

PETUN	
Sektör	Gıda/Et Mamulleri Üretimi
Fiyat (Son Kapanış)	78,00
Son 1 Yıl En Yüksek	82,50
Son 1 Yıl En Düşük	22,49
Piyasa Değeri mn TL	3.380
Fiili Dolaşım %	33,01

Performans %	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	30,87	74,50	12,92	242,02
USD	26,33	26,00	-21,76	127,40
Hisse Perf (XU100'e göre)	6,53	4,14	-18,15	25,33

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
PETUN	10,35	1,17	12,18	1,38
XGIDA	14,18	3,00	7,54	1,26
XU100	7,52	2,20	7,30	1,19

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç23	1Ç23	% Değ.	2Ç23	2Ç22	% Değ.
Net Satışlar	871	767	14	871	519	68
SMM	698	650	7	698	419	67
Brüt satış karı	167	131	27	167	103	61
Faaliyet Giderleri	73	69	7	73	40	81
Finansal Gelir/Gider	-30	-15	a.d.	-30	-11	a.d.
Esas Faaliyet Karı	102	61	67	102	65	56
FAVÖK	108	76	42	108	71	51
Ana Ortaklık Net Kâr	45	33	35	45	75	-40

Oranlar (%)	2Ç23	1Ç23	Fark (Puan)	2Ç23	2Ç22	Fark (Puan)
Brüt kâr Marjı	19,12	17,08	2,0	19,12	19,87	-0,7
EFK Marjı	11,69	7,96	3,7	11,69	12,60	-0,9
FAVÖK Marjı	12,36	9,88	2,5	12,36	13,75	-1,4
Net Kâr Marjı	5,16	4,34	0,8	5,16	14,53	-9,4

2Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 2Ç23 dönemi net kârı yıllık %40 azalırken çeyreklik %35 artarak 45mn TL oldu. Cari dönemde 871,1mn TL olarak gerçekleşen hâsılat yıllık %68, çeyreklik %14 arttı. Brüt satışların tamamına yakını oluşturulan yurt içi satışlar yıllık %65 artışla 1mlr TL, yurt dışı satışlar ise %18 yükselişle 20,4mn TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Cari dönemde 698mn TL olarak gerçekleşen maliyetler yıllık bazda hâsılatla paralel artış kaydetmiştir. Artışın çeyreklik bazda sınırlı kalması ise kârlılığa olumlu yansımıştır. 2Ç23 döneminde 73,4mn TL'ye yükselen faaliyet giderleri yıllık artış oranı bakımından hâsılatın üzerinde gerçekleşirken çeyreklik bazda sınırlı kalmıştır. Operasyonel performansla dair fikir veren net faaliyet kârı hem yıllık hem de çeyreklik bazda %49'luk artışla 93,2mn TL'ye ulaştı. 2Ç23'te 107,6mn TL düzeyinde gerçekleşen FAVÖK yıllık %51, çeyreklik ise %42 arttı.

2Ç23'te 8,6mn TL'lik esas faaliyetlerden diğer gelir oluşması kârlılığı bir miktar desteklerken net finansman giderinin 29,6mn TL'ye yükselmesi kârlılık üzerinde baskı yaratmıştır.

2Ç23 dönemi çeyreklik kâr marjlarında iyileşme mevcuttur. Yıllık marjlarda ise bir miktar gerileme görülmektedir. Net finansman giderlerindeki dikkate değer yükseliş ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan 17,5mn TL'lik zarar payı gerçekleşmesi kârlılığı baskılamıştır. Bu durumun neticesinde net kâr marjı yıllık 9,4 puan gerileyerek %5,2 oldu. Esas faaliyet kâr marjı yıllık %11,7 ve FAVÖK marjı ise %12,4 değerlerini almıştır.

Bilanço kalemleri çeyreklik bazda incelendiğinde, 1Ç23'te 353,8mn TL olan net borç pozisyonunun cari dönemde 544,5mn TL'ye yükseldiği görülmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin 108,2mn TL'den 26,6mn TL'ye gerilemesi ile kısa vadeli TL kredilerindeki yükseliş bu durumu açıklamaktadır. Böylelikle, nakit oran çeyreklik bazda 0,09 puandan 0,02'ye gerilemiştir. Şirket'in 2Ç23 finansallarını nötr olarak değerlendirmekteyiz.

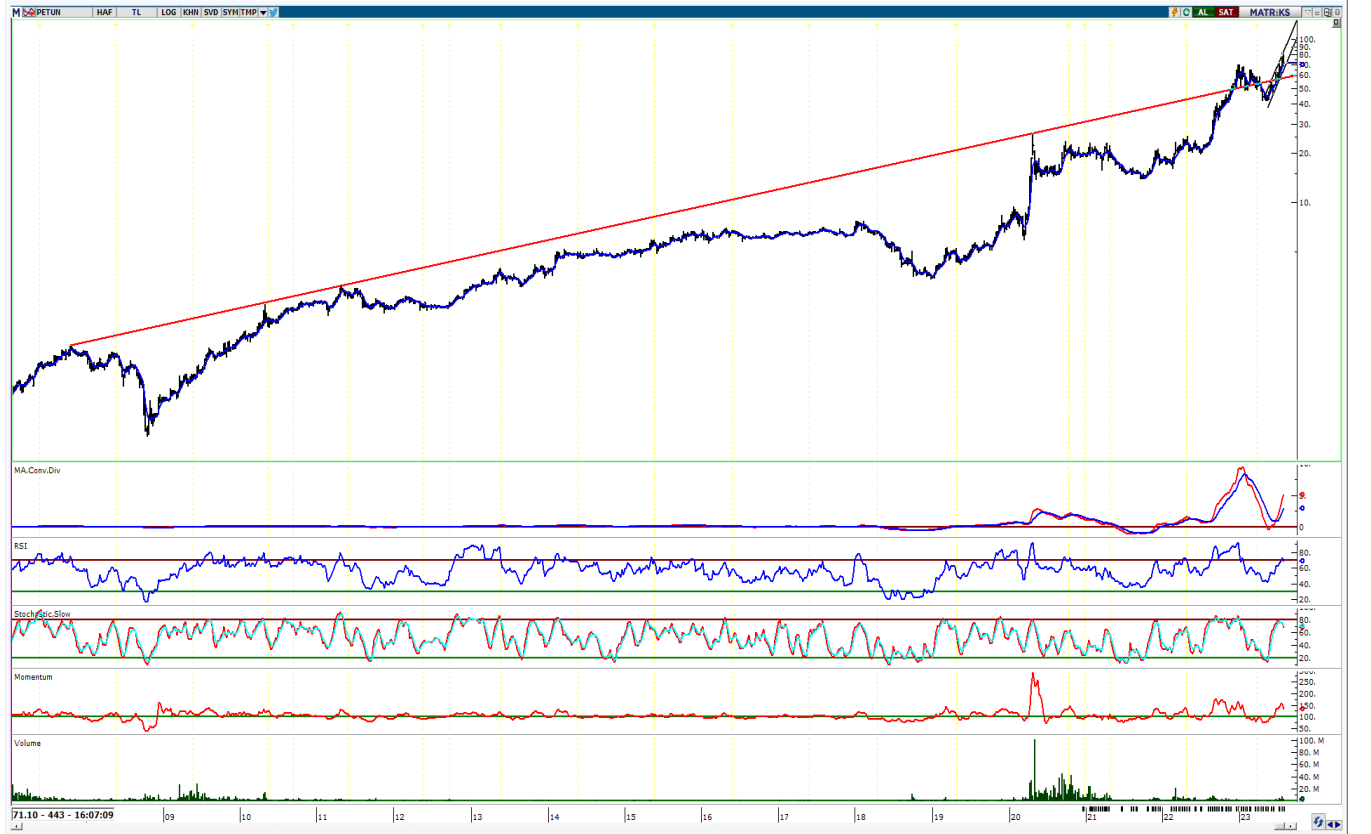
TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
PETUN	71,80	69,83	65,50	57,56	82,50	84,54	-

Hisse kısa vadeli yükselen kanal içerisinde hareket etmektedir. Teknik göstergeler karışık sinyal üretmektedir. Teknik açıdan geri çekilmelerde 5 haftalık AO (mavi) 69,83 desteğini önemsemekteyiz. Sonraki önemli seviye olarak kısa vadeli yükselen kanal desteği (65,50) izlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde önemli seviyeler olarak tüm zamanların zirvesi (82,50) ve yükselen kanal direnci (84,54) takip edilebilir.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
PETUN	69,83	57,43	54,80	32,88	69,56	136,15	-	+



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. 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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

