

4Ç24 FİNANSAL SONUÇLAR YATIRIMCI SUNUMU

MART 2025





Finansal Sonuçlar Sunumumuza Hoř Geldiniz

Sayfa 03-04

424 ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Sayfa 05-09

SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Sayfa 10-20

OPERASYONEL & FİNANSAL SONUÇLAR

Sayfa 21-23

STAR RAFİNERİ

Sayfa 24-26

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

Sayfa 28-31

EKLER



2024 yılı sonu itibarıyla Türkiye'nin ilk ve tek entegre petrokimya Őirketi olan Petkim, doğrudan ve dolaylı olarak toplam 449 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirerek Ege Bölgesi'nin ihracat lideri oldu



4Ç24

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ▼

₺16,6 MR (%9) QoQ

FAVÖK ▼

₺0,7 MR (%4) Marj
%21 QoQ

Dönem Karı ▼

(₺6,7) MR -2,05 TL/Hisse
%109 QoQ

Nakit Pozisyonu ▲

₺8,2 MR 0,7x Cari Oran
%142 QoQ

Net Borç ▼

₺35,5 MR (%1) QoQ



4Ç2024 Öne Çıkanlar



01

Ürün marjları açısından son yılların en zayıf çeyreği yaşandı
Petkim ortalama brüt birim marjı, **25 ABD\$/ton** olarak gerçekleşti

02

Türk lirasının reel anlamda değerli olması ve yüksek enflasyon,
finansal performans üzerinde baskı yaratmaya devam etti
OPEX ve SMM optimizasyonları ile bu baskı azaltılmaya çalışıldı

03

Ekim ayında STAR Rafinerisi'nde planlı duruşun başarıyla
tamamlanmasının ardından, Petkim sinerjiden faydalanmaya
devam etti
Dördüncü çeyrekte **4mn ABD\$** gelir elde edildi

04

Petlim, liman işletme sözleşmesini tadil etti
Yıl sonu mali tablolarında **134mn ABD\$** değer düşüklüğü zararı
kaydedildi

05

Master Plan resmen duyuruldu
Yeni proses kurulumu ve mevcut aromatik kompleks, ftalik
anhidrit, düşük yoğunluklu polietilen üniteleri ile yardımcı
tesislerin modernizasyonu amaçlanmaktadır



SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Küresel Petrokimya Piyasası
Türkiye Petrokimya Piyasası



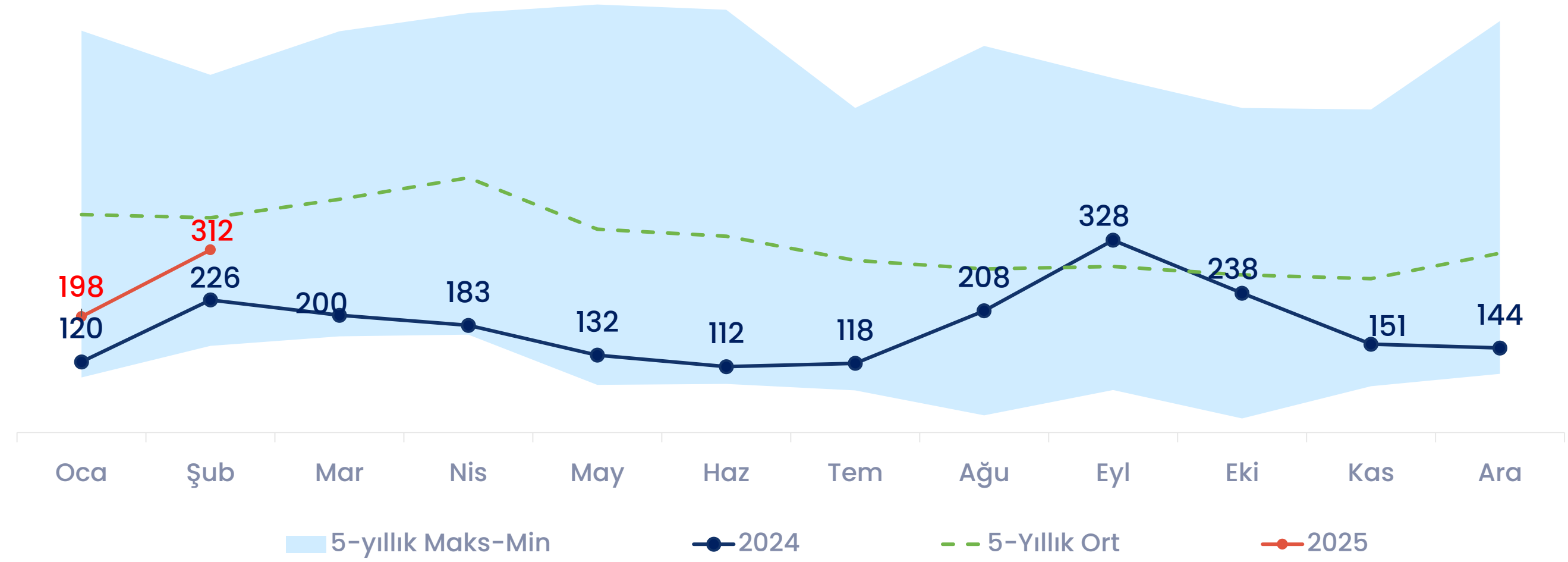
Sektör Görünümü

+ 3Ç24'te 217 ABD\$/ton olan etilen-nafta makası, %19 oranında azalarak 4Ç24'te 175 ABD\$/ton'a geriledi

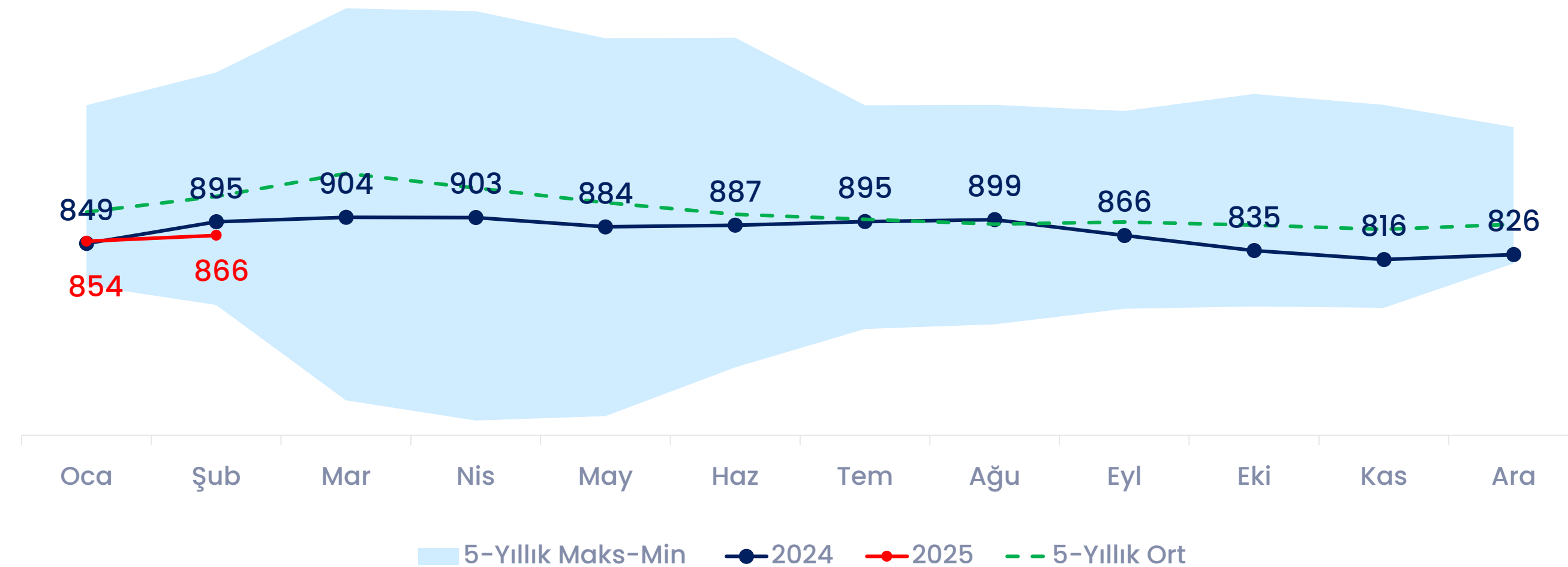
+ Etilen-nafta makası daraldığı gibi PLATTS endeksi de beş yıllık ortalamasının altına düştü

+ 4Ç24 PLATTS endeksinde, önceki çeyreğe kıyasla %7'lik azalış oldu

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



Aylık ortalama Platts endeksi*
ABD\$/ton



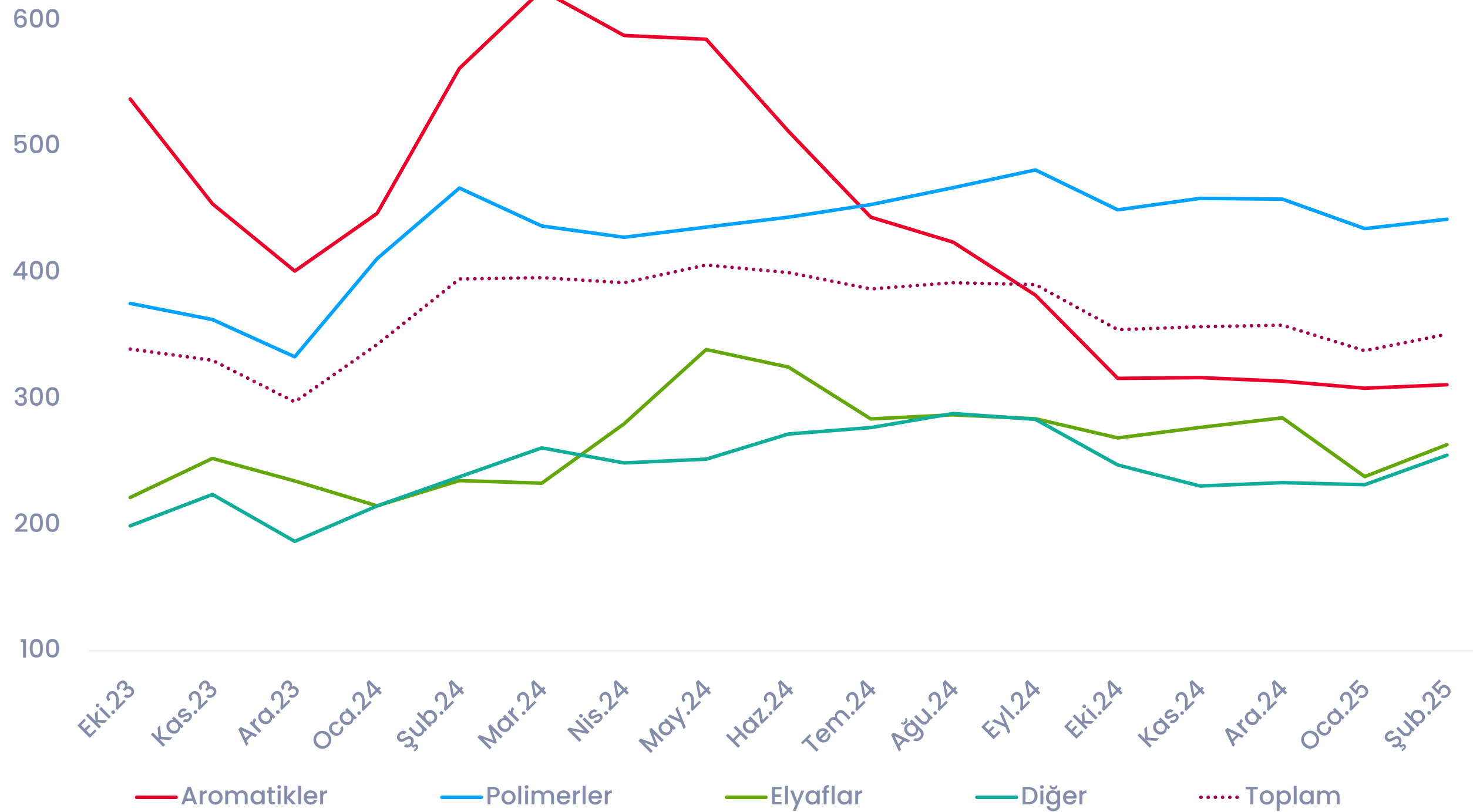
(* Etilen, propilen, benzen, toluen, PX, AYPE ve PP fiyatlarını içermektedir.



Sektör Görünümü



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



Endüstrideki Ana Trendler

- + Devam eden talep zayıflığı ve arz fazlalığı
- + Küresel navlun oranlarındaki düşüş
- + Yıllık stok yönetimi faaliyetleri

Entegre üreticilerin marjları, tarihsel aralığın alt sınırına doğru gerileyerek maliyetler başa baş seviyesine yaklaştı

- + PE fiyatları, ithal kargoların artan mevcudiyetinin yerel arzın rekabetçiliğini sınamasıyla yılın en düşük seviyesine geriledi
- + VCM'in PVC'ye değer bazlı transfer fiyatlandırması, PVC ünitesinde küçük de olsa istikrarlı bir marjı korudu. Entegre üreticilerin kârlılığı ise, ilk olarak 18 ay önce görülen tarihi düşük seviyelere yakın seyretmeyi sürdürdü
- + Entegre aromatik komplekslerin marjları ciddi şekilde daraldı ve reformer marjlarının son üç yılın en düşük seviyesine gerilemesiyle petrokimya piyasalarındaki zayıflığı yansıttı

