

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,85 azalışla 18.708 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 671 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 576 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 660 baz puan artışla %3,1 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 2.291 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 1.693 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

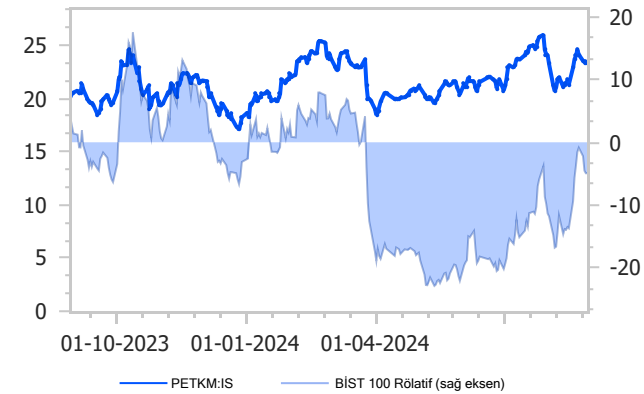
Şirket, 2Ç24'te 18.708 m TL satış geliri (yıllık: -%2; çeyreklik: +%13), 576 m TL FAVÖK ve 1.693 m TL net kar (çeyreklik: +%94, 2Ç23: -2.291 m TL) açıklamıştır. Star Rafinerisi'nin nispeten güçlü sonuçları ve düşük finansal giderler karlılığı desteklemiştir. Marj görünümü henüz tarihsel figürlere kıyasla zayıftır. Ancak petrokimya ürünleri talebi ve spread görünümünde ciddi bir olumlu gelişme olmaması nedeniyle marjlardaki bir miktar toparlanma şu aşamada önemlidir. Kalıcı bir güçlü performans için petrokimya pazarında ve talep tarafında katalizör/daha fazla olumlu gelişmeye ihtiyacımız olduğunu düşünüyoruz. 1Ç24'te ton başına ~179 dolar olan nafta etilen makası, 2Ç24'te %21 daralarak ton başına ~142 dolara düşmüştür (2Ç23: 282 dolar). 3. çeyrekte ortalama makas ~161 dolar bandındayken, haftalık güncel makas ~218 dolar civarında seyretmektedir. Şirket 2Ç24'te çeyreklik bazda %5 artışla 476 bin ton satış hacmi elde etmiştir (2Ç23: 477 bin ton). Şirketin "düzeltilmiş" FAVÖK'ü çeyreklik bazda %244 artışla 698 milyon TL ve FAVÖK marjı %3,7 olarak gerçekleşmiştir. Net borç yıllık %63 ve çeyreklik %5 yükselişe 32,0 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,34			
Hedef Fiyat	29,94			
Potansiyel Getiri	%28,28			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	16,96-26,20			
Piyasa Değeri(milyon TL)	59.153			
Firma Değeri(milyon TL)	91.142			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	27.802			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,63			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%13,23			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	51.168	68.641	77.498	102.167
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.229.975	1.582.185	1.763.248	2.213.775
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	23,3-24,6	20,7-26,0	20,4-26,0	17,1-26,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-10	11	-4	17
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	19	-9	-5
Ortaklık Yapısı				
SOCAR TURKEY PETROKİMYA A.Ş.				Sermaye Payı (%)
				51
Diğer				43,84
CEM OKULLU				5,16
				-
				-
				-
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



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	36.784	36.668	-%0,3	17.723	19.061	17.961	18.708	-%1,9	%4,2
Brüt Kâr	-2.297	456	-	-1.721	-576	-123	579	-	-
Faaliyet Kârı	-4.761	-1.822	-%61,7	-2.852	-1.909	-1.268	-554	-%71,0	-%56,4
FAVÖK	-2.213	578	-	-1.644	-671	-97	576	-	-
Net Parasal Pozisyon	-251	6.279	-	-83	-168	4.017	2.262	-	-%43,7
Net Kâr	-5.878	2.636	-	-3.587	-2.291	944	1.693	-	%79,3
Brüt Kâr Marjı	-%6,2	%1,2	749bp	-%9,7	-%3,0	-%0,7	%3,1	612bp	378bp
Faaliyet Marjı	-%12,9	-%5,0	-	-%16,1	-%10,0	-%7,1	-%3,0	-	-
FAVÖK Marjı	-%6,0	%1,6	759bp	-%9,3	-%3,5	-%0,5	%3,1	660bp	362bp
Net Kâr Marjı	-%16,0	%7,2	2.317bp	-%20,2	-%12,0	%5,3	%9,0	2.107bp	379bp
Net Borç	19.575	31.990	%63,4	16.378	19.575	30.387	31.990	%63,4	%5,3
Net Döviz Pozisyonu	-7.074	-31.177	%340,8	-4.227	-7.074	-26.227	-31.177	%340,8	%18,9
Net Borç/FAVÖK		220,3	-				220,3	-	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

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.