

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %24,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,1 düşüşle 13.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %17,5 düşüşle 33 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6.335,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %79,6 artışla 1.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %71,5 düşüşle 1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 917 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 451 baz puan artışla %9,3 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 579 baz puan düşüşle %3,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1.699,17 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,7 artışla 2.4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %53,0 düşüşle 2.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %30,2 artışla 25.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 13.189 mn TL satış geliri (kons: 13.174 mn TL-Gedik: 13.288 mn TL), 1.566 mn TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 1.041 mn TL-Gedik: 891 mn TL) ve 2.418 mn TL net kar (kons: 1.078 mn TL-Gedik: 1.003 mn TL) açıklamıştır. Şirketin marj görünümünün hala tarihi rakamlara kıyasla zayıf olduğunu söyleyebiliriz. Petrokimya ürünlerine talep ve marjlardaki görünümde hala önemli bir gelişim olmamasına rağmen karlılık marjlarında güçlü toparlanma olumludur. Dolayısıyla talep koşullarındaki olası bir yükseliş, marjlarda hızlı bir toparlanma yaratabilir. 2Ç23 finansal sonuçlarında belirttiğimiz gibi, aşağı yönlü risklerin neredeyse tamamının orta-uzun vadede fiyatlandığını düşünüyoruz. 2Ç23'te ton başına 287 dolar olan nafta etilen makası, 3Ç23'te ton başına 85 dolara gerilemiştir. Şirket 3Ç22'de 687 milyon ton satış hacmi elde etmişken, çeyreklik olarak yatay bir seyirle 483 bin ton satış hacmi gerçekleştirmiştir. Net finansal gelirler ve diğer gelirleri toplamı 1.192 milyon TL (2Ç23: 697 mn TL; 3Ç22: 715 mn TL) olmuştur. Ek olarak, şirket 273 milyon TL ertelenmiş vergi gelir elde etmiştir. Böylelikle, net kar 3Ç23'te yıllık bazda %62 artışla 2.418 milyon TL'ye ulaşmıştır (vergi öncesi kar: 2.073 milyon TL). Net borç çeyreklik olarak %30 yükselişle 25,5 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	39.990	32.999	-17,5%	14.201	8.908	9.198	10.612	13.189	-7,1%	24,3%
Brüt Kar	4.057	2.086	-48,6%	924	62	-19	379	1.727	86,9%	356,1%
Faaliyet Karı	2.959	-24	-100,8%	481	-475	-566	-338	880	83,1%	-
FAVÖK	3.539	1.009	-71,5%	687	-149	-243	19	1.233	79,6%	6.335,9%
Net Kar	5.758	2.707	-53,0%	1.495	822	155	134	2.418	61,7%	1.699,2%
Brüt Kar Marjı	10,1%	6,3%	-382bp	6,5%	0,7%	-0,2%	3,6%	13,1%	659bp	953bp
Faaliyet Kar Marjı	7,4%	-0,1%	-	3,4%	-5,3%	-6,1%	-3,2%	6,7%	329bp	986bp
FAVÖK Marjı	8,8%	3,1%	-579bp	4,8%	-1,7%	-2,6%	0,2%	9,3%	451bp	917bp
Net Kar Marjı	14,4%	8,2%	-620bp	10,5%	9,2%	1,7%	1,3%	18,3%	780bp	1.707bp
Net Borç	14.131	25.485	80,3%	14.131	14.295	16.378	19.575	25.485	80,3%	30,2%
Net Borç/FAVÖK	2,7	29,6	996,16%	2,7	4,2	10,3	62,3	29,6	996,16%	-52,49%
Net Borç/Özkaynak	0,8	1,2	54,34%	0,8	0,8	0,9	1,0	1,2	54,34%	16,19%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

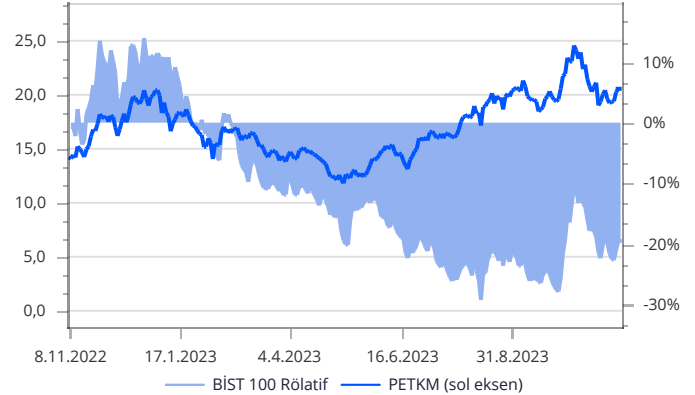
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:Tİ/PETKM:İS			
Fiyat (TL/hisse)	20,64			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	19,44			
Potansiyel Getiri	%6			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	11,76-25,14			
Piyasa Değeri (milyon TL)	52.310			
Firma Değeri (milyon TL)	77.795			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	24.586			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	11%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	12%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	106.094	155.189	173.071	150.389
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	2.099.967	3.384.716	3.577.891	2.704.201
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	19,3-20,6	19,1-24,6	17,2-24,6	11,8-24,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	13	30	45
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	6	2	-19
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Socar Turkey Petrokimya A.Ş.	51,00			
Diğer	49,00			

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.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.