

# 1Ç24 FİNANSAL SONUÇLAR YATIRIMCI SUNUMU

MAYIS 2024





# Finansal Sonuçlar Sunumumuza Hoř Geldiniz

Sayfa 03-04

İÇ24 ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Sayfa 05-09

SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Sayfa 10-20

OPERASYONEL & FİNANSAL SONUÇLAR

Sayfa 21-22

STAR RAFİNERİ

Sayfa 23-25

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

Sayfa 26-29

EKLER



Petkim, Ege İhracatçı Birlikleri'nin "2023 İhracatın Yıldızları" listesinde hem genel sıralamada hem de kimya kategorisinde birinci sırada yer aldı.



# 1Ç24

## ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ▲

₺16,6 MR %1 YoY

FAVÖK ▲

₺187,1 MN %1,1 Marj (%113) YoY

Dönem Karı ▲

₺833,7 MN 0,34 TL/Hisse (%125) YoY

Nakit Pozisyonu ▼

₺4,2 MR 0,7x Cari Oran (%9) QoQ

Net Borç ▲

₺30,2 MR 7,4x Net Borç / FAVÖK\* %88 YoY

\*Bu veriye TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.



# 2024

## Öne Çıkanlar



01

Düşük üretim hacimlerine karşın Kızıldeniz kaynaklı aksamalar sonrasında ortaya çıkan stok artışları ürün fiyatlarını artırdı ve şirket performanslarını olumlu etkiledi  
**Petkim'in ortalama brüt birim marjı USD 160/ton seviyesinde korundu**

02

Optimizasyon odaklı inisiyatifler ve genel olarak değişmeyen ekonomik ortamı yansıtan düşük üretim hacimleri  
**Petkim'in kapasite kullanım oranı %58 olarak gerçekleşti**

03

Artan fiyat ortamında ticaret faaliyetleri destekleyici oldu  
**12,7mn USD'lik ticaret brüt karı elde edildi**

04

STAR Rafinerisi'nden bütçelenenden daha iyi, sağlam performans  
**Özkaynak yöntemiyle 22mn USD'lik gelir elde edildi**

05

Petkim ilk Entegre Faaliyet Raporunu yayımladı  
**Finansal performansımızın yanı sıra, iş modelimiz, stratejimiz, yönetim yaklaşımımız ile çevresel, sosyal ve ekonomik performanslarımız arasındaki bağlantıyı şeffaf bir şekilde gösteriyoruz**



# SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Küresel Petrokimya Piyasası  
Türkiye Petrokimya Piyasası



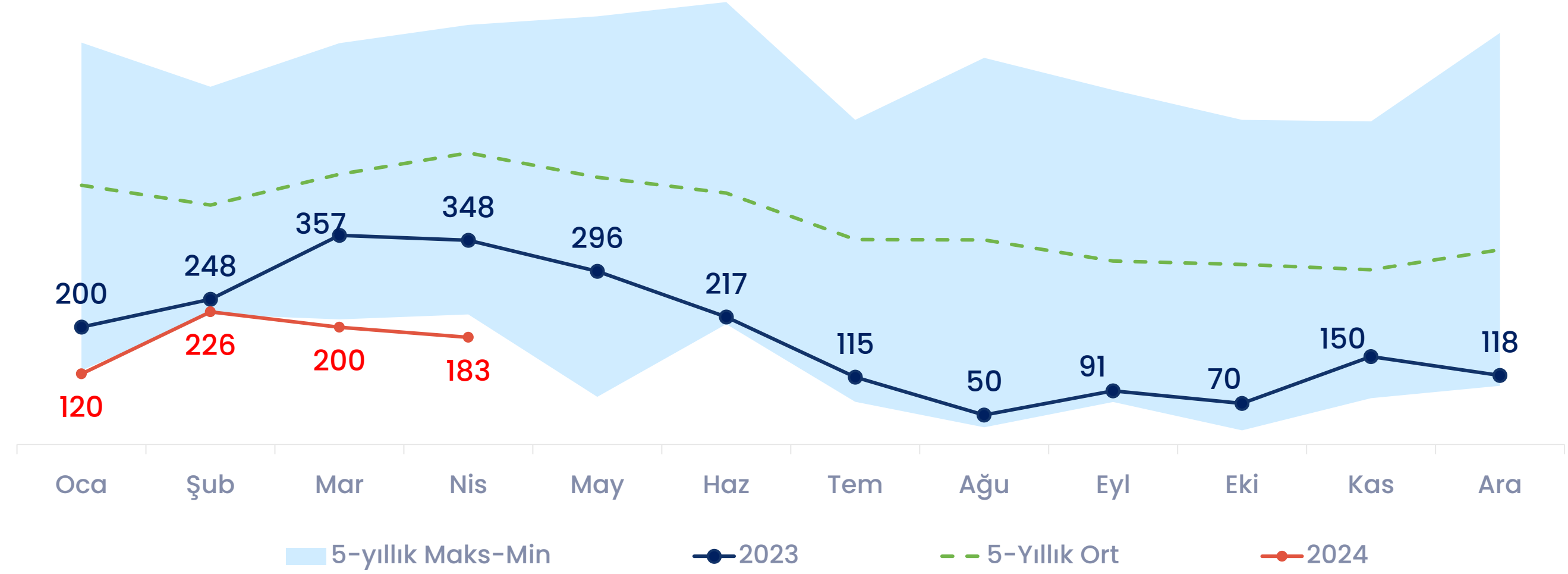
# Sektör Görünümü

+ Etilen-nafta makası, 4Ç23'te 113 USD/ton'dan 1Ç24'te 179 USD/ton'a yaklaşık %58 arttı

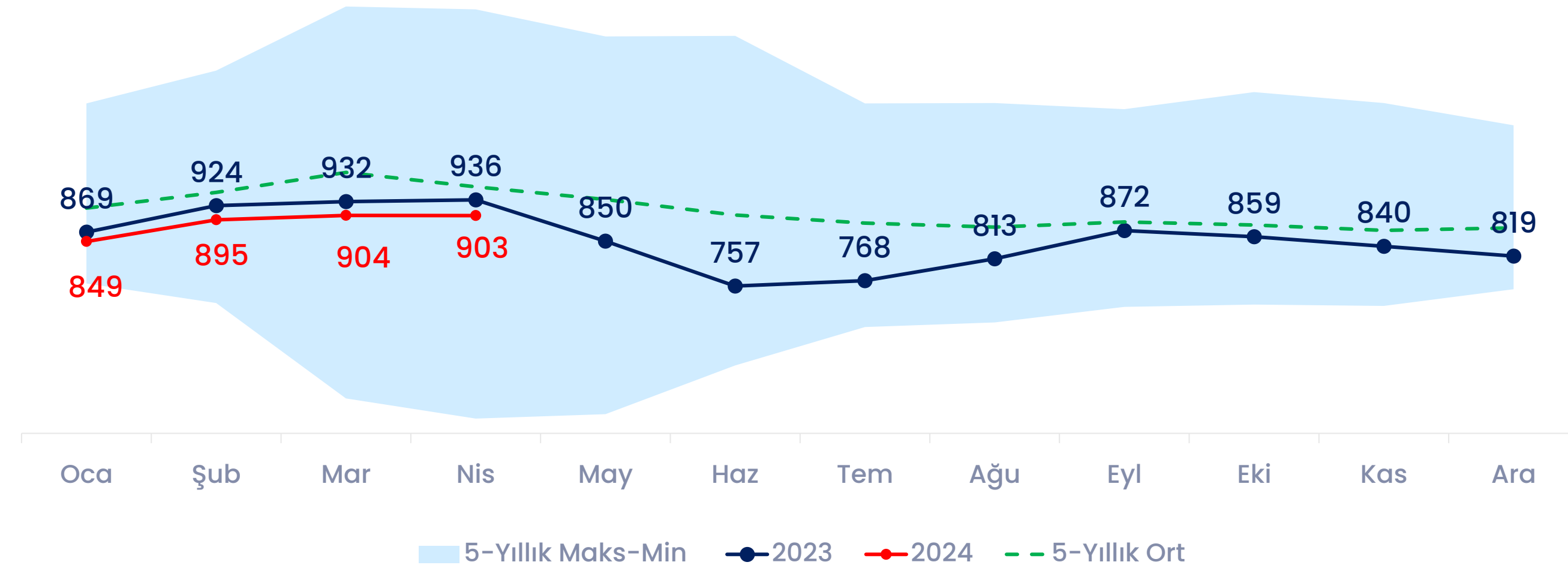
+ Etilen-nafta makası, COVID-19 pandemisinin etkilerinin ortaya çıkışından bu yana son beş yılda görülen mevsimsel aralığın en düşük seviyesinde kaldı

+ 1Ç24 PLATTs endeksi, neredeyse önceki yıl ve çeyrekte görülen seviyelere benzer şekilde gerçekleşti

Aylık nafta - etilen makası  
(CIF MED spot fiyatları) USD/ton



Aylık ortalama Platts endeksi\*  
USD/ton



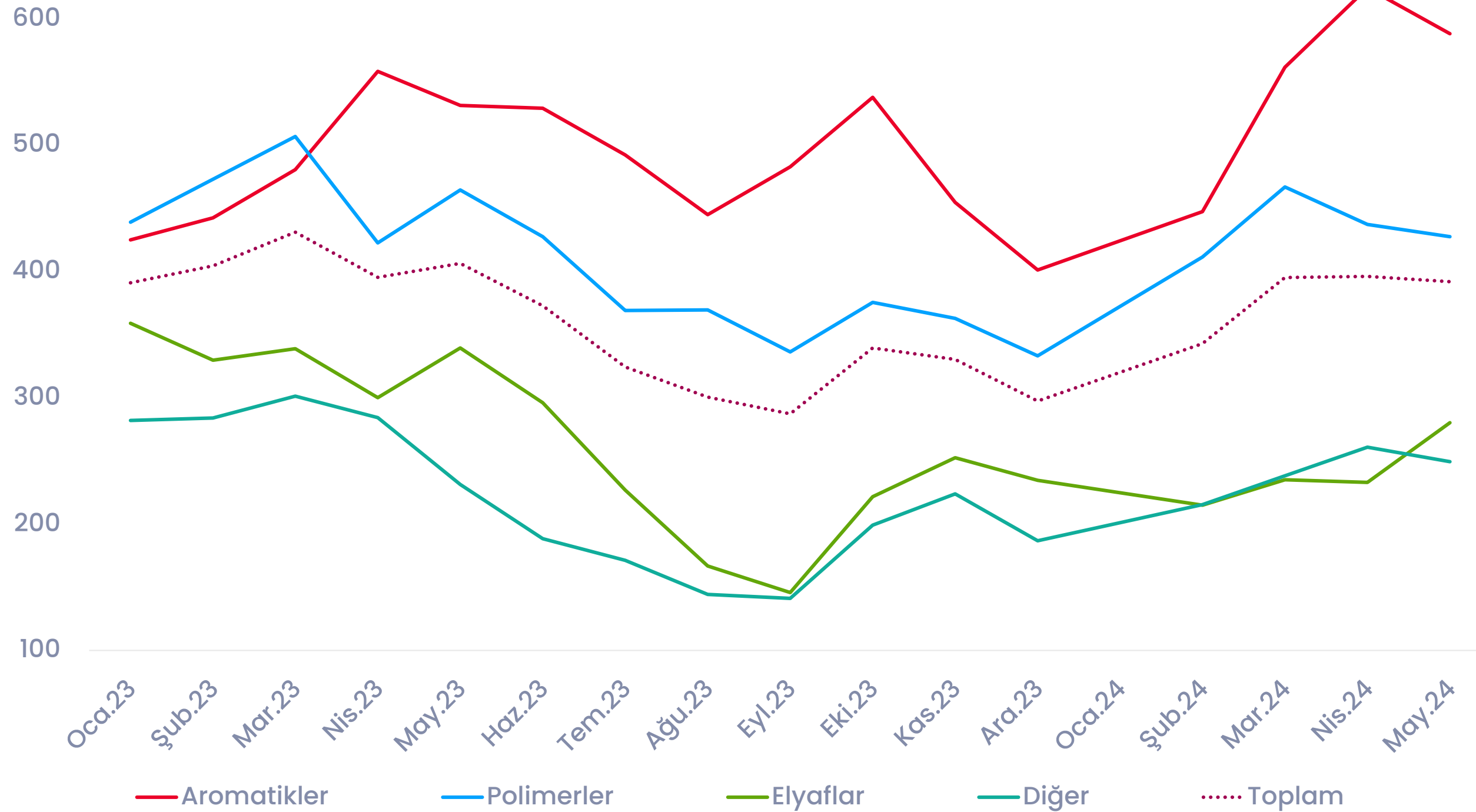
(\* Etilen, propilen, benzen, toluen, PX, AYPE ve PP fiyatlarını içermektedir.)



# Sektör Görünümü



Ürün grupları marjı  
(nafta CIF MED üzerinden) USD/MT



## Endüstrideki Ana Trendler

- + Devam eden talep zayıflığı ve arz fazlalığı
- + Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler sebebiyle nafta maliyetlerindeki artış
- + Kızıldeniz nedenli aksaklıklar sonrası stoklama eğilimi

**Entegre üreticiler, hammadde maliyetlerindeki artışa daha fazla maruz kaldı ve marjlar 2023 için ortalamaya yakın seviyelerde sabitlendi**

- + Polimer ünitesindeki marjlar, 2023'ü kapatırken yaşanan tarihi düşük seviyelerden daha fazla olmak üzere, ton başına 130USD'nin üzerinde arttı
- + Azalan ürün arzı, PP ve AYPE fiyatlarının birinci çeyrekte ton başına 150USD'den fazla artmasına neden oldu.
- + Batı Avrupa'da benzer fiyatları Şubat ayında yükselerek küresel fiyatlara tavan oluşturdu

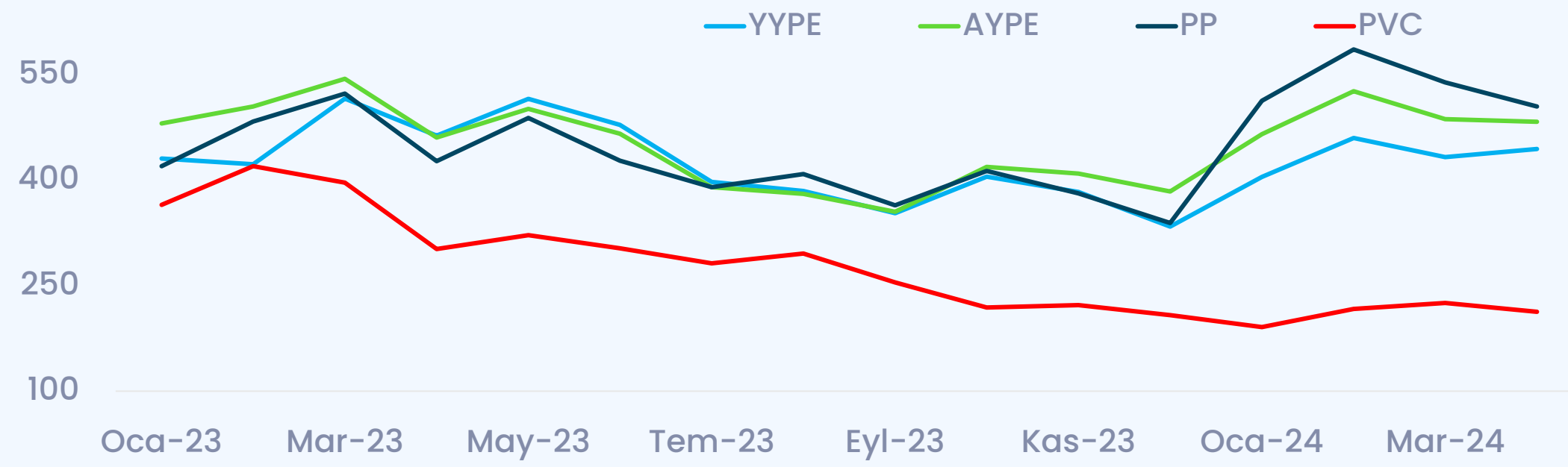


# Sektör Görünümü

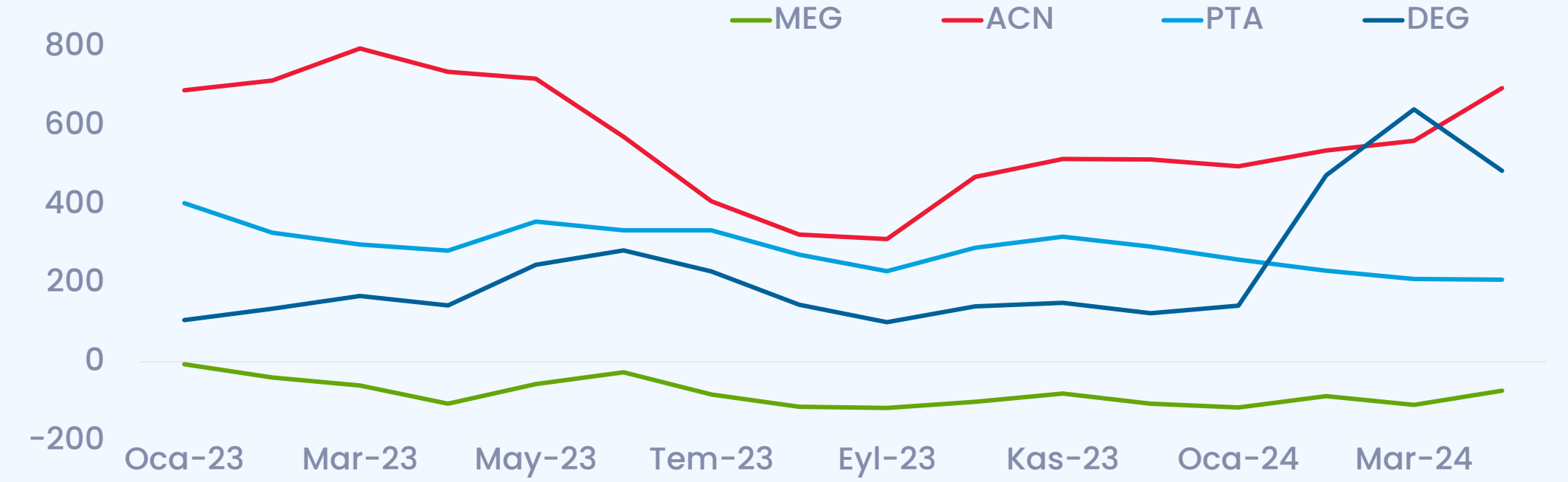


Ürün grupları marjı  
(nafta CIF MED üzerinden),  
USD/MT

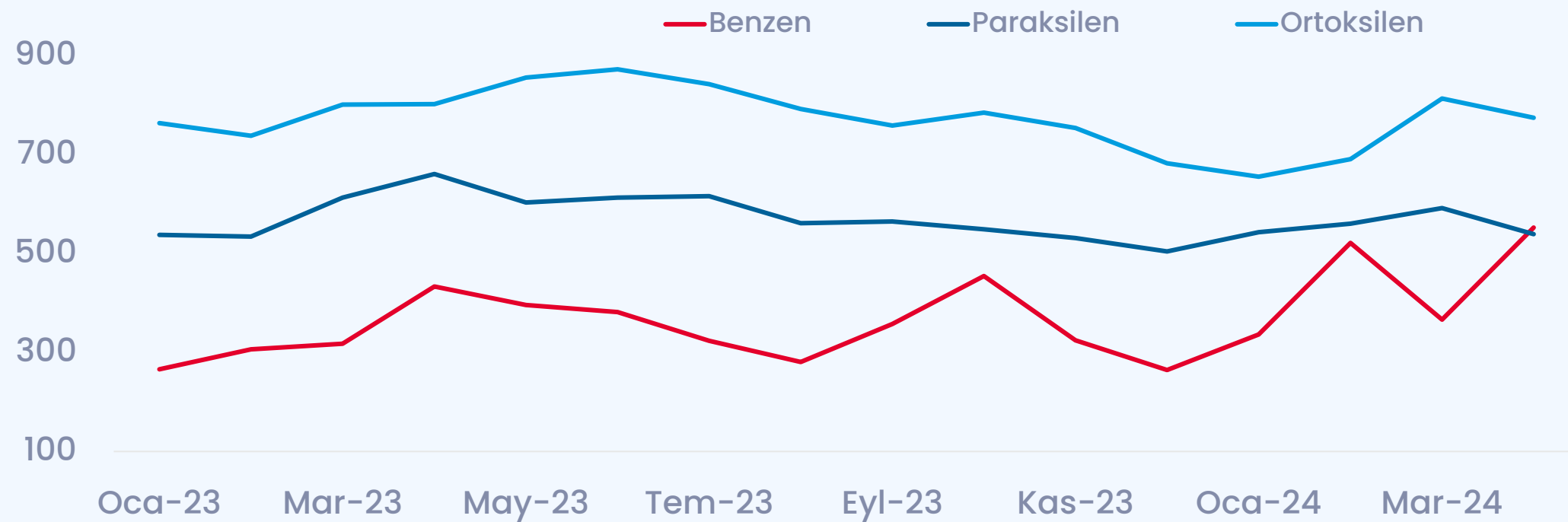
Polimerler



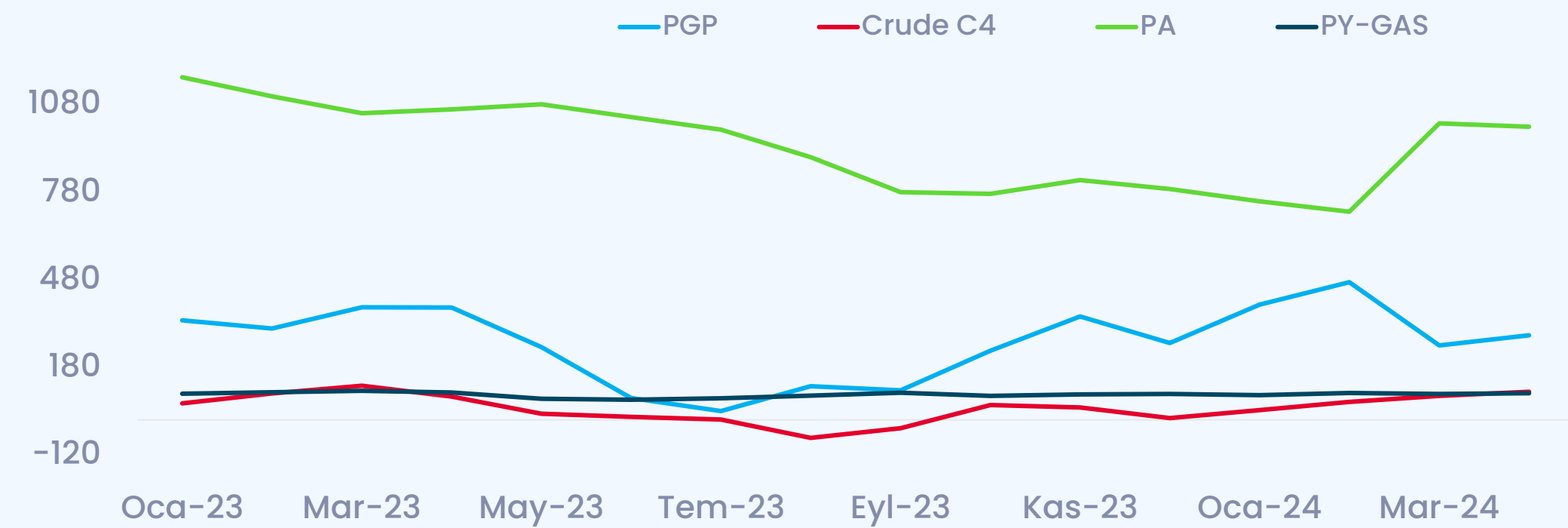
Elyaflar



Aromatikler



Diğer



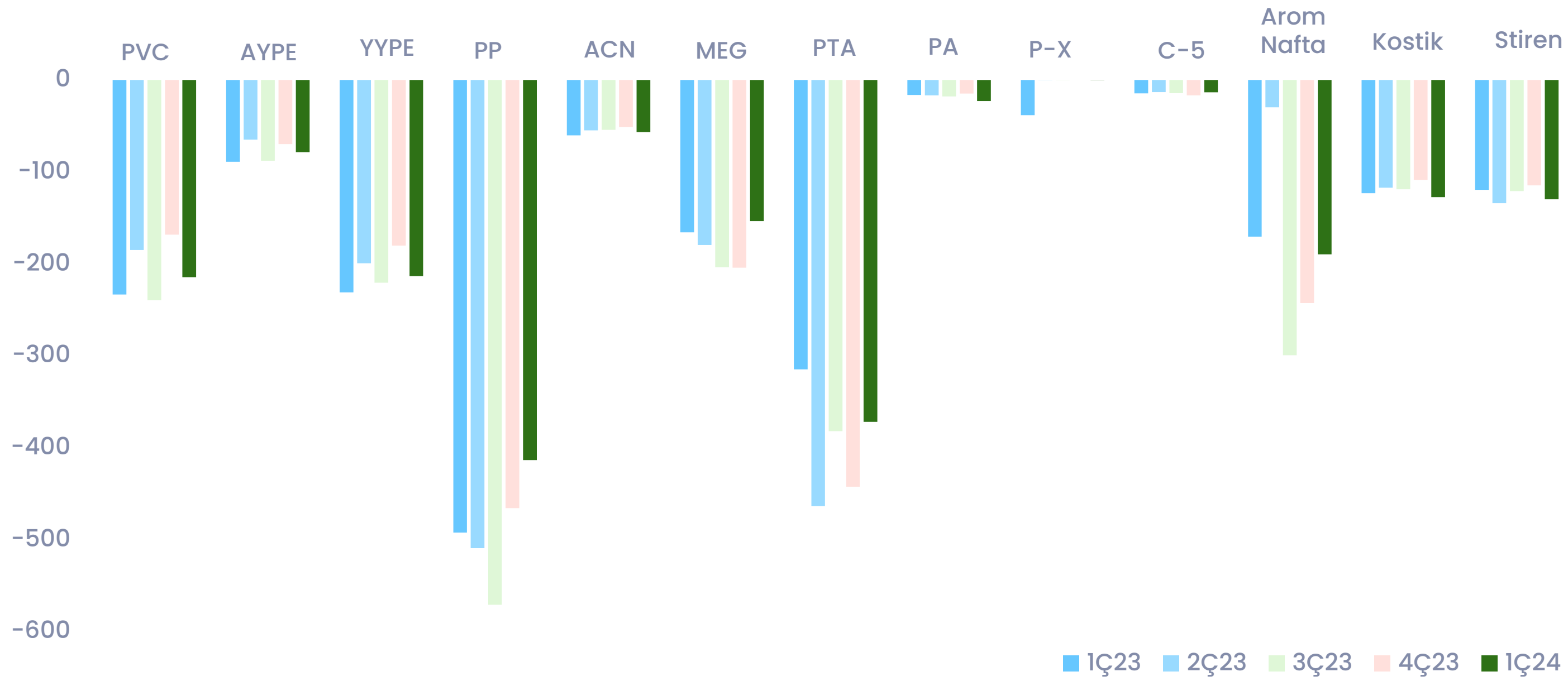


# Türkiye Petrokimya Sektörü Genel Bakış



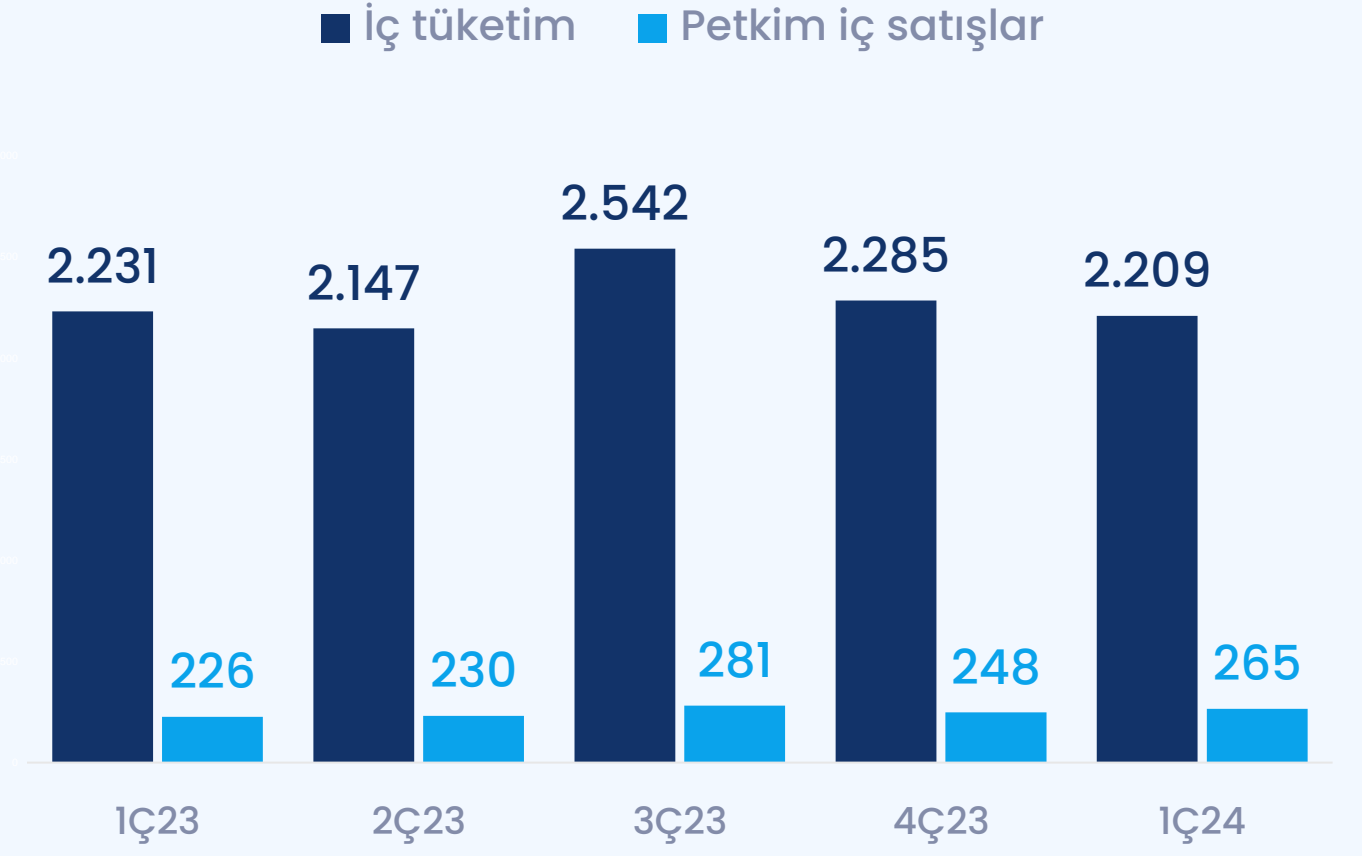
Fazlalık (bin ton)

Türkiye'nin iç talebi çoğunlukla ithalatla karşılanmaktadır

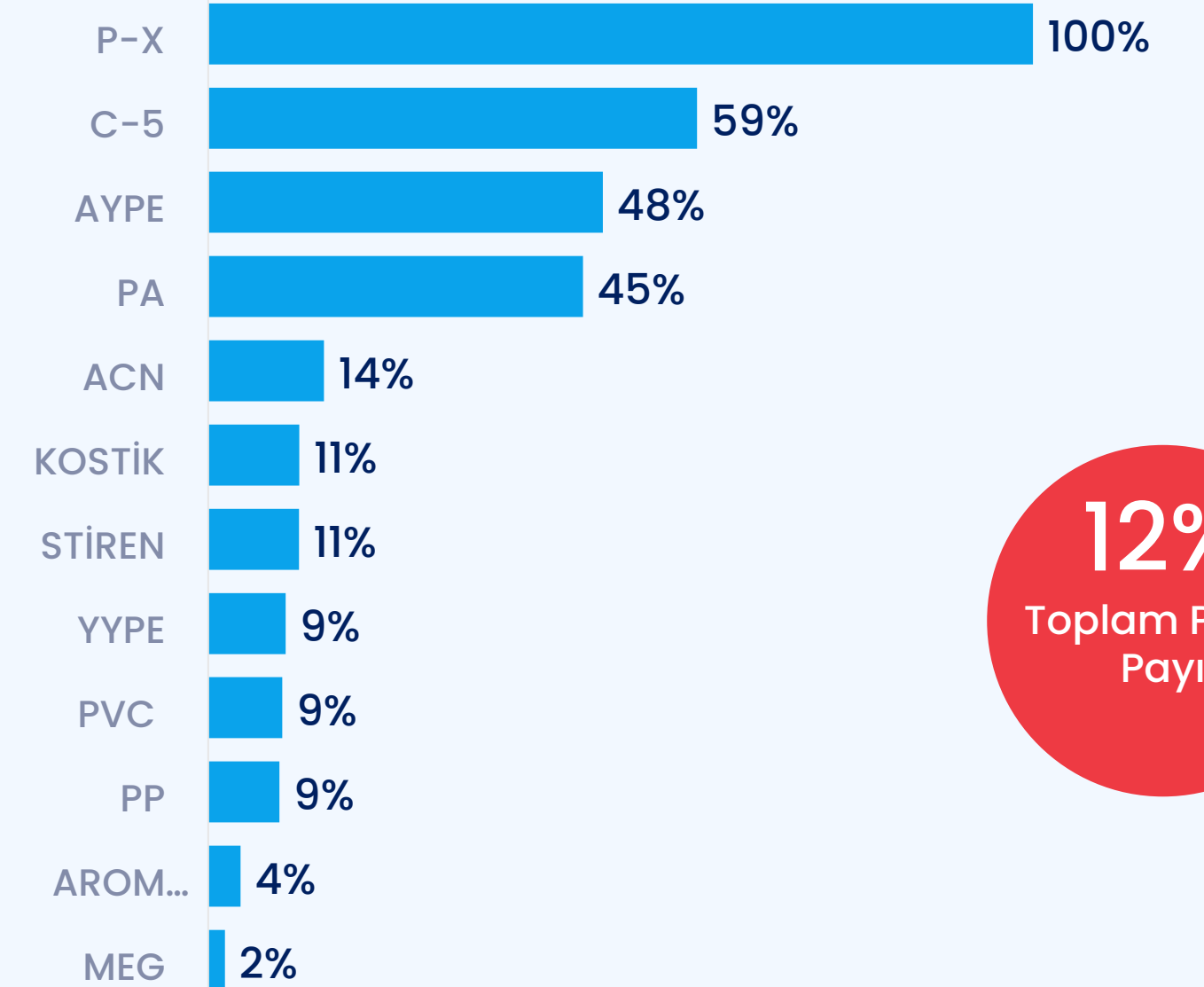


Açık (bin ton)

Türkiye'nin petrokimyasal tüketimi (bin ton)



Ürünler pazar payı (kümülatif)



**12%**  
Toplam Pazar Payı



# OPERASYONEL & FINANSAL SONUÇLAR

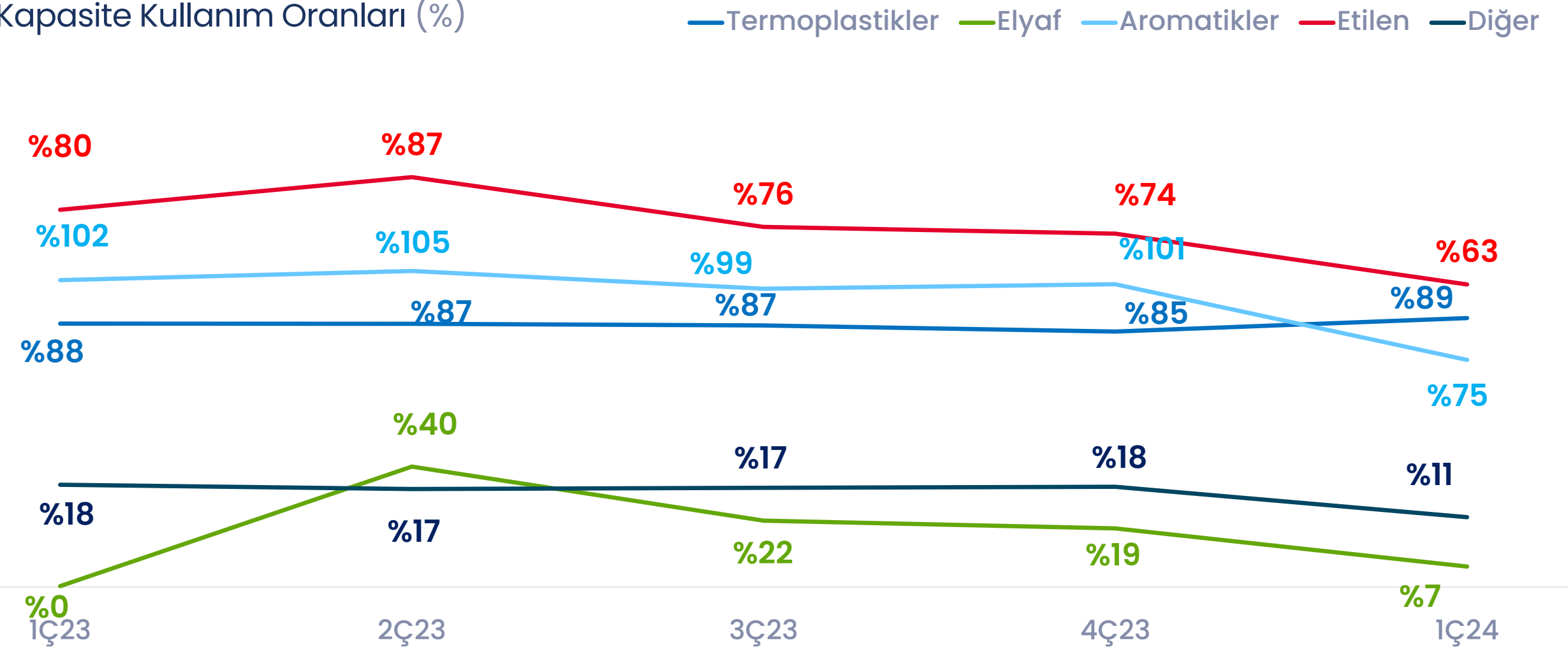


# Kapasite Kullanım & Brüt Üretim

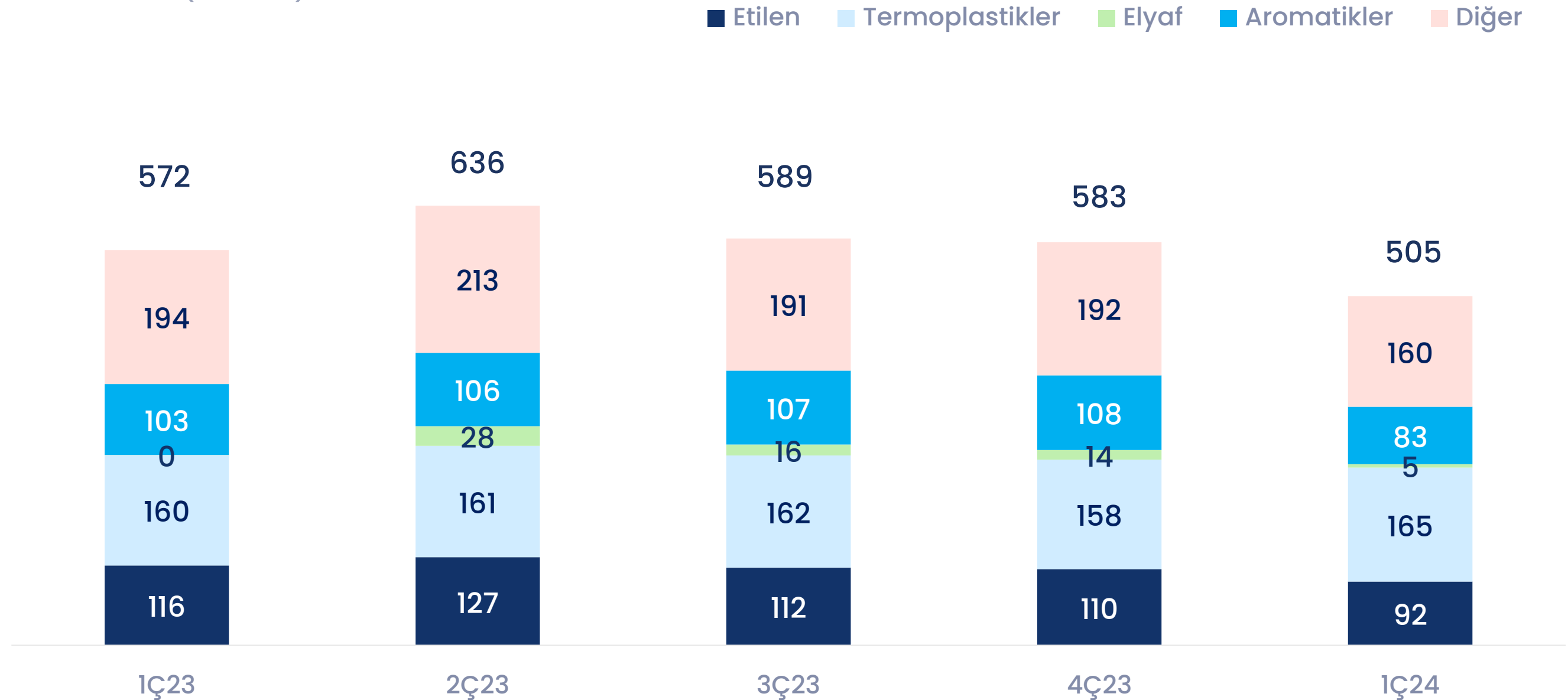
+ Geçici üretim kesintileri ve karlılığı optimize etme amacıyla yönetim tarafından alınan kararlar KKO'yu etkiledi

+ 1Ç24'te Petkim, 505 bin ton brüt üretim gerçekleştirdi ve kapasite kullanım oranı %58 olarak gerçekleşti

Kapasite Kullanım Oranları (%)



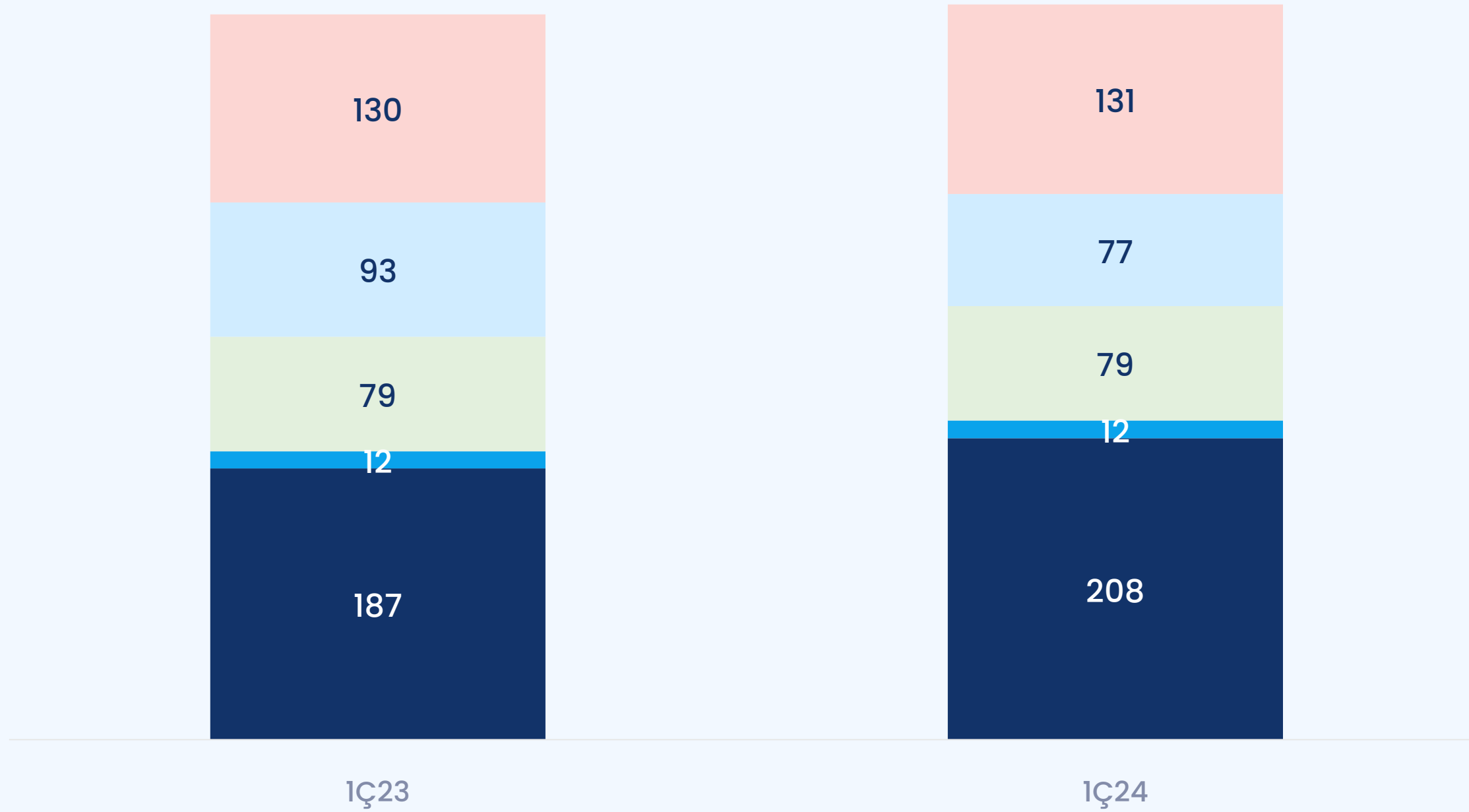
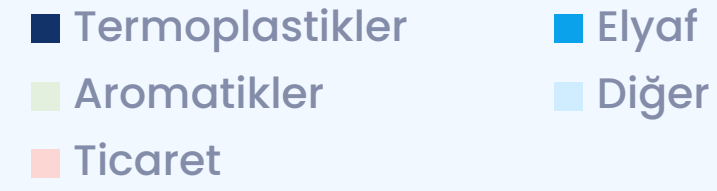
Brüt üretim (bin ton)





# Petrokimya Ürün Satışları

Petrokimya satışlarının dağılımı (mn USD)



1Ç24 yüzdesel dağılım



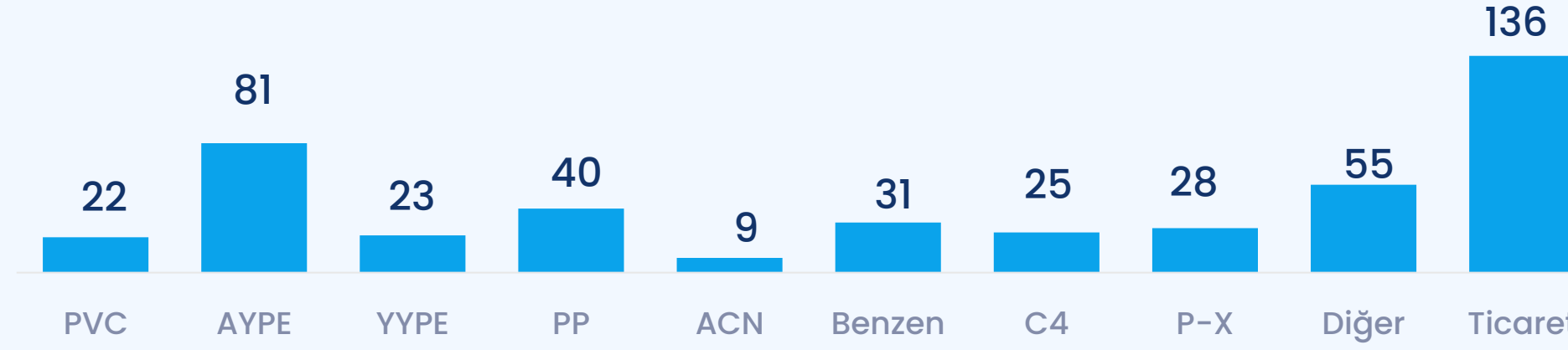
# Satışların Dağılımı



Toplam hacim:

**452bin ton**

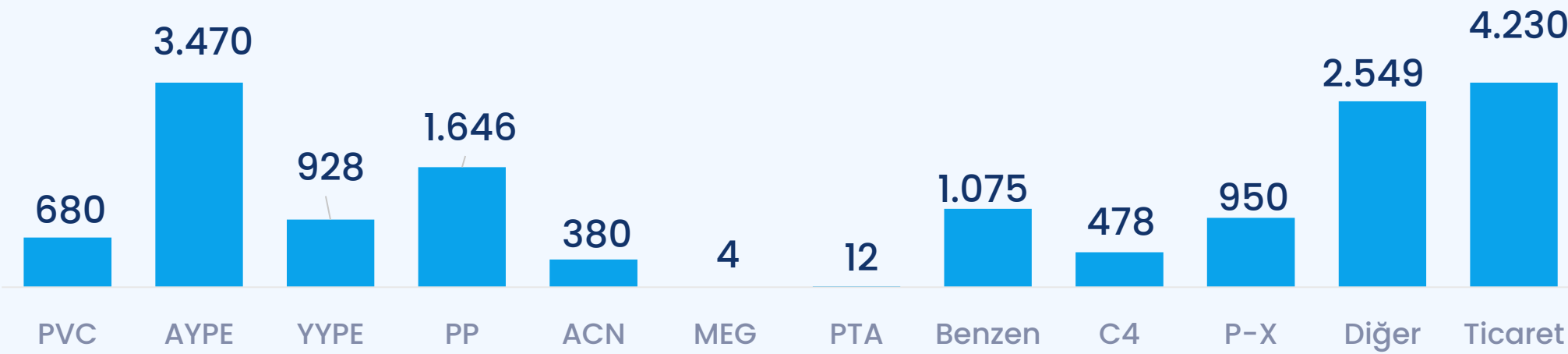
Satış hacmi (bin ton)



Toplam gelir:

**₺16.401mn**

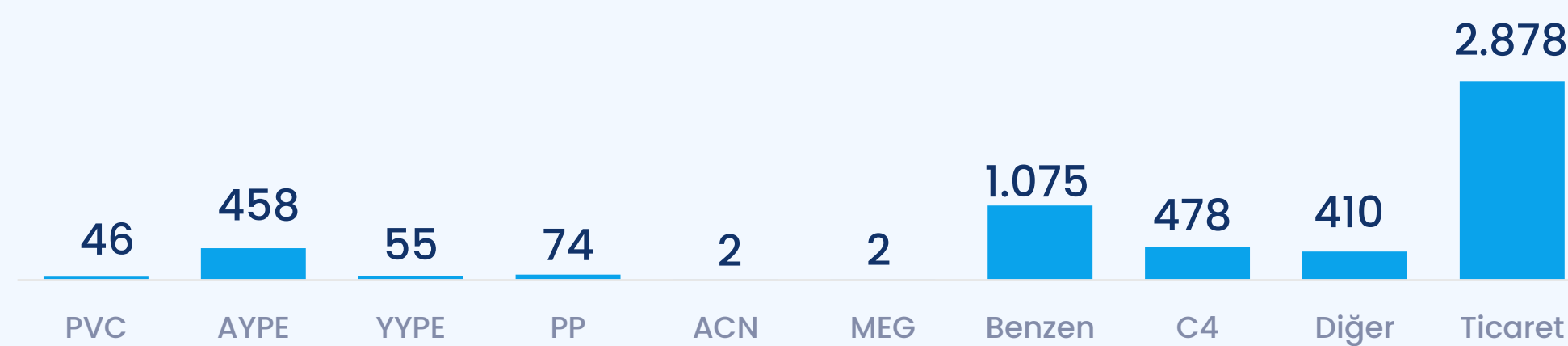
Satış Geliri (mn TRY)



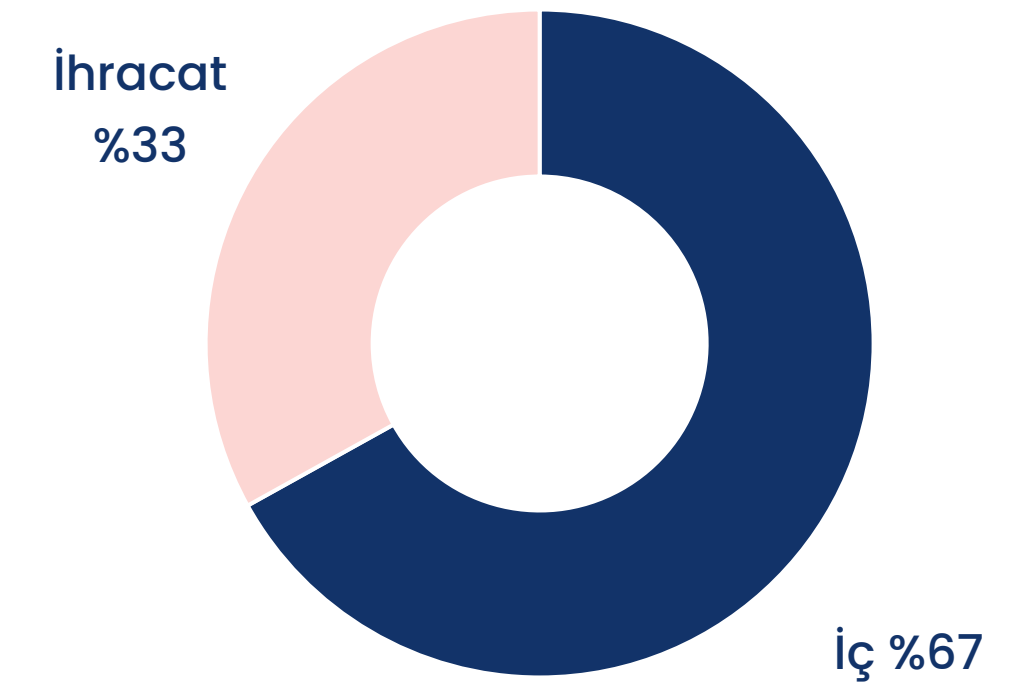
Toplam ihracat

**₺5.478mn**

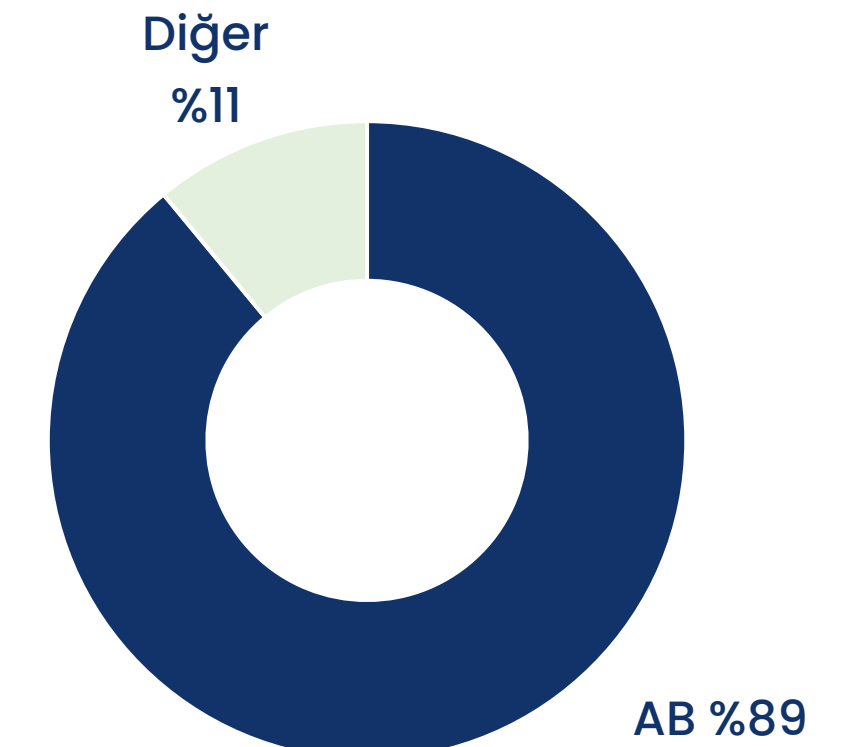
İhracat Geliri (mn TRY)



Gelir dağılımı (%)



Bölgelere göre ihracat dağılımı (%)



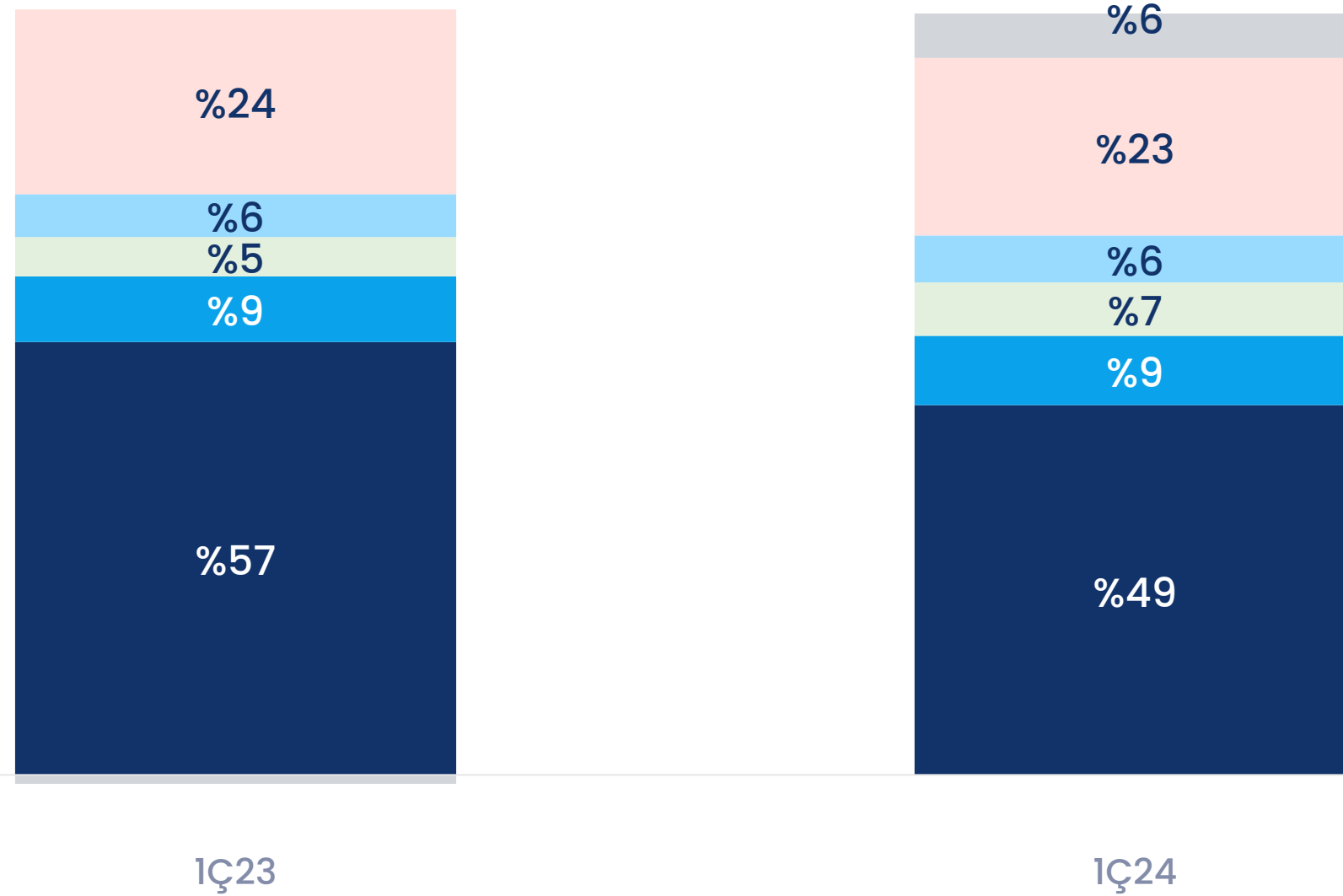


# Toplam Satış Giderlerinin Dağılımı



Satış giderleri dağılımı (%)

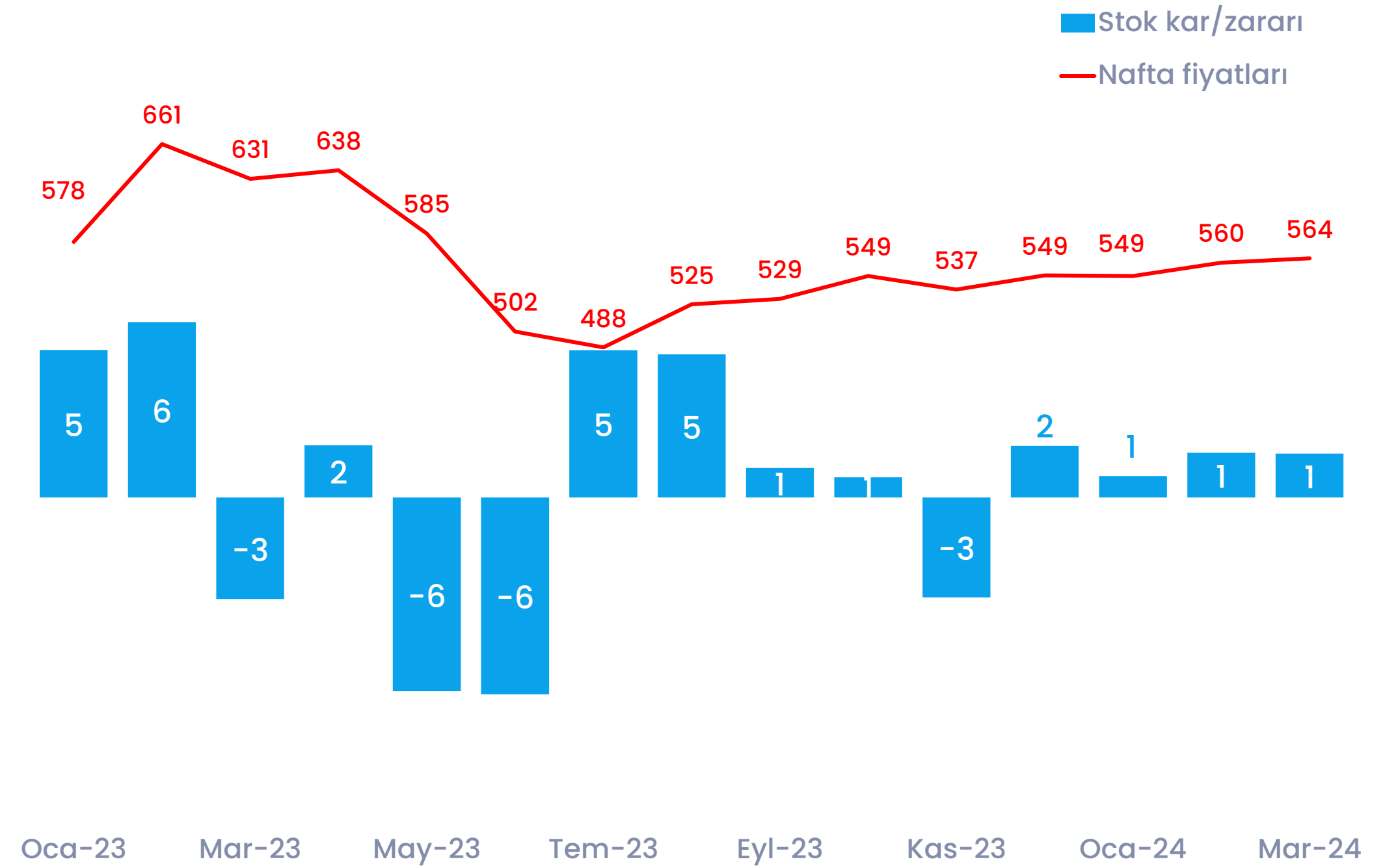
■ Diğer ■ Ticaret ■ Amortisman  
■ İşçilik maliyeti ■ Enerji ■ Hammadde



1Q24 toplam satış gideri dağılımı

**₺16.681mn**

Stok karı/zararı (mn USD)



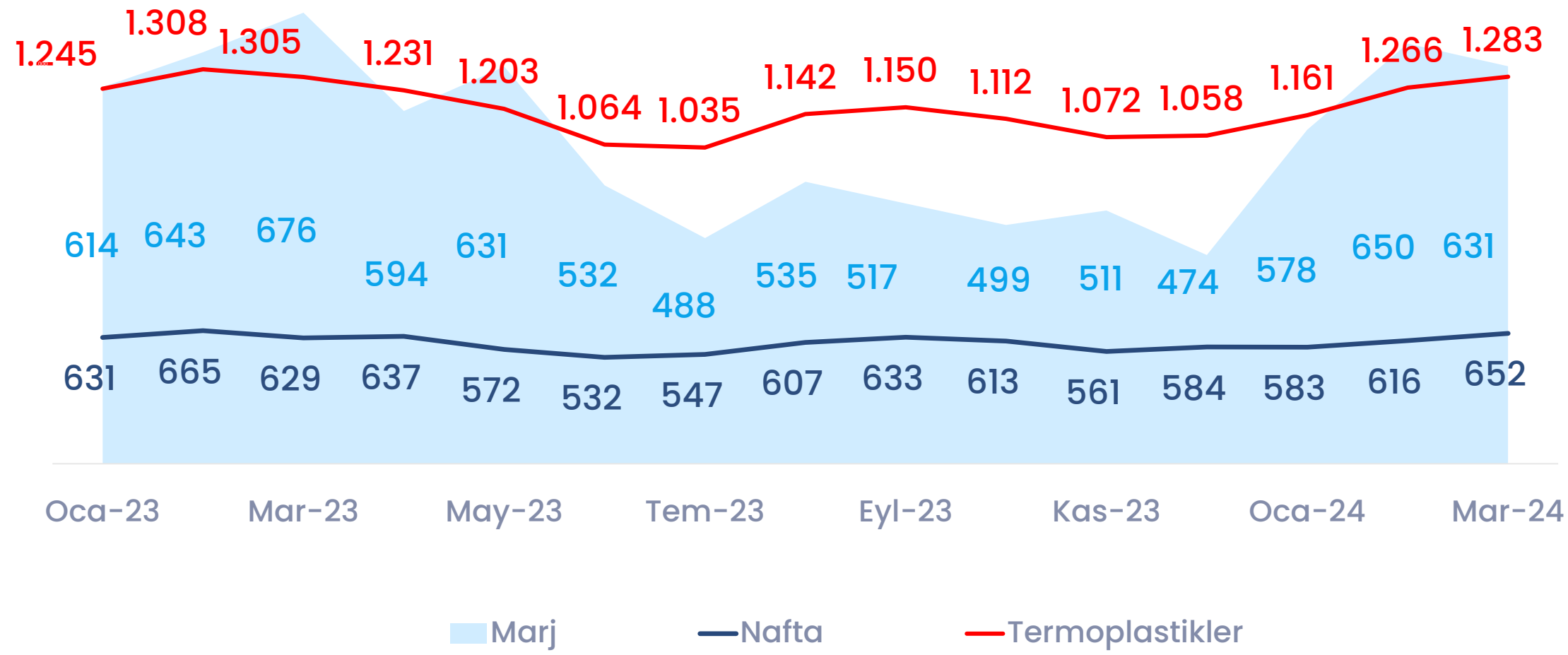
1Q24 stok karı

**\$4mn**

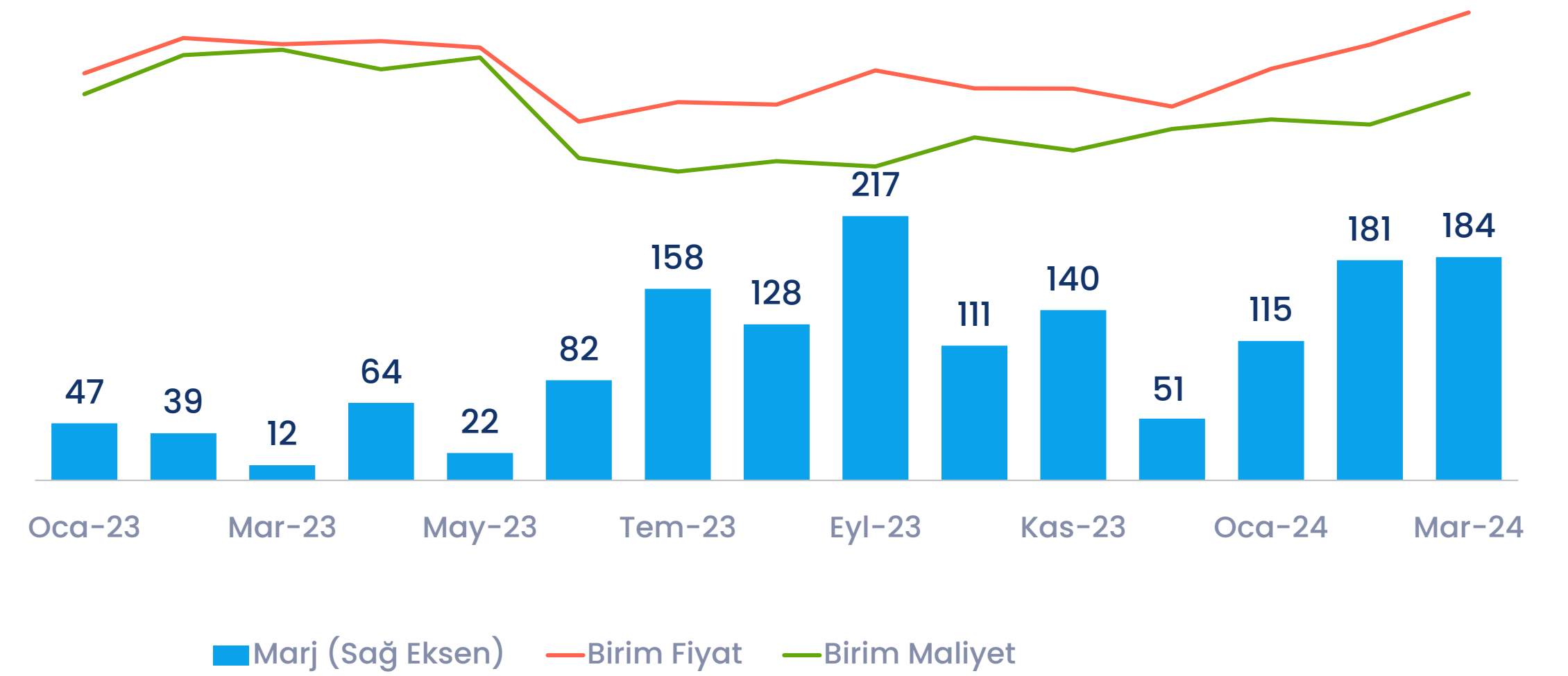


# PETKİM'in Hammadde ve Ürün Fiyatları Karşılaştırması

Termoplastikler ve nafta makası  
USD/ton



Petrokimya birim marjları\*  
USD/ton



\* Ticaret hariç

+ Petkim, Kızıldeniz'deki gemi saldırıları nedeniyle arz sıkıntılılarıyla birlikte termoplastiklerde artan marjlardan yararlandı

+ Petkim, nafta tedarikindeki esnekliği sayesinde hammadde fiyat avantajı sağlamaya devam etti

+ Artan nafta maliyetleri, başta benzen olmak üzere yan ürün gelirlerinin güçlenmesiyle telafi edildi





