



Tekfen Holding

2022/09 Finansal Değerlendirme

TKFEN

27.10.2022

Toros Tarım'ın üçüncü çeyrekte gübre satışı bir önceki döneme göre %22 arttı

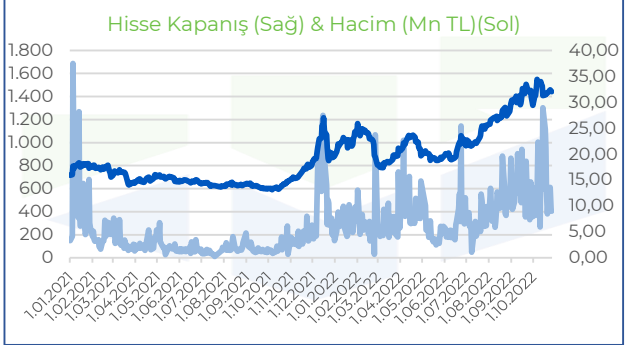
Tekfen Holding, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde 7,9 milyar TL olan beklentilerin üzerinde 8,2 milyar TL net satış, 758 milyon TL olan beklentilerin altında 682 milyon TL FAVÖK ve beklentilerin %11 üzerinde 735,5 milyon TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satışlar %6 artarken, FAVÖK %40, net kar ise %24 azaldı. Finansallar 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 9A22'de 9A21'e göre net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %92, %72, %52 artış gösterdi.

Mühendislik ve taahhüt ile birlikte kimya sanayi segmentindeki satış gelirleri arttı. FAVÖK tarafında en çok katkıyı kimya sanayi segmenti gerçekleştirirken, mühendislik ve taahhüt tarafı işveren kaynaklı sebeplerle 2022 yılı sonuna kadar süresi uzayan Suudi Arabistan'daki Haradh Projesinin bu tarihte daha geç biteceğinin öngörülmesinden kaynaklanan ilave maliyet sebebiyle zayıf kaldı.

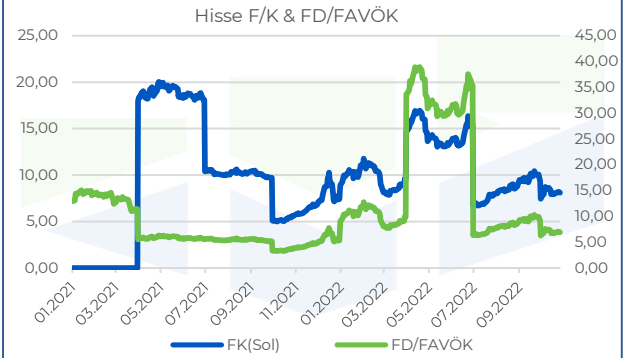
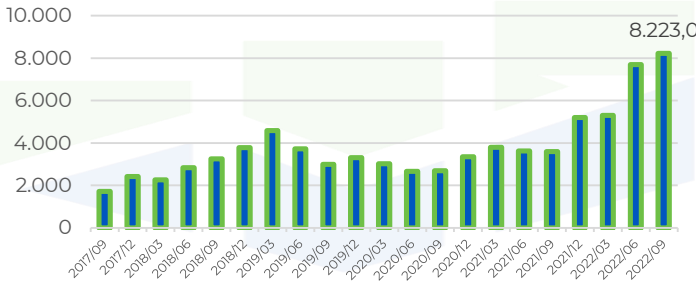
Net kara da en çok etki kimya sanayi segmentinden geldi. Bu çeyrekte ihracat kısıtlamalarının gevşetilmesi ile ihracat faaliyetlerine tekrar başladı. Rusya - Ukrayna savaşı sonrasında gübre fiyatlarında yaşanan artışların etkisi ile gübre satış fiyatları 2022 yılının 3.çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre dolar bazında %35, TL bazında %188 artış gösterdi. Toros Tarım'ın üçüncü çeyrekte gübre satışı bir önceki döneme göre %22 arttı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

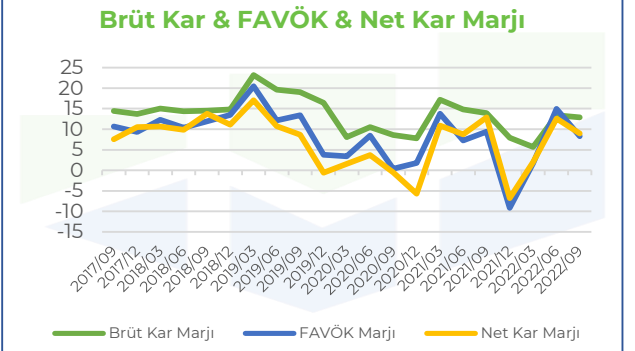
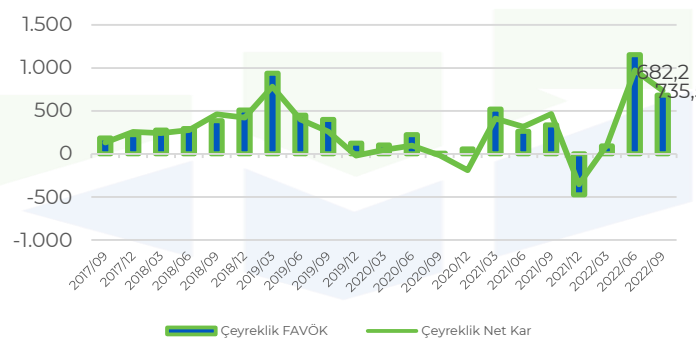
ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	13,41	32,06
FK	5,11	8,13
FD/FAVÖK	3,37	6,96
PD/DD	0,70	1,25
FD/S	0,28	0,38
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,95	-1,21
FAVÖK Marjı %	9,39	8,30
Net Kar Marjı %	12,87	8,94



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım onerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmamasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.