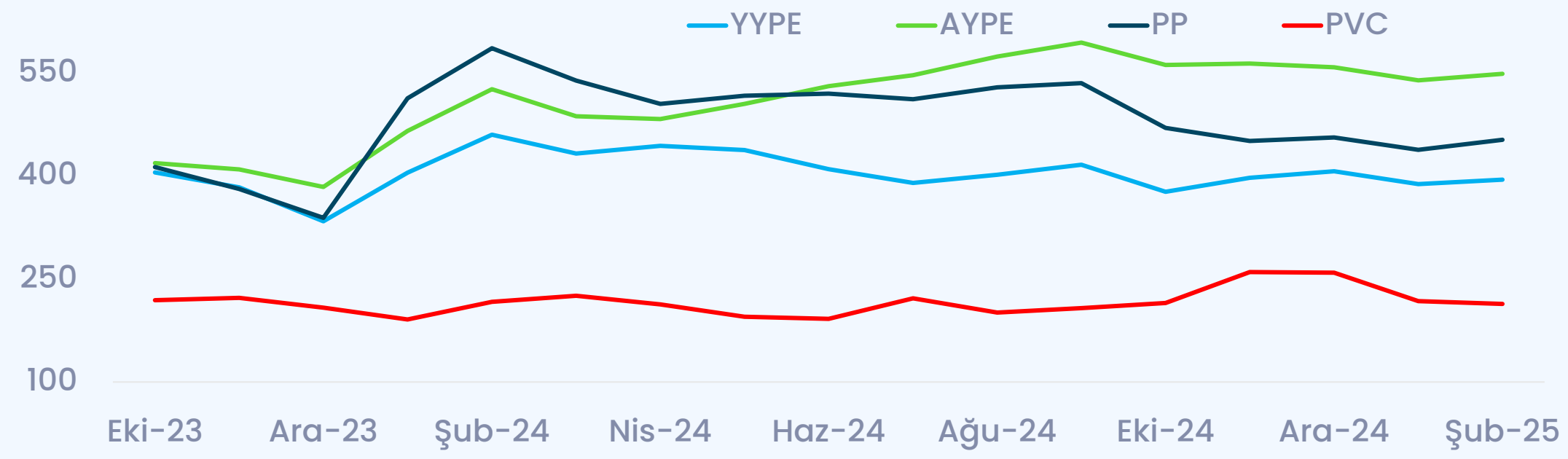


Sektör Görünümü

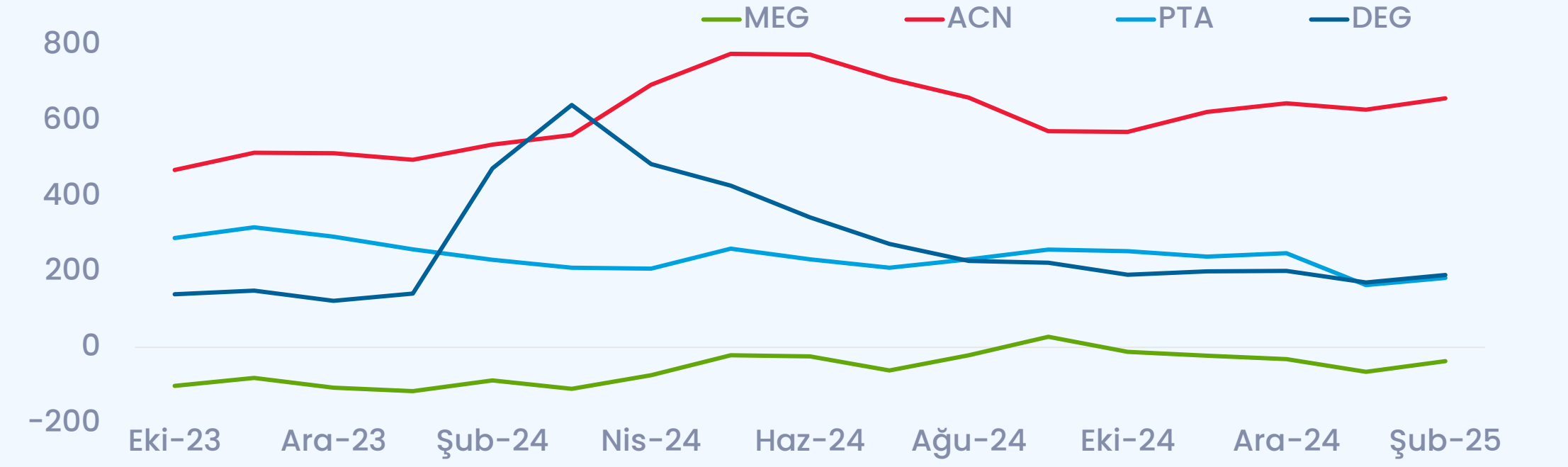


Ürün grupları marjı
(nafta CIF MED üzerinden), ABD\$/ton

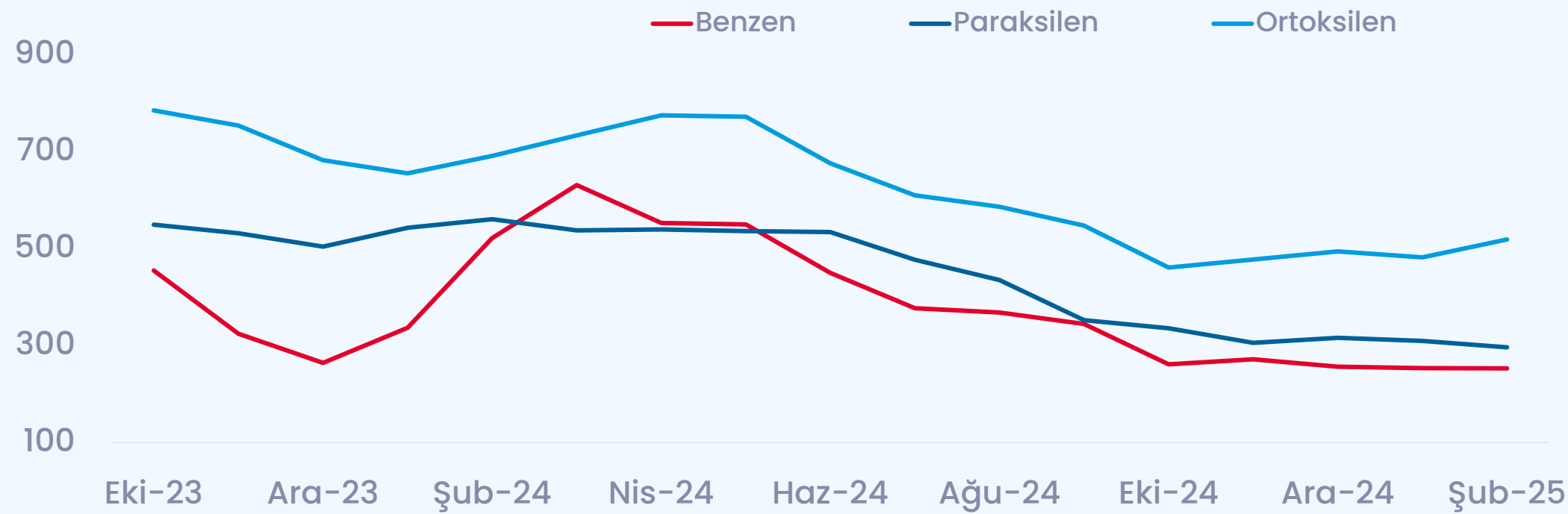
Polimerler



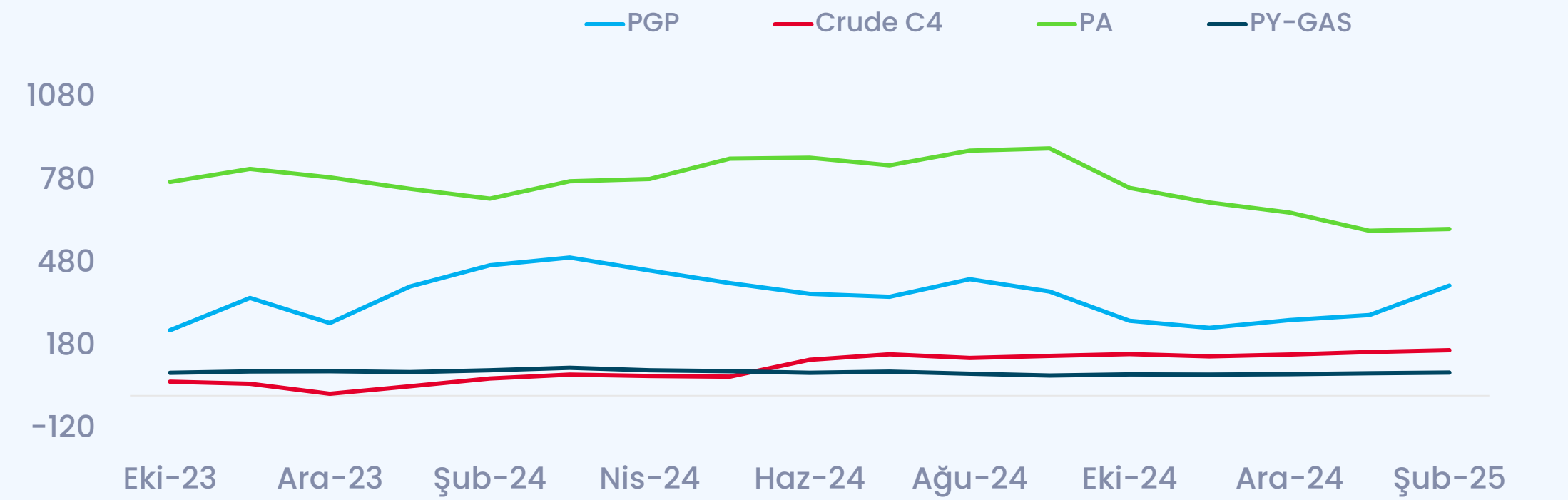
Elyaflar



Aromatikler



Diğer

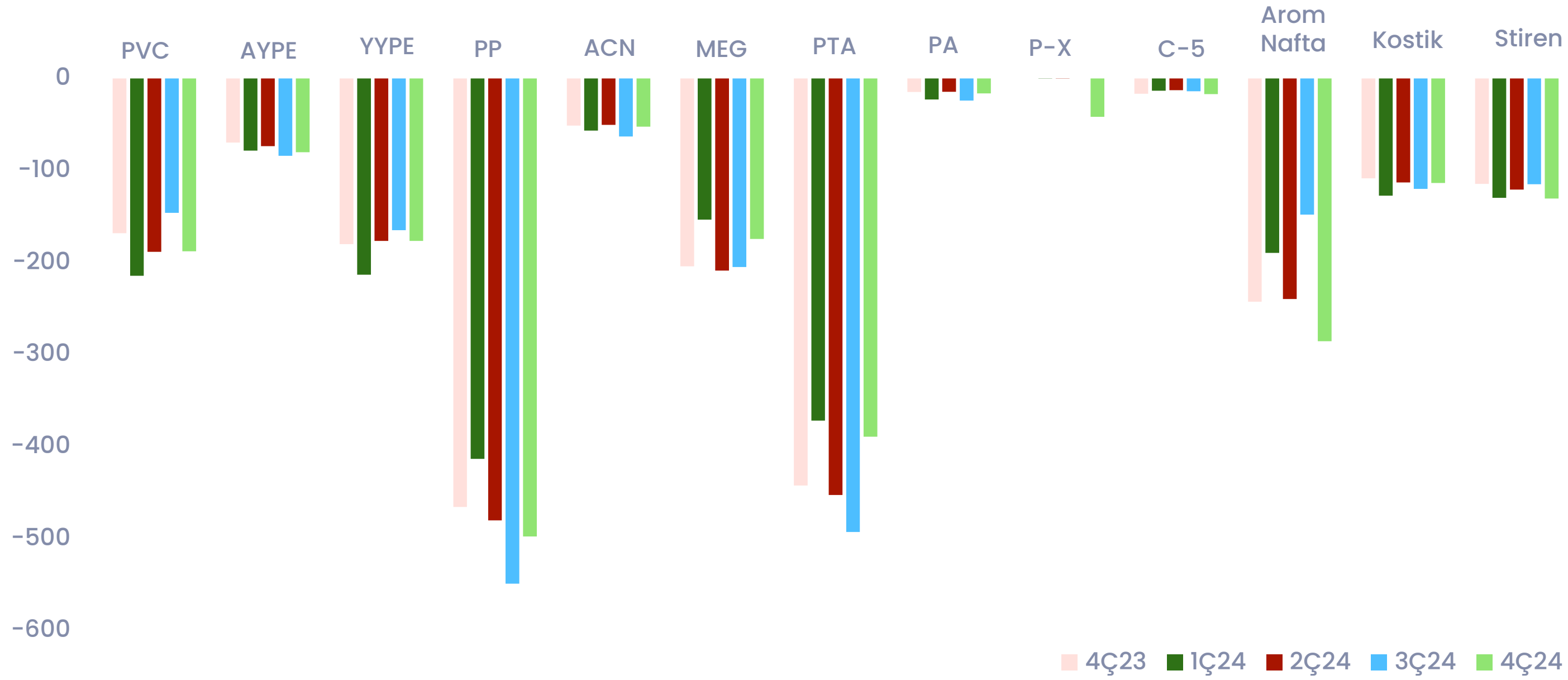


Türkiye Petrokimya Sektörü Genel Bakış



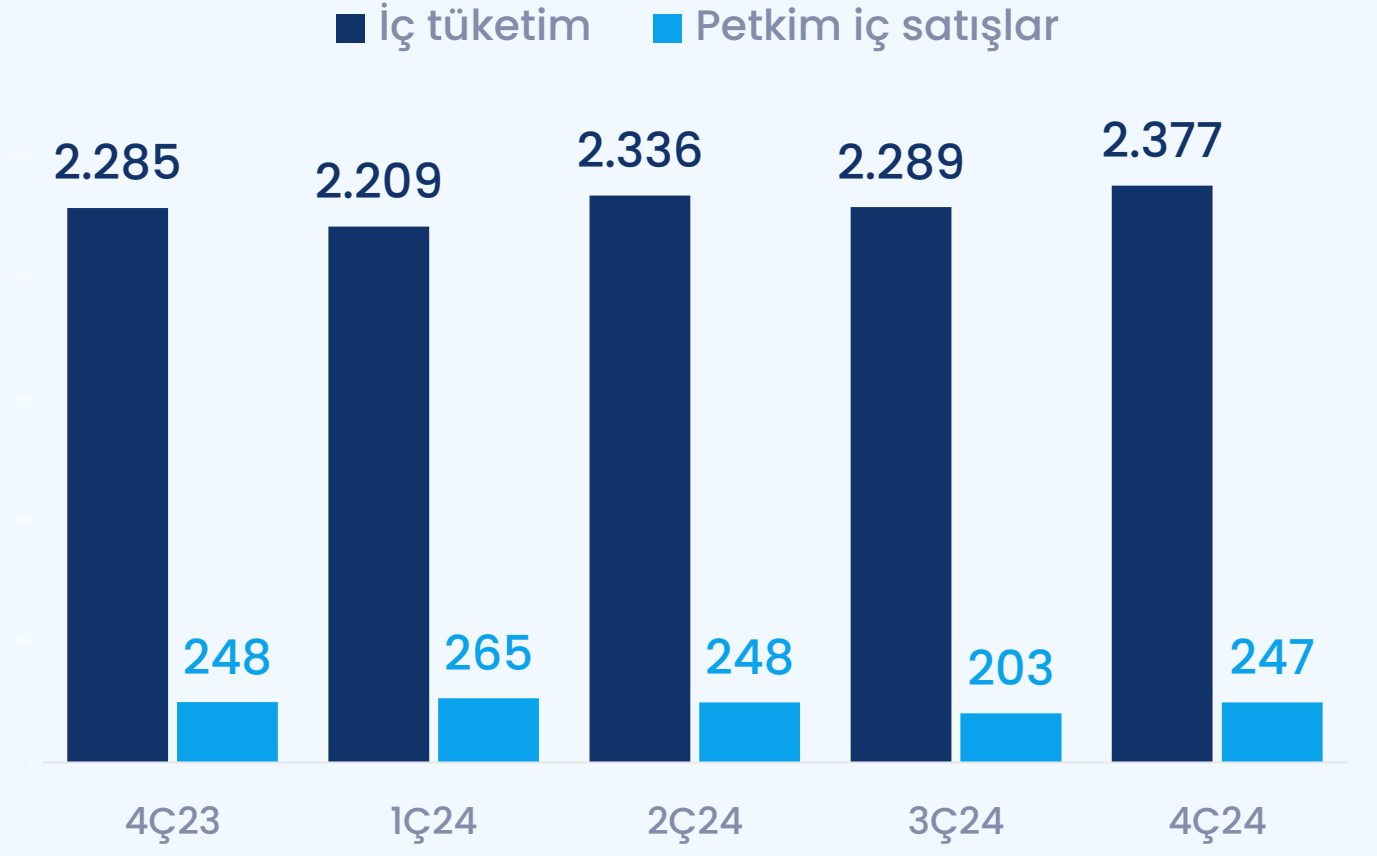
Fazlalık (bin ton)

Türkiye'nin iç talebi çoğunlukla ithalatla karşılanmaktadır

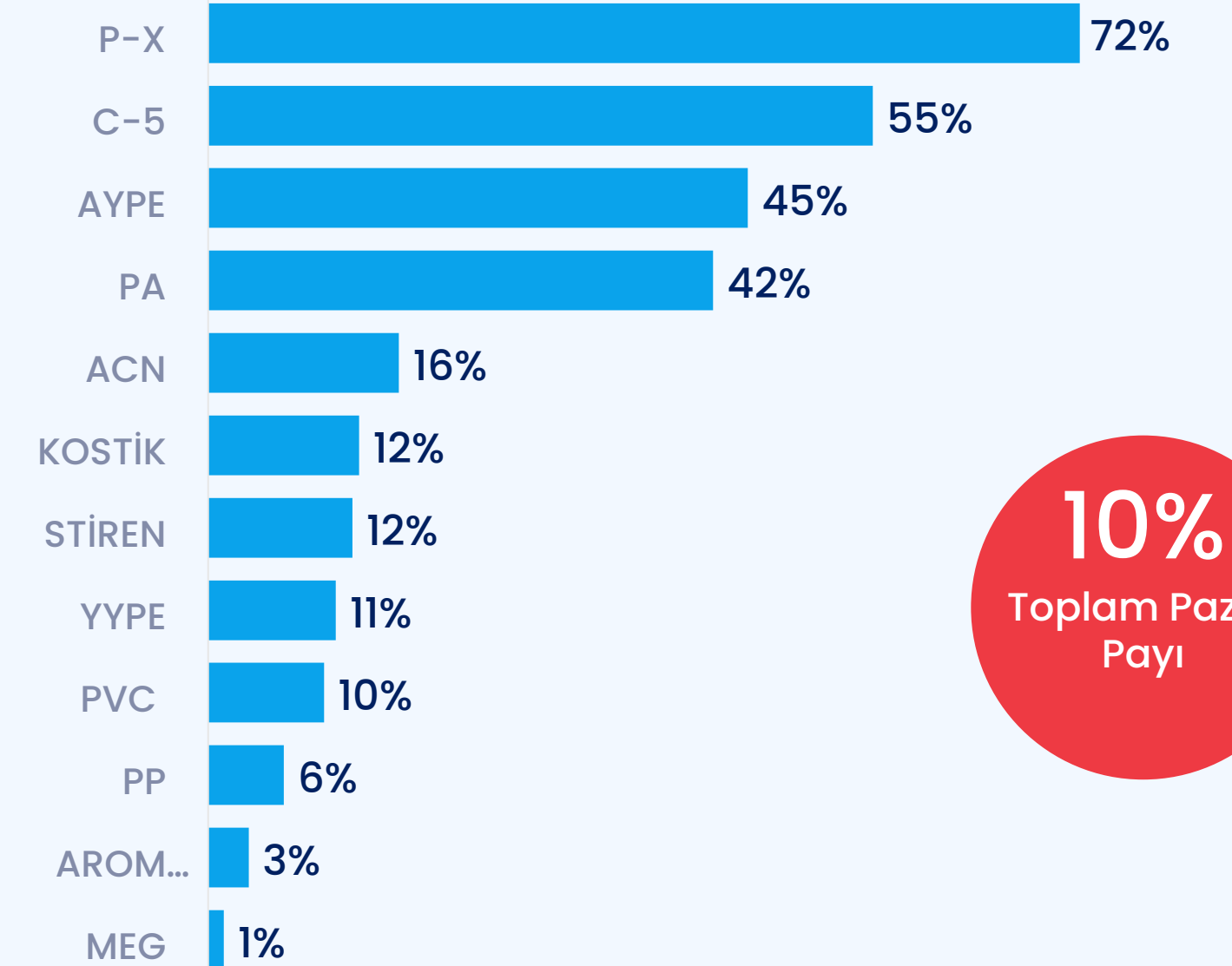


Açık (bin ton)

Türkiye'nin petrokimyasal tüketimi (bin ton)



Ürünler pazar payı (kümülatif)





OPERASYONEL & FINANSAL SONUÇLAR

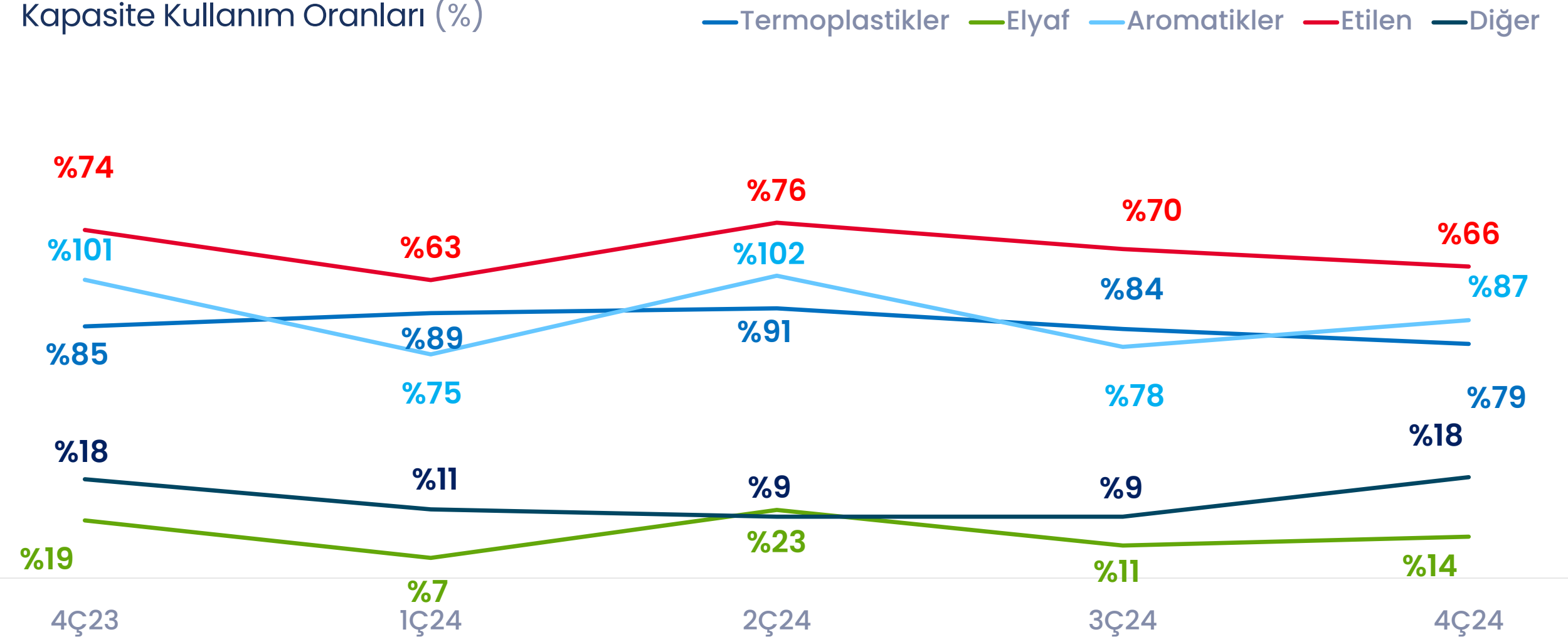


Kapasite Kullanım & Brüt Üretim

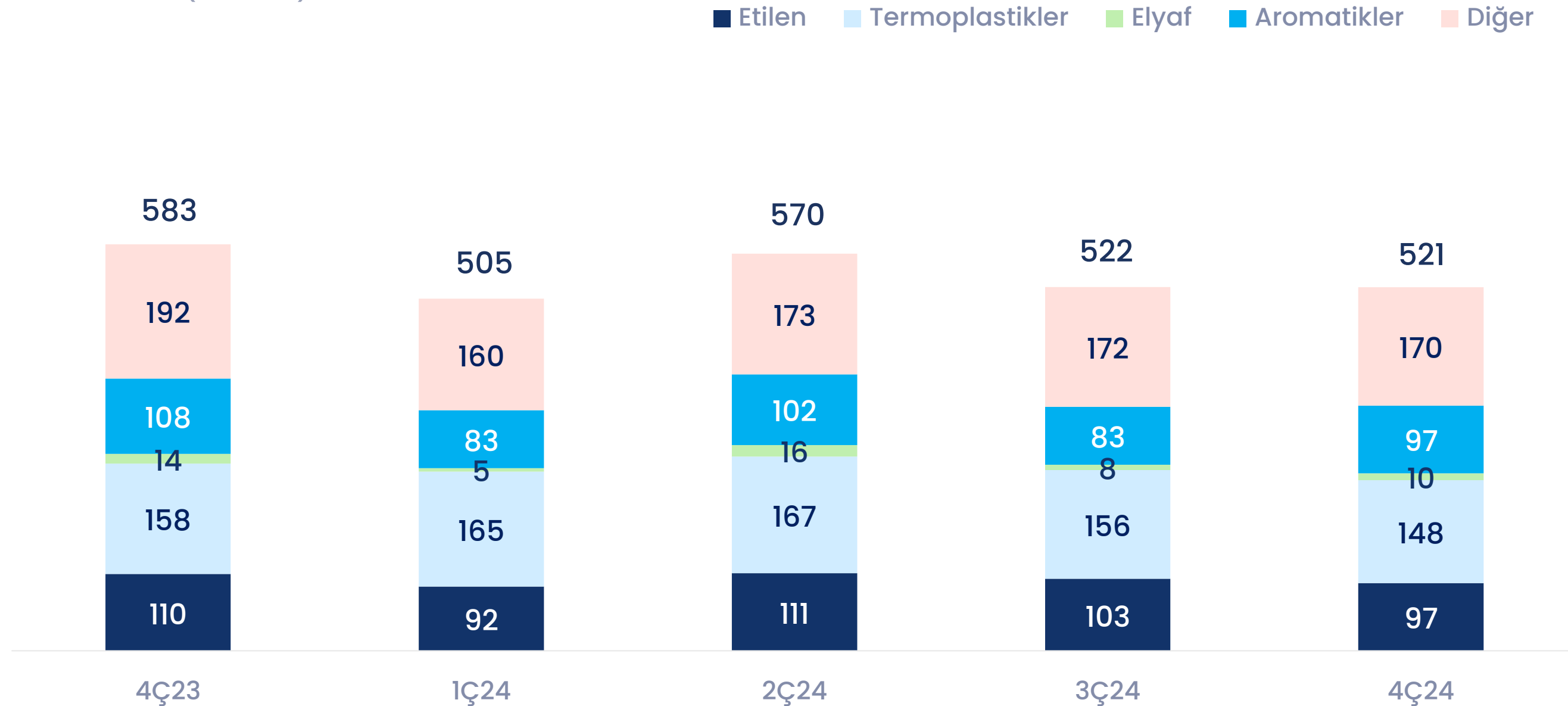
+ Ekonomik olmayan üniteler, maliyet optimizasyonu için geçici olarak kapatılmakta veya düşük kapasite seviyelerinde işletilmektedir

+ 4Ç24'te Petkim, 521 bin ton brüt üretim gerçekleştirdi ve kapasite kullanım oranı %58 olarak gerçekleşti

Kapasite Kullanım Oranları (%)



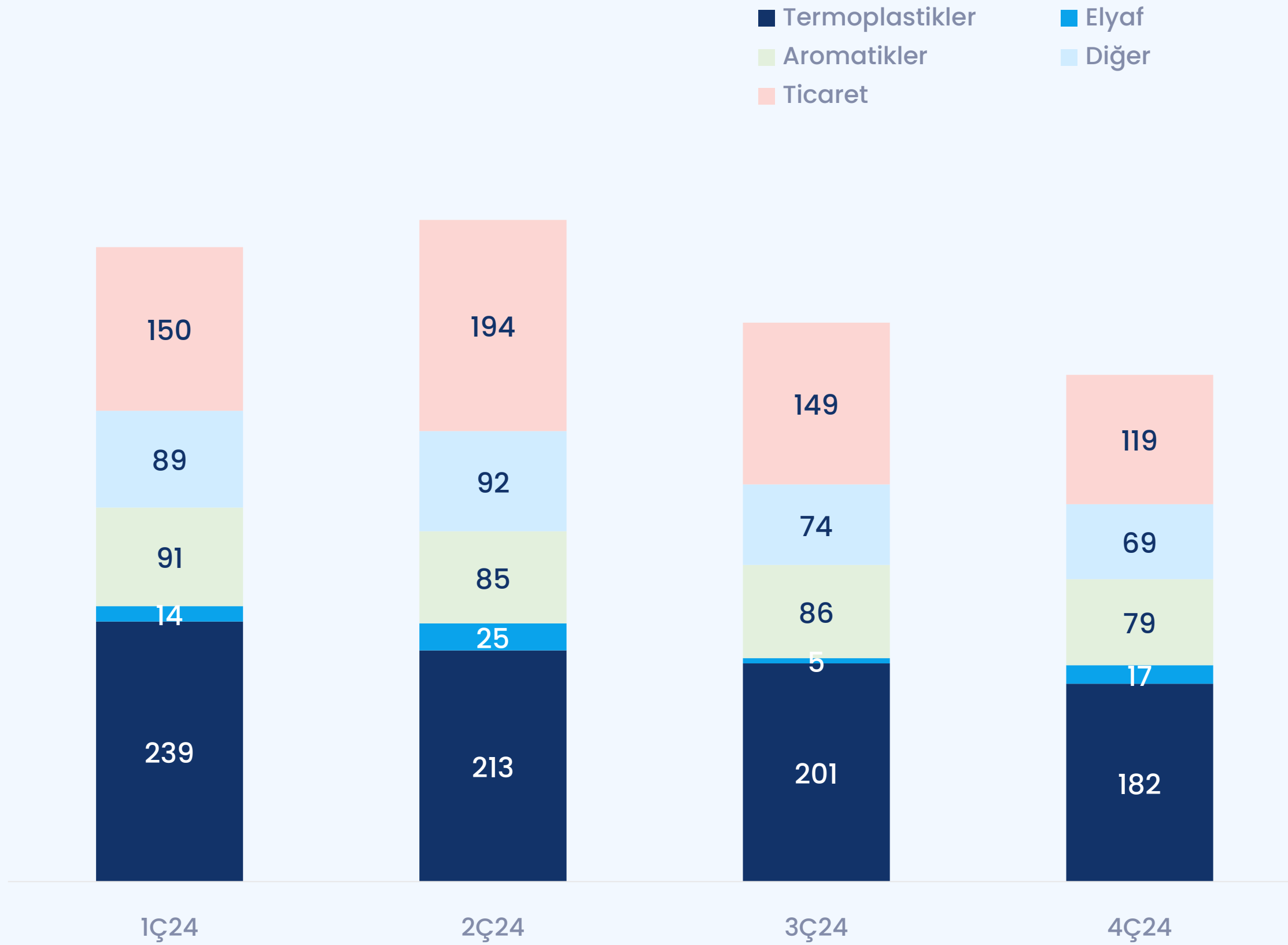
Brüt üretim (bin ton)



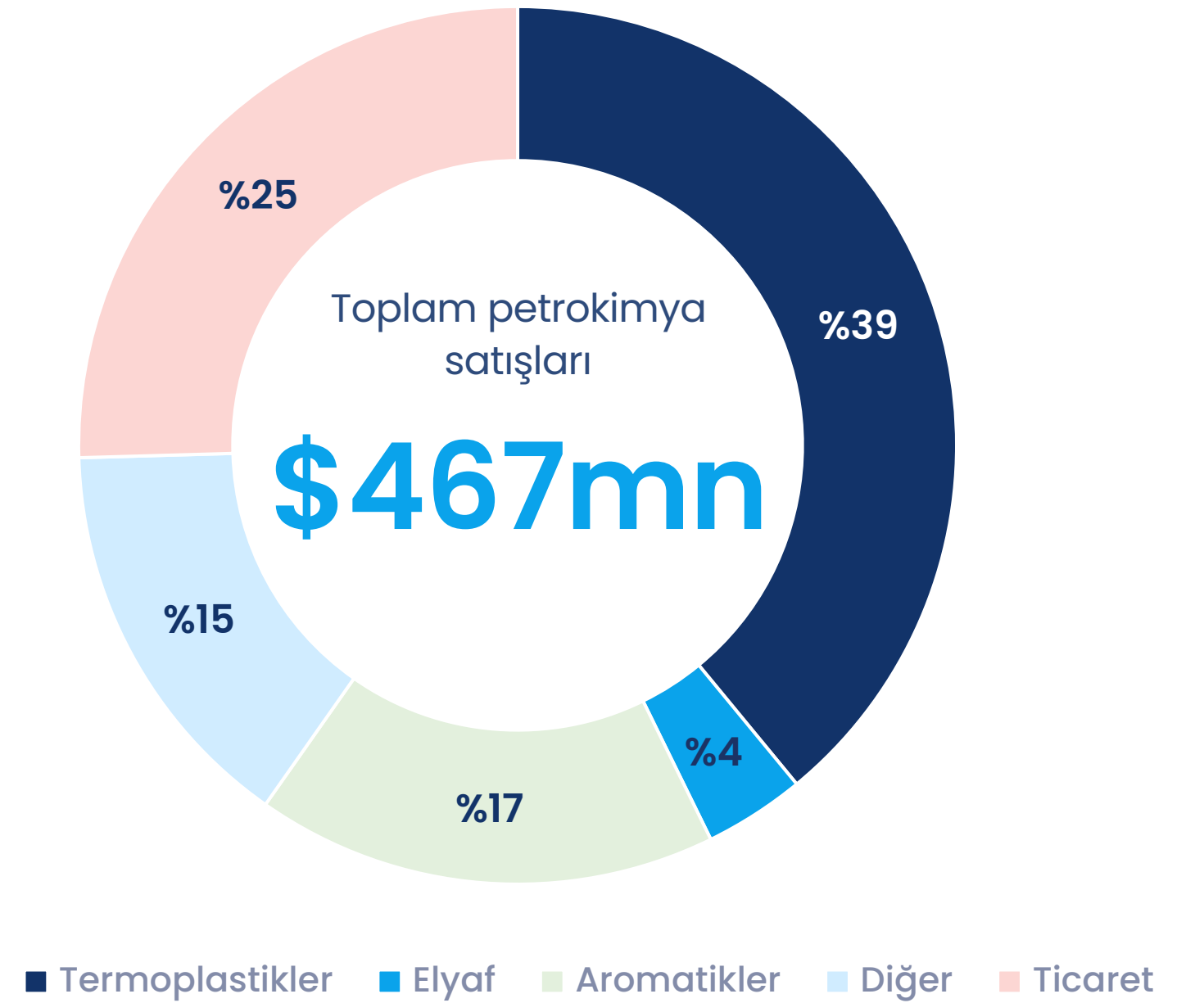


Petrokimya Ürün Satışları

Petrokimya satışlarının dağılımı (mn ABD\$)



4Ç24 yüzdesel dağılım



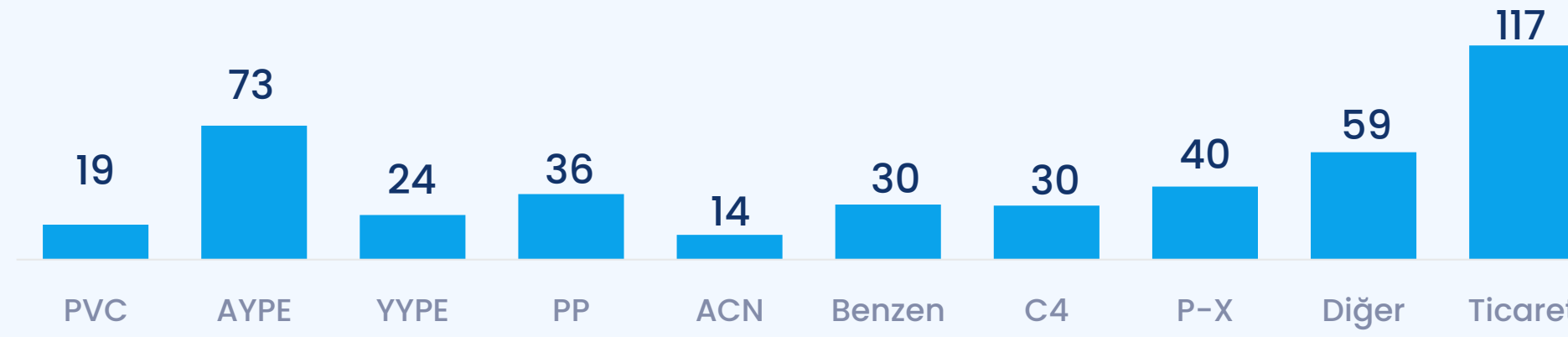
Satışların Dağılımı



Toplam hacim:

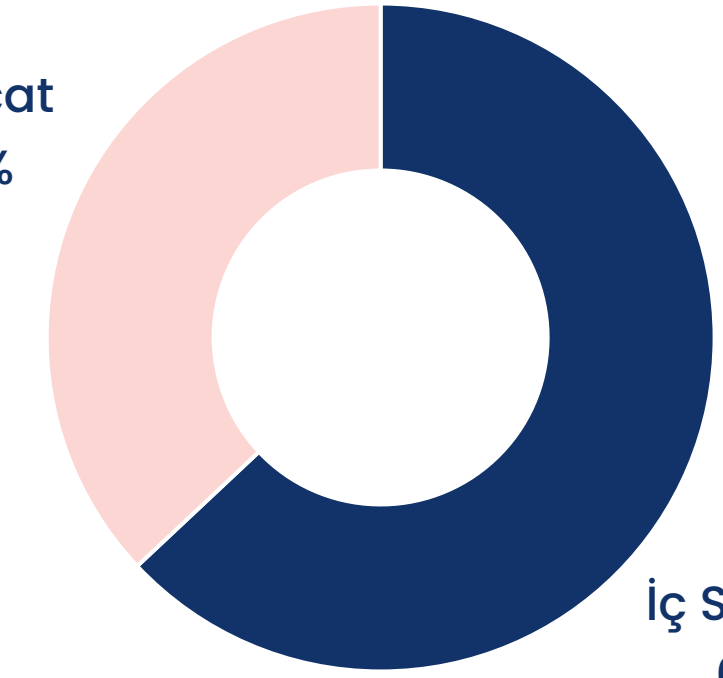
443bin ton

Satış hacmi (bin ton)



Gelir dağılımı (%)

İhracat
37%

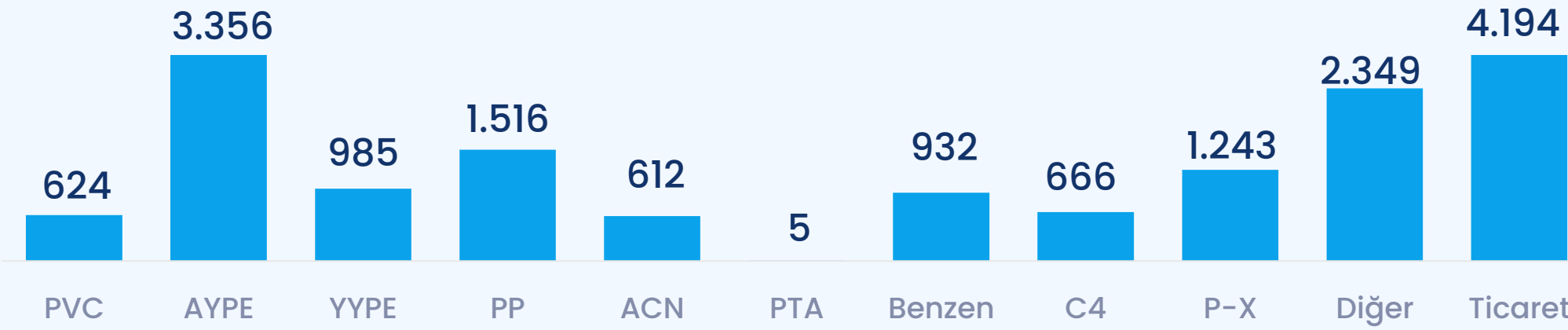


İç Satışlar
63%

Toplam gelir:

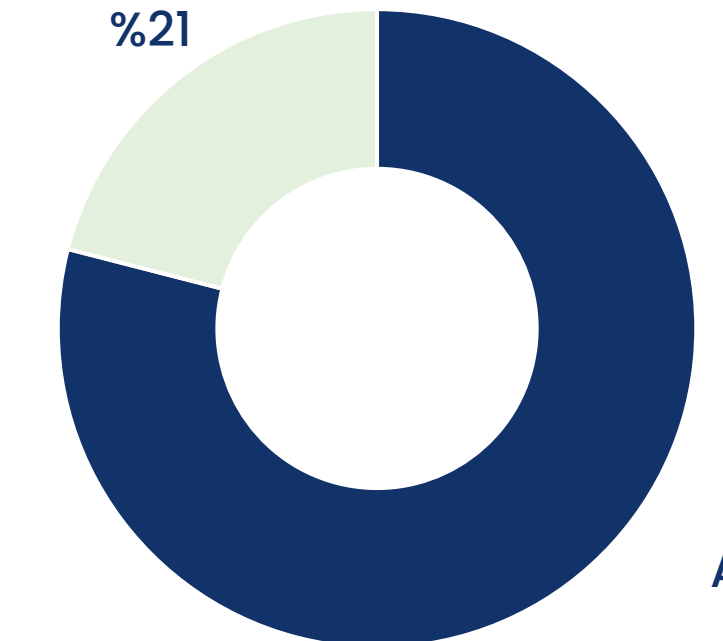
₺16.480mn

Satış Geliri (mn TRY)



Bölgelere göre ihracat dağılımı (%)

Diğer
%21

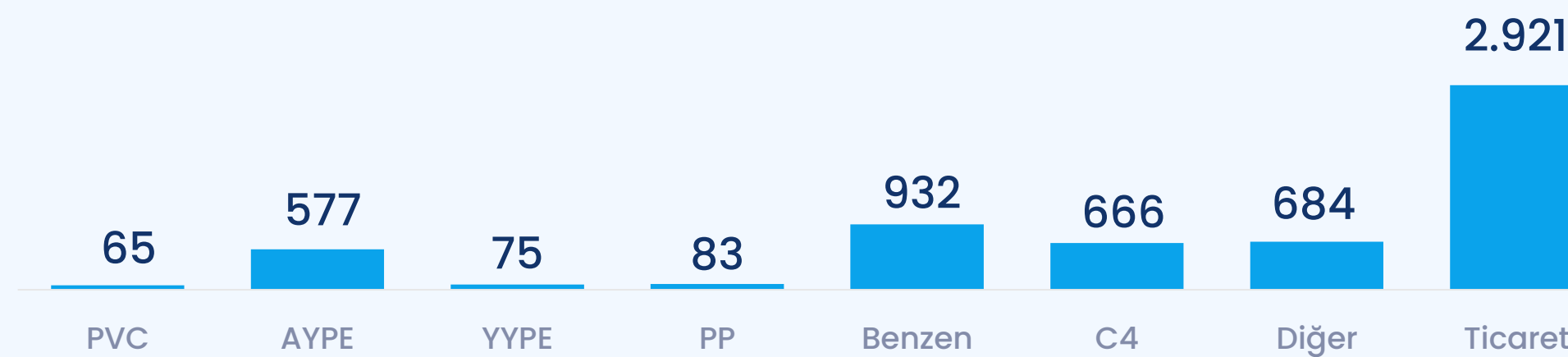


AB %79

Toplam ihracat

₺6.002mn

İhracat Geliri (mn TRY)



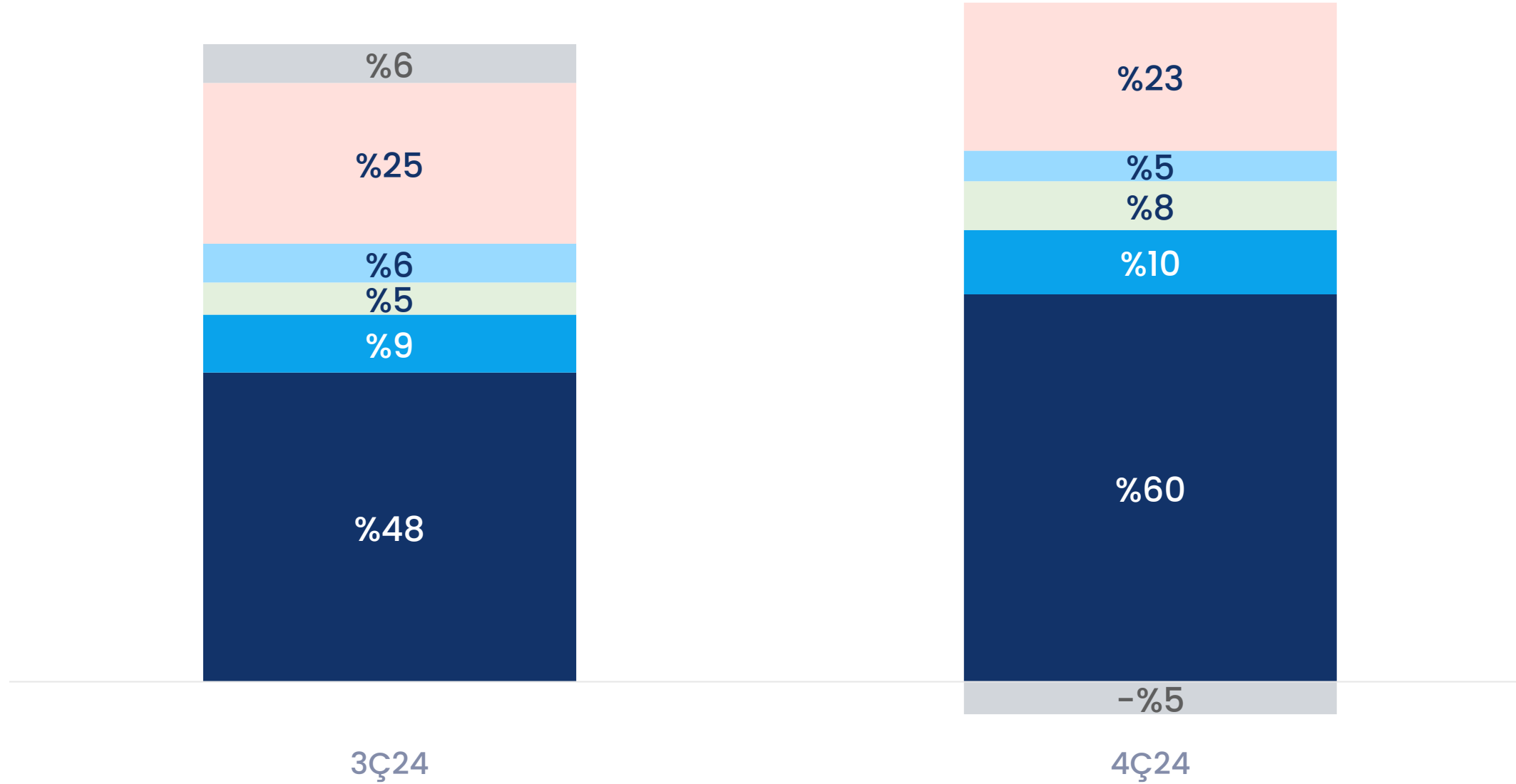


Toplam Satış Giderlerinin Dağılımı



Satış giderleri dağılımı (%)

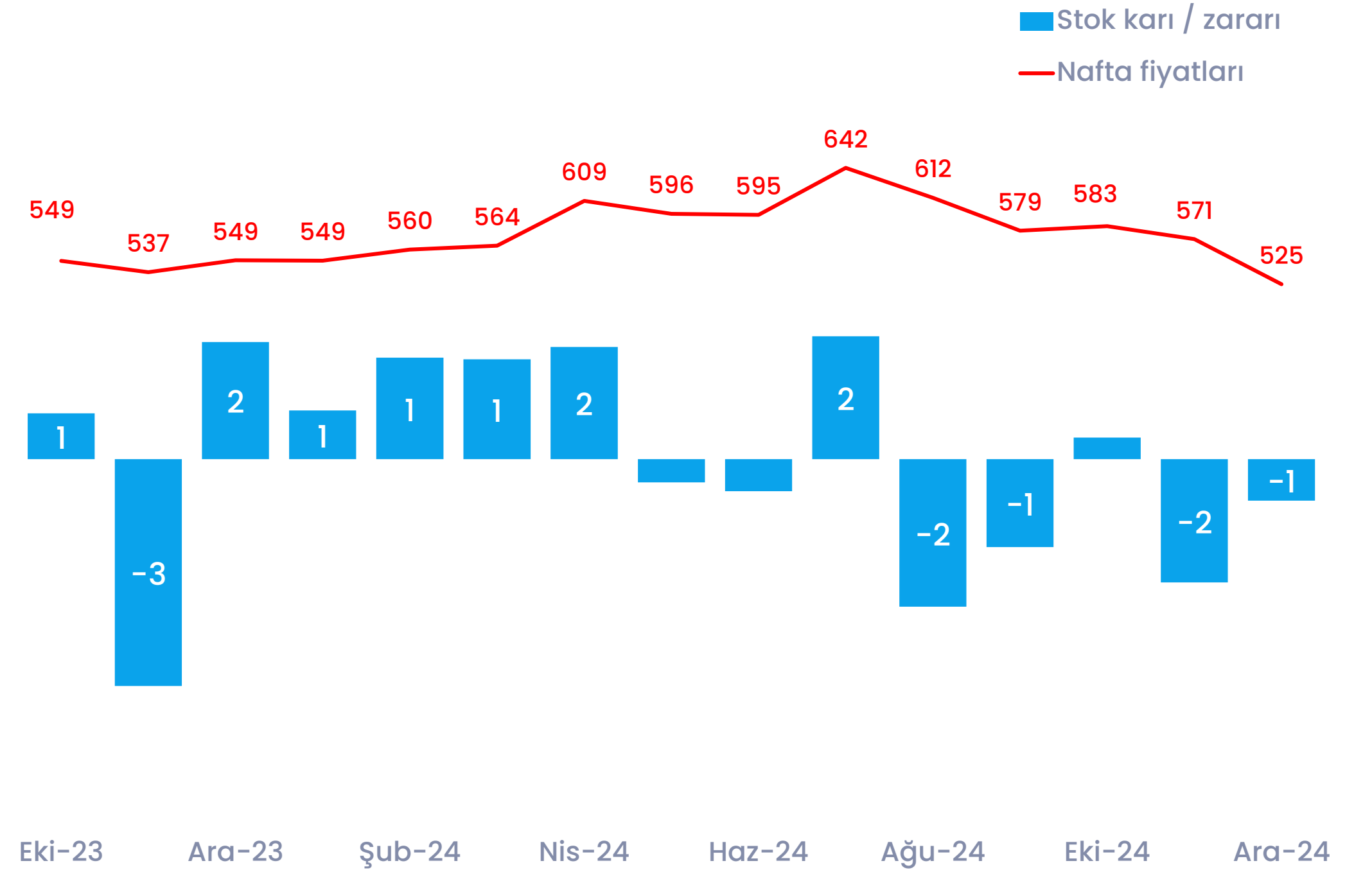
■ Diğer ■ Ticaret ■ Amortisman
■ İşçilik maliyeti ■ Enerji ■ Hammadde



4Ç24
toplam satış
gideri dağılımı

₺17.163mn

Stok karı/zararı* (mn ABD\$)



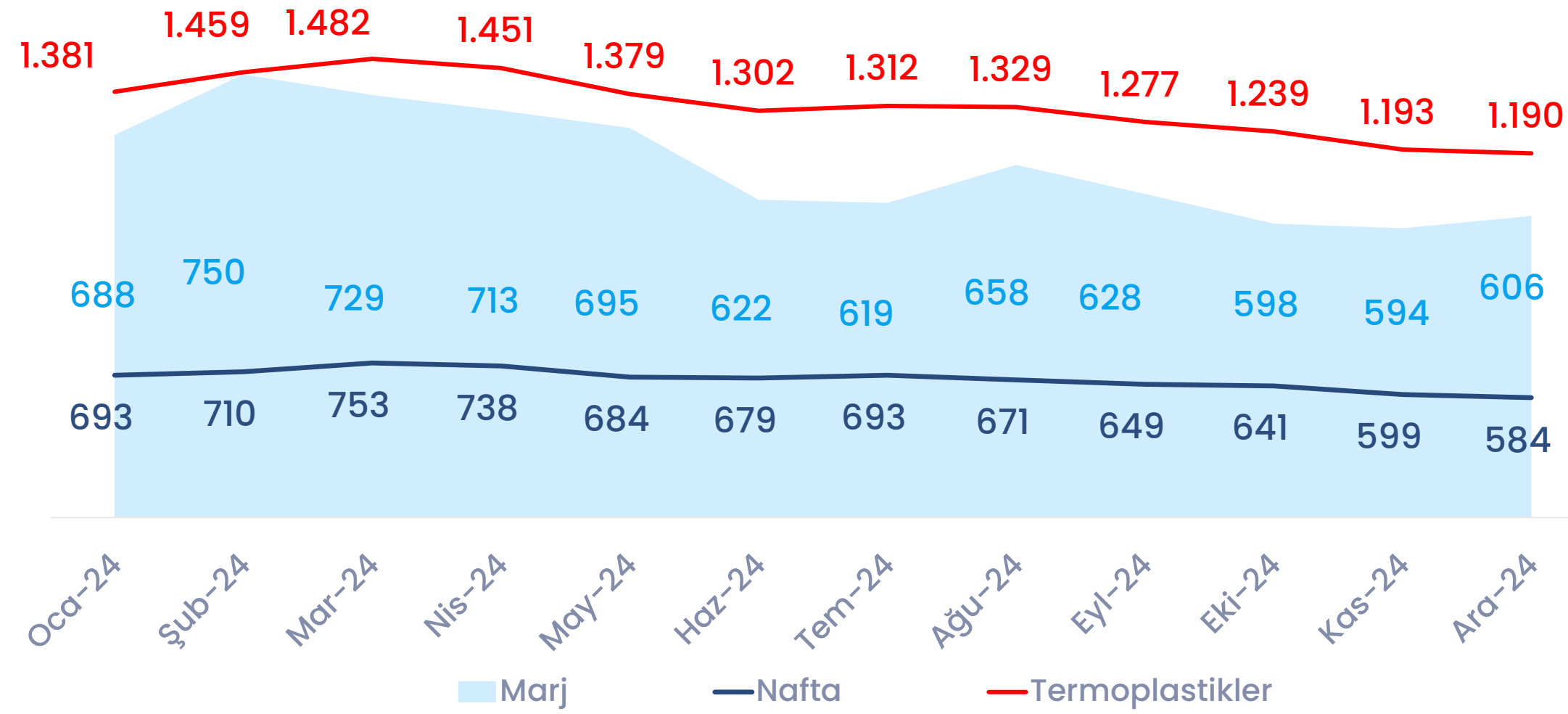
4Ç24 stok
zararı

\$2mn

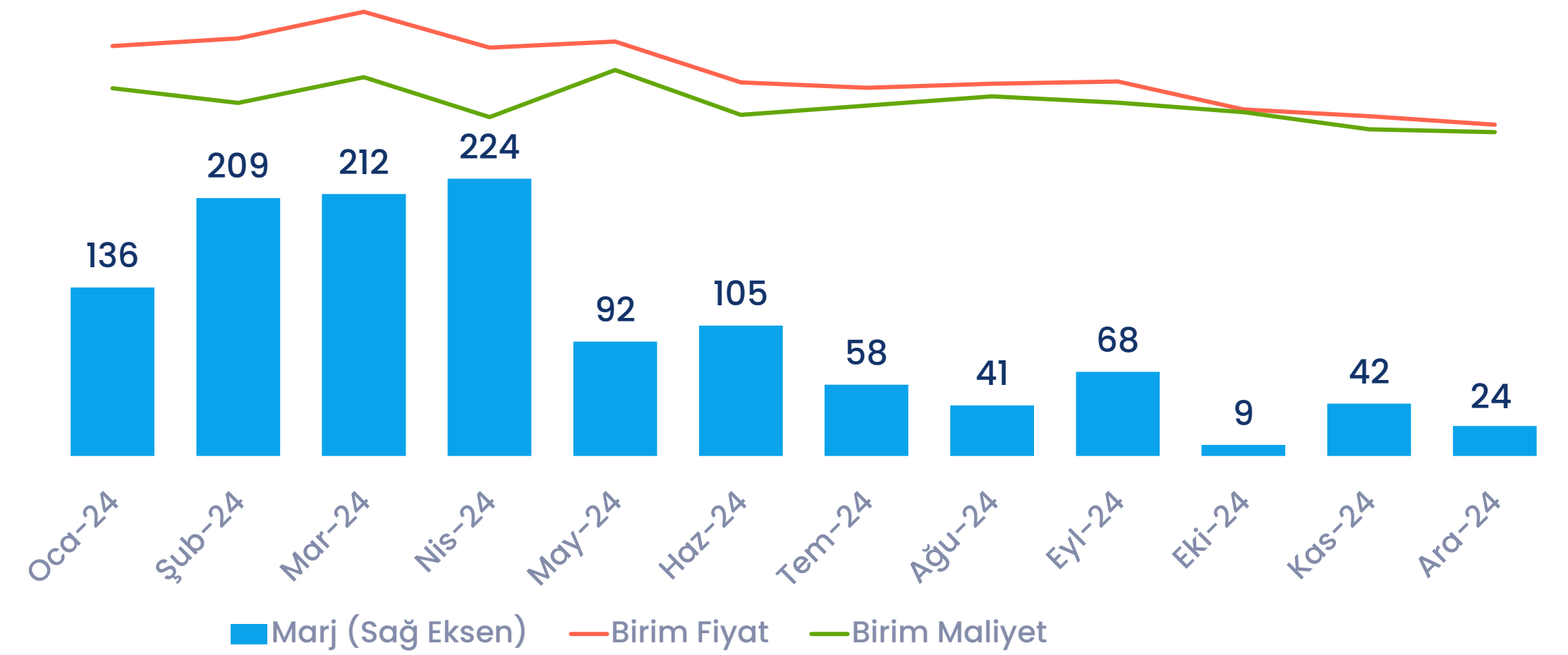


PETKİM'in Hammadde ve Ürün Fiyatları Karşılaştırması

Termoplastikler ve nafta makası
ABD\$/ton



Petrokimya birim marjları
ABD\$/ton



* Ticaret hariç

+ Petkim, STAR Rafineri ile olan sinerjisinden yararlanmaya devam ederek LPG ve reformat hammaddelerini rekabetçi fiyata tedarik etti

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

+ Petrokimya endüstrisindeki kötü gidişat, Petkim'in birim marjlarına da yansdı





PETKİM 4Ç24

Gelir Tablosu



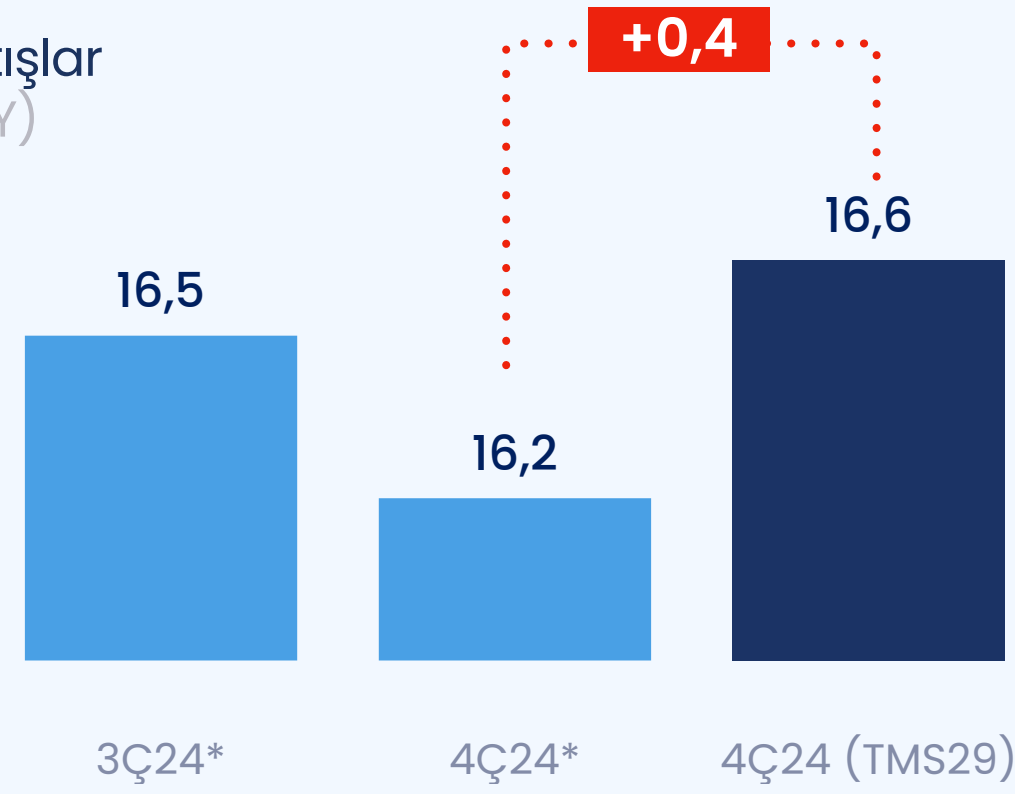
mn TRY	3Ç'24*	4Ç'24	QoQ Δ (%)
Net Satışlar	18.299	16.639	(%9)
Satış Giderleri	(19.545)	(17.163)	(%12)
Brüt kar	(1.246)	(524)	(%58)
Brüt kar %	(%7)	(%3)	-
Satış ve pazarlama giderleri	(316)	(381)	%20
Genel yönetim giderleri	(709)	(982)	%38
Operasyonel kar	(2.272)	(1.887)	(%17)
Diğer gelir / (giderler)	(1.961)	(515)	(%74)
Finansal gelir	532	353	(%34)
Finansal giderler	(2.518)	(2.212)	(%12)
Parasal kazanç / (kayıp)	2.529	2.069	(%18)
Vergi öncesi kar	(3.690)	(2.192)	(%41)
Dönem vergisi	-	(25)	-
Ertelenmiş vergi	482	(4.476)	(%1028)
Net kar / (kayıp)	(3.208)	(6.694)	%109
Net kar %	(%18)	(%40)	-
Diğer	-	4.911	-
Amortisman	1.382	1.015	(%27)
FAVÖK	(609)	(738)	%21
FAVÖK %	(%3)	(%4)	-

*Aralık 2024 sonu satın alma gücüne göre endekslenmiştir.

