



Petkim

2022/03 Finansal Değerlendirme

PETKM

9.05.2022

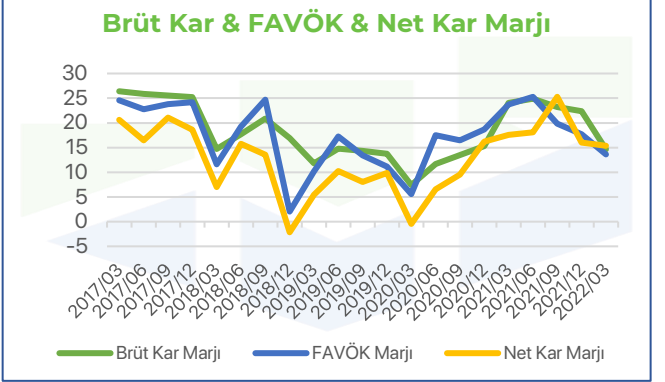
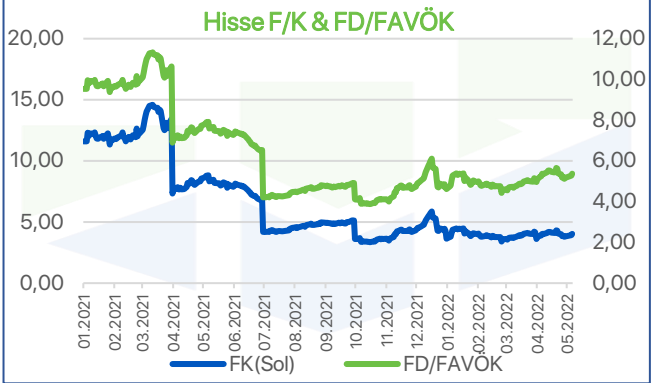
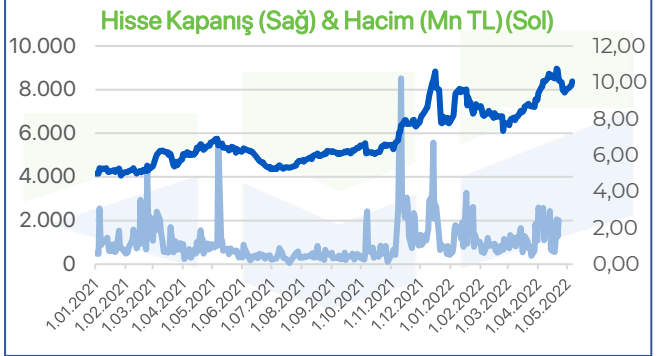
### Net Kar Beklentileri Aştı

Petkim, 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilerin hafif altında 11,4 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %126, geçen çeyreğe göre ise %22 oranında arttı. 2022 yılı Mart sonu itibarıyla üretim 2021 yılına göre %13 azalarak 709.817 tona, satış ise %7 azalarak 593.461 tona, kapasite kullanım oranı ise %92,2 seviyesinden %82,1 seviyesine geriledi. Petkim'in, STAR Rafineri'den kesintisiz yüksek kaliteli hammadde temini sayesinde 710.000 ton brüt üretim gerçekleştirdi. Üretim ve etilen kapasite kullanım oranı 2022 yılı 1. Çeyrekte %91 oldu.

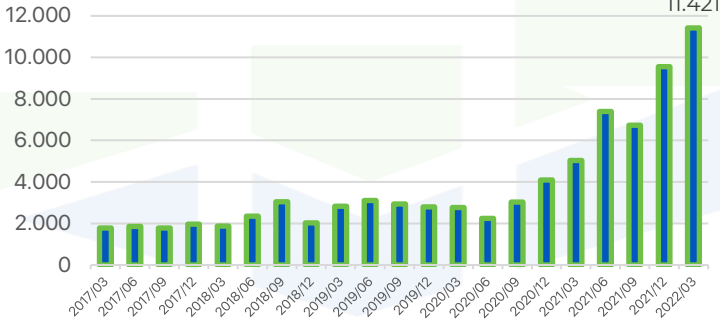
Şirket, ilk çeyrekte beklentilere paralel 1,55 milyar TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %30 artarken, geçen çeyreğe göre ise %8 azaldı. Net kar ise 1,05 milyar TL beklentilerin üstünde 1,75 milyar TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen yılın aynı dönemine göre %98, geçen çeyreğe göre ise %29 artış gösterdi. Net karın beklentilerden sapsmasının nedeni ise duran varlık değerlemesi olarak görülüyor. Nafta etilen spreadinin açılması ve kur tarafındaki yükseliş şirkete olumlu yansıdı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine sınırlı olumlu katkısı yapmasını bekliyoruz.

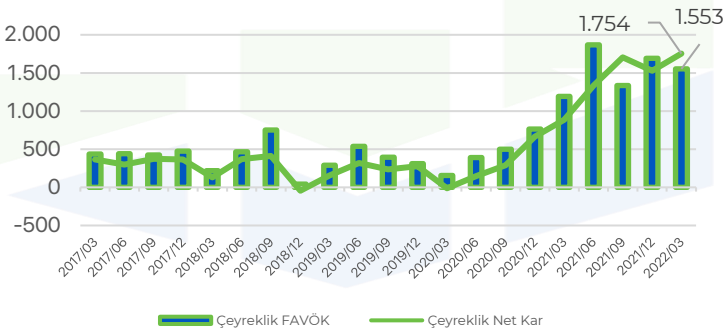
ŞİRKET KARTI	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	5,75	10,05
FK	7,34	4,03
FD/FAVÖK	6,89	5,37
PD/DD	1,73	1,76
FD/S	1,36	0,99
Net Borç/FAVÖK (%)	3,85	1,42
FAVÖK Marjı %	23,71	13,60
Net Kar Marjı %	17,56	15,36



### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çünkünce: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine 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 getiri sağlanmasına yönelik olarak verilmekte 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 kullanılmamasından 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.