

Petkim yılın ikinci çeyreğinde, yıllık yüzde 807 artışla 1.336 milyon TL net kar açıkladı. Detaylı incelediğimizde operasyonel karlılıktaki artış beklentilerin üzerinde net kar gerçekleşmesine neden olurken, şirket 2021/2 döneminde 2.22 Milyar TL net kâr açıklamıştır. Net kar marjı 2021/2 döneminde yüzde 15.18 oranında artarak yüzde 17.86 seviyesinde gerçekleşirken geçen yıl aynı dönem yüzde 2.68 düzeyinde gerçekleşmişti. Şirketin yatırımcı sunumunda karlılıktaki artışta güçlü talep ve sıkı tedarik zincirinin etkili olduğunu belirtildi. Brüt kâr marjı 2021/2 döneminde yüzde 24,9 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde yüzde 11.6 düzeyinde gerçekleşmişti.

FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 460 artış göstererek 3.063 Milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik olarak 1,87 Milyar TL ile yüzde 57 yükseliş göstermiştir. Özsermaye kârlılığı, bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 217 artış göstermiş olup yıllık bazda yüzde 43.24 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Petrokimya sektörü, yılın birinci çeyreğinde başlayan fiyat ve talep ertışı sonrasında, yılın ikinci çeyreğinde bu gelişmenin artan büyüme ve sanayi üretimi beklentileri yanında sosyal hayatta normalleşme etkisinin de talebe olan etkisi ile gelişme göstermeye devam ediyor. Artan talep şirketin operasyonel karlılığında belirgin bir iyileşme yaratarak net kar marjındaki artışla desteklenmiştir. Geçen yıla göre satış maliyetlerde ilk altı ayda gerçekleşen yüzde 13 iyileşmesinde yıl sonuna kadar devam edebileceği beklentisini koruyoruz. 4,81 F/K, 1,56 F/DD ve 4,68 FD/FAVÖK oranları ile sektör ortalamaları altında potansiyel barındıran şirket için, esas faaliyetlerden diğer gelir gider ve finansman gelir-gider kalemlerinde çeyreklik bazlı pozitif görüntünün devam etmesi ile birlikte yılsonu net kar marjında yükselişin devamı ile yüzde 36 yükseliş potansiyeli ile 8,27 TL hedef fiyat ile olumlu beklentimizi sürdürüyoruz.



PETKM	17.08.2021
Kapanış Fiyatı	6,02
Günlük Değişim (%)	0,67
Haftalık Değişim (%)	2,73
Son 1 Yıl En Düşük	3,09
Son 1 Yıl En Yüksek	7,13
Son 1 Yıl İşlem Hacmi Değ. (%)	158,80
Beta (Son 1 Yıl)	1,02
Piyasa Değeri (mn. TL.)	15.257,09
Halka Açıklık Oranı	37,00
Halka Açık Kısım Piyasa Değeri (mn. TL)	5.680,99
Sermaye (mn. TL)	2.534,40
Temettü Verimi (Son 5Y)	6,02

Performans (%)	Son 1 Ay	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
PETKM	12,73	18,04	100,11
XU100	6,75	-5,68	34,27
Relatif Getiri (XU100)	5,99	23,72	65,84

Piyasa Çarpanları	1Y	2Y	3Y
F/K	11,81	8,60	6,88
FD/FVAÖK	10,07	7,53	7,24
F/DD	1,55	1,59	2,28
FD/Satışlar	0,71	0,66	1,07

Finansal Sonuçlar (Özet) Mn. TL	PETKM							Değişim (%)		
	2020/2Q	2020/3Q	2020/4Q	2021/1Q	2021/2Q	2020/06	2021/06	2021/2Q-2020/2Q	2021/2Q-2021/1Q	2021/06-2020/06
Net Satışlar	2.242	3.038	4.088	5.034	7.397	5.008	12.430	230%	47%	148%
Satışların Maliyeti	-1.857	-2.529	-3.312	-3.814	-5.513	-4.425	-9.336	197%	45%	111%
Brüt Kar	385	509	776	1.220	1.884	583	3.094	389%	54%	431%
Faaliyet Giderleri	-98	-121	-134	-136	-146	-227	-273	50%	8%	20%
Diğer Faaliyet Gelir ve Giderleri (Net)	26	88	-85	95	36	89	131	41%	-62%	47%
Net Faaliyet Karı/Zararı	313	476	556	1.180	1.774	446	2.953	467%	50%	563%
FVAÖK	392	500	764	1.194	1.869	547	3.063	377%	57%	460%
Finansal Gelir/Gider (Net)	-135	-117	-40	-48	-54	-267	-102	-60%	11%	-62%
Vergi Geliri (Gideri)	-48	-57	-74	-250	-406	-68	-657	-	63%	864%
Net Kar/Zarar	147	291	663	884	1.336	134	2.220	807%	51%	1555%
									Değişim (Puan)	
Brüt Kar Marjı	17,2	16,8	19,0	24,2	25,5	11,6	24,9	8,30	1,2	13,25
FVAÖK Marjı	17,5	16,5	18,7	23,7	25,3	10,9	24,6	7,8	1,6	13,73
Net Kar Marjı	6,6	9,6	16,2	17,6	18,1	2,7	17,9	11,5	0,5	15,18
Net İşletme Sermayesi	4.799	5.179	4.941	5.921	7.046	4.799	7.046	2246,9	1125,2	2.246,95
Net Nakit (Yıllık)	-4.988	-5.465	-4.644	-5.057	-4.975	-4.988	-4.975	13,1	82,5	13,12
Toplam Borç/Özsermaye	220	244	164	167	153	220	153	-67,3	-14,3	-67,26
Yabancı Para Pozisyonu (mn. TL)	-1.135	-1.389	-1.494	-1.571	-914	-1.135	-914	221,1	657,3	221,09



PETKM Rasyolar	2021/2Q	2021/1Q	2020/4Q	2020/3Q	2020/2Q
Net Satışlar - Yıllık (Mn. TL)	19.557	14.402	12.134	10.841	10.740
Yurt İçi Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.798	0	8.113	0	1.557
Yurt Dışı Satışlar - Çeyreklik (Mn. TL)	3.786	0	4.554	0	810
Net Kar - Yıllık (Mn. TL)	3.152	1.973	1.071	713	632
Brüt Kar Marjı (%)	25,47	24,23	18,98	16,77	17,17
FVAÖK (Mn. TL)	1.869	1.194	764	500	392
FVAÖK Marjı (%)	25,27	23,71	18,68	16,46	17,49
Net Kar Marjı (%)	18,06	17,56	16,22	9,56	6,57
Aktif Karlılık - Yıllık (%)	15,73	10,62	5,93	4,42	4,40
Öz Sermaye Karlılık - Yıllık (%)	43,24	30,01	15,36	14,05	13,63
Alacak Tahsilat Süresi	42,96	45,19	44,74	48,69	50,49
Stok İşleme Süresi - Yıllık	29,52	31,08	32,04	34,65	33,46
Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık	34,10	35,32	38,16	36,30	31,36
Net İşletme Sermayesi (Mn TL)	7.046	5.921	4.941	5.179	4.799
Net Nakit (Mn. TL)	-4.152	-4.749	-4.323	-5.112	-4.633
Net Borç (Çeyreklik) (Mn. TL)	-82	414	-822	477	-391
Net Borç (Yıllık) (Mn. TL)	4.975	5.057	4.644	5.465	4.988
Net Borç/FVAÖK (%)	1,17	1,77	2,79	3,72	4,04
F/K	4,81	7,69	11,60	12,67	13,97
Sektör F/K	19,31	3,96	3,54	3,62	3,83
F/DD	1,56	1,81	1,66	1,71	1,83
Sektör F/DD	1,90	2,04	2,17	1,98	2,14
FD/FVAÖK	4,68	7,13	9,54	10,55	11,18
Sektör FD/FVAÖK	7,11	10,44	49,93	28,68	27,15
Yabancı Para Pozisyonu (Mn. TL)	-914	-1.571	-1.494	-1.389	-1.135

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. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekilde ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.