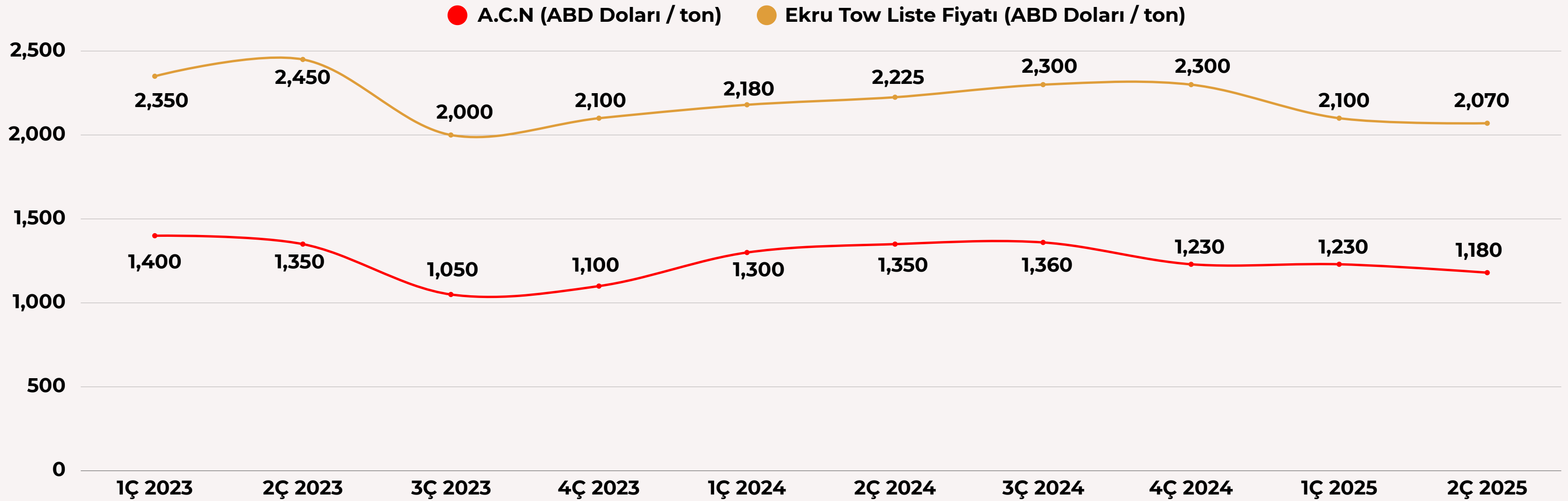
Aksa Satış Hacimleri Elyaf Segment Kırılımı



Operasyonel mükemmeliyeti en yüksek düzeye taşımayı, etkin bir tedarik zinciri yapısı oluşturmayı, akrilik elyaf için yeni kullanım alanları bulmayı ve akrilik elyafın bilinirliğini artırmayı, yeni ürünler ile stratejik işbirlikleri yoluyla büyümeyi hedefliyoruz. 5

