

PETKM

PETKM

PETKM 3.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara baktığımız zaman çeyreklik %21'lik bir daralma, yıllık olarak ise %7.6'lık bir daralma ile 57.1mlr tl gerçekleştiği görüyoruz
- Üretime ve satış miktarına baktığımız zaman ise üretimde %11lik bir daralma ile 1.596.221 ton olarak satışlar ise 1.388.990 ton ile yatay seyrini korumuş gözüküyor. Bu sonuçlarla kapasite kullanım oranı 2023/9'a göre 6.4 puan düşükle %60.5 seviyesine gerilemiş.
- Etilen mafta makasına baktığımız zaman 3.çeyrekte sektörde enerji ve girdi fiyatlarının düşmesiyle makas 328'lere geldi. 2023'e göre Temmuz ayına kadar makas 2023'ün altında seyrederken Eylül itibariyle 5yıllık ortalama seviyelere yakın seyrettiği gözükmekte. **Bunu şirket için pozitif değerlendiriyoruz, fakat bu iyileşmelere artan arz ve küresel talepte bir iyileşme görülmemesi sonucunun yansımaları satışlara ve karlılığa bakarak görüyoruz.**
- 3.çeyrekte sektörde hafif iyileşme olsa bile şirket karlılığına etki etmediğini, bunlara ek olarak artan finansman giderleri ve faaliyet giderleriyle beraber karlılıkta aşağı yönlü seyrin devam etmekte olduğunu söyleyebiliriz.

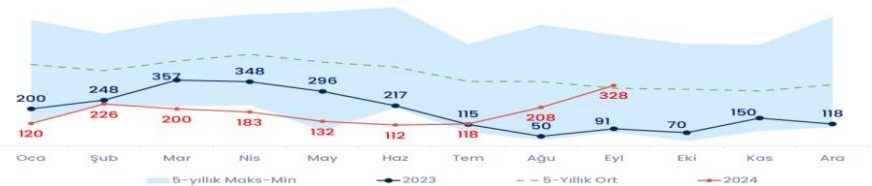
Genel olarak baktığımızda piyasa çeyreklik kar beklentisi içerisindeyken beklentinin çok aşağısında gelen net zarar rakamını negatif değerlendiriyoruz. Sektörü anlamak için birden çok girdiye bakmamız gerekmektedir, küreselde arz yönlü toparlanma olsa bile talepteki zayıflık olması satış rakamlarını etkilemektedir. Etilen-nafta makasındaki toparlanın stabil hale gelip ortalamaların üzerine oturması önümüzdeki dönemde pozitif faaliyet karlılığına başlayacağını işaret ediyor. Çarpan olarak 2fk larda gözükse de son 4 çeyrek kümülatif bakıldığı için çarpanlarda yukarı yönlü hareketi göreceğiz. **Gelen zayıf bilançoğu negatif değerlendiriyoruz.**

PETKM	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/9	2023/9	2024/9	2023/9
Satışlar	57,158,004,000	61,883,660,000	17,218,985,000	21,818,674,000
satış büyümesi%	-7.64%		-21.1%	
Brüt Kar	-675,741,000	-2,534,871,000	-1,172,785,000	-33,005,000
%brüt	-1.18%	-4%	-6.8%	-0.1%
Net Kar	-94,067,000	-9,555,832,000	-3,018,604,000	-3,257,738,000
%net kar	-0.16%	-15.44%	-17.5%	-14.4%
EBIT%	-	7.21	-	10.84
EBITDA%	-0.38	-	-3.98	-
NET KAR%	-0.22	-	-15.42	-
Genel Yön.Gid.%	4.3%	4.8%	3.9%	4.1%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	1.7%	1.9%	1.7%	1.9%
Arge%	0.00	0.00	0.00	0.00
Çeyreklik Net Borç Değişimi			3,977,560,000	
Net Borç	35,967,070,000	25,485,257,000		
	41.1%			
Nakit	3,174,456,000	3,836,416,000		
			-2,157,236,000	-6,675,688,000
Çeyreklik Nakit Değişimi			4,518,452,000	
netborç/özkaynak	0.58	1.18		
Satış FAVÖK				
NET KAR	-3,018,604,000	711,000,000		
			-525%	

SATIŞ	2022	2023	2024/9	2023/9	DEĞİŞİM
Petrokimya	97,257,619	59,870,025	56,625,995	61,348,028	-7.7%
Liman	599,655	571,239	532,009	535,632	-0.7%
TOPLAM	97,857,274	60,441,264	57,158,004	61,883,660	-7.6%
Satışların Maliyeti			-57,833,745	-64,418,531	
BRÜT KAR			-675,741	-2,534,871	-73.3%
%			-1.2%	-4.1%	

