



Finansallar Beklentileri Karşılımadı

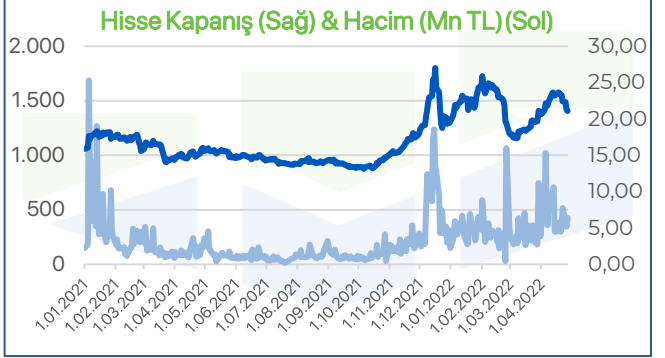
Tekfen Holding, 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilerin %13 altında 5,30 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %39,7, geçen çeyreğe göre ise %1,7 oranında arttı.

Şirket, ilk çeyrekte 790 milyon TL konsensüs beklentilerin altında 91,9 milyon TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %82,7 azalırken, geçen çeyrek -476,2 milyon TL açıklayan şirketin FAVÖK'ü bu çeyrek +ya döndü. Şirketin Suudi Arabistan'da devam eden Haradh Projesinin süresinin 2022 yılı sonuna kadar uzatılması ve gecikme nedeniyle oluşan maliyet etkisi (2022 için yaklaşık 60 milyon dolar) marjları negatif etkiledi. Jeopolitik gelişmeler ve TL'nin değer kaybının etkisiyle artan gübre fiyatları talepleri azaltmış, Yurtiçi pazardaki talep soruna ek olarak ihracat kısıtlamalarıyla birlikte birinci çeyrekte üretim düşük kapasitede devam etti.

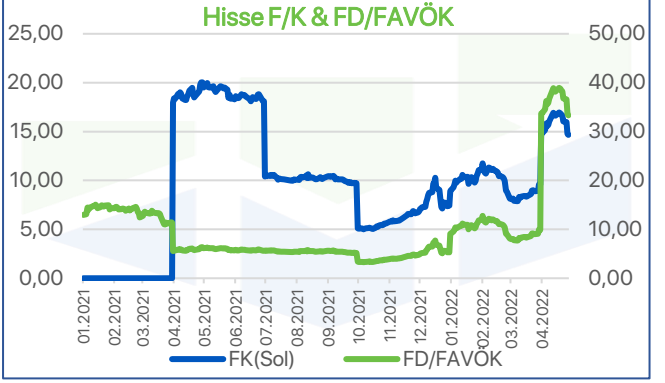
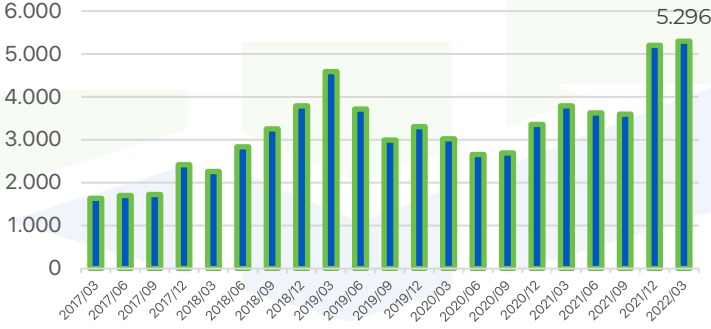
Net kar ise 745 milyon TL olan beklentilerin çok altında 105,4 milyon TL olarak açıklandı. Şirket geçen yılın aynı dönemi 353,3 milyon TL zarar açıklamıştı. 2022 yılı ilk çeyreğindeki net kar 2021 yılı son çeyreğine göre %74,4 azaldı. Mühendislik ve taahhüt grubundan yaklaşık 641 milyon TL zarar yazıldı.

Açıklanan finansalların şirket payları üzerine negatif etki etmesini bekliyoruz.

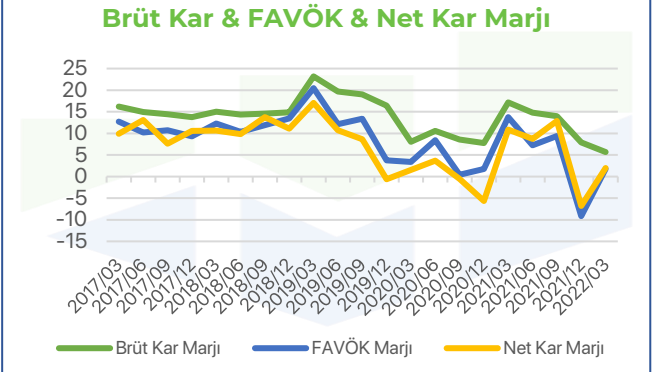
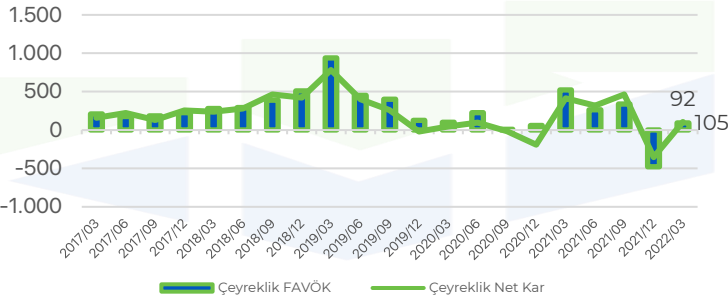
ŞİRKET KARTI	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	14,37	20,98
FK	17,98	14,58
FD/FAVÖK	5,55	33,16
PD/DD	0,85	1,02
FD/S	0,36	0,41
Net Borç/FAVÖK (%)	-3,04	-2,51
FAVÖK Marjı %	13,76	1,74
Net Kar Marjı %	10,87	1,99



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecikince: 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 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.