

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,24 azalışla 19.899 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %21,99 azalışla 38.632 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 2. çeyreğinde 778 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 542 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 781 milyon TL **FAVÖK** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 1.556 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklamıştır.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 2.286 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 582 milyon TL **net zarar** açıklamıştır. 2024 yılının ilk 6 ayında 3.560 milyon TL **net kar** açıklayan şirket, 2025 yılının ilk 6 ayında 3.313 milyon TL **net zarar** açıklamıştır.

Sonuç:

Satış gelirleri beklentilere paralel seyrederken, brüt kar marjının çeyreklik bazda 3,4 puan artışla %-2,2'ye yükselmesiyle faiz, vergi ve amortisman öncesi zararı 542 milyon TL açıklanarak konsensüs tahmin olan -689 milyon TL'nin hafif üzerinde gerçekleşmiştir. Ayrıca, yıllık bazda %25 ve çeyreklik bazda %8 artışla 3.814 milyon TL'ye ulaşan net parasal kazançların beklentilerin üzerinde olması da net zararın beklentilerin altında kalmasına neden olmuştur. **Genel olarak, faaliyetlerden elde edilen pozitif nakit akışı ve beklentilerin biraz üzerinde gerçekleşen faaliyet performansı sayesinde sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Petrokimya sektörüne ilişkin olumsuz görünüm devam etmekte olup arz-talep dengesinde henüz önemli bir iyileşme görülmemekle birlikte, Temmuz ayında özellikle benzen marjlarında hafif bir iyileşme gözlemledik. Ayrıca, 2024 yılının ikinci yarısı Petkim'in negatif FAVÖK elde ettiği zayıf bir dönem olduğu için, 2025 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren karlılıkta yıllık bazda iyileşme bekliyoruz.** Şirket hisseleri son 3 ayda BIST-100 Endeksi'nin %7 altında performans göstermiştir. Şirket bugün saat 16:00'da telekonferans yapacaktır. Hisse için Endekse Paralel Getiri Önerimizi koruyoruz.

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	49.520	38.632	-%22,0	25.265	21.350	19.413	18.732	19.899	-%21,2	%6,2
Brüt Kâr	616	-1.491	-	782	-1.454	-612	-1.048	-443	-	-%57,8
Faaliyet Kârı	-2.461	-4.393	%78,5	-748	-2.651	-2.202	-2.350	-2.042	%173,2	-%13,1
FAVÖK	781	-1.556	-	778	-1.047	-998	-1.014	-542	-	-%46,6
Net Parasal Pozisyon	8.480	7.342	-%13,4	3.055	2.951	2.414	3.528	3.814	%24,8	%8,1
Net Kâr	3.560	-3.313	-	2.286	-3.718	-7.243	-2.731	-581,88	-	-%78,7
Brüt Kâr Marjı	%1,2	-%3,9	-	%3,1	-%6,8	-%3,2	-%5,6	-%2,2	-	-
Faaliyet Marjı	-%5,0	-%11,4	-	-%3,0	-%12,4	-%11,3	-%12,5	-%10,3	-	-
FAVÖK Marjı	%1,6	-%4,0	-	%3,1	-%4,9	-%5,1	-%5,4	-%2,7	-	-
Net Kâr Marjı	%7,2	-%8,6	-	%9,0	-%17,4	-%37,3	-%14,6	-%2,9	-	-
Net Borç	31.990	40.472	%26,5	31.990	35.967	41.680	46.983	40.472	%26,5	-%13,9
Net Döviz Pozisyonu	-31.177	-32.872	%5,4	-31.177	-34.888	-43.244	-36.742	-32.872	%5,4	-%10,5
Net Borç/FAVÖK	-	-	-	-	-	-	-	-	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

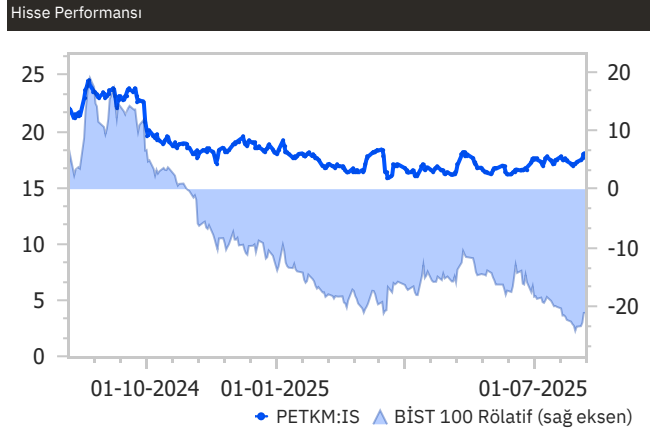
a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	18,05			
Hedef Fiyat	21			
Potansiyel Getiri	%16,34			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,18-24,68			
Piyasa Değeri(milyon TL)	45.746			
Firma Değeri(milyon TL)	86.218			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	21.501			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%33,47			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%28,83			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	41.201	38.600	39.708	50.012
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	722.624	675.010	683.630	934.949
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,1-18,1	16,9-18,1	16,2-18,2	15,8-24,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	11	5	-14
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-7	-4	-21
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
SOCAR TURKEY PETROKİMYA A.Ş.	51			
Diğer	49			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Petrokimya ve kimya sanayisinde tesis kurmak, hammaddeleri tedarik etmek, üretim sürecini yönetmek, ambalaj endüstrisi oluşturmak, atık yönetimi yapmak, mühendislik hizmetleri sunmak, yurtiçi ve yurtdışında ticaret faaliyetleri gerçekleştirmek ve sosyal amaçlı kuruluşlara bağışta bulunmak, şirketin faaliyet alanları arasındadır. Ayrıca, elektrik ve doğal gaz üretimi ile ilgili mevzuatlar çerçevesinde operasyon yapmak da hedeflenmektedir. Olaylara ilişkin gerekli izinler alınmalıdır.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.