PETKİM

05.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,96 artışla 32.001 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %22,03 artışla 100.941 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 3. çeyreğinde 82 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 299 milyon TL **FAVÖK** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 9 ayında 2.251 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 9 ayında 4.048 milyon TL **FAVÖK** açıklamıştır.

Net zararı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %48,13 azalışla 817 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında 6.196 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 9 ayında 3.831 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

Sonuç: Net karın beklentilerin altında kalması zayıf faaliyet kârı ile birlikte yüksek finansman giderleri ve azalan net parasal kazançlardan kaynaklanmıştır. **Gelirler yıllık bazda %11 artışla 32,0 mlr TL** olarak gerçekleşmiş; 32,1 mlr TL konsensüs ve 31,6 mlr TL tahminimizle büyük ölçüde paralel olmuştur. **FAVÖK 299 mn TL ile hem 592 mn TL'lik konsensüs tahmininin hem de 577 mn TL'lik tahminimizin altında** kalmıştır. Faaliyet performansı çeyreklik bazda belirgin şekilde zayıflamıştır: **Faaliyet kârı** 2Ç26'daki 1,4 mlr TL kârdan **1,8 mlr TL zarara** dönerken, brüt kâr 3,3 mlr TL'den 27 mn TL'ye gerilemiştir. Net parasal kazançlar çeyreklik %33 düşüşle 2,9 mlr TL'ye gerilerken, finansman giderleri %8 artışla 4,2 mlr TL'ye yükselmiştir. Petrokimya birim marjlarının, özellikle ürün fiyatlarının artan hammadde maliyetlerini karşılamakta zorlandığı termoplastiklerde baskı altında kalması faaliyet performansını zayıflatmıştır. **STAR Rafinerisi 2,7 mlr TL katkı** sağlayarak kârlılığı desteklemeye devam etmiştir. Net borç çeyreklik bazda %3 azalarak 50,2 mlr TL olmuştur. Yönetimin 2026 yılı beklentileri; yıl genelinde ortalama ürün spreadinin **380–400 USD/ton**, 4Ç26'da ise **320–340 USD/ton** olmasını; yaklaşık **2,5 mn ton üretim**, **2,1 mn ton satış**, yaklaşık **100 mn USD FAVÖK**, **100 mn USD yatırım harcaması** ve **%60–65 kapasite kullanım oranını** hedeflemektedir. 3Ç'de spread ortalama 309 USD/ton seviyesinde gerçekleştiğinden, beklentiler 4Ç'de sınırlı bir toparlanmaya işaret etmektedir. Faaliyet performansındaki çeyreklik bazda belirgin bozulma ve net kârda yaşanan önemli sapma nedeniyle **sonuçları negatif** değerlendiriyoruz.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	82.718	100.941	%22,0	28.839	28.019	30.497	38.444	32.001	%11,0	-%16,8
Brüt Kâr	-1.973	3.329	-	106	-1.851	5	3.297	27	-%74,5	-%99,2
Faaliyet Kârı	-8.147	-2.192	-%73,1	-2.020	-3.603	-1.818	1.429	-1.803	-%10,7	-
FAVÖK	-2.251	4.048	-	-82	-2.068	185	3.565	299	-	-%91,6
Net Parasal Pozisyon	16.089	12.574	-%21,8	5.850	540	5.257	4.378	2.939	-%49,8	-%32,9
Net Kâr	-6.196	3.831	-	-1.575	-6.527	345	4.303	-816,99	-%48,1	-
Brüt Kâr Marjı	-%2,4	%3,3	568bp	%0,4	-%6,6	%0,0	%8,6	%0,1	-28bp	-849bp
Faaliyet Marjı	-%9,8	-%2,2	-	-%7,0	-%12,9	-%6,0	%3,7	-%5,6	-	-
FAVÖK Marjı	-%2,7	%4,0	673bp	-%0,3	-%7,4	%0,6	%9,3	%0,9	122bp	-834bp
Net Kâr Marjı	-%7,5	%3,8	1.129bp	-%5,5	-%23,3	%1,1	%11,2	-%2,6	-	-
Net Borç	53.746	50.214	-%6,6	53.746	57.842	53.223	51.832	50.214	-%6,6	-%3,1
Net Döviz Pozisyonu	-38.754	-42.560	%9,8	-38.754	-38.904	-33.505	-36.305	-42.560	%9,8	%17,2
Net Borç/FAVÖK		25,4	-				32,4	25,4	a.d.	-%21,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

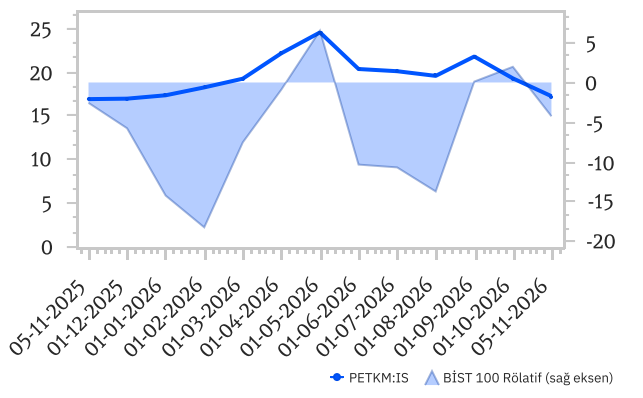
Endekse Paralel Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	17,77			
Hedef Fiyat	26,13			
Potansiyel Getiri	%47,05			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,41-28,06			
Piyasa Değeri(milyon TL)	45.036			
Firma Değeri(milyon TL)	95.250			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	21.617			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%15,50			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%13,97			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	49.137	51.168	81.875	81.157
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	825.271	969.879	1.702.928	1.632.830
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,2-17,8	16,2-20,9	16,2-25,9	16,2-27,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-12	-12	-26	1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	5	-7	-4
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
SOCAR TURKEY ENERJİ A.Ş.				51
Diğer				44,34
CEM OKULLU				4,66
-				-
-				-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, petrokimya ve kimya sanayisinde yurtiçi ve yurtdışında fabrikalar kurup işletmek, ham maddeleri tedarik etmek, ürünleri ambalajlamak, atıkları yönetmek, yeni işletmeler kurmak, işbirliği yapmak, depo ve satış yerleri açmak, mühendislik hizmetleri sunmak, elektrik ve doğal gaz üretimi, ithalatı ve ticareti yapmak, sosyal yardımlarda bulunmak gibi çeşitli faaliyetlerde bulunmayı hedeflemektedir.

Hisse Performansı



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.