



Alkim Kimya – Nötr

Dipten dönme çabaları

Alkim Kimya, 1,11 milyar TL hasılat, 54 milyon TL FAVÖK ve 37 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Üretimlerde dengeli seyir çabası var. Şirket karlılık odaklı çerçevesiyle üretimlerini ilk 6 aylık verilerde geçtiğimiz yıla göre %11,34 oranında azaltarak 270 bin tona çekerken üretim dağılımı şu şekilde olmuştur:

- Standart+Granül Tip Sodyum Sülfat – 128.941
- Potasyum Sülfat – 13.063
- Ham Tuz – 49.854
- Yıkanmış Ham Tuz – 65.130
- Kurutulmuş Ham Tuz – 5.279
- Anhidr Sodyum Klorür – 7.685 ton üretimi yapılmıştır.

Satışlarda da dengeli çaba aranıyor. Şirket satışlarını tonaj bazlı satışlarını %5,08 oranında azaltarak 228 bin tona çekerken satış dağılımları şu şekilde olmuştur:

- Standart+Granül Tip Sodyum Sülfat – 141.959
- Potasyum Sülfat – 8.859
- Ham Tuz – 5.686
- Yıkanmış Ham Tuz -58.130
- Kurutulmuş Ham Tuz – 7.533
- Magnezyum Klorür Solüsyonu – 100

Şirket bu dönemde 32.450 ton sodyum sülfat ve 4.011 ton potasyum sülfatı yurtdışına ihraç etmiştir.

Operasyonel karlılık baskılandı. Şirketin geçtiğimiz seneden kalan yüksek baz varlığı, faaliyetlerde dengelenme çabası çerçevesinde FAVÖK %63,61 daralmayla 54 milyon TL seviyesine geriledi. FAVÖK marjı ise 297 baz puan gerilemeyle %8,41 olarak kaydedilirken son dönemin en düşük operasyonel karlılığı takip edilmiş oldu.

Zorlu koşullarda net kar varlığı önem arz ediyor. Şirket aktif olarak yüksek finansman giderlerine maruz kalması nedeniyle SFVÖK'e kadar net zarar getirmektedir. Bu çeyrek elde edilen –geçtiğimiz sene gibi- ertelenmiş vergi geliri net kar varlığını zorlu koşullarda göstermektedir.

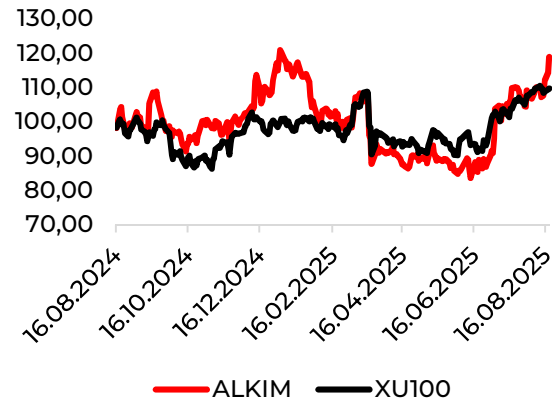
ALKİM özelinde beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen finansalları nötr değerlendirmekle birlikte yumuşak iniş koşulları çerçevesinde toparlanmanın kademeli ancak gecikmeli olacağını vurgulamak isteriz.

20 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ALKİM
Son Fiyat	19,69 TL
Piyasa Değeri (mlr TL)	5,91
Piyasa Değeri (mln \$)	145
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	1,45
FD/FAVÖK	17,36

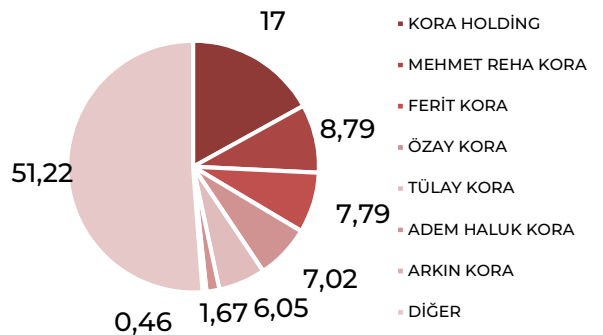
Hisse Sayısı (mln lot)	300
FDPO (%)	46,46
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	37



