

2Ç25 FİNANSAL SONUÇLAR YATIRIMCI SUNUMU

AĞUSTOS 2025





Finansal Sonuçlar Sunumumuza Hoş Geldiniz

Sayfa 03-04
2Ç25 ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Sayfa 05-10
SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Sayfa 11-20
OPERASYONEL & FİNANSAL SONUÇLAR

Sayfa 21-23
STAR RAFİNERİ

Sayfa 24-26
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

Sayfa 27-30
EKLER



İstanbul Sanayi Odası'nın üretimden satış performanslarına göre belirlediği "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu" listesinde, grup şirketlerimizden STAR Rafineri 3. sırada, Petkim ise 29. sırada yer aldı

2Ç25

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ▲

₺19,9 MR %6 QoQ

FAVÖK ▲

(₺0,6) MR (%3) Marj
(%34) QoQ

Dönem Karı ▲

(₺0,6) MR -0,23 TL/Hisse
(%79) QoQ

Nakit Pozisyonu ▲

₺6,3 MR 0,6x Cari Oran
%65 QoQ

Net Borç ▼

₺39,9 MR (%14) QoQ



2Ç2025 Öne Çıkanlar



01

Petkim, satış ve ticaret hacimlerindeki artışla birlikte yüksek gelir elde etti

TRY19,9mr gelir kaydedildi

02

Avrupa'daki petrokimya tesislerinde çok sayıda kapanış yaşanırken, Petkim üretimini optimize etmeye devam etti

Birinci çeyrekte KKO %60 olarak gerçekleşti

03

TL'nin reel anlamda değerli olması finansal performans üzerinde baskı yaratmaya devam etti

Yönetim, hem satılan malın maliyeti, hem de faaliyet giderlerinde disiplinli maliyet tasarrufu stratejilerini uygulamaya devam etti.

04

Petkim Petlim'deki tüm hisselerini SOCAR Terminal'e sattı

Petlim'in satışından elde edilen TRY1,2mr likiditeye katkı sağlarken net borç pozisyonu 170mn ABD\$ iyileşme sağladı

05

Petkim, Extel tarafından yine ödüle layık görüldü

Petkim, EMEA bölgesindeki en saygın altı şirketten biri olarak tanındı



SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Küresel Petrokimya Piyasası
Türkiye Petrokimya Piyasası



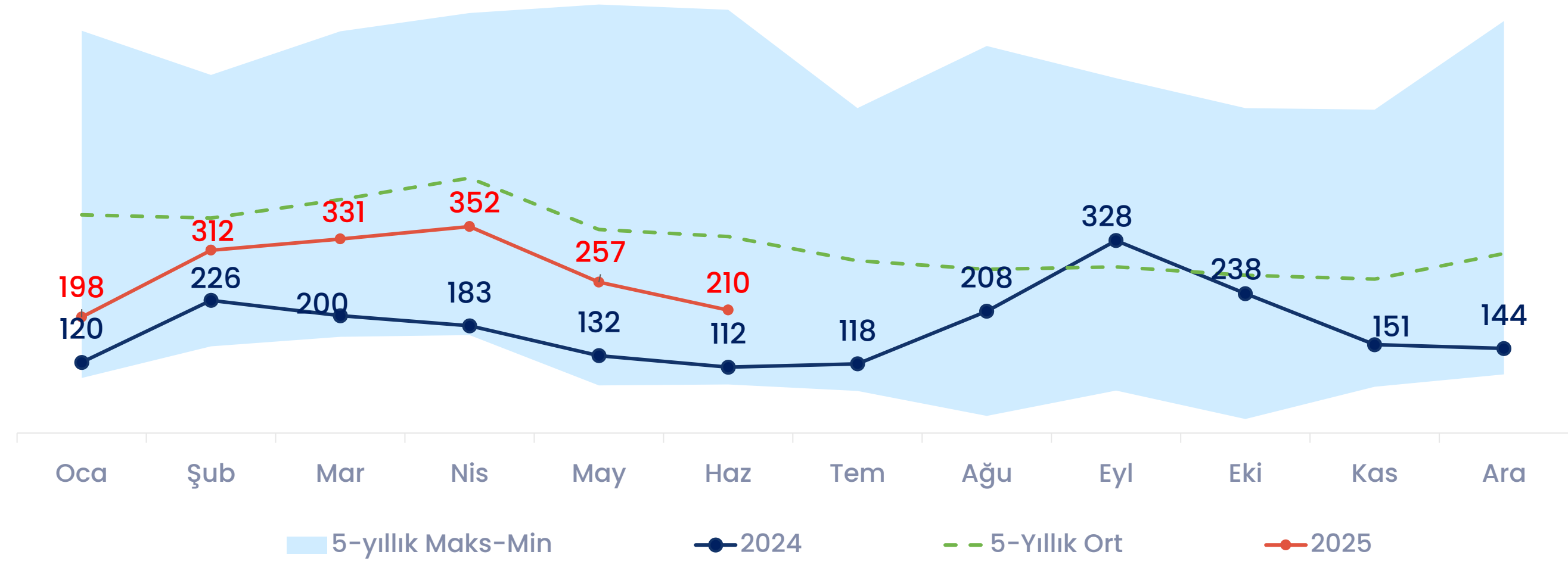
Sektör Görünümü

+ 1Ç25'te 274 ABD\$/ton olan etilen-nafta makası, %1 oranında azalarak 2Ç25'te 272 ABD\$/ton'a düştü

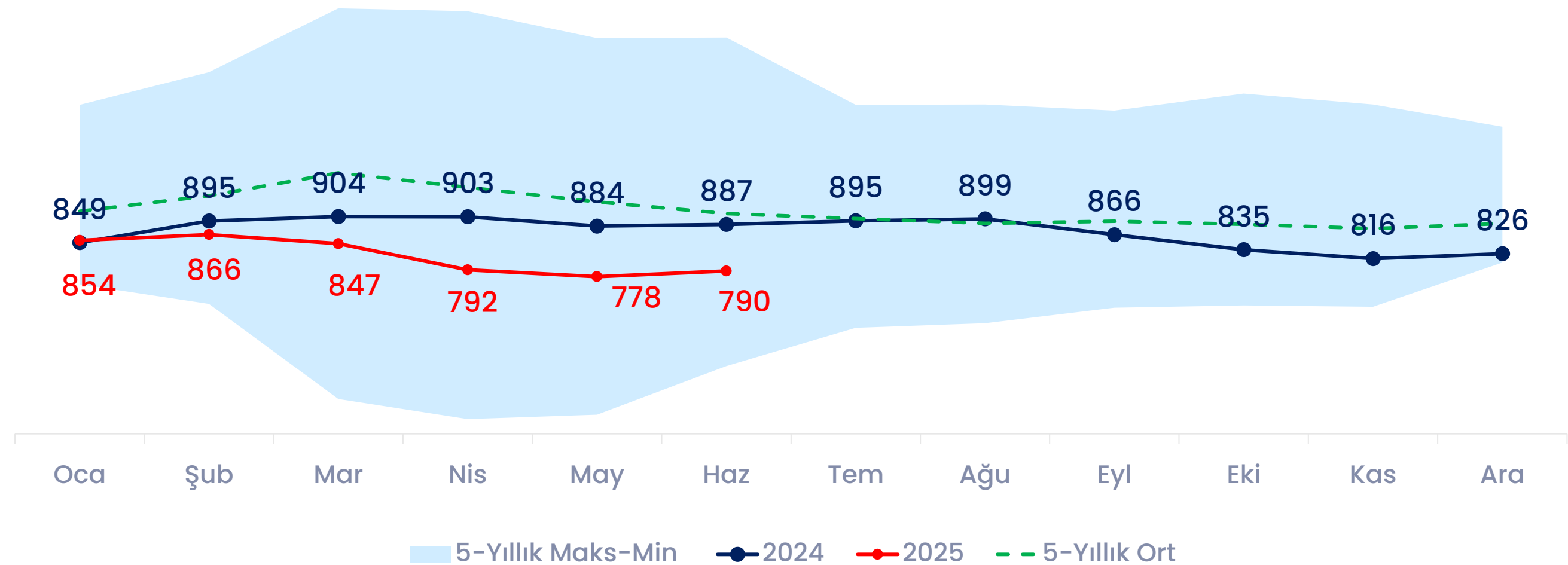
+ Nisan ve Mayıs aylarında gözlenen düşük ham petrol fiyat seviyesi, nafta fiyatlarının düşmesine ve marjların artmasına yol açtı

+ 2Ç25 PLATTS endeksinde, önceki çeyreğe kıyasla %8'lik azalış oldu

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



Aylık ortalama Platts endeksi*
ABD\$/ton



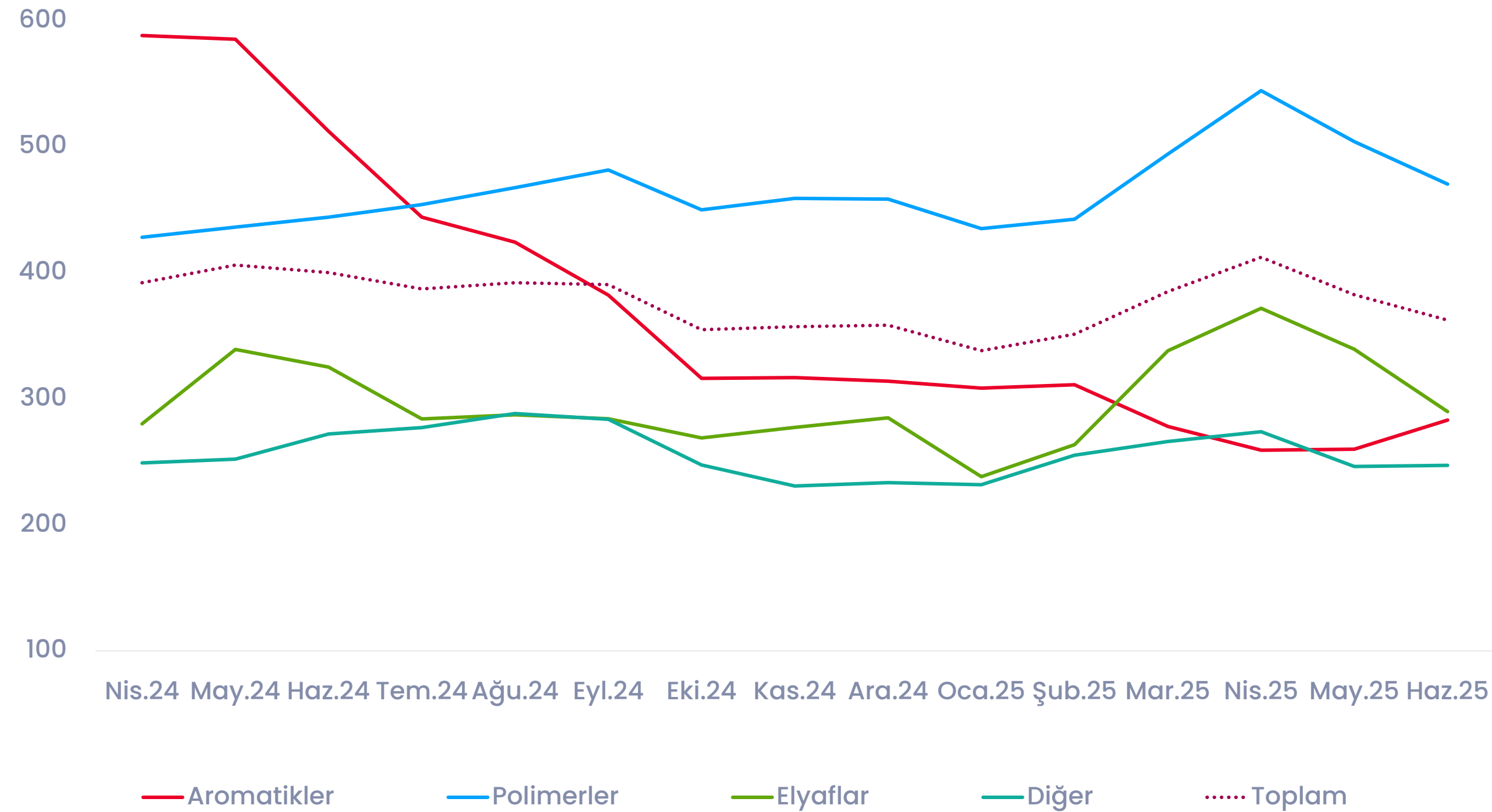
(*) Etilen, propilen, benzen, toluen, PX, AYPE ve PP fiyatlarını içermektedir.



