

# 3Ç24 FİNANSAL SONUÇLAR YATIRIMCI SUNUMU

KASIM 2024





# Finansal Sonuçlar Sunumumuza Hoř Geldiniz

Sayfa 03-04

324 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, Extel'in düzenlediği 2024 Europe & Emerging EMEA Equity Awards'ta SMID-Cap Temel Malzemeler kategorisinde "Best Team in IR" ve "Best Corporate in IR" olmak üzere iki ödüle birden layık görüldü.



# 3Ç24

## ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ▼

₺17,2 MR (%15) QoQ

FAVÖK ▼

(₺573) MN (%3) Marj  
(%175) QoQ

Dönem Karı ▼

(₺3) MR 1,05 TL/Hisse  
(%256) QoQ

Nakit Pozisyonu ▼

₺3,2 MR 0,7x Cari Oran  
(%45) QoQ

Net Borç ▲

₺35,9 MR 9,2x Net Borç / FAVÖK\*  
%13 QoQ

\*Bu veriye TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.



# 3Ç2024 Öne Çıkanlar



01

Zayıf ürün marjları, planlı ve plansız duruşlar kaynaklı zayıf performans kaydedildi  
Petkim'in brüt birim marjı ton başına 54 ABD\$ ve KKO'su %58 idi

02

Petkim, STAR Rafinerisi ile olan sinerjilerden faydalanamadı  
Petkim STAR Rafinerisi'ne C5, aromatik nafta ve rafinat gibi ürünleri uygun fiyatlarla satamadı

03

Türk lirasının reel anlamda değerli olması ve yüksek enflasyon, finansal performans üzerinde baskı yaratmaya devam etti  
Yönetim OPEX optimizasyonları ile bu baskıyı stabilize etmeye çalıştı

04

Beklendiği gibi, STAR Rafinerisi'nin performansı planlı duruş nedeniyle zayıf kaldı  
Üçüncü çeyrekte özkaynak yöntemiyle negatif 10mn ABD\$ gelir elde edildi

05

Extel'in düzenlediği 2024 Europe & Emerging EMEA Equity Awards'ta 2 ödül birden alındı  
SMID-Cap Temel Malzemeler kategorisinde "Best Team in IR" ve "Best Corporate in IR" ödüllерinin sahibi oldu



# SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Küresel Petrokimya Piyasası  
Türkiye Petrokimya Piyasası



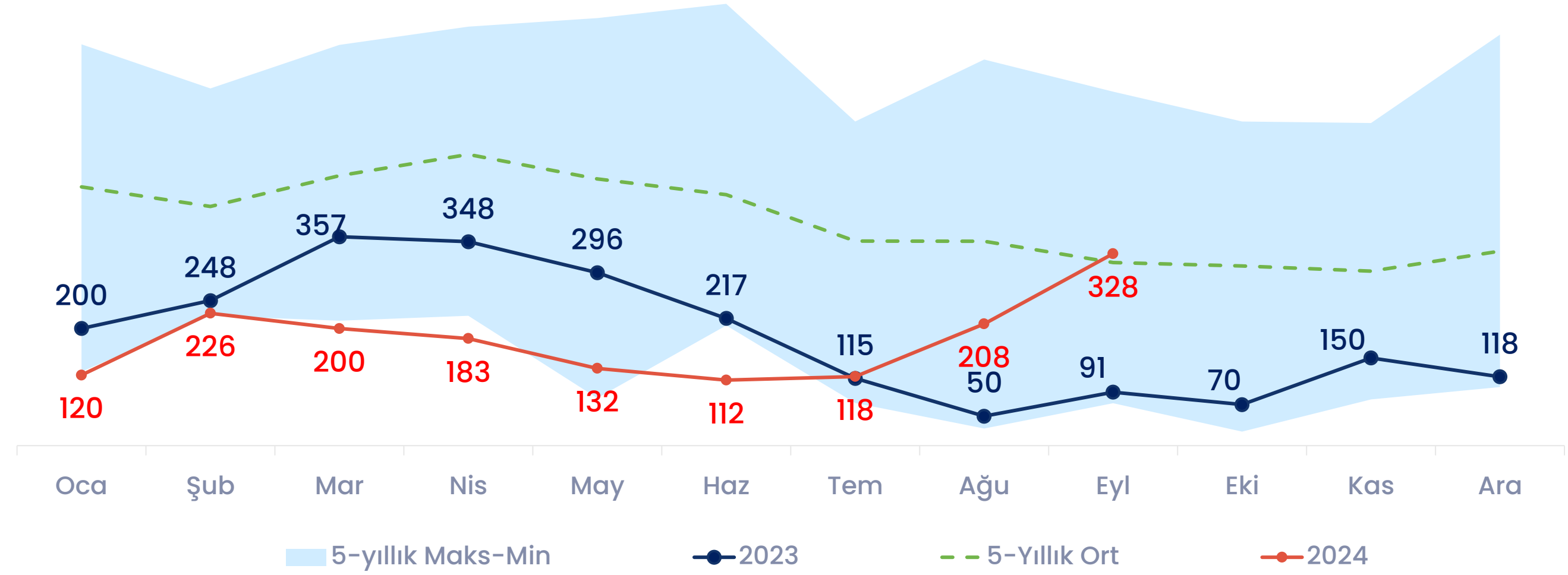
# Sektör Görünümü

+ 2Ç24'te 142 ABD\$/ton olan etilen-nafta makası, %53 oranında artarak 3Ç24'te 217 ABD\$/ton'a yükseldi

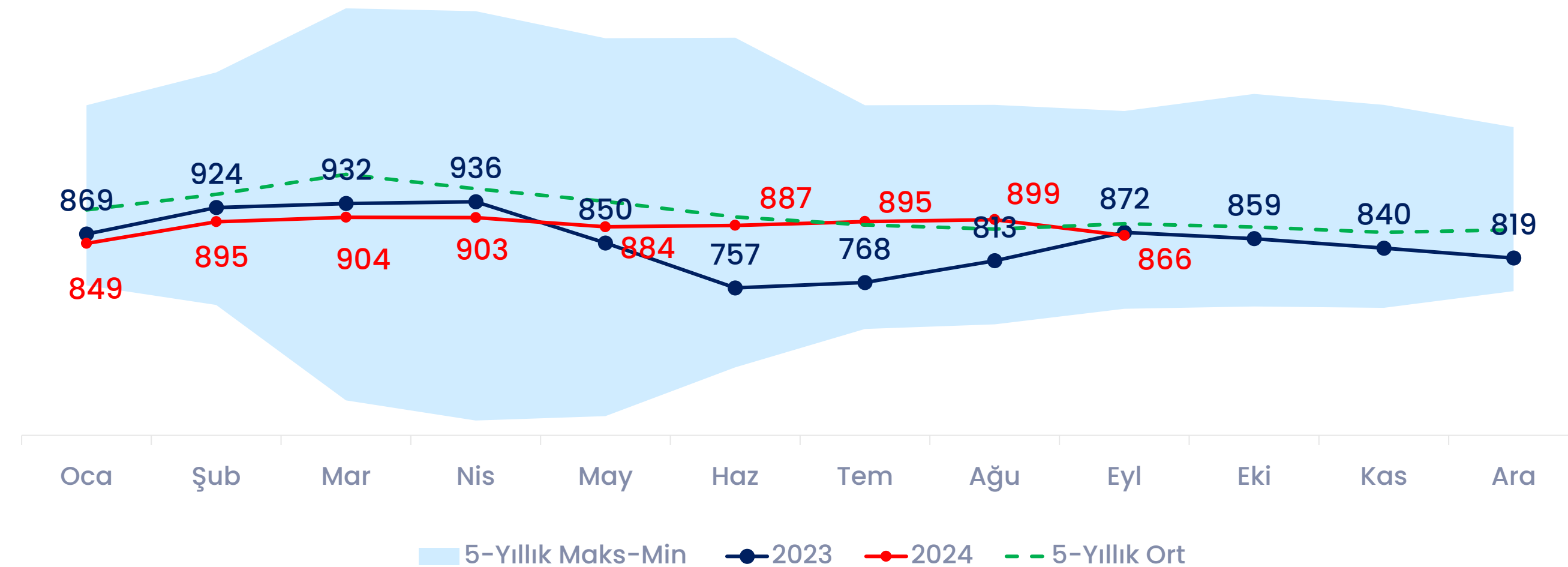
+ Eylül ayında etilen-nafta makası 5 yıllık ortalamasına ulaşsa da Platts endeksinde gözle görülür bir iyileşme görülmedi

+ 3Ç24 PLATTs endeksinde, önceki çeyreğe kıyasla %1'lik azalış oldu

Aylık nafta - etilen makası  
(CIF MED spot fiyatları) ABD\$/ton



Aylık ortalama Platts endeksi\*  
ABD\$/ton



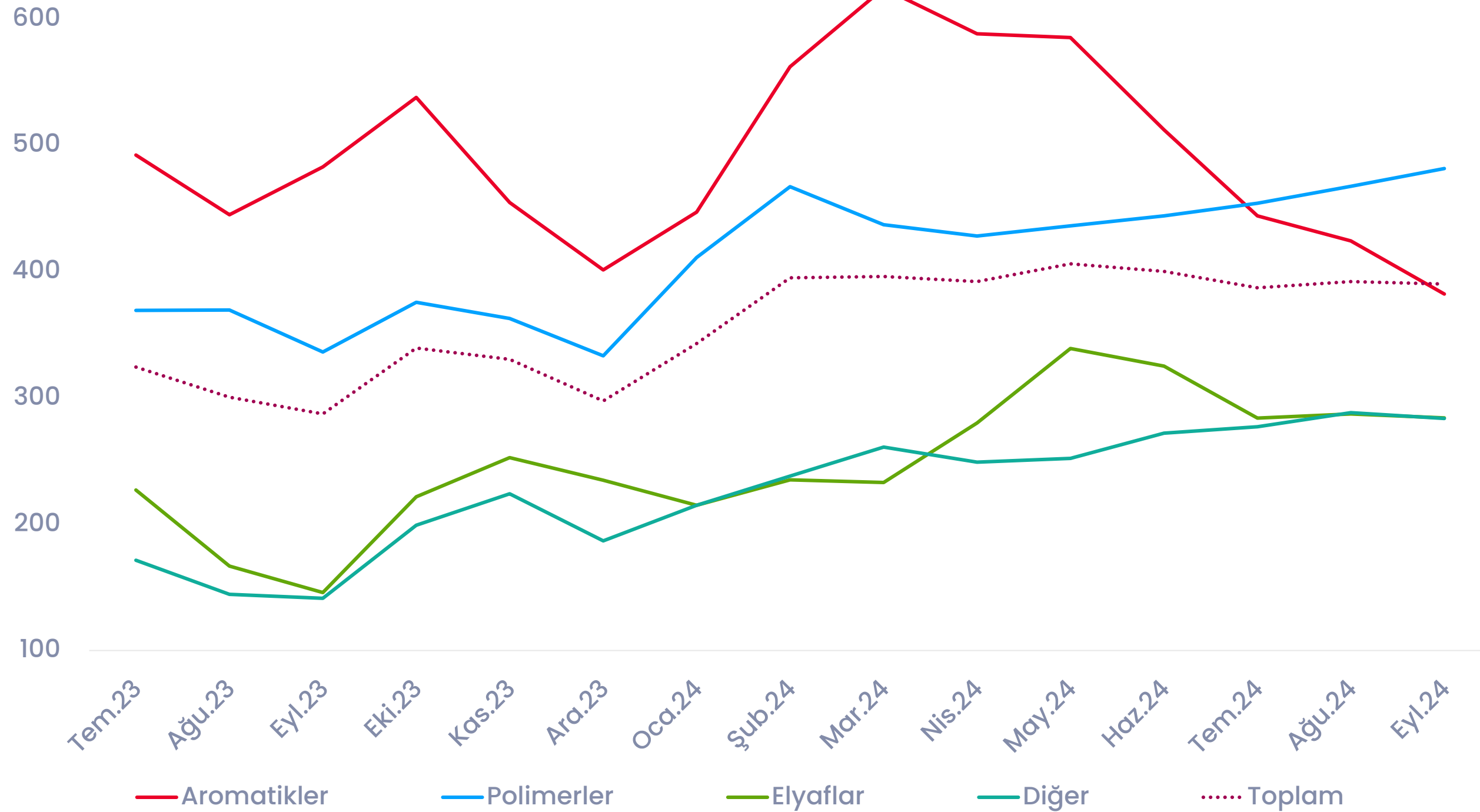
(\* Etilen, propilen, benzen, toluen, PX, AYPE ve PP fiyatlarını içermektedir.



