

Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	KMPUR
Sektör	:	Kimya, Petrol, Plastik
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺14,658,930.00
Firma Değeri(Bin TL)	:	₺15,400,556.87
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	60.30
Hedef Fiyat(TL)	:	83.50
Tavsiye	:	AL
Potansiyel Getiri(%)	:	38.47

Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

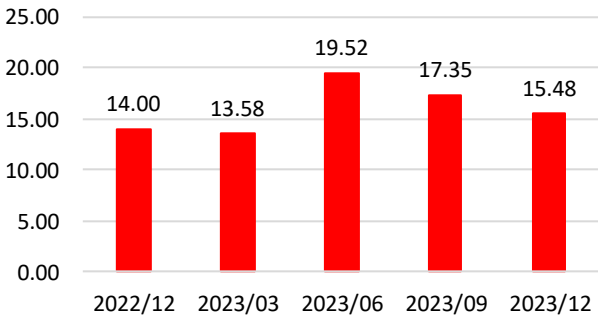
Dönen Varlıklar	:	₺7,661,601.23
Duran Varlıklar	:	₺1,226,081.56
Kısa Vadeli Yükümlülükler	:	₺5,697,894.70
Uzun Vadeli Yükümlülükler	:	₺471,645.70
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	:	₺2,708,474.73
Hasılat	:	₺10,632,106.75
Satışların Maliyeti	:	₺8,837,382.93
Brüt Kar (Zarar)	:	₺1,794,723.82
FAVÖK	:	₺1,383,919.36
Dönem Net Kârı(Ana Ortaklık Payları)	:	₺607,598.00

Çarpanlar

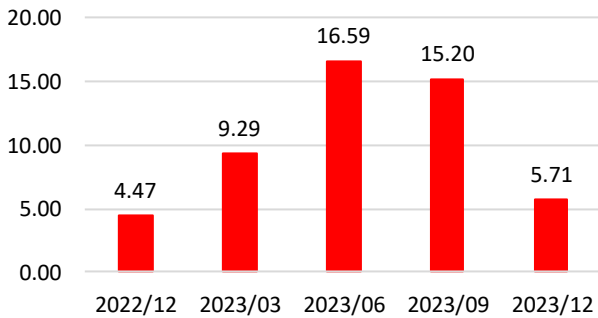
FD/FAVÖK	:	10.75
F/K	:	23.27
PD/DD	:	5.22
Öz Sermaye Kârlılığı	:	-3.94

Kâr Marjları

Esas Faaliyet Kârı Marjı(%)



Net Kâr Marjı(%)



Kimteks Poliüretan

KMPUR'un, 2023/12 dönemi finansallarını incelediğimizde;

- ✓ Şirket'in Hasılat'ı, geçen yılın aynı dönemine(2022/12) göre; 1,26 Milyar TL(yüzde 13,50) tutarında artış gösterirken, 'Satışların Maliyeti'nde de ortaya çıkan 783,6 Milyon TL(yüzde 9,73) tutarındaki artış sonrasında; şirketin 'Brüt Kâr' rakamındaki artış miktarı 481,4 Milyon TL(yüzde 36,65) civarında olmuştur.
- ✓ Aynı dönemde, şirketin 'Faaliyet Giderleri'nde 126,1 Milyon TL tutarında artış görülürken, "Net Kur Farkı Gelirleri"nin büyük oranda etkilediği 'Diğer Net Esas Faaliyet Gelirleri' kaleminde ise; sadece 20,4 Milyon TL tutarında azalış gerçekleşmiştir. Bu gelişmeler sonrasında, şirketin 'Esas Faaliyet Kârı' ve 'FAVÖK' rakamları; sırasıyla 334,9 Milyon TL ve 361,8 Milyon TL düzeylerinde artmıştır.
- ✓ Kur Korumalı Mevduat kapsamında elde edilen ve "Vadeli Mevduat Faiz ve Kur Farkı Gelirleri" alt kalemine kaydedilen 646,9 Milyon TL'lik gelirin etkisiyle 'Yatırım Faaliyet Gelirleri' 321,6 Milyon TL tutarında artarken, buna karşın; büyük oranda "Banka Kredileri Faiz Giderleri"nin etkili olduğu 'Finansman Giderleri' ise 148,4 Milyon TL artış göstermiştir. Şirketin, cari dönemde ortaya çıkan 176,5 Milyon TL civarındaki 'Net Vergi Gideri'nin düşülmesiyle de; 'Dönem Net Kârı', geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 45,08 oranında artışla 607,6 Milyon TL civarında olmuştur.
- ✓ 2023 yılı Şubat ayında meydana gelen Kahramanmaraş merkezli büyük deprem felaketleri sonrasında; deprem bölgesinde en önemli ihtiyaç haline gelen konteynerların üretimine bağlı olarak, şirketin faaliyet kollarından "Rigid" ürününde büyüme ön plana çıkmıştır ve bu ürünün şirketin satış kırılımından aldığı pay; önceki yıldaki yüzde 44,7 seviyesinden yüzde 49,1(yurt içi yüzde 53, yurt dışı yüzde 39) düzeyine ulaşmıştır. Geçtiğimiz yıl, şirketin satış kırılımından yüzde 37,4 oranında pay alan "Ayakkabı-Terlik" ürün grubunun; 2023 yılındaki payı ise, ton bazındaki artışa(1,2 Ton) rağmen yüzde 28,4 düzeyine gerilemiştir. Bu durum, "Rigid" satış tonajının 46,8 Binden 69,6 Bin'e hızla yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Şirketin toplam satışları içerisinde, ihracatın payı; geçen sene yüzde 32 düzeyindeyken, 2023 yılında yüzde 27'ye gerilemiştir. Bu durum da, ihracatta görülen 6,6 Bin Ton(yüzde 17)'lük artışa karşın; "Rigid" ürün grubuna, Deprem felaketi sonrasında gelen hızlı talebin öncülüğünde yurt içi satışlarda görülen 31,7 Bin Ton(yüzde 44,3)'lük artıştan kaynaklanmaktadır.
- ✓ 2023 yılında rekor seviyede operasyonel kârlılığa ulaşan şirketin; TMS 29 dışlandığında, vergi etkisi hariç net kâr değişimi yüzde 90'a ulaşmıştır. Net finansal borçlarının FAVÖK tutarına oranı da; TMS 29 etkisi hariç tutulduğunda, 0,77'den 0,57'ye gerilemiştir.
- ✓ 2024 yılında global oyuncularla aynı ligde yer almayı hedefleyen şirket, Avrupa'da tüm ürün gruplarında büyümeyi öngörmekte. 2024 yılı için yüzde 10 oranındaki tonaj büyüme hedefini de koruyan şirket, ihracatta minimum yüzde 30 büyümeyi hedeflemekte ve ihracatın toplam satışlara oranının da yüzde 30'dan büyük olmasını öngörmekte. "Flex", "Polyester" ve "Rigid" iş gruplarında büyüme bekleyen şirket, iç pazarda; rigid-deprem konteynerleri etkisinin de ayrışmasını öngörmekte.
- ✓ Şirket hisseleri için; 12 aylık hedef fiyatımızı 83,50 TL ve tavsiyemizi "AL" olarak belirliyoruz.

