

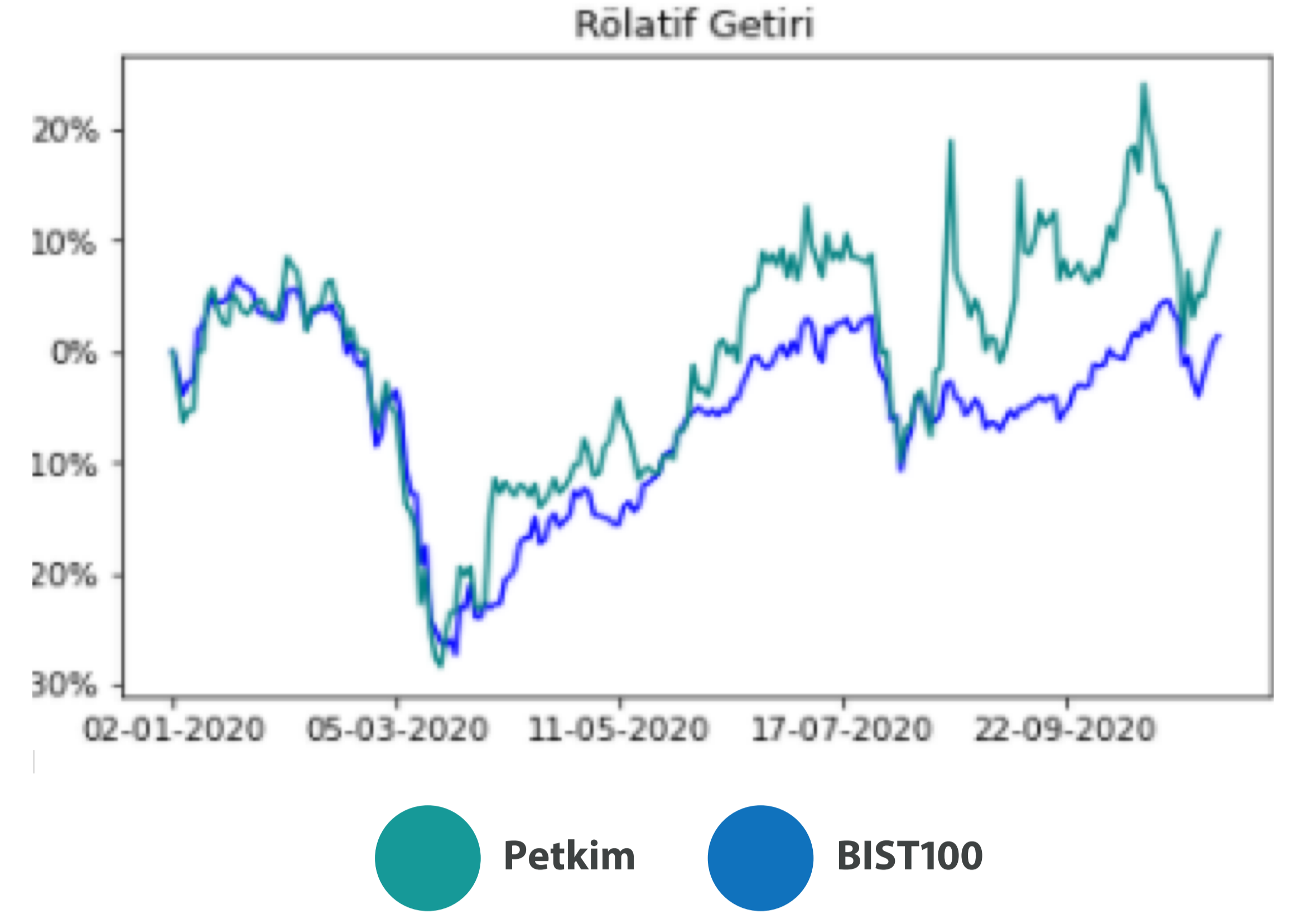
5.50

Hedef Fiyat

Petkim (PETKM)

