

## Şirket/Fiyat Bilgileri ve Tavsiye

Hisse Kodu	:	PETKM
Sektör	:	Kimya, Petrol, Plastik
Piyasa Değeri(Bin TL)	:	₺53,070,336.00
Firma Değeri(Bin TL)	:	₺83,457,122.00
Son Kapanış Fiyatı(TL)	:	20.94
Hedef Fiyat(TL)	:	23.70
Tavsiye	:	NÖTR
Potansiyel Getiri(%)	:	13.18

## Özet Finansal Bilgiler(Bin TL)

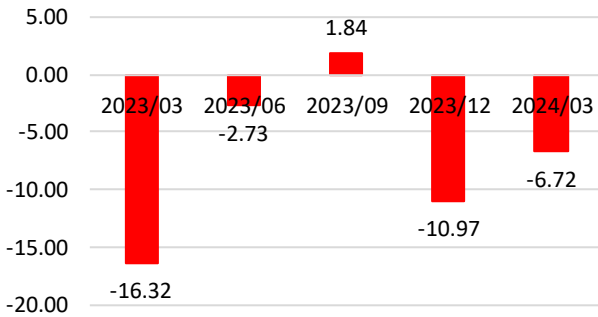
Dönen Varlıklar	:	₺21,849,378.00
Duran Varlıklar	:	₺85,251,277.00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	:	₺30,226,797.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	:	₺19,441,249.00
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	:	₺57,160,022.00
Hasılat	:	₺16,567,964.00
Satışların Maliyeti	:	₺16,681,468.00
Brüt Kar (Zarar)	:	-₺113,504.00
FAVÖK	:	₺1,839.00
Dönem Net Kârı(Ana Ortaklık Payları)	:	₺870,523.00

## Çarpanlar

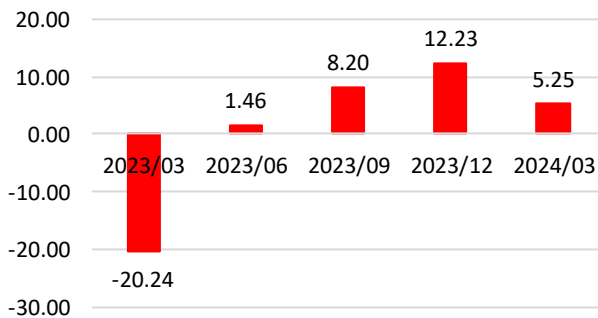
FD/FAVÖK	:	0.00
F/K	:	4.34
PD/DD	:	0.88
Öz Sermaye Kârlılığı	:	68.02

## Kâr Marjları

## Esas Faaliyet Kârı Marjı(%)



## Net Kâr Marjı(%)



## Petkim Petrokimya Holding

PETKM'in, 2024/03 dönemi finansallarını incelediğimizde;

✓ Şirket'in Hasılatı; geçen yılın aynı dönemine(2023/03) göre sadece yüzde 1,34 oranında(218,7 Milyon TL) artış gösterdi. Satışların Maliyeti ise; senelik bazda 1,25 Milyar TL'lik azalışa rağmen, toplam Hasılat rakamından yüksek oldu ve böylece, Brüt Kâr/Zarar kaleminde cari dönemde 113,5 Milyon TL tutarında zarar ortaya çıktı.

✓ Şirketin Faaliyet Giderleri; geçen yılın aynı dönemine göre bir miktar(sadece 13,5 Milyon TL civarında) artış kaydetti. 2023/03 döneminde 37,3 Milyon TL gider yazılan Diğer Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri kalemi ise; cari dönemde 56,6 Milyon TL gelir kaydetmiş durumda. Bu gelişmelerle; şirketin Esas Faaliyet Kâr/Zararı kalemindeki zarar tutarı 1,1 Milyar TL olurken, FAVÖK rakamı ise 1,8 Milyon TL ile oldukça sınırlı kâra işaret etti. **Şirket finansallarında, 1,1 Milyar TL Esas Faaliyet Zararı yazılmasının nedeni; Maliyetlerin yüksek olması kapsamındaki 113,5 Milyon TL'lik Brüt Zarar ve 1,05 Milyar TL civarındaki Faaliyet Giderleri'nden kaynaklanmaktadır.**