# PETKİM 1Ç24

## Gelir Tablosu



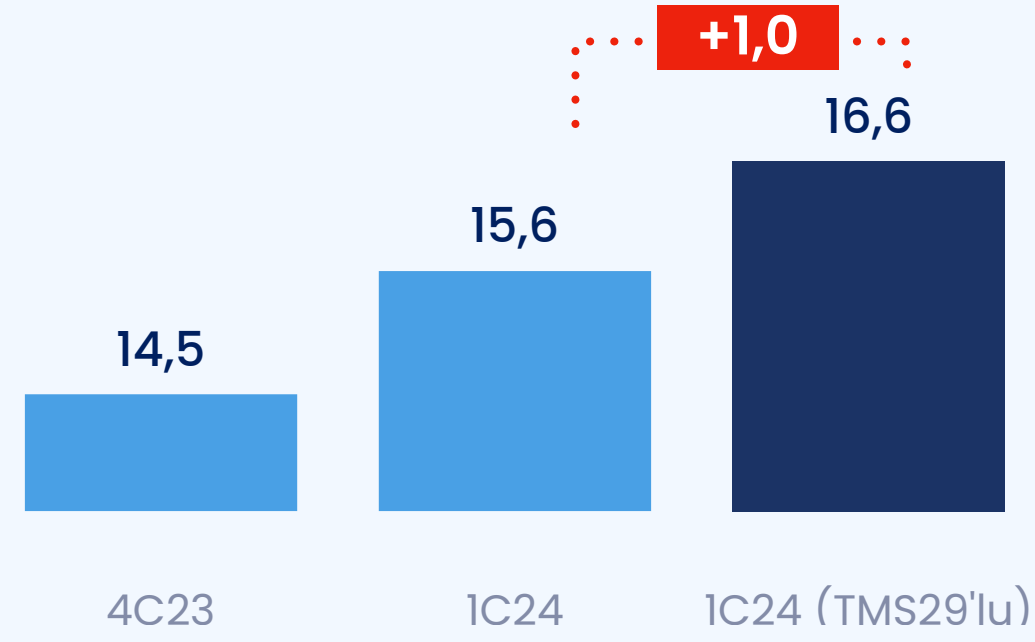
mn TRY	1Ç'23	1Ç'24	YoY Δ (%)
Net Satışlar	16.349	16.568	%1
Satış Giderleri	(17.937)	(16.681)	(%7)
<b>Brüt kar</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(114)</b>	<b>%93</b>
<b>Brüt kar %</b>	<b>(%10)</b>	<b>(%1)</b>	<b>-</b>
Satış ve pazarlama giderleri	(306)	(273)	(%11)
Genel yönetim giderleri	(738)	(784)	%6
<b>Operasyonel kar</b>	<b>(2.631)</b>	<b>(1.170)</b>	<b>%56</b>
Diğer gelir / (giderler)	812	840	%3
Finansal gelir	992	584	(%41)
Finansal giderler	(1.966)	(2.807)	%43
Parasal kazanç / (kayıp)	(76)	3.705	%4957
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>(2.869)</b>	<b>1.151</b>	<b>%140</b>
Dönem vergisi	(27)	-	(%100)
Ertelenmiş vergi	(454)	(318)	%30
<b>Net kar / (kayıp)</b>	<b>(3.349)</b>	<b>834</b>	<b>%125</b>
<b>Net kar %</b>	<b>(%20)</b>	<b>%5</b>	<b>-</b>
Amortisman	1.246	1.172	(%6)
<b>FAVÖK</b>	<b>(1.450)</b>	<b>187</b>	<b>%113</b>
<b>FAVÖK %</b>	<b>(%9)</b>	<b>%1</b>	<b>-</b>



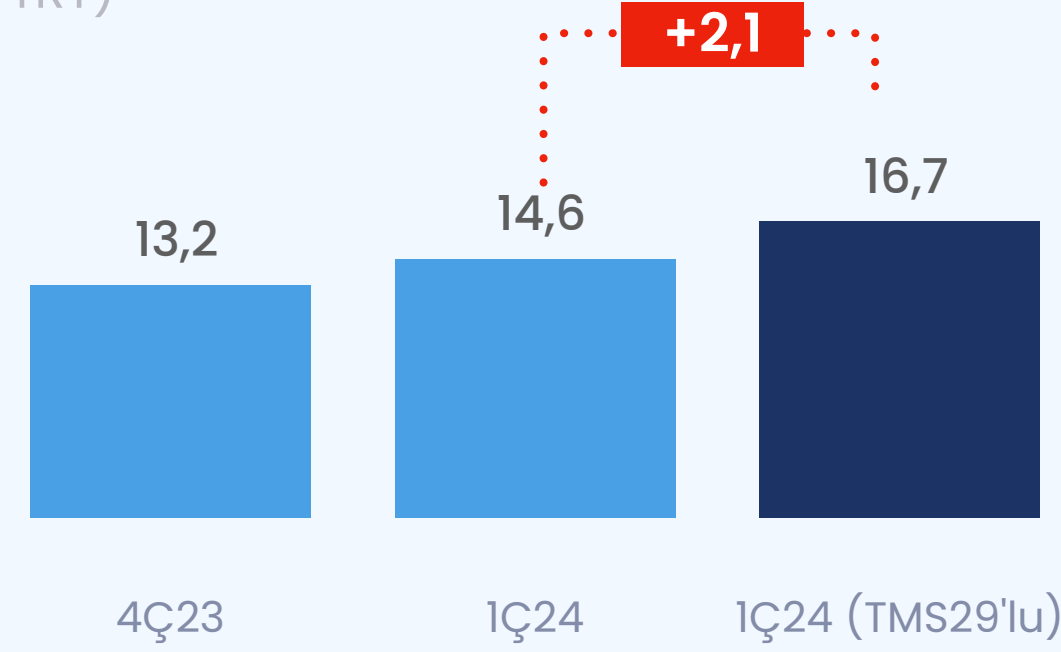


# Enflasyon Muhasebesinin Gelir Tablosuna Etkisi

Net Satışlar  
(mr TRY)

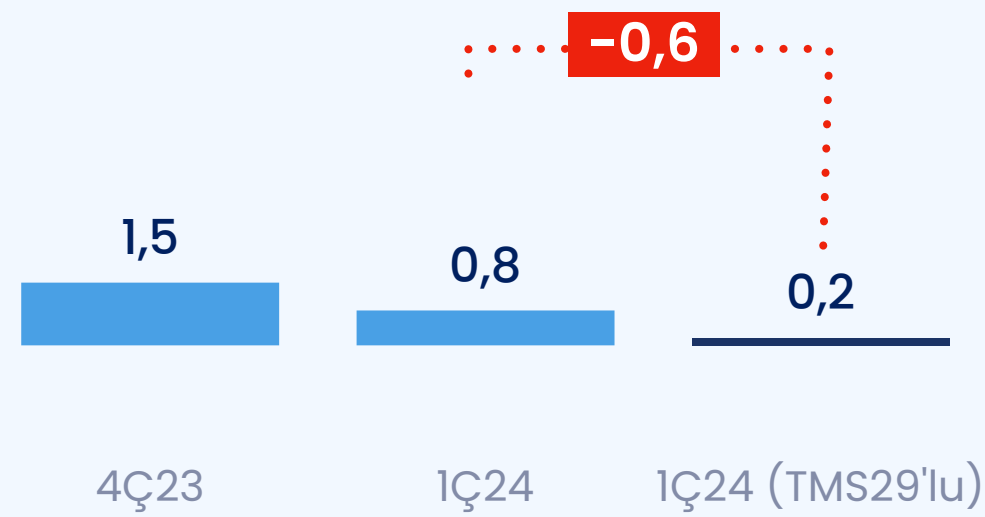


Satış Giderleri  
(mr TRY)



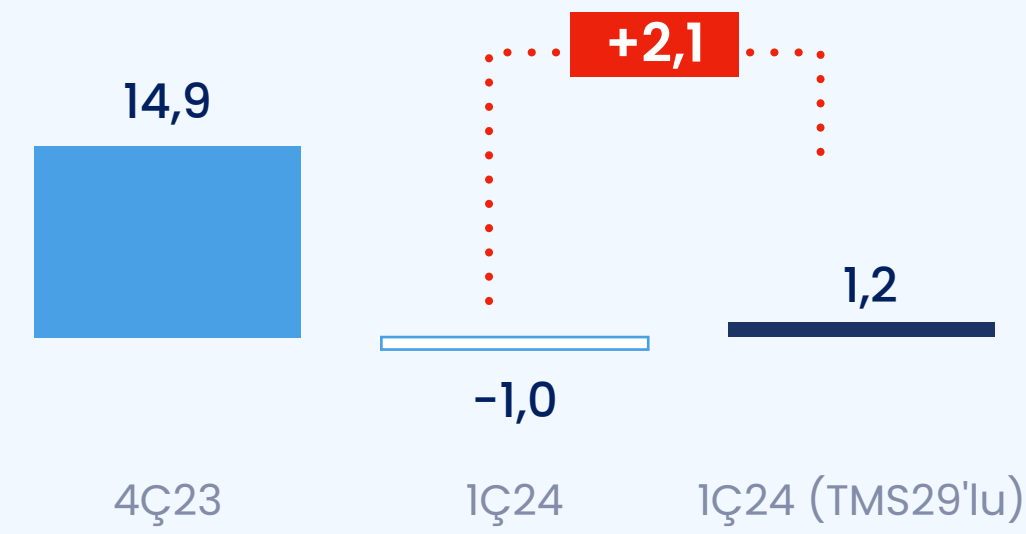
-700mn TRY amortisman

FAVÖK  
(mr TRY)



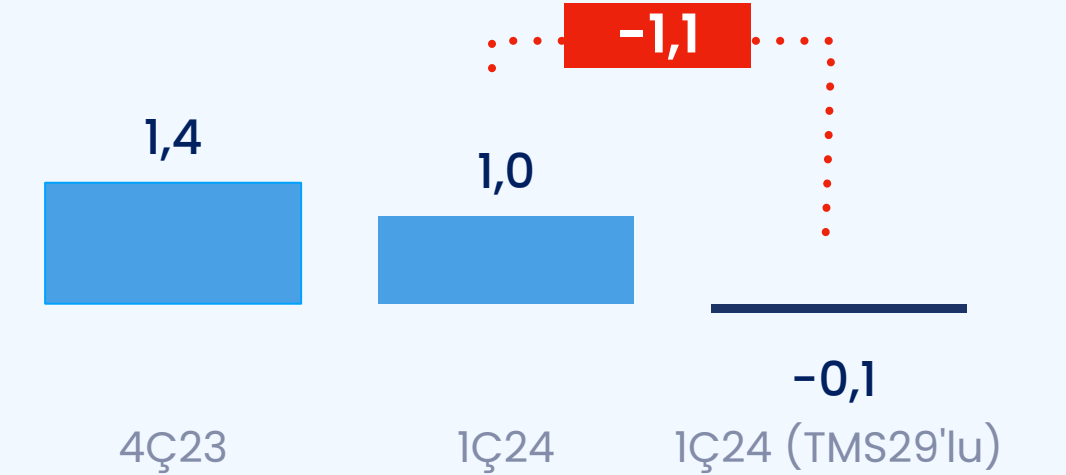
-118mn TRY işletme gideri

Vergi Öncesi Kar  
(mr TRY)

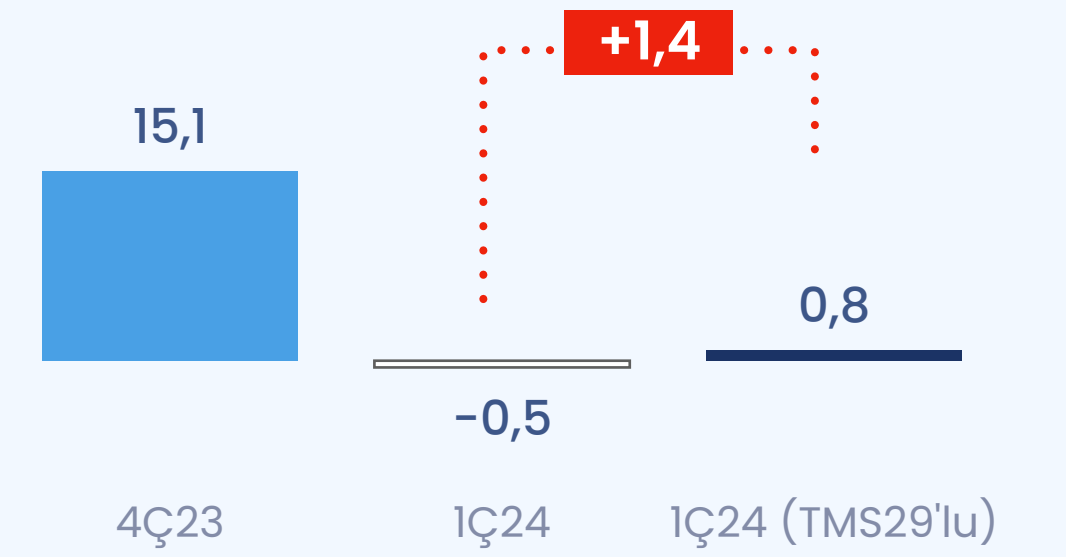


+3,7mr TRY parasal kazanç  
-156mn TRY net finansal gider

Brüt Kar  
(mr TRY)



Net Kar  
(mr TRY)



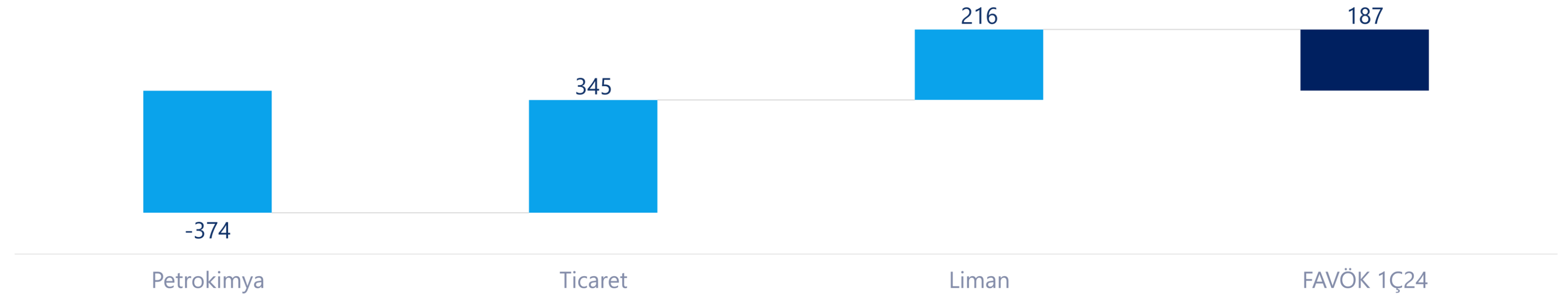
-750mn TRY ertelenmiş vergi

\*Bu sayfada TMS29 hükümleri uygulanmayan veriler yer almaktadır.

