



Kalekim Kimyevi Maddeler

2024/03 Finansal Değerlendirme

KLKIM

14.06.2024

Kalekim, 2024 yılının birinci çeyreğinde 1,4 milyar TL ciro, 378 milyon TL FAVÖK, 104 milyon TL net kar açıkladı. Ciro, geçen yılın aynı dönemine göre %36, FAVÖK %84 arttı. 1Ç23'te net zarar 31 milyon TL açıklanmıştı.

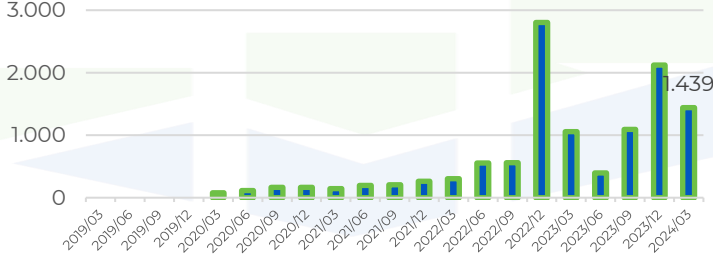
İnşaat sektöründe 2024 yılı ilk çeyreği, 2023 yılının ilk çeyreğine göre daha güçlü geçti. 2023 yılının ilk çeyreğinde yaşanan Kahramanmaraş merkezli deprem sebebiyle düşük baz etkisi neticesinde deprem bölgesi inşaat faaliyetleri ve altyapı yatırımlar inşaat sektörünü destekledi. Sektörde, ihracat pazarındaki durgunluk ise global resesyon endişeleri nedeniyle devam etti.

Cirodaki artışın etkisi ise iç piyasadaki artış ve ihracat tarafındaki artıştan kaynaklandı. Şirketin toplam ihracatı %36 artışla 46,6 milyon dolara yükseldi. Muğla'daki kuru harç üretimine yönelik kiralanmış fabrikasının da üretime başlaması ve K. Lyksor'un satış hacminde de %60'ın üzerinde büyüme gerçekleşmesi finansalları destekledi. Kalekim'in ana ihracat pazarı olan Irak'ta ise inşaat sektörü güçlü performansını sürdürdü. Irak'ta hacimsel büyüme %50 olarak gerçekleşti.

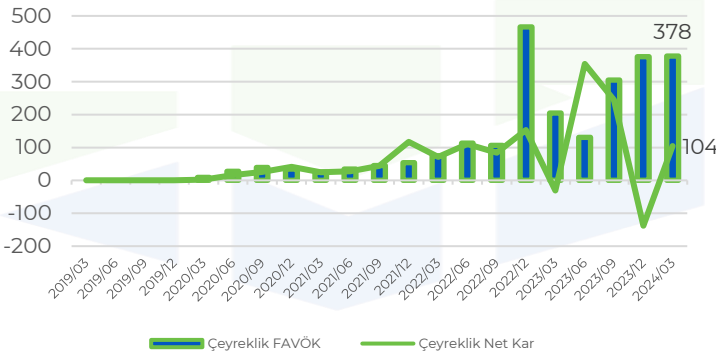
Şirket tarafından beklentilerde kısmi revizyona gidildi. Ciroda dolar bazlı %5-10 arazındaki büyüme >%10 büyümeye revize edildi. FAVÖK marjı beklentisi (%20 - 25), işletme sermayesinin net satışlara oranı %10 - 15 olarak Nisan ayında açıklanan beklentilere paralel kaldı.

Coverage listemizdeki Kalekim'in hedef fiyatında değişikliğe gitmeyerek 37,70 TL hedef fiyat ile coverage listemizde izlemeye devam ediyoruz.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



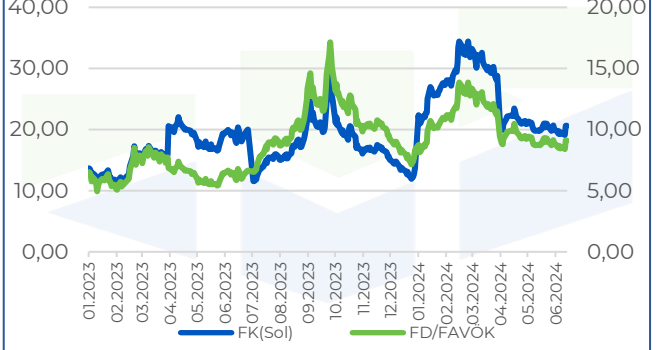
ŞİRKET KARTI

	2023/03	2024/03
Hisse Fiyatı	13,83	25,34
FK	20,55	20,62
FD/FAVÖK	6,85	9,11
PD/DD	5,59	4,07
FD/S	1,23	2,14
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,47	-0,70
FAVÖK Marjı %	19,44	26,24
Net Kar Marjı %	-2,91	7,24

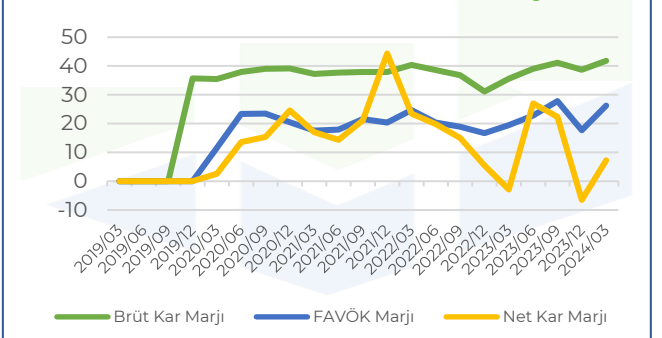
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çünkü: 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 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 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 dayanarak 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.