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	2,87	19,99	6,24
XBANK'A GÖRE	-1,36	14,51	13,85
Nominal (TL)	8,31	33,04	14,94
Nominal (USD)	7,07	27,70	-5,73

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

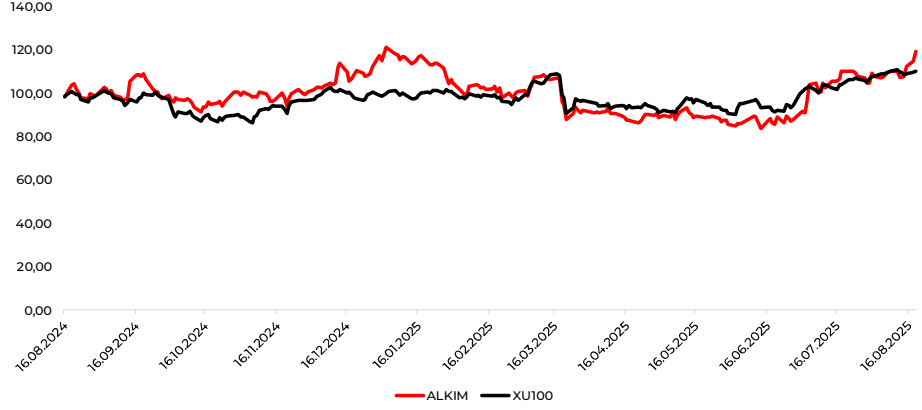
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Alkim Kimya Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Alkim Kimya
Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Halka Açıklık Oranı	44,0%
Kuruluş Tarihi	14.10.1963
Yaşı	62
Personel Sayısı	630
Fiyat & Getiri	
Kapanış	19,69
Günlük Getiri	3,85
Haftalık Getiri	10,93
Aylık Getiri	8,31
Göreceli Getiri	3,54
Yıllık En Düşük - En Yüksek	013-020
Yıllık Ortalama Fiyat	16,53



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.543	2.190	16,12	Net Satışlar	2.194	2.899	4.688	-24,31
Nakit ve Benzerleri	183	311	-41,13	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	1.208	912	32,35	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	891	468	90,53	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	3.260	2.127	53,29	Satışların Maliyeti	1.911	2.386	4.024	-19,88
Maddi Duran Varlıklar	3.009	1.735	73,41	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	10	20,88	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	5.803	4.317	34,44	Brüt Kâr	283	513	665	-44,88
Kısa Vadeli Borçlar	1.298	764	69,80	Faaliyet Giderleri	217	303	447	-28,33
Uzun Vadeli Borçlar	165	199	-16,89	Esas Faaliyet Kârı	66	210	218	-68,67
Toplam Borç	1.463	963	51,90	Amortisman	119	120	205	-0,70
Net Borç	126	-475	126,56	FAVÖK	185	330	0	-44,05
Sermaye	300	150	100,00	Vergi Öncesi Kâr	-46	-33	-51	-37,14
Özkaynaklar	4.070	3.139	29,68	Ana Ortaklık Net Kâr	-80	-69	-136	-15,49

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,96	2,86	-0,91
Likit Oran	0,89	1,52	-0,63
Değerleme			
F/K	0,00	16,44	-16,44
PD/DD	1,45	1,64	-0,19
FD/FAVÖK	21,78	5,87	15,91
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-2,22	-3,23	1,01
Aktif Karlılık	-1,58	-2,15	0,57
Brüt Kâr Marjı	12,89	17,70	-4,81
Net Kâr Marjı	-3,65	-2,39	-1,26
Favök Marjı	8,41	11,38	-2,97
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	-44,05	-25,24	-18,80
Özsermaye Büyüme	29,68	171,73	-142,04
Aktif Büyüme	34,44	103,05	-68,62
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	3,06	5,55	-2,48
Alacak Devir Hızı	5,19	11,27	-6,08
Ticari Borç Devir Hızı	4,57	8,58	-4,01

