

Finansal Değerlendirme Raporu

Koç Holding <KCHOL>

Holding

Koç Holding 2025 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla zarardan kara dönerek beklentilerin altında 7,65 milyar TL net kar açıkladı. 9 aylık bazda bakıldığında ise net kar rakamı %54 artışla 14,35 milyar TL oldu.

2025 yılının ilk dokuz ayında, enerji bacağına; özellikle son çeyrekte yaşanan marj iyileşmeleri karlılık bacağına pozitif etki ederken, güçlü yurtiçi talep, yüksek kapasite kullanım oranı ve beyaz ürün veriminin artmasıyla geçen yılın aynı dönemine göre konsolide net kara katkı %32 artışla 9,7 milyar TL oldu.

Otomotiv tarafında ise, artan rekabet ile maliyetler ve finansman koşullarındaki sıkılaşma geçen yıla göre zayıf bir performans sergilenmesine neden oldu. 9A25 itibariyle, sektörün konsolide net kar katkısı %38 daralma göstererek 11,1 milyar TL oldu.

Dayanıklı tüketim, otomotiv sektörü ile benzer problemlerin etkisiyle zayıf bir performans göstermiş olup, konsolide net kara 3,2 milyar TL'lik zarar etkisi yarattı.

Finans sektöründe beklenmedik sıkılaşma nedeniyle bankaların karlılığının gecikmeli iyileşecek olması ve holding finansallarına enflasyon muhasebeli sonuçları iletmesi nedeniyle net 711 milyon TL zarar etkisi oldu.

En güçlü katkı otomotiv ve enerji tarafında olurken, dayanıklı tüketim en zayıf performans gösteren iş kolu oldu. Finans tarafı ise hala enflasyonist dönem ve parasal sıkılaşma etkisiyle konsolide kara katkı sağlayamamaya devam ediyor.

Gelen sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	KCHOL
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	176,30
STY En Yüksek	198,53
STY En Düşük	133,70
Hisse Adedi (mn)	2.535,90
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	26,37
Piyasa Değeri (TL mn)	447.079
Piyasa Değeri (USD mn)	10.636
Finansal Borç (TL mn)	1.210.386
Finansal Borç (USD mn)	29.167
3A OİH (USD mn)	116,57
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,04%

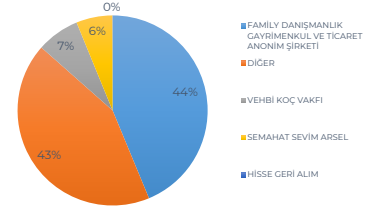
F / K

Güncel	70,32
6 Aylık Ortalama	66,30
1 Yıllık Ortalama	176,01

PD/DD

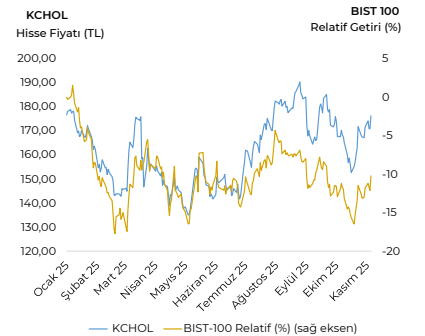
Güncel	0,69
6 Aylık Ortalama	0,60
1 Yıllık Ortalama	0,82

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

KCHOL (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Aktif Karlılığı	3,12%	0,03%	2,09%	0,14%
Özkaynak Karlılığı	22,72%	0,21%	17,85%	1,10%
Net Kar	135.685	1.638	9.300	14.352
Özkaynaklar	735.523	663.066	679.446	644.488



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel veri ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulan kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım onayı ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasıyla doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.