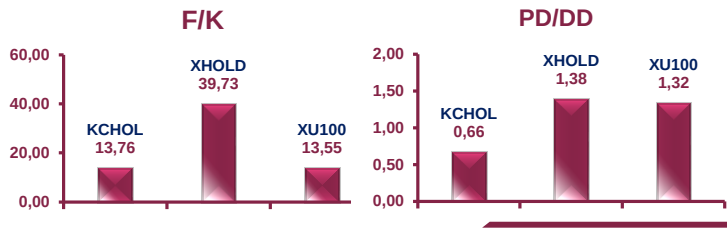


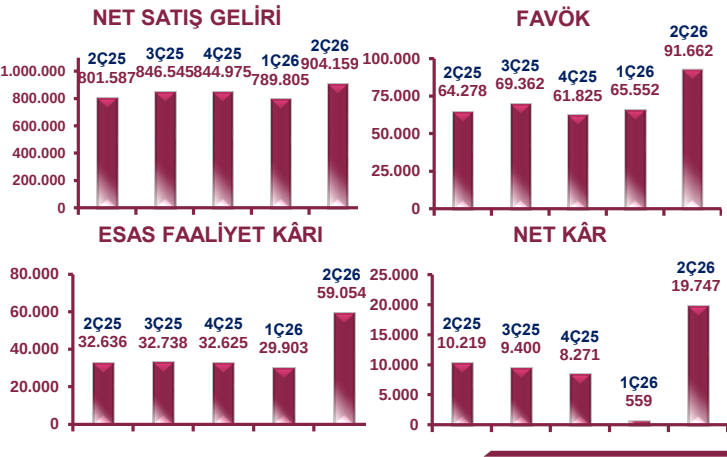
## HİSSE BİLGİLERİ

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Sektörel Endeks                  | XHOLD             |
| Son Kapanış (05.08.2026)         | ₺206,00           |
| En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl) | ₺140,74 / ₺220,84 |
| Piyasa Değeri (Mİr TL)           | ₺522,4            |
| Piyasa Değeri (Mİr USD)          | \$11,0            |
| Fiili Dolaşım Oranı (%)          | 26%               |

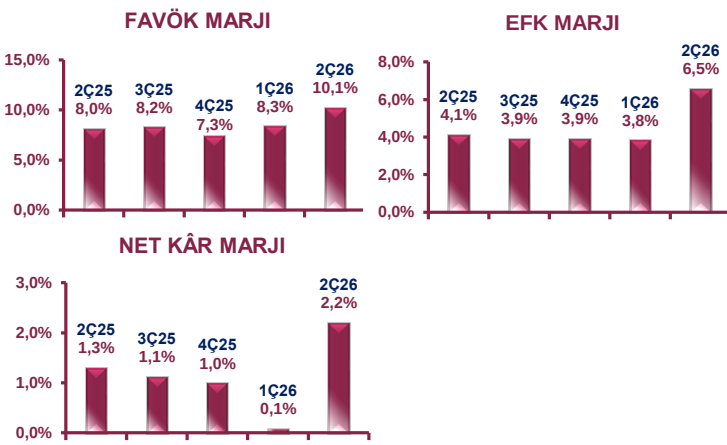
## PIYASA ÇARPANLARI



## ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



## KÂRLILIK ORANLARI (%)



Koç Holding'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde **pozitif** olarak yorumlamaktayız.

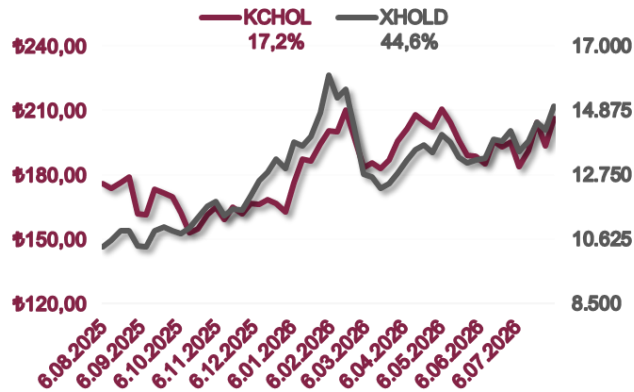
❖ Koç Holding, 2Ç26 döneminde 19,75 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 13,56 milyar TL'lik beklentisini %46 oranında aştı. Net kârdaki artışın itici gücü operasyonel verimlilik oldu. Şirket piyasanın beklentisi doğrultusunda 904,16 milyar TL'lik net satış geliri kaydetti. Etkin maliyet yönetimi sayesinde FAVÖK 91,66 milyar TL'ye ulaştı ve piyasa beklentisini (70,23 milyar TL) %31 oranında aştı.

❖ Holding'in konsolide performansını ve beklenti üstü gerçekleşen kâr rakamlarını doğrudan belirleyen ana unsur enerji sektörü oldu. Zira 59,05 milyar TL'ye ulaşan esas faaliyet kârının %72'lik kısmı bu gruptan elde edildi. Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle Brent petrolün ortalama varil fiyatı 2Ç25 dönemindeki 68 USD seviyesinden 2Ç26 döneminde 103 USD seviyesine çıktı. Bu durum ürün arzındaki sıkılık nedeniyle jet yakıtı ve motorin marjlarını yukarı taşıdı. Bu konjonktürde Tüpraş'ın kapasite kullanım oranı %95,1 seviyesine kadar çıktı ve holdingin kârlılığına olumlu yansıdı.

❖ Holding otomotiv grubunun kârlılığı geriledi ve net kârı baskıladı. Tofaş, Stellantis Türkiye satın alımının etkisiyle üretim (%30) ve satış (%55) miktarını arttırdı. Ancak Ford Otosan, Türk Traktör ve Otokar'ın hem satış miktarı hem de geliri kayda değer miktarda geriledi. Böylece otomotiv grubundan elde edilen esas faaliyet kârı %74 oranında geriledi.

❖ 2Ç26 döneminde kâr marjları hem 1Ç26 hem de 2Ç25 dönemine kıyasla iyileşti. FAVÖK marjı %10,1, EFK marjı %6,5 ve net kâr marjı %2,2 seviyesine yükseldi.

❖ Güçlü operasyonel sonuçlara rağmen KCHOL, Holding endeksinde kıyasla hem kârlılık (F/K: 13,76) hem de varlık değerlemesi (PD/DD: 0,66) açısından oldukça düşük çarpanlarla işlem görmeye devam etmektedir.



06.08.2025 - 05.08.2026 Tarihleri aralığında KCHOL hisse senedi %17,2 oranında yükseliş kaydederken XHOLD endeksi %44,6 oranında yükseliş kaydetmiştir.