

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,15 azalışla 22.230 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %16,31 azalışla 63.760 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Faiz vergi ve amortisman öncesi zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %94,41 azalışla 63milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** %505,86 artışla 1.735 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %69,62 azalışla 1.214 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net zararı** %2710,25 artışla 4.776 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Satış gelirleri beklentilere paralel açıklanırken, **63 milyon TL'lik faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar**, -188 milyon TL'lik konsensüs rakamının (Gedik: -182 mn TL) üzerinde gerçekleşmiştir. 82 milyon TL'lik brüt kar, **2Ç24'ten bu yana ilk kez pozitif bir rakam olarak kaydedilmiştir. Vergi öncesi kar, daha olumlu faaliyet karlılığı, daha yüksek parasal kazançlar ve iştirak gelirleri sayesinde 3Ç24'teki -4.629 milyon TL ve 2Ç25'teki -1.236 milyon TL'den 3Ç25'te -89 milyon TL'ye yükselmiştir.** Ancak, 3Ç24'te 605 milyon TL ve 2Ç25'te 612 milyon TL ertelenmiş vergi geliri kaydedilirken, 3Ç25'te 1.126 milyon TL ertelenmiş vergi gideri kaydedilmiş ve bu da net zarar rakamını artırmıştır. Net borç, çeyreklik bazda %5 azalarak 41,4 milyar TL'ye gerilemiştir. **Genel olarak, beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen faaliyet performansı sayesinde sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Petrokimya sektörüne ilişkin olumsuz görünüm devam etmekte ve arz-talep dengesinde henüz önemli bir iyileşme görülmemekle birlikte, faaliyet karlılığında hem yıllık hem de çeyreklik bazda bir miktar iyileşme gözlemliyoruz.** Hisse fiyatları son 3 ayda BIST-100 Endeksi'nin %1 altında performans göstermiştir. Bugün saat 16:00'da şirket bir konferans düzenleyecektir. Şirket için Endekse Paralel Getiri önerimizi koruyoruz. **(SINIRLI POZİTİF)**

Endekse Paralel Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS
Fiyat (TL/hisse)	17,60
Hedef Fiyat	21
Potansiyel Getiri	%19,32
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,18-22,10
Piyasa Değeri(milyon TL)	44.605
Firma Değeri(milyon TL)	86.034
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	20.965
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,38
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,55

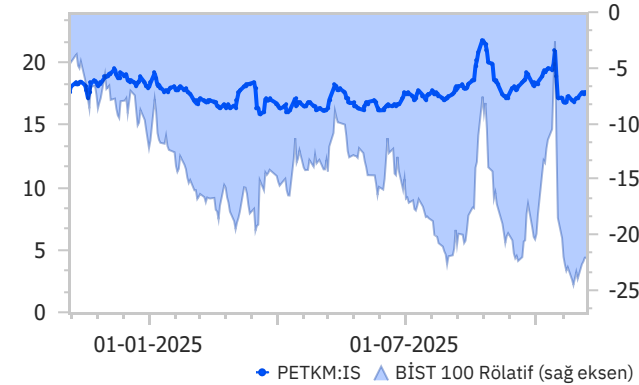
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	56.980	110.808	87.671	58.944
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	993.609	2.010.124	1.622.549	1.055.132
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,1-17,6	16,8-21,0	16,8-21,8	15,8-21,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-2	9	-4
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-9	-3	-9	-22

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.

Hisse Performansı



◆ PETKM:IS ▲ BIST 100 Rölatif (sağ eksen)

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	76.188	63.760	-%16,3	22.952	20.870	20.138	21.393	22.230	-%3,1	%3,9
Brüt Kâr	-901	-1.521	%68,8	-1.563	-658	-1.127	-476	82	-	-
Faaliyet Kârı	-5.495	-6.280	%14,3	-2.850	-2.367	-2.527	-2.196	-1.557	-%45,4	-%29,1
FAVÖK	-286	-1.735	%505,9	-1.126	-1.072	-1.090	-582	-63	-%94,4	-%89,2
Net Parasal Pozisyon	12.288	12.402	%0,9	3.172	2.595	3.793	4.100	4.509	%42,1	%10,0
Net Kâr	-170	-4.776	%2710,3	-3.997	-7.787	-2.936	-626	-1.214	-%69,6	%94,1
Brüt Kâr Marjı	-%1,2	-%2,4	-	-%6,8	-%3,2	-%5,6	-%2,2	%0,4	718bp	259bp
Faaliyet Marjı	-%7,2	-%9,8	-	-%12,4	-%11,3	-%12,5	-%10,3	-%7,0	-	-
FAVÖK Marjı	-%0,4	-%2,7	-	-%4,9	-%5,1	-%5,4	-%2,7	-%0,3	-	-
Net Kâr Marjı	-%0,2	-%7,5	-	-%17,4	-%37,3	-%14,6	-%2,9	-%5,5	-	-
Net Borç	47.942	41.429	-%13,6	47.942	44.808	53.542	43.509	41.429	-%13,6	-%4,8
Net Döviz Pozisyonu	-46.504	-29.873	-%35,8	-46.504	-46.489	-41.872	-35.339	-29.873	-%35,8	-%15,5
Net Borç/FAVÖK	-	-	-	-	-	-	-	-	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.