EBIT	2022	2023	2024/9	2023/9	DEĞİŞİM
Petrokimya	-1,957,847	-7,332,329	-4,282,445	-6,461,212	-33.7%
	-2.0%	-12.2%	-7.6%	-10.5%	
Liman	432,486	666,655	296,826	744,517	-60.1%
	72.1%	116.7%	55.8%	139.0%	
eliminasyon	51,942	34,615			
TOPLAM	-1,473,419	-6,631,059	-3,985,619	-5,716,695	-30.3%
	-1.5%	-11.0%	-7.0%	-9.2%	

Aylık nafta - etilen makası (CIF MED spot fiyatları) ABD\$/ton



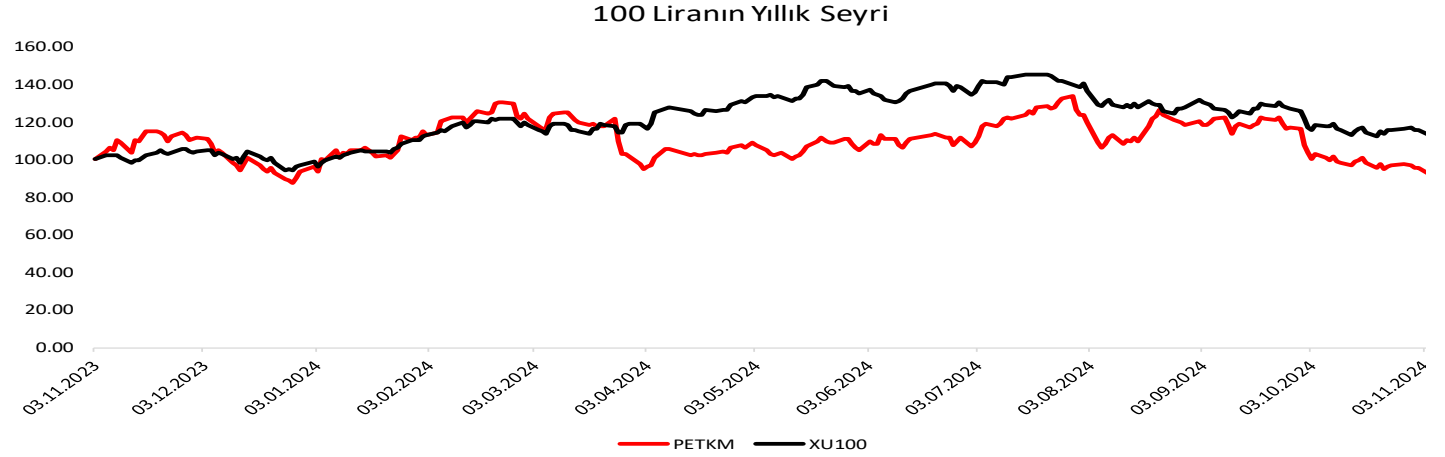
Petkim Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Petkim
Sektör	Petrol
Halka Açıklık Oranı	47.0%
Kuruluş Tarihi	03.04.1965
Yaşı	60
Personel Sayısı	2,398

Fiyat & Getiri

Kapanış	18.25
Günlük Getiri	2.07
Haftalık Getiri	-3.49
Aylık Getiri	-8.93
Göreceli Getiri	-0.74
Yıllık En Düşük - En Yüksek	16.96-26.20
Yıllık Ortalama Fiyat	21.50



