

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %38,52 artışla 36.416 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %27,96 artışla 65.303 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

Geçen yılın 2. çeyreğinde 716 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 3.377 milyon TL **FAVÖK** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında 2.055 milyon TL **faiz vergi ve amortisman öncesi zararı** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 6 ayında 3.552 milyon TL **FAVÖK** açıklamıştır.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 769 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 4.076 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 6 ayında 4.377 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, 2026 yılının ilk 6 ayında 4.403 milyon TL **net kar** açıklamıştır.

Sonuç: 2Ç26'da petrokimya marjlarındaki güçlü toparlanma, başarılı ticari faaliyetler ve STAR Rafineri'nin katkısıyla güçlü finansal sonuçlar açıkladı. Şirketin **4,1 mlr TL seviyesindeki net kârı**, parasal kazançların beklentilerin altında kalmasına rağmen konsensüs beklentisini aştı. **FAVÖK** ise çeyreklik yaklaşık 20 kat artarak **3,4 mlr TL** seviyesine ulaştı ve enflasyon muhasebesinin uygulanmaya başlamasından bu yana en güçlü çeyreklik operasyonel performansa işaret etti. **FAVÖK, 3.083 mn TL** seviyesindeki **konsensüs** beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, **3.465 mn TL seviyesindeki tahminimizle** uyumlu geldi. Satış gelirleri, ürün fiyatlarındaki artış ve ticari faaliyetlerden elde edilen daha yüksek gelirlerin desteğiyle **yıllık %38, çeyreklik ise %26 artarak 36,4 mlr TL** seviyesine ulaştı. Brüt kâr marjı, 1Ç26'daki başa baş seviyeden **%8,6'ya** yükselirken, **FAVÖK marjı %9,3** olarak gerçekleşti. Operasyonel toparlanma temel olarak Avrupa ve Orta Doğu'daki arz kesintilerinin desteğiyle polimer, aromatik ürünler ve sıvı ürün marjlarındaki belirgin iyileşmeden ve ticari faaliyetlerdeki performans artışından kaynaklandı. Şirket ayrıca özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen STAR Rafineri yatırımının güçlü katkısından faydalanmaya devam etti. Net borç çeyreklik **%3 azalarak 49,1 mlr TL** seviyesine geriledi. **Genel olarak sonuçları hafif pozitif değerlendiriyoruz. Şirket ayrıca 2026 yılı beklentilerini açıkladı. Buna göre; 100 mn USD FAVÖK, 2,6 mn ton üretim, 2,1 mn ton satış, 100 mn USD yatırım harcaması, 402 USD/ton ortalama Petkim marjı ve %60–65 kapasite kullanım oranı öngörülmektedir.** Şirketin beklentileri yılın ikinci yarısında piyasa koşullarının kademeli olarak normalleşeceği varsayımına dayanmaktadır. Ancak ilk yarıdaki operasyonel performansın beklentilerin belirgin üzerinde gerçekleşmesi dikkate alındığında, beklentileri muhafazakar buluyor ve mevcut güçlü marj ortamının devam etmesi halinde söz konusu beklentilerin yukarı yönlü revize edilebileceğini düşünüyoruz.

TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	51.036	65.303	%28,0	26.289	27.317	26.541	28.888	36.416	%38,5	%26,1
Brüt Kâr	-1.969	3.127	-	-585	101	-1.754	5	3.123	-	%67725,0
Faaliyet Kârı	-5.803	-368	-%93,7	-2.698	-1.914	-3.413	-1.722	1.354	-	-
FAVÖK	-2.055	3.552	-	-716	-77	-1.959	175	3.377	-	%1829,8
Net Parasal Pozisyon	9.699	9.127	-%5,9	5.038	5.541	512	4.980	4.147	-%17,7	-%16,7
Net Kâr	-4.377	4.403	-	-769	-1.492	-6.182	327	4075,56	-	%1146,0
Brüt Kâr Marjı	-%3,9	%4,8	865bp	-%2,2	%0,4	-%6,6	%0,0	%8,6	1.080bp	856bp
Faaliyet Marjı	-%11,4	-%0,6	-	-%10,3	-%7,0	-%12,9	-%6,0	%3,7	1.398bp	968bp
FAVÖK Marjı	-%4,0	%5,4	947bp	-%2,7	-%0,3	-%7,4	%0,6	%9,3	1.200bp	867bp
Net Kâr Marjı	-%8,6	%6,7	1.532bp	-%2,9	-%5,5	-%23,3	%1,1	%11,2	1.412bp	1.006bp
Net Borç	53.467	49.097	-%8,2	53.467	50.911	54.790	50.415	49.097	-%8,2	-%2,6
Net Döviz Pozisyonu	-43.428	-34.390	-%20,8	-43.428	-36.710	-36.851	-31.738	-34.390	-%20,8	%8,4
Net Borç/FAVÖK		32,4	-					32,4	a.d.	a.d.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)

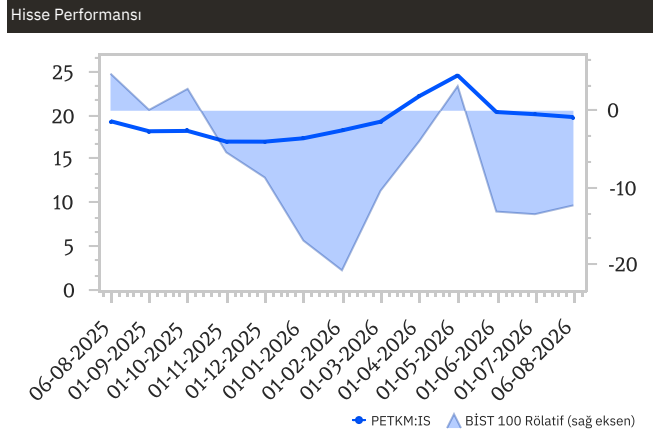
a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	20,24			
Hedef Fiyat	26			
Potansiyel Getiri	%28,46			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	16,12-28,06			
Piyasa Değeri(milyon TL)	51.296			
Firma Değeri(milyon TL)	100.393			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	24.109			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%13,96			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,68			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	67.366	83.171	75.299	82.772
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.306.825	1.694.080	1.595.816	1.614.400
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	19,0-20,2	18,8-22,7	18,8-27,1	16,2-27,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	7	-16	14	12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	13	-9	13	-11
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
SOCAR TURKEY PETROKİMYA A.Ş.	51			
Diğer	49			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
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.



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.