



Katılimevim - Olumlu

Güneş yerinde her şey yolunda

Katılimevim, 2025 3.çeyrekte 2,5 milyar TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Sözleşme hacimlerinde güçlü büyüme sürüyor. İlk 9 ay verilerini incelediğimizde %243,61'lik artışla 112,3 milyar TL'lik sözleşme hacmi gerçekleşti. Sözleşme ağırlıklarına bakacak olursak ev 4 puan artışla %40, araba 4 puan azalışla %60 olarak gerçekleşti. Kümülatif tarafta şirket 190 milyar TL sözleşme hacmi, 225 bin sözleşme, 220 bin aktif üye ve 50 bin üyeye teslimat ile son dönemlerin esas faaliyetlerini yansıttığını göstermiş oldu.

İlaveten yeni ele aldığı iş yeri tarafında 273,7 milyon TL'lik sözleşme imzalanmış olup önümüzdeki dönemde bu kısmın yeni bir sözleşme tipi yaratımına sebebiyet verebileceğini değerlendiriyoruz. 31 sözleşme ve 29 aktif üye ile bu tarafta da faaliyetler büyüyor.

Tasarruf finansman gelirleri bu çerçevede büyüyor. 3.çeyrekte tasarruf finansman gelirleri %164,77 artışla 3,73 milyar TL olurken önümüzdeki dönemde gelir iştahının daha fazla artmasını bekliyoruz. Tahminlerimiz Eylül ayı itibariyle 20 milyar TL sözleşme büyüklüğünün aşıldığı ortamda önümüzdeki aylarda 25 milyar TL seviyesinin test edilmesidir.

Özsermaye karlılığı %100'ün üzerinde seyrediyor. Şirketin yıllıklandırılmış özsermaye karlılığı yıllık 2249 baz puan artışla %100,63 olarak gerçekleşmiş olup önümüzdeki dönemde de enflasyonun 3 kat üzerinde özsermaye karlılığı iştahının devamlılığını bekliyoruz.

KTLEV özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte önümüzdeki dönemde çok daha iyimser finansalları beklemeyi sürdürüyor olacağız.

10 Kasım 2025

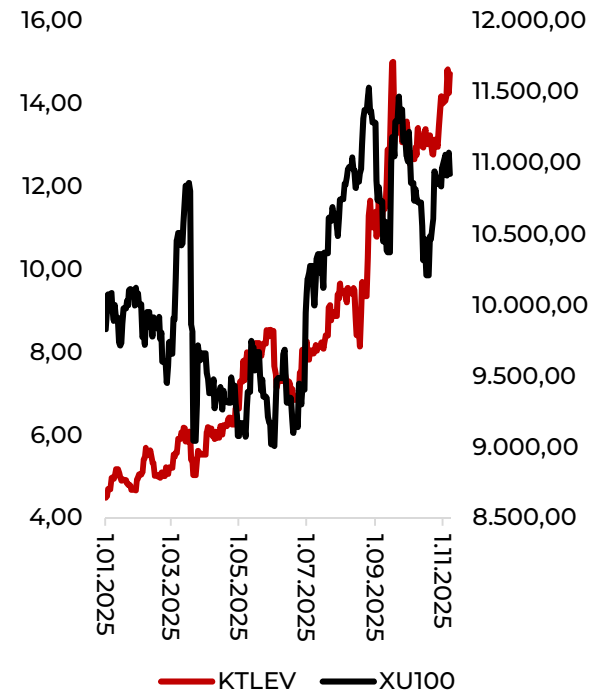
Son Fiyat	14,72
BİLANÇO PUANI	7,33/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	30.470
Piyasa Değeri (mln \$)	725
F/K	4,87
FD/FAVÖK	1,38
PD/DD	3,79
Hisse Sayısı (mln lot)	2.070
FDPO (%)	38,51
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	709

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	11,27	52,90	180,71
XUMAL'E GÖRE	2,28	43,93	144,06
Nominal (TL)	13,67	53,97	204,49
Nominal (USD)	12,80	50,15	181,65

ORTAKLIK YAPISI

	%
PUSULA FİNANS	28,42
PUSULA PORTFÖY	23,73
ÖMER BURKAY	9,33
DİĞER	38,52





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



EK

ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	35,47	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	7,33	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	13,25	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	6,76	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	6,94	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	4,92	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	-17.820,19	1
İşletme Sermayesi (mln TL)	11.222,22	1
Cari Oran	0,00	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	2.447,25	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	1,57	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	422,62	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	422,62	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	301,80	1,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	404,59	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	284,01	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	437,08	0,0

PUAN

7,33

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.