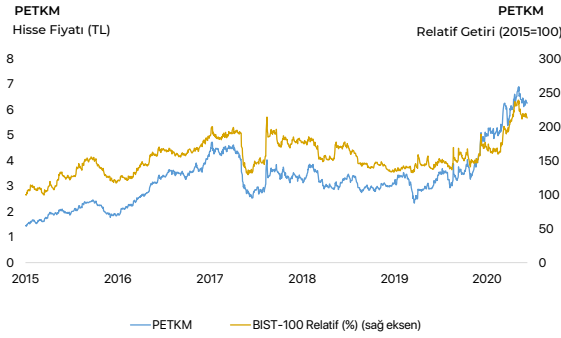


17 Ağustos 2021

Hisse Bilgileri

Sektör	Petrokimya
Bloomberg Hisse Kodu	PETKM TI
Fiyat TL (16.08.2021)	6,02
52-hafta fiyat aralığı (TL)	3.2 - 6.9
Piyasa Değeri (TL mn)	15,257
Piyasa Değeri (USD mn)	1,802
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	5,645
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	667
Hisse Sayısı (mn)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	37
Firma Değeri (TL mn)	20,232
Firma Değeri (USD mn)	2,389
Net Borç (TL mn)	4,975
Net Borç (USD mn)	587
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	397.0
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	46.4
3A OİH/Piyasa Değeri (%)	2.6
3A OİH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	7.0
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	5.8



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	64.3	64.9	68.2	217.5
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	380.0	371.0	397.0	1014.7
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	44.4	43.5	46.4	131.6
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	5.9	5.7	5.8	5.0

Hisse Fiyatı Performansı	1a	3a	6a	1y
PETKM Getiri (%)	13	-4	18	88
BIST-100 Getiri (%)	7	0	-6	34
PETKM Relatif Getiri (%)	6	-4	25	40

Finansal Göstergeler	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Net Satışlar (TL mn)	9,315	11,672	12,134	2,242	5,034	7,397
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	448	330	406	68	309	166
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	1,184	1,214	1,478	313	1,180	1,774
VAFÖK (TL mn)	1,478	1,531	1,810	392	1,194	1,869
VAFÖK (Diğer Gelir ve Giderler Dahil) (TL mn)	1,426	1,549	1,902	418	1,289	1,906
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-203	-385	-424	-135	-48	-54
Net Kar/Zarar (TL mn)	872	985	1,088	147	884	1,336
Toplam Brüt Borç (TL mn)	7,325	8,524	10,151	9,553	11,007	11,157
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	3,019	4,037	4,431	3,741	4,589	4,978
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	4,306	4,487	5,719	5,812	6,418	6,179
Net Finansal Borçlar (TL mn)	4,316	4,487	4,644	4,988	5,057	4,975

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Bilançoya yansıyan yüksek talep

PETKM 2Ç/2021 sonuçlarına göre şirketin çeyreklik net karı geçen çeyreğe göre %51, geçen yıla göre %809 artarak 1,34 milyar TL'ye (1Ç/2021 884 milyon TL, 2Ç/2020 147 milyon TL), net satışları ise yıllık %230 artarak 7,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirketin net karı ve net satışları analist tahminlerinden sırasıyla %9 ve %20 daha yüksek gerçekleşmiştir. Şirketin çeyreklik VAFÖK'ü ise 1,87 milyar TL ile analist tahminlerinden %11 daha yüksek gelirken çeyreklik bazda %57, yıllık bazda %377 yükseldi.

Toparlanmayla artan satışlar

2020'nin ilk yarısında 1.145.429 ton satış yapan PETKM bu yıl pandeminin etkilerinin görece azalmasıyla birlikte satışlarını 1.328.119 tona kadar yükseltti. Bununla birlikte kapasite kullanım oranı da %88'den %93,5'a geldi. Petrokimya sektörü, 2021 ilk çeyreği sonunda fiyat ve marjlarda tarihi zirvelere ulaşmıştı. İkinci çeyreğin başından itibaren fiyat ve marjlarda kademeli düşüşün ardından çeyreğin sonlarına doğru fiyatlar yeniden yükseliş eğilimine girdi. Bir yandan ülkelerin aşılama oranlarında yeterli hız erişememesi ve delta varyantının yarattığı endişeler olsa da diğer yandan ertelenmiş taleplerin etkisi ve yaz aylarının olağan canlılığı dünya ticaretine bir canlılık getirmiş gibi gözüküyor.

Düşen net borç/VAFÖK oranı

2Ç/21 sonunda brüt finansal borçlar 157 milyon TL artarak 11,16 milyar TL'ye yükselmiştir. Bununla beraber yüksek VAFÖK açıklayan şirketin net borç/VAFÖK oranı geçen çeyrek 1,77 iken bu çeyrek 1,15'e kadar gerilemiştir. Artan taleple birlikte yükselen operasyonel kar net kar marjındaki artışla desteklenmiştir. Ayrıca net kara giderken geçen çeyreğe göre 783 milyon TL daha az finansal gider yazmış olan şirketin bilançosunu güçlü buluyor ve şirket fiyatlamasına pozitif yansiyebileceğini düşünüyor.

Değerleme	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
F/K	8.2	9.5	11.5	10.4	7.3	4.8
F/DD	2.7	2.3	2.0	3.1	1.7	1.4
F/Satışlar	1.7	1.4	1.3	1.5	1.0	0.7
FD/VAFÖK	13.7	12.7	10.5	15.3	6.8	4.5
FD/Satışlar	2.1	1.7	1.6	1.9	1.4	1.0
F/Serbest Nakit Akışı	14.9	10.9	7.1	8.0	5.9	5.9
EPS Basic	0.3	0.4	0.4	0.1	0.3	0.5

Karlılık	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Brüt Marj (%)	17.0	13.7	15.5	17.2	24.2	25.5
Esas Faaliyet Marjı (%)	13.3	10.2	11.4	12.8	21.5	23.5
VAFÖK Marjı (%)	15.9	13.1	14.9	17.5	23.7	25.3
Net Kar Marjı (%)	9.4	8.4	9.0	6.6	17.6	18.1
Aktif Karlılığı (%)	-1.2	7.2	14.0	3.8	16.6	22.7
Özsermaye Karlılığı (%)	-3.6	19.4	41.5	12.1	44.1	58.7

Finansal Risk Göstergeleri	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-1,627	-1,524	-1,489	-1,444	-2,076	-2,945
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1.51	1.55	1.64	2.21	1.68	1.53
Net Borç/VAFÖK (x)	2.92	2.93	2.57	3.98	1.77	1.15
Özsermaye	5,677	6,562	7,559	4,904	8,414	9,715