

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %13,5 artışla 10.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %35,4 artışla 1.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 210 baz puan artışla %13,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %45,1 artışla 607,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki stınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 10.632 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%14), 1.384 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%35) ve 608 mn TL net kar (yıllık: reel +%45) açıklamıştır. Rigid segmentinin güçlü büyümesi, mali tabloların yurtiçindeki yüksek deprem konteyneri talebine paralel olarak güçlü kalmasını sağlamış görünmektedir. İlgili ürün grubunda 2023 yılında şirketin 58,2 bin ton beklentisi bulunurken, 69,6 bin ton ürün satışı gerçekleşmiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı ise 2022 yılında %32 iken, 2023 yılında %27'ye gerilemiştir. Ana raporlama birimlerinde hafif yüzdesel büyüme olmasına rağmen, marjlar yıllık olarak iyileşmiş ve TMS 29 sonrası yüksek seviyede kalmıştır. Hisse son 12 aylık verilere göre 16,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Açıklanan sonuçlara piyasanın hafif olumlu tepki vermesini bekliyoruz.

## Öneri Yok

## 4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	KİMYASAL ÜRÜN			
Sektör	KİMYASAL ÜRÜN			
Bloomberg / Reuters Kodu	KMPUR:IS			
Fiyat (TL/hisse)	66,90			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	32,77-98,55			
Piyasa Değeri (milyon TL)	16.263			
Firma Değeri (milyon TL)	17.005			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	4.391			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	243			
Dolaşımdaki Paylar (%)	27,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	8%			

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.315	1.816	2.196	2.843
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	155.971	114.091	144.756	198.735
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	66,0-68,1	54,4-68,1	54,4-71,6	33,7-92,1

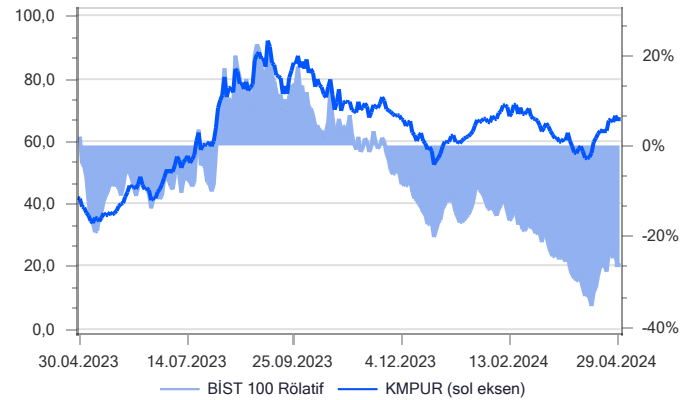
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	15	1	15	60
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	-15	-15	-27

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Yuda Leon Mizrahi	33,40
Diğer	27,57
Etel Sason	10,17
Beti Mizrahi Sunderland	7,85
Isak Izi Mizrahi	7,85
Salvo Özsarfatı	7,29
Innovis Ticaret Ve Danışmanlık A.Ş	5,87

## Şirket Faaliyet Alanı

Kimteks Poliüretan Sanayi Ve Ticaret A.Ş. poliüretan sistem üretim, satış ve dağıtımını yapmaktadır. Poliüretan ünite taban, poliüretan terlik sistemi, poliüretan güvenlik ayakkabısı tabanı, poliüretan çizme, poliüretan iç taban, polyester polyol ve polimerik polyester polyol sistemleri; salma maddeleri; ve sıvı renkli ana toplu sistemler. Ayrıca sandviç panel poliüretan, boru izolasyon poliüretan, sprey köpük poliüretan, poliüre, poliüretan kauçuk bağlayıcı, panjur ve seksiyonel kapılar poliüretan sistemleri; elastomerler; polyester polioller; entegre köpük, filtre ve ses yalıtım sistemleri; ve ofis mobilyaları süngeri, ahşap taklidi, viskoelastik, entegre sünger, polyester polioll sistemleri. Ayrıca ticari ve ev tipi buzdolabı poliüretan, soğuk hava deposu buzdolabı konteyner poliüretan, kazan ve güneş paneli sistemleri; EVA bileşikler, termoplastik poliüretan, poliüretan jeller ve stres topu sistemleri; ve sert poliüretan için polioller ve köpük ve CASE Uygulamaları. Ayakkabı, yapı ve yalıtım, otomotiv, mobilya ve köpük, ısıtma ve soğutma sektörlerine hizmet vermektedir. Şirket 1983 yılında İstanbul'da kurulmuştur.

## Hisse Performansı



TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	9.367	10.632	13,5%
Brüt Kar	1.313	1.795	36,7%
Faaliyet Karı	957	1.312	37,1%
FAVÖK	1.022	1.384	35,4%
Net Kar	419	608	45,1%
Brüt Kar Marjı	14,0%	16,9%	286bp
Faaliyet Kar Marjı	10,2%	12,3%	213bp
FAVÖK Marjı	10,9%	13,0%	210bp
Net Kar Marjı	4,5%	5,7%	124bp
Net Borç	957	742	-22,5%
Net Borç/FAVÖK	0,9	0,5	-42,79%
Net Borç/Özkaynak	0,4	0,3	-27,98%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (216) 453 00 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.