

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,49 artışla 22.538 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %12,05 azalışla 89.076 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Faiz vergi ve amortisman öncesi zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,68 azalışla 1.664milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** %145,05 artışla 3.475 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net zararı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,39 azalışla 5.250 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net zararı** %23,25 artışla 10.234 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Net zarar, beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bunun başlıca nedenleri, beklentilerin altında kalan parasal kazançlar ve zayıf operasyonel karlılık olmuştur. Satışlar genel olarak beklentilere paralel seyrederken, -1,66 milyar TL olan faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar, -1,52 milyar TL olan konsensüs tahmininin (Gedik: -1,52 milyar TL) altında kaldı. 4Ç24'te 686 milyon TL olan brüt zarar artarak, 4Ç25'te 1.489 milyon TL olmuştur. Parasal kazançlar yıllık bazda %84 ve çeyreklik bazda %91 önemli ölçüdeki düşüşle 435 milyon TL'ye geriledi. Vergi öncesi kâr, 4Ç24'teki -2,9 milyar TL'den -4,2 milyar TL'ye gerilerken, vergi giderleri yıllık bazda %82 düşüşle 1,1 milyar TL'ye düştü. Net borç, çeyreklik bazda %8 artışla 46,5 milyar TL'ye yükseldi. **Genel olarak, beklentilerin altında kalan faaliyet performansı nedeniyle sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz.** Petrokimya piyasasında talebin zayıf seyrini sürdürmesine rağmen, Petkim hisseleri, Hürmüz Boğazı ile ilgili endişeler nedeniyle petrokimya fiyatlarındaki son artışın desteğiyle, geçtiğimiz hafta BIST-100 Endeksi'nin %15 üzerinde performans sergilemiştir. Bugün İstanbul saatiyle 16:00'da bir telekonferans yapılacaktır. Hisse için Endekse Paralel Getiri önerimizi koruyoruz. **(NEGATİF)**

Endekse Paralel Getiri

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	18,67			
Hedef Fiyat	20,1			
Potansiyel Getiri	%7,66			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,18-22,10			
Piyasa Değeri(milyon TL)	47.317			
Firma Değeri(milyon TL)	93.845			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	22.239			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,53			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,54			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	97.207	78.122	59.144	61.368
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.789.896	1.444.193	1.055.773	1.092.699
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	17,3-19,2	17,3-19,5	16,2-19,5	15,8-21,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	9	3	10
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	10	-8	-15	-14
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
SOCAR TURKEY PETROKİMYA A.Ş.	51			
Diğer	49			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

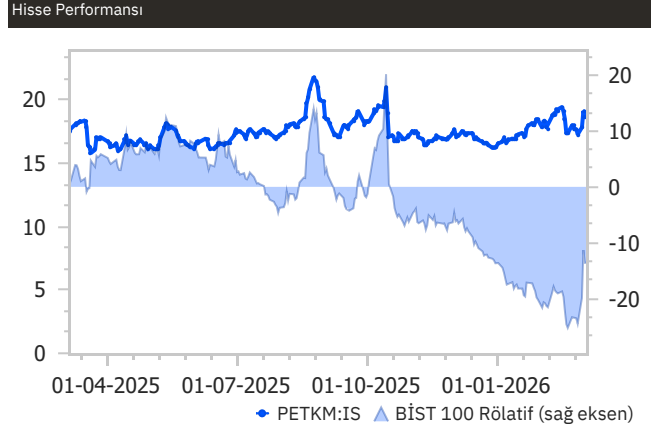
Petrokimya ve kimya sanayisinde tesis kurmak, hammaddeleri tedarik etmek, üretim sürecini yönetmek, ambalaj endüstrisi oluşturmak, atık yönetimi yapmak, mühendislik hizmetleri sunmak, yurtiçi ve yurtdışında ticaret faaliyetleri gerçekleştirmek ve sosyal amaçlı kuruluşlara bağışta bulunmak, şirketin faaliyet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

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	101.285	89.076	-%12,1	21.779	21.015	22.324	23.198	22.538	%3,5	-%2,8
Brüt Kâr	-1.626	-3.076	%89,1	-686	-1.176	-497	85	-1.489	%117,0	-
Faaliyet Kârı	-8.204	-9.451	%15,2	-2.470	-2.637	-2.291	-1.625	-2.898	%17,3	%78,3
FAVÖK	-1.418	-3.475	%145,1	-1.119	-1.138	-608	-66	-1.664	%48,7	%2435,1
Net Parasal Pozisyon	15.532	13.377	-%13,9	2.708	3.958	4.278	4.705	435	-%84,0	-%90,8
Net Kâr	-8.303	-10.234	%23,3	-8.126	-3.064	-653	-1.267	-5.250	-%35,4	%314,3
Brüt Kâr Marjı	-%1,6	-%3,5	-	-%3,2	-%5,6	-%2,2	%0,4	-%6,6	-	-
Faaliyet Marjı	-%8,1	-%10,6	-	-%11,3	-%12,5	-%10,3	-%7,0	-%12,9	-	-
FAVÖK Marjı	-%1,4	-%3,9	-	-%5,1	-%5,4	-%2,7	-%0,3	-%7,4	-	-
Net Kâr Marjı	-%8,2	-%11,5	-	-%37,3	-%14,6	-%2,9	-%5,5	-%23,3	-	-
Net Borç	46.759	46.528	-%0,5	46.759	55.874	45.404	43.233	46.528	-%0,5	%7,6
Net Döviz Pozisyonu	-48.514	-33.294	-%31,4	-48.514	-43.696	-36.878	-31.174	-33.294	-%31,4	%6,8
Net Borç/FAVÖK	-	-	-	-	-	-	-	-	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d.: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



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

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.