



#### 4Ç22 Karı Beklentileri Aştı

Tekfen, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin %4 üstünde 9,5 milyar TL net satış, beklentilerin %18 altında 558,7 milyon TL FAVÖK açıklarken, net kar 545 milyon TL olan konsensüs beklentilerin %204 üstünde 1,66 milyar TL olarak finansallara yansıdı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %15 ve net kar %125 artarken, FAVÖK %18 azaldı. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %89, %284, %314 artış gösterdi.

Şirketin 4Ç22 yılı satış gelirleri dağılımına bakıldığında 4Ç21 ile karşılaştırıldığında mühendislik ve taahhüt %50, kimya sanayi %103, tarımsal üretim %62, hizmet %148, yatırım %100 artış gösterdi. 2022 yılının tamamında ise 2021'e göre satış gelirleri dağılımında mühendislik ve taahhüt %33, kimya sanayi %148, tarımsal üretim %44, hizmet %167, yatırım %42 arttı. Şirket finansallarının geçen yılın üstünde kalmasında öne çıkan durumlar ise tarımsal üretim tarafındaki yükseliş ve mühendislik ve taahhüt işlerinin pozitif tarafa geçmesi oldu. Geçen yılın aynı çeyreğinde mühendislik ve taahhüt işlerinden 1,7 milyar TL zarar eden şirket, 2022 yılı son çeyreğinde 765 milyon TL kar elde etti. 2021'in tamamındaki mühendislik ve taahhüt tarafındaki 1,7 milyar TL'lik zarar bu yıl 54 milyon TL kar olarak kayıtlara geçti. Kimya sanayindeki kar 2,3 milyar TL ile geçen yılın %41 üstüne çıktı. Kar marjı mühendislik ve taahhütte %23'e yükseldi.

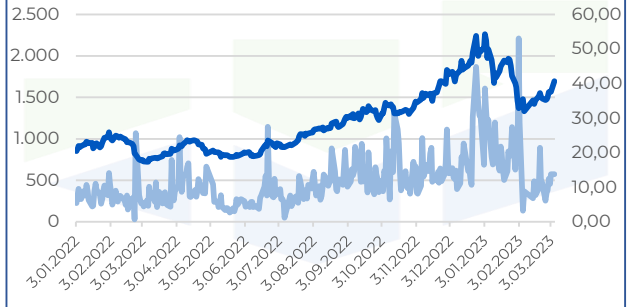
Şirketin 2021 itibariyle yaklaşık 1,3 milyar dolar seviyesinde olan backlog miktarı, 2022 yılının içerisinde tamamlanan projeler ile birlikte, yaklaşık 1,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. e yurtdışındaki kalan iş miktarı, tüm işlerin %80'ini (921 milyon dolar) oluşturuyor. Kimya sanayi de gübre ihracat faaliyetlerinin sürmesi finansallara olumlu yansıdı.

Şirket tarafından Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere iki taksit halinde toplamda pay başına 2,81 TL brüt temettü teklifi sunulacak. Sunulacak teklifte, nakit temettü dağıtım oranı %30'a, temettü verim oranı yaklaşık %6,8'e karşılık geliyor.

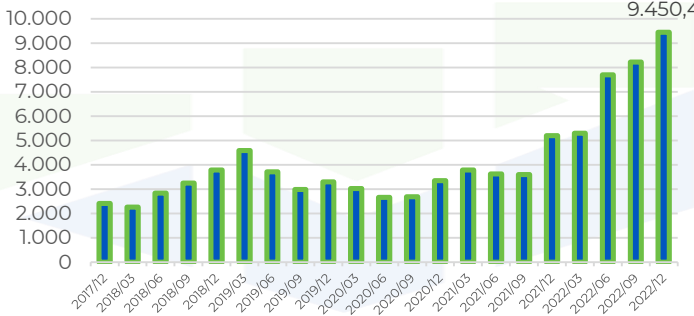
Açıklanan finansalların hisse üzerine notr yansımaları bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI*	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	19,63	41,18
FK	8,92	4,39
FD/FAVÖK	9,08	5,64
PD/DD	0,99	1,46
FD/S	0,36	0,46
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,02	0,00
FAVÖK Marjı %	-9,15	5,91
Net Kar Marjı %	-6,79	17,57

#### Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



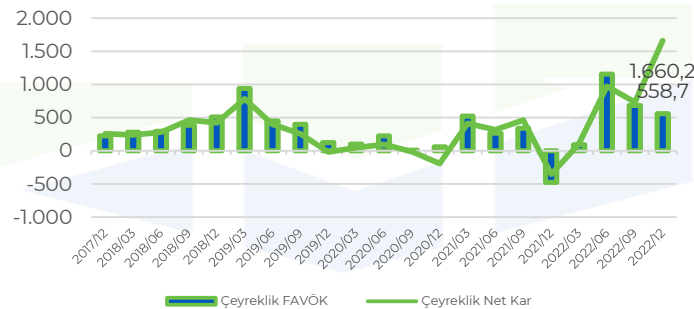
#### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



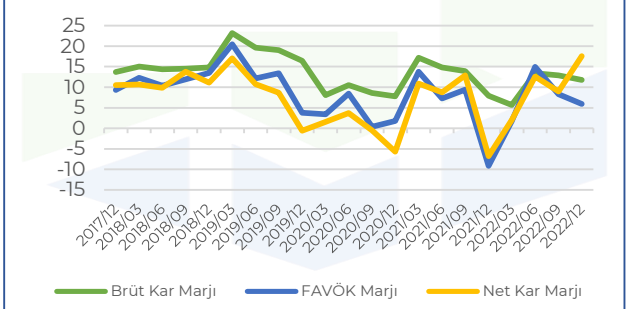
#### Hisse F/K & FD/FAVÖK



#### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



#### Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet

\*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel 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 getiri için sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulan 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. 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 kullanılmasından 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.