Sektör Görünümü



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



Endüstrideki Ana Trendler

- + Devam eden talep durgunluğu ve arz bolluğu
- + Artan jeopolitik gerilimler
- + Dalgalı gümrük tarifesi uygulamaları

Nisan ve Mayıs aylarında nafta fiyatlarının düşmesiyle ürün grubu marjlarında geçici bir artış yaşanmış olup, bu durum büyük ölçüde dalgalı seyreden petrol fiyatlarını takip etti

- + LDPE'de üretim kısıntılarına rağmen, arzın yüksek kalması nedeniyle üreticiler kâr marjlarını toparlayamadı
- + Amonyak piyasasındaki düşüş, Haziran ayı ACN kontrat fiyatının gerilemesine neden oldu
- + Stirendeki zayıf tüketim, Mayıs ayına kadar geçen 12 ay boyunca benzen fiyatlarını neredeyse %50 oranında düşürdü

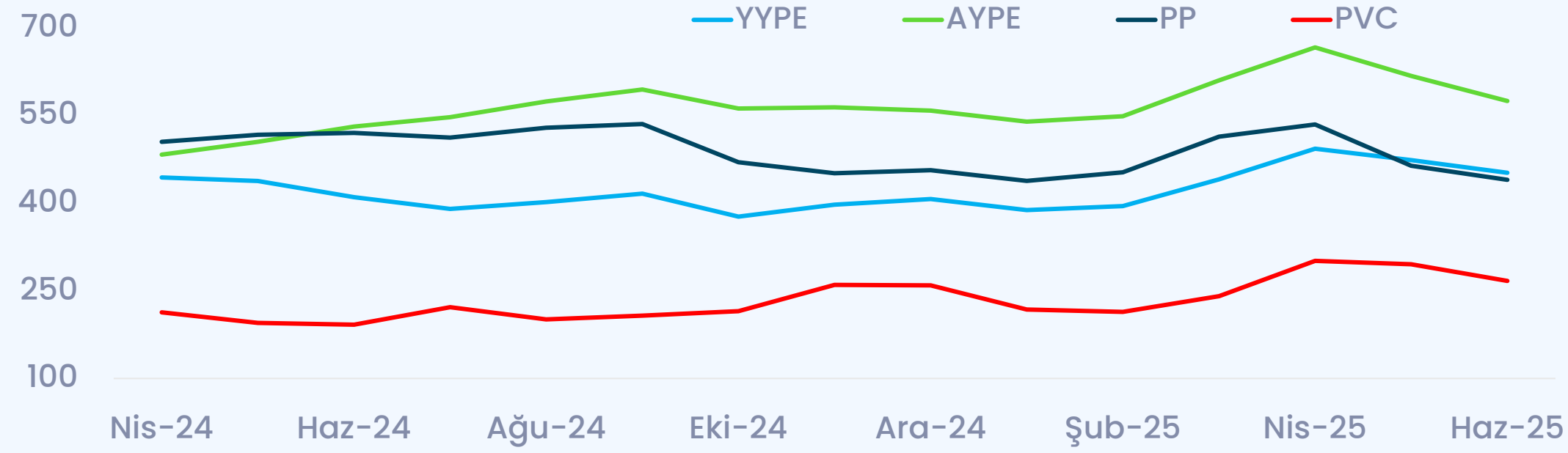


Sektör Görünümü

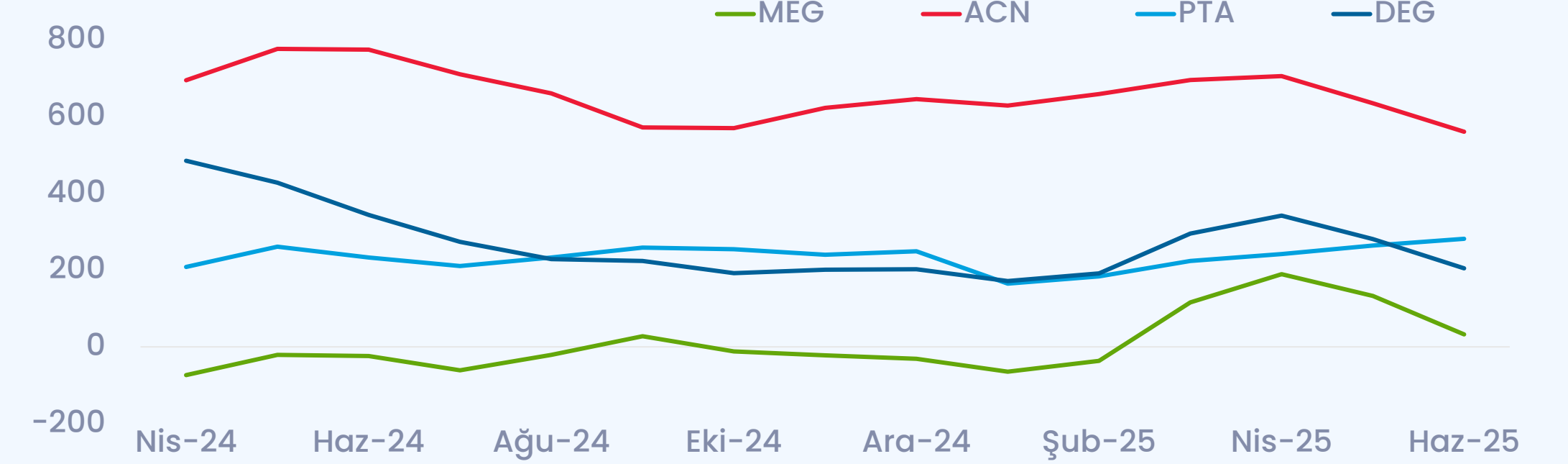


Ürün grupları marjı
(nafta CIF MED üzerinden), ABD\$/ton

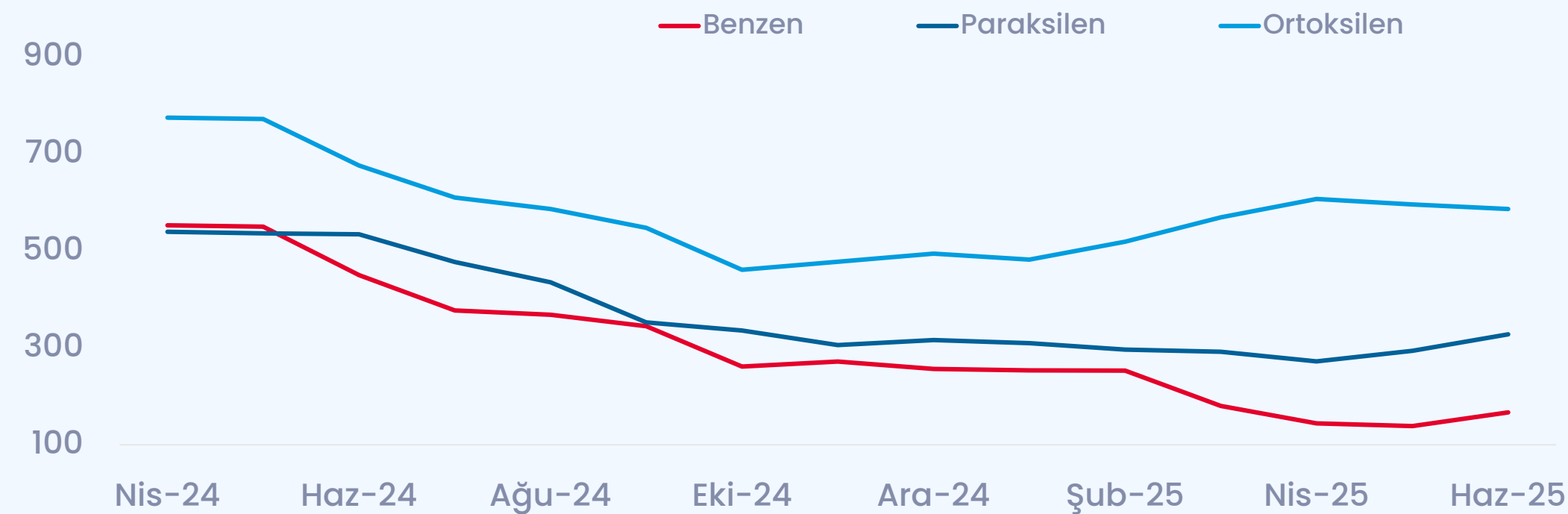
Polimerler



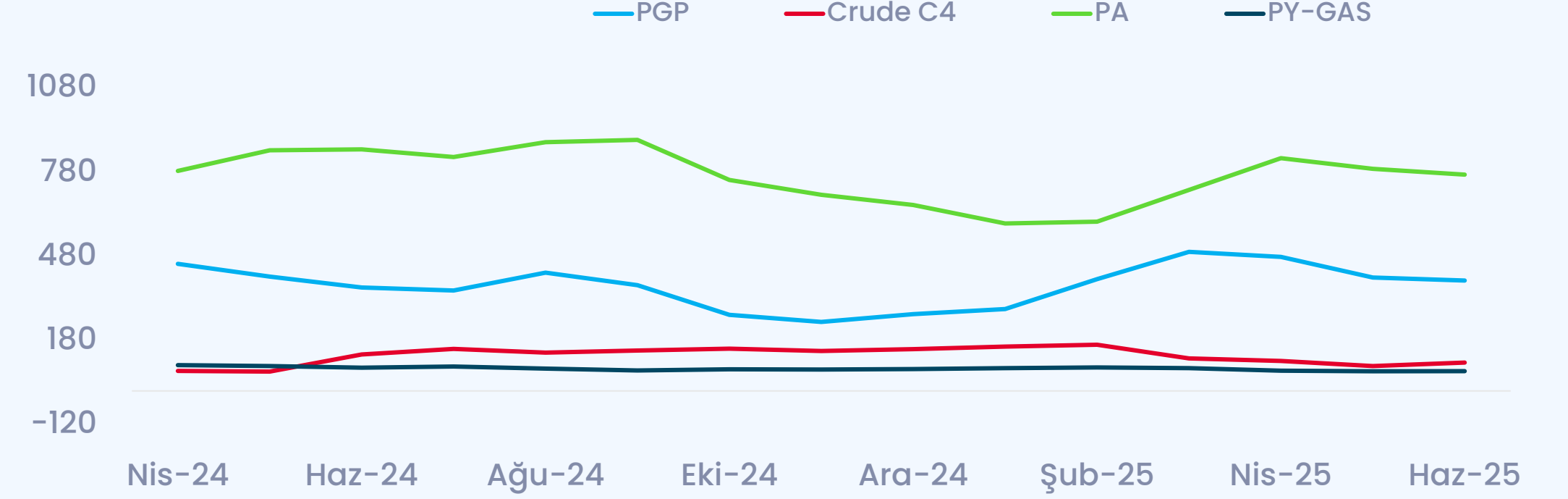
Elyaflar



Aromatikler



Diğer





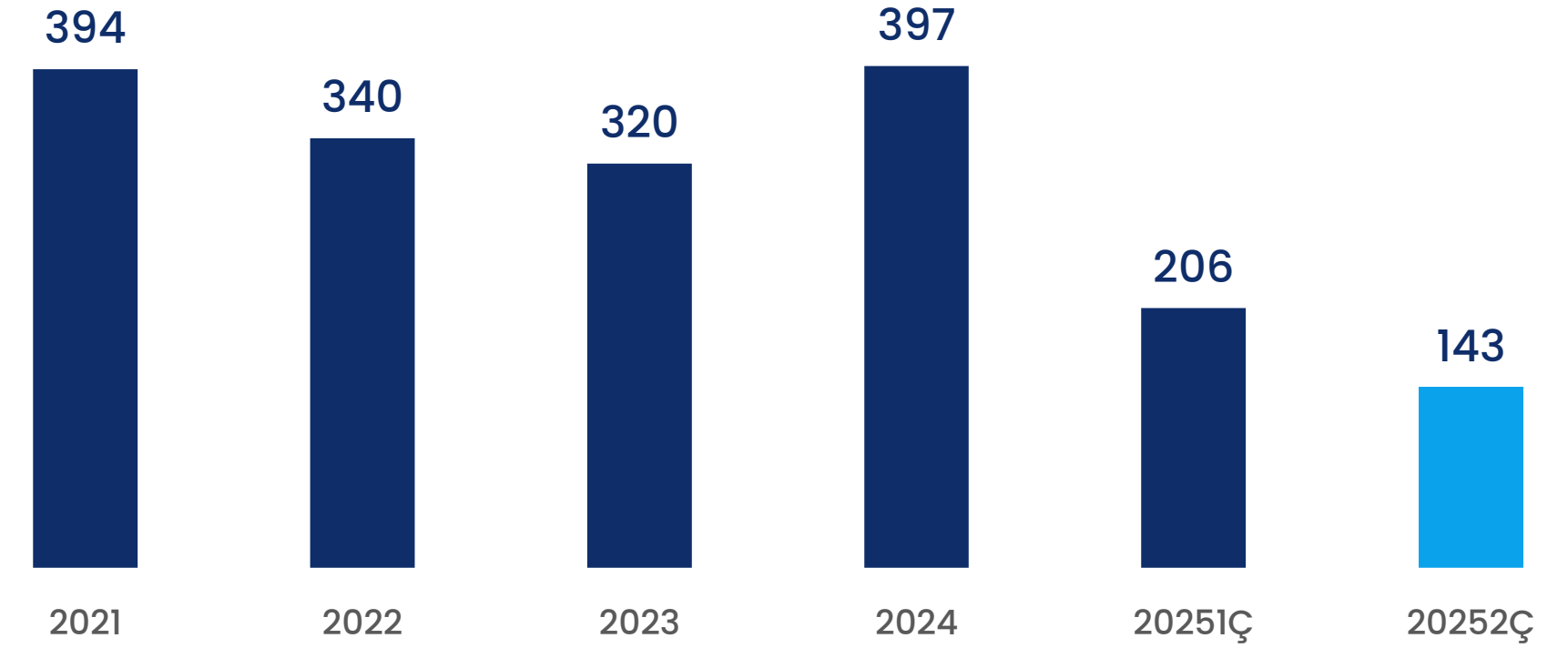
Sektör Görünümü



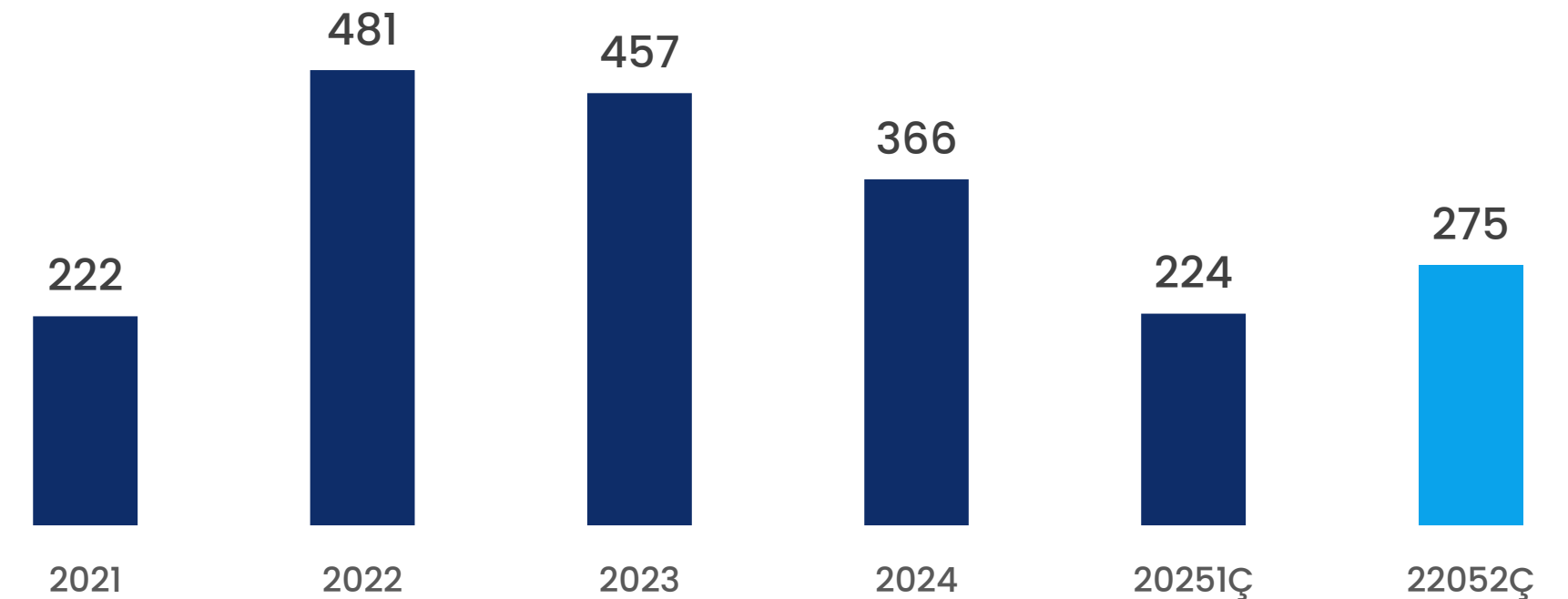
Benzen / Paraksilen – Nafta marjı
(nafta NWE üzerinden), ABD\$/MT