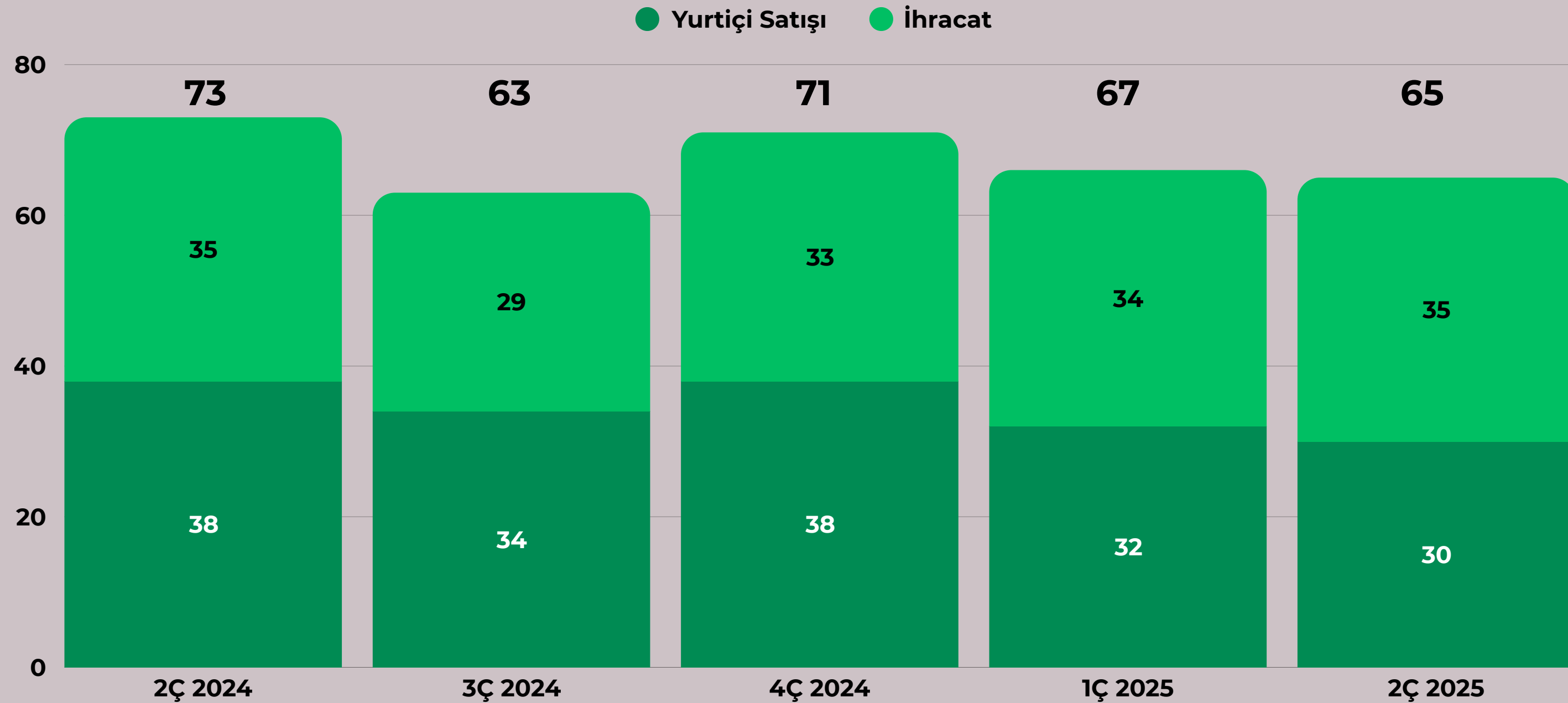
* 2Ç25'te ihracat içerisindeki katma değeri yüksek elyaf payı yıllık 1 puan artış kaydederek ihracat hacimlerinin %27.2'sini oluşturdu.

ACN (AKRİLONİTRİL) / ELYAF FİYATLARI



Endüstrimizde satış fiyatının ana belirleyicisi olan Akrilonitril'in ("ACN") uluslararası piyasalardaki çeyreklik bazda fiyatlarını paylaşırken Avrupa, Amerika ve Uzak Doğu fiyatlarının ortalamaları baz alınmıştır. Ekru Tow satış fiyatı da Aksa'nın çeyreklik ortalama bazında satış fiyatlarını göstermektedir.

Satış Hacimleri (k ton)



- 2Ç25 itibariyle Aksa Akrilik toplam elyaf satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre 20% düşüş kaydederek yaklaşık 132 bin ton seviyesinde gerçekleşti.
- 2Ç25 itibariyle iç piyasa satış tonajı 38% düşerken, ihracat hacimleri 3% oranında azalmıştır.

Aksa Bilanço - Varlıklar & Yükümlülükler (Bin TL)



Konsolide Özet Bilanço	30 Haz 2025	31 Ara 2024	
Varlıklar	45.745.044	41.574.243	Farklar
Dönen Varlıklar	16.491.398	14.706.316	12%
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.802.138	3.689.692	57%
Ticari Alacaklar	4.287.823	4.516.584	-5%
Stoklar	4.866.444	5.252.327	-7%
Diğer Dönen Varlıklar	1.534.993	1.247.713	23%
Duran Varlıklar	29.253.646	26.867.927	9%
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenen Yatırımlar	2.357.420	2.462.571	-4%
Maddi Duran Varlıklar	23.004.610	22.087.651	4%
Kullanım Hakkı Varlıkları	205.066	155.272	32%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.537.908	1.023.041	148%
Şerefiye	139.478	134.628	4%
Diğer Duran Varlıklar	972.088	983.623	-1%
Finansal yatırımlar	37.076	21.141	75%
Yükümlülükler	45.745.044	41.574.243	10%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.077.558	11.581.966	22%
Finansal Borçlar	9.118.647	6.470.202	41%
Ticari Borçlar	4.448.372	4.280.668	4%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	510.539	831.096	-39%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.059.538	2.134.176	90%
Finansal Borçlar	2.608.642	1.042.022	150%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	181.789	178.638	2%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.264.347	909.123	39%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.760	4.393	8%
Özsermaye	27.607.948	27.858.101	-1%

