

**2Ç23 Finansal Sonuçları**

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

- Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %22,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %64,2 artışla 2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %64,6 artışla 3.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %59,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %100,9 artışla 350.1 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %83,8 artışla 570.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 408 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 323 baz puan artışla %17,7 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 166 baz puan artışla %15,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %197,12 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %148,0 artışla 447 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %68,5 artışla 597.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %9,7 düşüşle 816 milyon TL olmuştur.

**Sonuç:** Şirket, 2Ç23'te 1.982 mn TL satış geliri (yıllık: +%64,2; çeyreklik: +%22,4), 350 mn TL FAVÖK (yıllık: +%100,9; çeyreklik: +%59,2) ve 447 mn TL net kar (yıllık: +%148; çeyreklik: +%197) açıklamıştır. Şirketin 2Ç23'te satış gelirleri yıllık %64, çeyreklik %22 artış kaydetmiştir. Sandviç panel üreticilerinden gelen siparişlerle birlikte rigid segment performansı satış gelirlerine katkı sağlamıştır. FAVÖK marjı yıllık 323bp ve çeyreklik 408bp'lık genişlemeyle %17,7 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç22'de 174 milyon TL olan FAVÖK 2Ç23'te 350 milyon TL'ye yükselmiştir. 1Ç23'te 99 milyon TL olan net finansal giderler 2Ç23'te 157 milyon TL'ye yükselmiştir. 2Ç22'de 180 milyon TL, önceki çeyrekte 150 milyon TL net kar açıklayan şirket, 2Ç23'te 447 milyon TL net kar elde etmiştir. Net borcu çeyreklik bazda %10 gerilemiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 20,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

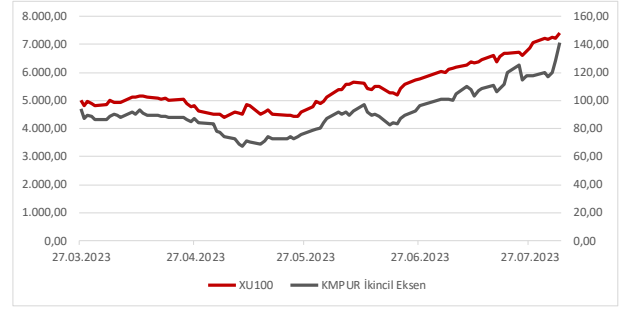
**2Ç23 Finansal Sonuçları**

<b>Hisse Bilgileri</b>	
Sektör	KİMSAYAL ÜRÜN
Fiyat	141,10
Hedef Fiyat	
Potansiyel Getiri	
52 Haftalık Fiyat Aralığı	33,23 - 158,64
Piyasa Değeri (Milyon TL)	17.151
Firma Değeri (Milyon TL)	17.967
Fili Dolanım PD (Milyon TL)	4.343
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	121,55
Dolaşımdaki Paylar (%)	22
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	7%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	7%

<b>İşlem Hacmi</b>	<b>1H</b>	<b>1A</b>	<b>3A</b>	<b>1Y</b>
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	3.698	3.698	1.301	1.411
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	483,69	272,46	139,07	119,82
Fiyat Aralığı	115,5 - 153,5	02,05 - 153,65	54 - 153,5	33,23 - 158,64

<b>Hisse Performans (%)</b>	<b>1H</b>	<b>1A</b>	<b>3A</b>	<b>1Y</b>
Nominal Getiri	23,53	41,16	99,48	342,53
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3,57	20,81	69,85	171,76

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



KMPUR										
TL mn	2023/06	2022/06	Δ	2Ç23	1Ç23	4Ç22	3Ç22	2Ç22	Δ (ç/ç)	Δ (y/y)
Net Satışlar	3.600	2.188	64,6%	1.982	1.619	1.525	1.177	1.207	22,4%	64,2%
Brüt Kâr	732	378	93,4%	441	291	240	150	217	51,3%	102,6%
Faaliyet Karı	557	302	84,2%	344	213	178	102	170	61,5%	102,1%
FAVÖK	570	310	83,8%	350	220	184	106	174	59,2%	100,9%
Net Kâr	597	355	68,5%	447	150	66	177	180	197,1%	148,0%
Brüt Kar Marjı	20,3%	17,3%	303 bps	22,2%	18,0%	15,8%	12,8%	18,0%	424 bps	421 bps
Faaliyet Marjı	15,5%	13,8%	165 bps	17,4%	13,2%	11,7%	8,7%	14,1%	420 bps	326 bps
FAVÖK Marjı	15,8%	14,2%	166 bps	17,7%	13,6%	12,0%	9,0%	14,4%	408 bps	323 bps
Net Kâr Marjı	16,6%	16,2%	39 bps	22,6%	9,3%	4,3%	15,0%	14,9%	1326 bps	762 bps
Net Borç	816	710	15,0%	816	904	581	707	710	-9,7%	15,0%
Özkaynak	2.004	1.099	82,3%	2.004	1.575	1.428	1.277	1.099	27,2%	82,3%
Net Borç/ FAVÖK	0,9	1,5	-36,9%	0,9	1,3	1,0	1,3	1,5	-28,2%	-36,9%
Net Borç/ Özkaynak	0,4	0,6	-36,9%	0,4	0,6	0,4	0,6	0,6	-29,0%	-36,9%
FD/FAVÖK (Son 12A)	20,9	38,1	-45,1%	20,9	26,3	29,9	33,7	38,1	-20,4%	-45,1%
FK (Son 12A)	20,4	29,4	-30,7%	20,4	29,9	35,1	23,0	29,4	-31,7%	-30,7%
PD/DD	8,6	15,6	-45,2%	8,6	10,9	12,0	13,4	15,6	-21,4%	-45,2%

**KİMTEKS POLİÜRETAN****7 Ağustos 2023****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

**Sirkeci**

Hobyar Mah. Aşirefendi Cad. Denizli Han Blok No: 27 Kapı No: 611 Fatih – (0212) 939 67 78

**Suadiye**

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

**Ankara**

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

**Bursa**

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen 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

**Niğde**

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

**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, kapsami 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.