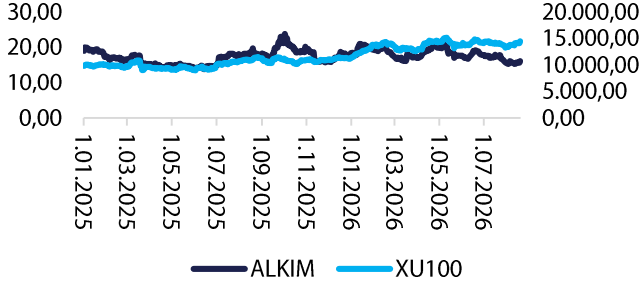


Son Fiyat	16,06
Piyasa Değeri (mln TL)	4.818
Piyasa Değeri (mln \$)	101
FD/FAVÖK	20,90
PD/DD	0,99
Hisse Sayısı (mln lot)	300
FDPO (%)	46,88
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	44



ALKİM	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,42	-7,75	-18,44
Getiri (\$)	2,38	-9,42	-30,41
Getiri (XU100-Rölatif)	0,08	-11,17	-50,34

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	9,20	11,28
Brüt Kar Marjı (Ç%)	8,66	9,02
FAVÖK Marjı (Y%)	7,61	4,72
FAVÖK Marjı (Ç%)	-1,20	6,85
Net Kar Marjı (Y%)	-3,50	-8,95
Net Kar Marjı (Ç%)	-15,83	4,62
Net Borç (mln TL)	126,17	89,25
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.276,80	896,83
Cari Oran	1,96	1,39
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-299,50	269,84
Net Finansman Gideri/Satışlar	2,38	0,82
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-81,21	20,18
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-43,79	20,18
FAVÖK Büyüme (Y%)	-41,32	-49,70

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Alkim Kimya – ALKİM – Sınırlı Olumsuz

Karmaşık sonuçlar!

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ İlk çeyrekteki FAVÖK zararının ardından operasyonel karlılık yeniden pozitive döndü.
- ▲ Net karın oluşmasında ertelenmiş vergi geliri belirleyici oldu.
- ▲ Kağıt segmentindeki zarar konsolide sonuçları baskıladı.
- ▲ Şirket net nakit pozisyonundan net borca geçti.

İkinci çeyrekte hasılat çeyreklik %9,4 artarken FAVÖK 94,24 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı %6,5 seviyesinde gerçekleşirken, ilk çeyreğin ardından operasyonel tarafta toparlanma görüldü.

Şirket 67,8 milyon TL esas faaliyet karına rağmen 117,3 milyon TL NPP kaybının etkisiyle vergi öncesinde 33,1 milyon TL zarar yazdı. Kaydedilen 118,1 milyon TL ertelenmiş vergi geliri, ana ortaklık net karını 67 milyon TL'ye taşıdı.

İlk yarıda FAVÖK yıllık %68 geriledi. Kimyevi ürünler segmenti 43,3 milyon TL faaliyet karı sağlarken, kağıt segmentindeki 75,6 milyon TL faaliyet zararı konsolide karlılığı baskıladı. Potasyum sülfat satışlarındaki %35 artış ise ürün karması açısından olumlu tarafta yer aldı.

Alkim Alkali Kimya'da Gelecek Dönem için Takip Edilecek Konu Başlıkları:

- ▲ Kağıt segmentindeki zararın seyri
- ▲ Potasyum sülfat satışlarının karlılığına katkısı
- ▲ Ertelenmiş vergi etkisi hariç net kar görünümü

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu 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 ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul