

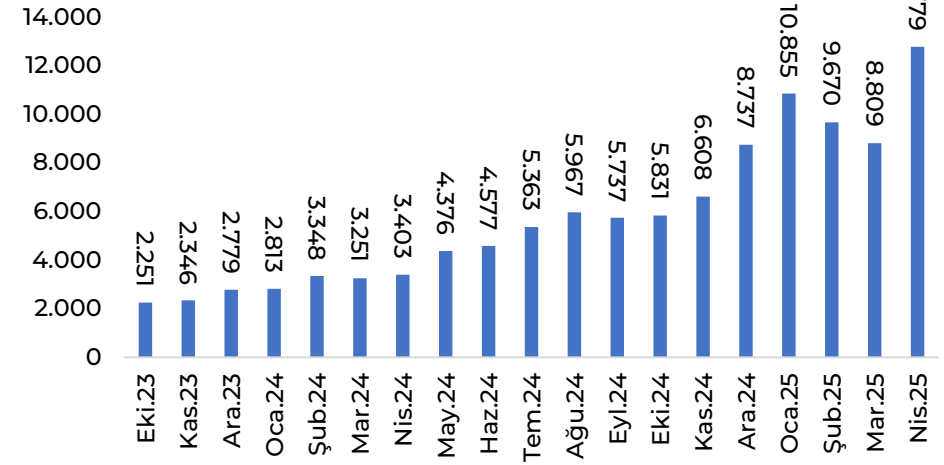
KTLEV

KTLEV

- Katılımevim, 2025 1.çeyrekte 2,89 milyar TL gelir, 1,75 milyar TL net faaliyet karı, 1,11 milyar TL net kar ile beklentilerimize paralel sonuç açıkladı.
- Şirket, 2025 1Q tasarruf finansman sözleşme büyüklüğü 29,33 milyar TL olarak gerçekleşti. Geçen seneye göre artış tutarı %211,62 olarak gerçekleşti. Makroekonomik koşullarda kredi büyümelerinin açıkça sınırlanıyor oluşu ev ve araç tarafında vatandaşların buraya yönelmesine neden olmaktadır. Parça parça ödemelerde finansal kuruluşlar bakımından daha esnek bir ödeme yapısı olması da vatandaşların ilgisini ayrıca artırmaktadır.
- Esas faaliyet gelirleri güçlü büyümeye devam ediyor. Sözleşmelerin dönüşümünü başarılı gerçekleştiren şirket esas faaliyet gelirlerini %321 artırarak 2,89 milyar TL seviyesine yükseltti.
- Finansman giderlerinde önemli artışlar var. Bunun nedeni fon havuzlarına verilen paylardan kaynaklanıyor, büyümek istiyorsanız böyle devam etmeniz gerekiyor.
- Brüt karlılık finansman giderlerindeki artış nedeniyle birebir duyarlı olamamış olabilir ancak problem değil. Aradaki makas etkisi görece sınırlı kalmakla beraber brüt kar %312 artışla 2,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Brüt faaliyet karı %295 artışla 1,57 milyar TL oldu.
- Sermaye piyasası işlemleri tarafında karlılıkta yarı yarıya düşüş olsa da bankacılık tarafından gelen gelirlerle o kompanse edinmiş görünüyor. Bir süre bu şekilde devam edilecek diyebiliriz.
- Şirket karşılık artırmayı sürdürüyor, karşılıklar %223,47 artışla 6,5 milyar TL seviyesine ulaştı. Her finans sektöründe olduğu gibi burada da NPL riski her zaman var olduğunu belirtelim. Aktif karlılık kalite toparlanması ile güçleniyor. Ancak yıllık tarafta 823 baz puan düşüşle %21,74 oldu.
- Net faaliyet karı karşılık artışları doğrultusunda %83 artışla 1,75 milyar TL'ye ulaşırken net kar %57 artışla 1,11 milyar TL oldu.
- Özsermaye karlılığı (RoE), 1234 baz puan düşüşle %77,2 olurken RoE, TÜFE üstü kaldıkça pozitif karşılıyoruz.

Sonuç olarak, bilançoyu pozitif değerlendiriyoruz. Makroekonomik koşullar nedeniyle krediye erişimde sıkıntı var oldukça tasarruf finansmana ilgi artmaya devam edecek. Ayrıca katılım ve katılım bankacılığı ile faaliyetlerini genişletmesi nedeniyle yumuşak iniş koşullarında da büyümeye devam etmesini bekleyebiliriz.

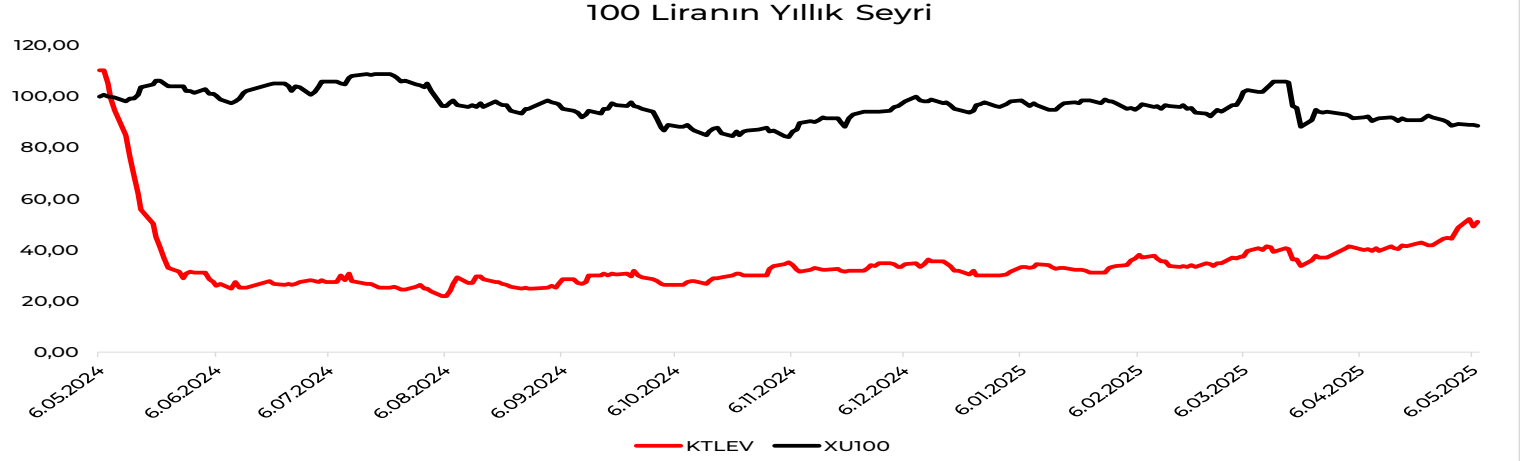
Tasarruf Sözleşme Büyüklüğü (mİn TL)



