

KLKIM

KLKIM 3.çeyrek bilançosu geldi , genel olarak bakacak olursak ;

- Satışlara baktığımız zaman hem çeyreklik hem de 2023/9 ile karşılaştığımız zaman %13'lük bir artışla 5.24mlr tl geldiğini görüyoruz.
- Satışlar kırılımda ise ortalama %10'luk bir büyüme olmasına karşın şirketin satışlarının %23ünü oluşturan beton-çimento kimyasalları ve hammaddeleri tarafında meydana gelen %28'lik artış satışları destekleyici önemli unsurlardan olmuştur. Fakat bu büyümeyi aynı şekilde karlılıkta görememekteyiz. Beton çimento tarafındaki karlılıkta ise 5 puanlık aşağı yönlü bir hareket mevcut. Karlılık kırılımında en önemli kalemin en yüksek kar marjı olan sıvı yalıtımda da 2 puanlık düşüş meydana gelmiştir.
- Seramik ve boya sıva şirketin kümüle satışlarının %65-70 ini oluşturmaktadır ve bu tarafta ortalama kar marjlarında 5 puanlık bir yükseliş meydana gelmiş görünmektedir.
- İç pazarda yüksek faiz ortamı ve konut talebinde daralma sonucu kısmi büyüme olmasına rağmen ihracat tarafında %26'lık güçlü bir büyüme elde etmiştir.(En büyük satış ülkesi IRAK)

Sonuç olarak bakacak yüksek faiz ortamı, konut tarafında kısmi toparlanma olsa da, 2024 için tam toparlanmayı göremememize rağmen operasyonel faaliyet olarak güçlü bir bilanço ile karşı karşıyayız.

2025 ile beraber konut sektöründe potansiyel iyileşme ve şirketin ihracat kısmını geliştirme ,10m usd lik IRAK yatırımının 2025'in 2.çeyreğiyle beraber faaliyete alınması (yıllık 100 bin ton kuru harç – 5 bin ton boya kapasitesi) şirketin önümüzdeki dönemde sektörel toparlanmayla beraber güçlü sonuçlara devam edeceğine düşünmekteyiz.

KLKIM	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/9	2023/9	2024/9	2023/9
Satışlar	5,241,175,842	4,638,804,898	1,869,527,010	1,763,426,954
satış büyümesi%	12.99%		6.0%	
Brüt Kar	2,121,985,354	1,796,801,423	755,143,324	709,844,213
%brüt	40.49%	39%	40.4%	40.3%
Net Kar	585,588,471	192,545,865	241,910,597	-43,563,426
%net kar	11.17%	4.15%	12.9%	-2.5%
EBIT%	21.32	20.39	18.5%	24.5%
EBITDA%	23.96	22.83	22%	27%
NET KAR%	10.59	3.38	13%	-2%
Genel Yön.Gid.%	6.4%	6.6%	5.7%	5.7%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	12.3%	11.3%	12.7%	12.4%
Arge%	0.41	0.47	0.4%	0.4%
	2024/9	2023/9	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	-919,631,803	-690,158,259	-150,617,451	
	33.2%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	1,502,732,558	737,825,556	265,968,479 217,214,098	

SATIŞ	2022/12		2023/12		2024/9		2023/9		DEĞİŞİM
Seramik	2,604,149,167	2,911,049,341	3,154,226,437	2,896,031,755	8.9%				8.9%
Su Yalıtımı	61.7%	62.4%	60.2%	62.3%	10.9%				10.9%
Su Yalıtımı	259,660,613	285,803,426	313,567,068	282,862,653	6.1%				10.9%
Boya-Sıva	416,713,610	363,068,138	406,132,111	366,243,143	7.9%				10.9%
Boya-Sıva	9.9%	7.8%	7.7%	7.9%	28.3%				28.3%
Beton-Çimento (+hammadde)	864,605,063	993,155,798	1,230,242,368	959,105,504	20.6%				20.6%
Eliminasyon	-101,806,561	-108,068,516	-79,601,081	-99,686,952	-11.0%				-11.0%
Diğer(ısı yalıtımı)	177,559,749	223,070,639	216,608,939	243,248,795	4.1%				4.1%
TOPLAM	4,220,881,641	4,668,078,826	5,241,175,842	4,647,804,898	5.2%				5.2%
Satışların Maliyeti	-2,907,104,785	-2,863,932,546	-3,119,190,488	-2,842,003,475	12.8%				12.8%
BRÜT KAR	1,313,776,856	1,804,146,280	2,121,985,354	1,805,801,423	17.5%				17.5%
%	31.1%	38.6%	40.5%	38.9%					
BRÜT KAR	2022/12	2023/12	2024/9	2023/9					
Seramik	832,098,227	1,154,906,614	1,331,281,998	1,125,052,212	18.3%				18.3%
Seramik	32.0%	39.7%	42.2%	38.8%					
Su Yalıtımı	97,620,407	117,565,135	127,841,988	123,168,706	3.8%				3.8%
Su Yalıtımı	37.6%	41.1%	40.8%	43.5%					
Boya-Sıva	122,284,116	101,545,676	151,001,511	115,774,524	30.4%				30.4%
Boya-Sıva	29.3%	28.0%	37.2%	31.6%					
Beton-Çimento (+hammadde)	197,277,115	367,495,803	426,895,149	374,363,975	14.0%				14.0%
Beton-Çimento (+hammadde)	22.8%	37.0%	34.7%	39.0%					
Diğer(ısı yalıtımı)	28,480,724	48,925,643	67,121,110	47,837,810	40.3%				40.3%
Diğer(ısı yalıtımı)	16.0%	21.9%	31.0%	19.7%					
TOPLAM	1,277,760,589	1,790,438,871	2,104,141,756	1,786,197,227	17.8%				17.8%
YURTİÇİ SATIŞLAR	2,779,649,377	3,284,319,139	3,647,286,309	3,384,593,620	7.8%				7.8%
YURTİÇİ SATIŞLAR	52.2%	65.8%	65.0%	69.4%					
YURTDIŞI SATIŞLAR	1,682,297,020	1,694,827,923	1,954,283,374	1,551,282,024	26.0%				26.0%
YURTDIŞI SATIŞLAR	37.7%	34.0%	34.8%	31.3%					
DIĞER SATIŞLAR	4,065,396	12,823,448	12,481,589	13,502,977	-7.6%				-7.6%
DIĞER SATIŞLAR									
TOPLAM SATIŞLAR	4,466,011,793	4,991,970,510	5,614,051,272	4,949,378,621	13.4%				13.4%
ÜRETİM (bin ton)	2022/12	2023/12	2024/9	2023/9					

