

SEYKM	
Sektör	Kimya, İlaç&Sağlık
Fiyat (Son Kapanış)	8,50
Son 1 Yıl En Yüksek	13,25
Son 1 Yıl En Düşük	4,07
Piyasa Değeri mn TL	502
Fiili Dolanım %	75,52

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	27,63	71,55	22,07	-29,34
USD	27,00	65,37	-14,81	-63,79
Hisse Perf (XU100'e göre)	-0,33	11,55	-44,31	-0,33

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
SEYKM	7,39	3,95	13,14	4,32
İlaç&Sağlık	11,95	3,41	12,46	1,40
XU100	6,49	1,70	6,07	1,06

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	3Ç22	2Ç22	% Değ.	3Ç22	3Ç21	% Değ.
Net Satışlar	27	26	3	27	15	79
SMM	14	13	8	14	11	27
Brüt satış karı	13	13	0	13	4	206
Faaliyet Giderleri	7	4	80	7	4	80
Finansal Gelir/Gider	3	0	1048	3	1	591
Esas Faaliyet Karı	5	10	-44	5	0	1455
FAVÖK	7	10	-31	7	1	672
Ana Ortaklık Net Kâr	28	13	114	28	3	988

Oranlar (%)	3Ç22	2Ç22	Fark (Puan)	3Ç22	3Ç21	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	49,4	51,3	-1,9	49,4	28,9	20,5
EFK Marjı	20,3	37,8	-17,5	20,3	2,3	18,0
FAVÖK Marjı	25,4	38,4	-12,9	25,4	5,9	19,6
Net Kâr Marjı	102,3	49,4	52,9	102,3	16,8	85,5

3Ç22 FİNANSAL ANALİZ

Şirketin 3Ç22 dönemi net kârı önceki yılın aynı dönemine göre %988,2, bir önceki çeyreğe göre %114 artarak 27,57mn TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Net kardaki dramatik yükselişin ana sebebi, Şirket'in, İdealist Danışmanlık A.Ş.'deki paylarının satışından doğan 24,62mn TL gelirdir.

Şirketin net satışları yıllık bazda %78,6 artmış aynı dönemde maliyetleri de %27,1 düzeyinde artmıştır. Bu durum karlılık oranları ve brüt karı desteklemiştir. Çeyreklik bazda ise ciroda belirgin bir artış olmamasına karşın ilk madde ve malzeme giderleri ve üretim giderleri öncülüğünde yaşanan maliyet artışı ve personel giderleri öncülüğünde artan faaliyet giderleri nedeniyle brüt satış karı bir önceki çeyreğe paralel gerçekleşmiş ve operasyonel marjlarda bozulma gerçekleşmiştir. Şirketin net satışlarının detayına baktığımızda; yurt içi satışları %55 artarken, yurtdışı satışları %128 artış göstermiştir.

Şirketin finansman net gelirlerinin, "finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri" kalemindeki artıştan kaynaklı 3,48mn TL'ye yükselmesi 3Ç22 döneminde net karı destekleyen bir unsur olmuştur. Karşılık giderleri öncülüğünde esas faaliyetlerden net giderlerdeki artış ise karlılığı sınırlı negatif etkilemiştir.

3Ç22 döneminde net nakit pozisyonundaki yaklaşık 26mn TL'lik ve yabancı para varlık pozisyonundaki 3,5mn TL'lik artışları olumlu değerlendiriyoruz.

Şirketin 3Ç22 finansallarını genel olarak değerlendirdiğimizde yatırım faaliyetlerinden kaynaklı tek seferlik gelirin dramatik etkisini hariç tuttuğumuz takdirde, çeyreklik bazda maliyet ve faaliyet giderlerindeki artıştan kaynaklı operasyonel performanstaki bozulmaya karşın yıllık bazda bilanço gelişimini oldukça olumlu değerlendiriyoruz.

TEKNİK ANALİZ

Hisse	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
SEYKM	8,50	7,95	7,30	6,83	8,86	9,35	10,60

Hisse uzun vadeli yükselen kanal alt bandı direncine (8,86) yakın seyretmektedir. 8,86 direnci hacim destekli aşıldığı takdirde ilk etapta 9,35 ve 10,60 yatay direnç seviyeleri takip edilebilir. Direncin çalışması durumunda ise sırasıyla 7,95 7,30 ve 6,83 yatay destek seviyeleri takip edilebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Günlük	22 Günlük	50 Günlük	200 Günlük AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
SEYKM	8,46	8,02	7,50	5,96	66,86	108,14	+	+



PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen

Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

