

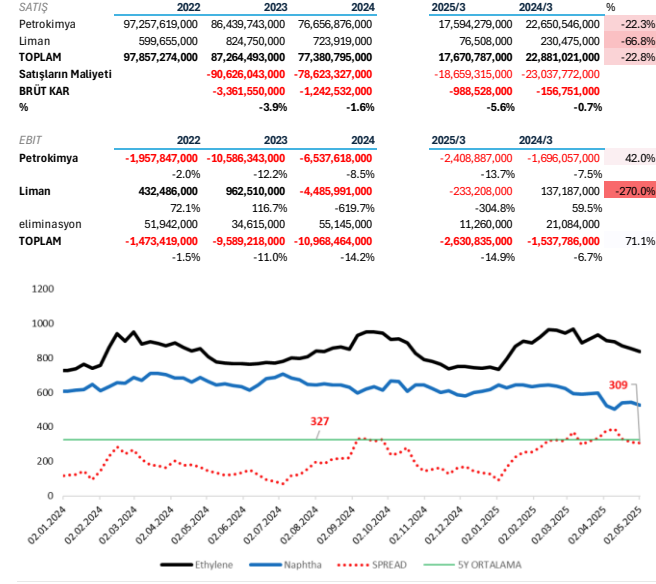
PETKM

PETKM

PETKM 1.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlara çeyreklik olarak baktığımızda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %23'lük daralmayla 17.67mlr TL olarak gerçekleşmişti konsensus beklentisine paralel olarak sonuçlandı.
- 1Q25 döneminde üretim %18 artışla 599bin ton seviyelerine gelirken tonaj bazlı satışlarda %2'lik düşüş meydana gelmiştir ve kapasite kullanım oranı %66 olarak gerçekleşmiştir. Bu negatif seyirdeki en önemli başlıca faktörlerinin hammadde maliyetlerindeki artış , yüksek maliyetler ve zayıf marjlar sonucu Avrupa'da arz daralması sonucu tedarik sıkışması , küresel tarafta ise arz fazlası sonucu oluşan yoğun rekabet ortamı , iç piyasada petrokimyasal tüketimde geçtiğimiz çeyreğe göre %4'lük daralma , enerji ve girdi fiyatlarındaki düşüşün üretim maliyetlerini azaltıp üretici marjlarında artışlara yol açmasına rağmen talep daralması ve arz fazlası nedeniyle petrokimya sektöründe olumsuz seyrin devam ettiğini görmekteyiz.
- Ürün marjlarına baktığımız zaman etilen-natfa makasında 1Q24'e dönemine göre %54 artış meydana geldi ve ortalama spread 280\$ seviyesinde gerçekleşti fakat hala 5 yıllık ortalamanın altına zayıf seyrini sürdürdüğünü görmekteyiz. Aromatik ürünlerde ise petrol fiyatlarına yüksek duyarlılığı sebebiyle benzen fiyatlarındaki düşüşten kaynaklı spread tarihi dip seviyelerine inerek kar marjlarını baskıladığını görmekteyiz.
- Karlılıkta ise hem çeyreklik hem de geçtiğimiz yıla göre zayıf seyrin sürdüğünü görmekteyiz.1Q25 döneminde -956m TL FAVOK zararı ve -2.5mlr TL Net Zarar açıklayan şirkette kötü sonucu ticari belirsizlik , talep yönlü daralmanın devamı ve aromatik ürünlerdeki fiyat çöküşü olarak yorumlayabiliriz.Net borç tarafına baktığımızda ise çeyreklik %19 artışı negatif yorumlamaktayız.

Zayıf gelen sonuçları negatif değerlendirmekteyiz. Küresel arzın artışının sürdüğü ve rekabetin yoğun olduğu sektörde ürün marjlarındaki zayıf seyrin sürdüğünü ve kısa vade için toparlanma için erken olduğunu düşünmekteyiz. Ürün marjlarında 1Q24 dönemine göre artışlar olsa da talebin yeterli kadar olmaması sonucu karlılığın baskılandığını görmeye devam edeceğini düşünmekteyiz.