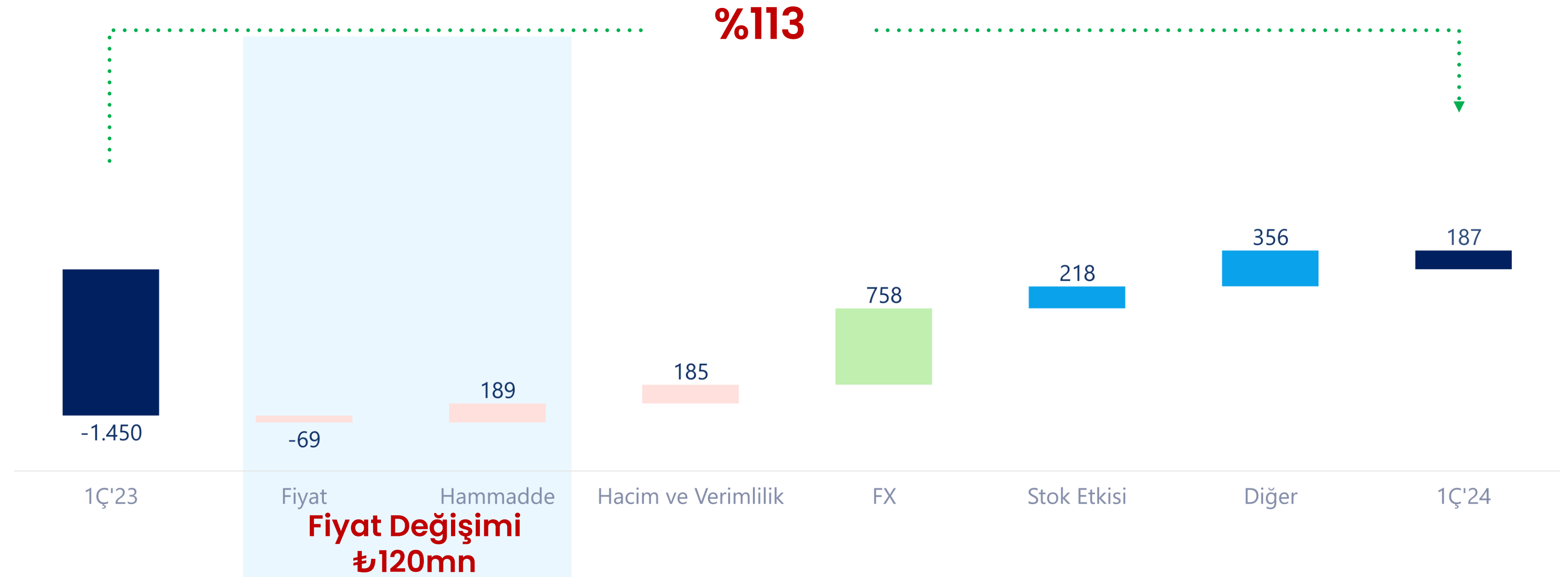


# Petkim'in Dengeli Döviz Pozisyonu, Yıllık Bazda FAVÖK'te İyileşmeye Yol Açtı

1Ç24  
segment  
sonuçları  
(mn TRY)



FAVÖK yıllık  
değişimi  
(mn TRY)





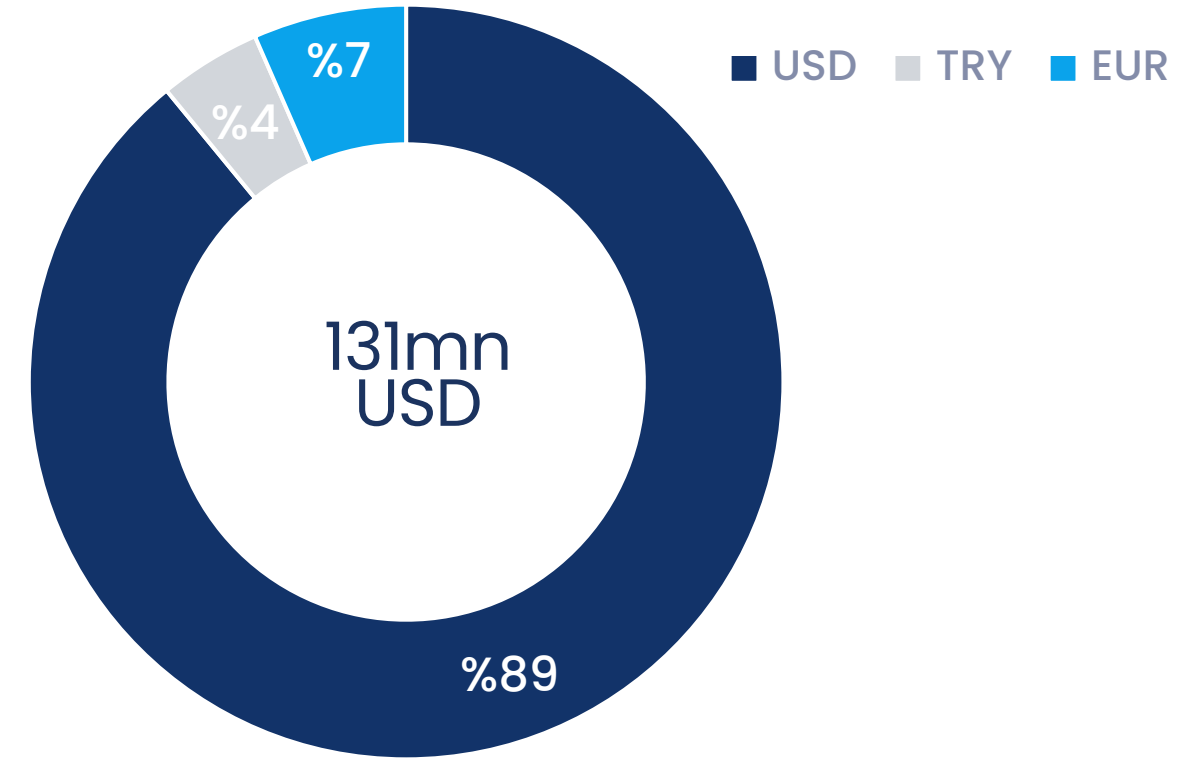
# PETKİM 3A24

## Bilanço

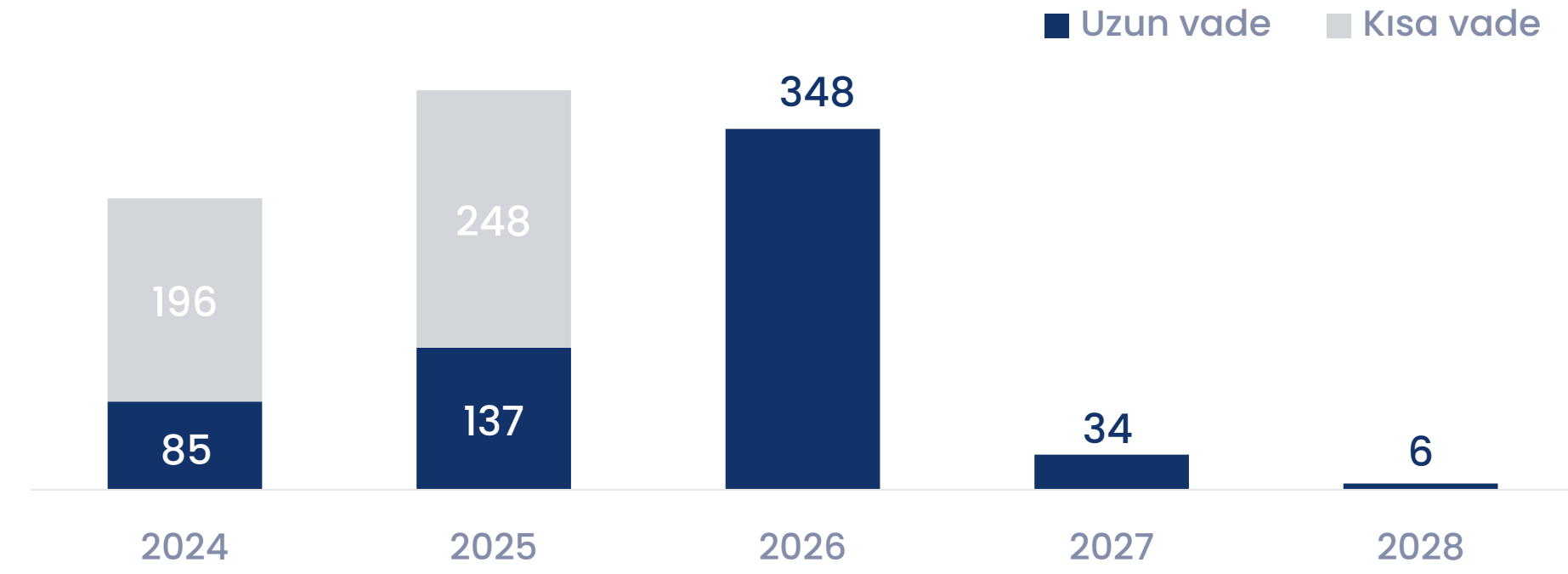
Parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin değerleri enflasyona endekslendiğinden, en büyük etki stoklar, sabit varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, ödenmiş sermaye ve geçmiş yıllar karlarında gerçekleşti.

mn TRY	12A'23	3A'24	QoQ Δ (%)
Nakit ve nakit benzerleri	4.648	4.226	(%9)
Ticari alacaklar	8.683	8.890	%2
Stoklar	7.066	5.948	(%16)
Diğer alacaklar	141	96	(%32)
Diğer dönen varlıklar	2.859	2.690	(%6)
<b>Toplam dönen varlıklar</b>	<b>23.397</b>	<b>21.849</b>	<b>(%7)</b>
Toplam duran varlıklar	86.823	85.251	(%2)
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>110.220</b>	<b>107.101</b>	<b>(%3)</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	19.407	20.410	%21
Ticari borçlar	9.501	7.747	(%6)
Diğer borçlar	1.875	2.070	%10
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>30.783</b>	<b>30.227</b>	<b>(%2)</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	15.679	14.549	(%7)
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	4.629	4.892	%6
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>59.129</b>	<b>57.433</b>	<b>(%3)</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>110.220</b>	<b>107.101</b>	<b>(%3)</b>

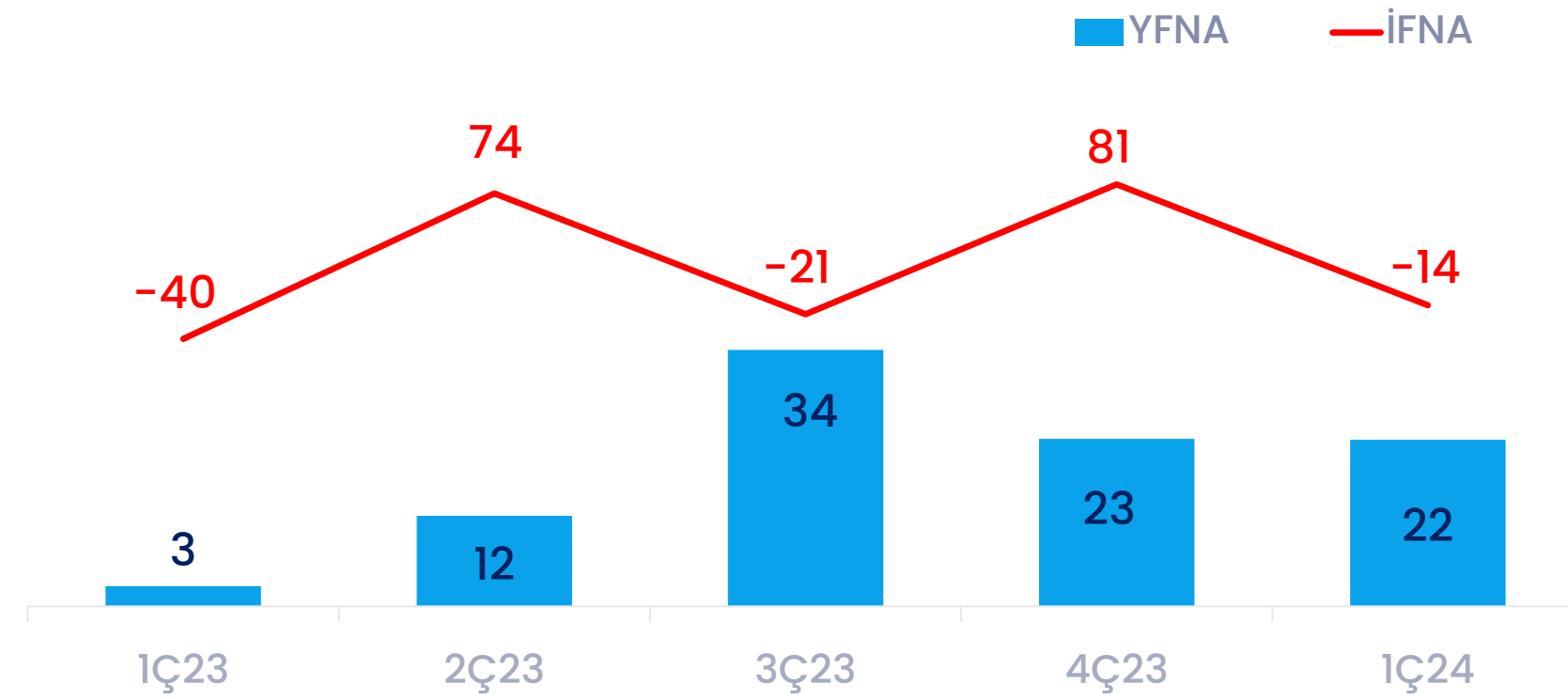
# Likidite Öne Çıkanlar



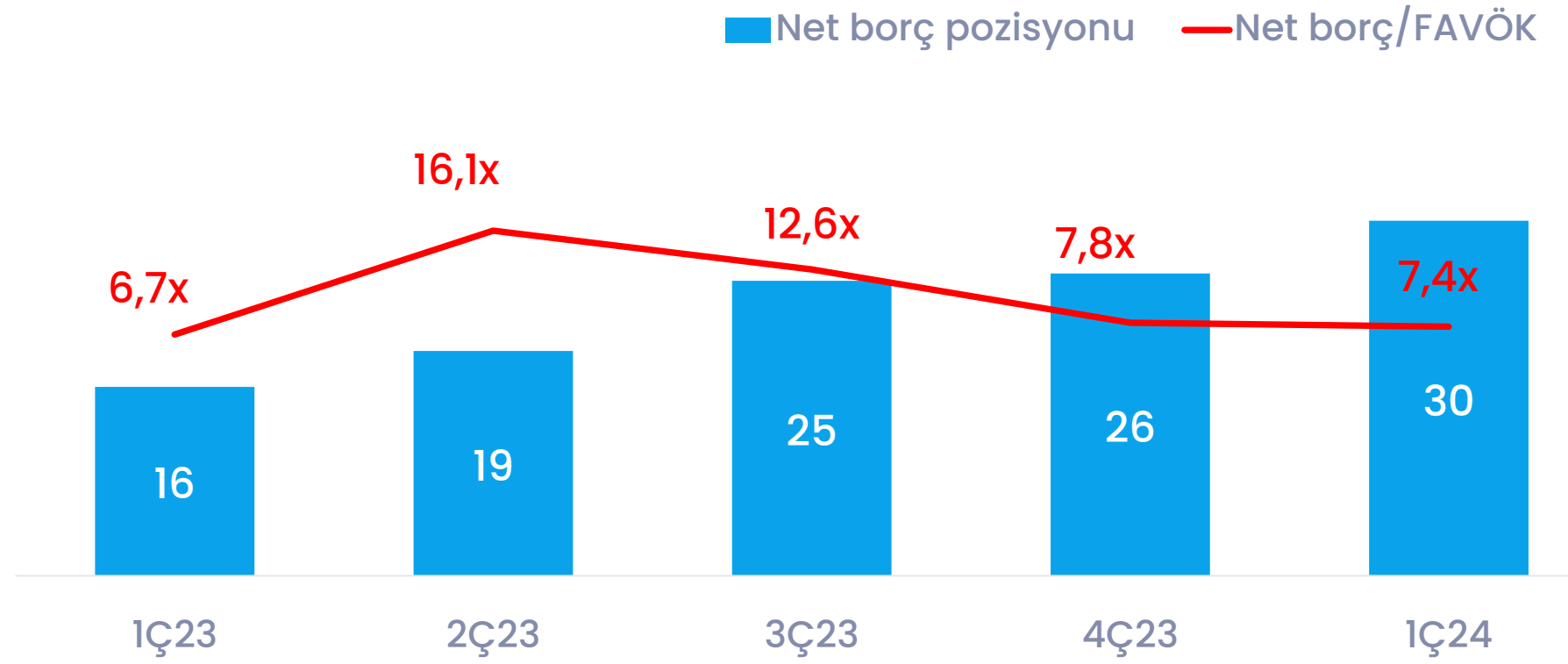
Vade Dağılımı (mn USD)



İşletme faaliyetleri ve yatırım faaliyetlerinden nakit akışı\* (mn USD)



Net borç pozisyonu\* (mr TRY)



\*Bu verilere TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.



