

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle 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'lık 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.

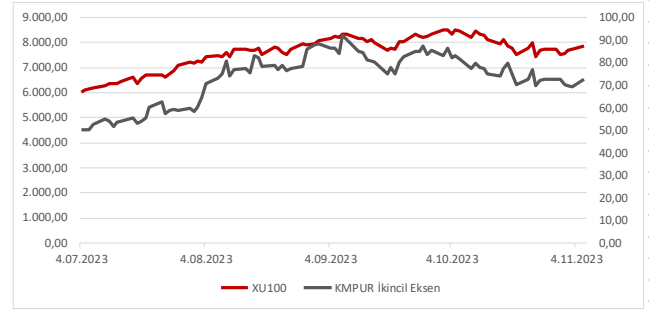
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	İĞER KİMYASAL ÜRÜNLER
Fiyat	72,50
Hedef Fiyat	-
Potansiyel Getiri	-
52 Haftalık Fiyat Aralığı	32,77 - 98,55
Piyasa Değeri (Milyon TL)	17.625
Firma Değeri (Milyon TL)	18.529
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	4.783
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	243,10
Dolaşımdaki Paylar (%)	27,14
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	8%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	7%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	1.704	1.704	4.869	2.995
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	119,81	155,61	396,41	196,62
Fiyat Aralığı	67,15 - 73,85	67,15 - 80,85	67,15 - 98,55	32,77 - 98,55

Hisse Performansı (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	-2,97	-13,84	-3,63	34,53
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4,66	-7,09	5,28	81,56

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	72,82
FATMA ELİF AKARLILAR	9,06
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	9,06
SEYHAN AKARLILAR	9,06



KMPUR				Piyasa Değeri (mn TL):		17.625		Firma Değeri (mn TL):		18.529	
TL mn	2023/ 09	2022/ 09	Δ	2023/ 3Ç	2023/ 2Ç	2023/ 1Ç	2022/ 4Ç	2022/ 3Ç	Δ (ç/ ç)	Δ (y/ y)	
Net Satışlar	5.807	3.365	72,6%	2.207	1.982	1.619	1.525	1.177	11,4%	87,5%	
Brüt Kâr	1.120	528	111,9%	388	441	291	240	150	-11,9%	158,7%	
Faaliyet Karı	849	404	110,0%	292	344	213	178	102	-15,1%	186,7%	
FAVÖK	867	416	108,3%	297	350	220	184	106	-15,1%	180,1%	
Net Kâr	883	531	66,2%	285	447	150	66	177	-36,2%	61,5%	
Brüt Kar Marjı	19,3%	15,7%	358 bps	17,6%	22,2%	18,0%	15,8%	12,8%	-464 bps	484 bps	
Faaliyet Marjı	14,6%	12,0%	260 bps	13,2%	17,4%	13,2%	11,7%	8,7%	-413 bps	458 bps	
FAVÖK Marjı	14,9%	12,4%	256 bps	13,5%	17,7%	13,6%	12,0%	9,0%	-420 bps	445 bps	
Net Kâr Marjı	15,2%	15,8%	-59 bps	12,9%	22,6%	9,3%	4,3%	15,0%	-963 bps	-208 bps	
Net Borç	904	707	27,8%	904	816	904	581	707	10,7%	27,8%	
Özkaynak	1.984	1.277	55,4%	1.984	2.004	1.575	1.428	1.277	-1,0%	55,4%	
Net Borç/ FAVÖK	0,9	1,3	-35,2%	0,9	0,9	1,3	1,0	1,3	-9,4%	-35,2%	
Net Borç/ Özkaynak	0,5	0,6	-17,8%	0,5	0,4	0,6	0,4	0,6	11,8%	-17,8%	
FD/ FAVÖK (Son 12A)	17,6	34,4	-48,7%	17,6	21,4	27,1	30,3	34,4	-17,8%	-48,7%	
FK (Son 12A)	18,6	23,6	-21,2%	18,6	21,0	30,7	29,5	23,6	-11,5%	-21,2%	
PD/ DD	8,9	13,9	-35,7%	8,9	8,8	11,2	12,4	13,9	1,1%	-35,7%	

Genel Müdürlük
Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü
Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy
Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent
Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Nişantaşı
Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

Suadiye
Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Niğde
Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34

Ankara
Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa
Çekirge Mah. Çekirge Cad. Göçken Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya
Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00



YASAL UYARI

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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 rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.