

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	11,987	9,775	23%	10,924	10%
Stoklar	2,027	1,984	2%	2,409	-16%
Duran Varlıklar	21,039	15,533	35%	19,815	6%
Toplam Aktifler	33,026	25,308	30%	30,739	7%
Kısa Vadeli Borçlar	7,637	6,193	23%	7,148	7%
Uzun Vadeli Borçlar	1,383	801	73%	1,338	3%
Özsermaye	24,006	18,313	31%	22,252	8%
Net Borç	575	-337	271%	936	-39%
Yabancı Para Net Pozisyonu	302	51	486%	17	1,679%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	17,017	20,777	-18%	5,566	206%
Brüt Kar	1,947	3,569	-45%	668	191%
Faaliyet Giderleri	1,121	943	19%	352	219%
Esas Faaliyet Karı	827	2,625	-69%	317	161%
FAVÖK	2,057	3,815	-46%	730	182%
Net Kar	487	1,654	-71%	246	98%

Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran (%)	1.57	1.53	1.45	1.60	1.58
İhracat Oranı (%)	24.30	24.98	21.65	20.17	19.65
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	1.73	3.14	5.77	5.23	13.26
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	2.39	4.33	8.08	7.32	19.12
Finansal Borç / Top. Borç (%)	48.36	48.51	45.74	35.94	43.06
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	2.83	4.43	7.50	7.74	8.99
Top. Borç / Özsermaye (%)	37.57	38.14	40.93	38.16	38.20
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	11.76	14.33	17.05	17.85	17.37

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	30.50	38.08	90.71
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-11.52	-12.09	-20.33
Özsermaye Büyüme (%)	31.09	36.81	117.04
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-16.73	-18.45	-38.91
Net Satış Büyüme (%)	-18.10	-22.03	7.34
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-68.50	-89.06	-29.47
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-18.85	-19.14	31.20
FAVÖK Büyüme (%)	-46.10	-56.19	-16.10
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-57.51	-47.21	-5.62
Net Kar Büyüme (%)	-70.53	-92.35	-34.37
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-80.22	-66.13	-22.42
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	23.31	33.13	40.13
Toplam Borç Büyüme (%)	28.95	41.50	44.75

Hisse Kodu

AKCNS

Hisse Fiyatı

132.10

Piyasa Değeri (Milyon TL)

25,290.16

Halka Açıklık Oranı (%)

19

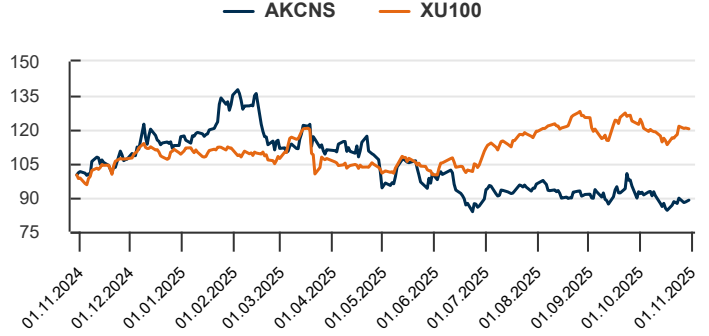
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

191.45

Bulunduğu Sektör

Taş ve Toprak

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Çarpanları	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	20.60	7.96	158.92
Sektörel Fiyat Kazanç	17.52	10.45	67.66
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.34	1.37	-2.26
Sektörel PD/DD	1.72	1.43	20.28
Firma Değeri / FAVÖK	8.38	4.57	83.31
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.41	6.49	60.40
Firma Değeri / Net Satışlar	1.50	0.96	55.91
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	2.07	1.30	59.23

