

## 1Ç23 Finansal Sonuçları

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

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,5 düşükle 9.2 milyar TL olmuştur.

Şirket, 1. çeyrekte 243,1 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zararı elde etmiştir.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %81,19 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %91,2 düşükle 154.7 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %14,6 artışla 16.4 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 9.198 mn TL satış geliri (kons: 9.415 mn TL-Gedik: 9.019 mn TL), 243 mn TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar ve +47 milyon TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 104 mn TL-Gedik: 99 mn TL) ve 155 mn TL net kar (kons: 16 mn TL-Gedik: -151 mn TL) açıklamıştır. 1Ç23'te nafta etilen makasındaki yukarı yönlü normalleşmeye rağmen, ana operasyonlardaki genel görünüm zayıftır. Petrokimya ürünlerine olan düşük talep, önceki çeyreklerde ürün fiyatlarında baskı oluşturmaya devam etmiş ancak nafta fiyatlarındaki artışa rağmen fiyatlardaki yukarı yönlü normalleşme, 1Ç23'ten itibaren marjları destekleyici unsur olabilir. 4Ç22'de ton başına 184 dolar olan nafta etilen makası, 1Ç23'te ton başına 275 dolara yükselmiştir (1Ç22: 493 dolar). Yukarı yönlü normalleşmeye rağmen nafta etilen makasının yıllık %44 daralması finansallar üzerindeki baskının devam ettiğini göstermektedir. Öte yandan, düzeltilmiş FAVÖK, ağırlıklı olarak enerji maliyetlerindeki artışa bağlı olarak hammadde fiyatları ile ürün fiyatları arasındaki makasın daralması nedeniyle yıllık bazda %97 (çeyreklik: -%75) daralma göstermiştir. Net finansal gelirler ve diğer gelirleri toplamı 625 milyon TL (1Ç22: 717 mn TL; 4Ç22: 249 mn TL) olmuştur. Ek olarak, şirket bu çeyrekte yalnızca 87 milyon TL ertelenmiş vergi geliri elde etmiştir. Böylelikle, net kar 1Ç23'te güçlü seviyedeki operasyonel olmayan kazançlara rağmen operasyonel zayıflık nedeniyle yıllık bazda %97 düşükle 155 milyon TL'ye ulaştı (vergi öncesi kar: 59 milyon TL). Net borç çeyreklik olarak %15 yükselişle 16,4 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	11.421	9.198	-19,5%	11.421	14.369	14.201	8.908	9.198	-19,5%	3,3%
Brüt Kar	1.675	-19	-101,2%	1.675	1.458	924	62	-19	-	-
Faaliyet Karı	1.369	-566	-141,3%	1.369	1.109	481	-475	-566	-	19,1%
FAVÖK	1.553	-243	-115,7%	1.553	1.299	687	-149	-243	-	63,6%
Net Kar	1.754	155	-91,2%	1.754	2.509	1.495	822	155	-91,2%	-81,2%
Brüt Kar Marjı	14,7%	-0,2%	-	14,7%	10,1%	6,5%	0,7%	-0,2%	-	-
Faaliyet Kar Marjı	12,0%	-6,1%	-	12,0%	7,7%	3,4%	-5,3%	-6,1%	-	-
FAVÖK Marjı	13,6%	-2,6%	-	13,6%	9,0%	4,8%	-1,7%	-2,6%	-	-
Net Kar Marjı	15,4%	1,7%	-1.367bp	15,4%	17,5%	10,5%	9,2%	1,7%	-1.367bp	-755bp
Net Borç	9.150	16.378	79,0%	9.150	12.715	14.131	14.295	16.378	79,0%	14,6%
Net Borç/FAVÖK	1,4	10,3	624,00%	1,4	2,2	2,7	4,2	10,3	624,00%	143,62%
Net Borç/Özkaynak	0,6	0,9	35,77%	0,6	0,7	0,8	0,8	0,9	35,77%	13,95%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Endeksin Üzerinde Getiri

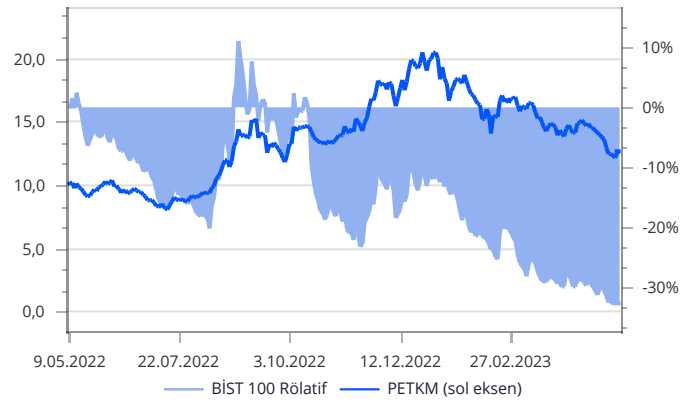
## 1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TIPETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	12,61			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	19,50			
Potansiyel Getiri	%55			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	8,09-21,06			
Piyasa Değeri (milyon TL)	31.959			
Firma Değeri (milyon TL)	48.337			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	15.021			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	9%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	11%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	50.878	55.906	76.815	139.226
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	634.177	784.733	1.182.043	2.085.542
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	12,2-12,6	12,2-15,1	12,2-17,1	8,1-20,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-11	-11	-31	25
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-12	-22	-33
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.