

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %1,34 artışla 16.568 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılının ilk üç ayında 1.422 milyon TL faiz, vergi ve amortisman zararı açıklayan şirket, 2024 yılının ilk üç ayında 2 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

2023 yılının ilk üç ayında 3.309 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2024 yılının ilk üç ayında 871 milyon TL kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 16.568 m TL satış geliri (yıllık: +%1), 2 m TL FAVÖK (2023/03: -1.422 m TL) ve 871 m TL net kar (2023/03: -3.309 m TL) açıklamıştır. Enflasyon düzeltmeli figürlerin hisse fiyatları üzerinde 4. Çeyrekteki baskı yarattığını düşünüyoruz. Operasyonel tarafta, şirketin marj görünümünün hala tarihi figürlere kıyasla zayıf olduğunu söyleyebiliriz. Petrokimya ürünlerine talep zayıf olmasına rağmen marjlarda bir miktar iyileşme mevcuttur. Petrokimya sektöründe ve talep tarafında daha olumlu gelişmeler ve operasyonel marjlarda toparlanma beklentisiyle uzun vadeli yatırım için alım fırsatı yaratmaya başladığını söyleyebiliriz ancak; kısa vade operasyonlarda yukarı yönlü ivmelenme beklemiyoruz. 4Ç23'te ton başına ~113 dolar olan nafta etilen makası, 1Ç24'te ton başına ~179 dolara çıkmıştır (1Ç23: 275 dolar). 2Ç24'te ortalama makas çeyreklik yatay ~157 dolar bandındadır. Şirket 1Ç24'te çeyreklik bazda %7 azalışla 452 bin ton satış hacmi elde etmiştir (1Ç23: 434 bin ton). Şirketin düzeltilmiş FAVÖK'ü yıllık bazda %113 artışla 187 milyon TL ve FAVÖK marjı %1,1 olarak gerçekleşmiştir. Net borç yıllık olarak %86 yükselişle 30,4 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	21,02			
Hedef Fiyat	25,14			
Potansiyel Getiri	%19,60			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,08-26,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	53.273			
Firma Değeri(milyon TL)	83.660			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	25.038			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%13,23			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%12,27			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	65.267	87.475	85.840	118.468
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.406.904	1.826.801	1.831.881	2.393.903
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	21,0-21,6	19,5-21,7	18,4-24,4	13,2-25,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	-13	-3	49
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-24	-26	-30
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
SOCAR TURKEY PETROKİMYA A.Ş.	51			
Diğer	49			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

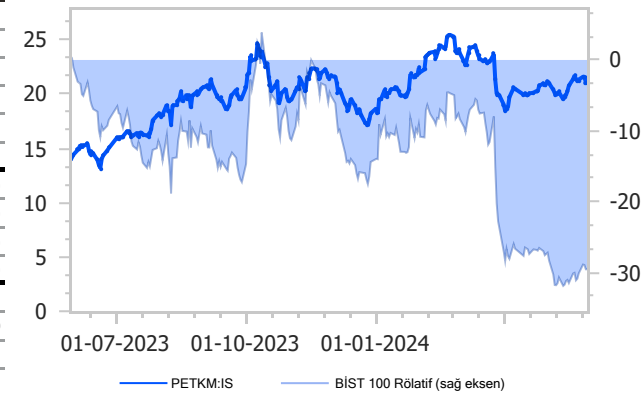
Şirketin ana faaliyet konusu inşaat, tarım, otomotiv, elektrik, elektronik, ambalaj, tekstil sektörleri için petrokimyasal ürünler ve ayrıca, ilaç, boya, deterjan, kozmetik gibi birçok sanayi için girdi üretimidir.

TL mn	E.D.Ö.		E.G.D.(31.12.2023)		E.D.Ö.		E.G.D.(31.03.2024)	
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	48.898	97.857	60.441	-%38,2	9.198	16.349	16.568	%1,3
Brüt Kâr	4.119	607	-2.328	-%483,7	-19	-1.588	-114	-%92,9
Faaliyet Kârı	2.484	-2.838	-6.379	%124,8	-566	-2.631	-1.170	-%55,5
FAVÖK	3.390	568	-2.121	-%473,4	-243	-1.422	2	-%100,1
Net Parasal Pozisyon		-1.581	4.081	-%358,1		-76	3.705	-%4957,2
Net Kâr	6.580	-1.281	7.390	-%677,1	155	-3.309	871	-%126,3
Brüt Kâr Marjı	%8,4	%0,6	-%3,9	-447bp	-%0,2	-%9,7	-%0,7	903bp
Faaliyet Marjı	%5,1	-%2,9	-%10,6	-765bp	-%6,1	-%16,1	-%7,1	903bp
FAVÖK Marjı	%6,9	%0,6	-%3,5	-409bp	-%2,6	-%8,7	%0,0	871bp
Net Kâr Marjı	%13,5	-%1,3	%12,2	1.354bp	%1,7	-%20,2	%5,3	2.549bp
Net Borç	14.295	23.555	30.094	%27,8	16.378	16.378	30.387	%85,5
Net Döviz Pozisyonu	-813	-1.340	-36.082	%2592,2	-3.432	-3.432	-33.871	%887,0
Net Borç/FAVÖK	4,22	41,46	-14,19	-%134,2	10,27			

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.