

Perşembe, 6 Ağustos 2026

2Ç26

PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş. – PETKM

Pozitif

Şirket, 2Ç26'da 4,08 milyar TL ana ortaklık net kârı açıklayarak 2,77 milyar TL seviyesindeki medyan piyasa beklentisinin üzerinde bir sonuç kaydetmiştir. Geçen yılın aynı çeyreğinde 768,7 milyon TL zarar açıklayan şirketin kârı 1Ç26'daki 327,1 milyon TL'nin 12,5 katına ulaşmış; ilk yarı kârı 4,40 milyar TL'ye yükselmiştir (1Y25: 4,38 milyar TL zarar). Kârın kompozisyonu ağırlıkla operasyonel değildir; 2,70 milyar TL'lik vergi öncesi kâra 1,38 milyar TL ertelenmiş vergi geliri eklenmiş, net parasal pozisyon kazancı 4,15 milyar TL, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen pay ise 1,68 milyar TL katkı sağlamıştır.

Petkim, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 36,42 milyar TL hasılat elde etmiş ve 36,89 milyar TL'lik medyan piyasa beklentisinin altında kalmıştır. Geçen yılın aynı döneminde 26,29 milyar TL olan hasılat yıllık bazda %38,5, bir önceki çeyreğe kıyasla %26,1 artmıştır. İlk yarı hasılatı 65,30 milyar TL ile 1Y25'teki 51,04 milyar TL'nin %28,0 üzerindedir. Çeyreğin cirosu dolar bazında 802,7 milyon dolar seviyesinde oluşmuştur.

FAVÖK 2Ç26'da 3,38 milyar TL olarak gerçekleşerek 3,06 milyar TL seviyesindeki piyasa konsensüsünü aşmıştır. Bir önceki yılın aynı döneminde 715,8 milyon TL negatif, 1Ç26'da ise 175,0 milyon TL olan kalem belirgin biçimde pozitif bölgeye taşınmıştır. FAVÖK marjı %-2,7'den %9,3'e çıkarak yıllık 1.200 baz puan, 1Ç26'daki %0,6 seviyesine göre ise 867 baz puan iyileşmiştir. Marjdaki hareketin kaynağı brüt taraftır; satışların maliyetinin hasılatı oranı %102,2'den %91,4'e gerilerken brüt kâr marjı %-2,2'den %8,6'ya yükselmiştir. Faaliyet giderleri yıllık %16,3 azalmış, gider/hasılat oranı %8,0'den %4,9'a inmiştir. Buna karşılık diğer faaliyet gelir ve giderlerinin 1,60 milyar TL'lik net negatif etkisi esas faaliyet sonucunu 247,1 milyon TL zararda bırakmıştır. Çeyreğin FAVÖK'ü dolar bazında 74,4 milyon dolar seviyesindedir.

Bilanço tarafında toplam varlıklar 30 Haziran 2026 itibarıyla 181,44 milyar TL'ye ulaşarak 2025 yıl sonundaki 178,21 milyar TL seviyesinin %1,8 üzerine çıkmıştır. Nakit ve nakit benzerleri 5,01 milyar TL'den 6,23 milyar TL'ye yükselirken toplam finansal borçlar 60,55 milyar TL'den 56,09 milyar TL'ye inmiş; net borç 54,79 milyar TL'den 49,10 milyar TL'ye gerilemiştir. İşletme faaliyetlerinden ilk yarıda 4,02 milyar TL nakit üretilmiş (1Y25: 4,77 milyar TL nakit çıkışı), 1,23 milyar TL'lik yatırım harcamasının ardından serbest nakit akışı 2,79 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ana ortaklığa ait özkaynaklar 75,24 milyar TL ile yıl sonu seviyesine yakın kalmıştır.

Özetle Petkim 2Ç26'da 36,42 milyar TL hasılat, 3,38 milyar TL FAVÖK ve 4,08 milyar TL ana ortaklık net kârı açıklamıştır. Operasyonel toparlanma brüt kâr marjındaki dönüşten kaynaklanmakta olup net kârın büyük bölümü parasal pozisyon kazancı, iştirak payları ve ertelenmiş vergi gelirinden gelmiş; net borç 49,10 milyar TL'ye inmiştir.

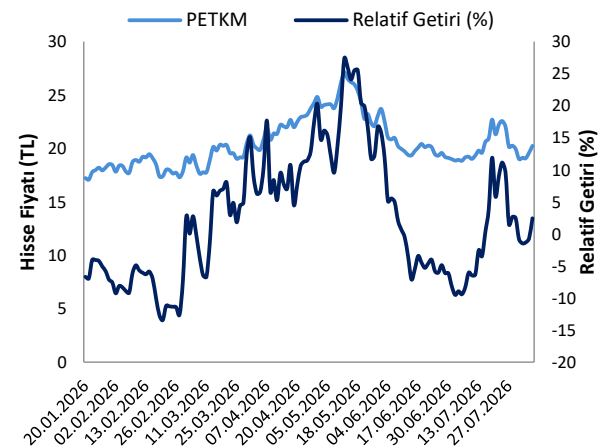
Piyasa Bilgileri	5.08.2026
Sektör	Kimya, Petrol, Plastik
Kapanış (TL)	20,24
Piyasa Değeri (mn TL)	51.296
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	24.109
Bugünkü Sermaye (bin TL)	2.534.400
Halka Açık Sermaye (bin TL)	1.191.168
Halka Açıklık Oranı	47%

Relatif Performans (BIST-100'e Göre)	%
1 Aylık	12,50
3 Aylık	-11,23
Yılbaşına göre	2,49
Son 1 Yıl	-8,89

Piyasa Çarpanları	
F/K	a.d.
PD/DD	0,68

Bilanço Özeti (bin TL)	2026/6
Aktif Toplamı	181.435.904
Net Borç	49.097.090
Net Satışlar	65.303.261
FAVÖK	3.551.621
Net Kar / Zarar	4.402.648

Performans



Perşembe, 6 Ağustos 2026

2Ç26

Özet Gelir Tablosu – Çeyrekssel

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç26	2Ç25	% Değ.	1Ç26	% Değ.
Net Satışlar	36.415.752	26.289.066	38,5	28.887.509	26,1
Brüt satış karı	3.122.664	-584.766	a.d.	4.604	a.d.
Faaliyet Giderleri	1.769.097	2.113.469	-16,3	1.726.391	2,5
Finansal Gelir/Gider	-3.187.560	-3.520.615	a.d.	-2.753.538	a.d.
Esas Faaliyet Karı	-247.079	-3.265.814	a.d.	-3.207.070	a.d.
FAVÖK	3.376.662	-715.824	a.d.	174.959	1.830,0
Ana Ortaklık Net Kar	4.075.562	-768.731	a.d.	327.086	1.146,0

Oranlar	2Ç26	2Ç25	% Değ.	1Ç26	% Değ.
Brüt Kar Marjı (%)	8,6	-2,2	10,8	0,0	8,6
Esas Faa.Kar Marjı (%)	-0,7	-12,4	11,7	-11,1	10,4
FAVÖK Marjı (%)	9,3	-2,7	12,0	0,6	8,7
Net Kar Marjı (%)	11,2	-2,9	14,1	1,1	10,1

Özet Finansal Tablolar

Özet Bilanço (bin TL)	2026/6	2025/6	% Değ.
Dönen Varlıklar	41.739.493	33.601.305	24,2
Hazır Deęerler	6.225.773	6.340.683	-1,8
Duran Varlıklar	139.696.411	107.343.891	30,1
Aktif Toplamı	181.435.904	140.945.196	28,7
Borç Toplamı	106.198.907	76.199.737	39,4
Finansal Borç Toplamı	56.086.175	47.355.249	18,4
Özsermaye	75.236.997	64.745.459	16,2

Özet Gelir Tablosu	2026/6	2025/6	% Değ.
Net Satışlar	65.303.261	51.035.941	28,0
Brüt satış karı	3.127.268	-1.969.140	a.d.
Faaliyet Giderleri	3.495.488	3.834.176	-8,8
Net Finansal Gelir/Gider	-5.941.098	-7.324.221	a.d.
Esas Faaliyet Karı	-3.454.149	-6.950.140	a.d.
FAVÖK	3.551.621	-2.055.299	a.d.
Ana Ortaklık Net Kar	4.402.648	-4.376.750	a.d.

Kaynak: ADY Araştırma

Perşembe, 6 Ağustos 2026

2Ç26

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

[Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr](mailto:arastirma@anadoluyatirim.com.tr) | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.