Etilen-Nafta spreadindeki artıştan ve kur farkından beslenen satış hacmi büyümesi

05.11.2020

RasyolarF/K
16,7Öz Sermaye Karlılığı
%8,6PD/DD
1,76FD/FAVÖK
10,6**Pandemi Etkisine Rağmen Satışlarda Güçlü Duruş**

Şirket 311.007.000 TL ana ortaklık net dönem karı açıklamıştır. Son çeyrekte faaliyet gelirleri 476.423.000 TL olurken, FAVÖK 500.123.000 TL olmuştur. Net satışlar ise 3.037.869.000 TL olarak geçen yılın aynı dönemine göre %3.44 artış göstermiştir. Net dönem karı aynı dönemin geçen yıl verisine göre %35.52 artış gösterirken, brüt karda % 30.1 artış oldu. FAVÖK'te ise %26.89 artış yaşanırken, Esas faaliyet gelirleri %64.63 artış gösterdi.

Brüt kar marjı son finansallarda %16.77 olarak bir önceki çeyreğe göre azalış oldu.(bir önceki çeyrek: %18.0). Bir önceki yılın aynı dönemine göre ise brüt kar marjı artış gösterdi (önceki yıl aynı çeyrek: %13.33). Esas Faaliyet kar marjı %15.68 oldu , geçen seneye oranla artış görüldü.(önceki yılın aynı çeyreği: %9.85), bir önceki çeyrek rakamlarına göre ise artışa rastlandı.(bir önceki çeyrek: %13.95). Net kar marjı %10.24 olarak hesaplandı, bir önceki çeyreğe göre artış gerçekleşti.(bir önceki çeyrek: %6.51) Geçen seneye göre ise artış yaşandı.(bir önceki yıl aynı çeyrek: %7.81)

Piyasa Durumu**4,33**

Fiyat

0,78

Beta

%21

Halka Açıklık

2,64

52 haftalık düşük

%27

Potansiyel Getiri

%21

Yabancı Oranı

0,21

Hisse Başına Kar

4,96

52 haftalık yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	9.314.717.000	11.672.220.000	11.088.609.000	14.256.216.799
Satışların Maliyeti	7.735.757.000	10.071.083.000	9.029.839.342	11.609.332.362
Brüt Kar	1.578.960.000	1.601.137.000	2.058.769.658	2.646.884.437
Esas Faaliyet Karı	1.183.776.000	1.213.589.000	1.235.261.795	1.425.621.680
Net Kar	836.262.000	764.237.000	617.630.897	712.810.840

Analiz Özeti

Etilen nafta spreadi 3Ç20'de bir önceki çeyreğe göre %26 artarak 321 ABD doları/ton ortalamasında gerçekleşmiştir. Petrokimya sektöründeki birçok aktörü oldukça negatif etkileyen pandemide Petkim, bilançosundaki muhtelif detaylar sayesinde ayakta kalmayı başarmıştır. Fakat ürünlerdeki fiyatlar için önemli bir gösterge olan etilen-nafta makası, hala pandemi öncesi dönemki değerlerinin altındadır. Etilen-nafta makasındaki artış, stok karı etkisi ve TL'deki değer kaybı gibi gelişmeler Petkim'in 3. çeyrekteki FAVÖK'ünü olumlu etkileyen unsurlardır. Özetle 3Ç20'de net satışlar, bir önceki çeyreğe göre %35 yükselmiş ve pandeminin olumsuz etkisine rağmen güçlü durabilmiştir.

Piyasa Değeri

9,14

Milyar

Ödenmiş Sermaye

2,11

Milyar

Özkaynaklar

5,17

Milyar

Duran Varlıklar

11,79

Milyar

Dönen Varlıklar

6,00

Milyar

Toplam Varlıklar

17,79

Milyon

Uzun Vadeli Yük.

6,01

Milyar

Kısa Vadeli Yük.

6,59

Milyar

Toplam yük

12,61

Milyar