

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,5 artışla 2.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %72,6 artışla 5.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %15,1 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %180,1 artışla 297.3 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %108,3 artışla 867.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 420 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 445 baz puan artışla %13,5 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 256 baz puan artışla %14,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %36,17 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,5 artışla 285.3 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %66,2 artışla 882.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %10,7 artışla 904 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'te 2.207 mn TL satış geliri (yıllık: +%88; çeyreklik: +%11), 297 mn TL FAVÖK (yıllık: +%180; çeyreklik: -%15) ve 285 mn TL net kar (yıllık: +%62; çeyreklik: -%36) açıklamıştır. Uluslararası satışlar %38 azalışla daha ılımlı seyrederken, yurtiçi satışlar bu çeyreğe öncülük etmiştir. FAVÖK marjı yıllık 445bp artış ve çeyreklik 420bp'lik daralmayla %13,5 olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle 3Ç22'de 106 milyon TL olan FAVÖK 3Ç23'te 297 milyon TL'ye yükselmiştir. 2Ç23'te 158 milyon TL olan net finansal giderler 3Ç23'te 177 milyon TL'ye yükselmiştir. 3Ç22'de 177 milyon TL, önceki çeyrekte 447 milyon TL net kar açıklayan şirket, 3Ç23'te 285 milyon TL net kar elde etmiştir. Net borcu çeyreklik bazda %11 yükselmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 17,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

Öneri Yok

3Ç23 Finansal Sonuçları

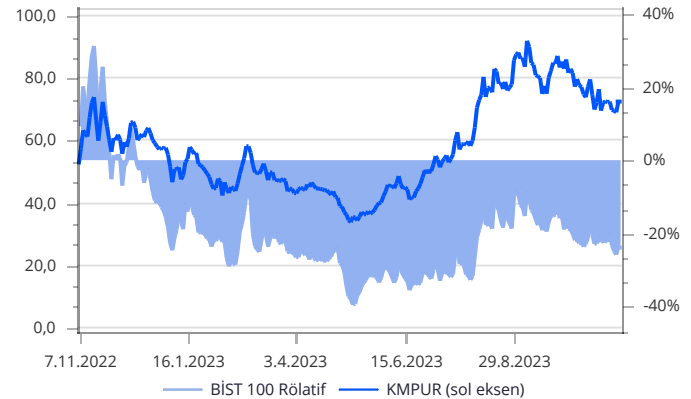
Hisse Bilgileri	KİMYASAL ÜRÜN			
Sektör	KİMYASAL ÜRÜN			
Bloomberg / Reuters Kodu	KMPUR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	72,50			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	32,77-98,55			
Piyasa Değeri (milyon TL)	17.625			
Firma Değeri (milyon TL)	18.529			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	4.759			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	243			
Dolaşımdaki Paylar (%)	27,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	7%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.088	2.143	5.026	3.049
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	148.723	159.778	408.176	199.576
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	69,1-72,5	69,1-79,8	69,1-92,1	33,7-92,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-1	39	39
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-6	9	-24
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Yuda Leon Mizrahi	33,40			
Diğer	27,57			
Etel Sason	10,17			
Beti Mizrahi Sunderland	7,85			
Isak Izi Mizrahi	7,85			
Salvo Özserfati	7,29			
Innovis Ticaret Ve Danışmanlık A.Ş.	5,87			

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Yuda Leon Mizrahi	33,40
Diğer	27,57
Etel Sason	10,17
Beti Mizrahi Sunderland	7,85
Isak Izi Mizrahi	7,85
Salvo Özserfati	7,29
Innovis Ticaret Ve Danışmanlık A.Ş.	5,87

Şirket Faaliyet Alanı

1983 yılında kurulan Kimteks Poliüretan Sanayi Ve Ticaret A.Ş. poliüretan sistem üretim, satış ve dağıtımını yapmaktadır. Çeşitlendirilmiş ürün gamı ile birçok sektöre hizmet etmektedir.

Hisse Performansı



TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	3.365	5.807	72,6%	1.177	1.525	1.619	1.982	2.207	87,5%	11,4%
Brüt Kar	528	1.120	111,9%	150	240	291	441	388	158,7%	-11,9%
Faaliyet Karı	404	849	110,0%	102	178	213	344	292	186,7%	-15,1%
FAVÖK	416	867	108,3%	106	184	220	350	297	180,1%	-15,1%
Net Kar	531	883	66,2%	177	66	150	447	285	61,5%	-36,2%
Brüt Kar Marjı	15,7%	19,3%	358bp	12,8%	15,8%	18,0%	22,2%	17,6%	484bp	-464bp
Faaliyet Kar Marjı	12,0%	14,6%	260bp	8,7%	11,7%	13,2%	17,4%	13,2%	458bp	-413bp
FAVÖK Marjı	12,4%	14,9%	256bp	9,0%	12,0%	13,6%	17,7%	13,5%	445bp	-420bp
Net Kar Marjı	15,8%	15,2%	-59bp	15,0%	4,3%	9,3%	22,6%	12,9%	-208bp	-963bp
Net Borç	707	904	27,8%	707	581	904	816	904	27,8%	10,7%
Net Borç/FAVÖK	1,3	0,9	-35,18%	1,3	1,0	1,3	0,9	0,9	-35,18%	-9,44%
Net Borç/Özkaynak	0,6	0,5	-17,78%	0,6	0,4	0,6	0,4	0,5	-17,78%	11,79%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.