✓ Yatırım Faaliyet Gelirleri'nden; Cari dönemde 115,2 Milyon TL civarında kazanç elde edilirken, Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar(Rafineri Holding A.Ş.)'dan da; şirketin finansallarına 667,9 Milyon TL gelir kaydedilmiştir. "Kur ve Faiz Giderleri" öncülüğünde ortaya çıkan 2,81 Milyar TL civarındaki Finansman Giderleri ile 317,7 Milyon TL tutarındaki Vergi Giderleri ise; yüksek Maliyetler ve Faaliyet Giderleri ile birlikte Dönem Net Kârını baskılayan diğer önemli unsurlar olmuştur. Ancak, **TMS 29 Enflasyon Muhasebesi kapsamında; şirket finansallarına Parasal Kazançlar kalemi adıyla 3,7 Milyar TL'lik gelir kaydedilmiş ve bu durum, ortaya çıkan 833,7 Milyon TL tutarındaki Net Kâr'ın ana sebebi olmuştur.**

✓ Şirket, 2024 yılı Mart sonu itibarı ile 505 Bin Ton brüt üretim gerçekleştirmiş olup; bu rakam, geçen yılın aynı dönemindeki kümülatif üretim rakamının 65 Bin 730 Ton altında kalmıştır. İlk çeyrekte yapılan satış miktarı da 451 Bin 834 Ton ile geçen yılki miktarın 17 Bin 407 Ton altında kalmıştır. Keza, geçtiğimiz yılın aynı döneminde yüzde 63,9 düzeyinde olan şirketin Kapasite Kullanım Oranı da; cari dönemde yüzde 57,7 seviyesine gerilemiştir.

✓ **Açıklanan finansallar ve beklentilerimiz doğrultusunda, değerlendirme modelimizde oluşturduğumuz geleceğe dönük projeksiyonlarımız kapsamında; şirket hisseleri için 12 aylık hedef fiyatımızı 23,70 TL seviyesinde sabit bırakıyoruz. "NÖTR" olan tavsiyemizi de koruyoruz.**

ÖZET BİLANÇO(Bin TL)	2024/03	2023/12	Çeyreklik Değişim(%)	2023/03	Yıllık Değişim(%)
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>21,849,378.00</b>	<b>23,397,158.00</b>	<b>-6.62</b>	<b>26,041,081.00</b>	<b>-16.10</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,225,696.00	4,648,189.00	-9.09	5,166,902.00	-18.22
Ticari Alacaklar	8,889,810.00	8,682,718.00	2.39	4,181,874.00	112.58
Stoklar	5,948,187.00	7,065,933.00	-15.82	4,360,538.00	36.41
Peşin Ödenmiş Giderler	1,251,640.00	889,123.00	40.77	10,094,699.00	-87.60
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	49,424.00	47,008.00	5.14	274,287.00	-81.98
Diğer Dönen Varlıklar	951,346.00	1,509,740.00	-36.99	1,062,450.00	-10.46
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>85,251,277.00</b>	<b>86,823,319.00</b>	<b>-1.81</b>	<b>21,832,412.00</b>	<b>290.48</b>
Maddi Duran Varlıklar	36,486,810.00	37,210,753.00	-1.95	12,104,466.00	201.43
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	344,097.00	359,886.00	-4.39	100,419.00	242.66
Ertelenmiş Vergi Varlığı	563,870.00	558,988.00	0.87	2,176,742.00	-74.10
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>107,100,655.00</b>	<b>110,220,477.00</b>	<b>-2.83</b>	<b>47,873,493.00</b>	<b>123.72</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>30,226,797.00</b>	<b>30,782,623.00</b>	<b>-1.81</b>	<b>18,465,806.00</b>	<b>63.69</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16,114,470.00	15,298,239.00	5.34	12,294,976.00	31.07
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4,295,532.00	4,108,354.00	4.56	1,355,502.00	216.90
Ticari Borçlar	7,747,063.00	9,501,221.00	-18.46	3,571,875.00	116.89
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	193,523.00	135,827.00	42.48	157,008.00	23.26
Diğer Borçlar	28,146.00	28,079.00	0.24	21,427.00	31.36
Türev Araçlar	336.00	17,765.00	-98.11	8,557.00	-96.07
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	#SAYI/0!	-	0.00
Kısa Vadeli Karşılıklar	988,162.00	916,917.00	7.77	323,694.00	205.28
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	145,230.00	133,268.00	8.98	177,173.00	-18.03
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>19,441,249.00</b>	<b>20,308,619.00</b>	<b>-4.27</b>	<b>10,245,438.00</b>	<b>89.76</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14,549,080.00	15,679,414.00	-7.21	8,729,438.00	66.67
Uzun Vadeli Karşılıklar	1,126,982.00	868,413.00	29.77	642,651.00	75.36
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2,397,951.00	2,309,988.00	3.81	24,721.00	9600.06
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	#SAYI/0!	-	0.00
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>49,668,046.00</b>	<b>51,091,242.00</b>	<b>-2.79</b>	<b>28,711,244.00</b>	<b>72.99</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>57,432,609.00</b>	<b>59,129,235.00</b>	<b>-2.87</b>	<b>19,162,249.00</b>	<b>199.72</b>
<b>ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>57,160,022.00</b>	<b>58,841,378.00</b>	<b>-2.86</b>	<b>19,155,441.00</b>	<b>198.40</b>
Ödenmiş Sermaye	2,534,400.00	2,534,400.00	0.00	2,534,400.00	0.00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	- 1,065,740.00	- 514,634.00	107.09	- 247,450.00	330.69
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	- 3,434,042.00	- 1,433,269.00	139.60	- 557,507.00	515.96
Yeniden Değerleme Artışı	- 1,067,632.00	- 515,629.00	107.05	- 247,450.00	331.45
Kar Yedekleri	- 2,512,801.00	- 883,851.00	184.30	29,851.00	-8517.81
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3,104,186.00	3,104,186.00	0.00	642,300.00	383.29
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	22,104,714.00	13,601,486.00	62.52	16,325,847.00	35.40
Net Dönem Karı veya Zararı	870,523.00	8,503,228.00	-89.76	154,675.00	462.81
<b>KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR</b>	<b>272,587.00</b>	<b>287,857.00</b>	<b>-5.30</b>	<b>6,808.00</b>	<b>3903.92</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>107,100,655.00</b>	<b>110,220,477.00</b>	<b>-2.83</b>	<b>47,873,493.00</b>	<b>123.72</b>

Kaynak: Finnet

ÖZET GELİR TABLOSU(Bin TL)	2024/03	2023/12	Çeyreklik Değişim(%)	2023/03	Yıllık Değişim(%)
<b>HASILAT</b>	<b>16,567,964.00</b>	<b>60,441,264.00</b>	<b>-72.59</b>	<b>16,349,222.00</b>	<b>1.34</b>
SATIŞLARIN MALİYETİ	16,681,468.00	62,769,546.00	-73.42	17,936,948.00	-7.00
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	<b>-113,504.00</b>	<b>-2,328,282.00</b>	<b>-95.12</b>	<b>-1,587,726.00</b>	<b>-92.85</b>
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ(-)	783,678.00	2,881,956.00	-72.81	737,564.00	6.25
PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ(-)	272,951.00	1,169,217.00	-76.66	305,591.00	-10.68
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ(-)	0.00	0.00	#SAYI/0!	0.00	0.00
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	671,835.00	3,344,200.00	-79.91	249,082.00	169.72
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	615,202.00	3,595,804.00	-82.89	286,397.00	114.81
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>-1,113,500.00</b>	<b>-6,631,059.00</b>	<b>-83.21</b>	<b>-2,668,196.00</b>	<b>-58.27</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>1,839.00</b>	<b>-2,121,194.00</b>	<b>-100.09</b>	<b>-1,422,407.00</b>	<b>-100.13</b>
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	115,224.00	8,552,411.00	-98.65	849,506.00	-86.44
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER	96.00	3,464.00	-97.23	24.00	300.00
ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLARIN KARLARINDAN (ZARARLARINDAN) PAYLAR	667,902.00	9,924,823.00	-93.27	0.00	0.00
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>-330,470.00</b>	<b>11,842,711.00</b>	<b>-102.79</b>	<b>-1,818,714.00</b>	<b>-81.83</b>
FİNANSMAN GELİRLERİ	584,168.00	11,588,317.00	-94.96	992,159.00	-41.12
FİNANSMAN GİDERLERİ	2,807,460.00	18,234,268.00	-84.60	1,965,913.00	42.81
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>1,151,391.00</b>	<b>9,277,429.00</b>	<b>-87.59</b>	<b>-2,868,749.00</b>	<b>-140.14</b>
DÖNEM VERGİ GİDERİ/GİDERİ/GELİRİ	0.00	19,099.00	-100.00	26,557.00	-100.00
ERTELENMİŞ VERGİ GELİRİ/GİDERİ	317,721.00	1,844,688.00	-82.78	453,716.00	-29.97
<b>DÖNEM NET KÂRİ(Ana Ortaklık Payları)</b>	<b>870,523.00</b>	<b>7,389,998.00</b>	<b>-88.22</b>	<b>-3,308,786.00</b>	<b>-126.31</b>

Kaynak: Finnet

## **YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

### **Alnus Yatırım Araştırma Ekibi**

Yusuf Kavak  
**Araştırma Müdürü**