

1Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %35,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %286,2 artışla 76.5 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %35,2 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %284,0 artışla 4.5 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 637 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 3 baz puan düşüşle %5,8 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %35,65 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğinde 760.5 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12,9 artışla 12.7 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç22'de 76.541 mn TL satış geliri (kons: 75.045 mn TL-Gedik: 74.927 mn TL), 4.467 mn TL FAVÖK (kons: 4.379 mn TL-Gedik: 4.186 mn TL) ve 896 mn TL net kar (kons: 1.020 mn TL-Gedik: 1.577 mn TL) açıklamıştır. Şirketin FAVÖK'ü beklentilerin hafif üzerinde açıklanırken, net kar beklentilerin altında kalmıştır. Şirket 2022 yılı net rafineri marjı beklentisini revize etmiştir. Buna göre; net rafineri marjı beklentisi 8 -9 dolar/varil (önceki: 4-5 dolar/varil), kapasite kullanım oranı %90-95 (2021: %87,7), toplam satış yaklaşık 28-29 milyon ton (2021: 27,7 mn ton) şeklinde olup, yatırım harcamalarının yaklaşık 300 milyon dolar (2021: 152 mn dolar) olması beklenmektedir. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 3,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

TL mn	2021/03	2022/03	Δ	1Ç21	2Ç21	3Ç21	4Ç21	1Ç22	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	19.821	76.541	286,2%	19.821	33.688	40.993	56.470	76.541	286,2%	35,5%
Brüt Kar	1.527	5.304	247,3%	1.527	2.964	3.058	7.902	5.304	247,3%	-32,9%
Faaliyet Karı	970	4.254	338,5%	970	2.273	2.276	6.690	4.254	338,5%	-36,4%
FAVÖK	1.163	4.467	284,0%	1.163	2.470	2.472	6.891	4.467	284,0%	-35,2%
Net Kar	-760	896	-	-760	1.700	988	1.392	896	-	-35,6%
Brüt Kar Marjı	7,7%	6,9%	-78bp	7,7%	8,8%	7,5%	14,0%	6,9%	-78bp	-706bp
Faaliyet Kar Marjı	4,9%	5,6%	66bp	4,9%	6,7%	5,6%	11,8%	5,6%	66bp	-629bp
FAVÖK Marjı	5,9%	5,8%	-3bp	5,9%	7,3%	6,0%	12,2%	5,8%	-3bp	-637bp
Net Kar Marjı	-3,8%	1,2%	501bp	-3,8%	5,0%	2,4%	2,5%	1,2%	501bp	-129bp
Net Borç	12.514	12.662	1,2%	12.514	11.268	9.266	11.217	12.662	1,2%	12,9%
Net Borç/FAVÖK	4,4	0,8	-82,38%	4,4	2,4	1,5	0,9	0,8	-82,38%	-10,00%
Net Borç/Özkaynak	1,2	0,8	-32,01%	1,2	0,9	0,7	0,6	0,8	-32,01%	26,05%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

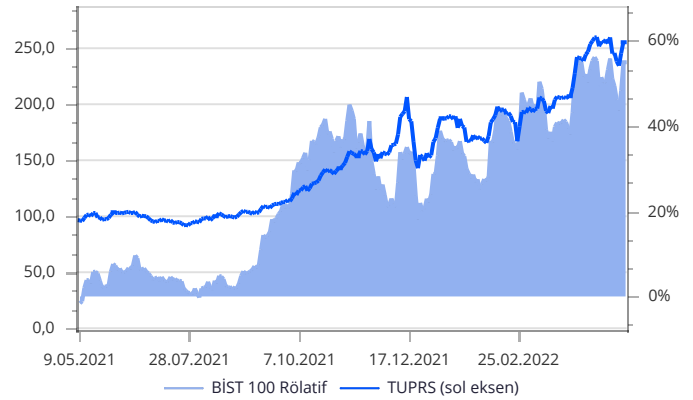
1Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Sektör	TUPRS:TI/TUPRS:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	TUPRS:TI/TUPRS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	255,20			
Hedef Fiyat(12A, TL/hisse)	327,00			
Potansiyel Getiri	%28			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	91,00-264,00			
Piyasa Değeri (milyon TL)	63.907			
Firma Değeri (milyon TL)	76.569			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	31.314			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	250			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	56%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	57%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.837	5.993	5.710	5.232
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.696.604	1.508.205	1.243.110	811.168
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	245,3-255,2	234,2-259,7	166,9-259,7	91,9-259,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	37	37	164
BİST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	14	13	55
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Enerji Yatırımları Aş	51,00			
Diğer	49,00			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu, ülkenin petrol ürünleri ihtiyacını karşılamak için gerekli ham petrolün tedariki ve rafinajı, ürettiği petrol ürünlerinin yurt içi ve yurt dışı satışı ve dağıtımıdır. Şirket ham petrol rafinaj faaliyetleri sonucunda LPG, benzin ve nafta, jet yakıtı, gazyağı, motorin, fuel oil, bitüm ve makine yağları gibi petrol ürünleri üretmektedir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.