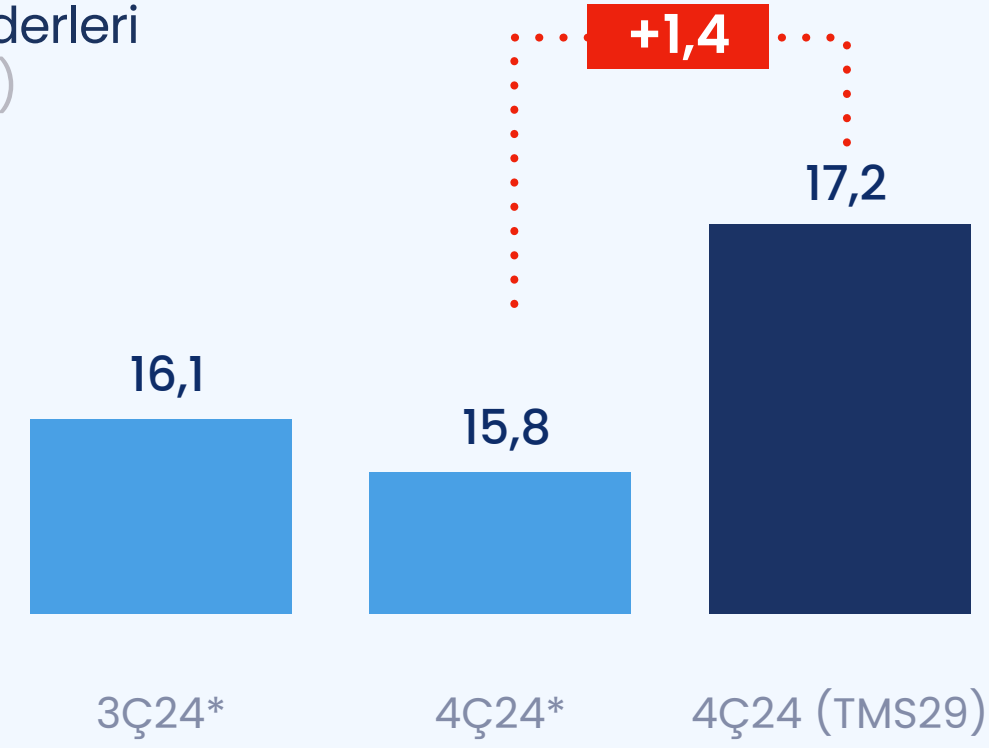


Enflasyon Muhasebesinin Gelir Tablosuna Etkisi

Net Satışlar
(mr TRY)

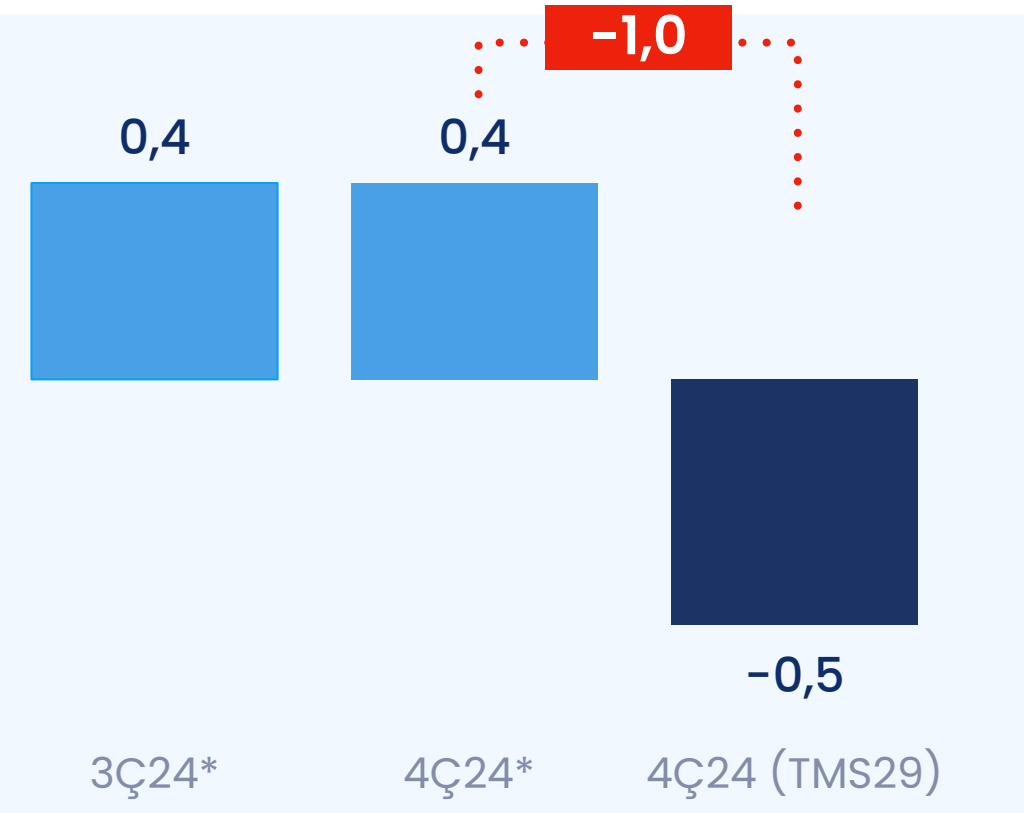


Satış Giderleri
(mr TRY)

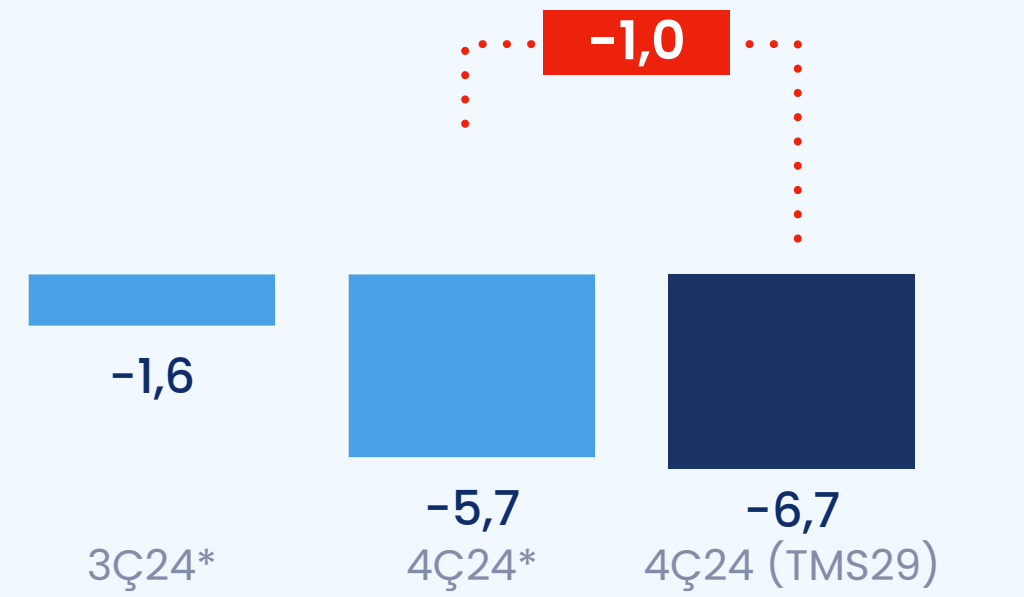


-Δ 497mn TRY amortisman

Brüt Kar
(mr TRY)

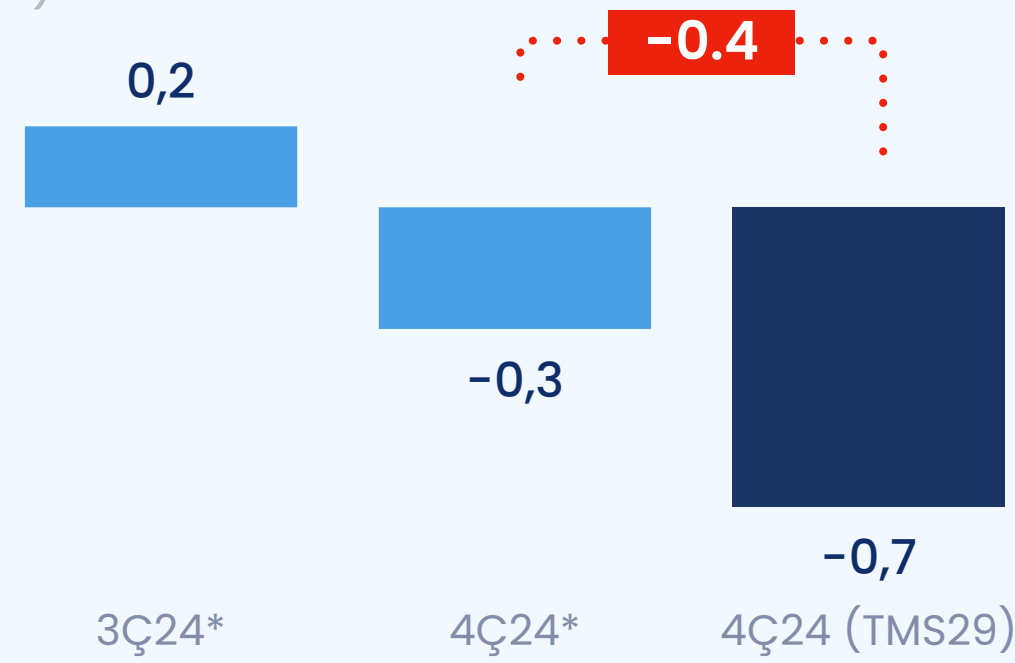


Net Kar
(mr TRY)



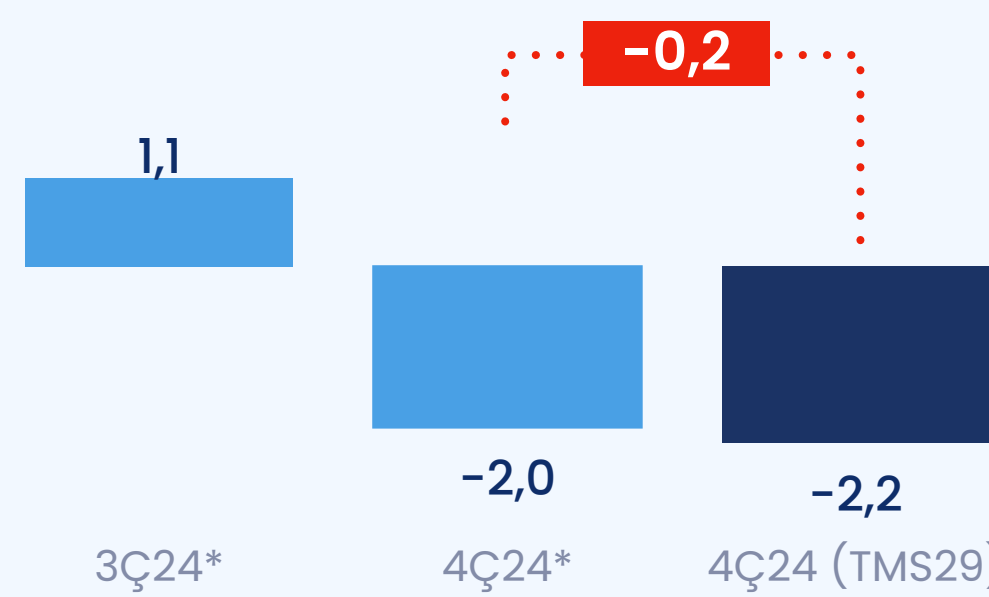
-Δ 822mn TRY ertelenmiş vergi

FAVÖK
(mr TRY)



-Δ 92mn TRY işletme gideri

Vergi Öncesi Kar
(mr TRY)



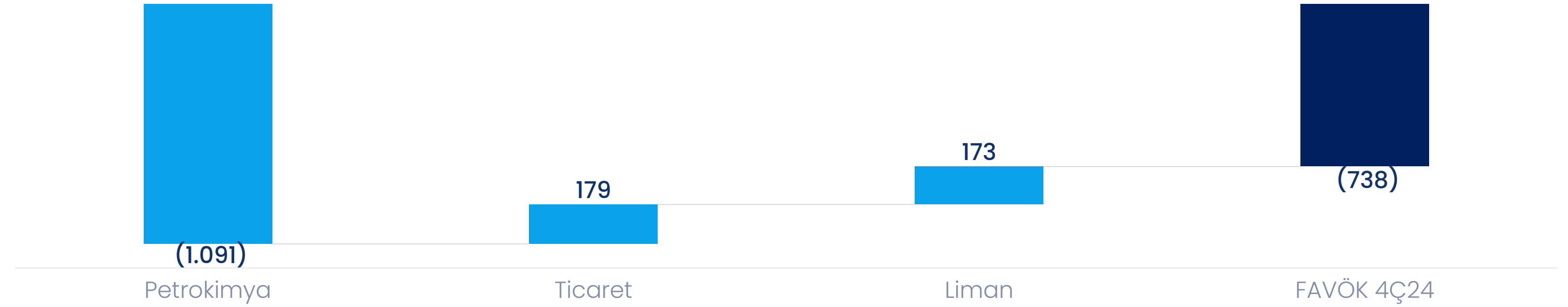
+Δ 2,7mr TRY parasal kazanç
-Δ 1.1mr TRY net yatırım faaliyetlerinden gelirler

*Bu verilere TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.

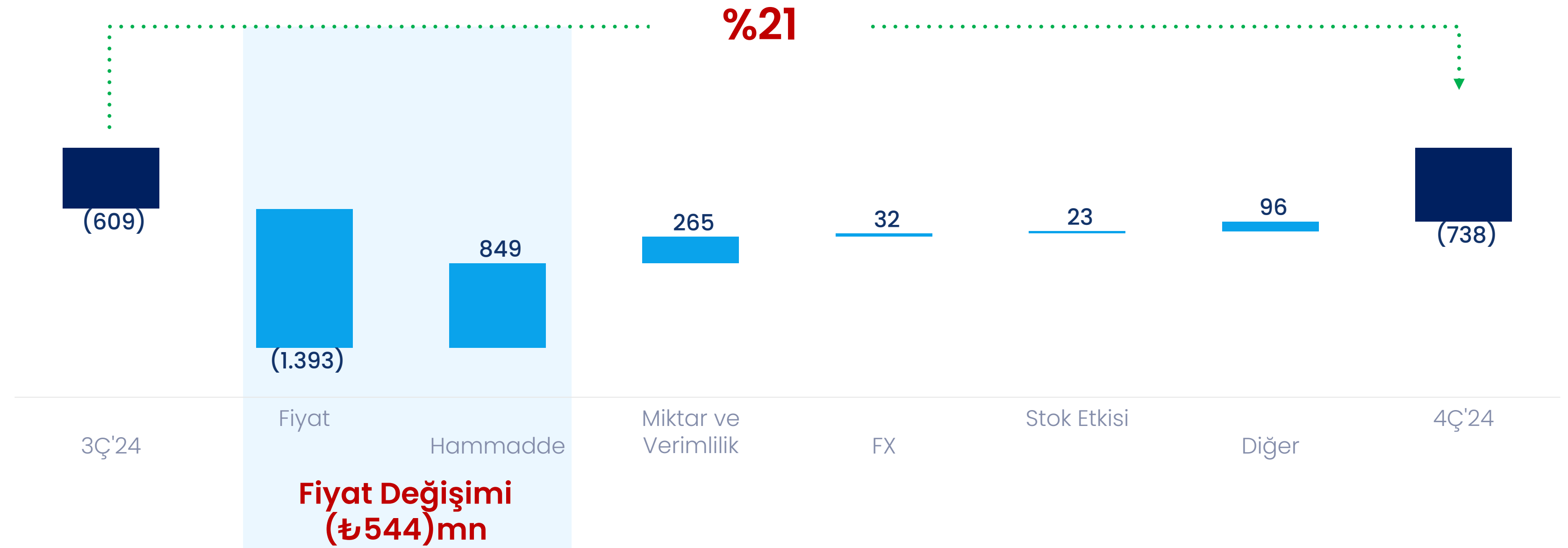


FAVÖK, fiyatlardaki negatif deęişim sebebiyle geriledi

4Ç24
segment
sonuçları
(mn TRY)



FAVÖK
çeyrekse
deęişimi
(mn TRY)





PETKİM 12A24

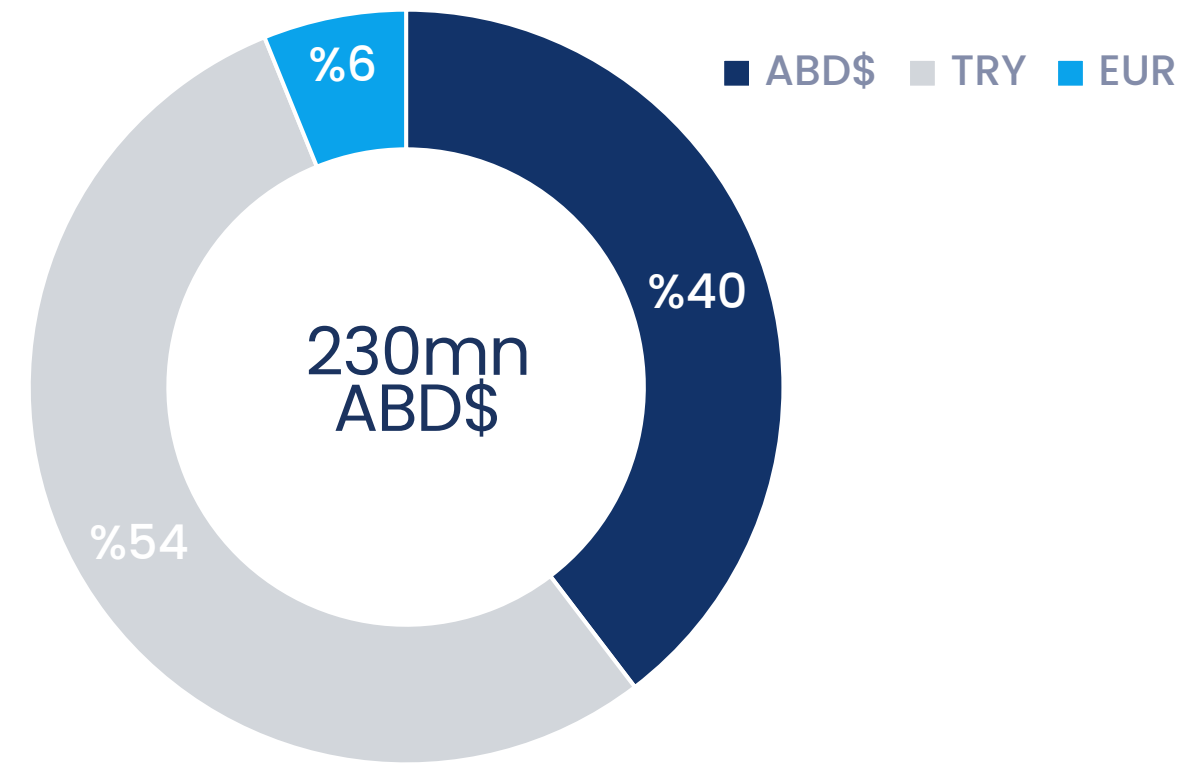
Bilanço

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

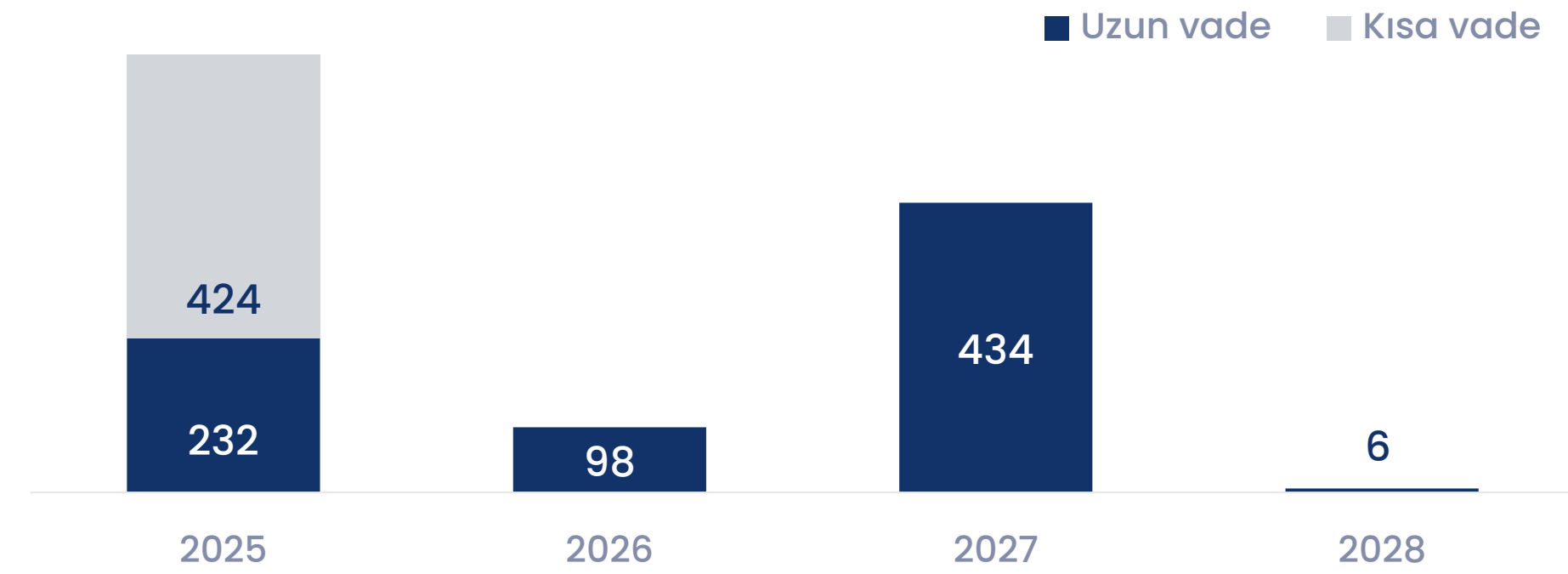
mn TRY	9A'24*	12A'24	QoQ Δ (%)
Nakit ve nakit benzerleri	3.373	8.169	%142
Ticari alacaklar	9.354	8.375	(%10)
Stoklar	9.192	7.435	(%19)
Diğer alacaklar	13	35	%170
Diğer dönen varlıklar	3.462	3.118	(%10)
Toplam dönen varlıklar	25.394	27.132	%7
Toplam duran varlıklar	100.962	97.420	(%4)
Toplam varlıklar	126.357	124.553	(%1)
Kısa vadeli borçlanmalar	25.388	24.875	(%2)
Ticari borçlar	10.590	13.487	%27
Diğer borçlar	2.464	2.289	(%7)
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	38.442	40.650	%6
Uzun vadeli borçlanmalar	16.846	19.497	%16
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	4.881	6.082	%25
Toplam özkaynaklar	66.188	58.324	(%12)
Toplam kaynaklar	126.357	124.553	(%1)

*Aralık 2024 sonu satın alma gücüne göre endekslenmiştir.

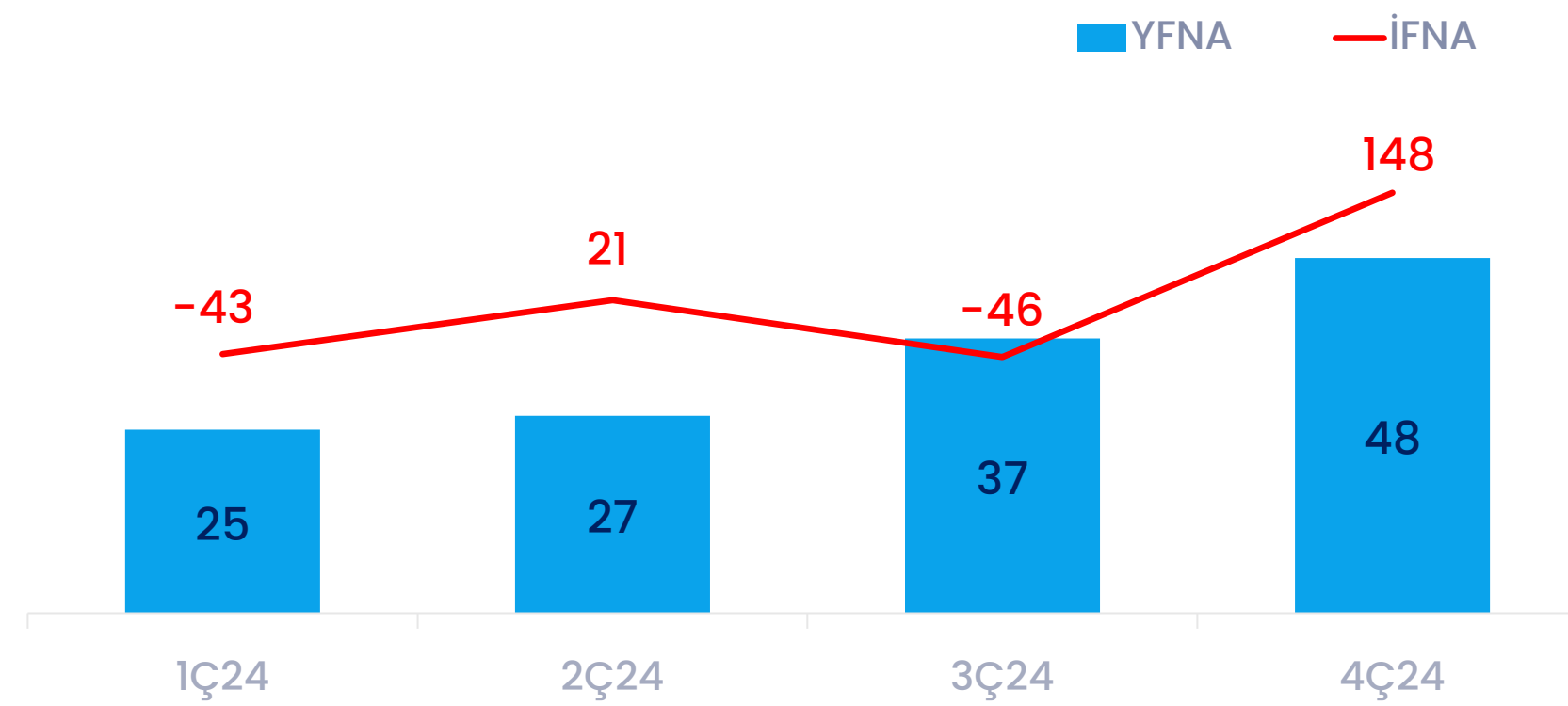
Likidite Öne Çıkanlar



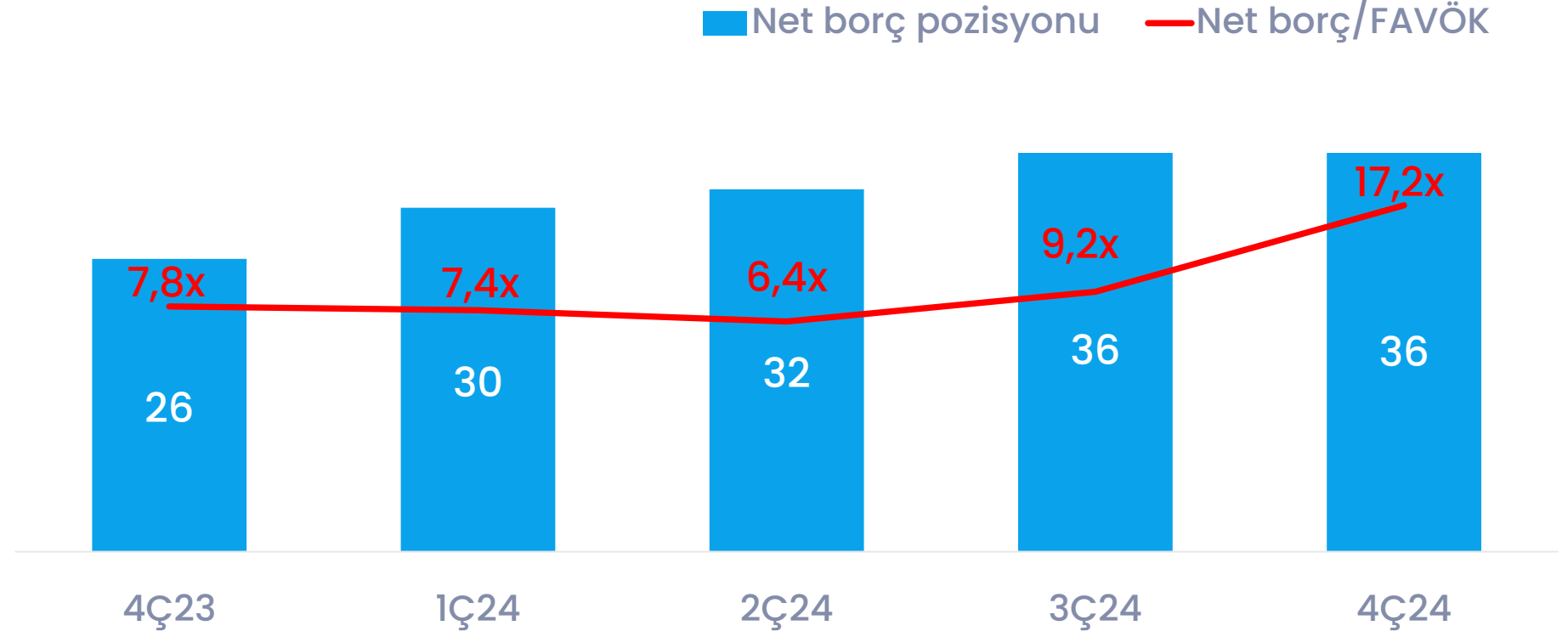
Vade Dağılımı (mn ABD\$)



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



Net borç pozisyonu* (mr TRY)



*Bu veriye TMS29 hükümleri uygulanmamıştır.



