

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,0 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,6 artışla 92.8 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,5 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %149,8 artışla 12.1 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 135 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 677 baz puan artışla %13,0 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %61,63 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %511,9 artışla 6.7 milyar TL olmuştur.

Net nakdi 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %47,8 düşüşle 8.6 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 92.826 mn TL satış geliri (kons: 96.045 mn TL-Gedik: 90.895 mn TL), 12.057 mn TL FAVÖK (kons: 10.849 mn TL-Gedik: 11.193 mn TL) ve 6.748 mn TL net kar (kons: 6.006 mn TL-Gedik: 8.498 mn TL) açıklamıştır. 1Ç23 finansal sonuçları sabah yayınlanmış olup, operasyonel sonuçlar ve görünümü içeren sunum henüz paylaşılmamıştır. Beklentilerin üzerinde gelen finansal sonuçların, 2023 yılı beklentilerine göre 2,2x FD/FAVÖK ile işlem gören hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz. Hisse Nisan ayında BIST-100 Endeksi'nin %8 civarı altında performans sergilemiştir. Bu nedenle, beklenenden daha güçlü olan 1. çeyrek sonuçlarının son zamanlardaki düşük performansına tersine çevireceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte yılbaşından bu yana ise hisse fiyatları BIST-100 Endeksi'nin yaklaşık %15 üzerinde performans sergilemiştir.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	77.646	92.826	19,6%	77.646	135.785	150.609	116.026	92.826	19,6%	-20,0%
Brüt Kar	5.695	13.997	145,8%	5.695	17.737	19.498	19.466	13.997	145,8%	-28,1%
Faaliyet Karı	4.614	11.791	155,5%	4.614	15.690	17.508	16.382	11.791	155,5%	-28,0%
FAVÖK	4.827	12.057	149,8%	4.827	16.235	17.779	16.636	12.057	149,8%	-27,5%
Net Kar	1.103	6.748	511,9%	1.103	10.611	11.554	17.589	6.748	511,9%	-61,6%
Brüt Kar Marjı	7,3%	15,1%	774bp	7,3%	13,1%	12,9%	16,8%	15,1%	774bp	-170bp
Faaliyet Kar Marjı	5,9%	12,7%	676bp	5,9%	11,6%	11,6%	14,1%	12,7%	676bp	-142bp
FAVÖK Marjı	6,2%	13,0%	677bp	6,2%	11,8%	11,8%	14,3%	13,0%	677bp	-135bp
Net Kar Marjı	1,4%	7,3%	585bp	1,4%	7,8%	7,7%	15,2%	7,3%	585bp	-789bp
Net Borç	12.662	-8.608	-	12.662	-5.401	-5.795	-16.501	-8.608	-	-47,8%
Net Borç/FAVÖK	0,7	-0,1	-	0,7	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-	-53,85%
Net Borç/Özkaynak	0,8	-0,1	-	0,8	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	-	-43,01%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

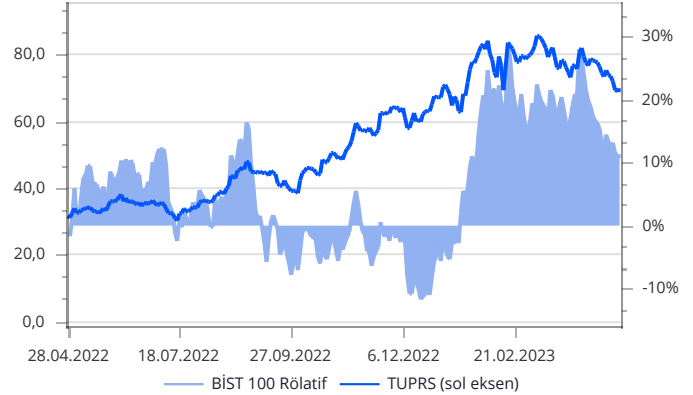
Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	TUPRS:TI/TUPRS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	69,25			
Hedef Fiyat(12A, TL/hisse)	105,00			
Potansiyel Getiri	%52			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	30,22-87,01			
Piyasa Değeri (milyon TL)	133.431			
Firma Değeri (milyon TL)	124.823			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	65.381			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	1.927			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	43%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	45%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	17.030	22.140	33.711	41.978
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.213.474	1.697.529	2.663.003	2.369.186
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	69,3-73,6	69,3-82,1	69,3-85,7	30,2-85,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	-18	3	119
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	-11	15	11
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	47,25			
Enerji Yatırımları Aş	46,40			
Koç Holding Anonim Şirketi	6,35			

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 dağıtımdır. 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.