- + 2025 yılı ikinci çeyreğinde Avrupa benzen piyasası, büyük stiren, fenolik ve MDI tesislerinin planlı bakımda olması veya yeniden devreye alınmalarının gecikmesi nedeniyle türev ürün talebinin zayıf kalmasıyla önemli ölçüde arz fazlası içinde kaldı
- + Zorluklara rağmen çeyrek, toparlanan talep, daha az beklenmedik kesinti ve iyileşen ekonomik koşullar sayesinde yeniden dengelenmeye dair erken sinyallerle sona erdi — bu da üçüncü çeyrek için temkinli bir iyimserlik zeminini oluşturdu
- + 2025 yılı 2. çeyreğinde Avrupa PX pazarı, özellikle Nisan ayında Polonya, İspanya ve Belçika'daki büyük PTA tesislerinde yaşanan plansız duruşlar ve teknik sorunlar nedeniyle kırılğan bir yurt içi talep yaşadı.
- + PX fiyatları, Asya PX pazarında yaz dönemi şişe sezonuna bağlı olarak artan mevsimsel talep, yükselen navlun maliyetleri ve çeyrek sonuna doğru artan ham petrol fiyatlarının etkisiyle ikinci çeyrekte yukarı yönlü bir eğilim gösterdi

Benzen-Nafta marjı



Paraksilen-Nafta marjı



Türkiye Petrokimya Sektörü Genel Bakış



Fazlalık (bin ton)

Türkiye'nin iç talebi çoğunlukla ithalatla karşılanmaktadır

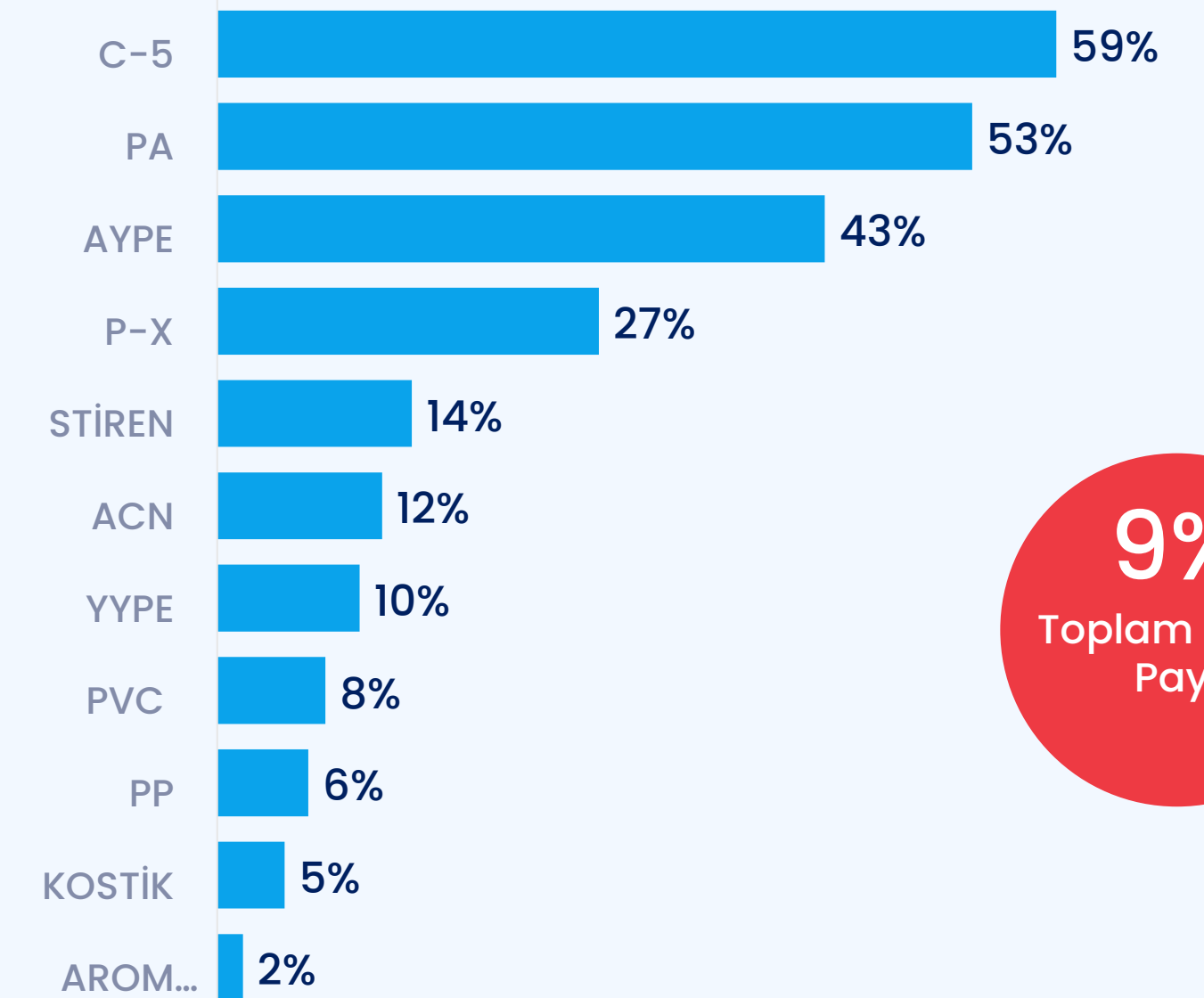


Açık (bin ton)

Türkiye'nin petrokimyasal tüketimi (bin ton)



Ürünler pazar payı (kümülatif)



9%
Toplam Pazar Payı



OPERASYONEL & **FINANSAL** **SONUÇLAR**

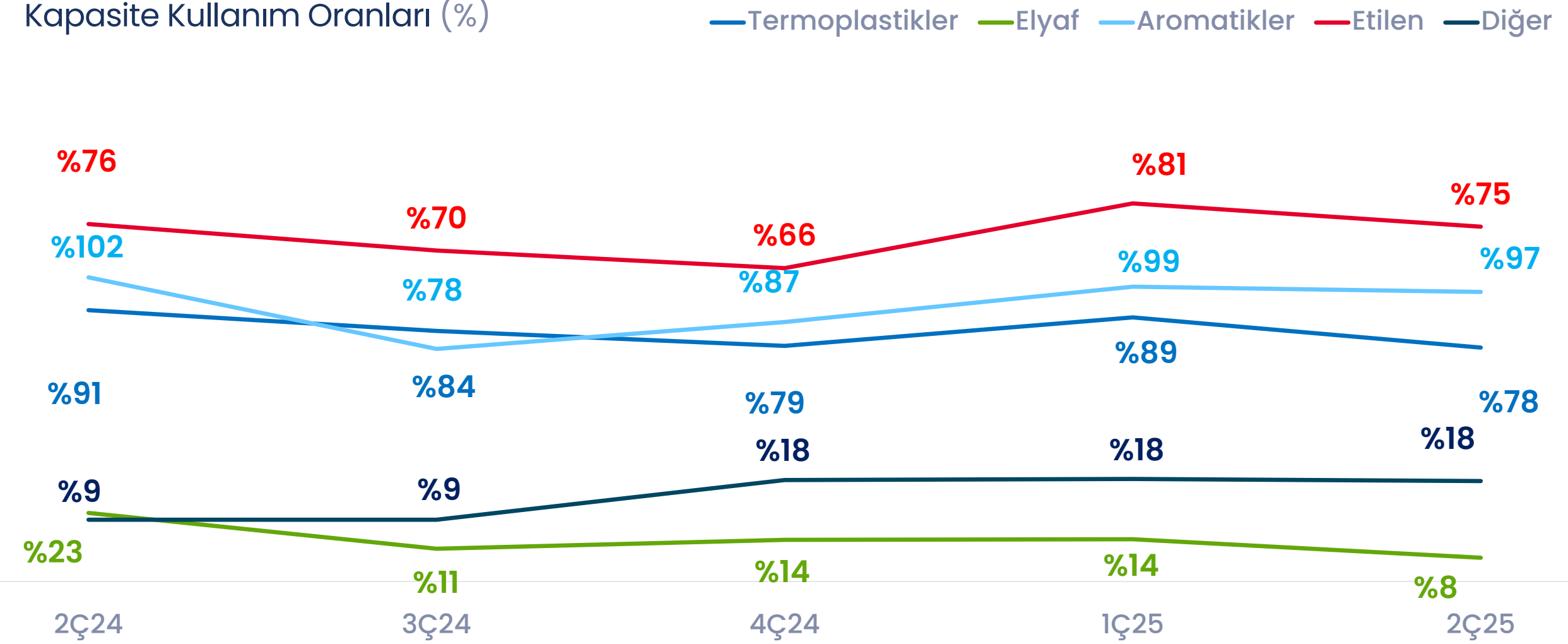


Kapasite Kullanım & Brüt Üretim

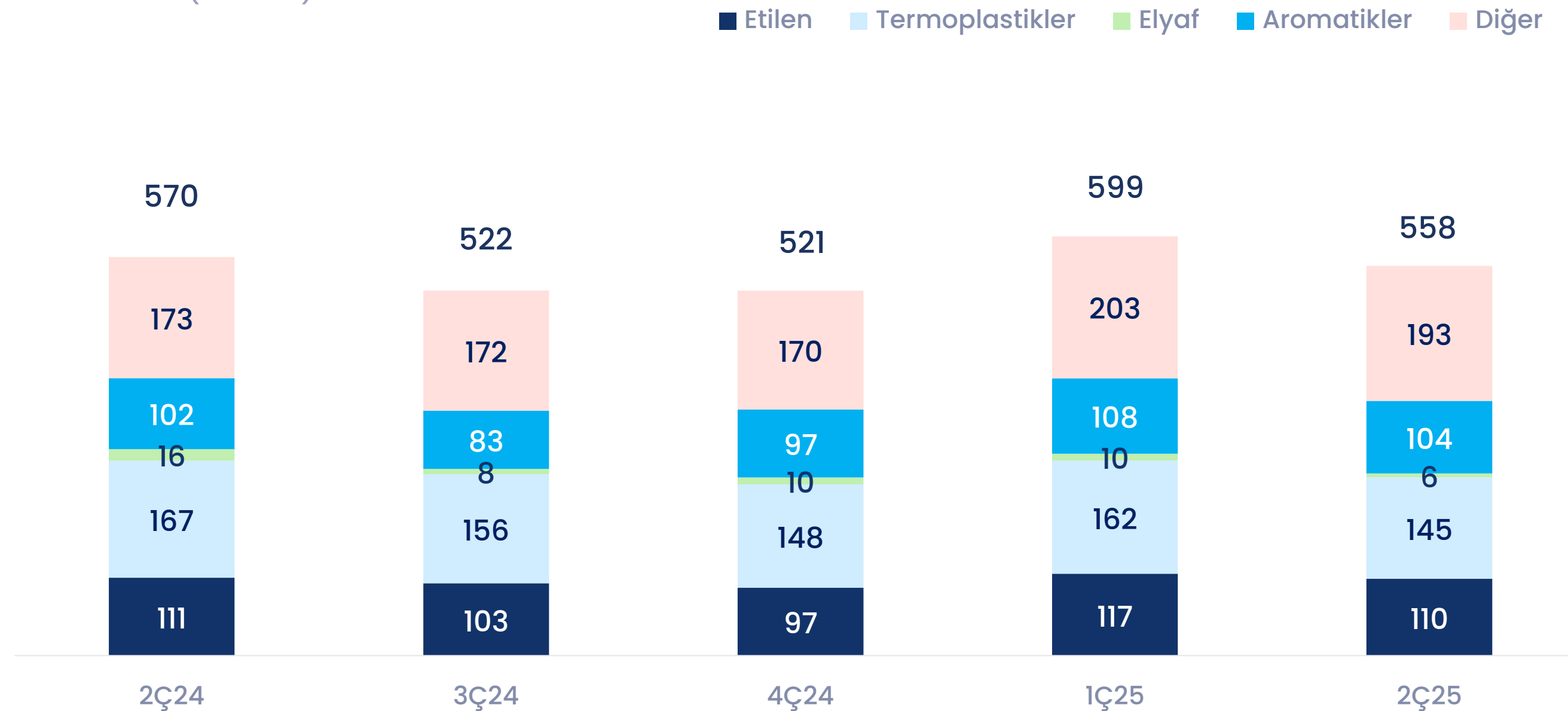
+ Ekonomik olmayan üniteler, maliyet optimizasyonu için geçici olarak kapatılmakta veya düşük kapasite seviyelerinde işletilmektedir

+ 2Ç25'te Petkim, 558 bin ton brüt üretim gerçekleştirdi ve kapasite kullanım oranı %60 olarak gerçekleşti

Kapasite Kullanım Oranları (%)



Brüt üretim (bin ton)

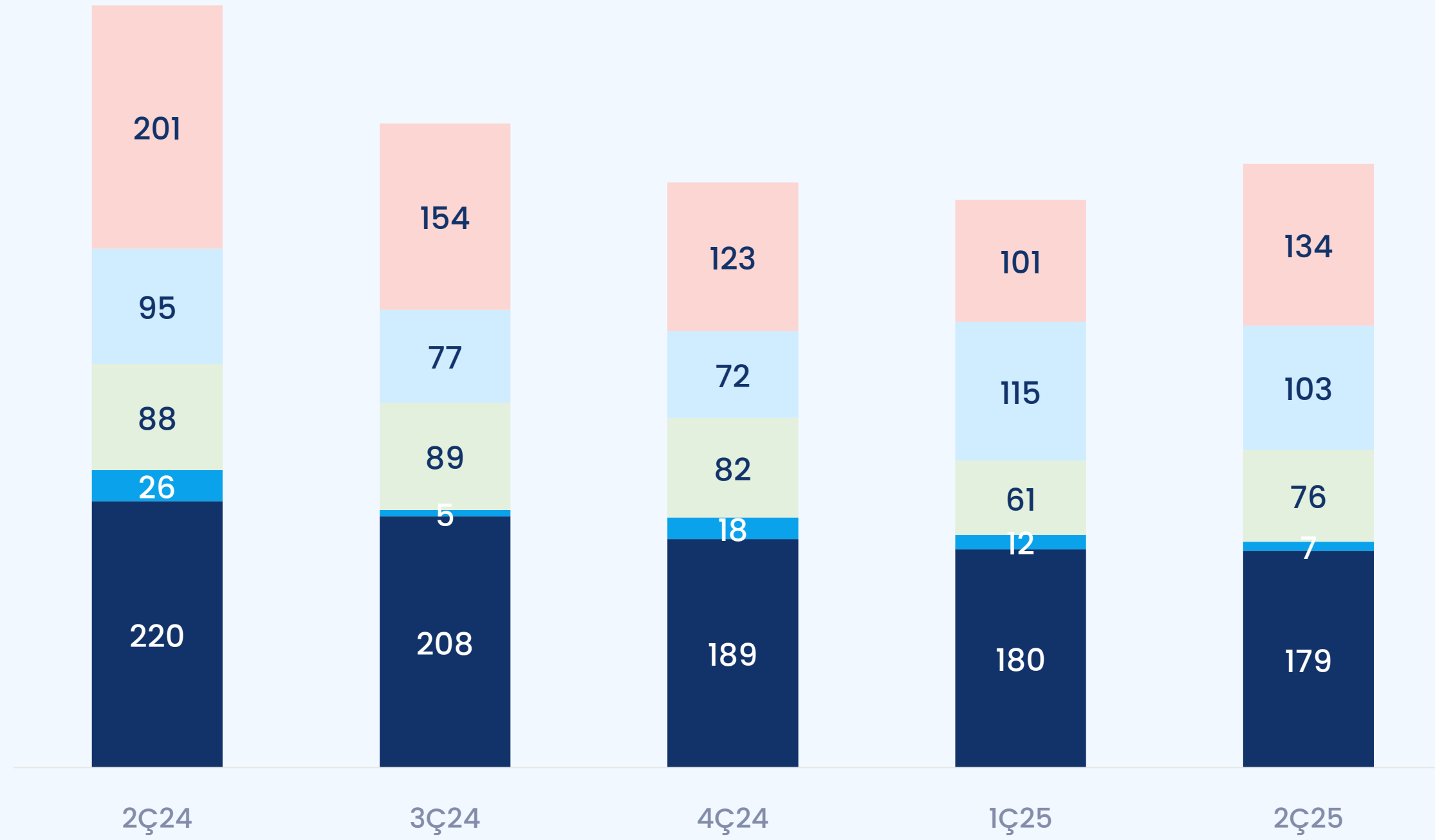




Petrokimya Ürün Satışları

Petrokimya satışlarının dağılımı (mn ABD\$)

■ Termoplastikler
■ Aromatikler
■ Ticaret
■ Elyaf
■ Diğer



2Ç25 yüzdesel dağılım



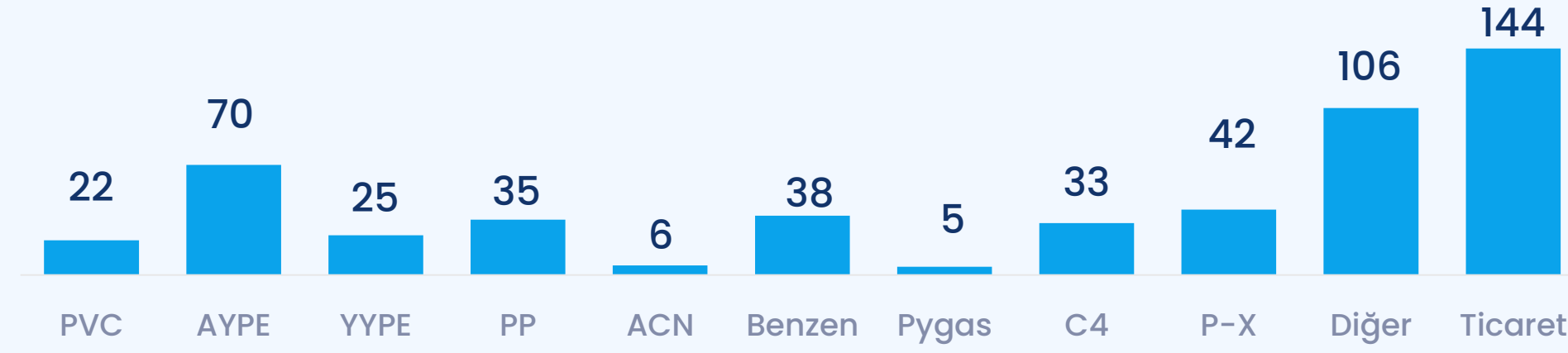
Satışların Dağılımı



Toplam hacim:

527bin ton

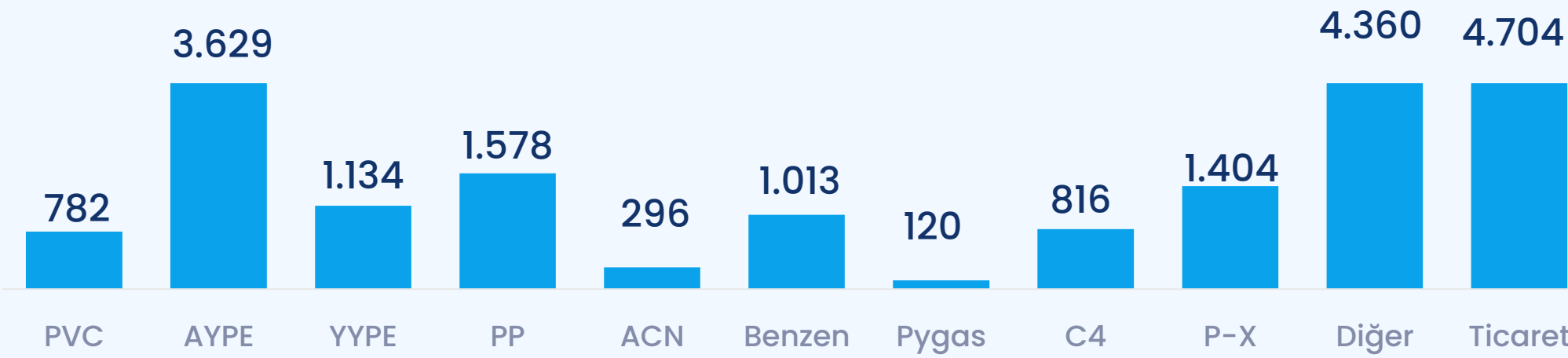
Satış hacmi (bin ton)



Toplam gelir:

₺19.836mn

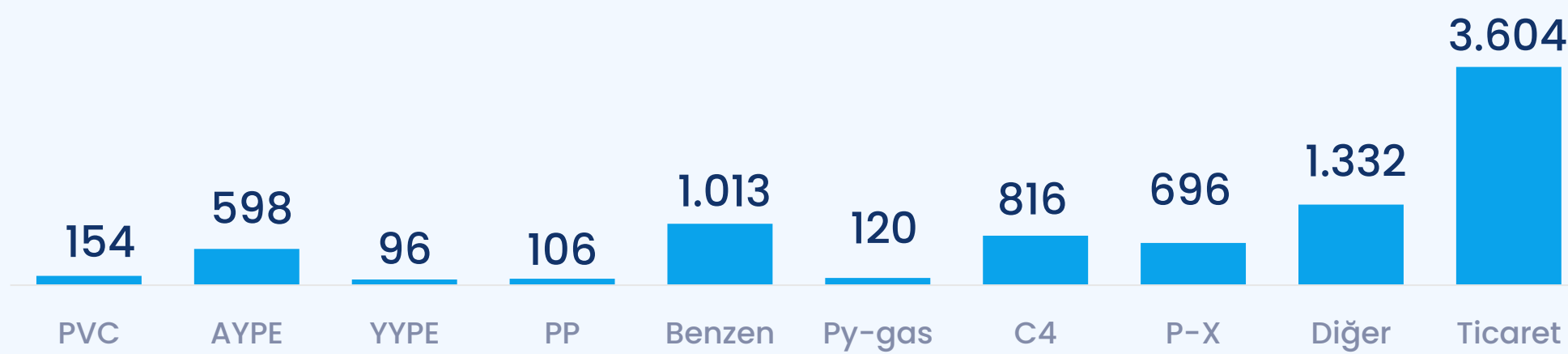
Satış Geliri (mn TRY)



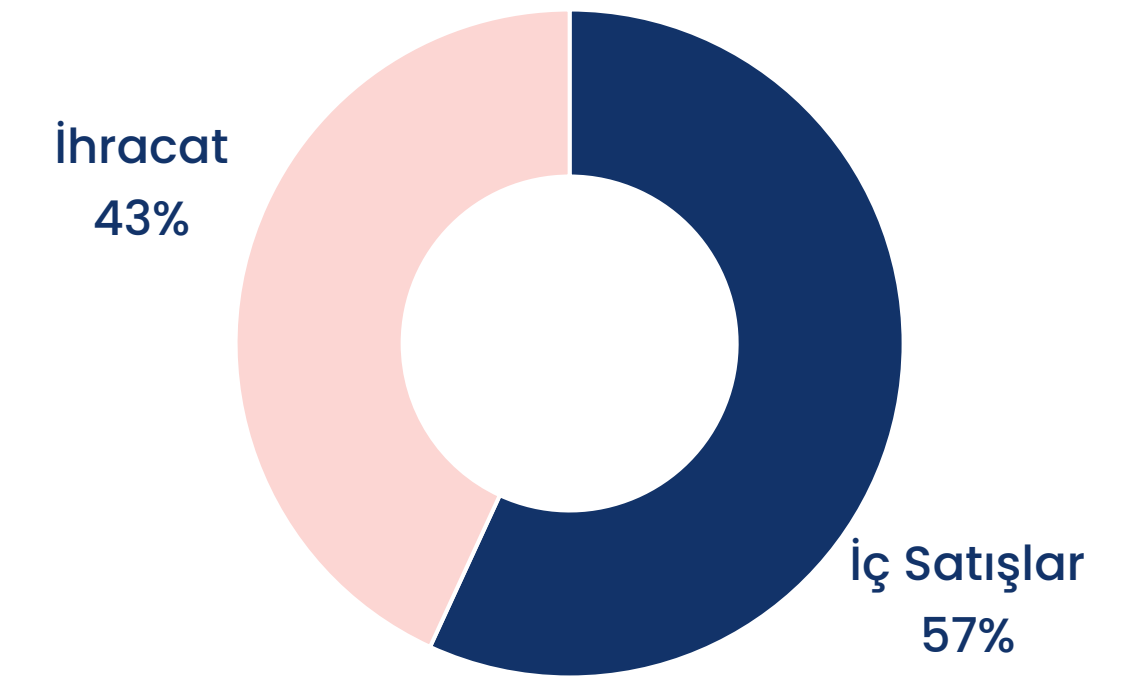
Toplam ihracat

₺8.535mn

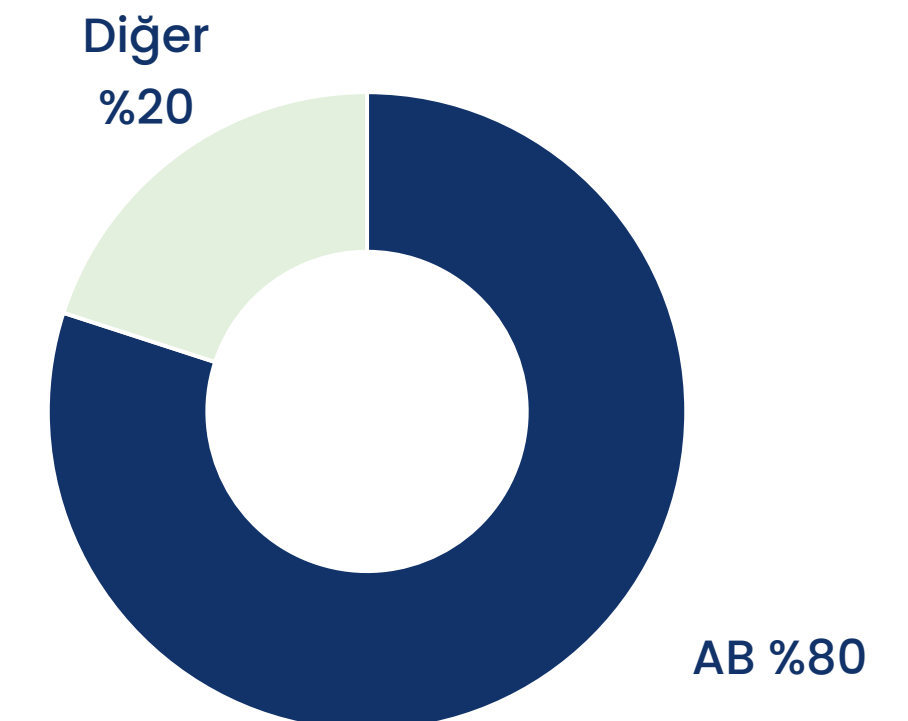
İhracat Geliri (mn TRY)



Gelir dağılımı (%)



Bölgelere göre ihracat dağılımı (%)

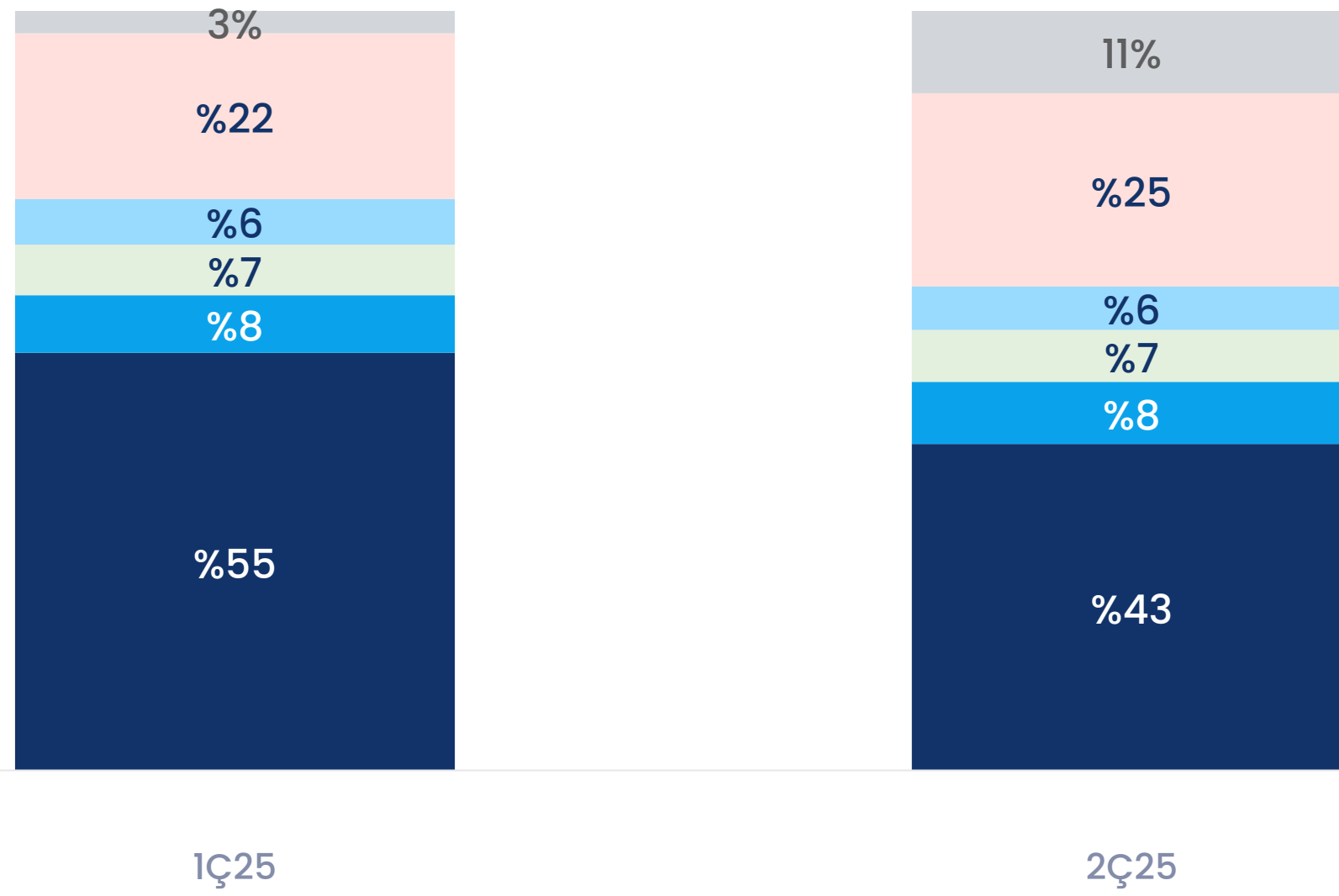




Toplam Satış Giderlerinin Dağılımı

Satış giderleri dağılımı (%)

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

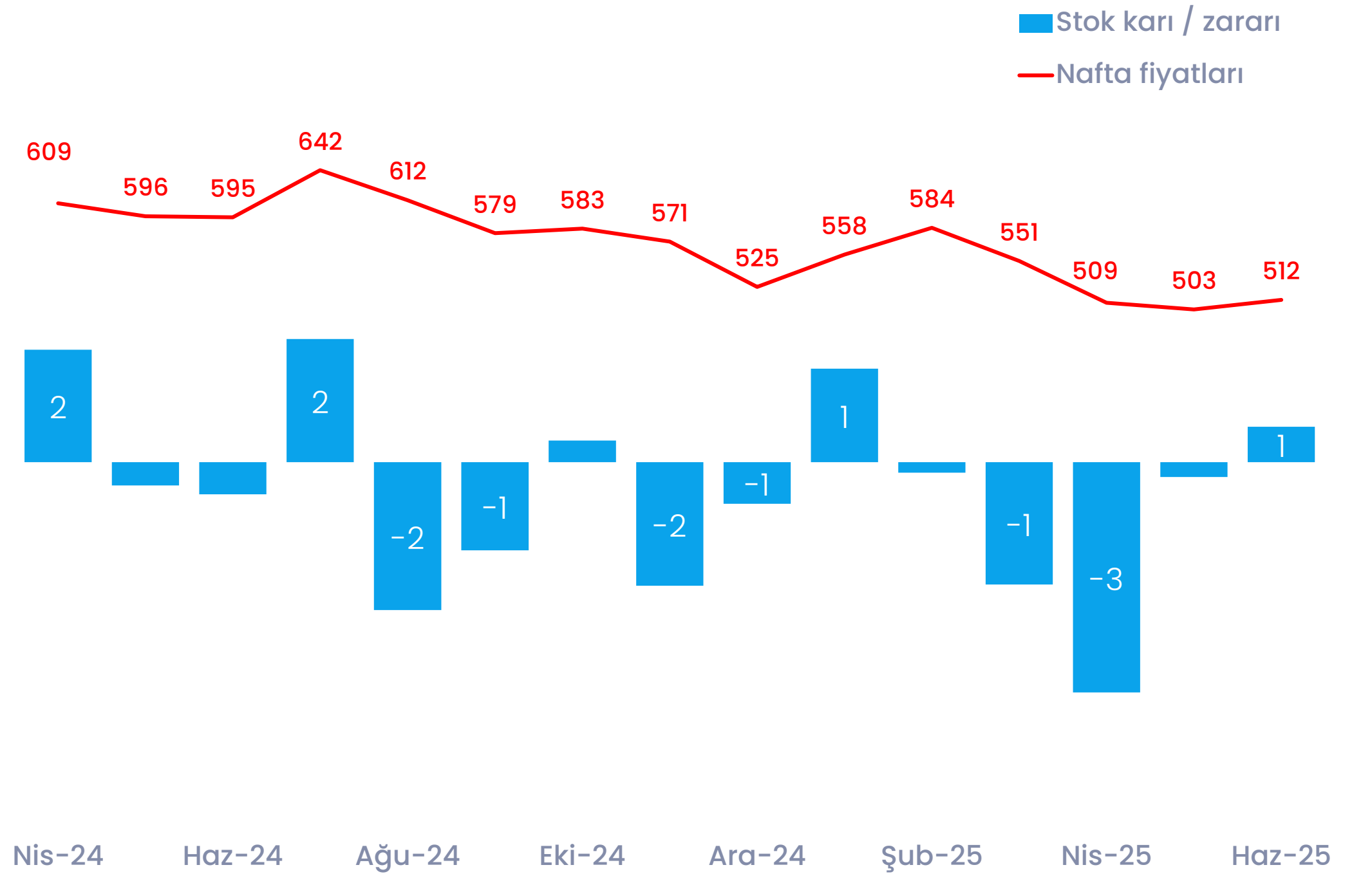


2Ç25
toplam satış
gideri dağılımı

₺20.342mn



Stok karı/zararı* (mn ABD\$)