ÖZET BİLANÇO(Bin TL)	2023/12	2023/09	Çeyreklik Değişim(%)	2022/12	Yıllık Değişim(%)
DÖNEN VARLIKLAR	7,661,601.23	6,484,645.69	18.15	6,740,802.43	13.66
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,057,812.38	1,056,525.58	0.12	1,546,091.32	-31.58
Ticari Alacaklar	3,795,087.20	3,214,837.10	18.05	3,140,906.51	20.83
Stoklar	888,532.25	853,999.34	4.04	1,076,727.07	-17.48
Peşin Ödenmiş Giderler	52,391.93	79,935.03	-34.46	27,640.50	89.55
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	-	#SAYI/0!	11,313.55	-100.00
Diğer Dönen Varlıklar	47,788.86	70,536.37	-32.25	87,617.45	-45.46
DURAN VARLIKLAR	1,226,081.56	656,642.66	86.72	981,260.78	24.95
Maddi Duran Varlıklar	1,111,639.14	587,582.76	89.19	837,319.05	32.76
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	97,375.07	40,622.66	139.71	121,544.71	-19.89
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	#SAYI/0!	8,890.40	-100.00
TOPLAM VARLIKLAR	8,887,682.79	7,141,288.35	24.45	7,722,063.22	15.09
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5,697,894.70	4,739,069.01	20.23	4,566,093.83	24.79
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,227,409.06	2,767,225.84	16.63	2,726,977.77	18.35
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	#SAYI/0!	-	0.00
Ticari Borçlar	2,089,261.49	1,742,964.18	19.87	1,631,427.94	28.06
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8,371.10	3,909.46	114.12	9,473.07	-11.63
Diğer Borçlar	566.47	200.78	182.14	443.70	27.67
Türev Araçlar	-	-	#SAYI/0!	44,081.13	-100.00
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14,181.65	57,313.34	-75.26	-	0.00
Kısa Vadeli Karşılıklar	42,596.70	6,649.62	540.59	31,154.37	36.73
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,382.29	5,655.01	-22.51	6,648.83	-34.09
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	471,645.70	417,785.11	12.89	628,852.77	-25.00
Uzun Vadeli Borçlanmalar	373,505.94	373,593.24	-0.02	605,588.26	-38.32
Uzun Vadeli Karşılıklar	-	12,938.00	-100.00	-	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	84,438.27	31,158.67	170.99	2,261.56	3633.62
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	#SAYI/0!	-	0.00
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	6,169,540.39	5,156,854.12	19.64	5,194,946.60	18.76
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	2,718,142.40	1,984,434.24	36.97	2,527,116.62	7.56
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	2,708,474.73	1,976,214.40	37.05	2,514,763.83	7.70
Ödenmiş Sermaye	243,100.00	243,100.00	0.00	121,550.00	100.00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	42,508.42	141,085.81	-69.87	47,280.91	-10.09
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	11,193.88	3,914.02	185.99	1,073.82	-1142.44
Yeniden Değerleme Artışı	42,508.42	141,085.81	-69.87	47,280.91	-10.09
Kar Yedekleri	-	-	#SAYI/0!	-	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	183,328.29	78,261.42	134.25	146,579.10	25.07
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	589,988.81	468,794.97	25.85	583,062.95	1.19
Net Dönem Karı veya Zararı	607,598.00	882,676.45	-31.16	418,803.13	45.08
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR	9,667.67	8,219.84	17.61	12,352.79	-21.74
TOPLAM KAYNAKLAR	8,887,682.79	7,141,288.35	24.45	7,722,063.22	15.09

Kaynak: Finnet

ÖZET GELİR TABLOSU(Bin TL)	2023/12	2023/09	Çeyreklik Değişim(%)	2022/12	Yıllık Değişim(%)
HASILAT	10,632,106.75	5,807,483.74	83.08	9,367,138.93	13.50
SATIŞLARIN MALİYETİ	8,837,382.93	4,687,504.61	88.53	8,053,805.15	9.73
BRÜT KAR (ZARAR)	1,794,723.82	1,119,979.14	60.25	1,313,333.78	36.65
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ(-)	119,859.63	78,206.97	53.26	93,565.21	28.10
PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ(-)	363,027.67	192,847.05	88.25	263,236.24	37.91
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ(-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	1,886,061.75	1,109,229.66	70.03	1,067,128.52	76.74
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	1,551,758.32	950,645.20	63.23	712,381.17	117.83
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1,646,139.95	1,007,509.58	63.39	1,311,279.68	25.54
FAVÖK	1,383,919.36	867,403.36	59.55	1,022,162.25	35.39
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	649,707.04	444,608.26	46.13	328,090.45	98.03
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00
ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN (ZARARLARINDAN) PAYLAR	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	2,295,846.99	1,452,117.83	58.10	1,639,370.13	40.04
FİNANSMAN GELİRLERİ	0.00	0.00	#SAYI/0!	19,015.51	-100.00
FİNANSMAN GİDERLERİ	886,815.79	434,245.96	104.22	757,378.55	17.09
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	781,400.81	1,017,871.88	-23.23	349,977.13	123.27
DÖNEM VERGİ GİDERİ GİDERİ/GELİRİ	83,610.26	75,593.13	10.61	-5,164.37	-1718.98
ERTELENMİŞ VERGİ GELİRİ/GİDERİ	92,877.67	59,689.81	55.60	-64,460.42	-244.08
DÖNEM NET KÂRI(Ana Ortaklık Payları)	607,598.00	882,676.45	-31.16	418,803.13	45.08

Kaynak: Finnet

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü