

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,77 azalışla 17.671 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 3 milyon TL FAVÖK açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 957 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zarar açıklamıştır.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 1.202 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 2.576 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 17.671 m TL satış geliri (kons: 17.922 m TL; Gedik: 18.226 m TL; yıllık: -%23), 957 m TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar (kons: -515 m TL; Gedik: -306 m TL; 1Ç24: +3 m TL) ve 2.576 m TL net zarar (kons: -1.736 m TL; Gedik: -424 m TL; 1Ç24: +1.202 m TL) açıklamıştır. Genel olarak, beklentilerin altında kalan karlılık ve operasyonlardan negatif nakit akışı yaratılması nedeniyle sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. Satışlar beklentilere paralel gerçekleşmiş, ancak -957 milyon TL'lik FAVÖK, -515 milyon TL'lik konsensüs rakamının gerisinde kalmıştır, çünkü brüt kar -989 milyon TL ile 1Ç24'teki -157 milyon TL'nin üzerinde ve zayıf kalmıştır. Özsermaye yöntemiyle konsolide edilen STAR rafinerisinin negatif katkısı ve 518 milyon TL'lik ertelenmiş vergi gideri nedeniyle net kardaki düşüş daha dramatik olmuştur. Petrokimya sektöründeki olumsuz görünümün devam ettiğini ve sektördeki arz-talep dengesinde henüz önemli bir iyileşme olmadığını hatırlatmak isteriz. Bu nedenle, 2025 yılının zayıf küresel talep ve yüksek hammadde fiyatları ile zorlu bir yıl olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Hisse son 12 ayda BIST-100 Endeksi'nin %11 altında performans göstermiş olsa da, bize göre talep koşulları iyileşene kadar düşük performans devam edebilir. Bugün İstanbul saatıyla 16:00'da telekonferans yapılacaktır. Şirket hisseleri için Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Finansal sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz.

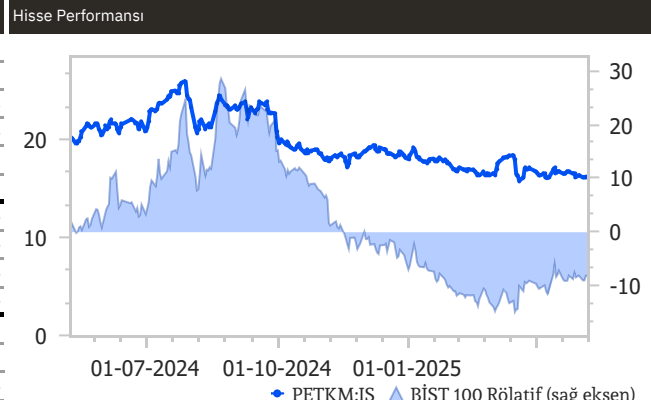
Endekse Paralel Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	PETKM:TI/PETKM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	16,2			
Hedef Fiyat	22,5			
Potansiyel Getiri	%38,89			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	15,18-26,20			
Piyasa Değeri(milyon TL)	41.057			
Firma Değeri(milyon TL)	55.974			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	19.297			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.534			
Dolaşımdaki Paylar (%)	47,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,16			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%7,92			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	23.237	31.950	51.636	60.876
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	375.713	528.039	872.471	1.226.615
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	16,1-16,4	16,0-17,2	15,8-18,4	15,8-26,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-5	-10	-19
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	4	-9	-8
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	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	22.881	17.671	-%22,8	22.881	23.833	20.140	18.313	17.671	-%22,8	-%3,5
Brüt Kâr	-157	-989	%530,6	-157	738	-1.372	-577	-989	%530,6	%71,3
Faaliyet Kârı	-1.616	-2.217	%37,2	-1.616	-705	-2.501	-2.077	-2.217	%37,2	%6,8
FAVÖK	3	-957	-	3	734	-988	-941	-957	-	%1,6
Net Parasal Kayıp / Kazanç	5.117	3.328	-%35,0	5.117	2.882	2.783	2.277	3.328	-%35,0	%46,1
Net Kâr	1.202	-2.576	-	1.202	2.156	-3.508	-6.833	-2.576	-	-%62,3
Brüt Kâr Marjı	-%0,7	-%5,6	-	-%0,7	%3,1	-%6,8	-%3,2	-%5,6	-	-
Faaliyet Marjı	-%7,1	-%12,5	-	-%7,1	-%3,0	-%12,4	-%11,3	-%12,5	-	-
FAVÖK Marjı	%0,0	-%5,4	-	%0,0	%3,1	-%4,9	-%5,1	-%5,4	-	-
Net Kâr Marjı	%5,3	-%14,6	-	%5,3	%9,0	-%17,4	-%37,3	-%14,6	-	-
Net Borç	30.387	46.983	%54,6	30.387	31.990	35.967	39.318	46.983	%54,6	%19,5
Net Döviz Pozisyonu	-26.227	-36.742	%40,1	-26.227	-31.177	-34.888	-40.794	-36.742	%40,1	-%9,9
Net Borç/FAVÖK	a.d.	-	-	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-	-	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d.: anlamlı değil



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.