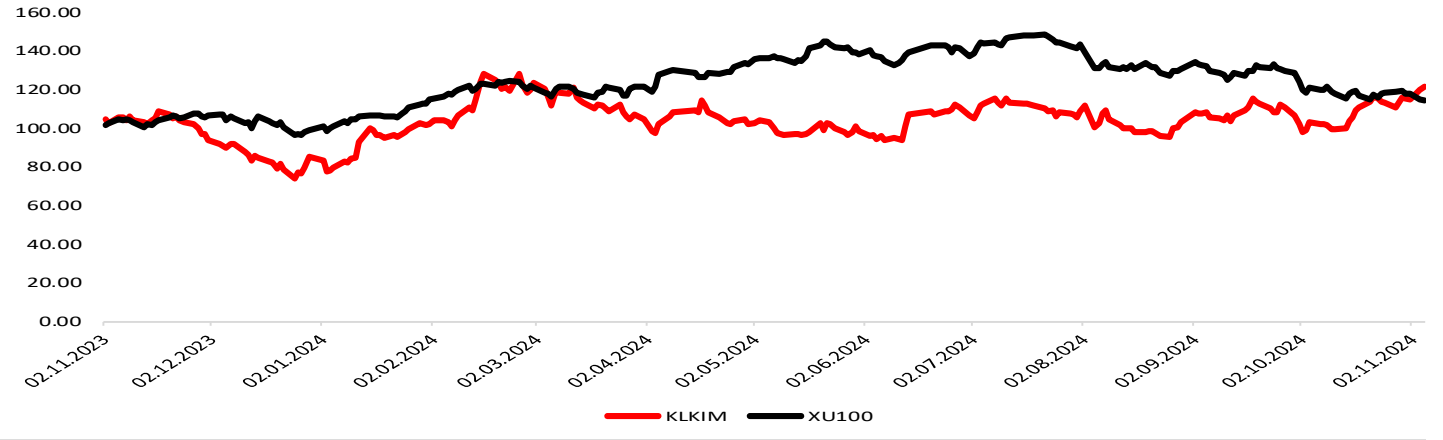
Kalekim Kimyevi Maddeler Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Kimyevi Maddeler
Sektör	Bina Malzemeleri
Halka Açıklık Oranı	30.0%
Kuruluş Tarihi	06.11.1973
Yaşı	51
Personel Sayısı	570

Fiyat & Getiri

Kapanış	30.42
Günlük Getiri	1.47
Haftalık Getiri	9.58
Aylık Getiri	18.09
Göreceli Getiri	2.00
Yıllık En Düşük - En Yüksek	18.06-33.52
Yıllık Ortalama Fiyat	25.96