STAR RAFİNERİ



STAR Rafineri

13mn ton

RAFİNERİ KAPASİTESİ

\$6,7mr

TOPLAM YATIRIM TUTARI

~%14

TÜRKİYE PAZAR PAYI

28-36 API

İŞLEME KAPASİTESİ

9,2

NELSON KARMAŞIKLIK ENDEKSİ

~%88

BEYAZ ÜRÜN VERİMİ



1,96mn m³

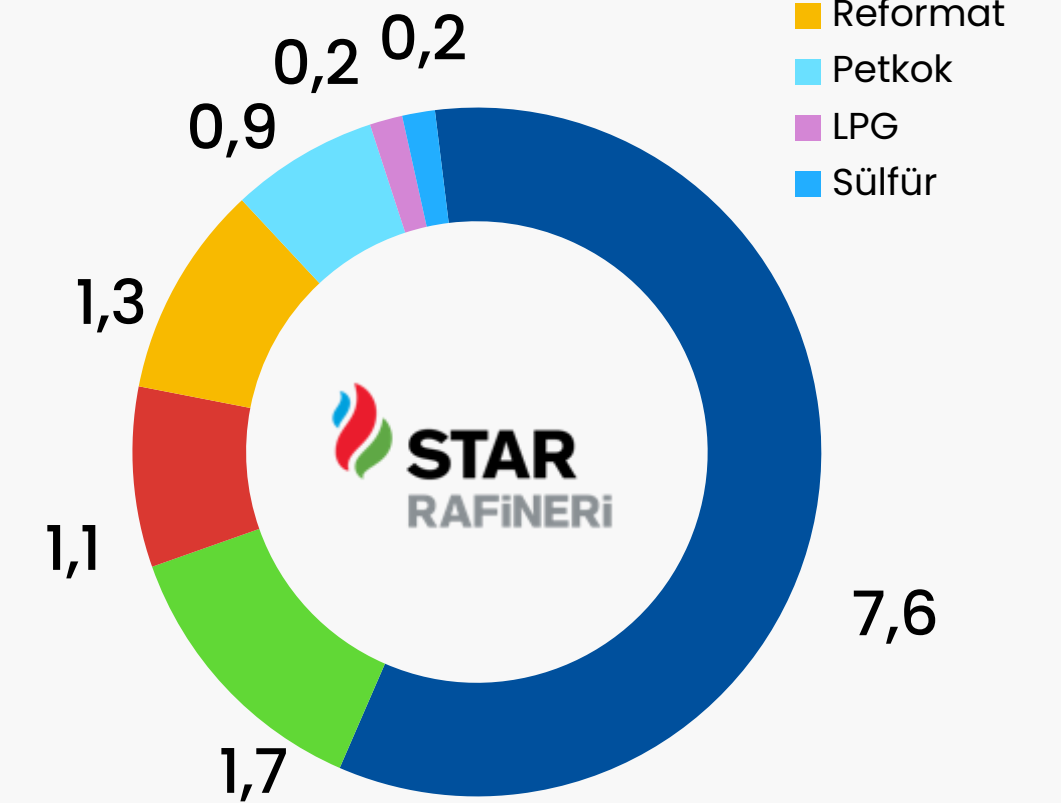
DEPOLAMA KAPASİTESİ

Dünyanın en dijitalleştirilmiş rafinelerinden biri



- STAR Rafinerisi, Türkiye'nin ilk özel sektör tarafından inşa edilen rafinerisidir
- Rafineri, 2019 yılında tam kapasiteyle faaliyete geçmiştir
- Türkiye'de Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi'ne sahip ilk şirkettir
- Yüksek beyaz ürün verimi ile son teknolojiye sahip bir rafineridir
- Rafineri-petrokimya değer zinciri ile tam entegrasyona sahiptir

Üretim Kapasitesi (mn ton)



STAR Rafineri Operasyonel ve Finansal Öne Çıkanlar

4Ç 2024 Rakamları

Kapasite kullanım

%88

İşlenen ham petrol (yıllık)

10mn tons

Ürün satışları

2mn tons

İç Satışlar

57%

- +
- STAR Rafineri, üretimi, verimliliği ve güvenilirliği artırmak amacıyla yaklaşık iki ay süren ilk büyük duruşunu Ekim ayında başarıyla tamamladı
 - üretim kapasitesi yıllık 13mn tona çıktı
 - rafineri duruş aralığı 4 yıldan 5 yıla çıktı



- +
- STAR Rafineri, 31 Aralık 2024 itibarıyla Rafineri Holding bünyesinde tam olarak konsolide edilmeye başladı
- +
- STAR Rafineri, SOCAR Turkey Petrol Ticaret A.Ş.'nin tamamına sahip olduğu SOCAR Turkey Akaryakit Depolama A.Ş.'nin %100 hissesini Aralık 2024'te satın aldı. Dolayısıyla Rafineri Holding finansalları bu üç şirketin konsolide finansallarından oluşmaktadır

Rafineri Holding Sonuçları TRY (mn)

2024

Gelir	279.704
Brüt Kar	20.737
Net kar	14.419
Net Borç	54.065

- Konsolide gelirin %17'si Petrol Ticaret'ten, %0,1'i ise Depolama'dan sağlanmaktadır

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK



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



Karbonsuzlaşma

Kısa-vade²

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 & 2¹ için %40 karbon azaltımı
 - 2050'ye kadar Kapsam 1 & 2¹ 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

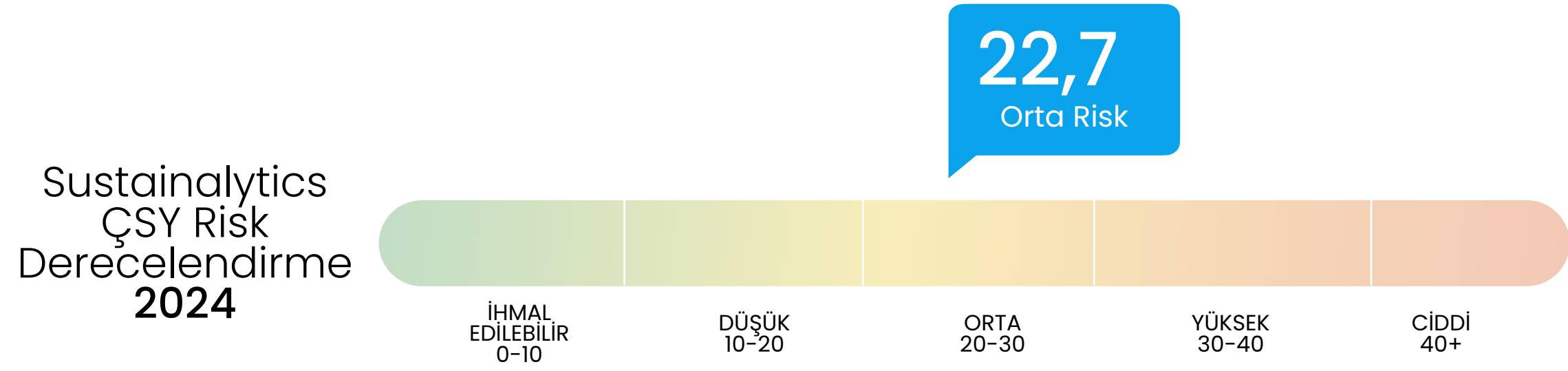
Türkiye geri dönüşüm sektörünün lider firmalarından biri olmak için plastik geri dönüşümüne yatırım yapmak



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

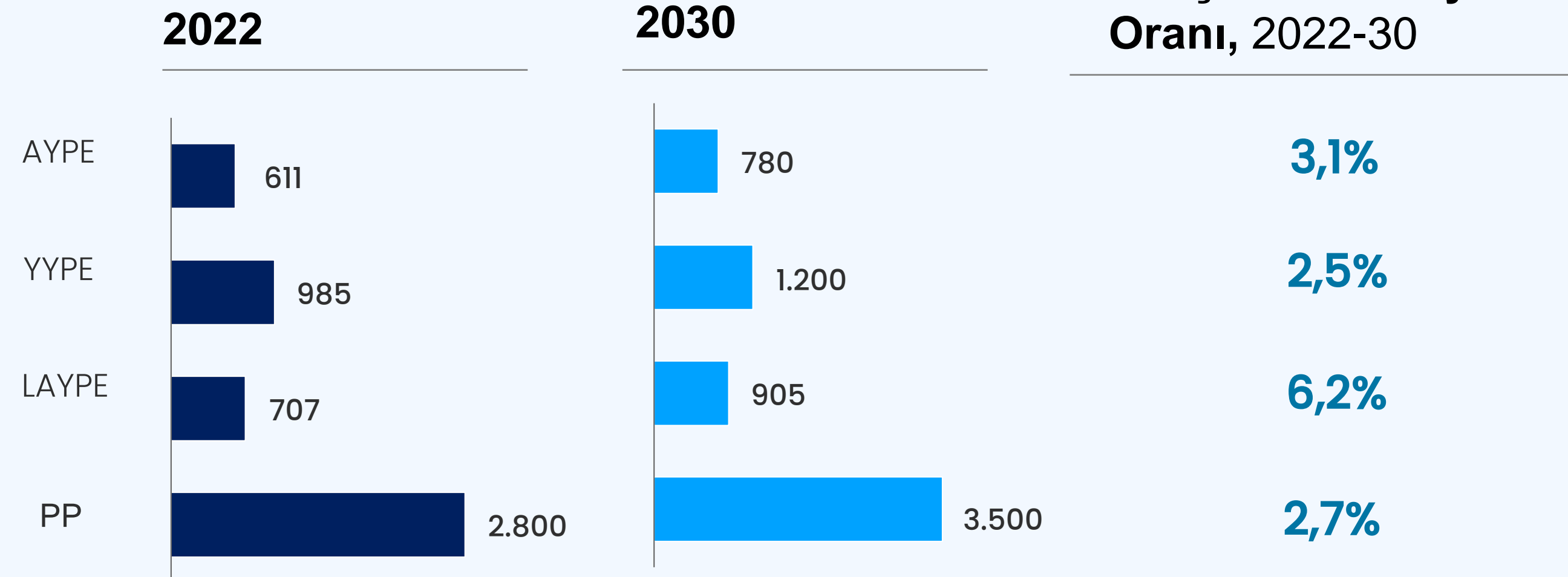




Petkim güçlü büyüme potansiyeli ve yüksek talep nedeniyle Etilen, PP and YYPE/LAYPE tesislerine yatırım yapmayı planlamaktadır

KBR tarafından gerçekleştirilen Fizibilite ve Teknik Uygulanabilirlik Çalışması'na göre Petkim, yeni bir Etilen Tesisi (1,2 Mt/yıl), PP Tesisi (550 Kt/yıl) ve YYPE/LAYPE Tesisi (827 Kt/yıl) kurmayı hedeflemektedir

Ana petrokimya ürünlerine göre yurt içi talep (Bin Ton/Yıl)



Zaman Çizelgesi

	2025	2026
+ Pre-FEED süreci	◆	
+ FEED süreci	◆	◆
+ Lisansör seçimi ve teknik çalışmalar	◆	◆
+ Nihai yatırım kararı		◆

Petkim Master Plan nihai yatırım kararının 2026 yılında değerlendirilmesi hedeflenmektedir



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



Petkim

- Batı Türkiye'deki en büyük konteyner deniz limanı, yıllık 1.5 milyon TEU konteyner elleçleme kapasitesine sahip
- Toplam inşaat maliyetleri yaklaşık 400mn ABD\$
- %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

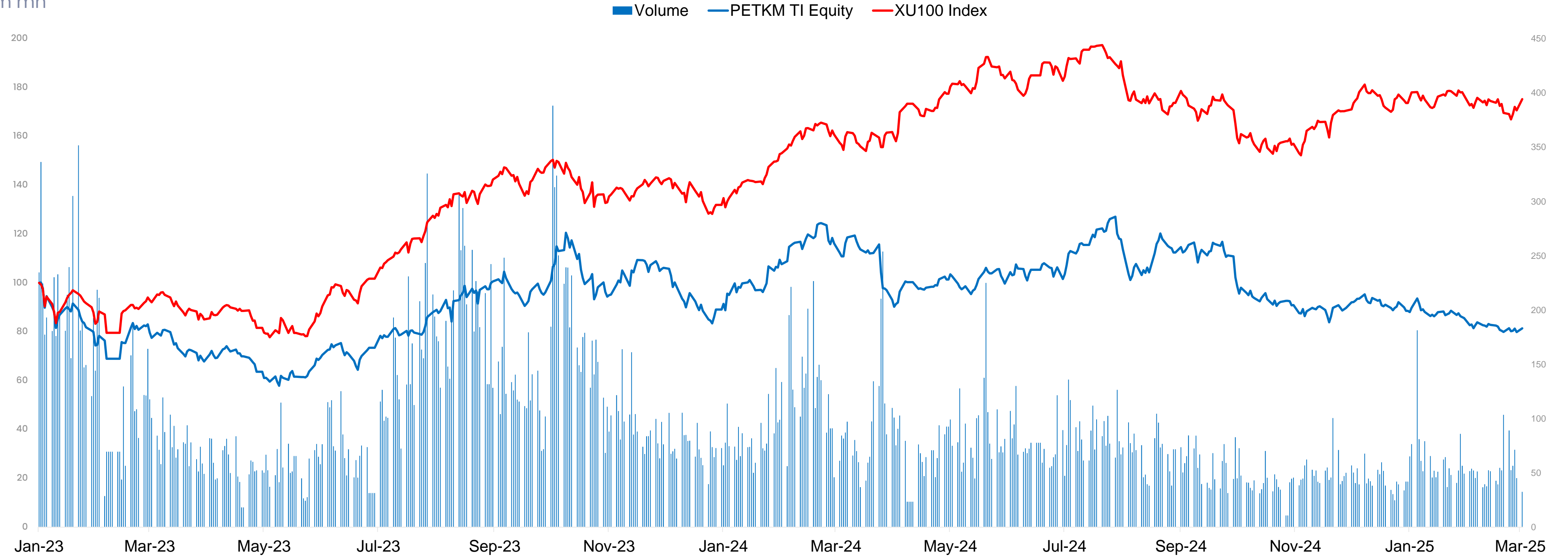
Petkim tam entegre operasyonlara sahiptir





PETKİM Hisse Performansı

Birim mn



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

₺16,32 / \$0,45

Piyasa Değeri
(mn TRY) / (mn ABD\$)

₺41.361 / \$1.133

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



Daha fazlasını
görmek için QR
Kodu taratınız