Katılımevim Tas. Fin. Şirket Kartı

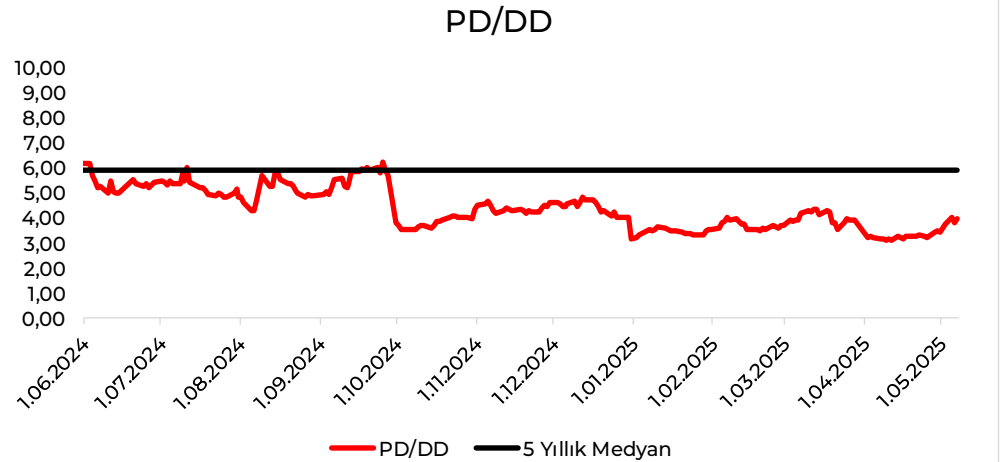
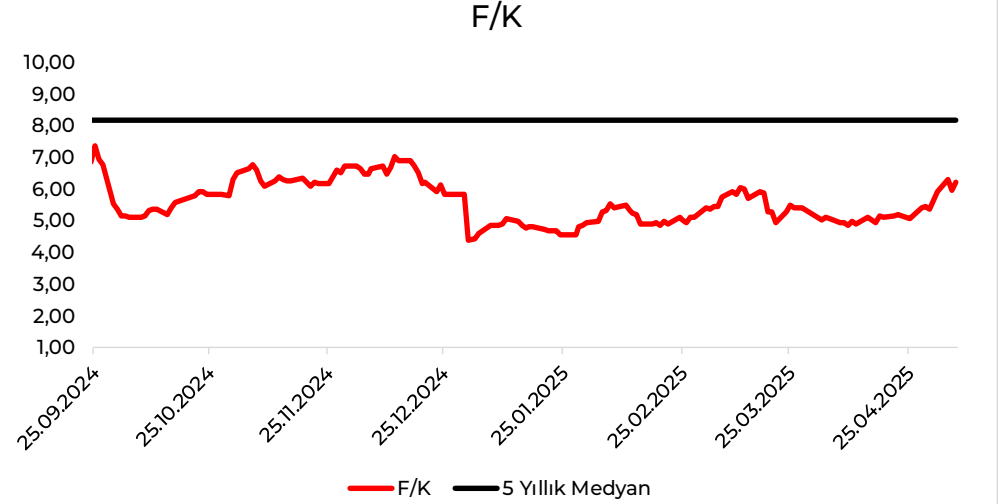
Künye	
Hisse Adı	Katılımevim Tas. Fin.
Sektör	Finansman Şirketleri
Halka Açıklık Oranı	49,0%
Kuruluş Tarihi	27.09.2018
Yaşı	7
Personel Sayısı	1.694

Fiyat & Getiri	
Kapanış	88,00
Günlük Getiri	4,27
Haftalık Getiri	15,11
Aylık Getiri	27,65
Göreceli Getiri	4,96
Yıllık En Düşük - En Yüksek	037-194
Yıllık Ortalama Fiyat	58,29



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	12.297	4.114	198,94	Net Satışlar	2.887	685	5.118	-43,59
Nakit ve Benzerleri	2.766	817	238,63	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	0	a.d	Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	0	0	a.d	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	6.535	632	933,67	Satışların Maliyeti	92	7	218	-57,84
Maddi Duran Varlıklar	484	319	51,74	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	239	42	462,95	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	18.832	4.746	296,82	Brüt Kâr	1.567	397	2.774	-43,52
Kısa Vadeli Borçlar	0	0	a.d	Faaliyet Giderleri	1.229	282	2.126	-42,22
Uzun Vadeli Borçlar	0	0	a.d	Esas Faaliyet Kârı	1.754	959	3.075	-42,95
Toplam Borç	0	0	a.d	Amortisman	34	21	142	-75,76
Net Borç	-5.635	-2.348	-140,02	FAVÖK	1.789	980	0	82,46
Sermaye	180	180	0,00	Vergi Öncesi Kâr	1.754	959	3.075	-42,95
Özkaynaklar	4.027	1.588	153,55	Ana Ortaklık Net Kâr	1.109	706	2.160	-48,66

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,00	0,00	0,00
Likit Oran	0,00	0,00	0,00
Değerleme			
F/K	6,18	16,33	-10,14
PD/DD	3,93	14,62	-10,69
FD/FAVÖK	2,54	10,48	-7,95
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	39,49	74,17	-34,68
Aktif Karlılık	9,41	23,82	-14,42
Brüt Kâr Marjı	54,26	57,94	-3,68
Net Kâr Marjı	38,40	103,08	-64,68
Favök Marjı	61,95	143,10	-81,14
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	57,02	1.971,87	-1.914,85
Favök Büyüme	82,46	1.673,65	-1.591,19
Özsermaye Büyüme	153,55	402,79	-249,24
Aktif Büyüme	296,82	301,04	-4,22
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



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