

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 8.908 mn TL satış geliri (kons: 13.458 mn TL / Gedik: 13.500 mn TL), 189 mn TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 353 mn TL / Gedik: 820 mn TL) ve 822 mn TL net kar (kons: 557 mn TL / Gedik: 600 mn TL) açıklamıştır. Nafta etilen makasındaki daralma nedeniyle ana operasyonlardaki genel görünüm zayıftır. Temel ürünlere olan talepte hala ciddi bir daralma ile birlikte üretim hacmindeki kayda değer azalış devam etmiştir. 3Ç22'de ton başına 261 dolar olan nafta etilen makası, 4Ç22'de ton başına 184 dolara gerilemiştir (2Ç22: 543 dolar; 1Ç22: 493 dolar). Üretim hacmi yıllık %56 ve çeyreklik %29 daralırken, satış hacmi çeyreklik %32'lik azalış kaydederek 465 bin ton (3Ç22: 687 bin ton) olarak açıklanmıştır. 4Ç22'de şirket oldukça zayıf olarak 366 bin ton brüt üretim gerçekleştirmiştir. 4Ç21'de %98 olan kapasite kullanım oranı 4Ç22'de %48'e gerilerken, 2022 yılında toplam üretim yıllık %24 daralma sonrası 2,23 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında toplam satış hacmi ise yıllık olarak yatay kalarak 2,4 milyon ton olmuştur. Net finansal gelirler ve diğer gelirler toplamda 249 milyon TL ile (4Ç21: 610 mn TL) net karı desteklemiştir. Ek olarak, Şirket bu çeyrekte 990 milyon TL ertelenmiş vergi geliri yazmıştır. 4Ç22'de güçlü operasyonel olmayan kazançlara rağmen, operasyonel verilerdeki güçsüzlük nedeniyle net kar yıllık %46 düşüşle 822 milyon TL (vergi öncesi zarar: 226 mn TL) olmuştur. Nakit akışı güçsüz operasyonel görünüme rağmen olumluyken; yatırım harcamaları ise bu çeyrekte artış göstermiş, net işletme sermayesi ihtiyacında görünümünde hafif gevşeme yaşanmıştır. Bu veriler ışığında; net borç çeyreklik olarak yatay kalarak 14,3 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %37,3 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,7 düşüşle 8.9 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %70,3 artışla 48.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK 3. çeyrekte 686.5 milyon TL, 4. çeyrekte faiz, vergi ve amortisman öncesi zararı 148.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %45,01 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %46,2 düşüşle 822.2 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %20,7 artışla 6.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,2 artışla 14.3 milyar TL olmuştur.

Endekse Paralel Getiri

4Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:Tİ/PETKM:İS			
Fiyat (TL/hisse)	16,97			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	22,20			
Potansiyel Getiri	%31			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	7,73-21,06			
Piyasa Değeri (milyon TL)	43.009			
Firma Değeri (milyon TL)	57.304			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	20.214			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	11%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	15%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	119.612	120.591	200.597	151.451
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	2.019.054	1.957.109	3.659.794	2.133.443
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	16,5-17,0	14,1-17,1	14,1-20,5	7,6-20,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	11	-3	22	122
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-10	-7	-17
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Socar Turkey Petrokimya A.Ş.	51,00			
Diğer	49,00			

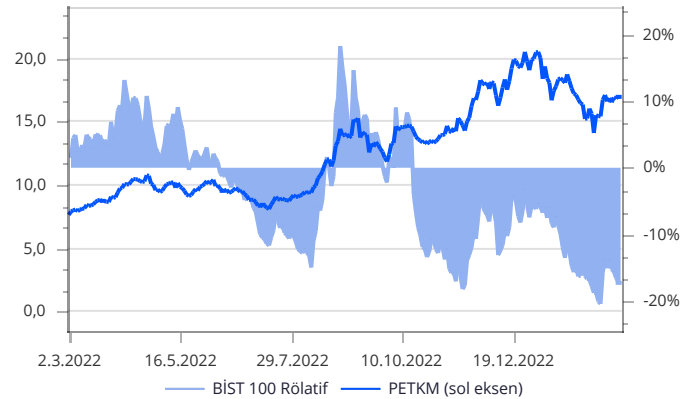
Şirket Faaliyet Alanı

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.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	28.716	48.898	70,3%	9.550	11.421	14.369	14.201	8.908	-6,7%	-37,3%
Brüt Kar	6.417	4.119	-35,8%	1.971	1.675	1.458	924	62	-96,9%	-93,3%
Faaliyet Karı	5.550	2.484	-55,2%	1.540	1.369	1.109	481	-475	-	-
FAVÖK	6.090	3.390	-44,3%	1.692	1.553	1.299	687	-149	-	-
Net Kar	5.452	6.580	20,7%	1.529	1.754	2.509	1.495	822	-46,2%	-45,0%
Brüt Kar Marjı	22,3%	8,4%	-1.392bp	20,6%	14,7%	10,1%	6,5%	0,7%	-1.994bp	-581bp
Faaliyet Kar Marjı	19,3%	5,1%	-1.425bp	16,1%	12,0%	7,7%	3,4%	-5,3%	-	-
FAVÖK Marjı	21,2%	6,9%	-1.427bp	17,7%	13,6%	9,0%	4,8%	-1,7%	-	-
Net Kar Marjı	19,0%	13,5%	-553bp	16,0%	15,4%	17,5%	10,5%	9,2%	-678bp	-130bp
Net Borç	8.387	14.295	70,5%	8.387	9.150	12.715	14.131	14.295	70,5%	1,2%
Net Borç/FAVÖK	1,4	4,2	206,20%	1,4	1,4	2,2	2,7	4,2	206,20%	56,07%
Net Borç/Özkaynak	0,7	0,8	13,75%	0,7	0,6	0,7	0,8	0,8	13,75%	-1,93%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.