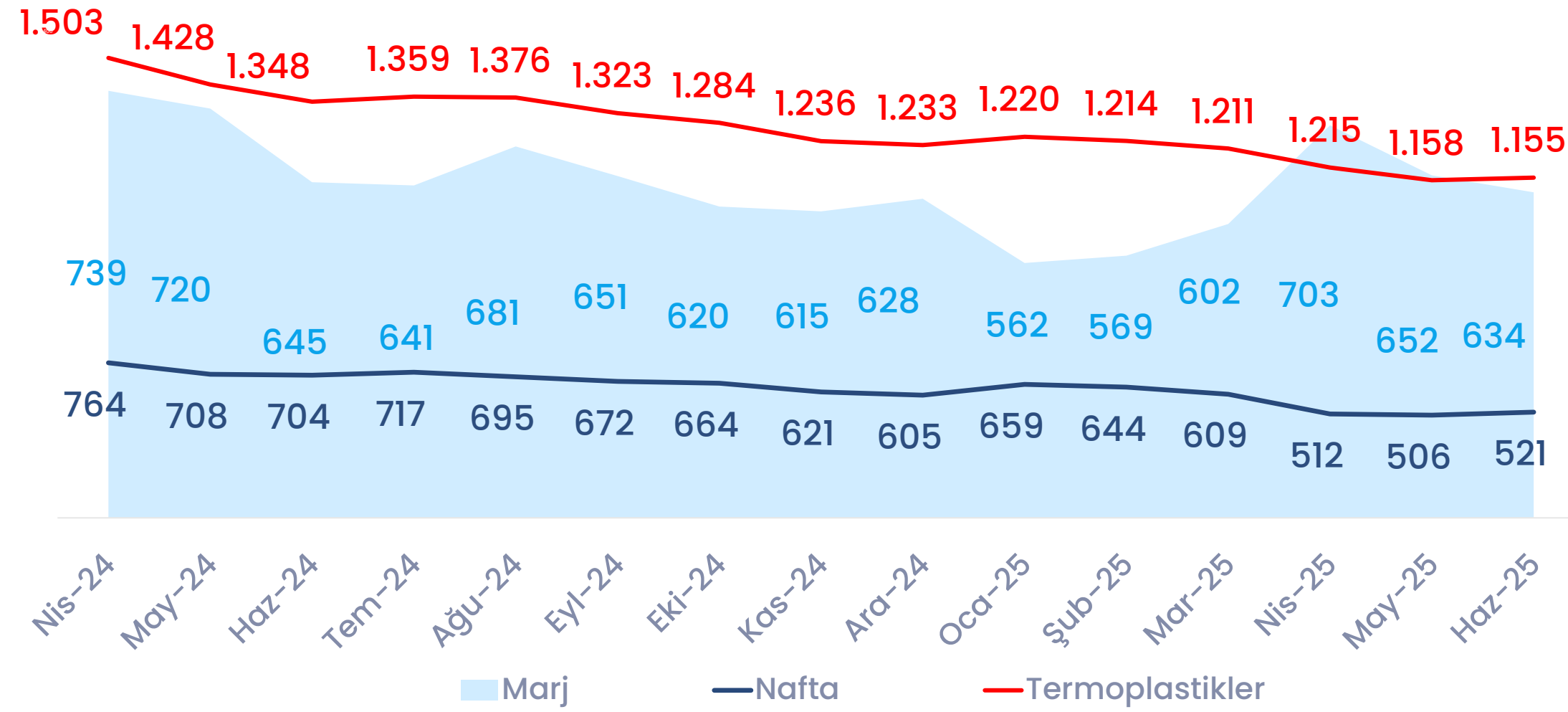
2Ç25 stok
zararı

\$3mn

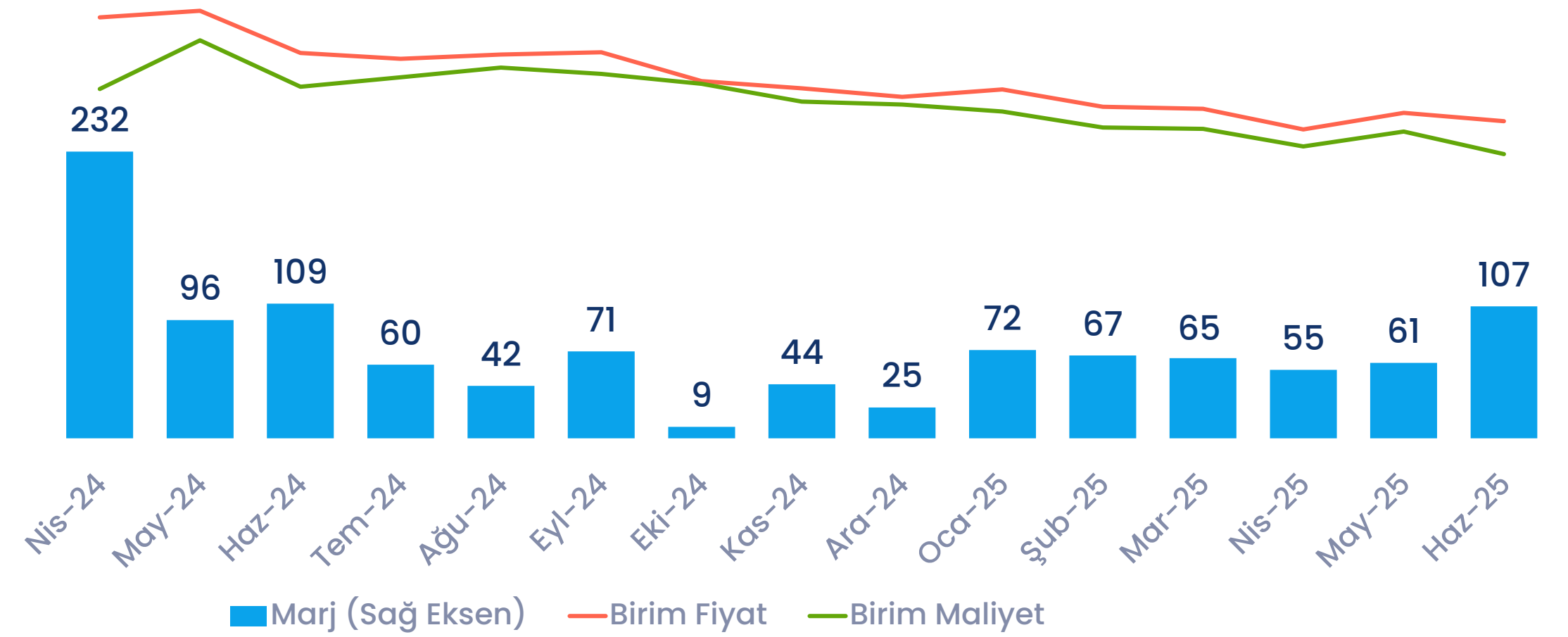


PETKİM'in Hammadde ve Ürün Fiyatları Karşılaştırması

Termoplastikler ve nafta makası
ABD\$/ton



Petrokimya birim marjları
ABD\$/ton



* Ticaret hariç

+ Jeopolitik gelişmeler hammadde fiyatlarının düşmesine neden oldu ve bu da marjların genişlemesini destekledi

+ Petkim, STAR Rafineri ve piyasadan uygun maliyetli nafta tedariğine devam etti

+ 2. çeyrek sonu itibarıyla aromatiklerde pozitif bir fiyat trendi kaydedildi





PETKİM 2Ç25

Gelir Tablosu



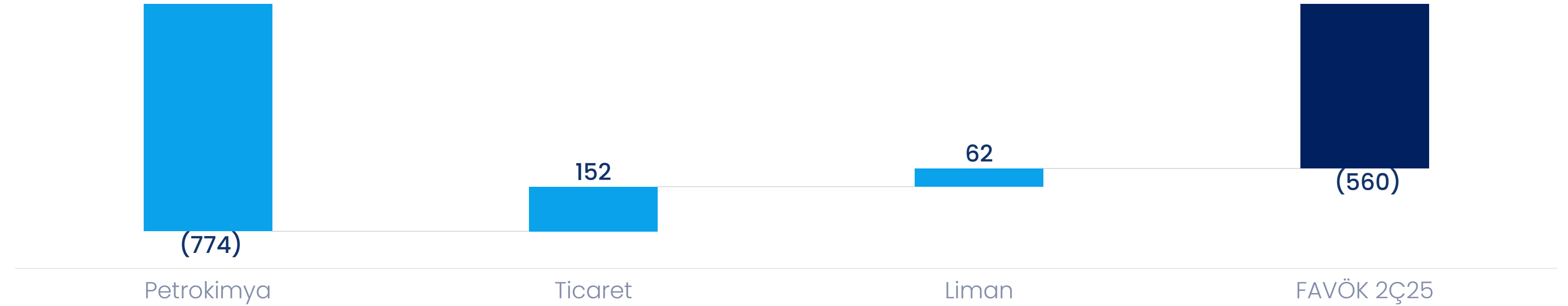
mn TRY	1Ç'25*	2Ç'25	QoQ Δ (%)
Net Satışlar	18.732	19.899	%6
Satış Giderleri	(19.780)	(20.342)	%3
Brüt kar	(1.048)	(443)	(%58)
Brüt kar %	(%6)	(%2)	-
Satış ve pazarlama giderleri	(363)	(385)	%6
Genel yönetim giderleri	(940)	(1.215)	%29
Operasyonel kar	(2.350)	(2.042)	(%13)
Diğer gelir / (giderler)	(505)	(256)	(%49)
Finansal gelir	569	417	(%27)
Finansal giderler	(3.448)	(3.082)	(%11)
Parasal kazanç / (kayıp)	3.528	3.814	%8
Vergi öncesi kar	(2.207)	(1.150)	(%48)
Dönem vergisi	-	-	-
Ertelenmiş vergi	(549)	570	(%204)
Net kar / (kayıp)	(2.756)	(580)	(%79)
Net kar %	(%15)	(%3)	-
Diğer	67	63	(7%)
Amortisman	1.421	1.416	%0
FAVÖK	(853)	(560)	(%34)
FAVÖK %	(%5)	(%3)	-

*Haziran 2025 sonu satın alma gücüne göre endekslenmiştir.

