

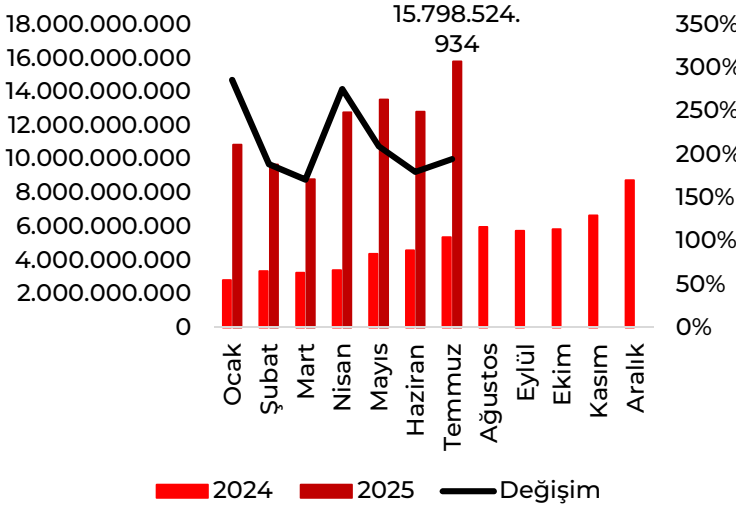
Katılimevim - Olumlu

Kılcıksız güçlü sonuçlar

Katılimevim, 1,71 milyar TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı. **Net kar artışı 2025 2.çeyrekte %6479,34 olarak sonuçlandı.**

Sözleşme hacmi güçlü büyüdü. Sözleşme hacmi %240,91 oranında artış göstererek 61,85 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ev sözleşme oranı artış göstermesinde en büyük etken konuta erişim oldu. Ev sözleşme oranı 4 puan artışla %40 olurken araba tarafı 4 puan azalışla %60 olarak sonuçlandı. Bu yıl itibariyle iş yeri grubu da devreye girmiş olup oranı çok küçük olsa da gelecek dönemde ilave bir alan oluşturuyor olacak.

Tasarruf Finansman Sözleşme Büyüklüğü



Faaliyetlerde işler yolunda. Şirket, kümülatif değerlendirildiğinde 139 milyar sözleşme hacmi, 186 bin sözleşme, 184 bin aktif üye ile faaliyetlerini sürdürürken 41 bin üyeye teslimat gerçekleştirdi. İş yeri grubundan da 12 sözleşme ve 12 aktif üye faaliyetlere ilave bir alan kazandırmış oldu diyebiliriz.

Özsermaye karlılığı güçlü seyrediyor. Özsermaye karlılığı 2.çeyrekte yıllık bazda 996 baz puan azalışla %103,8 seviyesine gerilese de son 4 çeyreğin en iyi özsermaye karlılığına ulaşıldığını gözlemlemiş olduk.

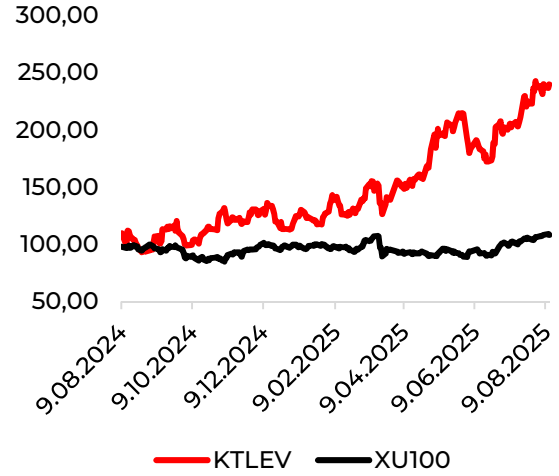
Beklentilerimiz dahilinde gerçekleşen KTLEV finansallarını olumlu bulmakla birlikte öncü ve Temmuz ayı verileri çerçevesinde geleceğe yönelik finansallarda beklentilerimiz daha da iyimserleşmektedir.

13 Ağustos 2025

Hisse Kodu	KTLEV
Piyasa Değeri (milyar TL)	19,8
Piyasa Değeri (milyon \$)	486
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	4,65
PD/DD	3,01

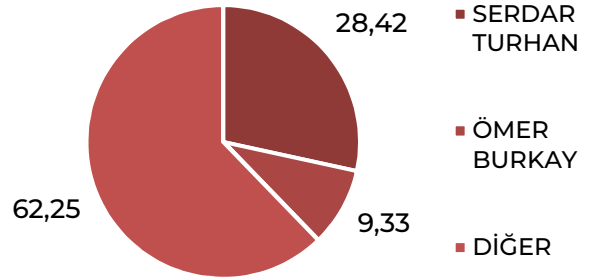
Hisse Sayısı (milyon lot)	2.070
FDPO (%)	62,24
Günlük Ortalama İşlem (milyon TL) (12 aylık)	627,4