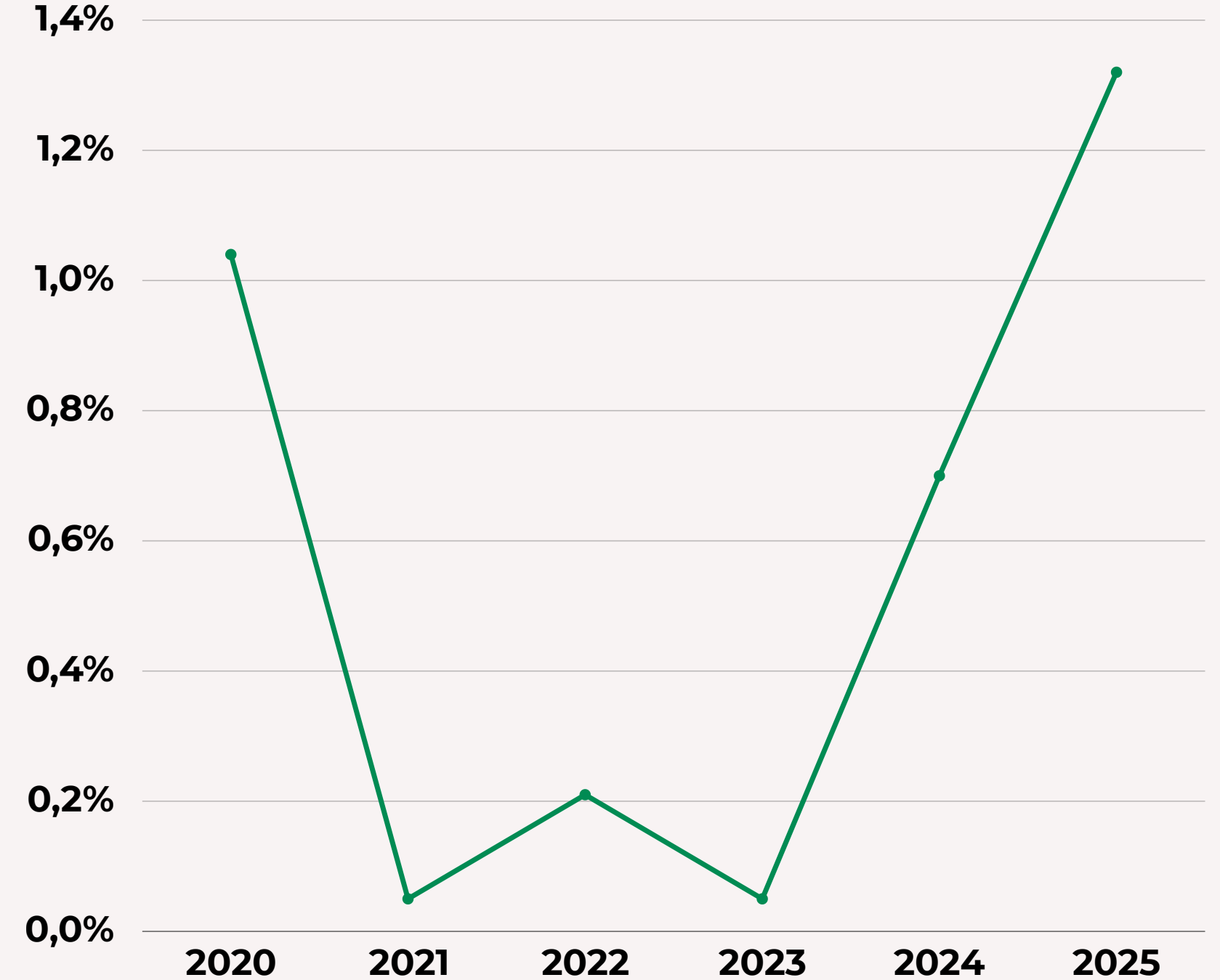
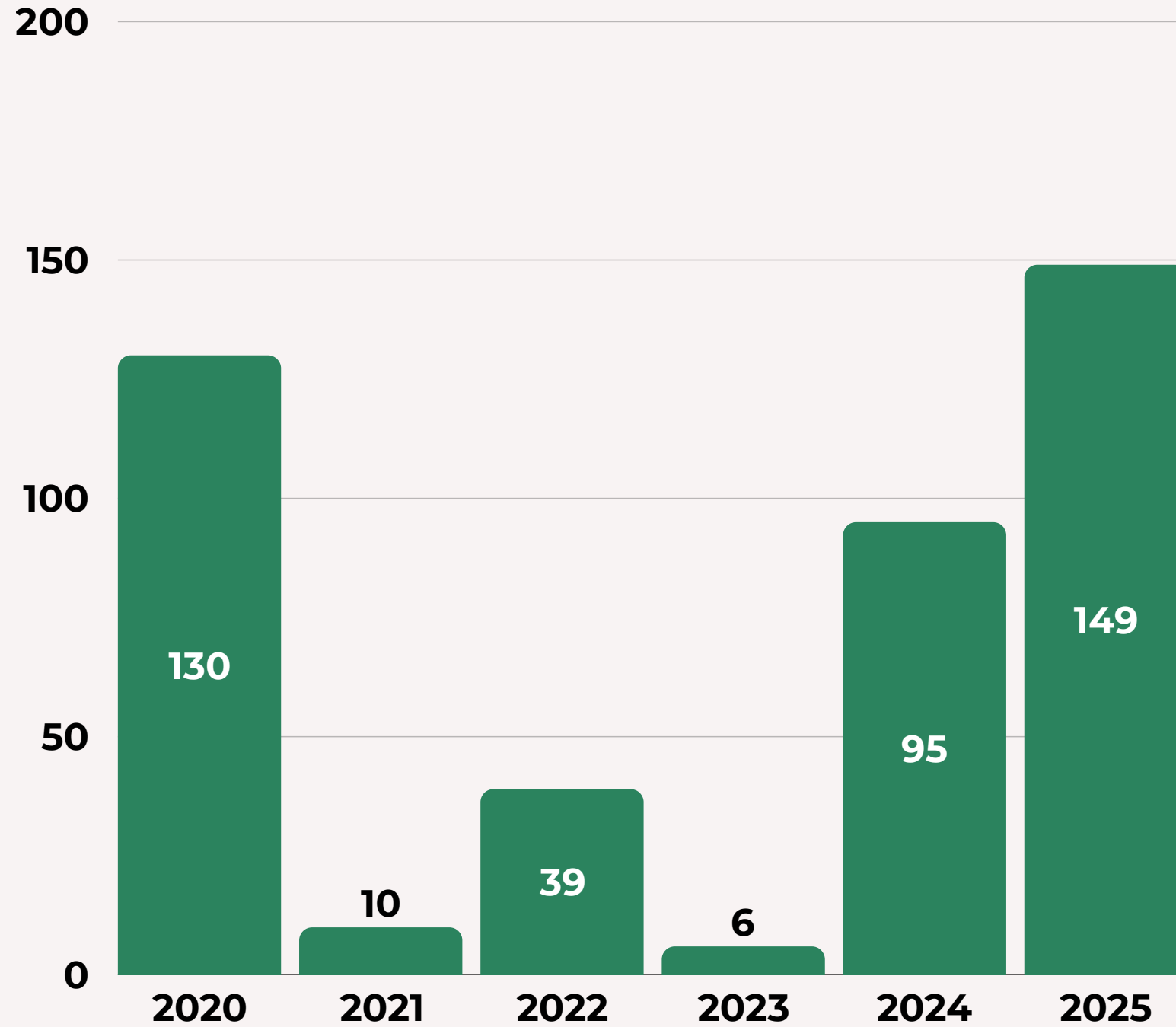
Aksa Rasyo Analiz Tablosu