SEKTÖREL ANALİZİ

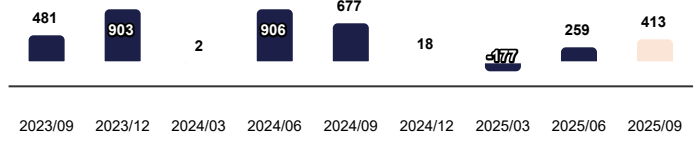
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
AKCNS	25,290	125.39	1.05	50.00	12.32	1.45	2.39
YBTAS	6,306	0.00	4.24	229.23	19.86	4.44	2.13
CMENT	31,360	0.00	2.47	69.19	15.62	2.18	4.00
BASCM	9,867	0.00	1.49	-	12.09	1.28	-0.15
NIBAS	1,230	14.26	1.60	-	-	16.39	-3.07
CMBTN	3,974	257.29	8.73	-	21.88	1.00	-39.95
BOBET	7,737	0.00	1.20	-	5.73	0.94	-8.42
AFYON	5,192	17.76	0.73	21.40	6.10	1.60	3.88
BUCIM	9,630	0.00	0.66	84.03	9.27	1.31	0.91
GOLTS	5,940	0.00	0.67	-	9.51	1.48	-0.61
Çimento, Beton	375,891	-	1.57	21.16	12.15	2.01	5.70

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 3Ç25 döneminde 412.7 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %80 azalış göstererek 505.8 milyon TL oldu. Çeyreklik net kar ise %39 azalış göstererek 417.9 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %1.59 azalışla %2.83 seviyesinde gerçekleşti.

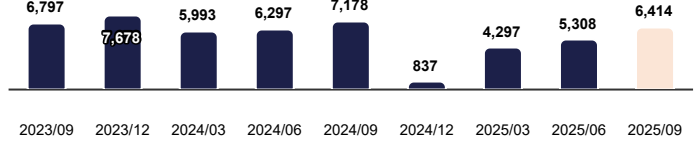
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %37.3 azalış göstererek 17.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %37.3 azalış göstererek 17.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %15.7 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %80 azalışla 2.5 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 232.4 puan azalışla %11.1 seviyesinde gerçekleşti.

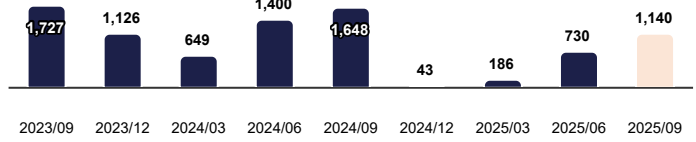
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 1.14 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %46.1 azalış göstererek 2.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 30.8 puan azalış göstererek 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 256.5 puan azalışla %11.8 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %17.8 FAVÖK marjı elde etmiştir.

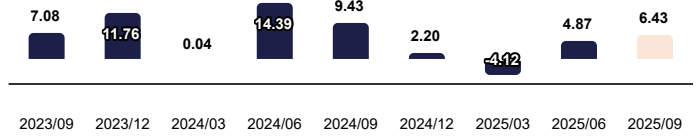
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %4.9 düzeyinde olan net kar marjı 156.1 puan yükselişle %6.4 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %9.4 düzeyindeydi.

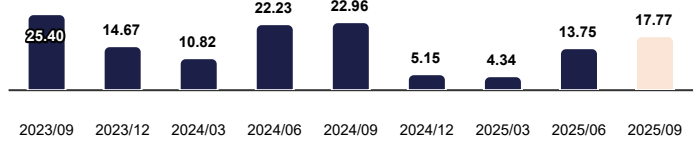
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %13.7 düzeyinde olan FAVÖK marjı 402.8 puan yükselişle %17.8 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %23.0 düzeyindeydi.

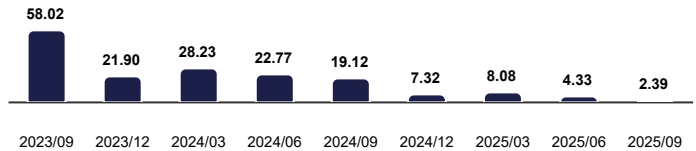
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %117.0 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde %117.0 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %19.1 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %13.3 düzeyinde gerçekleşti.

Özsermaye Karlılığı (%)



YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.