



Petkim

2022/09 Finansal Değerlendirme

PETKM

8.11.2022

Petrol

Net Kar Beklentileri %49 Aştı

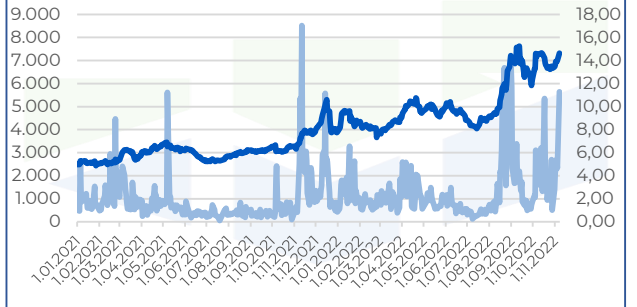
Petkim, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilere paralel 14,2 milyar TL net satış açıklarken, FAVÖK 874 milyon TL olan beklentilerin altında 686,5 milyon TL olarak kaldı. Net kar ise beklentileri %49 aşarak 1,5 milyar TL olarak açıklandı. Geçen çeyreğe göre net satış yatay gelirken, FAVÖK %48 net kar %40 azaldı. 9 aylık dönemler karşılaştırıldığında 2022 yılında 2021 yılına göre net satış %108, net kar %47 artarken, FAVÖK %40 azaldı.

Jeopolitik gerginliklere bağlı olarak artan hammadde fiyatlamaları ve etilen nafta spreadinin geri çekilmesi net karı baskıladı. Ortalama birim marjları ikinci çeyrekteki 223 dolar/tondan 169 dolar/tona geriledi. Etilen nafta spreadi ise ikinci çeyrekteki 540 dolar/ton seviyesinden üçüncü çeyrekte %52 azalışla 261 dolar/ton oldu. Net borç FAVÖK oranı ise 2,2x'den 2,7x'e yükseldi. Vergi ve yatırım gelirlerinin etkisi net kar beklentisinin üstünde geldi.

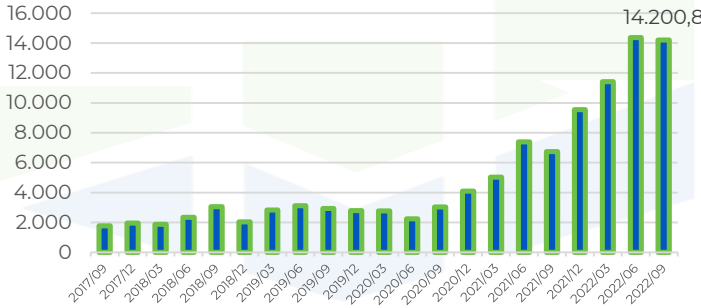
Şirketin dört yılda bir gerçekleştirdiği planlı duruşun bu döneme denk gelmesini ise karlılığın ileriye dönük finansallarda karlılığın baskılanmaması açısından olumlu buluyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	6,53	14,51
FK	3,61	5,05
FD/FAVÖK	4,11	9,73
PD/DD	1,45	2,00
FD/S	0,91	1,03
Net Borç/FAVÖK (%)	0,90	2,70
FAVÖK Marjı %	19,83	4,83
Net Kar Marjı %	25,28	10,53

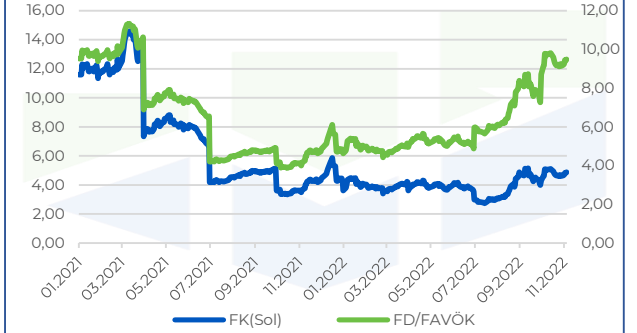
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



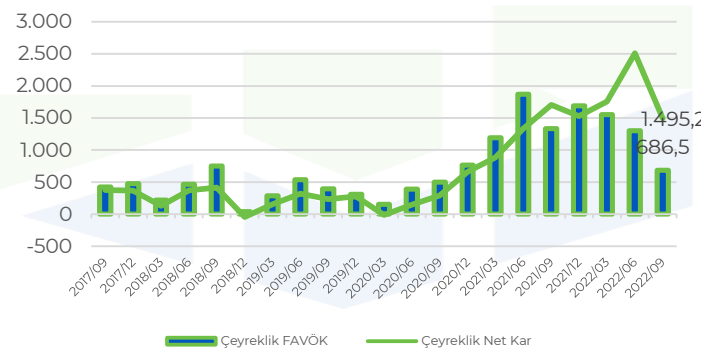
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



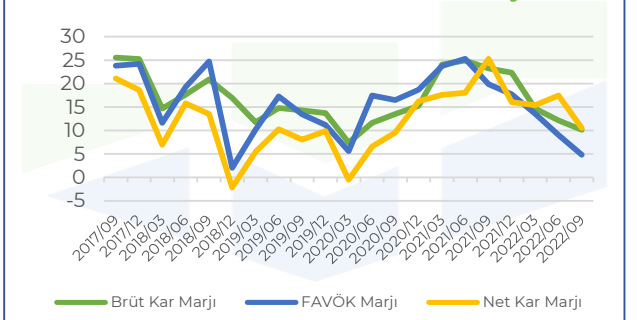
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: 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 verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın 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.