

Akçansa

Analist Toplantı Notları

Akçansa'nın (AKCNS) 16.07.2026 tarihinde İstanbul'da düzenlenen analist toplantısına ilişkin notlar...

Yusuf Kemal ERDEKLİ

Analist

yerdekli@sekeryatirim.com

- Yeni Yönetim Kurulu Başkanı Hakan Gürdal ve CEO Tayfun Öneş ile birlikte şirketin yeni dönem vizyonu tanıtılarak, Heidelberg Materials entegrasyonunun daha kapsamlı hale getirileceği ifade edildi.
- Akçansa'nın daha yüksek kârlılık, güçlü nakit akışı ve hissedar getirisine odaklanan yeni bir değer yaratma dönemine girdiği belirtildi.
- Marmara Bölgesi'ndeki lider konumun, entegre üretim yapısının, liman altyapısının ve güçlü lojistik ağının şirketin temel rekabet avantajlarını oluşturduğu vurgulandı.
- Çanakkale, Ambarlı ve Samsun operasyonlarının, iç pazar ile ihracat arasında esnek kapasite yönetimi sağlayan stratejik varlıklar olduğu aktarıldı.
- Heidelberg Materials'ın küresel bilgi birikimi, satın alma gücü, dijital altyapısı ve operasyonel standartlarının Akçansa'ya aktarılmasıyla operasyonel verimliliğin artırılmasının amaçlandığı ifade edildi.
- Operasyonel mükemmeliyet programı kapsamında hammadde, yakıt ve ürün karmasının optimize edilmesi, maliyet yapısının iyileştirilmesi ve marjların artırılmasına yönelik çalışmaların yürütüleceği belirtildi.
- Lojistik varlıklarının daha etkin kullanılması, liman operasyonlarından ilave değer yaratılması ve varlık optimizasyonu çalışmalarının öncelikli stratejik alanlar arasında yer aldığı belirtildi. Ayrıca, Betonsa ve Akçansa Limanları için potansiyel halka arz dâhil olmak üzere stratejik alternatiflerin değerlendirildiği ifade edildi.
- Dijitalleşme, yapay zekâ uygulamaları ve Heidelberg Materials sinerjileri sayesinde operasyonel verimlilik ile kârlılığın artırılmasının hedeflendiği belirtildi.
- Kalsine kil, alternatif yakıt ve hammadde kullanımı, Ladik'te ön kalsinasyon yatırımı, yeşil enerji projeleri ile dekarbonizasyon, SKDM'ye uyum ve dijital ve yeşil dönüşüm hazırlıklarının şirketin sürdürülebilirlik stratejisinin temel bileşenleri olduğu belirtildi.
- Operasyonel iyileşmelerin serbest nakit akışını ve temettü kapasitesini destekleyeceği, hissedar getirisinin sermaye tahsis sürecinin temel öncelikleri arasında yer almaya devam edeceği ifade edildi.
- Orta vadeli finansal hedefler kapsamında, 2025 yılında %13,6 seviyesinde bulunan FAVÖK marjının 2028 yılında %20'nin üzerine, 2030 yılında ise %25'in üzerine çıkarılmasının; işletme sermayesinin satışlara oranının 2030 yılında %10'un altına indirilmesinin; yıllık ortalama net yatırım harcamalarının 25-35 milyon Euro aralığında gerçekleşmesinin ve nakit dönüşüm oranının %50'nin üzerine yükseltilmesinin hedeflendiği açıklandı.
- Sahip olunan 84.913.920 TL nominal tutarlı Çimsa (CIMS) paylarına ilişkin olarak, en yüksek değeri yaratacak seçeneklerin değerlendirildiği, ancak bu aşamada nihai bir karar bulunmadığı ifade edildi.

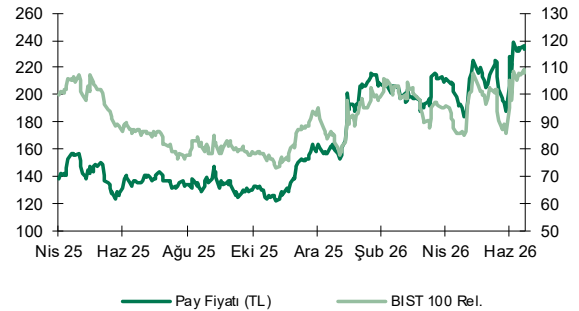
	TL	US\$
Fiyat	233,10	4,97
BIST 100	14.080	300
US\$ (MB Alış):	46,9253	
52 Hafta Yüksek:	239,10	5,13
52 Hafta Düşük:	122,38	2,89
Bloomberg/Reuters Kodu:	AKCNS.TI / AKCNS.IS	

Hisse Senedi Sayısı (Mn):	191,45	
	(TL Mn)	(US\$ Mn)
Piyasa Değeri:	44.626	951
Halka Açık PD:	8.479	181

	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	7,4	70,9	42,1
US\$ Getiri (%):	5,4	45,8	29,8
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	6,3	24,1	13,7
Gün. Ort. İşlem Hacmi (TL Mn):	165,47		
Gün. Ort. İşlem Hacmi (US\$ Mn):	3,8		

Beta	0,38
Yıllık Volatilité (Hisse)	0,74
Yıllık Volatilité (BİST 100)	0,37

Ortaklık Yapısı	%
Heidelberg MaterialsAG	79,43
Diğer	20,57
Toplam	100,00



Şeker Yatırım

UYARI NOTU:

Burada yer alan 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 ise 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.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com