ÇEYREKLİK

PETKM	2024/3	2025/3		2024/3	2025/3
Satışlar	22,881,021,000	17,670,787,000	Net Borç	30,386,786,000	46,982,796,000
satış büyümesi%		-22.77%			54.6%
Brüt Kar	-156,751,000	-988,528,000	Nakit	4,225,696,000	3,634,127,000
%brüt	-0.69%	-6%			-14.0%
Net Kar	1,202,226,000	-2,576,348,000	netborç/özkaynak	0.53	0.78
%net kar	5.25%	-14.58%			
EBIT%	-	7.06			
EBITDA%	0.01	-5.41	Satış	17,670,787,000	17,970,000,000
NET KAR%	5.25	-14.58	FAVÖK	-956,507,000	-515,000,000
			NET KAR	-2,576,348,000	-1,320,000,000
					-
Genel Yön.Gid.%	4.73%	5.0%			
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	1.65%	1.9%			
Arge%	0.00	0.00			

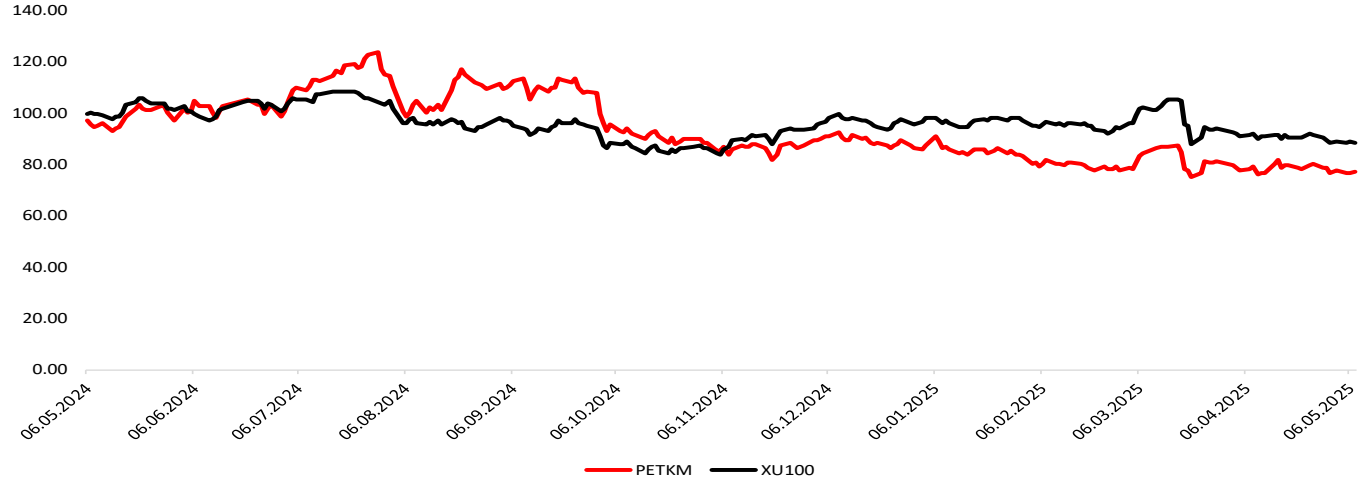
Petkim Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Petkim
Sektör	Petrol
Halka Açıklık Oranı	47.0%
Kuruluş Tarihi	03.04.1965
Yaşı	60
Personel Sayısı	2,433

Fiyat & Getiri

Kapanış Fiyatı	16.20
Günlük Getiri	0.31
Haftalık Getiri	0.31
Aylık Getiri	-1.46
Göreceli Getiri	0.97
Yıllık En Düşük - En Yüksek	15.18-26.20
Yıllık Ortalama Fiyat	19.64



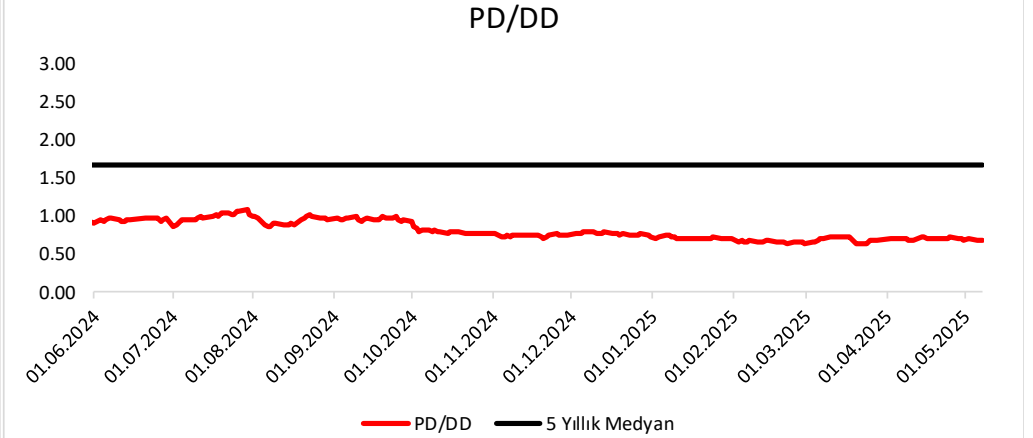
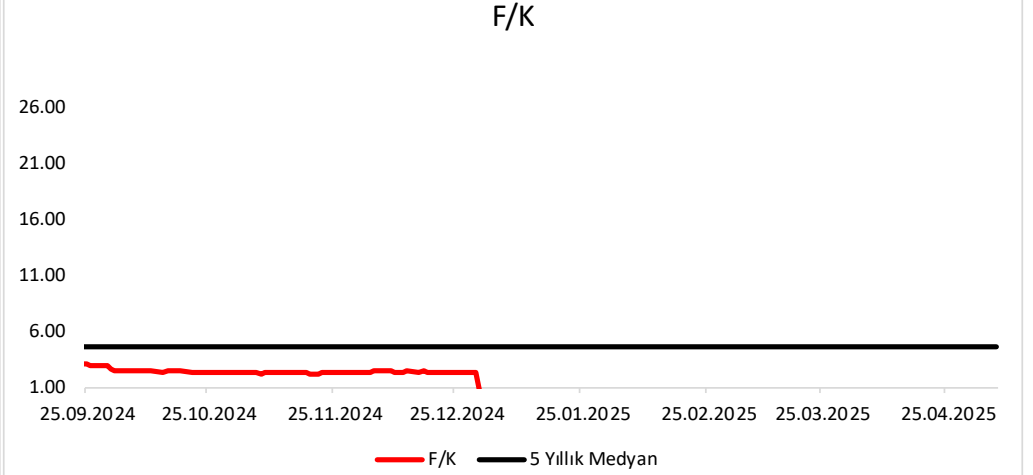
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	28,833	29,863	-3.45
Nakit ve Benzerleri	3,634	8,991	-59.58
Stoklar	9,112	8,184	11.34
Ticari Alacaklar	9,731	9,217	5.57
Duran Varlıklar	105,078	107,224	-2.00
Maddi Duran Varlıklar	43,361	44,089	-1.65
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	562	580	-3.20
Aktifler	133,911	137,086	-2.32
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44,340	44,741	-0.89
Uzun Vadeli Yükümlülükler	29,758	28,153	5.70
Toplam Borç	74,098	72,894	1.65
Net Borç	46,983	39,318	19.49
Sermaye	2,534	2,534	0.00
Özkaynaklar	59,893	64,242	-6.77

Özet Bilanço

İtems	2025/03	2024/12	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	17,671	77,381	77,381	-77.16
Yurt İçi Satışlar	0	47,131	47,131	a.d
Yurt Dışı Satışlar	0	31,852	31,852	a.d
Diğer Satışlar	0	488	488	a.d
Satışların Maliyeti	18,659	78,623	78,623	-76.27
İskontolar	0.00	2,090.87	2,090.87	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kar	-989	-1,243	-1,243	20.44
Faaliyet Giderleri	1,229	5,026	5,026	-75.55
Esas Faaliyet Karı	-2,217	-6,268	-6,268	64.63
Amortisman	1,261	5,185	5,185	-75.68
FAVÖK	-957	-1,083	0	11.71
Vergi Öncesi Kar	-2,082	-4,801	-4,801	56.64
Ana Ortaklık Net Kar	-2,576	-6,344	-6,344	59.39

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Likidite			
Cari Oran	0.65	0.67	-0.02
Likit Oran	0.40	0.46	-0.06
Değerleme			
F/K	0.00	0.00	0.00
PD/DD	0.69	0.71	-0.03
FD/FAVOK	0.00	0.00	0.00
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-4.40	-9.19	4.79
Aktif Karlılık	-2.14	-4.61	2.47
Brüt Kar Marjı	-5.59	-1.61	-3.99
Net Kar Marjı	-14.58	-8.20	-6.38
FAVÖK Marjı	-5.41	-1.40	-4.01
Büyüme			
Net Kar Büyüme	0.00	0.00	0.00
FAVÖK Büyüme	0.00	0.00	0.00
Özsermaye Büyüme	4.78	-12.99	17.77
Aktif Büyüme	25.03	-0.88	25.91
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	8.90	10.41	-1.51
Alacak Devir Hızı	7.77	8.52	-0.75
Ticari Borç Devir Hızı	6.82	5.87	0.94



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