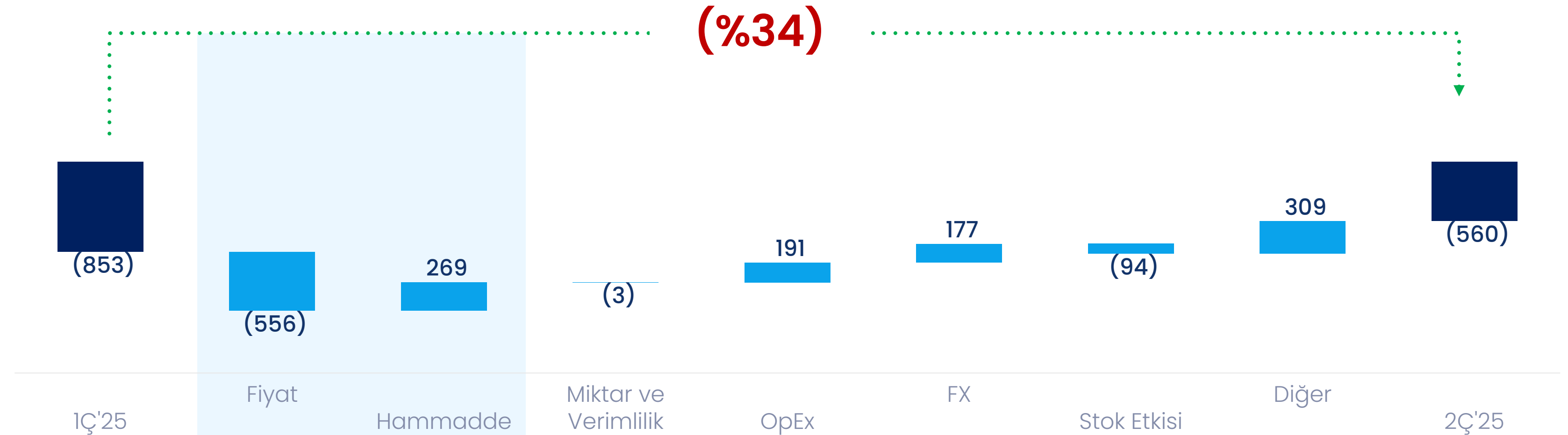


FAVÖK, negatif fiyat farkı ve stok etkisi sebebiyle **negatif** kaydedildi

2Ç25
segment
sonuçları
(mn TRY)



FAVÖK
çeyrekssel
değişimi
(mn TRY)



**Fiyat Değişimi
(₺287mn)**



PETKİM 6A25

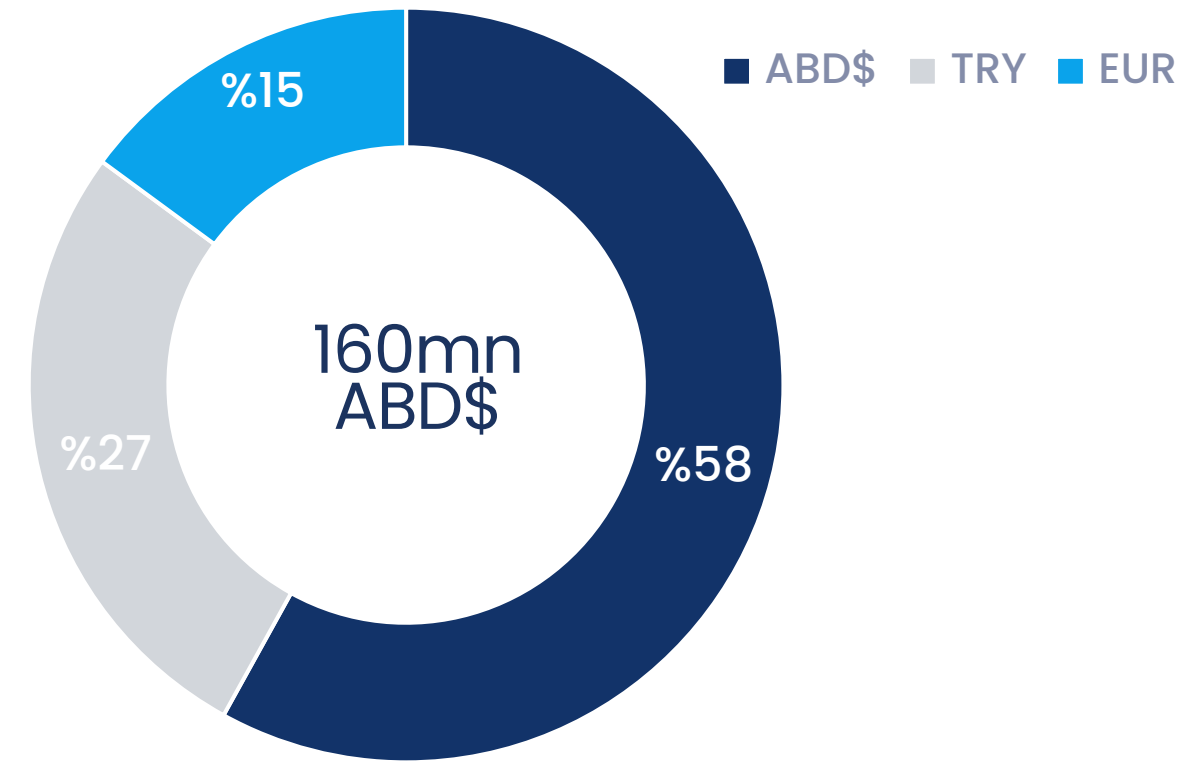
Bilanço

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

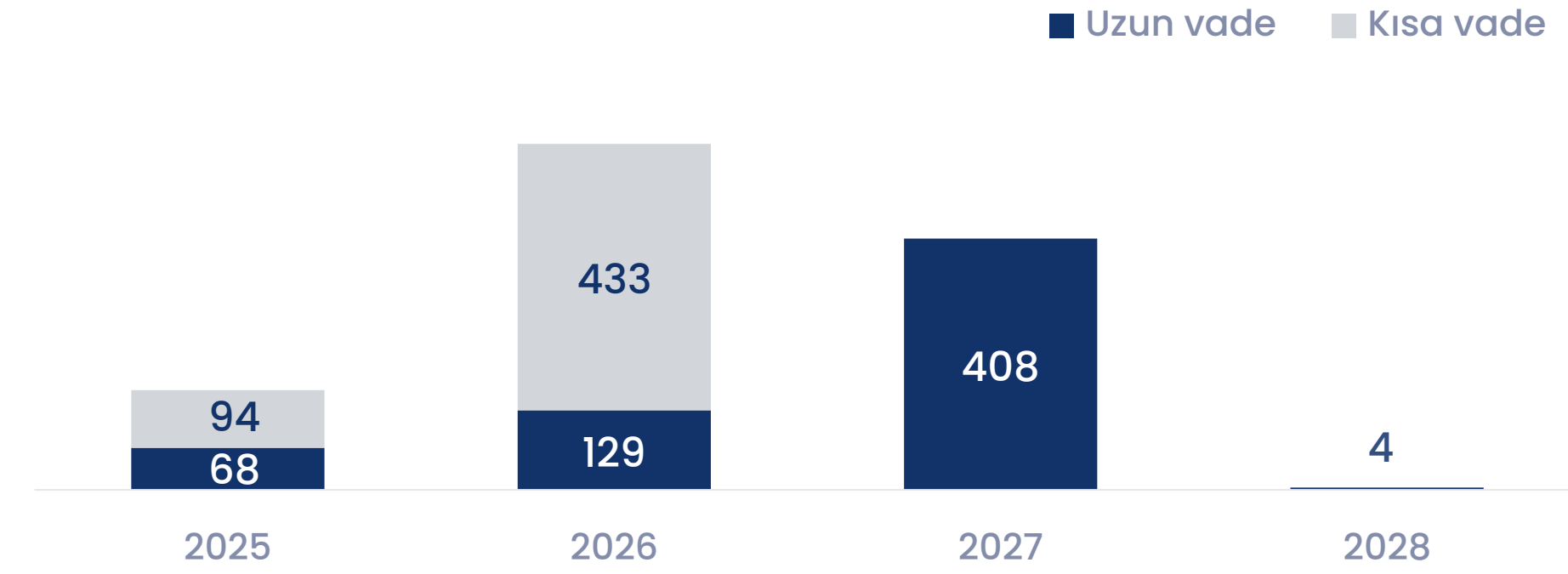
mn TRY	3A'25*	6A'25	QoQ Δ (%)
Nakit ve nakit benzerleri	3.852	6.341	%65
Ticari alacaklar	10.316	11.650	%13
Stoklar	9.659	9.666	%0
Diğer alacaklar	16	966	%5778
Diğer dönen varlıklar	6.722	4.979	(%26)
Toplam dönen varlıklar	30.565	33.601	%10
Toplam duran varlıklar	111.390	107.344	(%4)
Toplam varlıklar	141.955	140.945	(%1)
Kısa vadeli borçlanmalar	29.265	30.443	%4
Ticari borçlar	14.875	20.343	%37
Diğer borçlar	2.865	2.707	(%6)
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	47.004	53.493	%14
Uzun vadeli borçlanmalar	24.918	16.912	(%32)
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	6.627	5.795	(%13)
Toplam özkaynaklar	63.406	64.745	%2
Toplam kaynaklar	141.955	140.945	(%1)

*Haziran 2025 sonu satın alma gücüne göre endekslenmiştir.