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	10,76	8,98	124,45
XUMAL'E GÖRE	9,59	-6,90	101,20
Nominal (TL)	17,32	22,23	136,76
Nominal (USD)	15,90	17,21	115,30

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

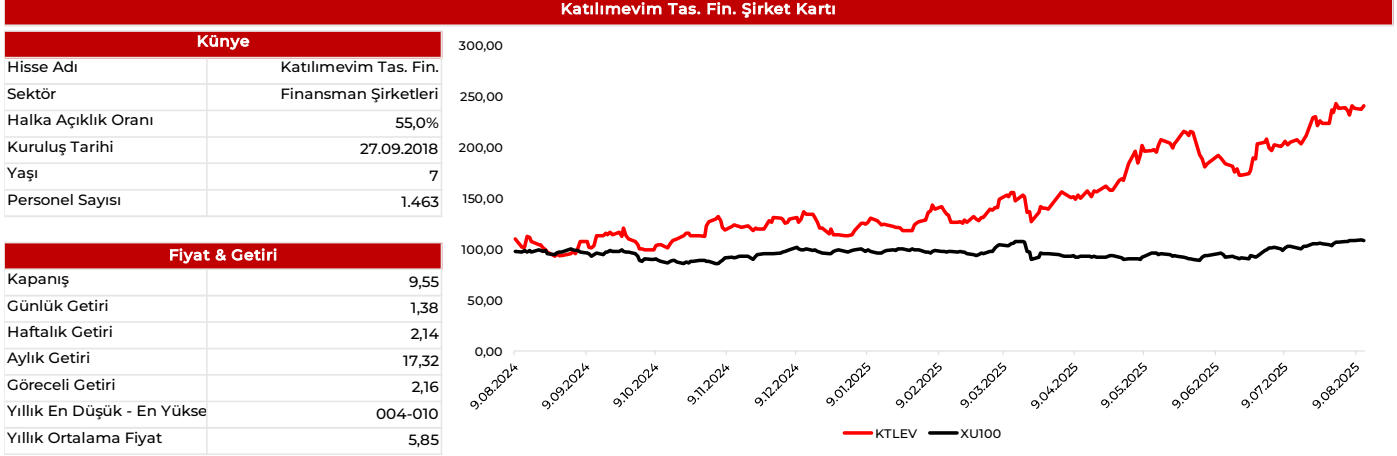
ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

- ✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
- ☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
- ☎ +90 (212) 286 30 50
- 📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu					
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)	
Dönen Varlıklar	18.312	4.718	288,11	Net Satışlar	5.684	1.516	5.118	274,86	11,04
Nakit ve Benzerleri	3.557	1.179	201,76	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d	a.d
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d	a.d
Ticari Alacaklar	0	0 a.d		Diğer Satışlar	0	0	0	a.d	a.d
Duran Varlıklar	5.941	937	534,21	Satışların Maliyeti	131	14	218	830,29	-39,82
Maddi Duran Varlıklar	614	317	93,64	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	251	45	459,10	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d	a.d
Aktifler	24.253	5.655	328,88	Brüt Kâr	3.390	892	2.774	280,07	22,22
Kısa Vadeli Borçlar	0	0 a.d		Faaliyet Giderleri	2.162	610	2.126	254,40	1,68
Uzun Vadeli Borçlar	0	0 a.d		Esas Faaliyet Kârı	4.139	983	3.075	320,95	34,59
Toplam Borç	0	0 a.d		Amortisman	70	43	142	62,47	-50,78
Net Borç	-10.107	-2.521	-300,96	FAVÖK	4.209	1.026	0	310,11	a.d
Sermaye	2.070	180	1.050,00	Vergi Öncesi Kâr	4.139	983	3.075	320,95	34,59
Özkaynaklar	5.550	1.617	243,25	Ana Ortaklık Net Kâr	2.820	732	2.160	285,08	30,55

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,00	0,00	0,00
Likit Oran	0,00	0,00	0,00
Değerleme			
F/K	4,65	6,31	-1,65
PD/DD	3,56	5,33	-1,77
FD/FAVÖK	1,51	3,17	-1,66
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	78,69	60,92	17,76
Aktif Karlılık	18,86	19,74	-0,88
Brüt Kâr Marjı	59,65	58,83	0,82
Net Kâr Marjı	49,61	48,29	1,32
Favök Marjı	74,05	67,69	6,36
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	285,08	535,64	-250,56
Favök Büyüme	310,11	512,78	-202,68
Özsermaye Büyüme	243,25	105,47	137,78
Aktif Büyüme	328,88	220,49	108,39
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Devir Hızı	0,00	0,00	0,00