# STAR RAFİNERİ



# STAR Rafineri Operasyonel ve Finansal Öne Çıkanlar

## 1Ç 2024 Rakamları

Kapasite kullanım

**%113**

İşlenen ham petrol (yıllık)

**13mn ton**

Ürün satışları

**3mn ton**

İç satışlar

**%42**



STAR Rafinerisi, 1Ç2024'te 181mn USD'lik net gelir elde ederek çeyreği tamamlamıştır, özellikle 1Ç2024'te pozitif bir net gelir etkisi göstermiştir.

USD (mn)

4Ç 2023

1Ç 2024

Gelir	2.483	2.274
Net kar	935	181
Net borç	1.148	1.001

STAR Rafinerisi, bilançosunu yabancı para biriminde tuttuğu için TMS29 uygulamasından muaf tutulmuştur

# SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK



# Sürdürülebilirlik Stratejimiz, İki Temel Üzerine İnşa Edilecek - İklim/CO2 Hedefleri



Karbonsuzlaşma

Kısa-vade<sup>2</sup>

2021-2025

- R&P BU'da CO2 emisyon yoğunluğunu azaltmak için enerji verimliliği, elektrifikasyon, kaynak yönetimi ve gaz farkı yönetimi girişimlerini uygulamak

Orta-vade

2025-2030

- Gelecekteki yatırımlar için iç karbon fiyatlandırma yaklaşımı geliştirilerek, karbon azaltma hedeflerini etkili bir şekilde entegre etmek ve potansiyel düzenlemelerden kaynaklanan riskleri azaltmak
- Stratejik yatırımlar kapsamında karbonsuzlaştırma girişimlerini dikkate almak

Uzun-vade

2030'dan itibaren

- Emisyon azaltımı için uzun vadeli karbonsuzlaştırma hedeflerine ulaşmak:
  - 2035'e kadar Kapsam 1 & 2<sup>1</sup> için %40 karbon azaltımı
  - 2050'ye kadar Kapsam 1 & 2<sup>1</sup> için karbon-nötr olma
- Kısa ve orta vadeli kazanılan bilgi birikimiyle alternatif enerji başlangıç şirketleriyle CVC yoluyla işbirliği yapmak

Potansiyel alternatif enerjiler (örneğin, biyo-nafta, SAF vb.) için yetkinlikleri ve bilgi birikimini geliştirmek



Döngüsel ekonomi

Öngörülen iş fırsatlarını ele almak ve sürdürülebilirlik etkilerini yakalamak için geri dönüşüm aktörleriyle ilişkiler ve potansiyel ortaklıklar geliştirmek

Türkiye geri dönüşüm sektörünün lider firmalarından biri olmak için plastik geri dönüşümüne yatırım yapmak

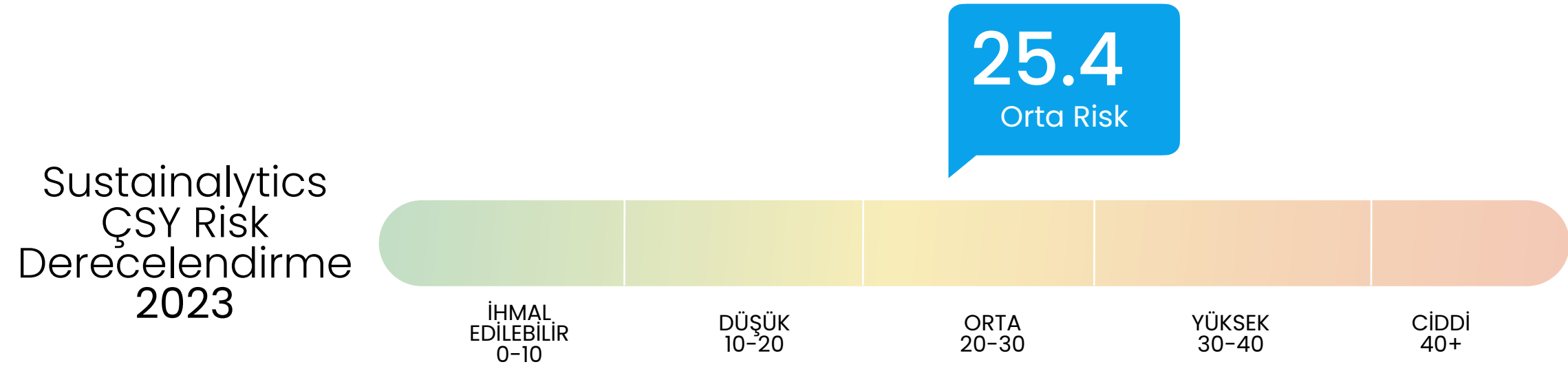


Kapsam 1: Doğrudan emisyonlar (ör: üretim süreçleri), Kapsam 2: Dolaylı emisyonlar (ör: elektrik ve ısı), Kısa vadeli olarak önemli bir yatırım harcaması gerekmiyor. Baz yılı 2017'dir





# Petkim'in ÇSY Risk Derecelendirme Skoru 25.4



- Çevre Politikası
- Çevre Yönetim Sistemi
- ÇYS Sertifikasyonu
- Acil Durum Müdahale Programı



- Siyasi Katılım Politikası
- Lobicilik ve Siyasi Harcamalar
- Hayvan Deneyleri Programı ve Politikası



- Sağlık ve Güvenlik Yönetim Sistemi
- Sağlık ve Güvenlik Sertifikaları
- LTIR Eğilimi
- Çalışan Ölüm Oranı
- Yüklenici Güvenlik Programı



World Finance Dergisi'ndeki makalemize QR kodu aracılığıyla 138-139. sayfalardan erişebilirsiniz



# EKLER





# Ek Altyapı Enerji Yatırımlarıyla Çeşitlendirilmiş İş Profili



## STAR Rafineri

- Türkiye'nin ilk özel olarak inşa edilen rafinerisi
- Yıllık hedef işletme kapasitesi 13mn ton
- SOCAR Türkiye %48'ine, Azerbaycan Ekonomi ve Sanayi Bakanlığı %40'ına ve Petkim %12'sine sahiptir
- Toplam yatırım miktarı: 6.7mr USD
- Daha düşük nafta tedarik maliyetleri
- Ağır nafta hammaddesinin bir kısmının reformat / karışık ksilen ile ikame edilmesi
- Artan hammadde kalitesi ve istikrarı, tedarik güvenliği ve azalan stok maliyetleri
- Bakım, güvenlik, atık bertarafı ve römorkör hizmetleri gibi hizmetlerin paylaşımından elde edilen faydalar
- STAR Rafinerisi'nin orta vadeli olarak istikrarlı temettü ödeyici olması bekleniyor



## Petlim

- Batı Türkiye'deki en büyük konteyner deniz limanı, yıllık 1.5 milyon TEU konteyner elleçleme kapasitesine sahip
- Toplam inşaat maliyetleri yaklaşık 400mn USD
- Petlim, Liman İşletmecisi ile 28 yıl (+4) süreli bir konsiyon anlaşması imzalamıştır
- %93'ü Petkim'e, %7'si STEAŞ'a aittir
- Petkim'in ana işinden bağımsız olarak istikrarlı bir gelir akışı
- Genişleme projelerinde sevkiyat maliyetlerinden tasarruf



## Rüzgar santrali

- Aliağa Yarımadası'nda bulunan rüzgar enerjisi santrali, 43,8 MW elektrik üretme lisansına sahiptir
- Petkim, 51 MW tam kapasite elektrik üretimine izin veren yeni bir lisans için başvuruda bulunmuştur
- Her biri 3 MW elektrik üretebilen 17 yeni türbinin inşaatı Eylül 2017'de tamamlanmıştır
- Rüzgar santraline yapılan toplam yatırım miktarı 55mn EUR'dur
- Gelir çeşitliliğine katkıda bulunur
- Üretilen elektriği Türkiye'nin ulusal elektrik şebekesine garantili tarife ile satış planı
- Rüzgar santrali, Petkim'in elektrik üretim kapasitesini %22 artırmaktadır
- Yılda 120 bin ton karbon emisyonunu azaltması bekleniyor



# Petrokimya Kompleksi Akış Şeması

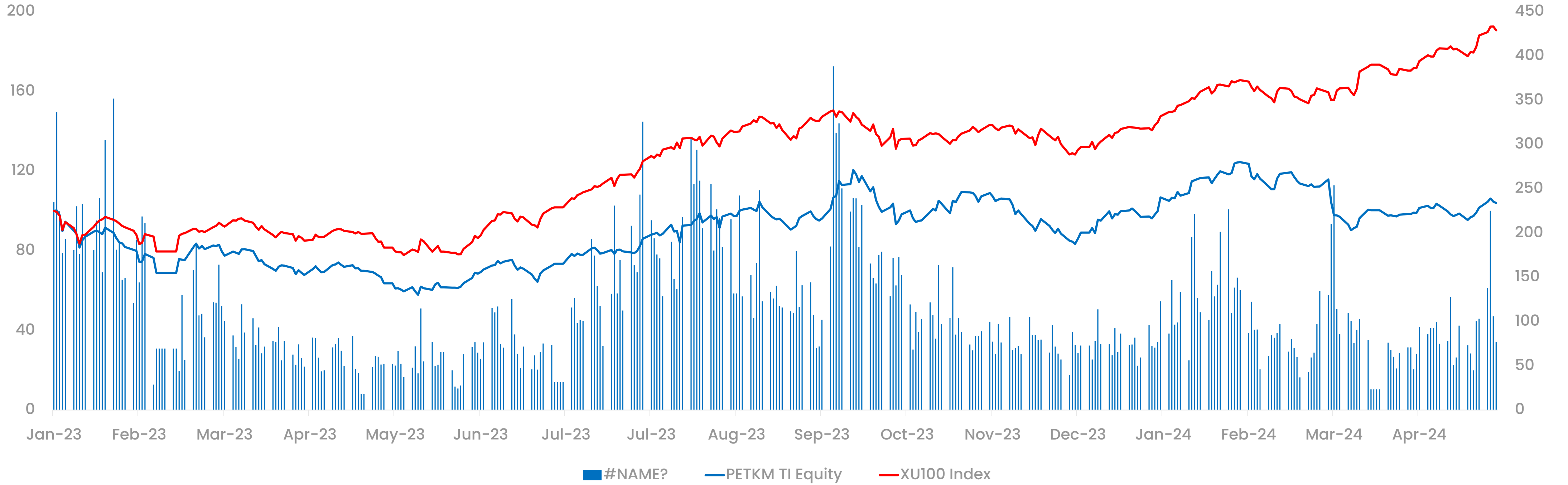
Petkim tam entegre operasyonlara sahiptir





# PETKİM Hisse Performansı

Birim mn



Kapanış fiyatı  
(TRY/pay) / (USD/pay)

₺21,24 / \$0,66

Piyasa Değeri  
(mn TRY) / (mn USD)

₺53.831 / \$1.672

Serbest  
Dolaşım  
(%)

%49,0

# Yasal Uyarı

Bu sunum, Petkim Petrokimya Holding A.Ş. ("Şirket") veya grubunun herhangi bir üyesinin menkul kıymetlerini satın alma veya başka şekilde edinme teklifi veya daveti olarak değerlendirilmemeli veya kabul edilmemelidir. Ayrıca, sunum veya herhangi bir kısmı, Şirket veya grubun herhangi bir üyesinin menkul kıymetlerini satın almak veya başka şekilde edinmek için herhangi bir sözleşmenin temelini oluşturmamalı veya buna dayanmamalıdır. Sunum, yalnızca bilgi ve arka planınız için size yapılmış olup değişikliğe tabidir. Bu sunumun (veya herhangi bir bölümünün) Şirketin önceden yazılı izni olmaksızın başka bir kişiye (ilgili kişinin profesyonel danışmanları hariç) doğrudan veya dolaylı olarak çoğaltılması veya yeniden dağıtılması, aktarılması veya içeriğinin başka şekilde açıklanması yasaktır veya herhangi bir amaç için tamamen veya kısmen yayımlanması yasaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu, 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Bülteni ile finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının 31.12.2023 tarihinde sona eren yıllık finansal tablolarını ve sonrasında TMS29 enflasyon muhasebesine uygun olarak hazırlamaları gerektiğini duyurmuştur.

TMS29 gereği yapılan ayarlamalar doğrultusunda, hiperenflasyonist bir para biriminde hazırlanan finansal tablolar, bilanço tarihindeki para biriminin satın alma gücü olarak sunulmalı ve önceki dönemlerdeki miktarlar benzer şekilde yeniden düzenlenmelidir. Bu endeksleme süreci, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) tarafından türetilen katsayı kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Önceki raporlama dönemlerinden gelen rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların geçerli raporlama dönemi sonundaki ölçüm biriminde sunulmasını sağlamak için genel fiyat endeksi kullanılarak yeniden düzenlenmiştir. Önceki dönemlere ait bilgiler aynı şekilde raporlama dönemi sonundaki ölçüm biriminde gösterilmektedir.

Ayrıca, bazı kalemlerimiz enflasyon düzenlemesi yapılmaksızın sunulmuş olup, yatırımcılarımıza önceki dönemlerin tutarlı ve kapsamlı bir genel bakışını sağlamak amacıyla bilgilendirme amaçlı sunulmuştur. Denetlenmemiş rakamlar ilgili sayfalarda açıkça belirtilmiştir. Diğer tüm finansal rakamlar TMS29'a göre rapor edilmektedir.

[petkim.com.tr](http://petkim.com.tr)



Daha fazlasını  
görmek için QR  
Kodu taratınız

