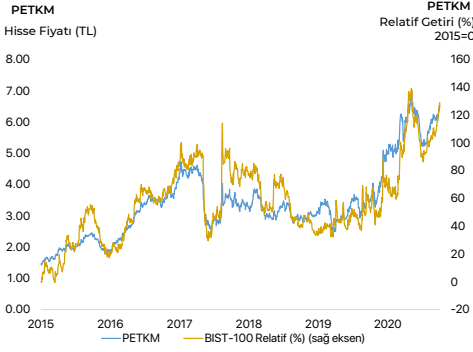


8 Kasım 2021 Pazartesi

**Hisse Bilgileri**

Sektör	Petrokimya
Bloomberg Hisse Kodu	PETKM TI
Fiyat TL (07.11.2021)	6,68
52-hafta fiyat aralığı (TL)	3,59 - 7,13
Piyasa Değeri (TL mn)	16,930
Piyasa Değeri (USD mn)	1,745
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	6,264
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	646
Hisse Sayısı (mn)	2,534
Halka Açıklık Oranı (%)	37
Firma Değeri (TL mn)	21,583
Firma Değeri (USD mn)	2,225
Net Borç (TL mn)	4,654
Net Borç (USD mn)	480
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	480,0
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	54,3
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	2,8
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	7,7
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	6,2



**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	78.0	79.6	77.1
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	506.0	505.0	480.0
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	52.6	53.9	54.3
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	6.5	6.3	6.2

**Hisse Fiyatı Performansı**

	1h	1a	3a
PETKM Getiri (%)	2	9	14
BIST-100 Getiri (%)	3	13	10
PETKM Relatif Getiri (%)	-1	-4	3

**Finansal Göstergeler**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	11,672	12,134	7,397	3,038	6,735
Brüt Kar (TL mn)	1,601	1,883	1,884	502	1,352
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	1,214	1,478	1,774	476	1,183
VAFÖK (TL mn)	1,531	1,810	1,869	500	1,335
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-385	-424	-54	-117	-59
Net Kar/Zarar (TL mn)	985	1,088	1,336	291	1,702
Toplam Brüt Borç (TL mn)	8,524	10,151	11,157	10,784	9,870
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	4,037	4,431	4,978	4,634	3,605
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	4,487	5,719	6,179	6,150	6,265
Net Finansal Borçlar (TL mn)	4,487	4,644	4,975	5,465	4,654

Kaynak: Equity RT

**Yasal Uyarı**

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgilerin burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddî/manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

**Beklentilerin Üstünde Kar**

Petkim, 2021 üçüncü çeyreğinde 7.057 milyon TL olan beklentilerin %4 altında 6.734 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 2. çeyreğine göre %8 azalış gösterirken, Ocak – Eylül dönemi rakamlarına göre satışlar yıldan yıla %138,2 artış gösterdi.

Şirket bu çeyrekte beklentilerin %3,5 altında 1.335 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 2. çeyreğine göre %29 azalış gösterirken, 2020 yılının ilk 9 ayına göre FAVÖK %320,2 artış kaydetti.

Net kar ise 980 milyon TL olan beklentilerin %74 üstünde kalarak 1.702,4 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğe göre %27, 2020 yılının ilk 9 aylık dönemine göre ise %823,6 artış gösterdi. Kapasite kullanım oranlarının artması ve geçen yıl ki baz etkisinin yanı sıra 291,4 milyon TL tutarlı ertelenmiş vergi geliri net karı destekledi.

Açıklanan finansalların hisse üzerine hafif pozitif yansımaları bekliyoruz.

**Değerleme**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	8.2	11.6	4.2	12.7	3.7
F/DD	1.2	1.7	1.4	1.7	1.5
F/Satışlar	1.4	1.3	0.8	0.8	0.7
FD/VAFÖK	13.2	11.3	4.8	15.6	4.2

**Karlılık**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	13.7	15.5	25.5	16.5	20.1
VAFÖK Marjı (%)	13.1	14.9	25.3	16.5	19.8
Net Kar Marjı (%)	8.4	9.0	18.1	9.6	25.3
Aktif Karlılığı (%)	6.9	6.4	15.8	4.4	20.9
Özsermaye Karlılığı (%)	19.1	18.7	44.2	13.3	54.1

**Finansal Risk Göstergeleri**

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-1,524	-1,489	-2,945	-1,436	-3,257
Borç/Özkaynaklar (x)	1.55	1.64	1.53	2.44	1.16
Net Borç/VAFÖK (x)	2.93	2.57	1.15	4.02	0.90
Özsermaye	6,562	7,559	9,715	5,178	11,382