

Finansal Değerlendirme

Katılmevim <KTLEV>

Tasarruf Finansman

Tasarruf Finansman iş modelinde en önemli faktörlerden biri toplam sözleşme büyüklüğüdür. Bu anlamda büyüme ve pazarda penetrasyon için efektif şubeleşme önem arz etmektedir. Şirket mevcut olarak 82 şube ile faaliyet göstermektedir ve yönetim yakın vade için 100 şube bandını hedef olarak belirlemiştir. Şimdiye kadar hızlı şubeleşme yoluna giden yönetim şubeleşmeyi devam ettirmeyi ancak bu aşamadan sonra verimliliği önceliklendirerek ilerlemeyi planlamaktadır. Burada göz önünde bulundurulacak metrik şube başına ortalama adet satışı olarak ifade ediliyor. Bir şube açma maliyeti yaklaşık 4 milyon TL olarak aktarılmıştır. Şube ile çalışmak müşteriler için kredibilite yaratmaktadır. Şubenin verimliliği açısından öne çıkan faktörlerden biri optimal bir lokasyonda konuşlanmasıdır.

Müşteri profilinin çoğunluğunu, yüksek banka kredi maliyetlerinden kaçınan kitle oluşturmaktadır. Kalan kısmı ise finansmanda katılım prensiplerini tercih eden müşteriler ve kredi notu düşüklüğü sebebiyle banka kredilerine erişimi kısıtlı müşterilerden oluşmaktadır. Tasarruf finansman iş modelinde satın alınacak konut, çatılı iş yeri veya taşıt için alım öncesi taksit ödemeleri alınması ve alınan mülkün teminat olarak kullanılması sebebiyle takipteki alacaklar (NPL) riski oldukça düşüktür. Katılmevim'in NPL rasyosu % 1'in altında seyretmektedir. Tasarruf finansman sektörü, TC Merkez Bankası'nın ticari bankalar üzerine getirdiği kredi büyüme kısıtı regülasyonlarına tabi değildir. Finansman maliyeti olarak çalışan sözleşme komisyonunun piyasa faizlerine korele olmaması ve kredi musluk ayarlamalarından muaf olunması; tasarruf finansmanın alternatif finansman kaynağı olarak ön plana çıkmasına sebep olmuştur.

Ortaya çıkan alternatif finansman ihtiyacı sebebiyle son yıllarda büyüme kaydeden Katılmevim Tasarruf Finansman'ın 2025 2Ç'de net karı geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla %285 seviyesinde büyüyerek 2,8 Milyar TL olarak gerçekleşti. Şirket 2025 2Ç'de 5,6 Milyar TL esas faaliyet geliri ve ciroda %275 büyüme ile Birevim hariç tutulduğunda 2025 2Ç'de 39,1 milyar TL sözleşme büyüklüğü gerçekleştirmiştir. Çeyreklik bazda bakıldığında, mevsimselliğin de etkisiyle beraber, şirketin organizasyon ücreti oranının düzenli ve kademeli olarak arttığını gözlemlese de faiz indirim sürecine girilmesi şirket operasyonlarında baskı yaratabilir.

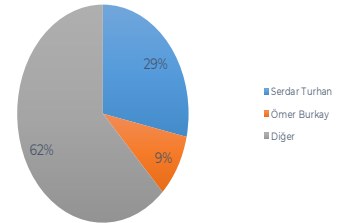
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	KTLEV
Hisse Fiyatı (TL)	9,55
STY En Yüksek	9,88
STY En Düşük	3,69
Hisse Adedi (mn)	2.070
HAO	55%
Piyasa Değeri (TL mn)	19.769
Piyasa Değeri (USD mn)	486
Finansal Borç (TL mn)	580
Finansal Borç (USD mn)	15
3A OIH (USD mn)	20,26
3A OIH/HA Piyasa Değ.	7,57%

F / K	
Güncel	4,65
6 Aylık Ortalama	5,29
1 Yıllık Ortalama	5,60

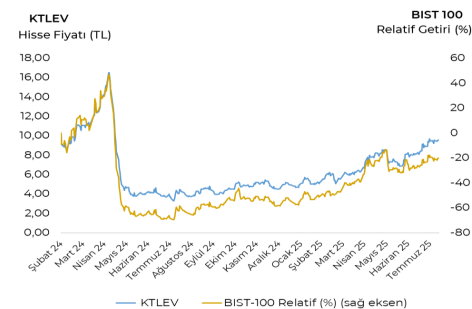
PD/DD	
Güncel	3,56
6 Aylık Ortalama	3,75
1 Yıllık Ortalama	5,24

Ortalık Yapısı



Özet Finansallar

KTLEV (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Net Satışlar	0	0	0	0
FAVÖK	1.067	3.217	1.026	4.209
Net Kar	750	2.160	732	2.820
Özkaynaklar	1.164	2.995	1.677	5.550



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından 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.