

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

- Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %24,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,1 düşüşle 13.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %17,5 düşüşle 33 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6.335,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %79,6 artışla 1.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre % 71,5 düşüşle 1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 917 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 451 baz puan artışla %9,3 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 579 baz puan düşüşle %3,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1.699,17 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,7 artışla 2.4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %53,0 düşüşle 2.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %30,2 artışla 25.5 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 13.189 mn TL satış geliri (kons: 13.174 mn TL) 1.566 mn TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 1.041 mn TL) ve 2.418 mn TL net kar (kons: 1.078 mn TL) açıklamıştır. Şirketin marj görünümünün hala tarihi rakamlara kıyasla zayıf olduğunu söyleyebiliriz. Petrokimya ürünlerine talep ve marjlardaki görünümde hala önemli bir gelişim olmamasına rağmen karlılık marjlarında güçlü toparlanma olumludur. Dolayısıyla talep koşullarındaki olası bir yükseliş, marjlarda hızlı bir toparlanma yaratabilir. 2Ç23 finansal sonuçlarında belirttiğimiz gibi, aşağı yönlü risklerin nerdeyse tamamının orta-uzun vadede fiyatlandığını düşünüyoruz. 2Ç23'te ton başına 287 dolar olan nafta etilen makası, 3Ç23'te ton başına 85 dolara gerilemiştir. Şirket 3Ç22'de 687 milyon ton satış hacmi elde etmişken, çeyreklik olarak yatay bir seyirle 483 bin ton satış hacmi gerçekleştirmiştir. Net finansal gelirler ve diğer gelirleri toplamı 1.192 milyon TL (2Ç23: 697 mn TL; 3Ç22: 715 mn TL) olmuştur. Ek olarak, şirket 273 milyon TL ertelenmiş vergi gelir elde etmiştir. Böylelikle, net kar 3Ç23'te yıllık bazda %62 artışla 2.418 milyon TL'ye ulaşmıştır (vergi öncesi kar: 2.073 milyon TL). Net borç çeyreklik olarak %30 yükselişle 25,5 milyar TL olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

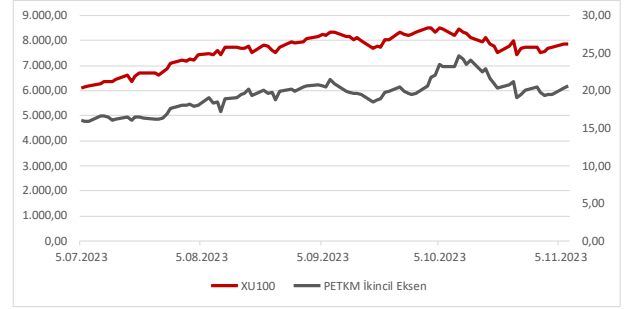
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	
Sektör	PETROL
Fiyat	20,64
Hedef Fiyat	19,44
Potansiyel Getiri	-6%
52 Haftalık Fiyat Aralığı	11,76 - 25,14
Piyasa Değeri (Milyon TL)	52.310
Firma Değeri (Milyon TL)	77.795
Fiili Dolanım PD (Milyon TL)	25.136
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	2.534,40
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,05
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % En Son)	11%
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay % 3 ay önce)	12%

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	1Y
Ortalama İşlem Miktarı (Bin)	106.094	106.094	173.071	150.067
Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	2.099,97	3.384,72	3.577,89	2.698,75
Fiyat Aralığı	18,53 - 20,96	18,53 - 25,14	17,06 - 25,14	11,76 - 25,14

Hisse Performansı (%)	1H	1A	3A	1Y
Nominal Getiri	4,88	-10,65	8,52	40,89
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4,40	-7,33	5,02	81,10

Ortaklık Yapısı (Sermaye Payı %)	
DİĞER	72,82
FATMA ELİF AKARLILAR	9,06
HAYRİYE FETHİYE AKARLILAR	9,06
SEYHAN AKARLILAR	9,06



PETKM	Piyasa Değeri (mn TL):	52.310	Firma Değeri (mn TL):	77.795
--------------	-------------------------------	---------------	------------------------------	---------------

TLmn	2023/ 09	2022/ 09	Δ	2023/ 3Ç	2023/ 2Ç	2023/ 1Ç	2022/ 4Ç	2022/ 3Ç	Δ (ç/ ç)	Δ (y/ y)
Net Satışlar	32.999	39.990	-17,5%	13.189	10.612	9.198	8.908	14.201	24,3%	-7,1%
Brüt Kâr	2.086	4.057	-48,6%	1.727	379	-19	62	924	356,1%	86,9%
Faaliyet Karı	-24	2.959	-	880	-338	-566	-475	481	-	83,1%
FAVÖK	1.009	3.539	-71,5%	1.233	19	-243	-149	687	6335,9%	79,6%
Net Kâr	2.707	5.758	-53,0%	2.418	134	155	822	1.495	1699,2%	61,7%
Brüt Kar Marjı	6,3%	10,1%	-382 bps	13,1%	3,6%	-0,2%	0,7%	6,5%	953 bps	659 bps
Faaliyet Marjı	-0,1%	7,4%	-	6,7%	-3,2%	-6,1%	-5,3%	3,4%	986 bps	329 bps
FAVÖK Marjı	3,1%	8,8%	-579 bps	9,3%	0,2%	-2,6%	-1,7%	4,8%	917 bps	451 bps
Net Kâr Marjı	8,2%	14,4%	-620 bps	18,3%	1,3%	1,7%	9,2%	10,5%	1707 bps	780 bps
Net Borç	25.485	14.131	80,3%	25.485	19.575	16.378	14.295	14.131	30,2%	80,3%
Özkaynak	21.590	18.477	16,8%	21.590	19.267	19.162	19.059	18.477	12,1%	16,8%
Net Borç/ FAVÖK	29,6	2,7	996,2%	29,6	62,3	10,3	4,2	2,7	-52,5%	996,2%
Net Borç/ Özkaynak	1,2	0,8	54,3%	1,2	1,0	0,9	0,8	0,8	16,2%	54,3%
FD/ FAVÖK (Son 12A)	90,4	12,7	611,7%	90,4	228,9	43,1	19,6	12,7	-60,5%	611,7%
FK (Son 12A)	14,8	7,2	106,5%	14,8	20,1	10,5	7,9	7,2	-26,1%	106,5%
PD/ DD	2,4	2,8	-14,6%	2,4	2,7	2,7	2,7	2,8	-11,1%	-14,6%

Genel Müdürlük Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00	Beylikdüzü Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt –(0212) 270 26 43
Erenköy Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45	Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00
Nişantaşı Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat:3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75	Suadiye Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43
Niğde Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Külür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde - 388 214 19 35-34	Ankara Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61
Bursa Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37	Malatya Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşılabilir olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.