

# 1Ç26 FİNANSAL SONUÇLAR YATIRIMCI SUNUMU

MAYIS 2026





# Finansal Sonuçlar Sunumumuza Hoř Geldiniz

Sayfa 03-04  
I26 ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Sayfa 05-09  
SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Sayfa 10-19  
OPERASYONEL & FİNANSAL SONUÇLAR

Sayfa 20-22  
STAR RAFİNERİ

Sayfa 23-25  
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

Sayfa 26-29  
EKLER



Ege İhracatçı Birlikleri (EİB)  
tarafından her yıl düzenlenen  
İhracat Yıldızları Ödüllerinde  
hem genel sıralamada hem de  
kimya sektörü kategorisinde  
2025 yılında da ilk sırada yer  
aldık



# 1Ç26

## ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Satışlar ▲

₺27,0 MR %9 QoQ

FAVÖK ▲

₺0,4 MR

%1 Marj  
(%126) QoQ

Dönem Karı ▲

₺0,3 MR

0,12 TL/Hisse  
(%105) QoQ

Nakit Pozisyonu ▼

₺4,3 MR

0,6x Cari Oran  
(%8) QoQ

Net Borç ▲

₺46,1 MR %0,4 QoQ



# 1Ç2026

## Öne Çıkanlar



01

Güçlü performans, mevsimsel toparlanma ve Mart ayındaki jeopolitik gelişmelerin etkisiyle desteklendi  
Petkim'in ortalama brüt birim marjı, aylık bazda artış göstererek ortalama **88ABD\$/ton'a** yükseldi

02

Hammadde fiyatlarındaki hızlı yükseliş, güçlü stok kârı yarattı  
Dönem boyunca **14mnABD\$** stok kârı kaydedildi ve bunun büyük kısmı Mart ayında gerçekleşti

03

Ticari faaliyetler, artan fiyat ortamında destekleyici oldu  
**8,8mnABD\$** ticari brüt kâr elde edildi

04

STAR Rafineri'den güçlü performans  
Özsermaye yöntemiyle **36mnABD\$** net kâr elde edildi

05

İşletme sermayesi performansı, Petkim ve STAR Rafineri arasındaki güçlü sinerji ve entegrasyon ile desteklendi



# SEKTÖR GÖRÜNÜMÜ

Küresel Petrokimya Piyasası  
Türkiye Petrokimya Piyasası



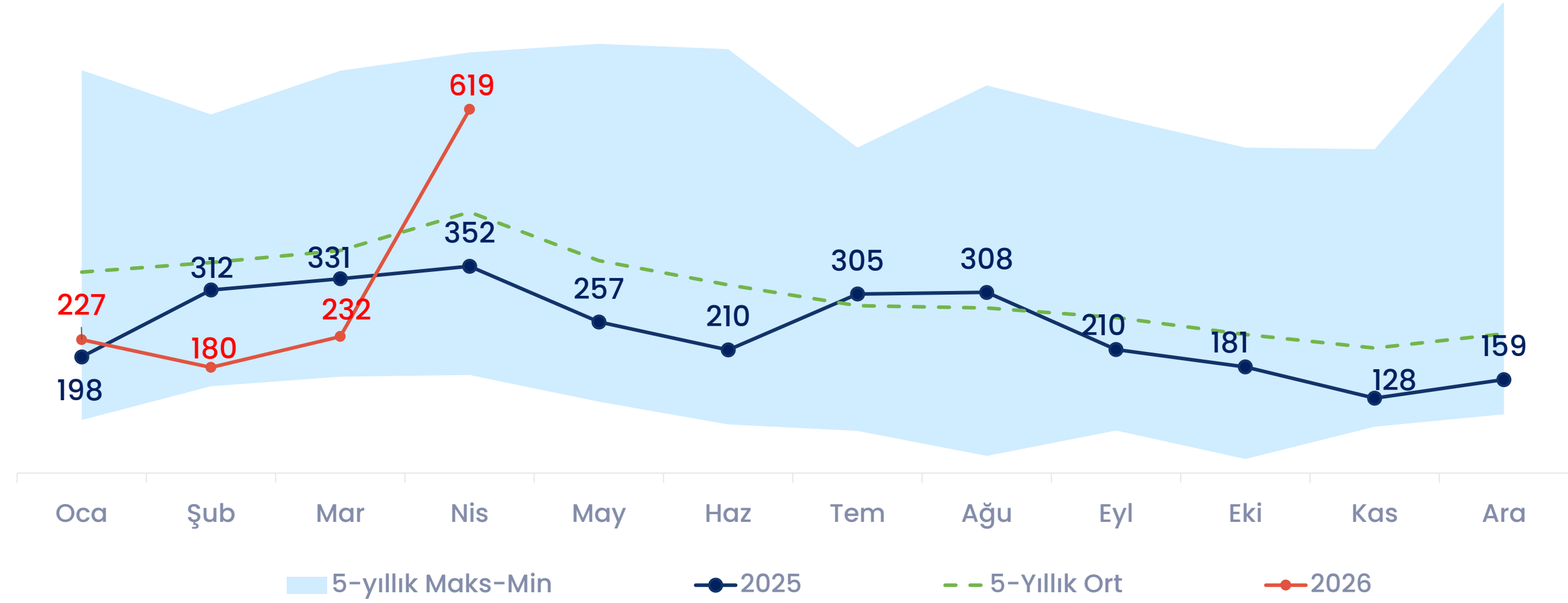
# Sektör Görünümü

+ 4Ç25'te 158 ABD\$/ton olan etilen-nafta makası, %36 oranında artarak 1Ç26'da 214 ABD\$/ton'a çıktı

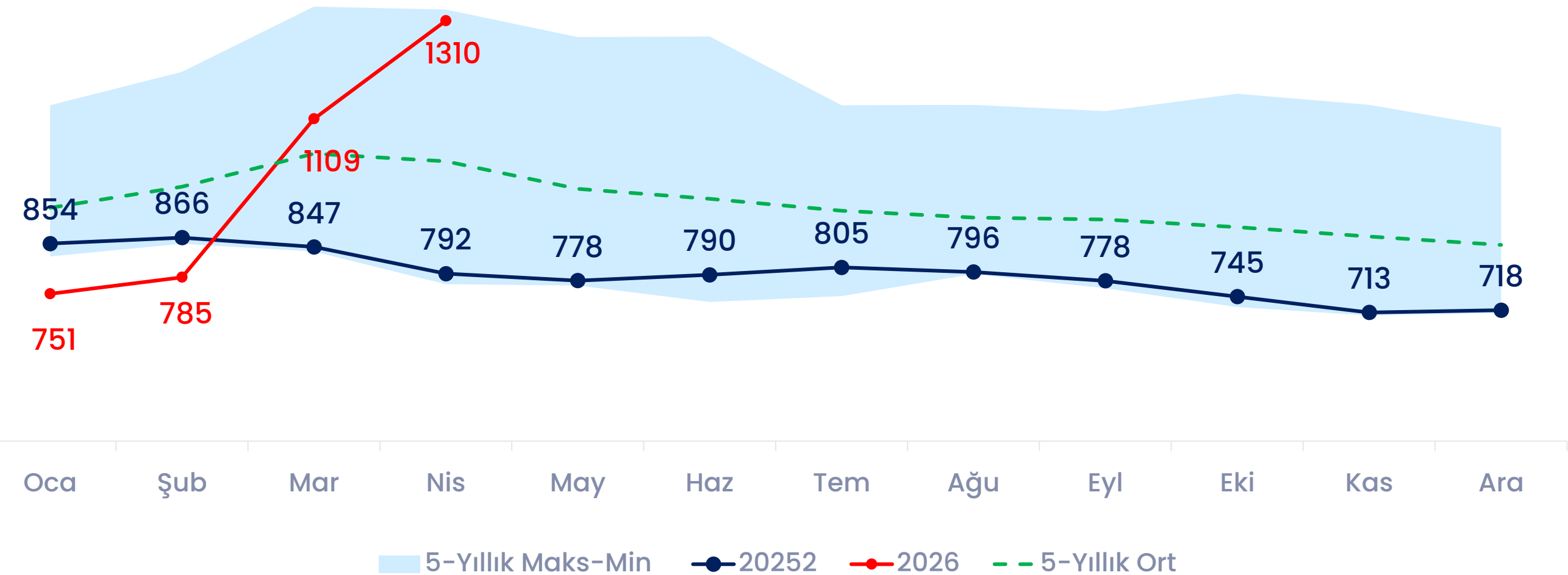
+ İnan-İsrail çatışmasının yol açtığı tedarik darboğazı, Platts endeksini 5 yıllık ortalamasının üstüne itti

+ Platts endeksinde bir önceki çeyreğe göre %22'lik bir artış yaşandı

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



Aylık ortalama Platts endeksi\*  
ABD\$/ton



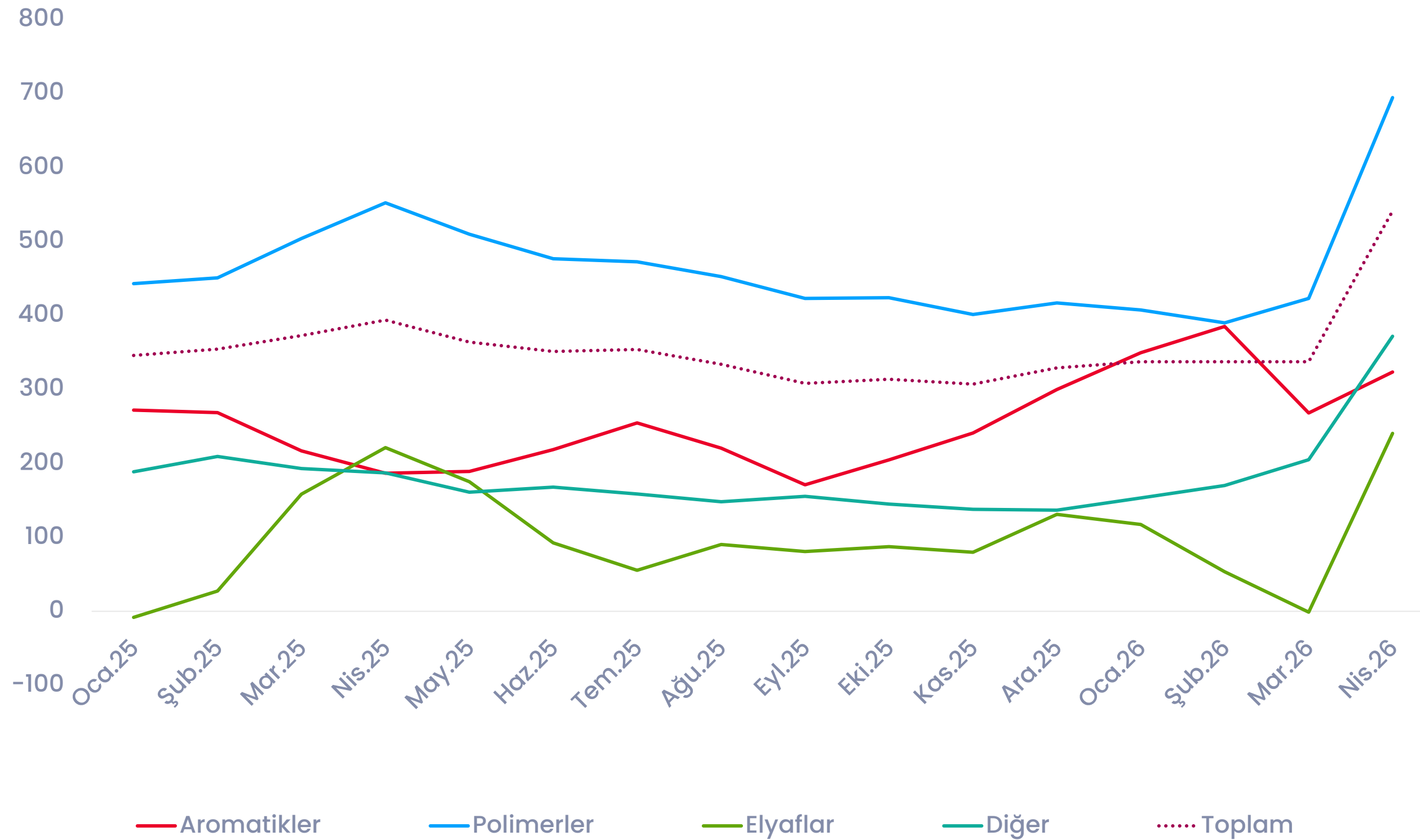
(\* Etilen, propilen, benzen, toluen, PX, AYPE ve PP fiyatlarını içermektedir.)



# Sektör Görünümü



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



## Endüstrideki Ana Trendler

- + Jeopolitik gerilimler
- + Zayıf talep ve derinleşen arz krizi
- + Artan hammadde ve navlun maliyetleri

İlk çeyrekte etki ağırlıklı olarak maliyet tarafında görüldü; yükselen hammadde fiyatları ürün fiyatlarına yalnızca kademeli olarak yansırken, özellikle polimerlerde daha belirgin bir gecikme gözlemlendi

- + Savaşın başlamasından bu yana doğal gaz fiyatları %97, nafta CIF NWE ise AB'de %54 arttı
- + Orta Doğu'daki arz kesintileri, düşük maliyetli önemli bir üretim merkezi olması nedeniyle poliolefin fiyatlarında keskin artışlara neden olurken, bu durum Avrupa ve Asya piyasalarında da belirgin fiyat yükselişlerini tetikledi
- + Nafta hammadde maliyetlerindeki artış, benzen geri kazanım marjlarını baskıladı; benzen-nafta spreadi Mart ayında ortalama 243ABD\$/ton seviyesinde gerçekleşerek Şubat ayına kıyasla 100ABD\$/tondan fazla düşüş gösterdi

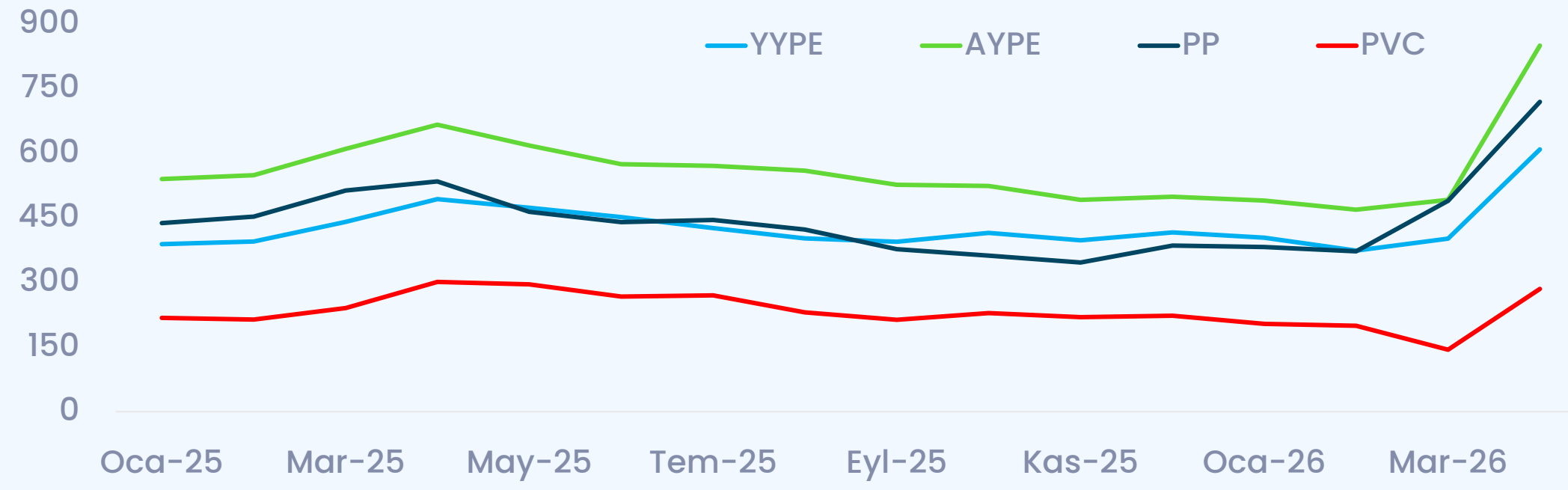


# Sektör Görünümü

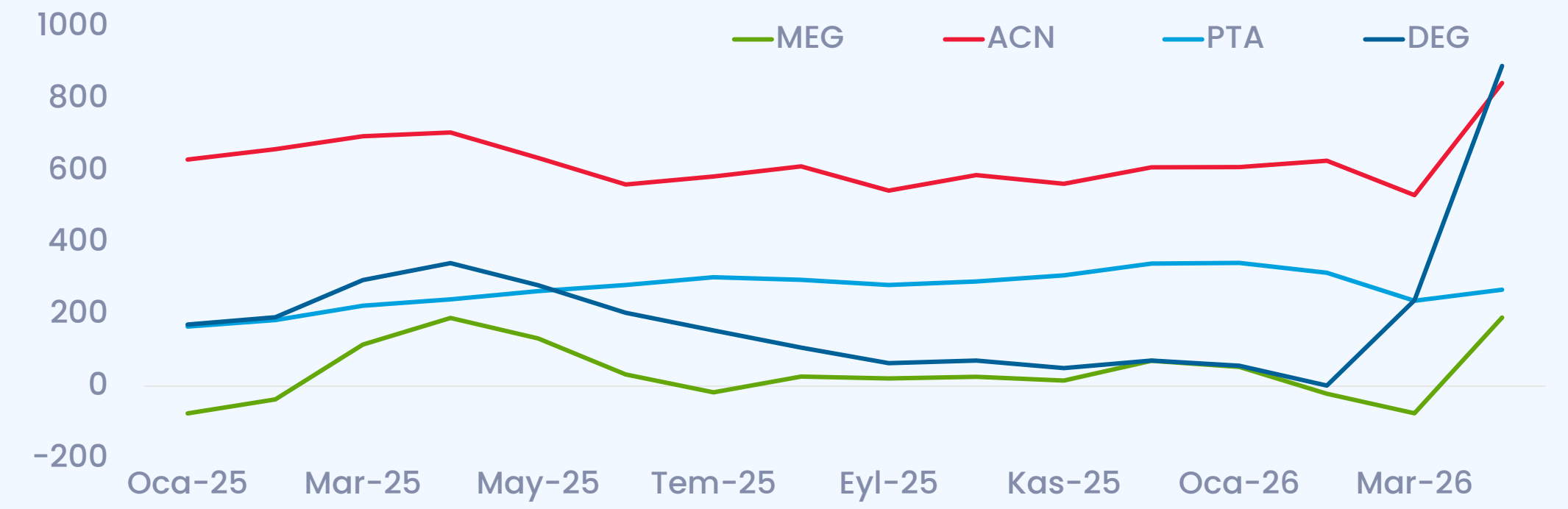


Ürün grupları marjı  
(nafta CIF MED üzerinden), ABD\$/ton

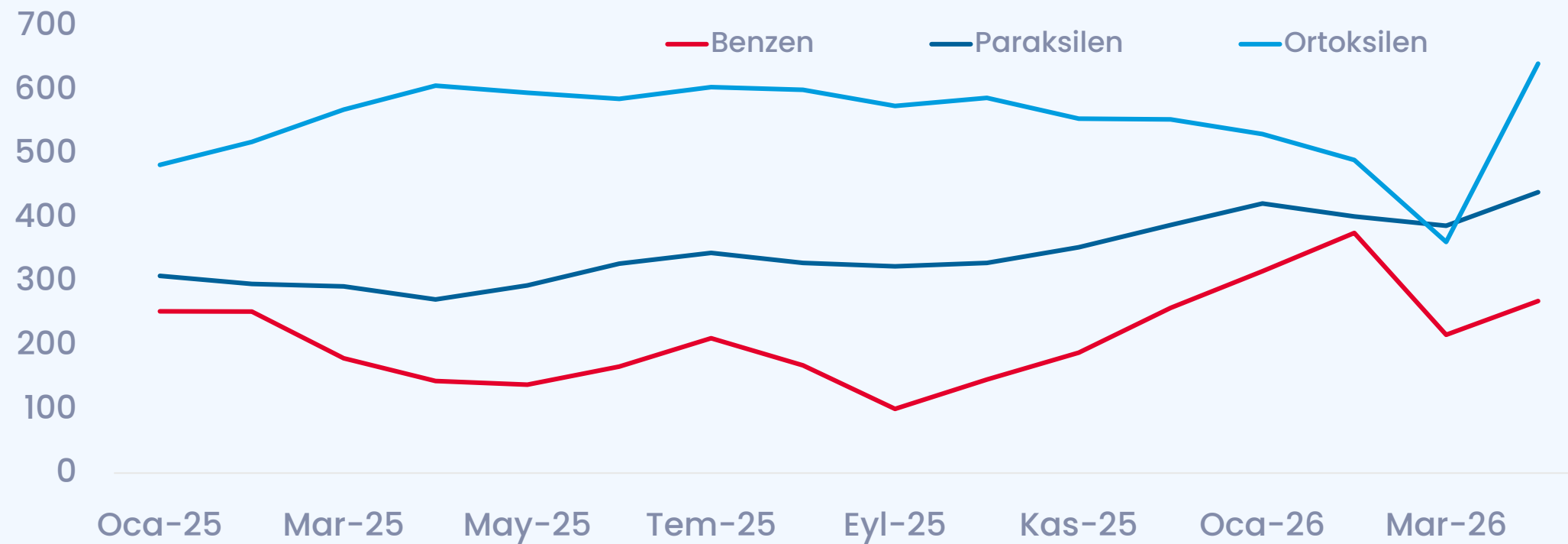
## Polimerler



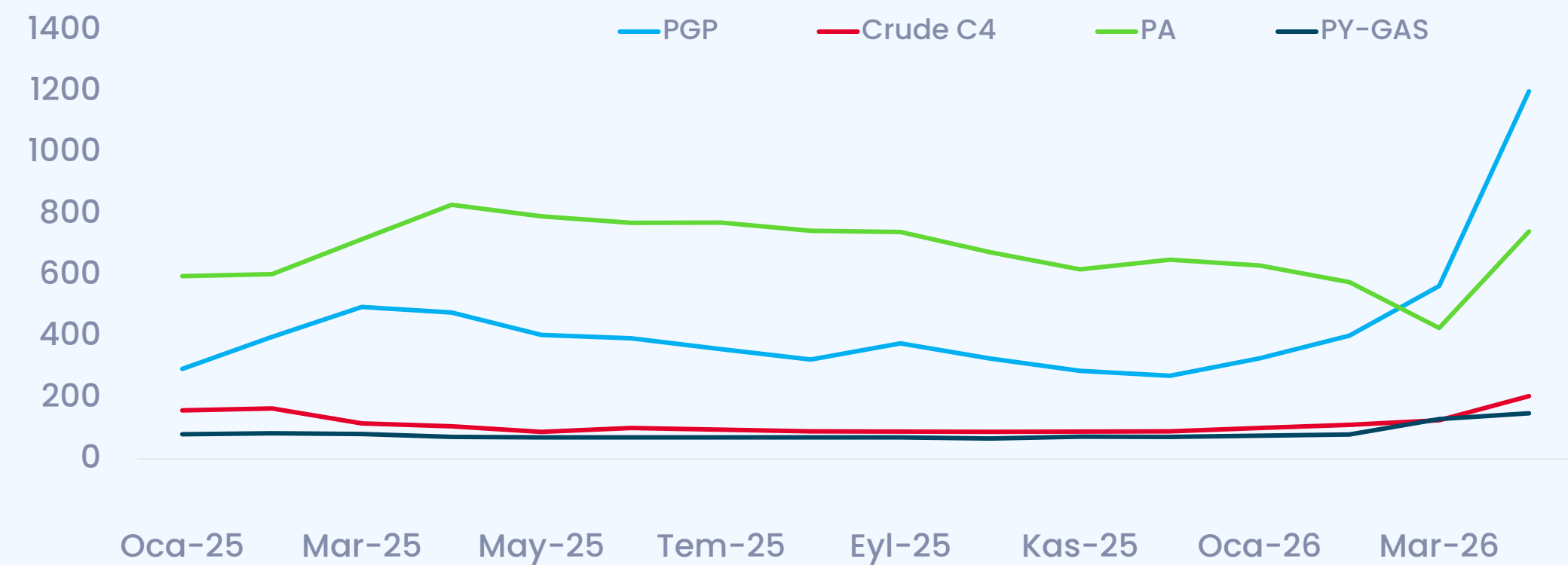
## Elyaflar



## Aromatikler



## Diğer

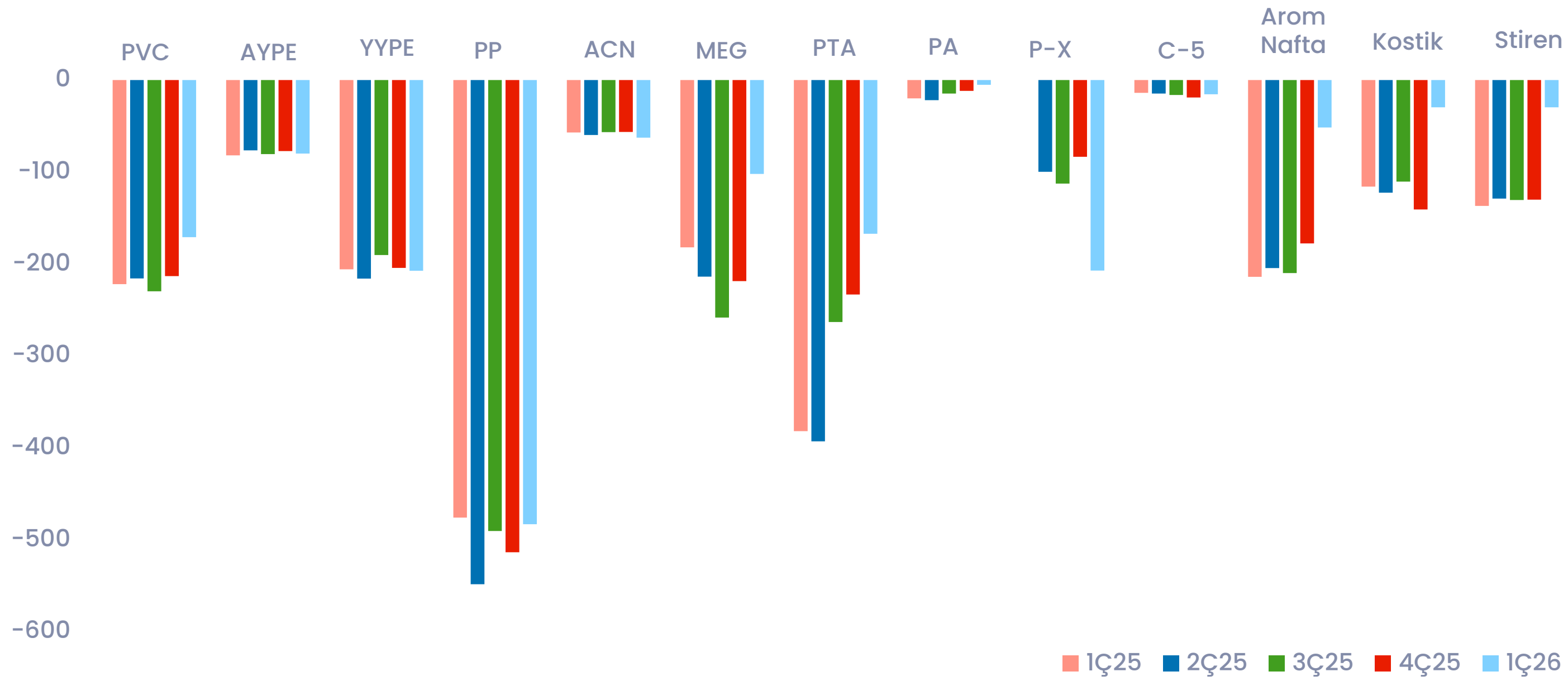


# Türkiye Petrokimya Sektörü Genel Bakış



Fazlalık (bin ton)

Türkiye'nin iç talebi çoğunlukla ithalatla karşılanmaktadır

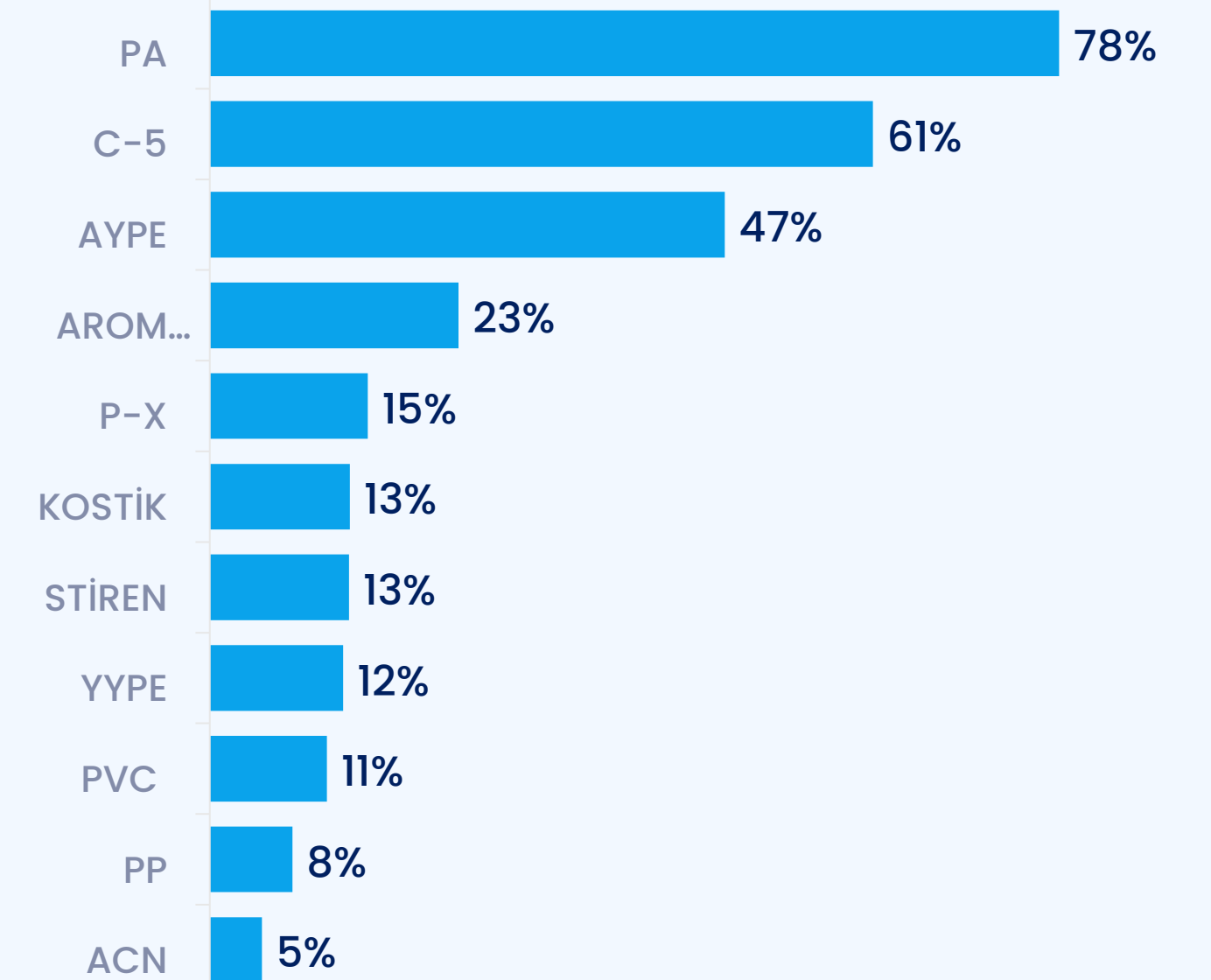


Açık (bin ton)

Türkiye'nin petrokimyasal tüketimi (bin ton)



Ürünler pazar payı (kümülatif)





# OPERASYONEL & FINANSAL SONUÇLAR

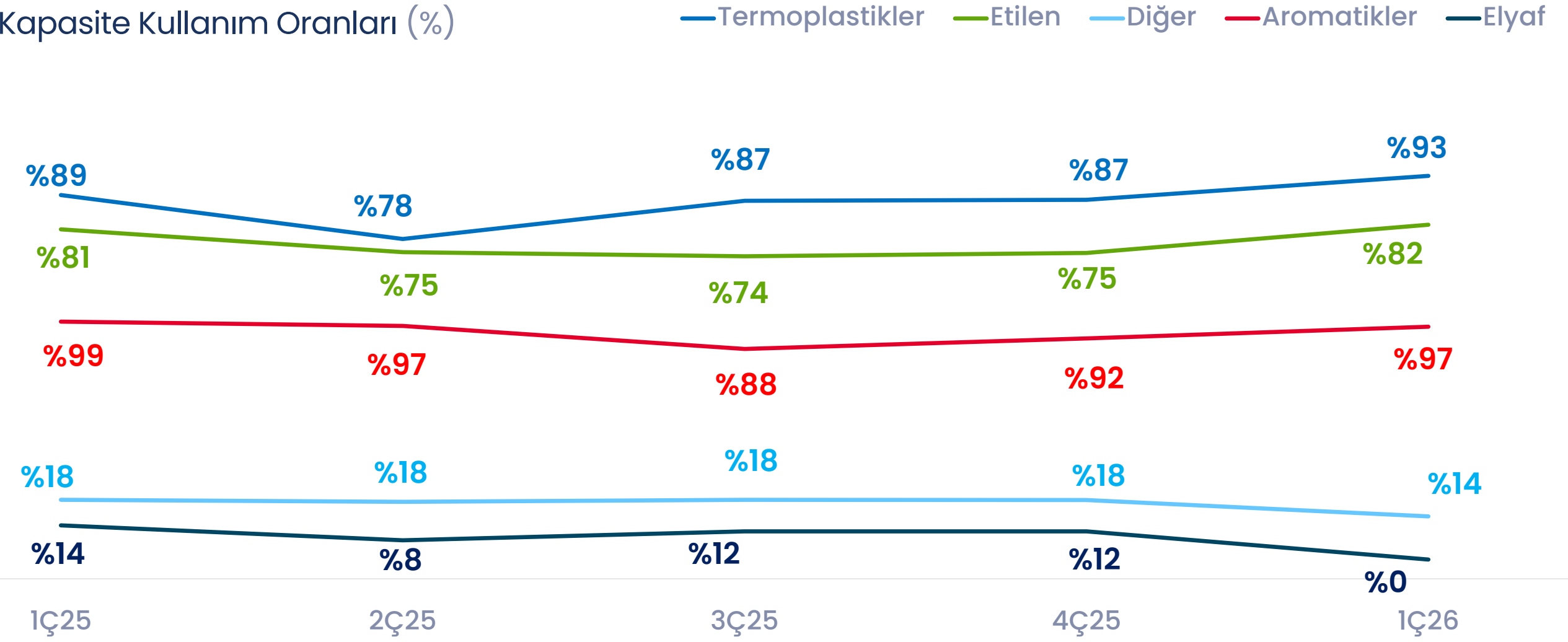


# Kapasite Kullanım & Brüt Üretim

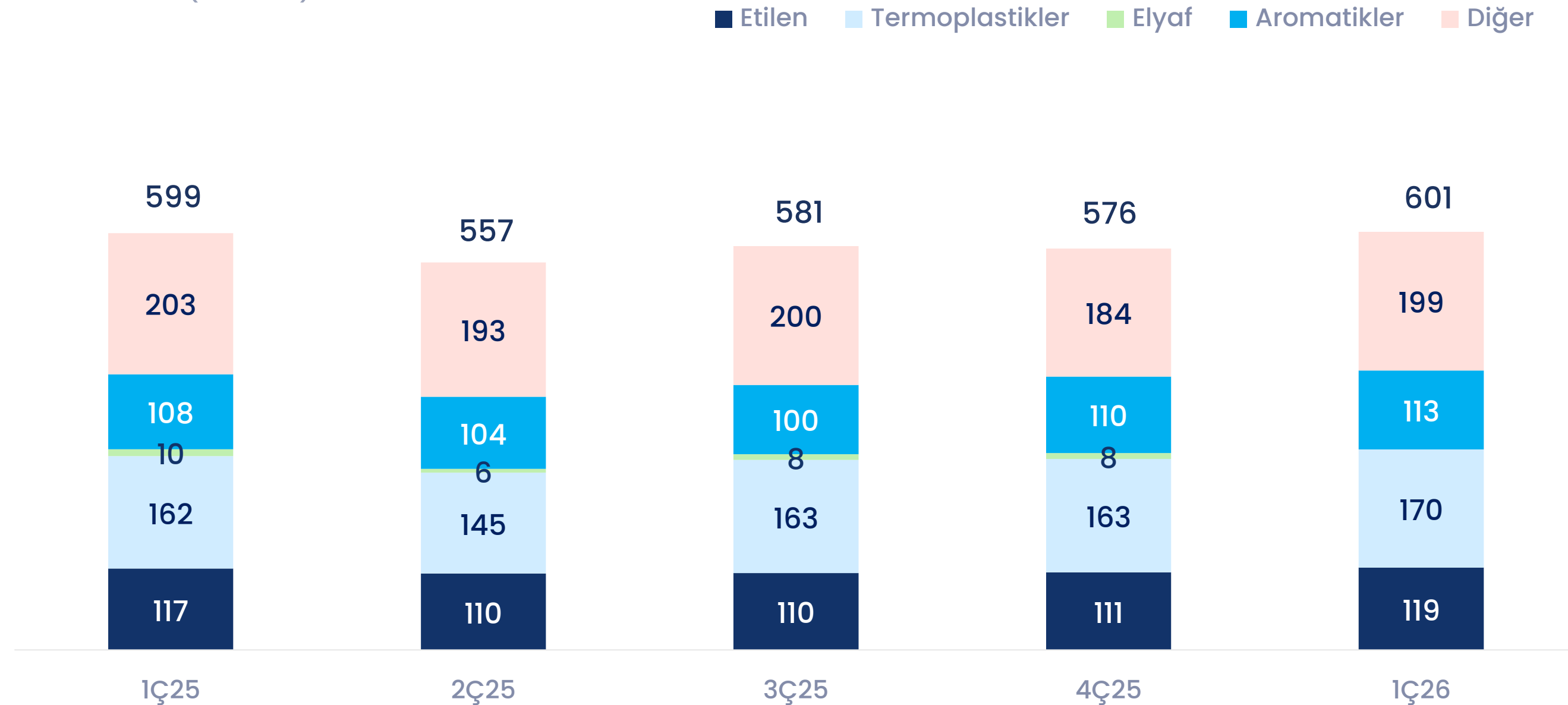
+ Ekonomik olmayan üniteler, maliyet optimizasyonu için geçici olarak kapatılmakta veya düşük kapasite seviyelerinde işletilmektedir

+ 1Ç26'te Petkim, 601 bin ton brüt üretim gerçekleştirdi ve kapasite kullanım oranı %65 olarak gerçekleşti

Kapasite Kullanım Oranları (%)



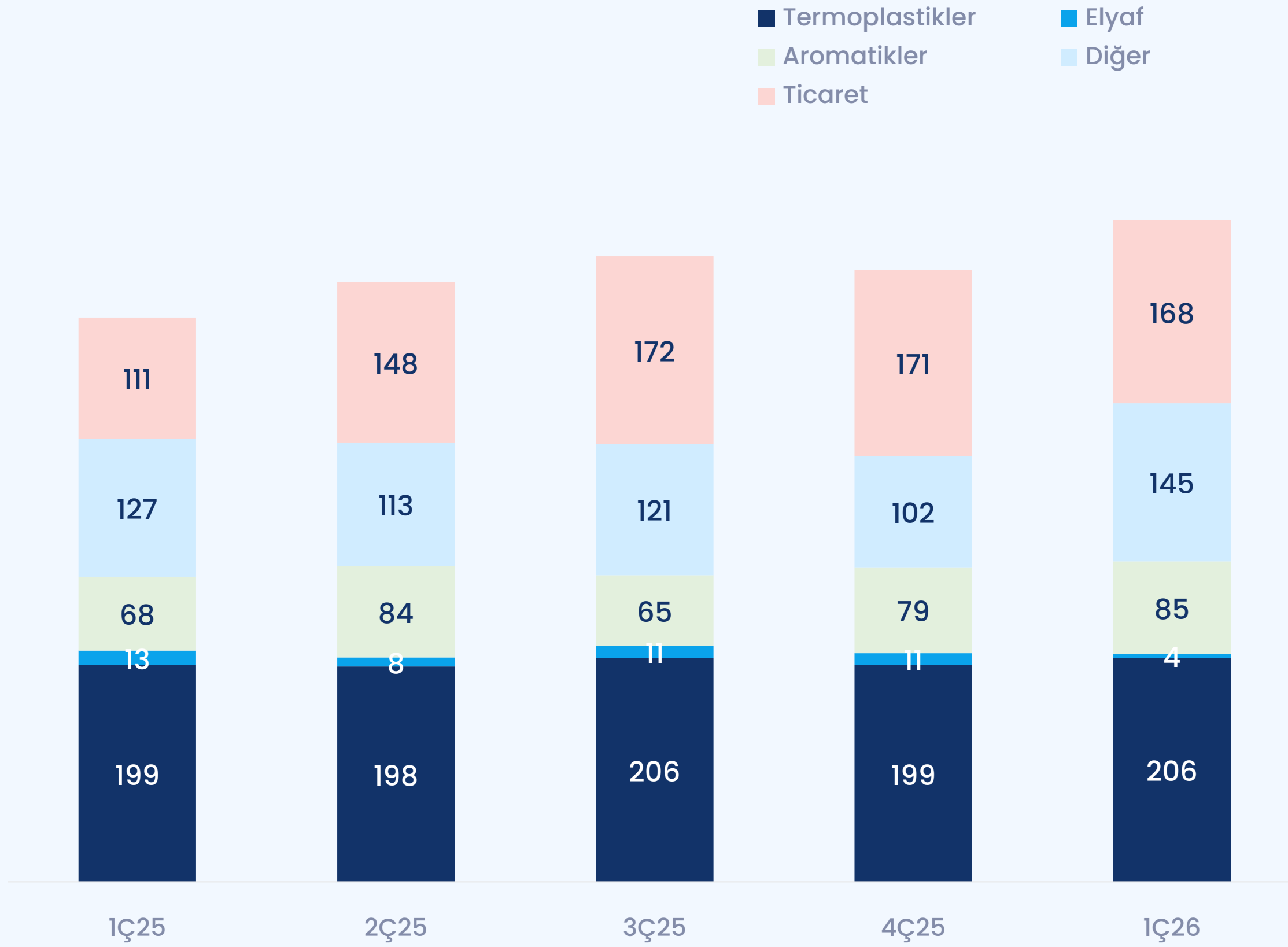
Brüt üretim (bin ton)



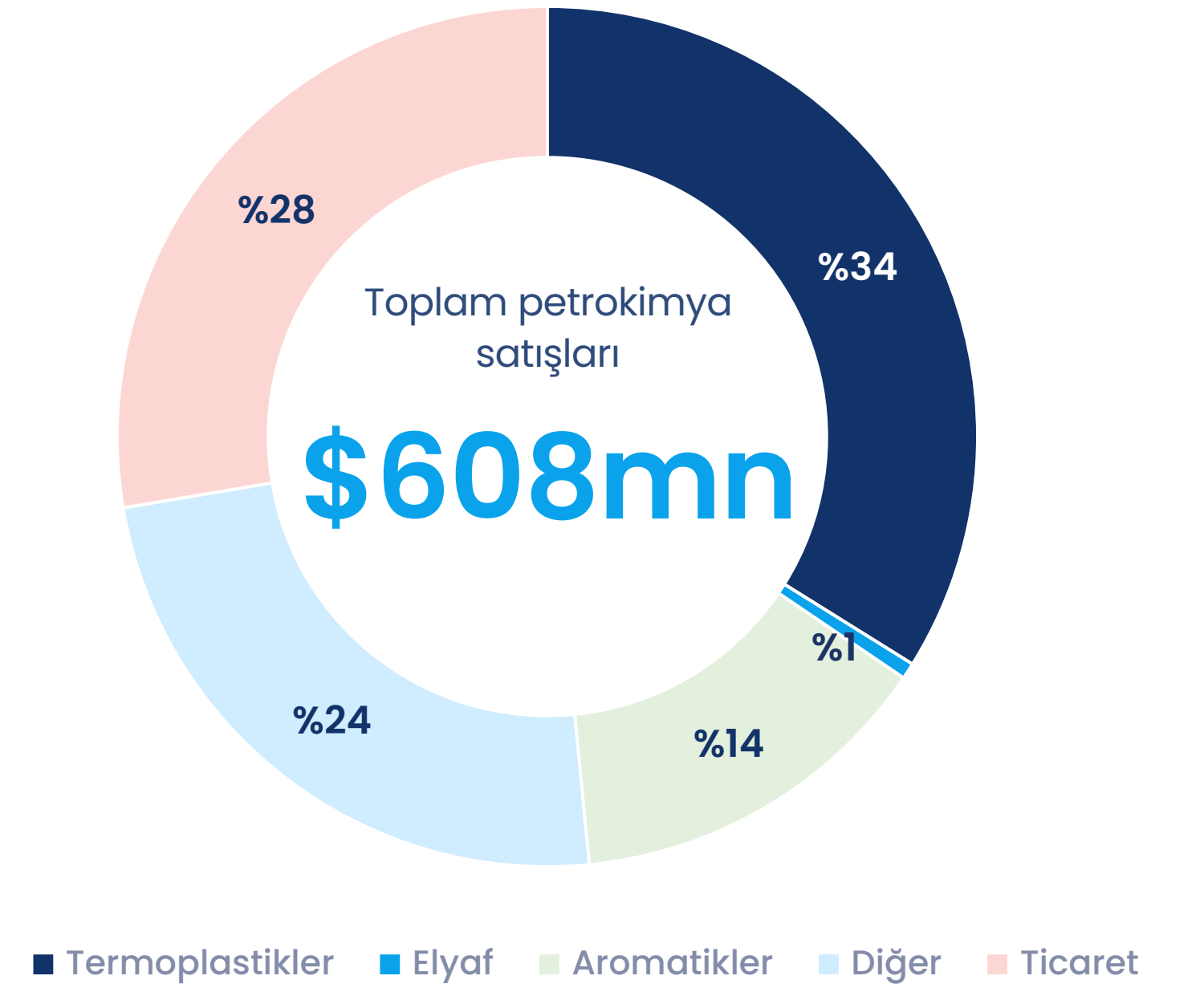


# Petrokimya Ürün Satışları

Petrokimya satışlarının dağılımı (mn ABD\$)



1Ç26 yüzdesel dağılım



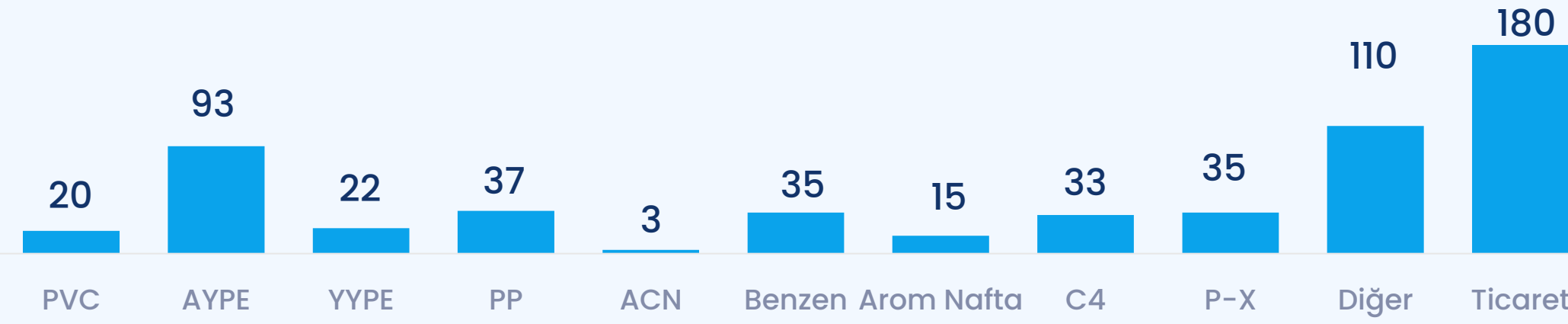
# Satışların Dağılımı



Toplam hacim:

**583bin ton**

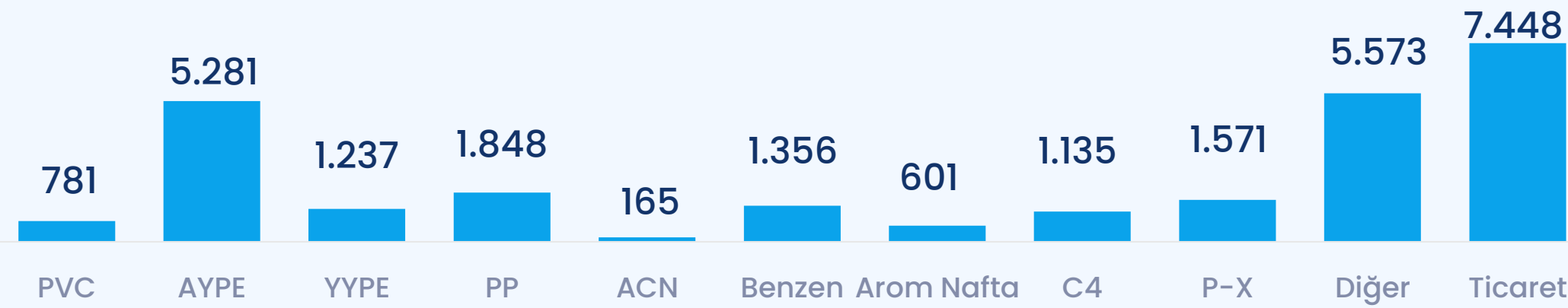
Satış hacmi (bin ton)



Toplam gelir:

**₺26.995mn**

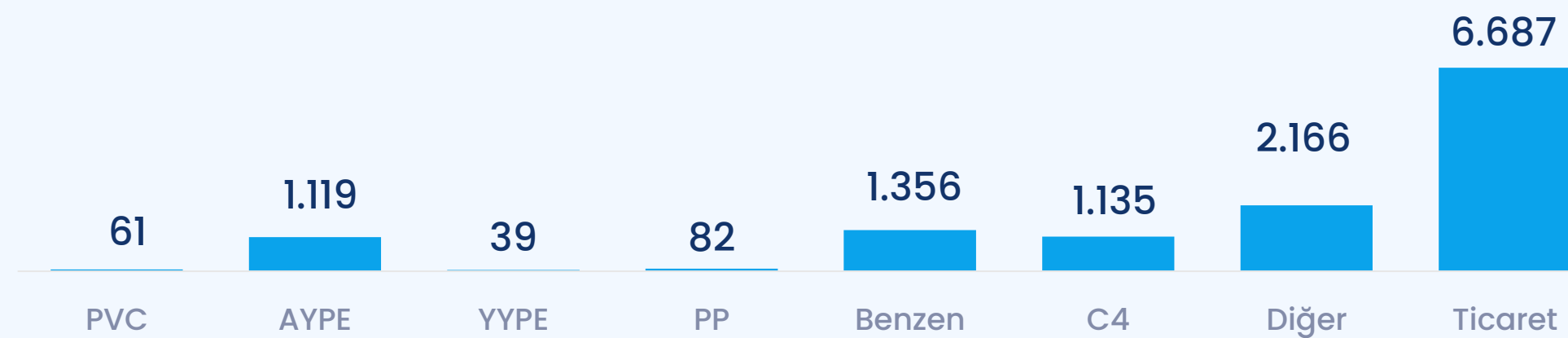
Satış Geliri (mn TRY)



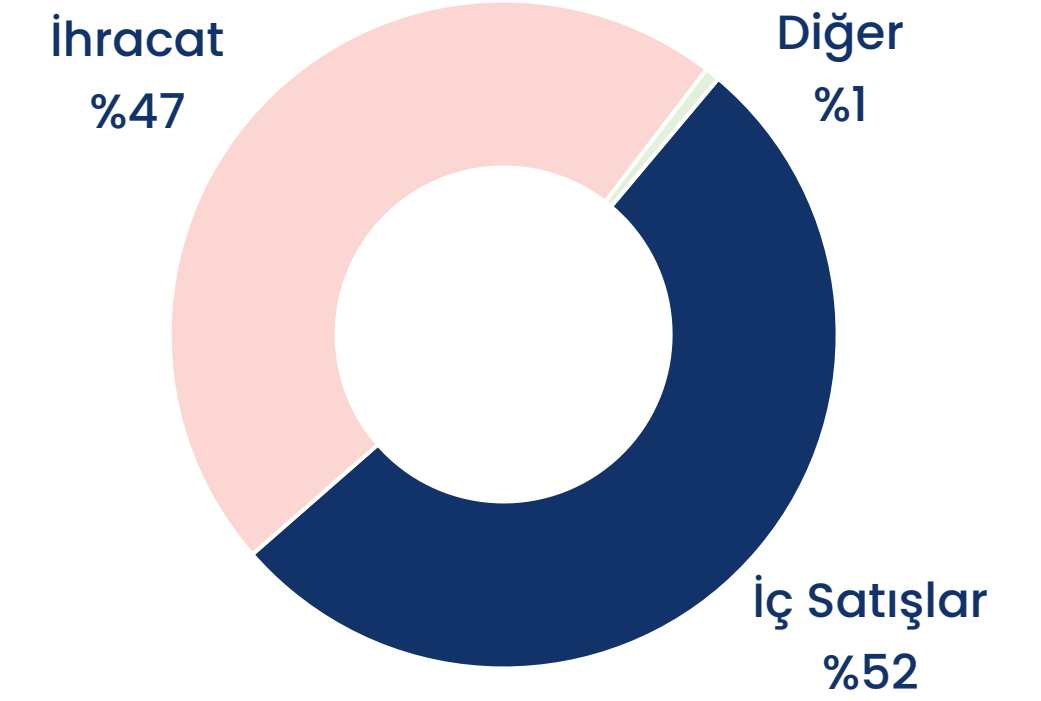
Toplam ihracat

**₺12.645mn**

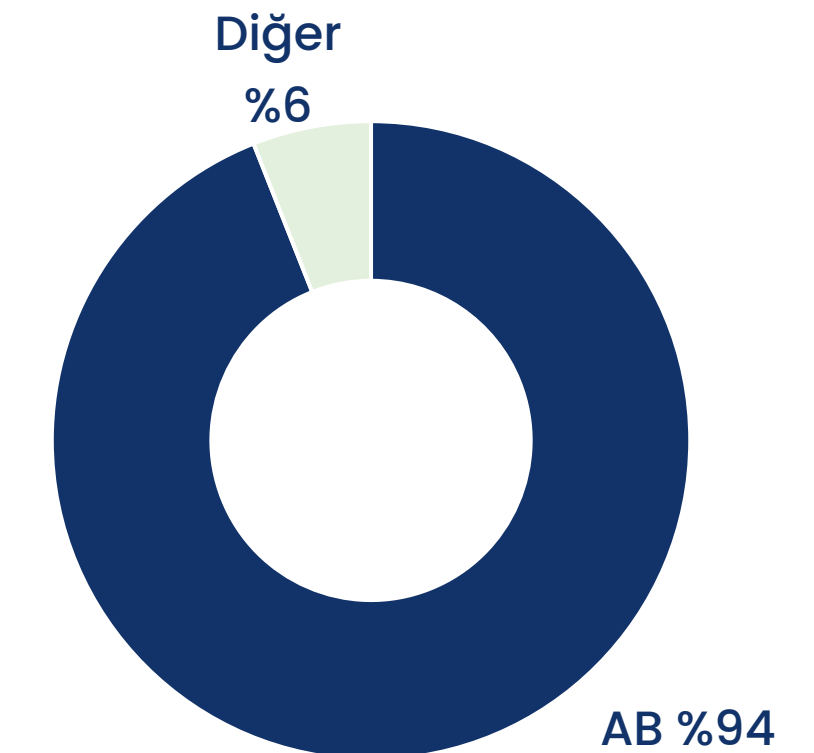
İhracat Geliri (mn TRY)



Gelir dağılımı (%)



Bölgelere göre ihracat dağılımı (%)

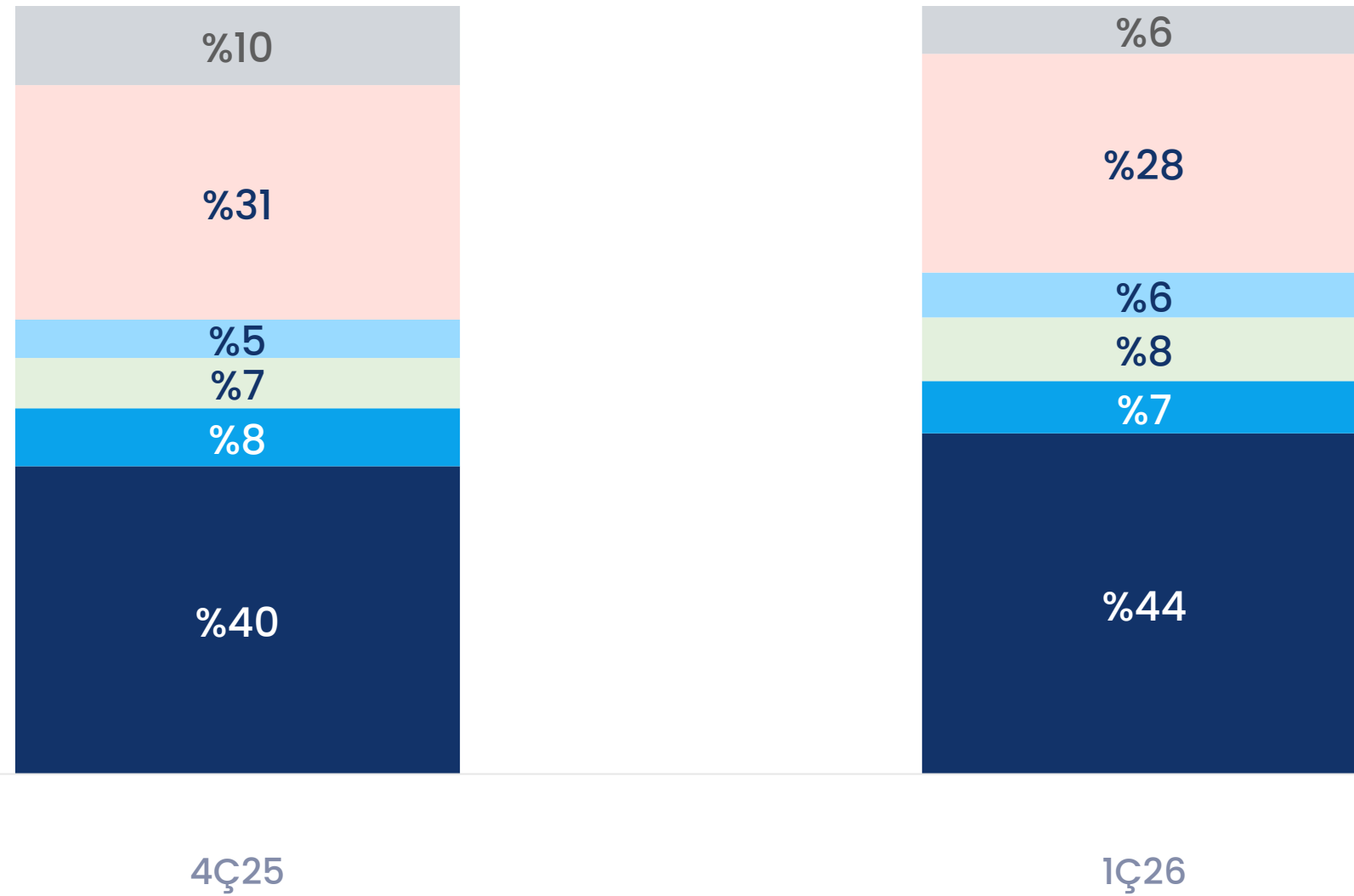




# Toplam Satış Giderlerinin Dağılımı

Satış giderleri dağılımı (%)

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

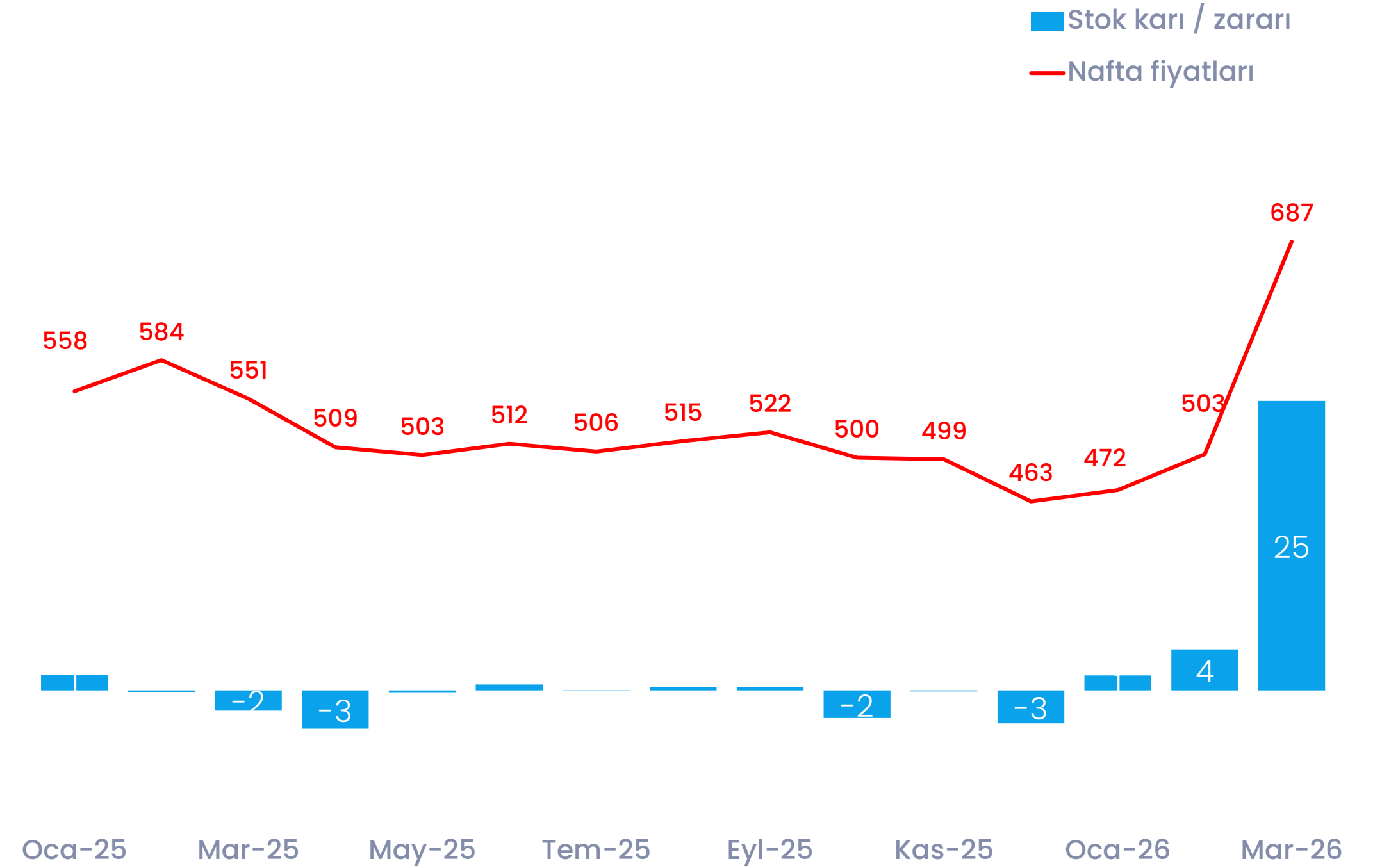


1Ç26  
toplam satış  
gideri dağılımı

**₺26.991mn**



Stok karı/zararı (TMS 29'suz)  
(mn ABD\$)



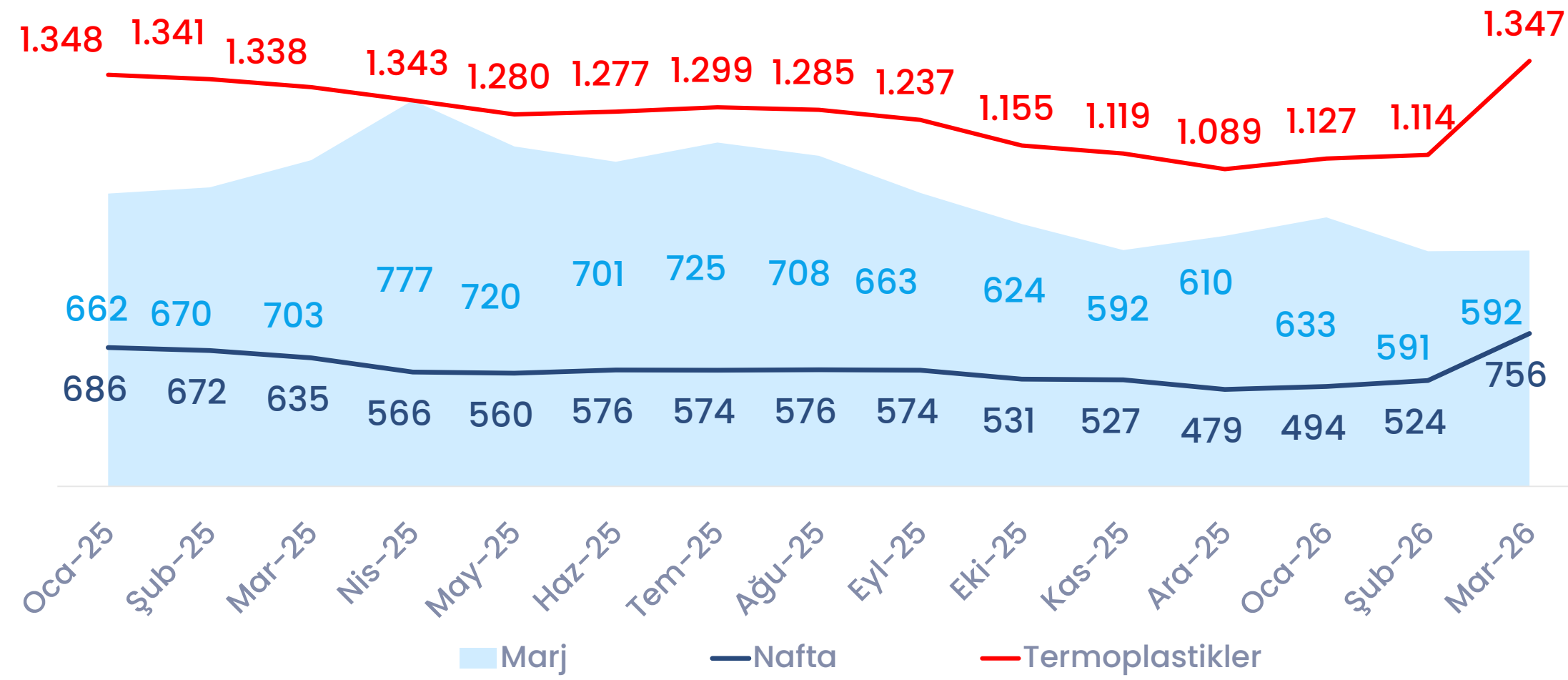
1Ç26 stok karı  
(TMS 29'lu)

**\$14mn**

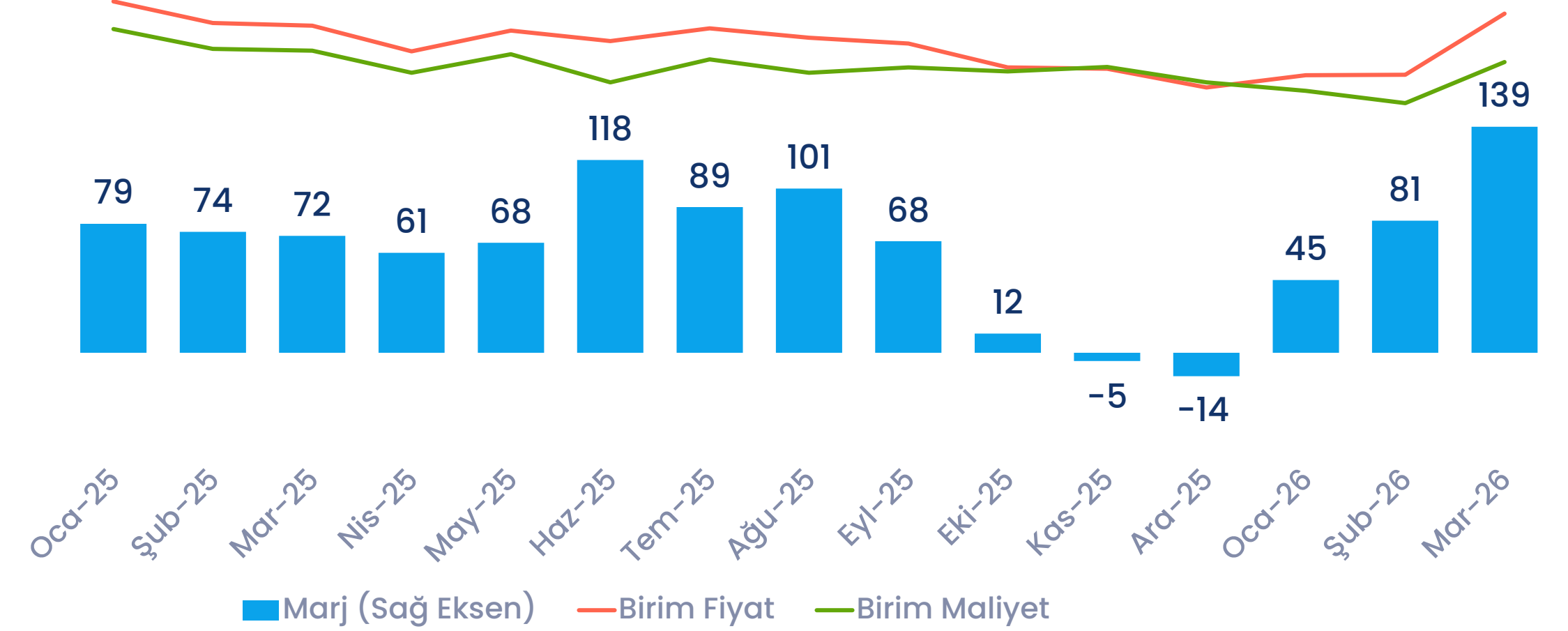


# PETKİM'in Hammadde ve Ürün Fiyatları Karşılaştırması

Termoplastikler ve nafta makası  
ABD\$/ton



Petrokimya birim marjları  
ABD\$/ton



\* Ticaret hariç

+ Termoplastiklerdeki fiyat artışları, naftaya kıyasla daha hızlı gerçekleşmediğinden, bunun marjlara etkisi zaman gecikmesiyle yansımaktadır

+ Petkim, hem STAR Rafineri'den hem de açık piyasadan nafta tedarikini sürdürdü

+ Aromatikler ve diğer ürün gruplarındaki kademeli fiyat iyileşmesi, Petkim birim marjlarına pozitif katkı sağladı





# PETKİM 1Ç26

## Gelir Tablosu



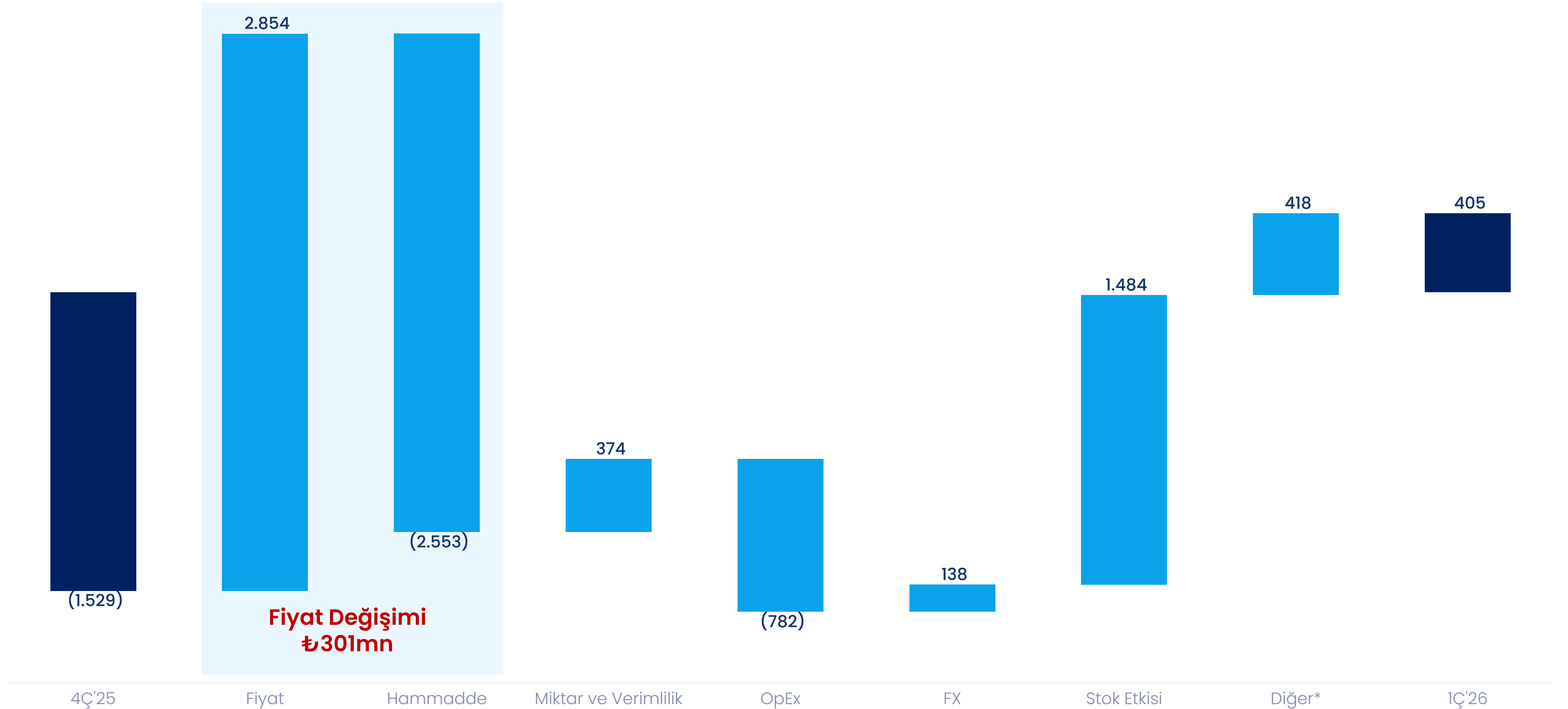
mn TRY	4Ç'25*	1Ç'26	QoQ Δ (%)
Net Satışlar	24.802	26.995	%9
Satış Giderleri	(26.441)	(26.991)	%2
<b>Brüt kar</b>	<b>(1.639)</b>	<b>4</b>	<b>(%100)</b>
<b>Brüt kar %</b>	<b>(%7)</b>	<b>%0</b>	<b>-</b>
Satış ve pazarlama giderleri	(405)	(508)	%26
Genel yönetim giderleri	(1.146)	(1.105)	(%4)
<b>Operasyonel kar</b>	<b>(3.189)</b>	<b>(1.609)</b>	<b>(%50)</b>
Diğer gelir / (giderler)	520	372	(%28)
Finansal gelir	519	461	(%11)
Finansal giderler	(2.957)	(3.034)	%3
Parasal kazanç / (kayıp)	478	4.654	%873
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>(4.629)</b>	<b>844</b>	<b>(%118)</b>
Dönem vergisi	-	-	-
Ertelenmiş vergi	(1.149)	(538)	(%53)
<b>Net kar / (kayıp)</b>	<b>(5.777)</b>	<b>306</b>	<b>(%105)</b>
<b>Net kar %</b>	<b>(%23)</b>	<b>%1</b>	<b>-</b>
Diğer	87	83	(%5)
Amortisman	1.464	1.878	%28
<b>FAVÖK</b>	<b>(1.529)</b>	<b>405</b>	<b>(%126)</b>
<b>FAVÖK %</b>	<b>(%6)</b>	<b>%1</b>	<b>-</b>

\*Mart 2026 sonu satın alma gücüne göre endekslenmiştir.



# FAVÖK, esas olarak pozitif fiyatlama ve stok etkisi sayesinde pozitif döndü

(mn TRY)



**Fiyat Değişimi  
₺301mn**

\*Diğer kalemine en büyük katkıları: 355mnTRY (enflasyon muhasebesi), 286mnTRY (ticari ürün etkisi).



# PETKİM 3A26

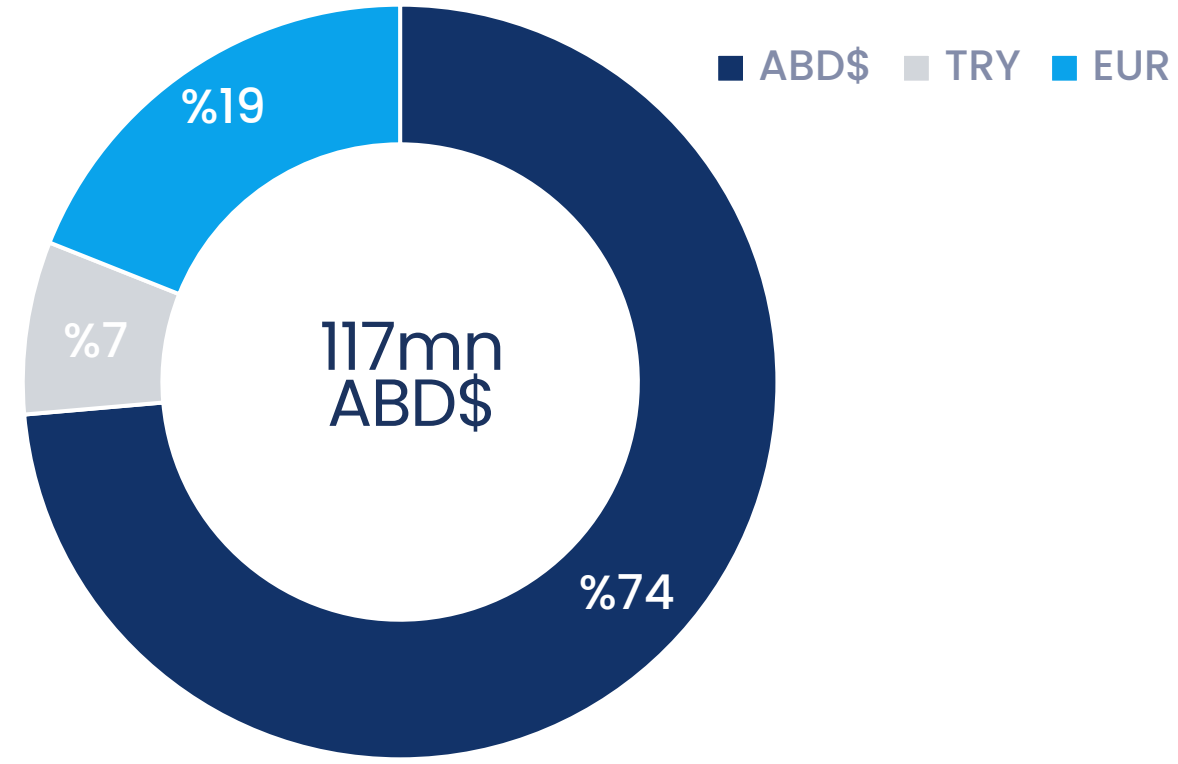
## Bilanço

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

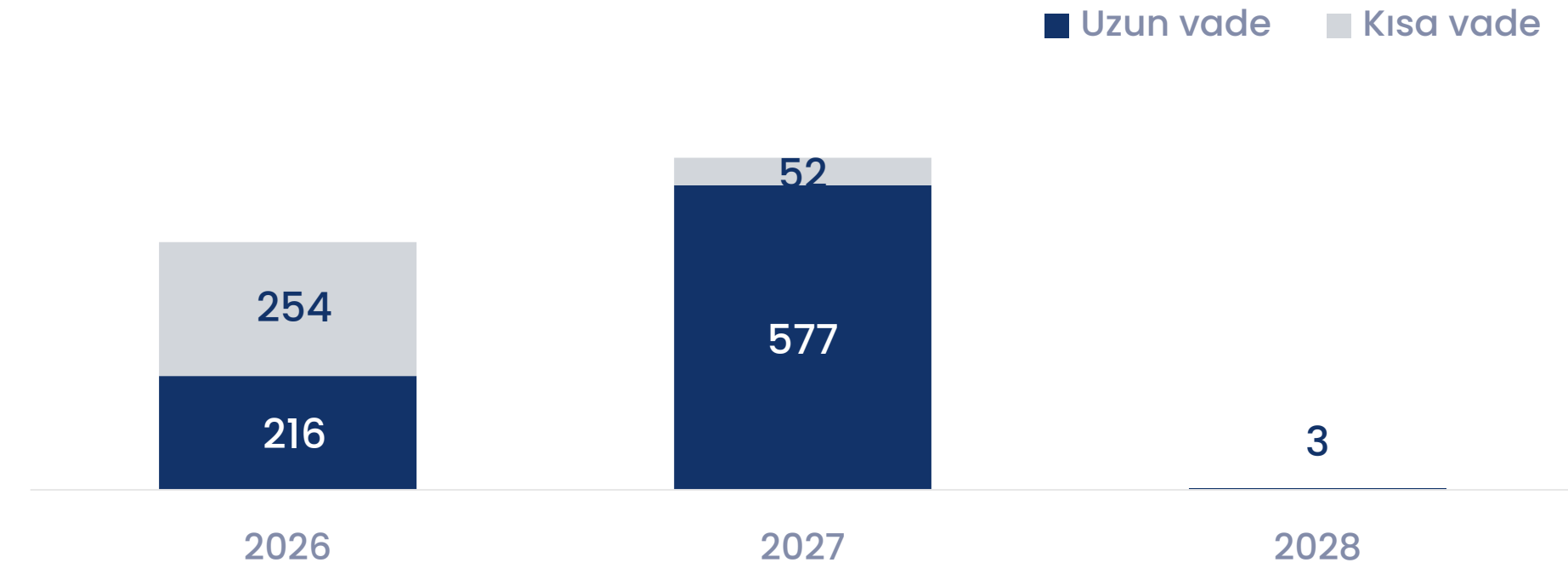
mn TRY	12A'25*	3A'26	QoQ Δ (%)
Nakit ve nakit benzerleri	4.684	4.291	(%8)
Ticari alacaklar	14.728	17.447	%18
Stoklar	10.395	7.942	(%24)
Diğer alacaklar	4	0	(%89)
Diğer dönen varlıklar	4.122	4.299	%4
<b>Toplam dönen varlıklar</b>	<b>33.932</b>	<b>33.979</b>	<b>%0</b>
Toplam duran varlıklar	132.599	130.868	(%1)
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>166.532</b>	<b>164.847</b>	<b>(%1)</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	36.623	32.972	(%10)
Ticari borçlar	22.234	25.474	%15
Diğer borçlar	1.674	2.755	%65
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>60.532</b>	<b>61.201</b>	<b>%1</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	19.958	19.121	(%4)
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	15.655	16.605	%6
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>70.387</b>	<b>67.920</b>	<b>(%4)</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>166.532</b>	<b>164.847</b>	<b>(%1)</b>

# Likidite Öne Çıkanlar

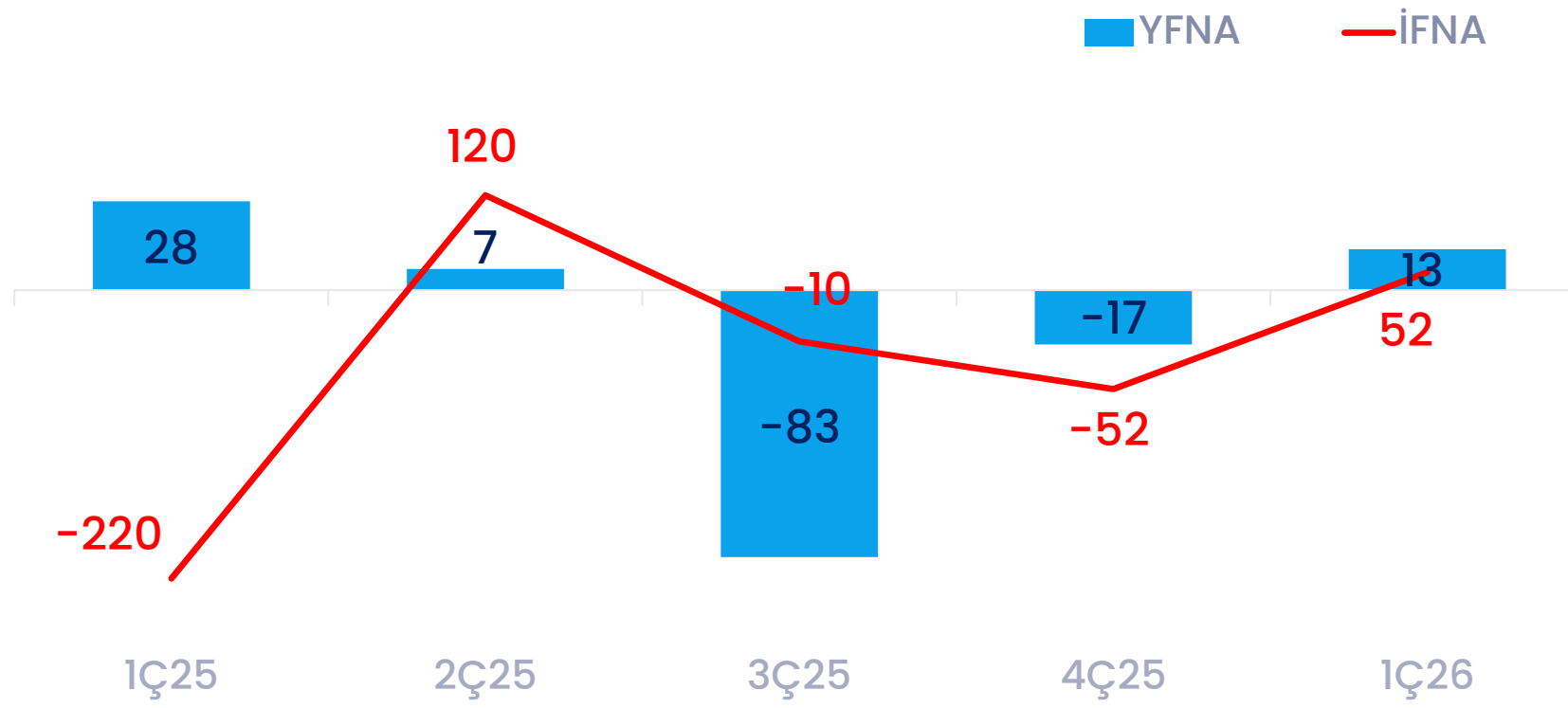
Nakit Portföyü Dağılımı (%)



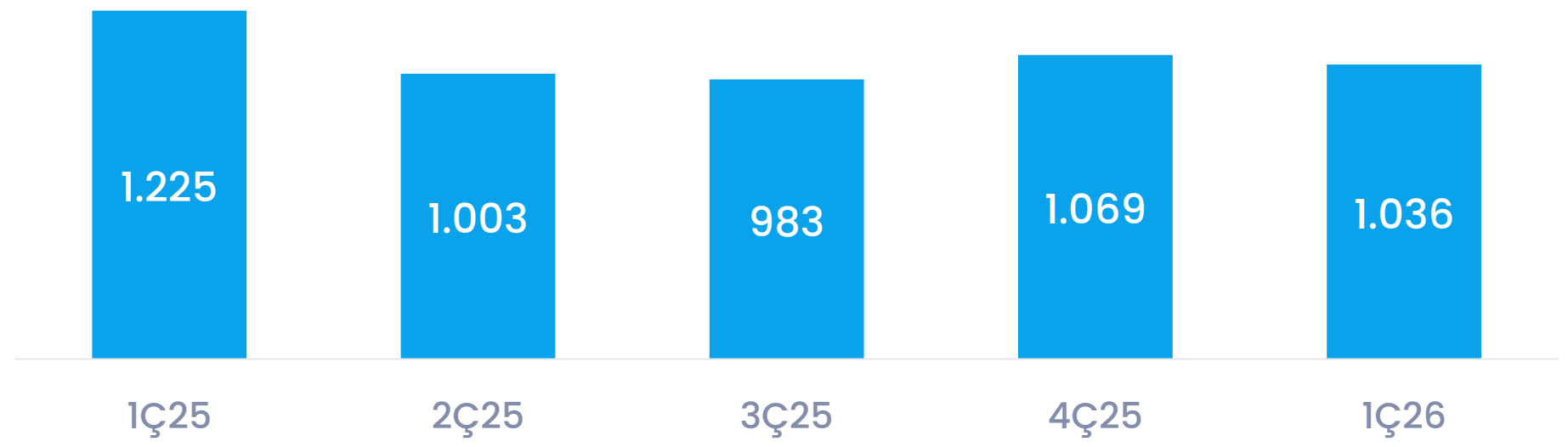
Vade Dağılımı (mn ABD\$)



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



Net borç pozisyonu (mr ABD\$)



\*Negatif 83mn ABD\$, STAR Rafineri'den alınan peşin üst hakkı bedeli etkisiyle yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit giriş etkisini göstermektedir.



# STAR RAFİNERİ



# STAR Rafineri

**13mn ton**

RAFİNERİ KAPASİTESİ

**\$6,7mr**

TOPLAM YATIRIM TUTARI

**~%20**

TÜRKİYE PAZAR PAYI

**28-36 API**

İŞLEME KAPASİTESİ

**9,2**

NELSON KARMAŞIKLIK ENDEKSİ

**~%85**

BEYAZ ÜRÜN VERİMİ

**1,96mn m<sup>3</sup>**

DEPOLAMA KAPASİTESİ

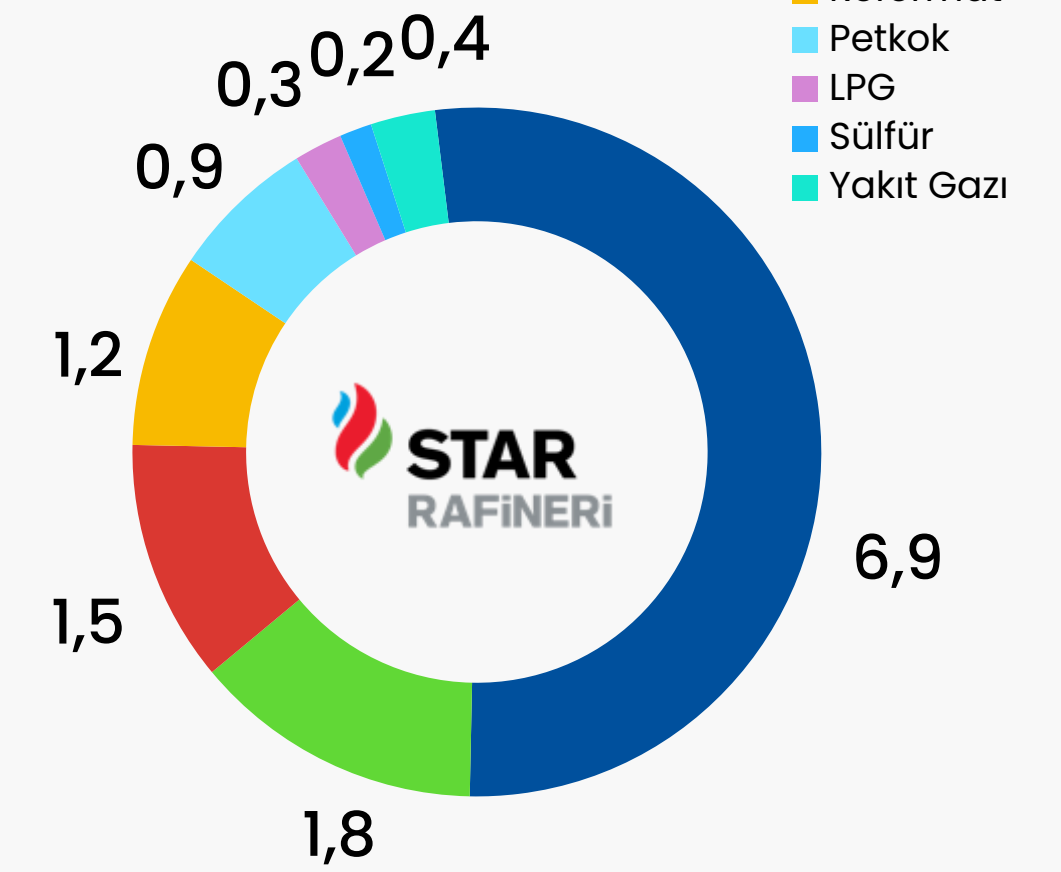


**Dünyanın en dijital rafinelerinden biri**



- 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

## 1Ç 2026 Rakamları

Kapasite kullanım

**%98**

İşlenen ham petrol (yıllık)

**13mn ton**

Ürün satışları

**3,1mn ton**

İç Satışlar

**69%**

- + Jeopolitik gelişmeler, rafineri marjlarını destekleyen elverişli bir fiyatlandırma ortamı yarattı
- + Mart ayında 1,10mn tonluk önceki rekor aşılarak 1,13 mn ton seviyesine ulaşıldı ve üretimde rekor kırıldı



- + Petkim ile olan sinerji sayesinde arom ağır nafta jet havuzuna yönlendirilerek yüksek kraker marjlarından yararlanıldı

## Rafineri Holding Sonuçları TRY (mn)

**1Ç26**

Gelir	124.002
Brüt Kar	18.957
Net kar	13.242
Ana ortaklığa ait dönem kârı	7.943
Net Borç	103.765

- Konsolide gelirin %20'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

Kısa-vade

Orta-vade

Uzun-vade

2026-2030

2030-2040

2040-2050



- Optimizasyon projeleri aracılığıyla enerji verimliliğini artırmak
- Artılmış ve geri dönüştürülmüş su kullanımını artırmak ve su deşarjından kaynaklanan çevresel etkiyi azaltmak
- Yeni atık yönetimi teknolojilerinde yatırım fırsatlarını değerlendirmek
- CO<sub>2</sub> emisyon yoğunluğunu azaltmak amacıyla flare (meşale gazı) yönetimi girişimlerini hayata geçirmek ve elektrifikasyon fırsatlarını araştırmak

- Gelecekteki yatırımlar için dekarbonizasyon hedeflerini etkin şekilde entegre etmek ve olası düzenlemelerden kaynaklanabilecek riskleri azaltmak amacıyla iç karbon fiyatlandırma yaklaşımı geliştirmek
- Arızalı/eski ekipmanları yenilemek veya daha yeni ve daha verimli modellerle değiştirmek
- Stratejik yatırımlar kapsamında dekarbonizasyon girişimlerini değerlendirmek
- Düşük karbonlu ürünlere (örneğin biyo-nafta) yönelik yetkinlik ve bilgi birikimini geliştirmek
- Üretim verimliliğini artırmak amacıyla Ar-Ge projelerine yatırım yapmak
- Yenilikçi dekarbonizasyon teknolojilerinin (yeşil hidrojen, CCUS vb.) uygulanabilirliğini araştırmak

- Uzun vadeli dekarbonizasyon hedeflerine ulaşmak: Scope 1 ve Scope 2\* emisyonları için 2050 yılına kadar karbon nötr olmak
- Kısa ve orta vadede kazanılan bilgi birikimiyle, CVC aracılığıyla alternatif enerji girişimleriyle iş birliği yapmak



\*Scope 1 doğrudan, Scope 2 dolaylı emisyonları ifade eder; baz yıl 2017 olup kısa vadede önemli bir capex öngörülmemektedir.



# Petkim Sürdürülebilirlik Endeksleri ve ÇSY Kuruluşları

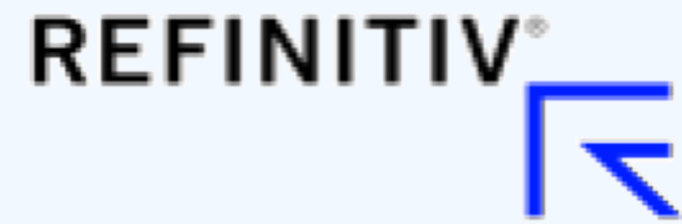


ÇSY Notu: BB

Petkim notunu B'den BB'ye bir kademe yükseltti

Petkim, 2023 yılında **BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi'ne** dahil edilen petrokimya sektöründeki ilk şirket oldu

96/450 Kimya Şirketleri Arasında



ÇSY Notu: 3,1/5

Petkim üst üste 2 değerlendirme döneminde **FTSE4Good Endeks Serisi'nde** yer aldı



ÇSY Notu: 3,9/5

Petkim, **Kimya Şirketleri** kategorisinde ortalaması 32 olan grubun üzerinde performans gösterdi.



ÇSY Notu: 45/100



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  
2025



# EKLER

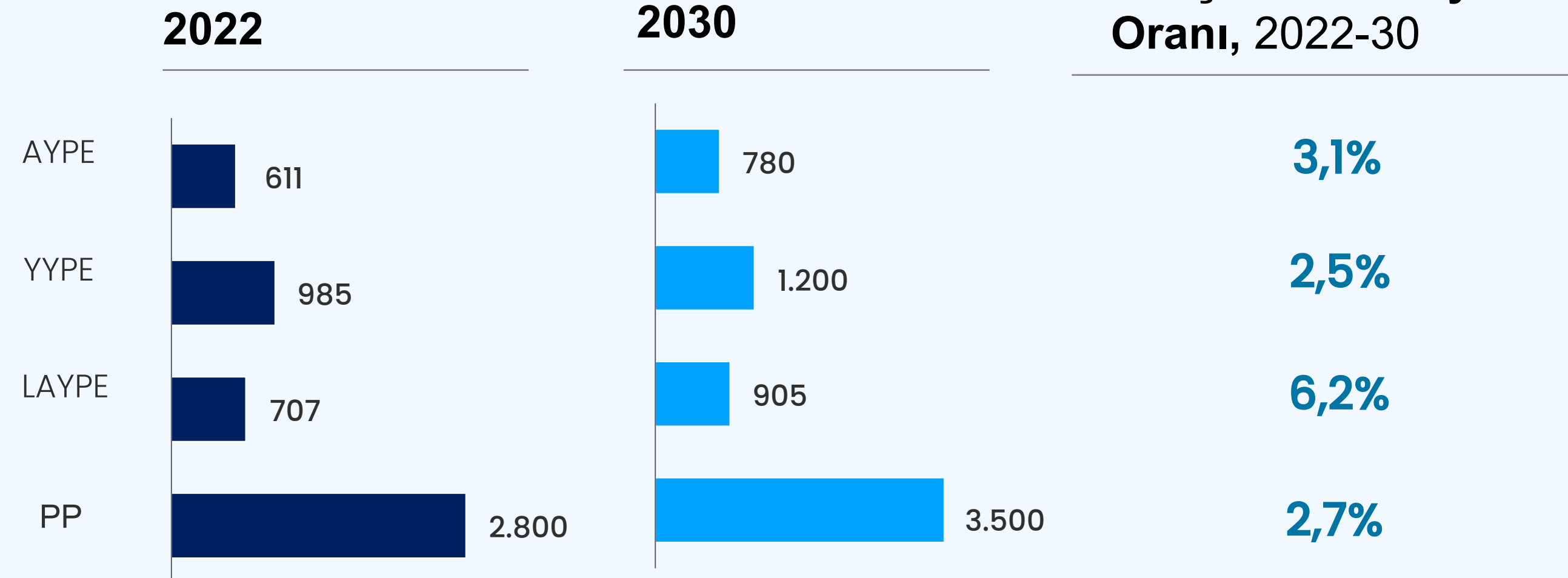




# Petkim / SOCAR Türkiye güçlü büyüme potansiyeli ve yüksek talep nedeniyle Etilen, PP and YYPE/LAYPE tesislerine yatırım yapmayı planlamaktadır

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

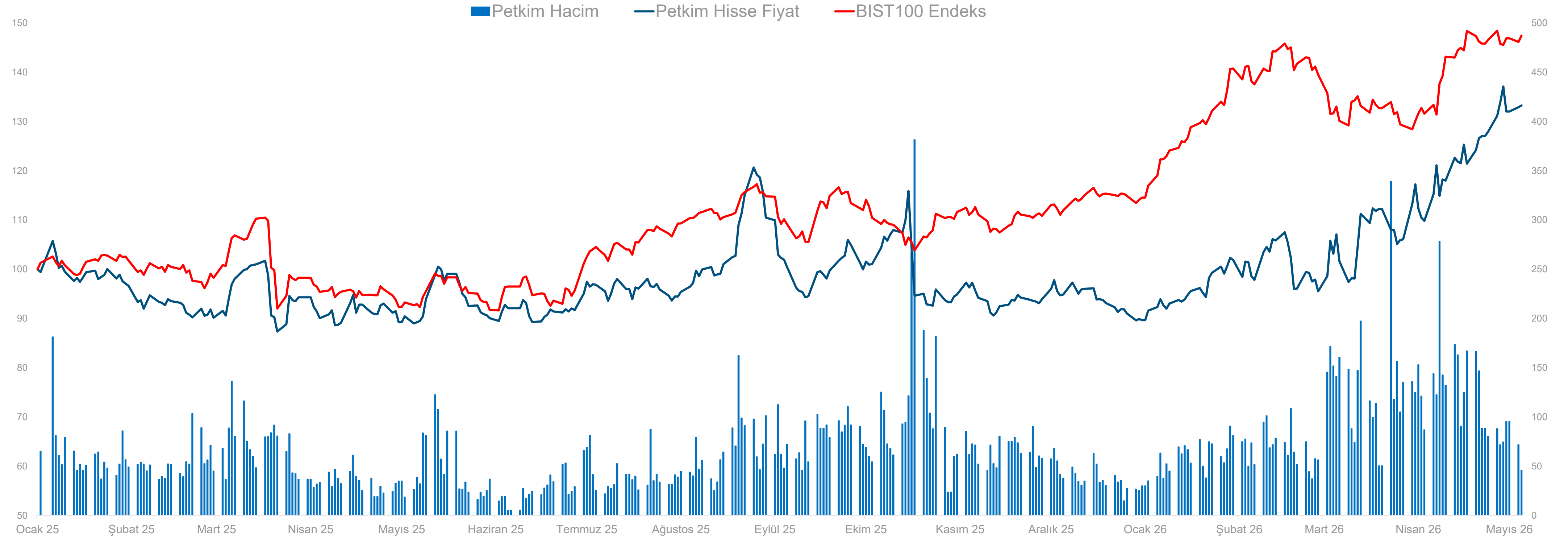
Petkim tam entegre operasyonlara sahiptir





# PETKİM Hisse Performansı

Birim mn



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

₺23.90 / \$0.53

Piyasa değeri  
(mn TRY) / (mn ABD\$)

₺ 60,572 / \$1,34

Serbest dolaşım  
(%)

49,0%

\*30 Nisan 2026 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 kurumlarınının 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