Özet Bilanço

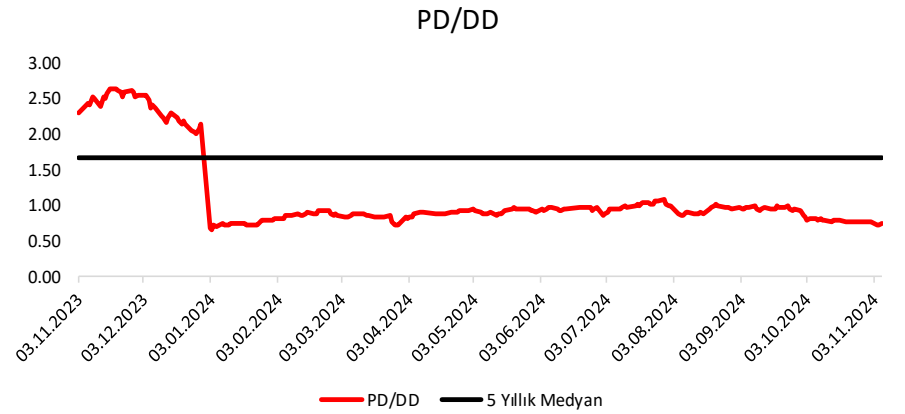
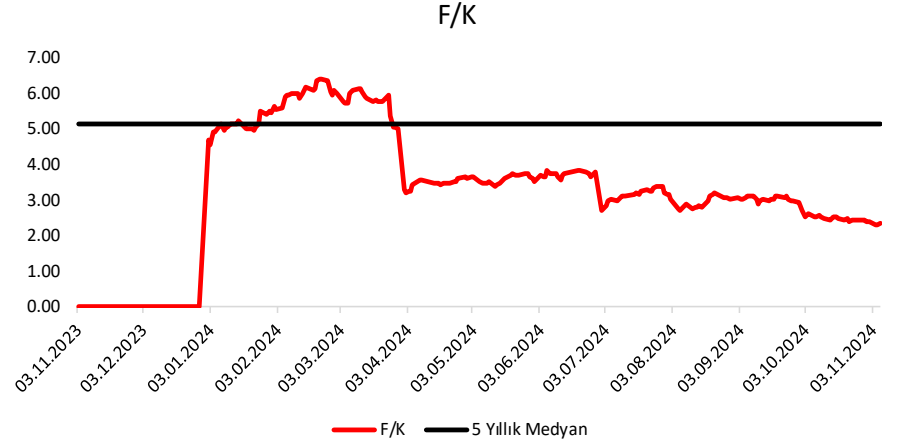
Kalemler	2024/09	2024/06	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	23,896	24,873	-3.93
Nakit ve Benzerleri	3,174	5,332	-40.46
Stoklar	8,650	7,428	16.44
Ticari Alacaklar	8,802	9,409	-6.45
Duran Varlıklar	95,005	90,598	4.86
Maddi Duran Varlıklar	41,571	38,638	7.59
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	456	432	5.56
Aktifler	118,901	115,471	2.97
Kısa Vadeli Borçlar	36,174	33,675	7.42
Uzun Vadeli Borçlar	20,445	20,128	1.57
Toplam Borç	56,619	53,803	5.23
Net Borç	35,967	31,990	12.43
Sermaye	2,534	2,534	0.00
Özkaynaklar	61,869	61,279	0.96

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/09	2024/06	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	57,158	39,939	82,115	43.11
Yurt İçi Satış	0	0	49,089	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	34,784	a.d
Diğer Satışlar	0	0	786	a.d
Satışların Maliyeti	57,834	39,442	85,279	46.63
İskontolar	0.00	0.00	2,543.52	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	-676	497	-3,163	-235.95
Faaliyet Giderleri	3,447	2,482	5,504	38.89
Esas Faaliyet Kârı	-4,123	-1,985	-8,667	-107.72
Amortisman	3,908	2,400	4,258	62.80
FAVÖK	-215	416	0	-151.71
Vergi Öncesi Kâr	-2,455	1,018	12,604	-341.20
Ana Ortaklık Net Kâr	-127	2,871	10,040	-104.44

Oran Analizi

Oranlar	2024/09	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0.66	0.74	-0.08
Likit Oran	0.38	0.49	-0.11
Değerleme			
F/K	2.38	2.85	-0.48
PD/DD	0.75	0.90	-0.15
FD/FAVÖK	0.00	0.00	0.00
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-0.31	7.14	-7.45
Aktif Karlılık	-0.14	3.23	-3.37
Brüt Kâr Marjı	-1.18	1.24	-2.43
Net Kâr Marjı	-0.22	7.19	-7.41
Favök Marjı	-0.38	1.04	-1.42
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0.00	0.00	0.00
Favök Büyüme	0.00	0.00	0.00
Özsermaye Büyüme	187.32	220.06	-32.74
Aktif Büyüme	95.41	85.20	10.20
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	10.37	12.32	-1.96
Alacak Devir Hızı	8.29	9.27	-0.99
Ticari Borç Devir Hızı	10.35	10.23	0.12



YASAL UYARI


Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 www.marbas.com.tr

 +90 (212) 286 30 00

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Göksel TEKİNER

YATIRIM DANIŞMANLIĞI BİRİMİ DİREKTÖRÜ

0212 286 30 00 | 331

gtekiner@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 |

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr