

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,4 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %41,4 artışla 4.3 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %109,1 artışla 17.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,7 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,8 artışla 835.4 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %131,6 artışla 3.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 469 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 471 baz puan düşüşle %19,4 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 219 baz puan artışla %22,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %40,67 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %246,5 artışla 1.4 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %193,2 artışla 3.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %58,5 düşüşle 705 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 4.310 mn TL satış geliri (kons: 4.925 mn TL- Gedik: 4.952 mn TL), 835 mn TL FAVÖK (kons: 963 mn TL- Gedik: 1.143 mn TL) ve 1.383 mn TL net kar (kons: 833 mn TL- Gedik: 779 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü beklentilerin altında kalırken, net karı beklentilerin üzerinde açıklanmıştır. Ertelenmiş vergi geliri, önceki çeyrekte 116 milyon TL iken 4Ç22'de 653 milyon TL olmuştur. Şirketin iştiraki DowAksa'nın özkaynak yöntemine göre değeri 2022 yıl sonunda önceki yılki 778 milyon TL'ye kıyasla 1 milyar TL olmuştur. DowAksa 4Ç22'de 69 milyon TL net zarar (4Ç21: +13,3 mn TL), 2022 yılının tamamında 72 milyon TL net zarar (2021: +45 mn TL) açıklamıştır. Şirket 4Ç22'de 109 milyon TL net finansal gider yazmıştır (3Ç22: -163 mn TL). Böylelikle şirket önceki çeyreğe göre %40,7 artışla 1.383 milyon TL net kar elde etmiştir. Önceki çeyreğe göre şirketin net borcu %58,5 azalışla 705 milyon TL olmuştur. Şirket Yönetim Kurulu 1 TL nominal değerli pay için 11.04.2023'de ödenmek üzere nakit brüt 2,41 TL (temettü verimi: %3,2) pay başına kar payı ödenmesine karar vermiştir. Şirketin satış gelirleri ve FAVÖK'ü beklentilerin altında kalırken, beklentilerin üzerinde yükselen ertelenmiş vergi geliri ve borcun azalmasıyla likiditenin artması net karı desteklemiştir. Marjlarındaki daralma ile düşük temettü ödemesi bir miktar olumsuzdur. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	8.348	17.454	109,1%	3.047	3.915	4.363	4.866	4.310	41,4%	-11,4%
Brüt Kar	1.844	4.292	132,7%	804	1.002	1.081	1.273	935	16,3%	-26,6%
Faaliyet Karı	1.562	3.723	138,3%	694	872	958	1.117	775	11,6%	-30,6%
FAVÖK	1.702	3.940	131,6%	734	922	1.011	1.171	835	13,8%	-28,7%
Net Kar	1.167	3.422	193,2%	399	625	430	983	1.383	246,5%	40,7%
Brüt Kar Marjı	22,1%	24,6%	250bp	26,4%	25,6%	24,8%	26,2%	21,7%	-468bp	-447bp
Faaliyet Kar Marjı	18,7%	21,3%	261bp	22,8%	22,3%	22,0%	23,0%	18,0%	-480bp	-498bp
FAVÖK Marjı	20,4%	22,6%	219bp	24,1%	23,6%	23,2%	24,1%	19,4%	-471bp	-469bp
Net Kar Marjı	14,0%	19,6%	562bp	13,1%	16,0%	9,9%	20,2%	32,1%	1.899bp	1.188bp
Net Borç	139	705	406,6%	139	1.435	1.563	1.699	705	406,6%	-58,5%
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	118,76%	0,1	0,6	0,5	0,4	0,2	118,76%	-59,56%
Net Borç/Özkaynak	0,0	0,1	150,12%	0,0	0,4	0,5	0,4	0,1	150,12%	-67,76%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

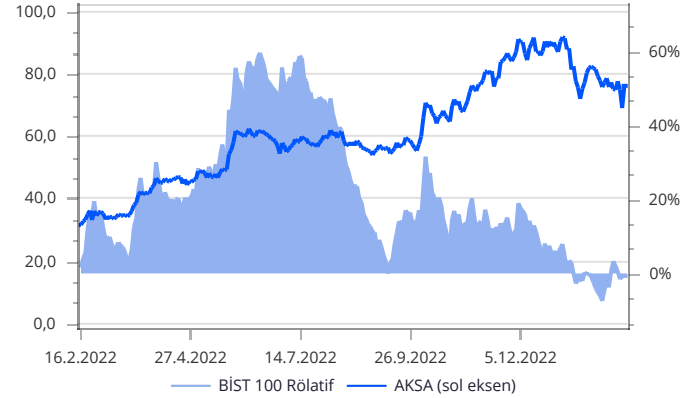
Endekse Paralel Getiri

4Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	KİMYASAL ÜRÜN			
Sektör	AKSA:TI/AKSA:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKSA:TI/AKSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	76,05			
Hedef Fiyat(12A, TL/hisse)	94,05			
Potansiyel Getiri	%24			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	31,04-95,60			
Piyasa Değeri (milyon TL)	24.621			
Firma Değeri (milyon TL)	25.326			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	9.110			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	324			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	26%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	24%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	516	1.633	2.799	3.287
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	38.399	127.029	236.259	203.325
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	76,1-76,1	69,2-82,6	69,2-92,0	31,6-92,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	-6	14	141
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-11	-16	-1
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Akkök Holding A.Ş.	39,59			
Diğer	38,97			
Emniyet Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	21,44			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu; tekstil, kimya ve diğer sanayi kollarında kullanılan ürünlerin ve her türlü hammadde, yardımcı madde ve ara maddenin bilimum suni, sentetik, tabii elyaf, karbon elyaf, filament ve polimerlerin, ve bunların üretiminde, işlenmesinde, depolanmasında kullanılan makine, tesisat ve donanım ile aksam ve yedek parçaların üretimi, ithalatı, ihracatı, iç, dış ve uluslararası temsilciliği, pazarlaması ve ticareti, elektrik üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ve gayrimenkul kiralama.

Hisse Performansı



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.