# Sektör Görünümü



Ürün grupları marjı  
(nafta CIF MED üzerinden) ABD\$/ton



## Endüstrideki Ana Trendler

- + Devam eden talep zayıflığı ve arz fazlalığı
- + Orta Doğu'daki derinleşen jeopolitik gerilimler
- + Enerji maliyetlerindeki dalgalanmalar

**Kârlılık son on yılda gerçekleşen önceki krizlerde kaydedilen seviyelere yakın seyrederek zayıf kalmaya devam ediyor**

- + Üçüncü çeyrekte polimer fiyatları sınırlı bir gevşeme gösterse de genellikle stabil kaldı
- + Avrupa'da ACN fiyatları, yaz tatili sezonunda inşaat ve otomotiv sektörlerindeki düşük malzeme tüketimi nedeniyle düşüş eğilimi gösterdi
- + Benzen fiyatları, zayıf nafta ve jeopolitik gerilimlerin baskısı altında küresel pazarda düşmeye devam etti

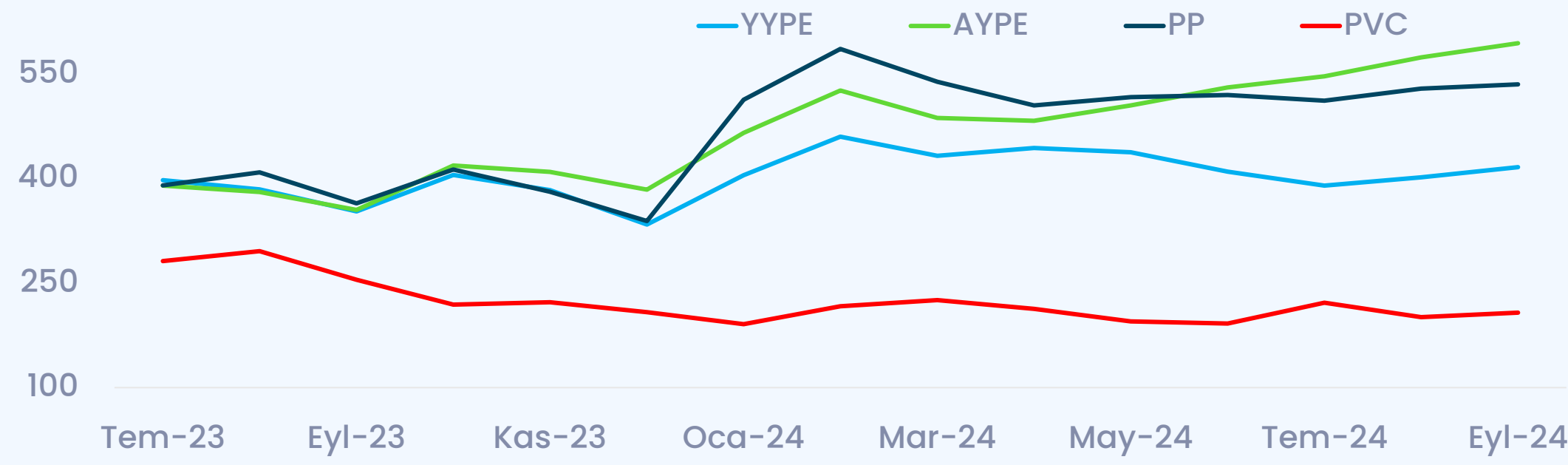


# Sektör Görünümü

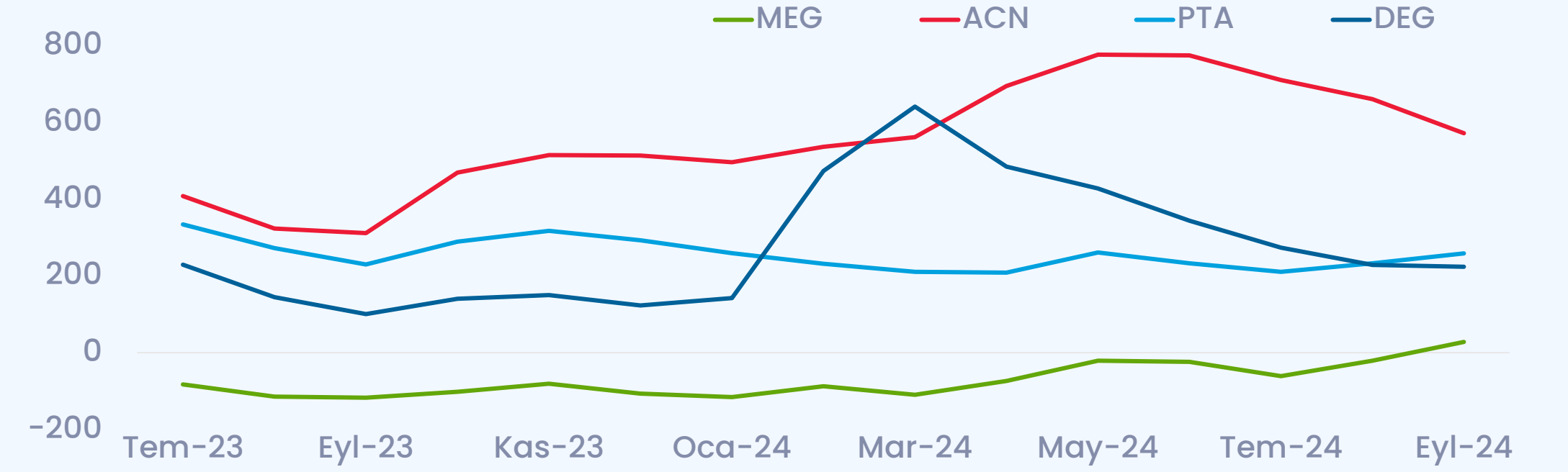


Ürün grupları marjı  
(nafta CIF MED üzerinden), ABD\$/ton

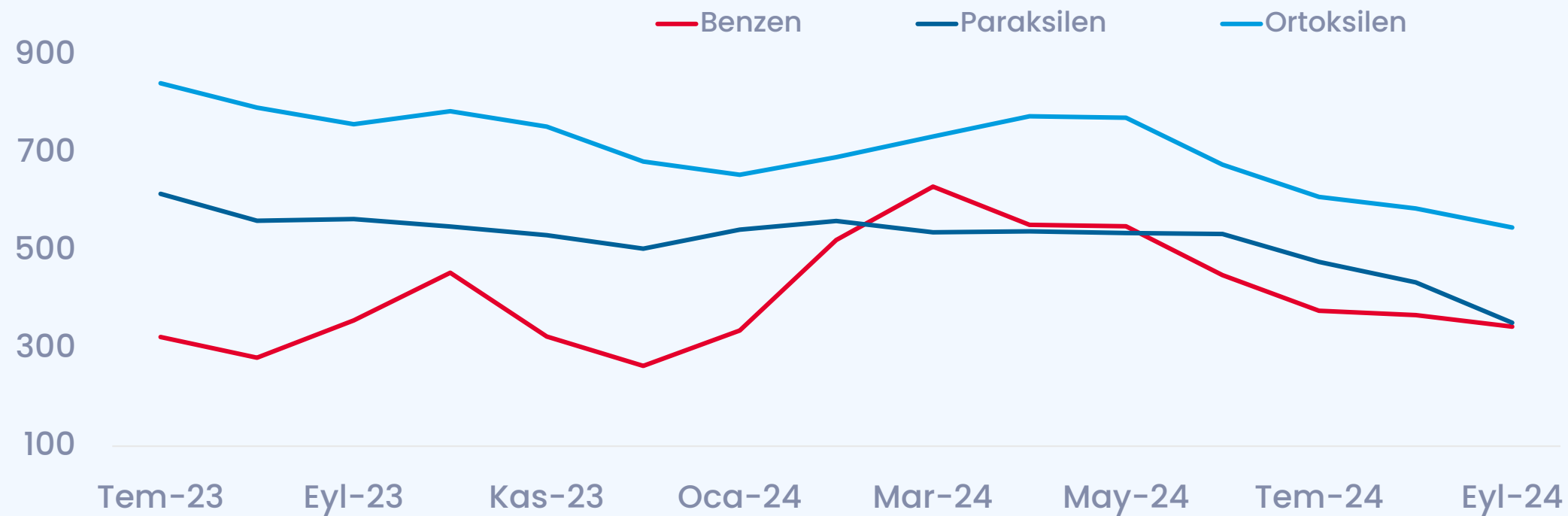
Polimerler



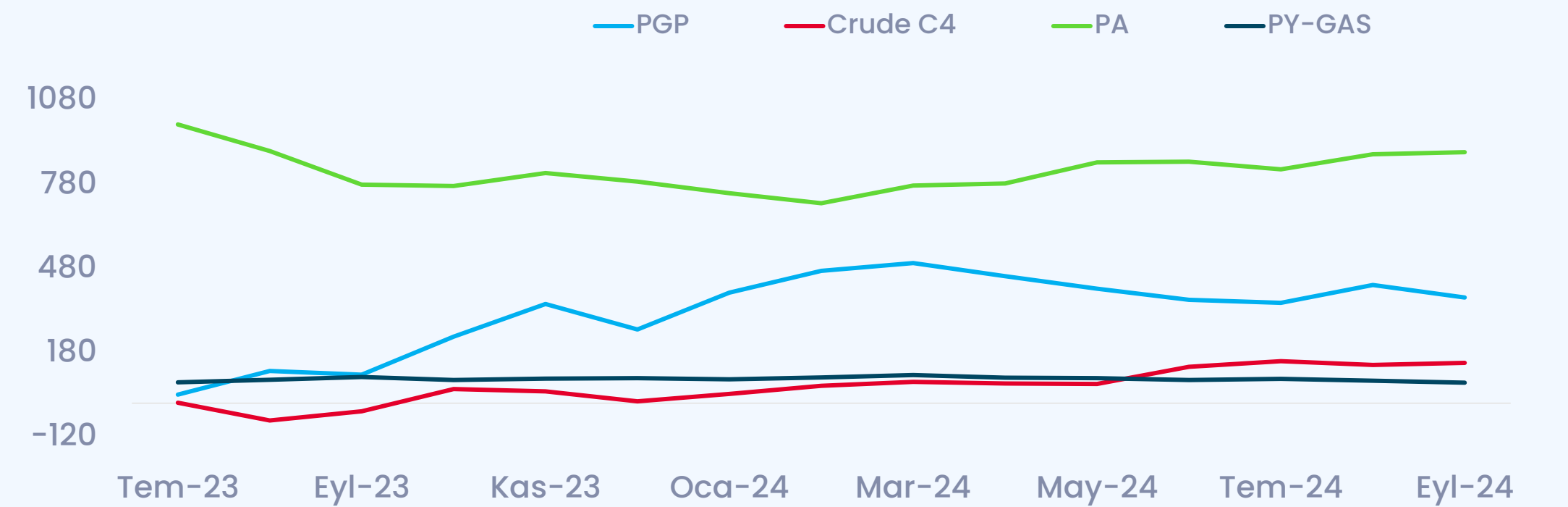
Elyaflar



Aromatikler



Diğer



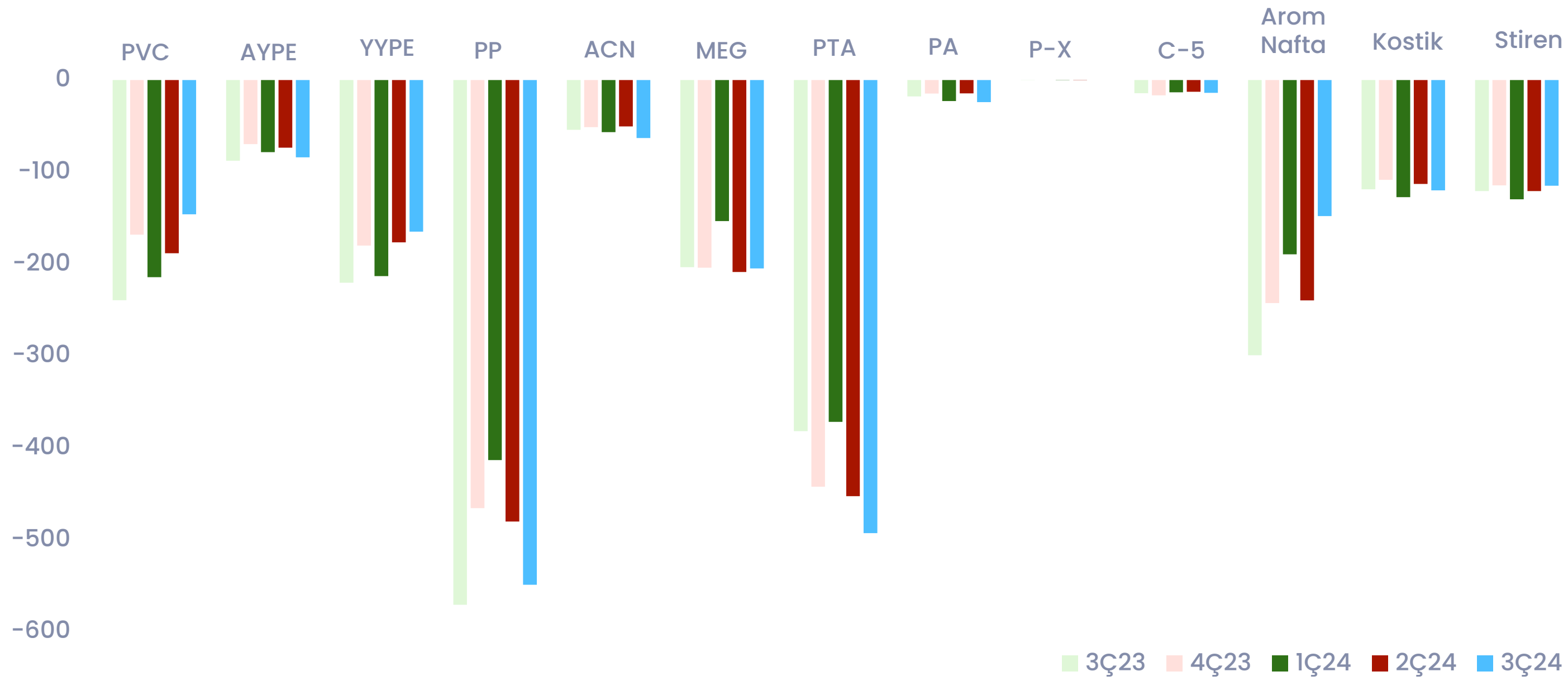


# Türkiye Petrokimya Sektörü Genel Bakış



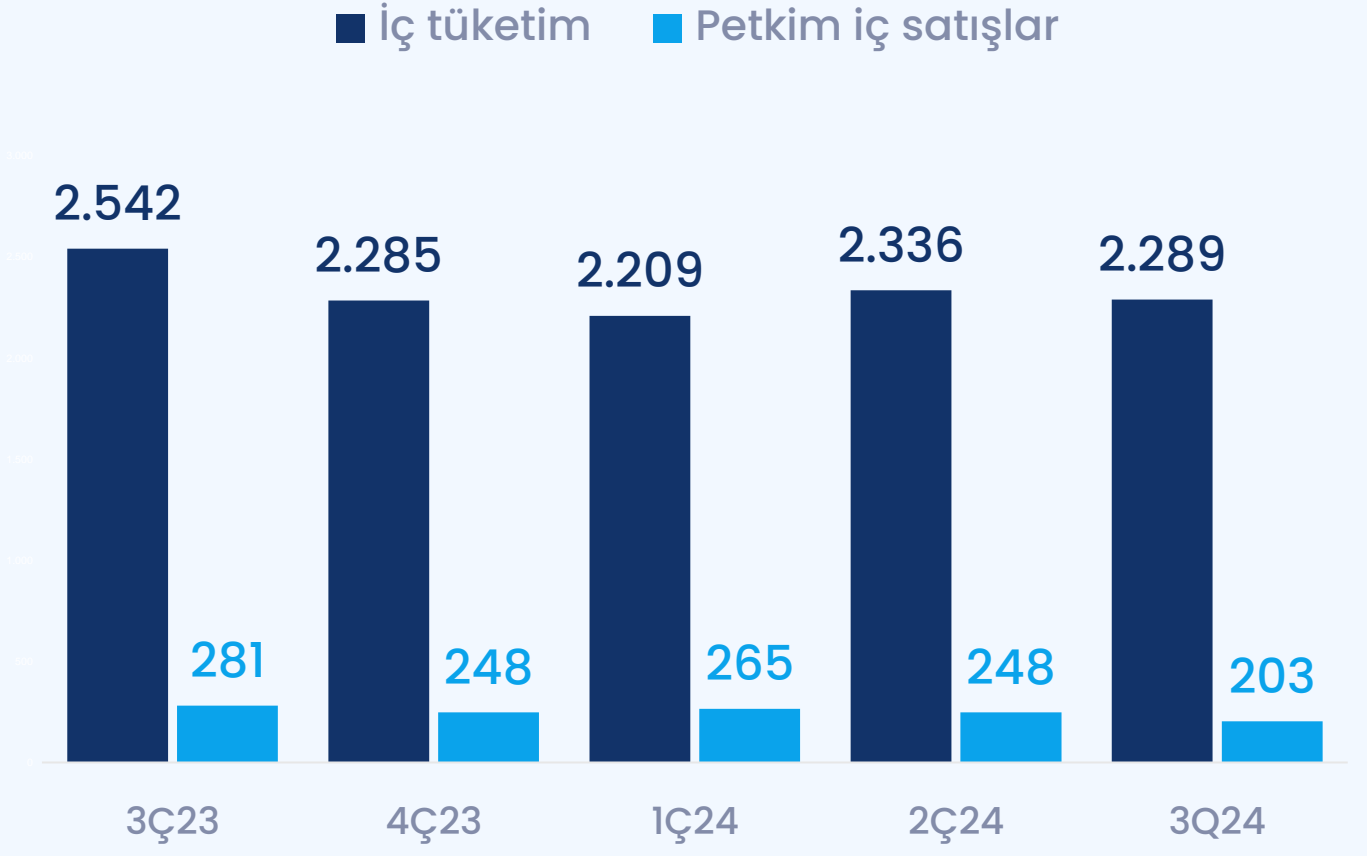
Fazlalık (bin ton)

Türkiye'nin iç talebi çoğunlukla ithalatla karşılanmaktadır

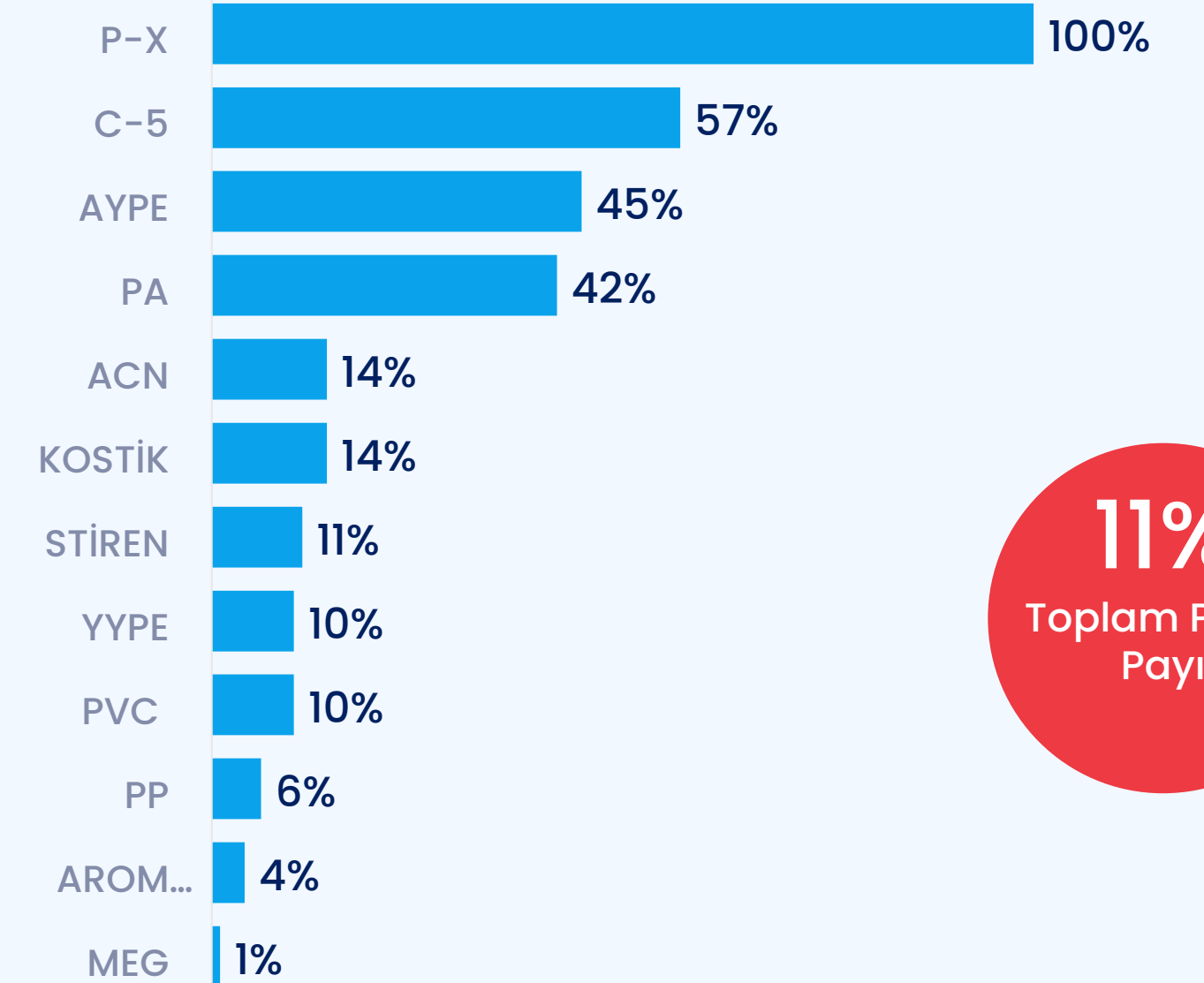


Açık (bin ton)

Türkiye'nin petrokimyasal tüketimi (bin ton)



Ürünler pazar payı (kümülatif)



**11%**  
Toplam Pazar Payı



# OPERASYONEL & FINANSAL SONUÇLAR

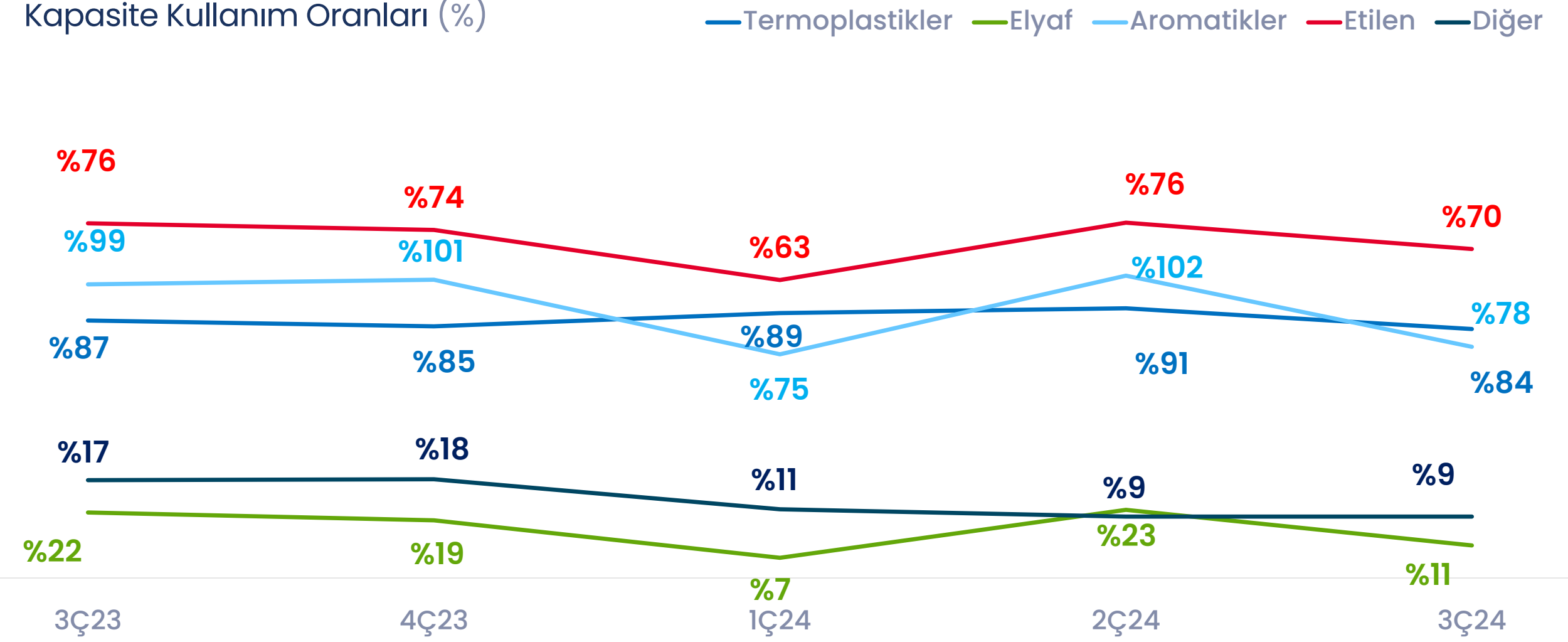


# Kapasite Kullanım & Brüt Üretim

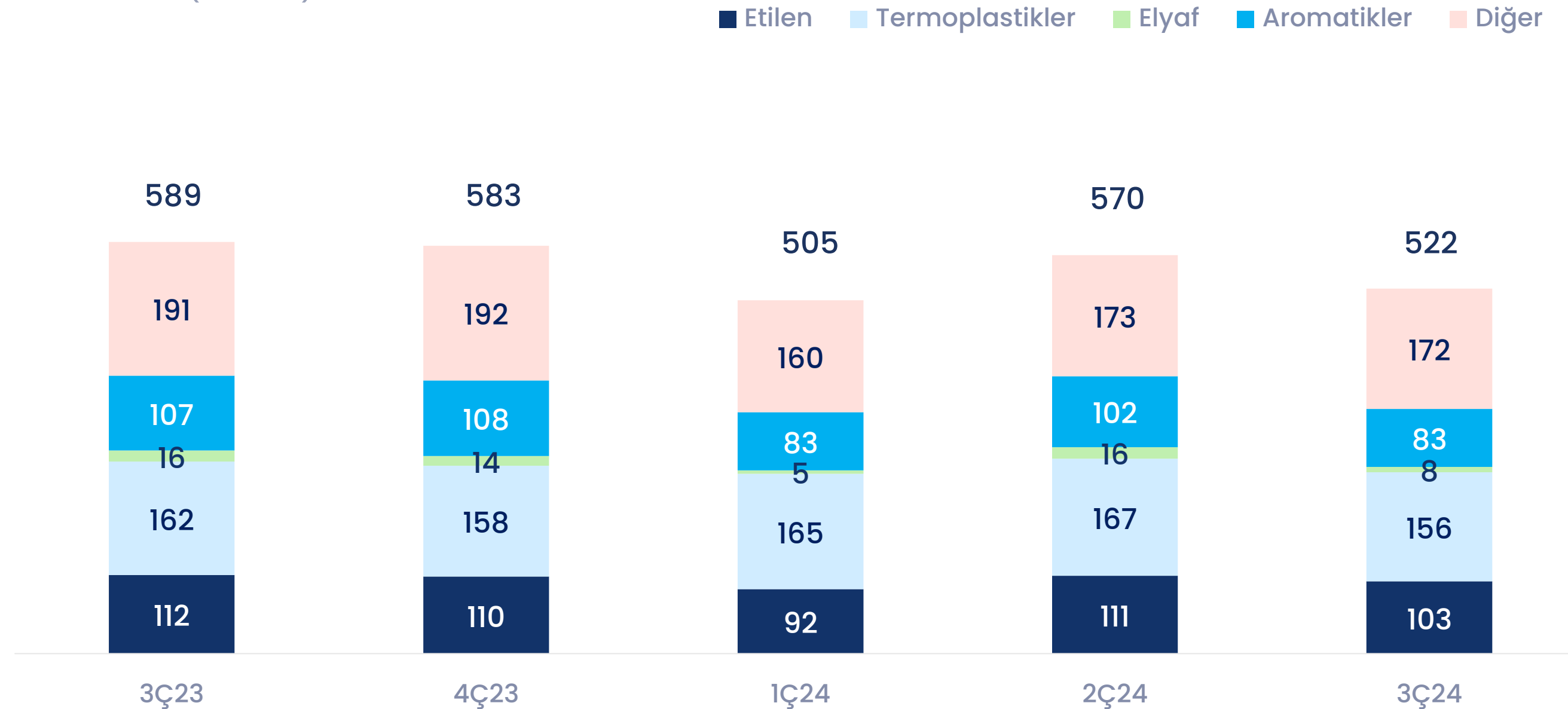
+ Geçici üretim kesintileri ve karlılığı optimize etme amacıyla yönetim tarafından alınan kararlar KKO'yu etkiledi

+ 3Ç24'te Petkim, 522 bin ton brüt üretim gerçekleştirdi ve kapasite kullanım oranı %58 olarak gerçekleşti

Kapasite Kullanım Oranları (%)



Brüt üretim (bin ton)

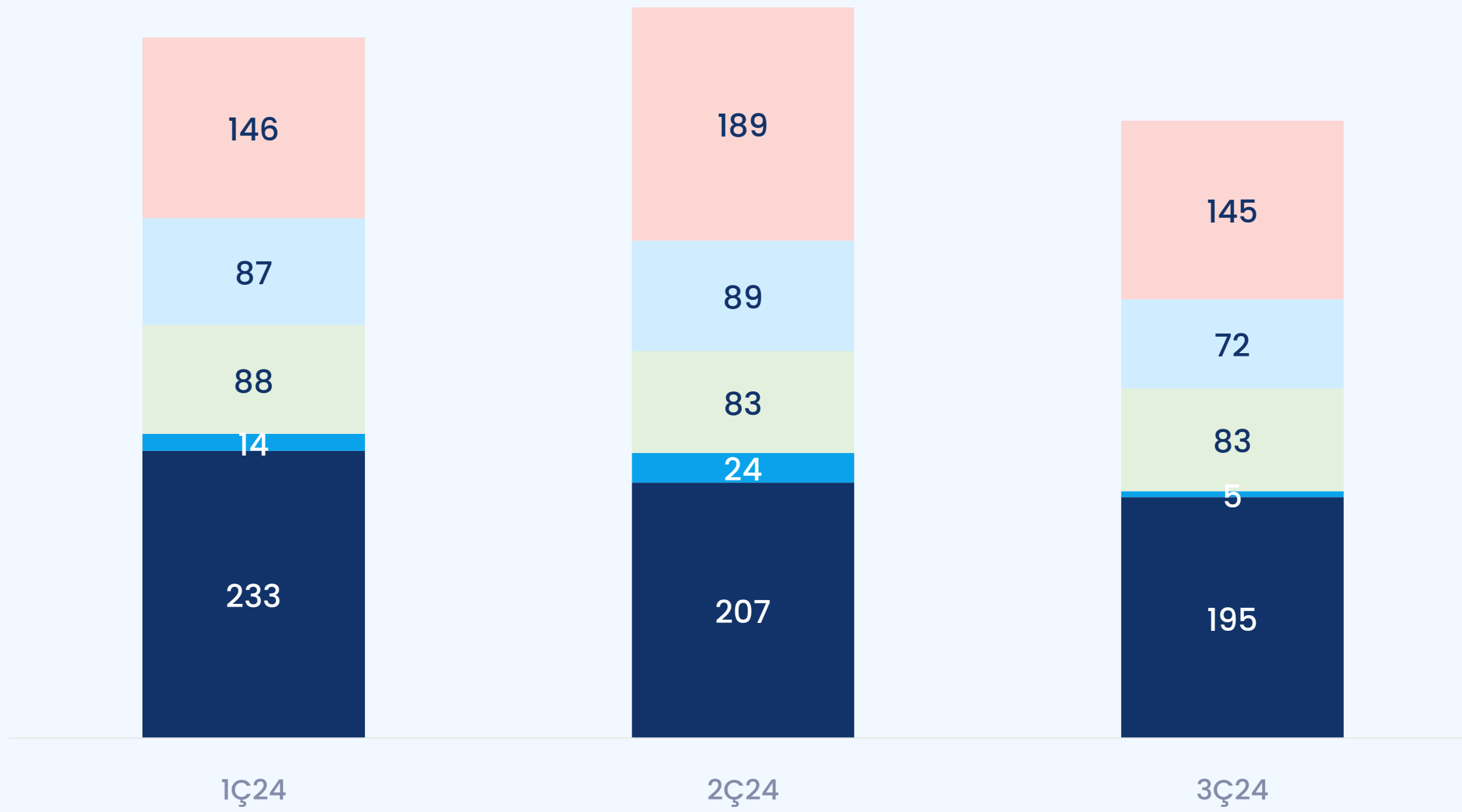




# Petrokimya Ürün Satışları

Petrokimya satışlarının dağılımı (mn ABD\$)

- Termoplastikler
- Aromatikler
- Ticaret
- Elyaf
- Diğer



3Ç24 yüzdesel dağılım



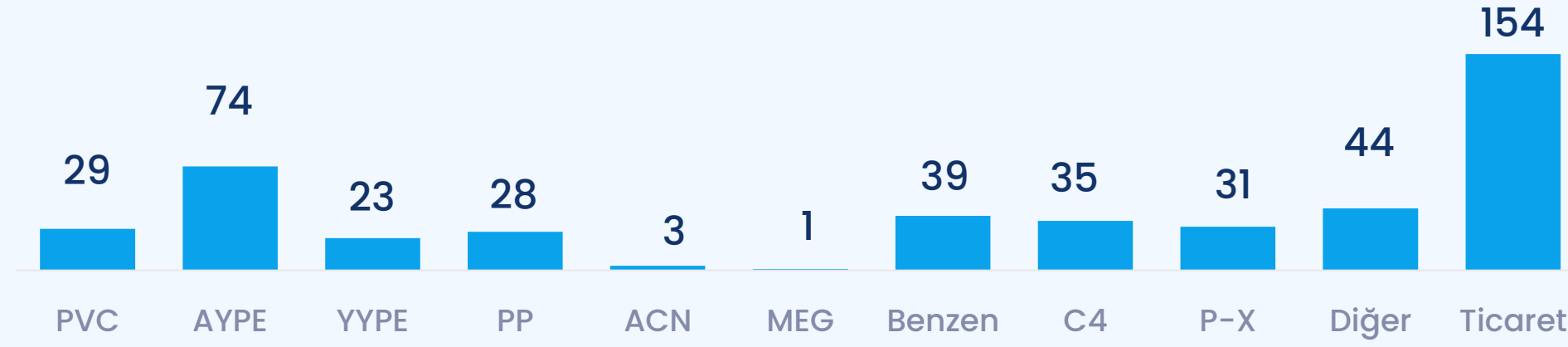
# Satışların Dağılımı



Toplam hacim:

**461bin ton**

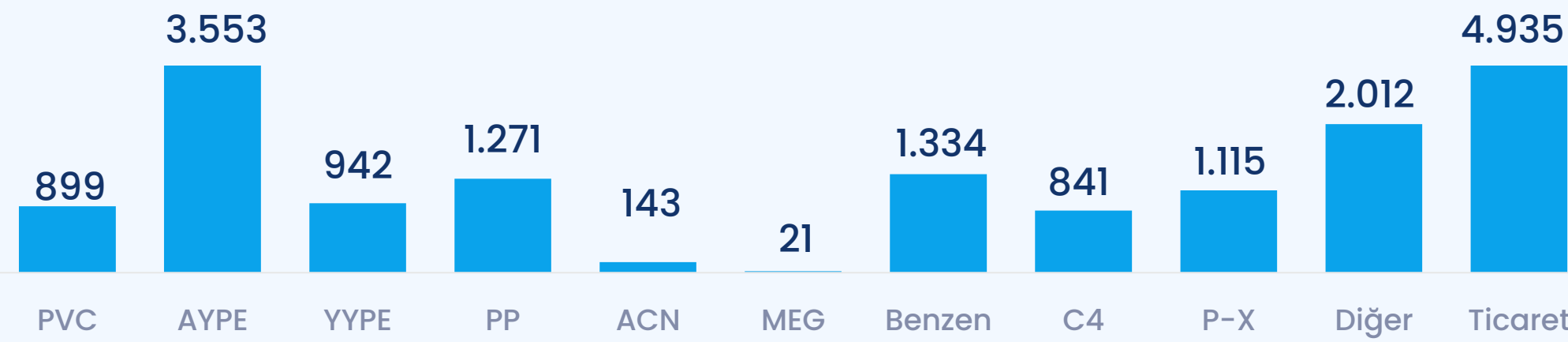
Satış hacmi (bin ton)



Toplam gelir:

**₺17.064mn**

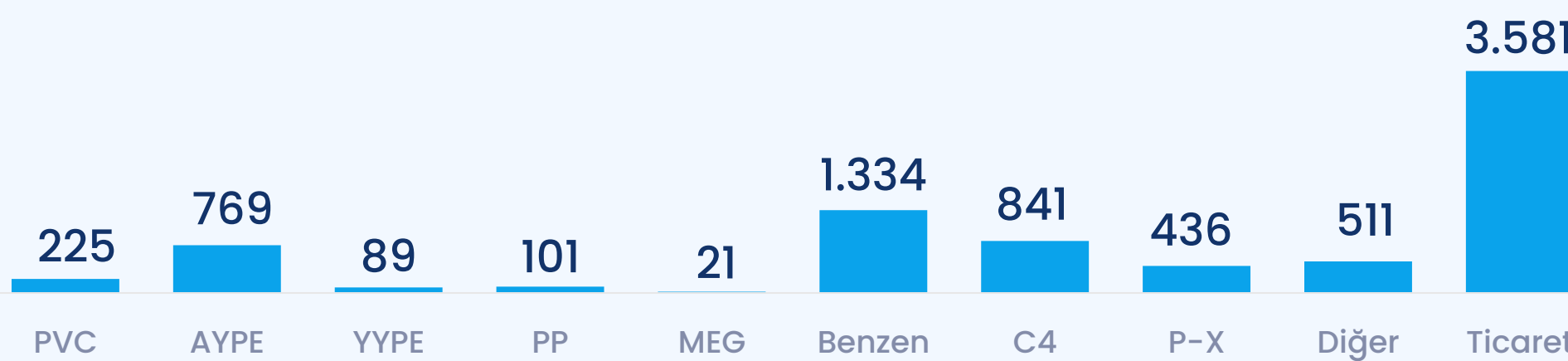
Satış Geliri (mn TRY)



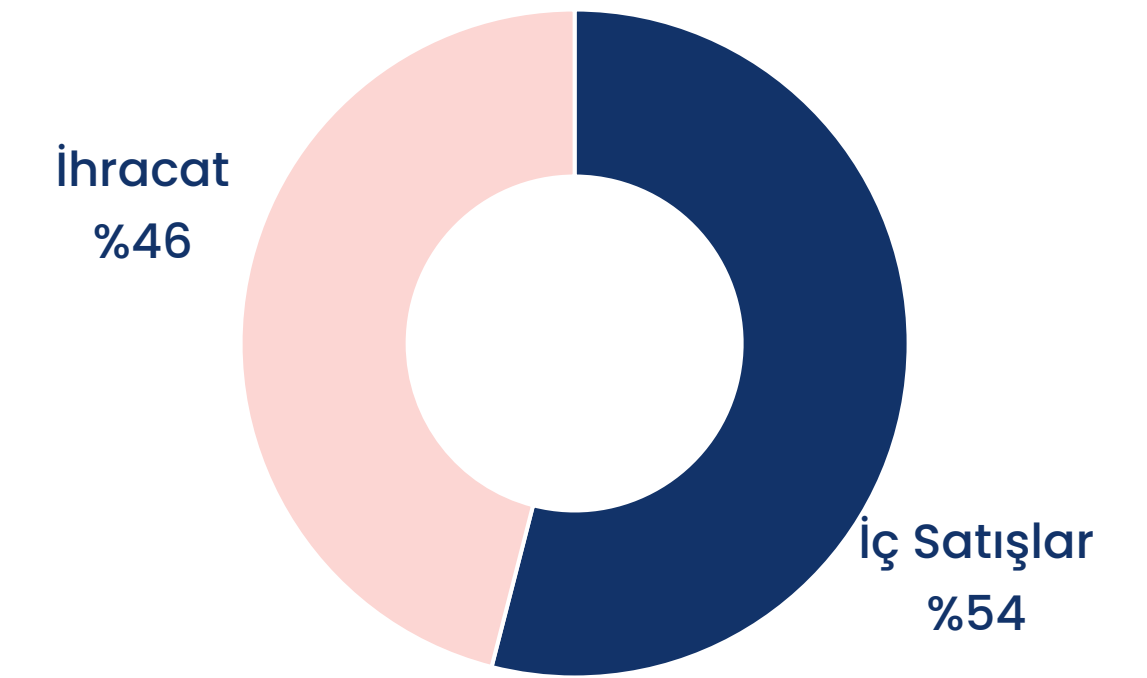
Toplam ihracat

**₺7.906mn**

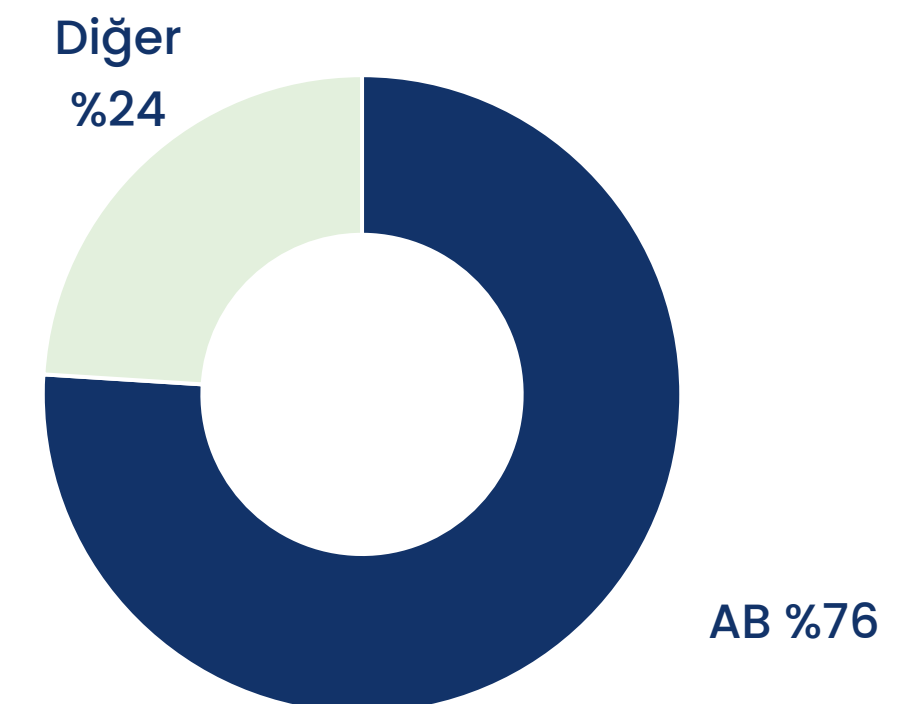
İhracat Geliri (mn TRY)



Gelir dağılımı (%)



Bölgelere göre ihracat dağılımı (%)



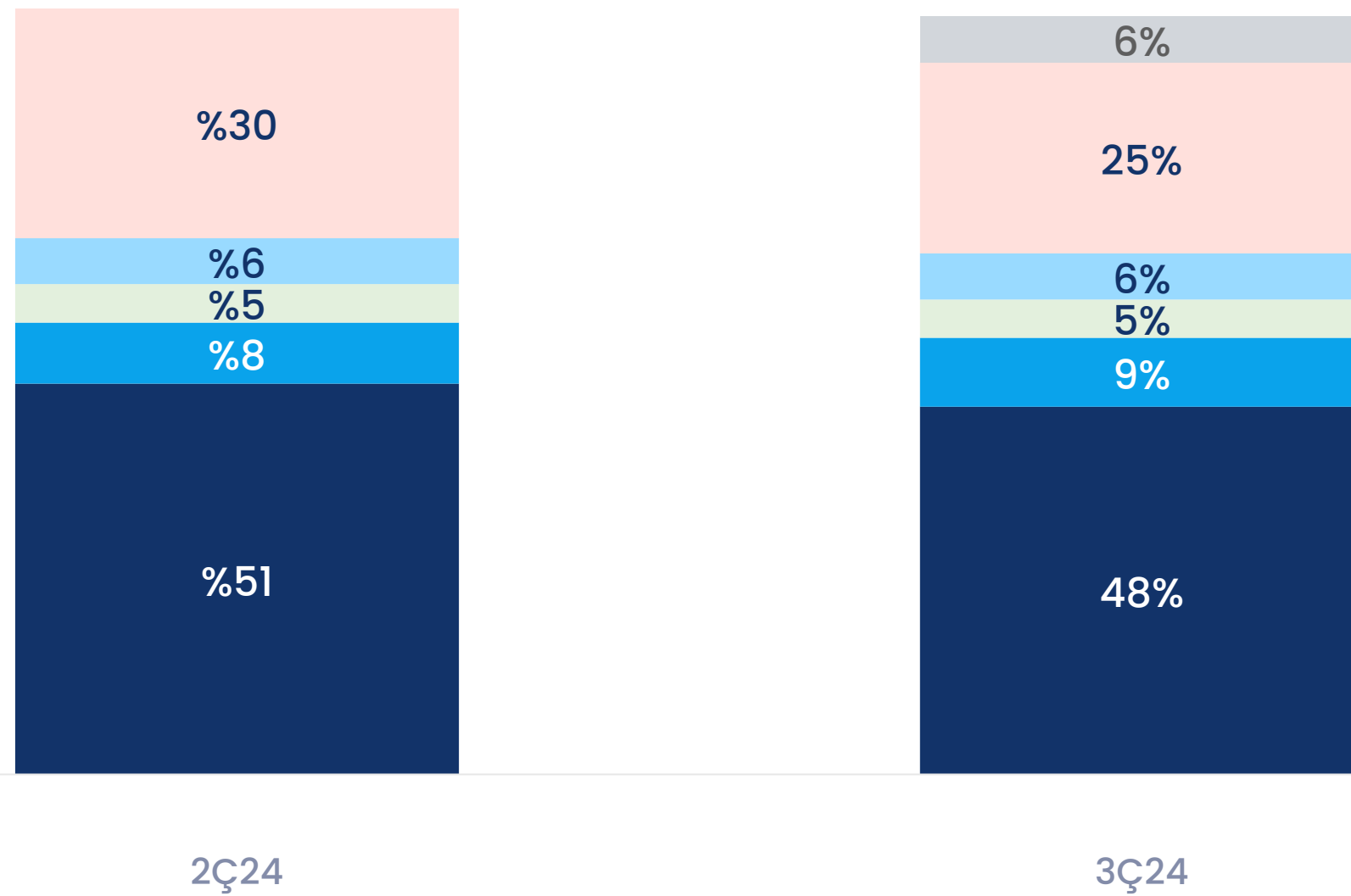


# Toplam Satış Giderlerinin Dağılımı



Satış giderleri dağılımı (%)

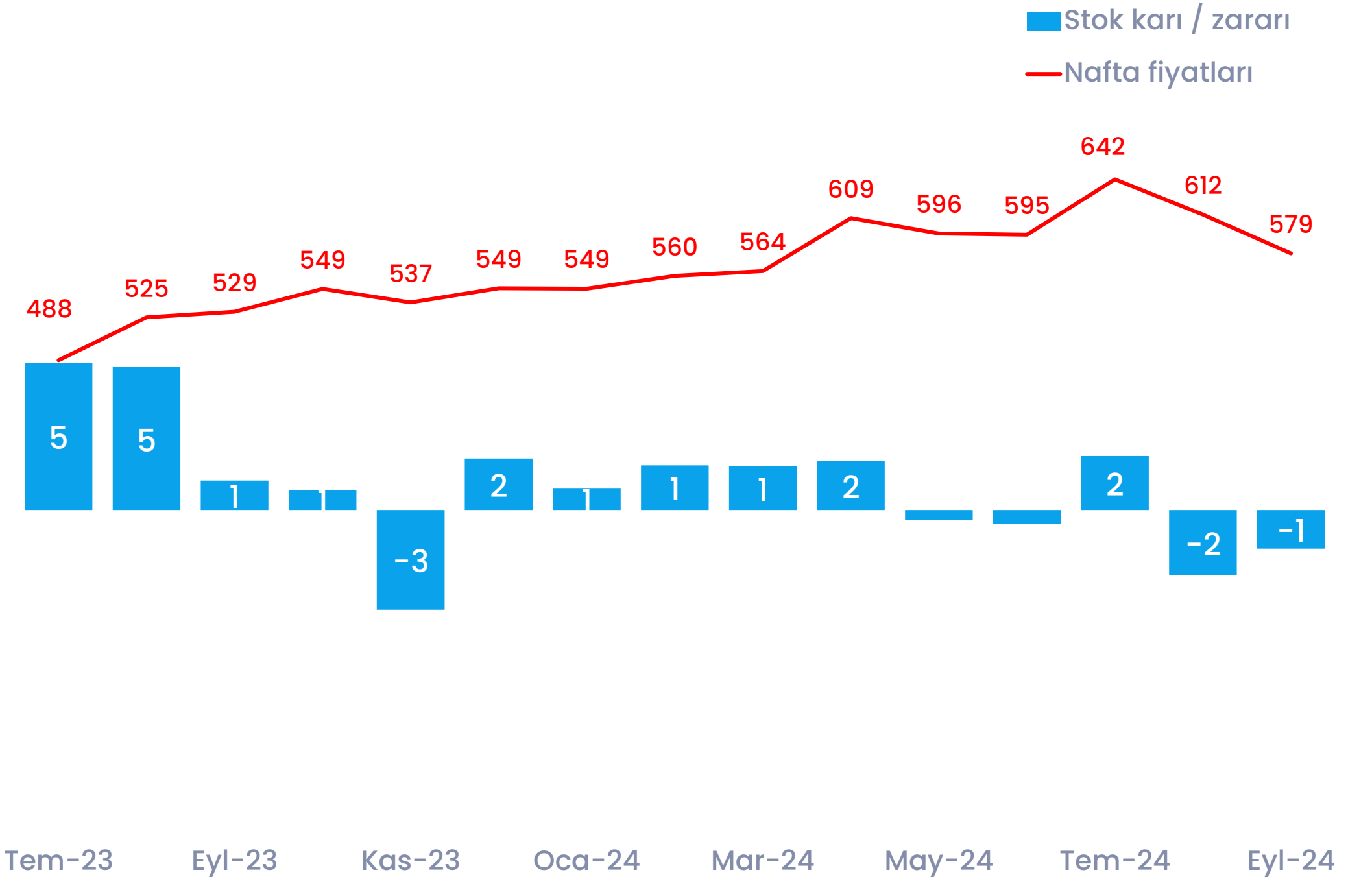
■ Diğer ■ Ticaret ■ Amortisman  
■ İşçilik maliyeti ■ Enerji ■ Hammadde



3Ç24  
toplam satış  
gideri dağılımı

**₺18.392mn**

Stok karı/zararı\* (mn ABD\$)



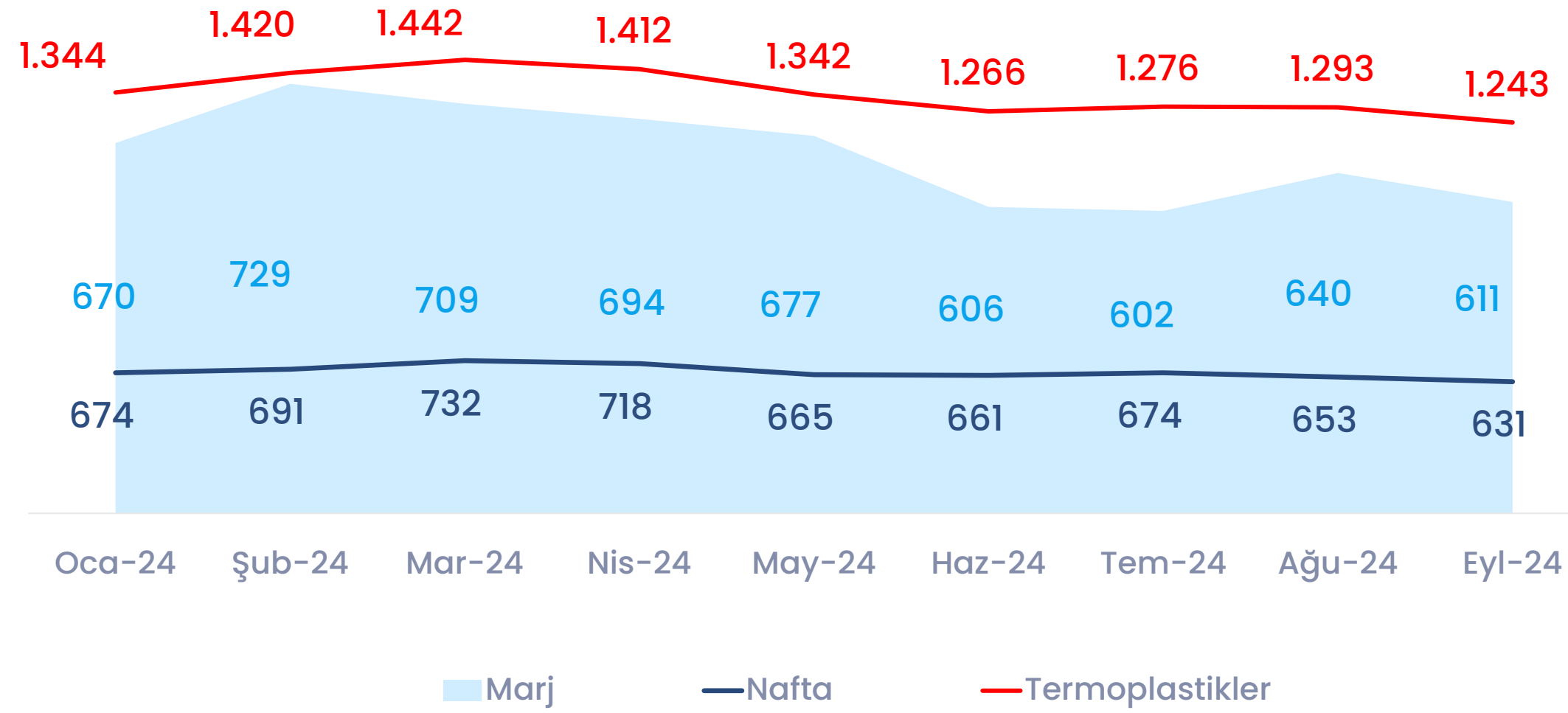
3Ç24 stok  
zararı

**\$2mn**

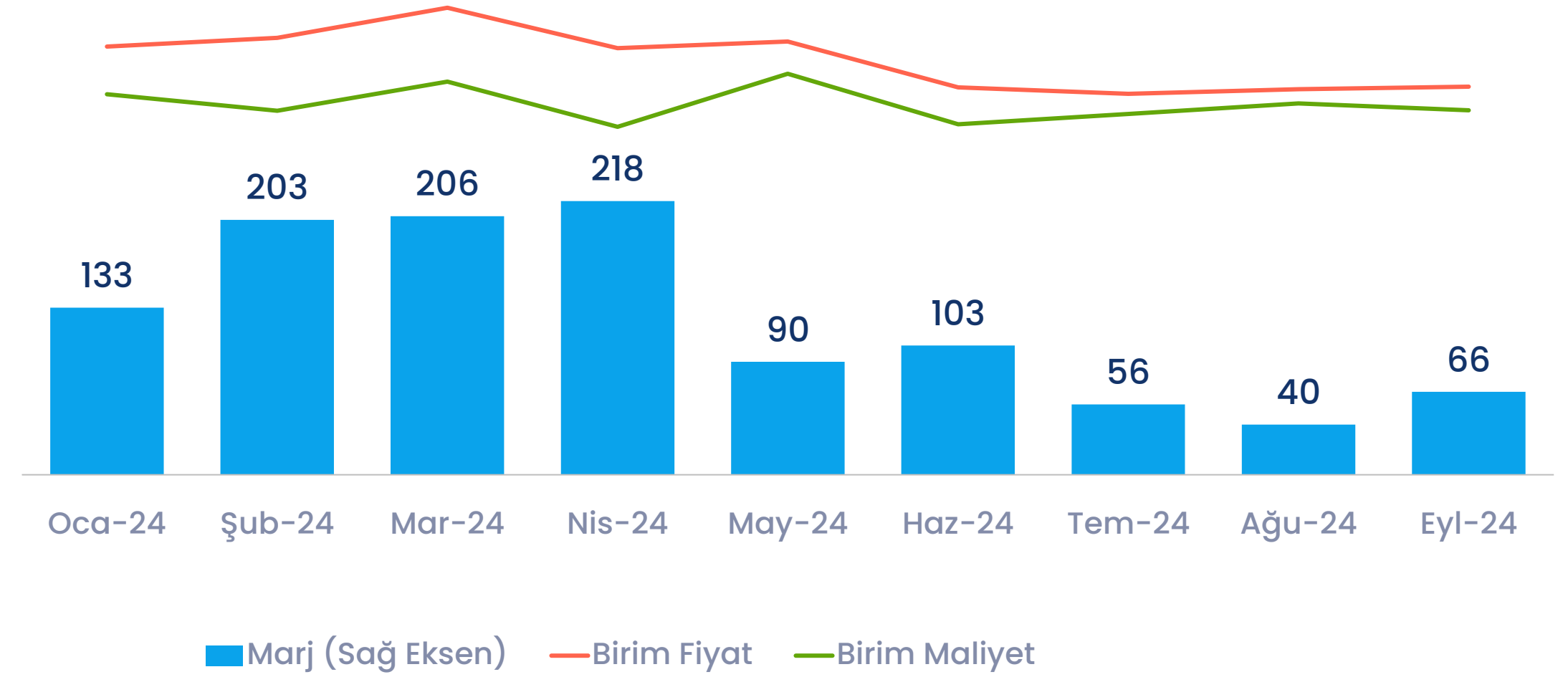


# PETKİM'in Hammadde ve Ürün Fiyatları Karşılaştırması

Termoplastikler ve nafta makası  
ABD\$/ton



Petrokimya birim marjları  
ABD\$/ton



\* Ticaret hariç

+ Petkim, STAR Rafinerisi'ndeki planlı bakım nedeniyle bazı önemli sinerjilerden faydalanamadı

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

+ Hammadde fiyatları artarken, yan ürün fiyatlarının düşmesi marjları daralttı





# PETKİM 3Ç24

## Gelir Tablosu



mn TRY	2Ç'24*	3Ç'24	QoQ Δ (%)
Net Satışlar	20.376	17.219	(%15)
Satış Giderleri	(19.745)	(18.392)	(%7)
<b>Brüt kar</b>	<b>631</b>	<b>(1.173)</b>	<b>(%286)</b>
<b>Brüt kar %</b>	<b>%3</b>	<b>(%7)</b>	<b>-</b>
Satış ve pazarlama giderleri	(361)	(298)	(%18)
Genel yönetim giderleri	(873)	(668)	(%24)
<b>Operasyonel kar</b>	<b>(603)</b>	<b>(2.138)</b>	<b>%255</b>
Diğer gelir / (giderler)	(769)	(1.846)	%140
Finansal gelir	469	501	%7
Finansal giderler	(1.903)	(2.370)	%25
Parasal kazanç / (kayıp)	2.464	2.380	(%3)
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>(342)</b>	<b>(3.473)</b>	<b>%916</b>
Dönem vergisi	-	-	-
Ertelenmiş vergi	2.282	454	(%80)
<b>Net kar / (kayıp)</b>	<b>1.940</b>	<b>(3.019)</b>	<b>(%256)</b>
<b>Net kar %</b>	<b>%10</b>	<b>(%18)</b>	<b>-</b>
Amortisman	1.316	1.300	(%1)
<b>FAVÖK</b>	<b>760</b>	<b>(573)</b>	<b>(%175)</b>
<b>FAVÖK %</b>	<b>%4</b>	<b>(%3)</b>	<b>-</b>

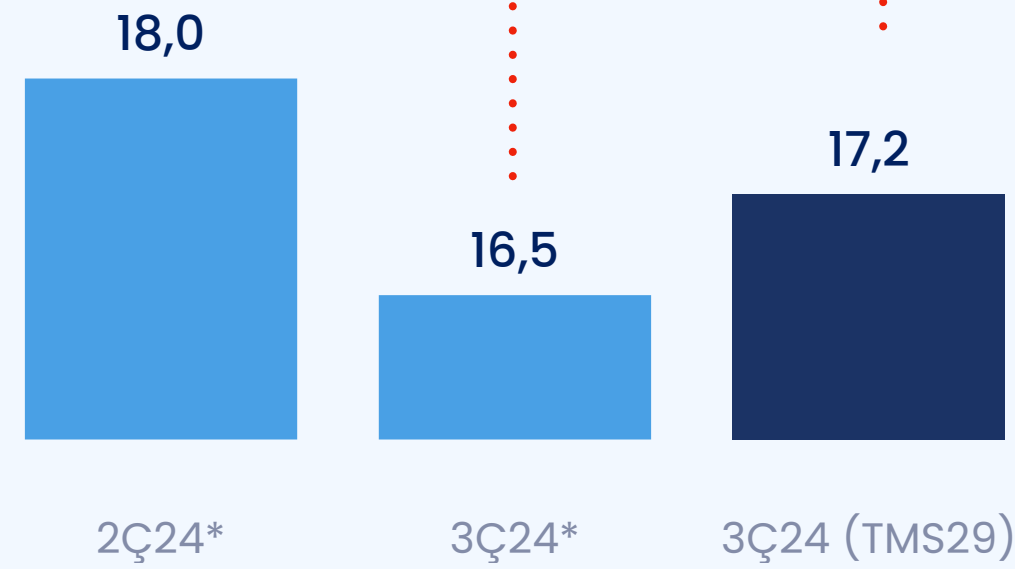
\*Eylül 2024 sonu satın alma gücüne göre endekslenmiştir.



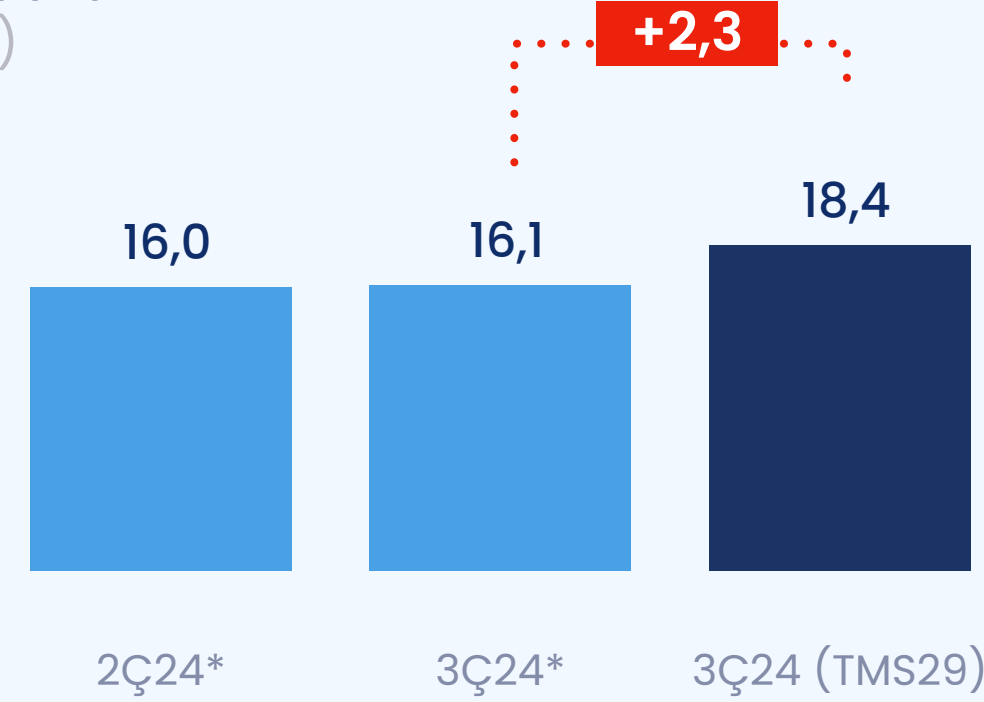


# Enflasyon Muhasebesinin Gelir Tablosuna Etkisi

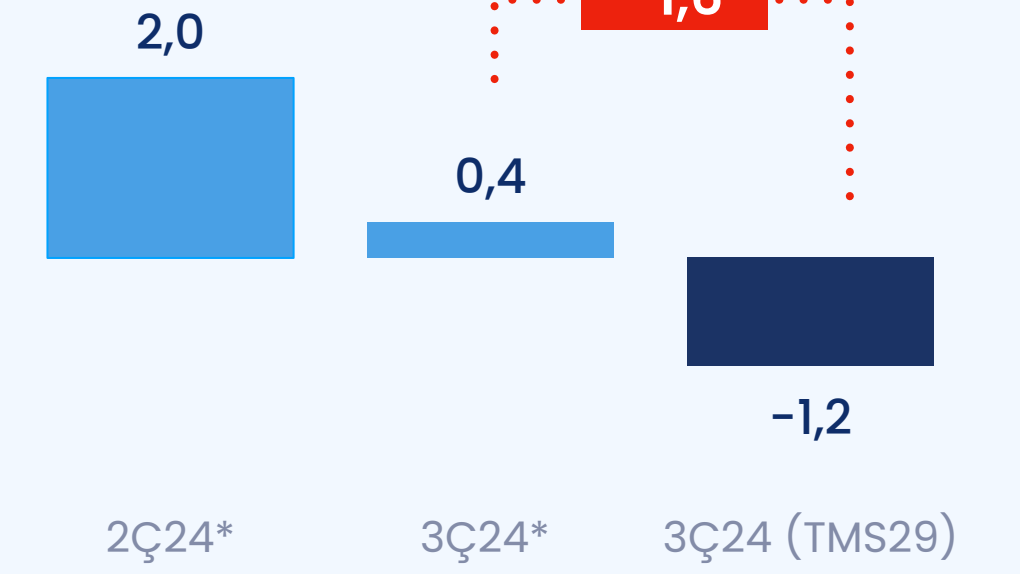
Net Satışlar  
(mr TRY)



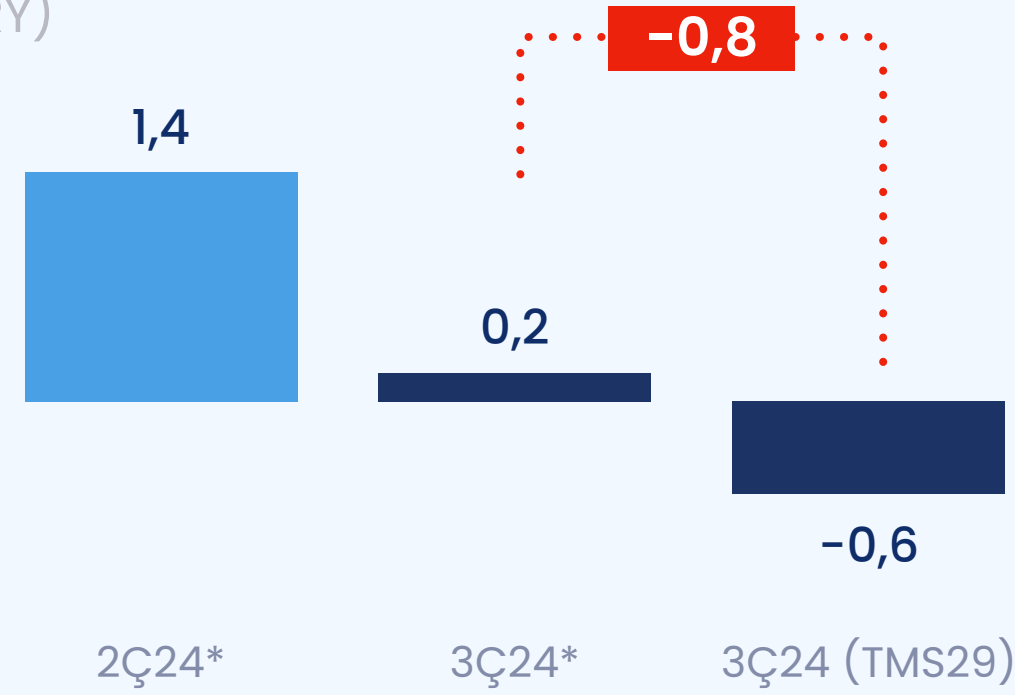
Satış Giderleri  
(mr TRY)



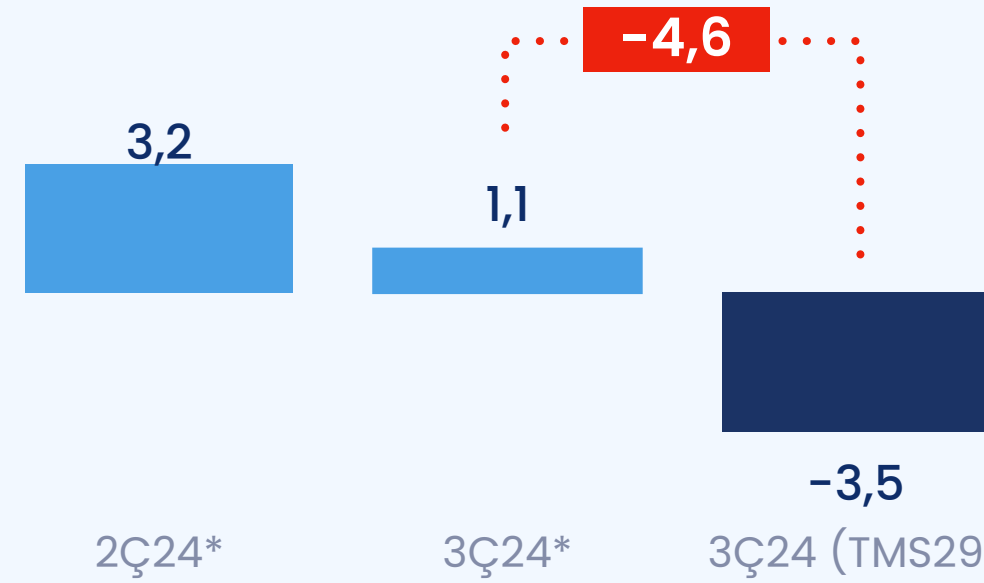
Brüt Kar  
(mr TRY)



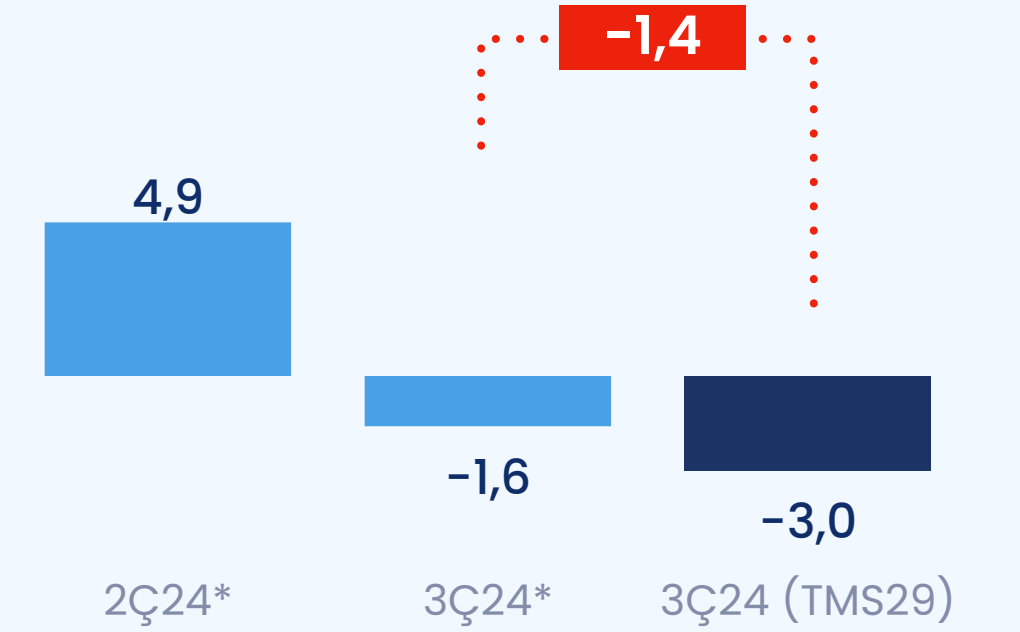
FAVÖK  
(mr TRY)



Vergi Öncesi Kar  
(mr TRY)



Net Kar  
(mr TRY)



-Δ 795mn TRY amortisman

-Δ 126mn TRY işletme gideri

+Δ 2,4mr TRY parasal kazanç  
-Δ 1,7mr TRY net yatırım faaliyetlerinden gelirler

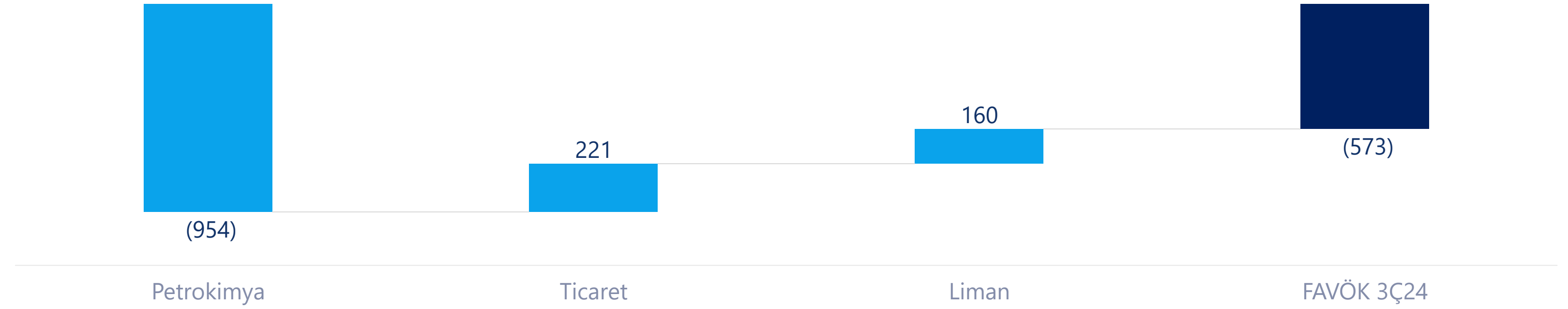
-Δ 247mn TRY ertelenmiş vergi

\*Bu verilere TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.

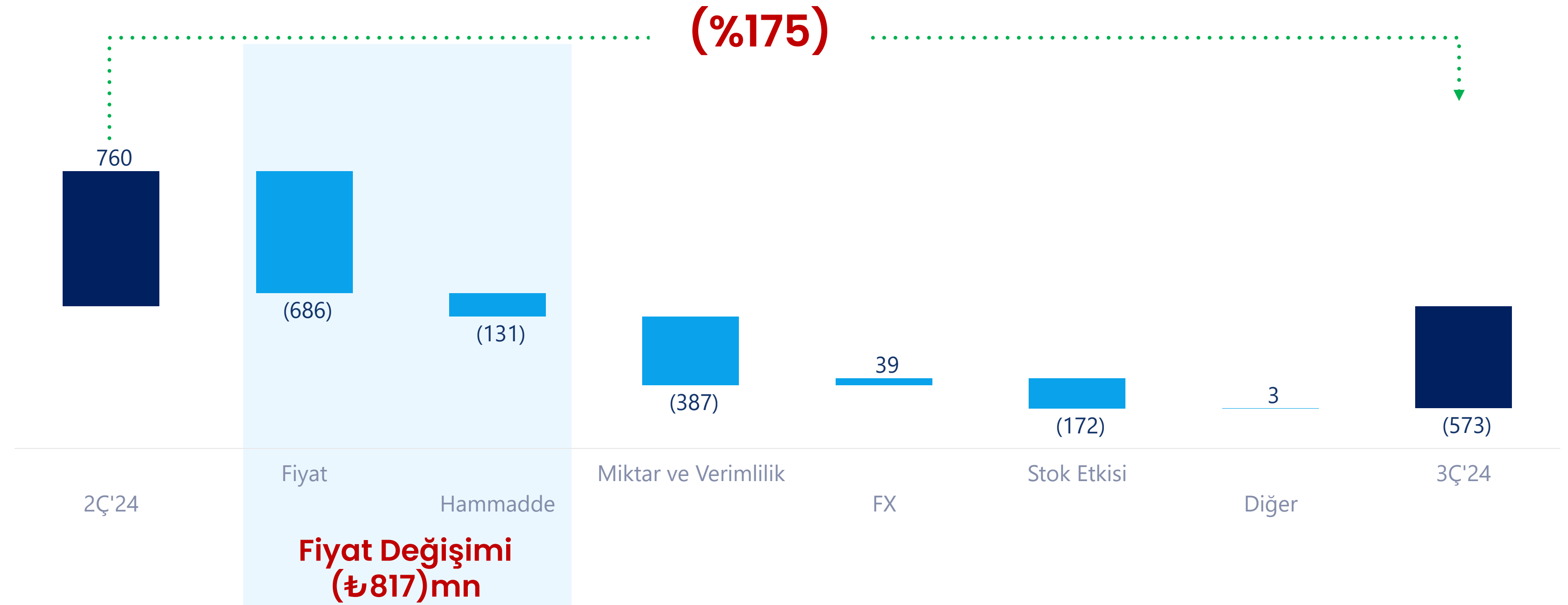


# FAVÖK, esas olarak negatif fiyat değişimi, stok etkisi ve miktar ile verimlilik sebebiyle geriledi

3Ç24  
segment  
sonuçları  
(mn TRY)



FAVÖK yıllık  
değişimi  
(mn TRY)





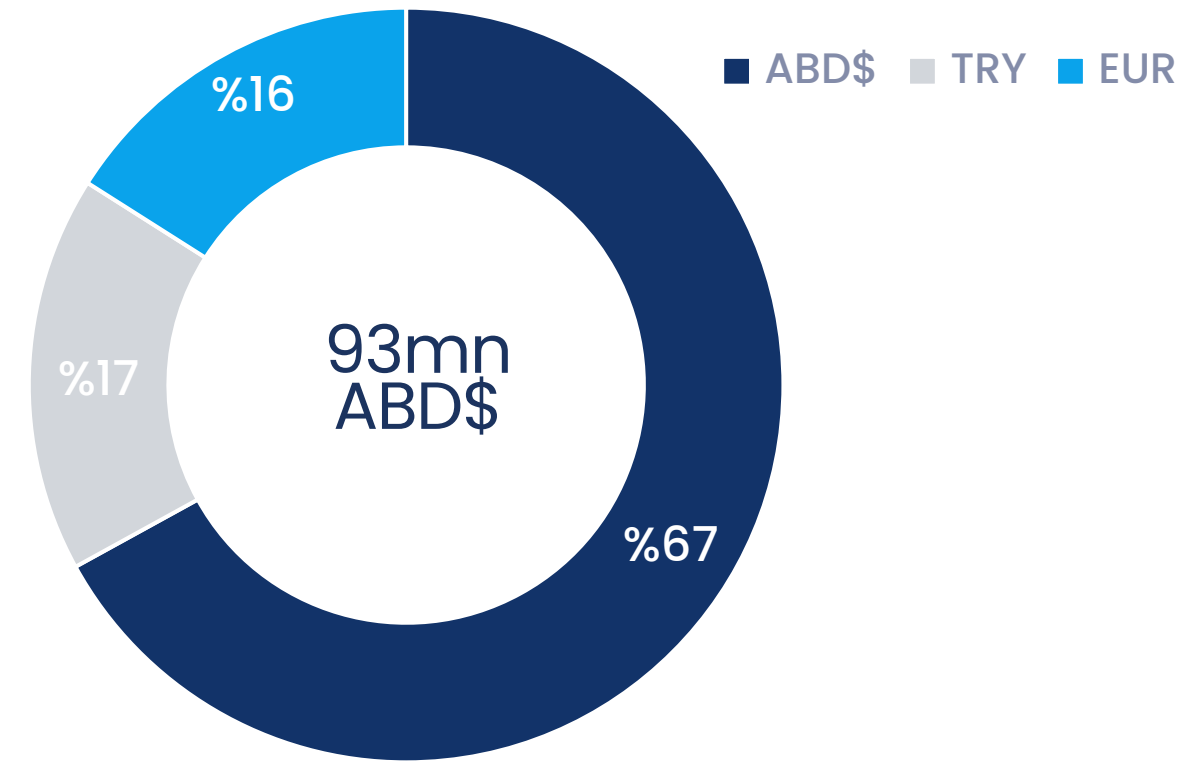
# PETKİM 9A24

## Bilanço

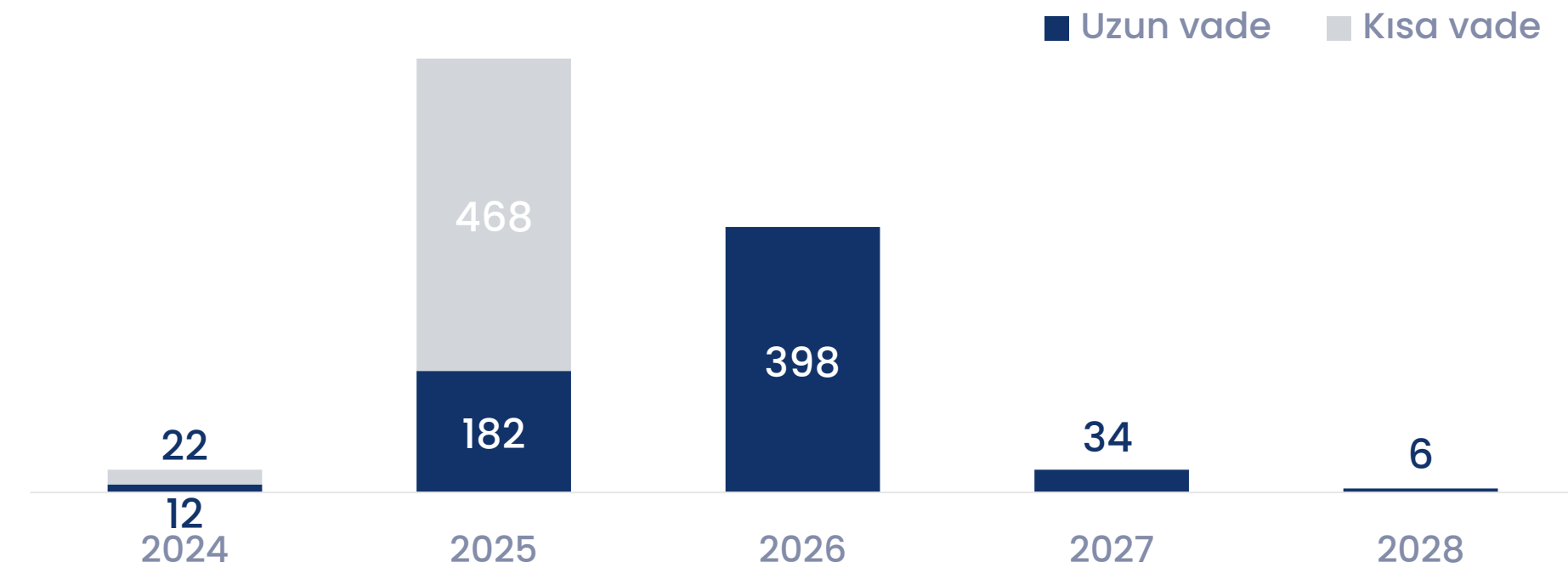
Parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin değerleri enflasyona endekslendiğinden, en büyük etki stoklar, sabit varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, ödenmiş sermaye ve geçmiş yıllar karlarında gerçekleşti.

mn TRY	6A'24*	9A'24	QoQ Δ (%)
Nakit ve nakit benzerleri	5.807	3.174	(%45)
Ticari alacaklar	10.248	8.802	(%14)
Stoklar	8.091	8.650	%7
Diğer alacaklar	47	12	(%74)
Diğer dönen varlıklar	2.899	3.258	%12
<b>Toplam dönen varlıklar</b>	<b>27.092</b>	<b>23.896</b>	<b>(%12)</b>
Toplam duran varlıklar	98.679	95.005	(%4)
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>125.771</b>	<b>118.901</b>	<b>(%5)</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	24.198	23.887	(%1)
Ticari borçlar	10.617	9.965	(%6)
Diğer borçlar	1.865	2.319	%24
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>36.679</b>	<b>36.171</b>	<b>(%1)</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	16.901	15.855	(%6)
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	5.023	4.593	(%9)
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>67.169</b>	<b>62.283</b>	<b>(%7)</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>125.771</b>	<b>118.901</b>	<b>(%5)</b>

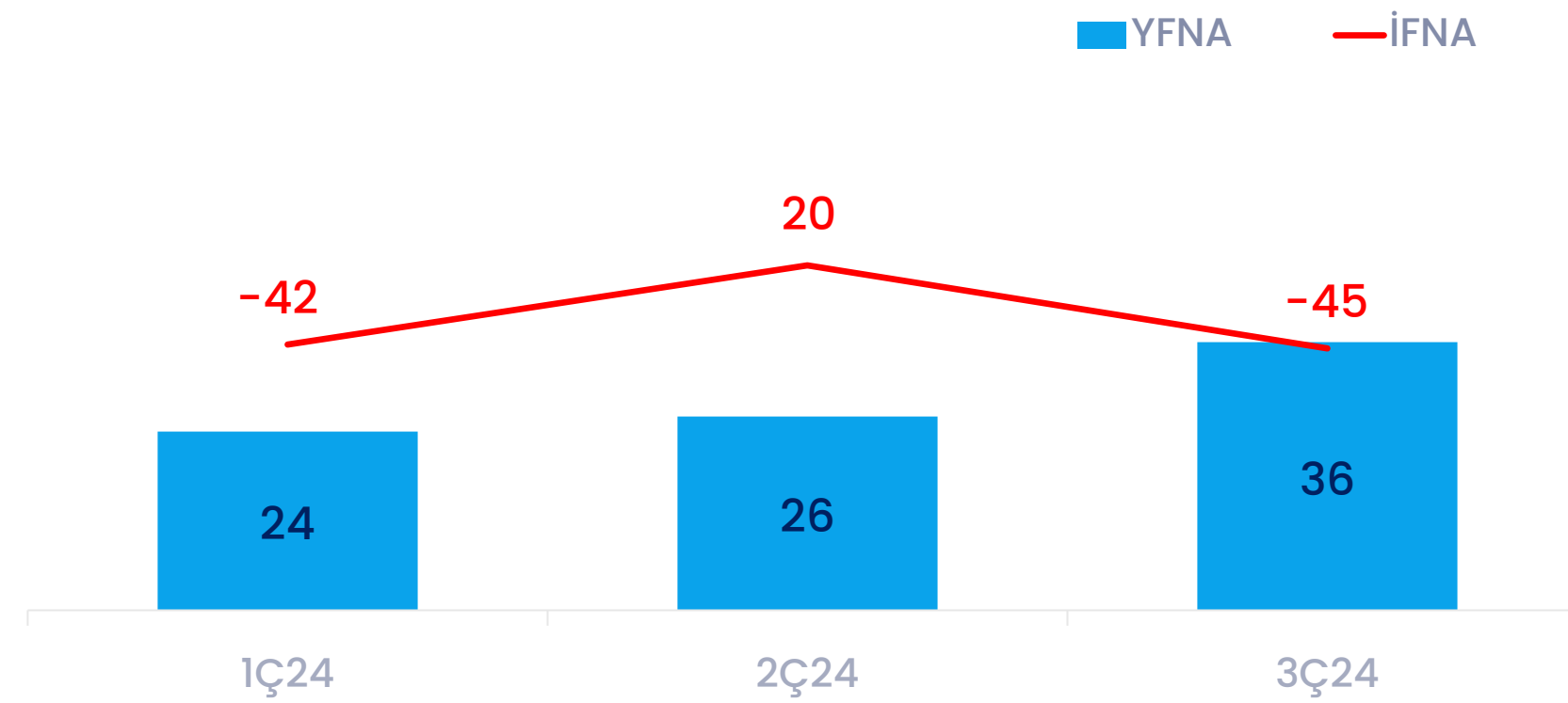
# Likidite Öne Çıkanlar



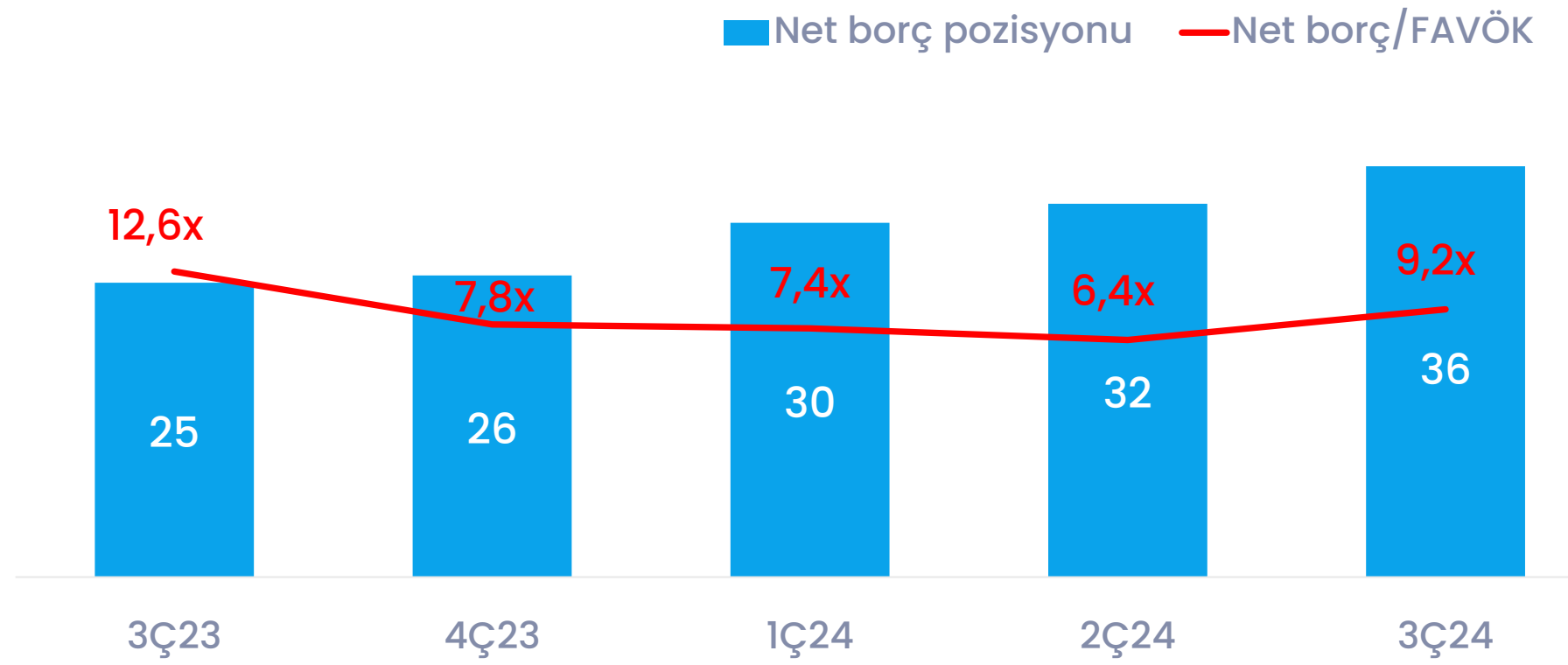
Vade Dağılımı (mn ABD\$)



İşletme faaliyetleri ve yatırım faaliyetlerinden nakit akışı (mn ABD\$)



Net borç pozisyonu\* (mr TRY)



\*Bu veriye TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.



# STAR RAFİNERİ



# STAR Rafineri Operasyonel ve Finansal Öne Çıkanlar

## 3Ç 2024 Rakamları

Kapasite kullanım

**%62**

İşlenen ham petrol (yıllık)

**13mn ton**

Ürün satışları

**2mn ton**

İç satışlar

**%60**



- +** STAR Rafinerisi, Eylül ayında yaklaşık iki ay süren ilk planlı duruşunu başlattı ve bakım çalışmaları Ekim ayı sonunda başarıyla tamamlandı

ABD\$ (mn)

2Ç 2024

3Ç 2024

Gelir	2.054	1.351
Net kar	273	(32)
Net borç	1.304	1.590

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

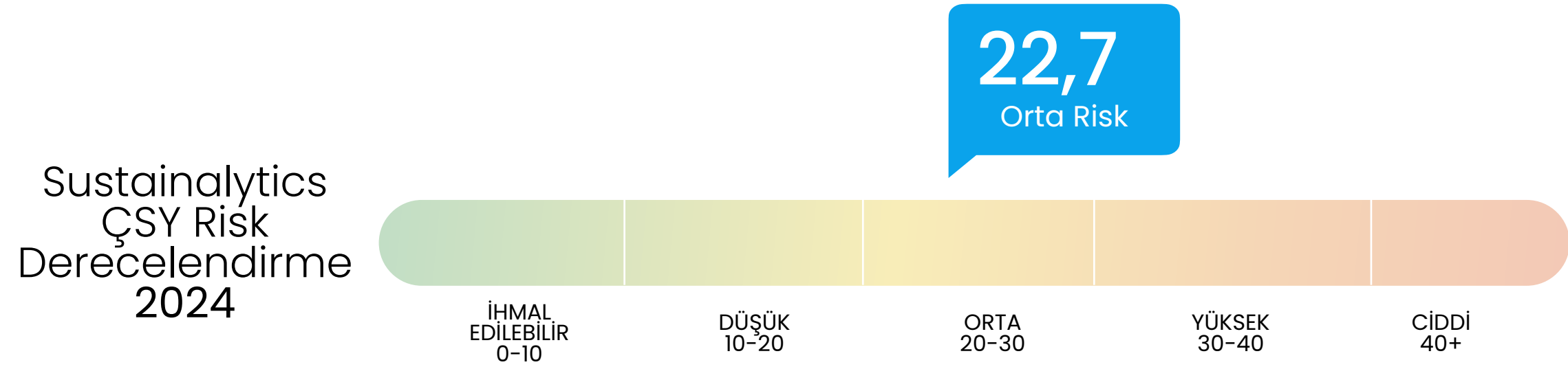


Kapsam 1: Doğrudan emisyonlar (ör: üretim süreçleri), Kapsam 2: Dolaylı emisyonlar (ör: elektrik ve ısı), Kısa vadeli olarak önemli bir yatırım harcaması gerekmiyor. Baz yılı 2017'dir





# Petkim ÇSY Risk Derecelendirme Skoru 22,7



## Emisyonlar Ve Atıklar

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

## İş Etiği

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

## İş Sağlığı ve Güvenliği

- 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 ABD\$
- 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 ABD\$
- 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 tamamlanmıştı
- 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

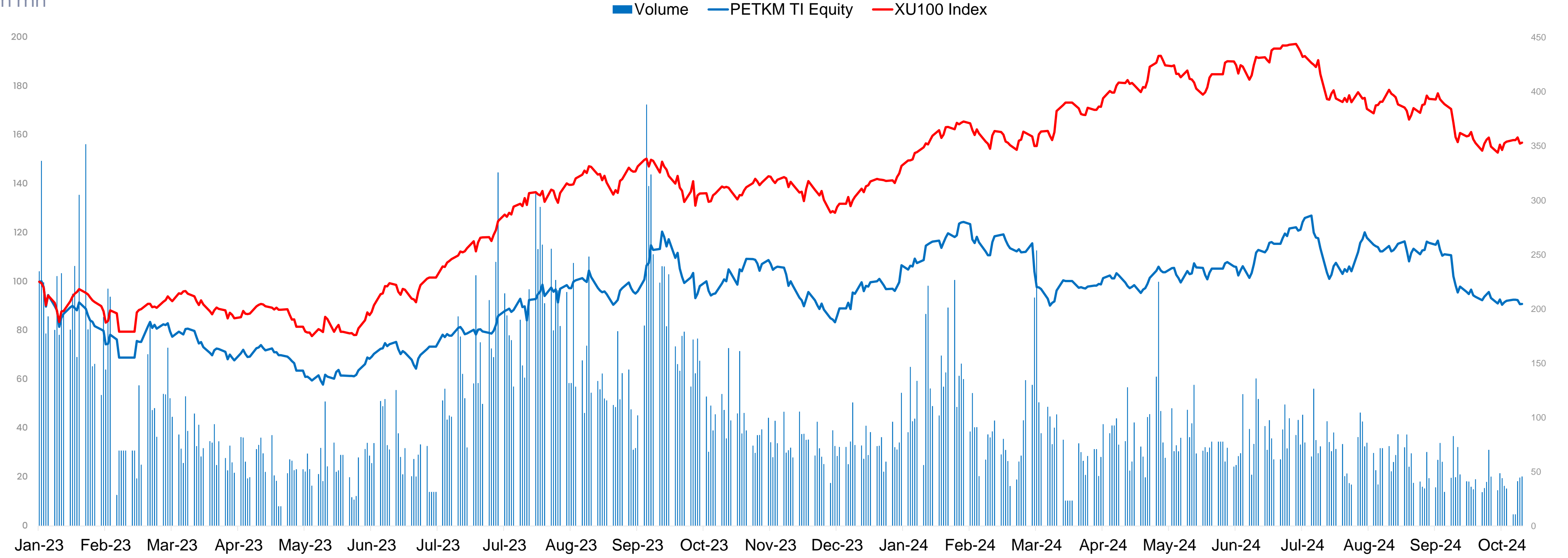
Petkim tam entegre operasyonlara sahiptir





# PETKİM Hisse Performansı

Birim mn



Kapanış fiyatı  
(TRY/pay) / (ABD\$/pay)

₺18,58 / \$0,54

Piyasa Değeri  
(mn TRY) / (mn ABD\$)

₺47.089 / \$1.371

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