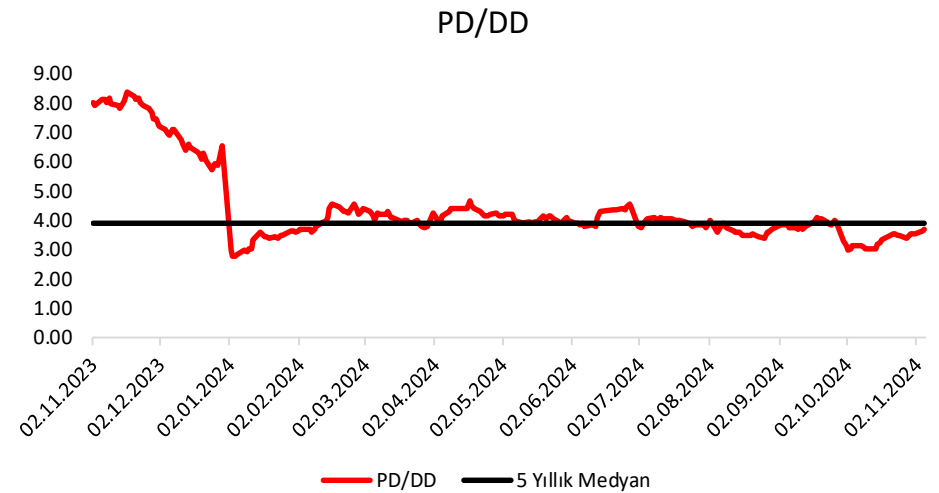
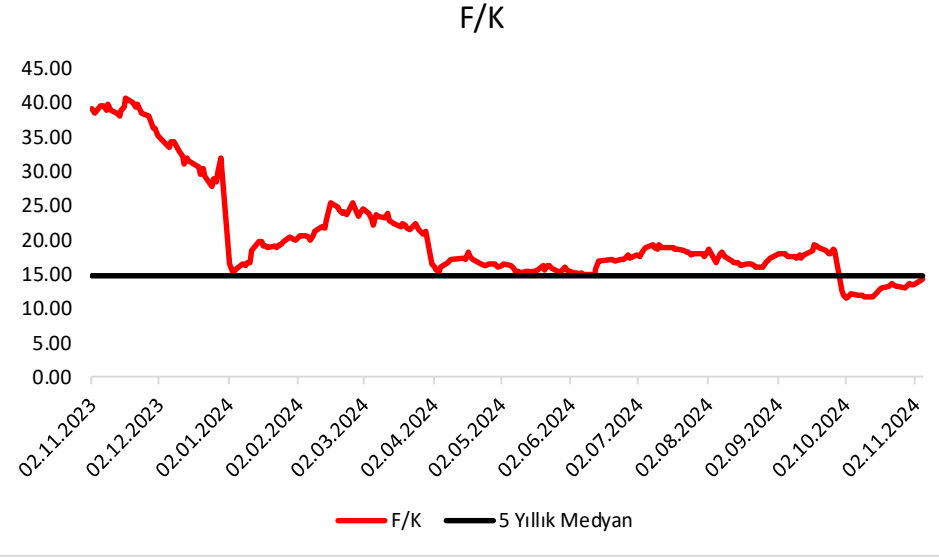
Özet Bilanço

Kalemler	2024/09	2024/06	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3,645	3,201	13.89
Nakit ve Benzerleri	1,503	1,237	21.51
Stoklar	520	467	11.23
Ticari Alacaklar	1,431	1,273	12.45
Duran Varlıklar	2,319	2,032	14.15
Maddi Duran Varlıklar	1,646	1,409	16.81
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	221	196	12.79
Aktifler	5,964	5,232	13.99
Kısa Vadeli Borçlar	1,885	1,732	8.84
Uzun Vadeli Borçlar	106	84	26.33
Toplam Borç	1,991	1,816	9.65
Net Borç	-920	-769	-19.59
Sermaye	460	460	0.00
Özkaynaklar	3,776	3,232	16.83

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/09	2024/06	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	5,241	3,372	6,342	55.45
Yurt İçi Satış	3,647	2,391	4,462	52.53
Yurt Dışı Satış	1,954	1,241	2,303	57.53
Diğer Satışlar	12	3	17	287.74
Satışların Maliyeti	3,119	2,005	3,891	55.59
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	2,122	1,367	2,451	55.25
Faaliyet Giderleri	1,005	653	1,236	53.76
Esas Faaliyet Kârı	1,117	713	1,215	56.61
Amortisman	139	79	121	75.23
FAVÖK	1,256	792	0	58.47
Vergi Öncesi Kâr	730	479	886	52.33
Ana Ortaklık Net Kâr	555	314	585	76.78

Oran Analizi			
Oranlar	2024/09	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.93	1.85	0.09
Likit Oran	1.59	1.52	0.07
Değerleme			
F/K	14.24	18.52	-4.28
PD/DD	3.71	3.94	-0.24
FD/FAVÖK	8.53	8.00	0.52
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	20.99	13.96	7.03
Aktif Karlılık	12.79	8.34	4.45
Brüt Kâr Marjı	40.49	40.54	-0.05
Net Kâr Marjı	10.59	9.31	1.28
Favök Marjı	23.96	23.50	0.46
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	253.57	49.11	204.47
Favök Büyüme	18.56	25.10	-6.54
Özsermaye Büyüme	150.07	155.49	-5.42
Aktif Büyüme	120.17	128.27	-8.09
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	8.99	10.12	-1.13
Alacak Devir Hızı	5.52	6.16	-0.64
Ticari Borç Devir Hızı	5.43	5.60	-0.17




YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 www.marbas.com.tr

 +90 (212) 286 30 00

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Göksel TEKİNER

YATIRIM DANIŞMANLIĞI BİRİMİ DİREKTÖRÜ

0212 286 30 00 | 331

gtekiner@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 |

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr