

PETKM / Petkim

Petkim (PETKM) 2Ç23'de net dönem karı 308,1 milyon TL olan piyasa beklentisinin altında 134,3 milyon TL olarak açıklandı. Şirket'in net dönem karı yıllık bazda %94, bir önceki çeyreğe göre ise %13 düşüş gösterdi. Şirket'in net dönem karının azalmasında zayıf talep ve zayıf seyreden etilen-nafta makası sebebiyle ciroda yıllık bazda yaşanan %27 daralma ana unsur oldu. Bunun yanı sıra operasyonel giderlerdeki artış, esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemindeki azalma, faiz giderlerindeki ve vergi gelirindeki azalma ise artış etkili oldu. Buna karşın yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı karlılığı destekledi.

Satış gelirleri yıllık bazda %26,1 azalış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %26,1 azalış göstererek 10,6 milyar TL'ye geriledi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %15 arttı. Brüt kar yıllık %74,0 azalışla 378,6 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -6,6 puan azalışla %3,6 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 19,2 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %99 azalış göstererek 19,2 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 8,9 puan azalışla %0,2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %-2,6 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %23,2 azalışla 19,8 milyar TL'ye geriledi. Brüt kar marjı -10,3 puan azalışla %1,8 seviyesinde, FAVÖK marjı 12,2 puan azalışla %1,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK -223,9 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem karı %93,2 azalışla 289,1 milyon TL'ye geriledi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %53,9 artarken, bir önceki çeyreğe göre %19,5 artarak bu dönemde 19,6 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 62,3 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 4,3 milyar TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 2,7 milyar TL azalarak 10,5 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 783,0 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 270,3 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 5,0 milyar TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	18,38
Piyasa Değeri (mn TL)	46.582,3
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	21.893,7
Bugünkü Sermaye (bin TL)	2.534.400
Halka Açık Sermaye	1.191.168
Halka Açıklık Oranı	%47

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	15,4
3 Aylık	51,0
Yılbaşına göre	-7,9
Son 1 Yıl	96,6

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-6,1
3 Aylık	-9,9
Yılbaşına göre	-33,3
Son 1 Yıl	-28,0

Piyasa Çarpanları

F/K	17,9
PD/DD	2,4
FD/NS	1,5

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	62.348.329
Net Borç	19.574.673
Net Döviz Pozisyonu	-4.305.792
Net Satışlar	19.809.837
FAVÖK	-223.939
Net Kar/Zarar	289.060

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	10.611.975	14.368.565	-26,1	9.197.862	15,4	19.809.837	25.789.517	-23,2
Brüt Faaliyet Karı	378.616	1.458.231	-74,0	-19.499	a.d.	359.117	3.133.180	-88,5
Faaliyet Giderleri	716.650	349.528	105,0	546.141	31,2	1.262.791	655.055	92,8
Finansman Gelir/Gider	-1.893.766	-618.757	a.d.	-585.532	a.d.	-2.479.298	-966.834	a.d.
Esas Faaliyet Karı	-338.034	1.108.703	a.d.	-565.640	a.d.	-903.674	2.478.125	a.d.
FAVÖK	19.159	1.299.420	-98,5	-243.098	a.d.	-223.939	2.852.143	a.d.
Ana Ortaklık Net Kar	134.385	2.509.146	-94,6	154.675	-13,1	289.060	4.262.853	-93,2

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	3,6	10,1	-6,6	-0,2	3,8	1,8	12,1	-10,3
Esas Faa.Karı Marjı (%)	-3,2	7,7	-10,9	-6,1	3,0	-4,6	9,6	-14,2
Favök Marjı (%)	0,2	9,0	-8,9	-2,6	2,8	-1,1	11,1	-12,2
Net Kar Marjı (%)	1,3	17,5	-16,2	1,7	-0,4	1,5	16,5	-15,1

PETKM / Petkim

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	2,0	2,6	1,1	1,3	1,3
Likitide Oran	1,8	2,0	0,9	1,0	1,1
Toplam Borç / Toplam Aktif	62,2	58,2	65,1	60,8	69,1
T. Finansal borç / Aktif	50,8	39,8	52,5	46,5	49,2
Toplam Borç / Özsermaye	163,6	139,2	187,1	155,8	225,0

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	14.368.565	10.611.975	-26,1	25.789.517	19.809.837	-23,2
Satışların Maliyeti	12.910.334	10.233.359	-20,7	22.656.337	19.450.720	-14,1
Brüt Kar/Zarar	1.458.231	378.616	-74,0	3.133.180	359.117	-88,5
Faaliyet Giderleri	349.528	716.650	105,0	655.055	1.262.791	92,8
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.108.703	-338.034	a.d.	2.478.125	-903.674	a.d.
Esas Faaliyet Karı	1.464.906	23.214	-98,4	3.072.211	-540.560	a.d.
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	1.299.420	19.159	-98,5	2.852.143	-223.939	a.d.
Ana Ortaklık Net Kar	2.509.146	134.385	-94,6	4.262.853	289.060	-93,2

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	10,1	3,6	12,1	1,8
Favök Marjı	9,0	0,2	11,1	-1,1
Net Kar Marjı	17,5	1,3	16,5	1,5

Kaynak : İntegral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu 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.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr