

## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %110,9 artışla 14.2 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %108,7 artışla 40 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %47,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,6 düşüşle 686.5 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %19,5 düşüşle 3.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 421 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.499 baz puan düşüşle %4,8 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1.410 baz puan düşüşle %8,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %40,41 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,2 düşüşle 1.5 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %46,8 artışla 5.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %11,1 artışla 14.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 14.201 mn TL satış geliri (kons: 14.127 mn TL / Gedik: 14.360 mn TL), 687 mn TL FAVÖK (kons: 874 mn TL / Gedik: 987 mn TL) ve 1.495 mn TL net kar (kons: 1.006 mn TL / Gedik: 1.112 mn TL) açıklamıştır. Nafta etilen makasındaki daralma (yıllık -%50 civarında) nedeniyle ana operasyonlardaki genel görünüm zayıftır. Üretim hacmi yıllık %36 ve çeyreklik %19 daralırken, satış hacmi ticaret aktivitelerindeki güçlü seyir sonrası yıllık %7 ve çeyreklik %1'lik hafif yükseliş kaydederek 687 bin ton (3Ç21: 644 bin ton) olarak açıklanmıştır. 3Ç22'de brüt üretim 516 bin ton olmuştur. 9A22'de, kapasite kullanım oranı 9A21'deki %92'den %72'ye gerilerken, 9A22 toplam üretim yıllık %24 daralma sonrası 1,86 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 9A22'de toplam satış hacmi ise yıllık olarak yatay kalarak 1,96 milyon ton olmuştur. Net finansal gelirler ve diğer gelirler toplamda 715 milyon TL ile (3Ç21: 441 mn TL) net kara katkı sağlamıştır. Ek olarak, Şirket bu çeyrekte 196 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (116 milyon TL vergi gelirinin üzerine) yazmış ve böylelikle 312 milyon TL pozitif vergi katkısı sağlanmıştır. Net kar, FAVÖK altında kalan kalemlerdeki pozitif görünüme rağmen, esasen zayıf operasyonel karlılık nedeniyle yıllık %12 düşüşle 3Ç22'de 1.495 milyon TL'ye ulaşmıştır. Nakit akışı görünümü zayıfken; net işletme sermayesi görünümünde önemli değişim yaşanmamış, yatırım harcamaları ihtiyacı ise bu çeyrekte artış göstermiştir. Bu veriler ışığında; net borç çeyreklik %11 artışla 14,1 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	19.165	39.990	108,7%	6.735	9.550	11.421	14.369	14.201	110,9%	-1,2%
Brüt Kar	4.446	4.057	-8,8%	1.352	1.971	1.675	1.458	924	-31,7%	-36,7%
Faaliyet Karı	4.010	2.959	-26,2%	1.188	1.540	1.369	1.109	481	-59,5%	-56,6%
FAVÖK	4.398	3.539	-19,5%	1.335	1.692	1.553	1.299	687	-48,6%	-47,2%
Net Kar	3.922	5.758	46,8%	1.702	1.529	1.754	2.509	1.495	-12,2%	-40,4%
Brüt Kar Marjı	23,2%	10,1%	-1.306bp	20,1%	20,6%	14,7%	10,1%	6,5%	-1.357bp	-364bp
Faaliyet Kar Marjı	20,9%	7,4%	-1.352bp	17,6%	16,1%	12,0%	7,7%	3,4%	-1.426bp	-433bp
FAVÖK Marjı	22,9%	8,8%	-1.410bp	19,8%	17,7%	13,6%	9,0%	4,8%	-1.499bp	-421bp
Net Kar Marjı	20,5%	14,4%	-607bp	25,3%	16,0%	15,4%	17,5%	10,5%	-1.475bp	-693bp
Net Borç	4.654	14.131	203,7%	4.654	8.387	9.150	12.715	14.131	203,7%	11,1%
Net Borç/FAVÖK	0,9	2,7	199,68%	0,9	1,4	1,4	2,2	2,7	199,68%	24,92%
Net Borç/Özkaynak	0,4	0,8	87,06%	0,4	0,7	0,6	0,7	0,8	87,06%	2,10%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Endeksin Üzerinde Getiri

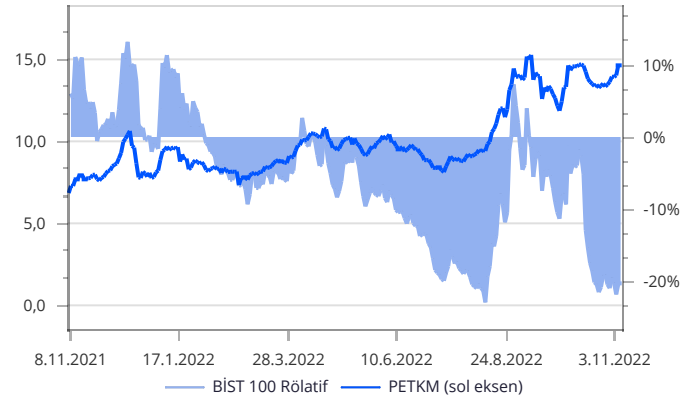
## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:Tİ/PETKM:İS			
Fiyat (TL/hisse)	14,65			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	18,00			
Potansiyel Getiri	%23			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	6,84-15,96			
Piyasa Değeri (milyon TL)	37.129			
Firma Değeri (milyon TL)	51.260			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	17.451			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	15%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	15%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	214.593	162.382	162.901	143.302
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	3.023.080	2.294.083	2.152.586	1.447.554
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	13,6-14,7	13,3-14,7	9,4-15,3	6,8-15,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	55	75	115
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-17	0	-2	-20
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Socar Turkey Petrokimya A.Ş.	51,00			
Diğer	49,00			

## 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



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (212) 385 42 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.