Likidite Oranları	30 Haz 2025	31 Ara 2024
Cari Oran	1,17	1,27
Likidite Oranı	0,83	0,82
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,21	0,14
Net Finansal Borç / FAVÖK	1,32	0,70
Karlılık Oranları	30 Haz 2025	30 Haz 2024
FAVÖK Marjı	14,80%	17,10%
Net Kâr Marjı	1,70%	5,50%
Mali Yapı Kaldıraç Oranları	30 Haz 2025	31 Ara 2024
Finansal Borç / Aktif Toplam	25,60%	18,10%
Finansman Oranı (Özkaynak / Yabancı Kaynak)	152,20%	203,10%

Net Finansal Borç (ABD Doları)

Net Finansal Borç / FAVÖK (ABD Doları)



Temettü ödemesi, Epsilon Kompozit alımı ve sermaye artışı, Teknik İplik ve Mithra yatırımları neticesinde finansal borç seviyemiz artmıştır.

Net finansal borç seviyemiz, yıllık FAVÖK tutarımızın yaklaşık %132'si düzeyindedir. Bu da şirketimizin faaliyetlerinden elde ettiği kârlılığın, mevcut borç seviyesini bir yıl üç ay içinde karşılayabilecek düzeyde olduğunu göstermektedir.

Önemli Gelişmeler



Bağlı Ortaklığın Sermaye Artırımı

Şirketimizin bağlı ortaklığı olan Epsilon Kompozit Teknoloji ve Savunma Sanayi A.Ş. (“Epsilon”) firmasının mevcut sermayesi öngörülen yatırımlar ve ihtiyaçlar dâhilinde 26.500.000 TL’den 326.500.000 TL’ye artırılmış olup, Şirketimiz doğrudan ve dolaylı payları kapsamında toplam sermaye ilavesinin %54’üne karşılık gelen 162.000.000 TL ile iştirak etmiştir.

İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme - Akset Enerji Üretim A.Ş. Kuruluşu

Şirketimizin “İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme” süreci kapsamında, enerji iş birimimizin faaliyetlerinin kısmi bölünme yöntemiyle %100 bağlı ortaklığımız olarak kurulan Akset Enerji Üretim A.Ş. adlı yeni bir şirkete devredilmesine ilişkin süreç SPK ve EPDK izinleri sonucunda 30.06.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında bölünme işleminin onaylanması ile tamamlanmıştır. Akset Enerji Üretim A.Ş., 01.07.2025 tarihi itibarıyla tescil edilerek kuruluş işlemleri tamamlanmıştır.

Teknik İplik Tesisi Yatırımı

Şirketimiz tarafından, teknik tekstil ve ileri malzemeler alanında büyüme stratejimiz doğrultusunda, 2022 yılında yıllık 7 bin ton kapasiteli teknik iplik tesisi yatırımına başlanılmasına karar verildiği kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu kapsamda, yatırımın 1. fazı olarak 4 bin ton/yıl kapasiteli 3 üretim hattı başarıyla devreye alınmış olup, ticari satışlar başlamıştır. Ayrıca, müşteri talepleri ve pazar ihtiyaçları doğrultusunda ürün portföyümüzü genişletmeye yönelik Ar-Ge ve ürün geliştirme çalışmalarımız sürmekte olup, yeni ürünlerin ticari kullanımına yönelik numune gönderimleri stratejik iş ortaklarımız ve potansiyel müşterilerimiz ile aktif olarak yürütülmektedir.

Yatırımın 2. fazı kapsamında, 2025 yıl sonuna kadar 2 hattın daha devreye alınması planlanmaktadır.

Kar Pâyı Dağıtım Teklifi

Şirket ortaklarına hisse başına brüt 48 kuruş, net 40,8 kuruş olmak üzere toplamda 1.864.800 bin TL brüt kâr payı ödenmiştir.

Önemli Gelişmeler



DowAksa Advanced Composites Holdings B.V. Paylarının Satın Alınması

Şirketimiz tarafından 2 Haziran 2025 ve 4 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamalarımızda kamuoyu ile paylaşılan, %50 oranında ortağı bulunduğumuz DowAksa Advanced Composites Holdings B.V.'nin, Dow Europe Holdings B.V.'ye ait diğer %50 oranındaki paylarının satın alınmasına ilişkin süreç, tüm yasal izinlerin alınması ve sözleşmesel kapanış koşullarının yerine getirilmesini takiben 8 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Pay devir bedeli olan 125 milyon ABD Doları ödenmiş ve DowAksa Advanced Composites Holdings B.V. sermayesinin tamamı Şirketimiz mülkiyetine geçmiştir.

Satınalım sonrasında firmanın ismi **Aksa Carbon and Advanced Composite Materials Holdings B.V.** olarak değiştirilmiştir.

Beklentiler (*)



	2025 Yılı
Kapasite kullanım oranı	%80 (+/- 5 bps)
Yatırım	75 mn ABD Doları (+/- 10 mn \$)
Ciro (**)	850 mn ABD Doları
FAVÖK	%12 - 16

(*) Eldeki mevcut verilere dayalı olarak yönetimin beklentilerini yansıtmaktadır Şirket'in gerçek performansını önemli ölçüde etkileyebilecek makroekonomik finansal küresel salgın jeopolitik ve politik riskler ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla gelecekteki olaylar ve belirsizliklere bağlı olarak gerçek sonuçlar farklılık gösterebilir.

(**) Ana hammadde fiyatlarına göre değişkenlik gösterebilir.

Bu sunuş, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir. Aksa, Aksa Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunuştaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.