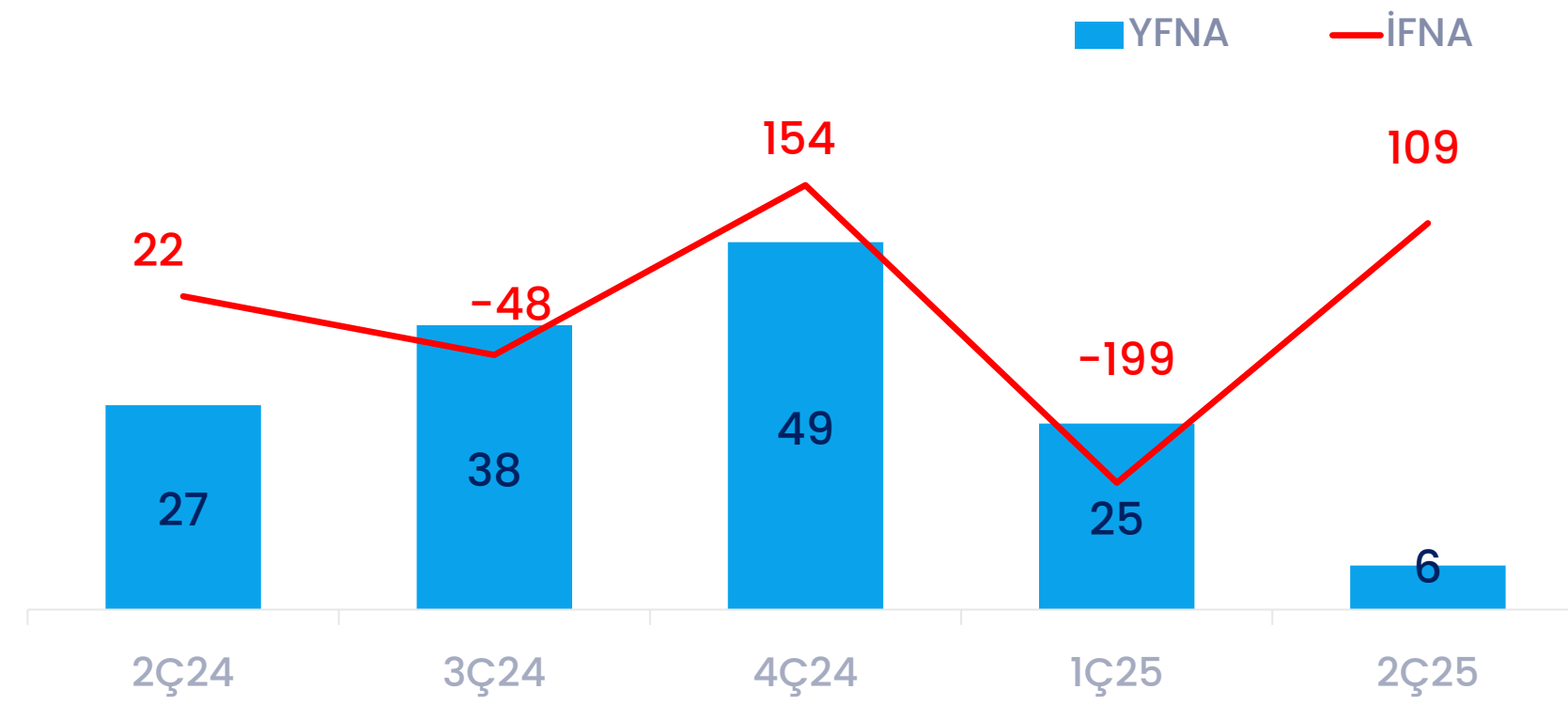
Likidite Öne Çıkanlar



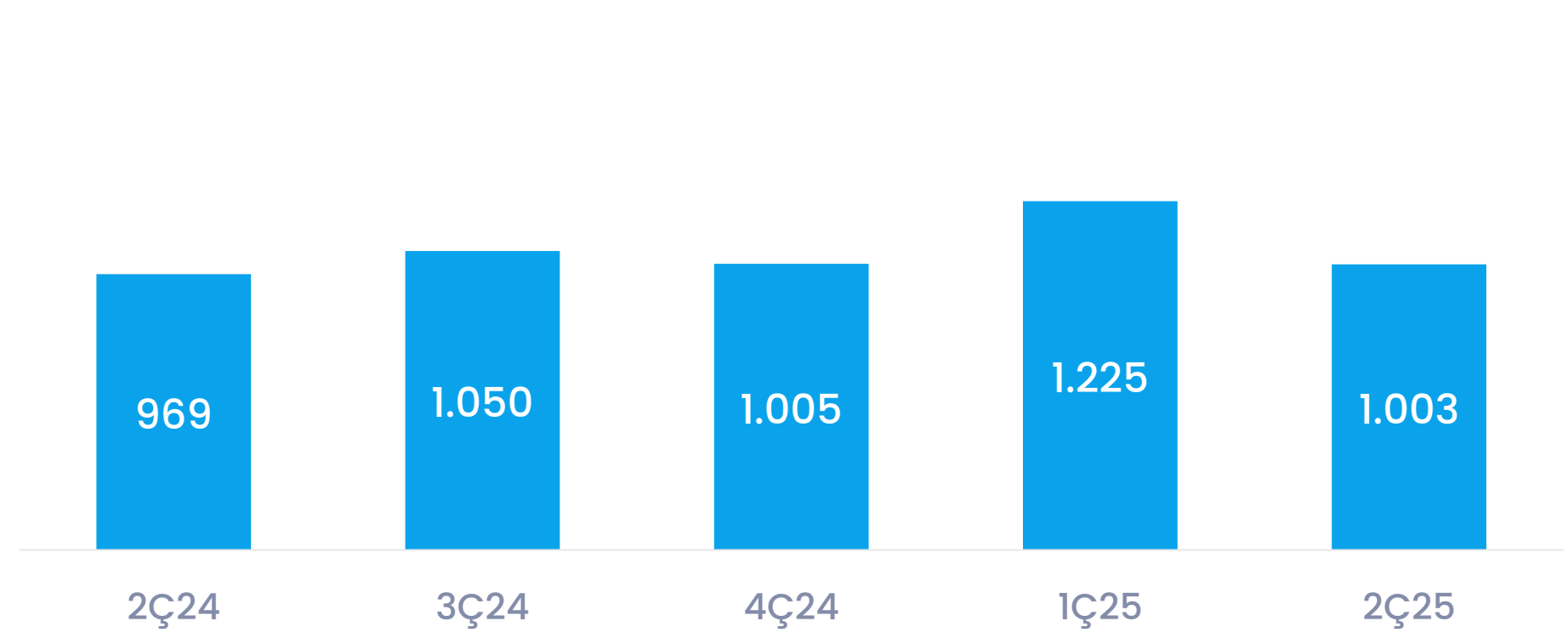
Vade Dağılımı (mn ABD\$)



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



Net borç pozisyonu (mr ABD\$)





STAR RAFİNERİ



STAR Rafineri

13mn ton

RAFİNERİ KAPASİTESİ

\$6,7mr

TOPLAM YATIRIM TUTARI

~%16

TÜRKİYE PAZAR PAYI

28-36 API

İŞLEME KAPASİTESİ

9,1

NELSON KARMAŞIKLIK
ENDEKSİ

~%88

BEYAZ ÜRÜN VERİMİ

1,96mn m³

DEPOLAMA KAPASİTESİ

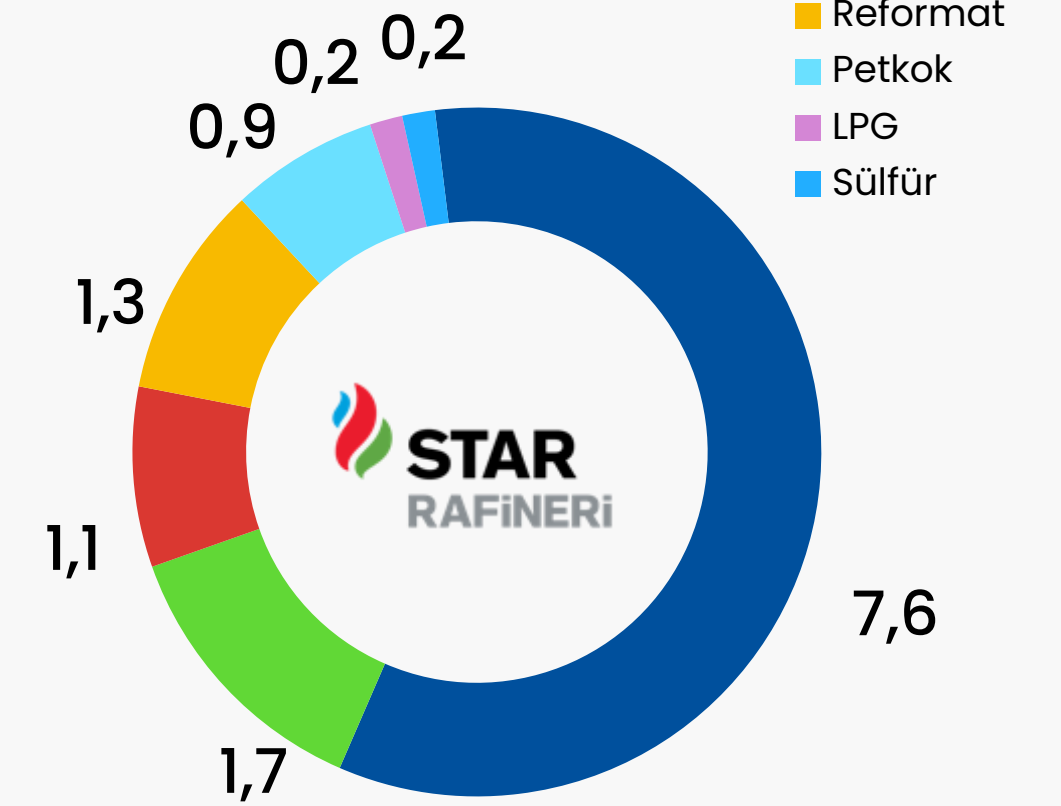


**Dünyanın en dijital
rafinerilerinden biri**



- 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

2Ç 2025 Rakamları

Kapasite kullanım

%123

İşlenen ham petrol (yıllık)

13mn ton

Ürün satışları

3,3mn ton

İç Satışlar

42%

- + STAR Rafineri, 2. çeyrekte kendi rekorunu kırarak en yüksek ham petrol işleme kapasitesine ulaştı. Nisan ayında kapasite %123 seviyesine çıktı



- + STAR Rafineri'nin güçlü brüt kâr performansına rağmen, ertelenmiş vergi varlıkları üzerindeki döviz kuru etkisi net kâr seviyesinde daralmaya yol açtı

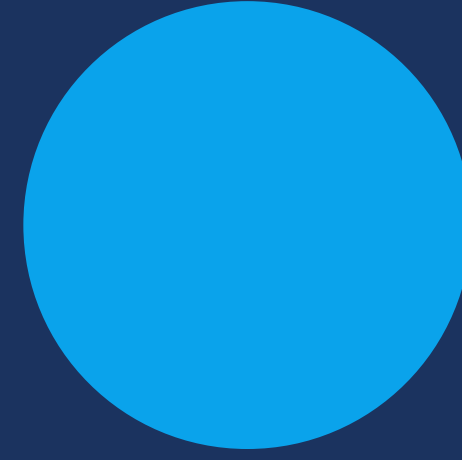
Rafineri Holding Sonuçları TRY (mn) 2Ç25

Gelir	90.531
Brüt Kar	5.803
Net kar	(417)
Ana ortaklığa ait dönem kârı	57
Net Borç	84.867

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

STAR Rafineri, fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması nedeniyle TMS29 uygulamasına tabi değildir.

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 faki 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 Sürdürülebilirlik Endeksleri ve ÇSY Kuruluşları



ÇSY Notu: BB

Petkim notunu B'den BB'ye bir kademe yükseltti



ÇSY Notu: 72/100

Petkim, 2022 yılında **BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi'ne** dahil edilen petrokimya sektöründeki ilk şirket oldu

67/490 Kimya Şirketleri Arasında



ÇSY Notu: 3,5/4

Petkim, FTSE4Good kriterlerine göre bağımsız olarak değerlendirilmiş ve **FTSE4Good Endeks Serisi'ne** dahil olma gerekliliklerini karşılamıştır



ÇSY Notu: 47/100

Petkim, S&P Global ESG puanlarına göre Türkiye'nin kimya sektöründe birinci sırada yer almıştır



ÇSY Notu: 25,1

116/582 Kimya Şirketleri Arasında



En İyi Kurumsal Yönetişim
World Finance
2024



Europe & Emerging EMEA Ödülü
Temel Malzemeler Kategorisinde En İyi Yatırımcı İlişkileri Ekibi ve Yatırımcı İlişkilerinde En İyi Şirket
Extel
2024



EKLER

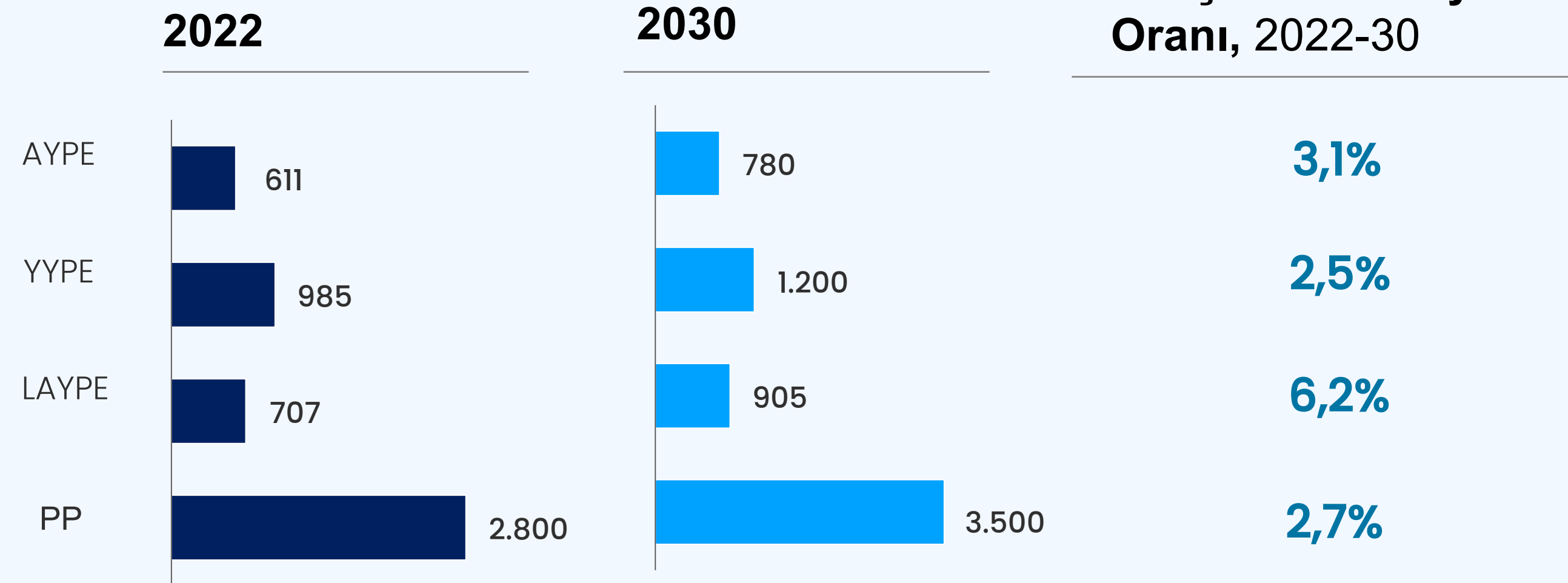




Petkim / SOCAR Türkiye güçlü büyüme potansiyeli ve yüksek talep nedeniyle Etilen, PP and YYPE/LAYPE tesislerine yatırım yapmayı planlamaktadır

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



Petrokimya Kompleksi Akış Şeması

Petkim tam entegre operasyonlara sahiptir





PETKİM Hisse Performansı

Birim mn

170

Petkim Volume PETKM TI Equity XU100 Index

150

130

110

90

70

50

30

Jan-24

Feb-24

Mar-24

Apr-24

May-24

Jun-24

Jul-24

Aug-24

Sep-24

Oct-24

Nov-24

Dec-24

Jan-25

Feb-25

Mar-25

Apr-25

May-25

Jun-25

Jul-25

Aug-25

300

250

200

150

100

50

0

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

₺17,5 / \$0,43

Piyasa Değeri
(mn TRY) / (mn ABD\$)

₺44.352 / \$1.091

Serbest
Dolaşım
(%)

%49,0

*5 Ağustos 2025 itibarıyla

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

