

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,83 azalışla 688.860 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %11,69 azalışla 1.954.626 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,17 artışla 56.442 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %13,16 artışla 153.189 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 345 baz puan artışla %8,2 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 172 baz puan artışla %7,8 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 4.413 milyon TL **net zarar** açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 7.650 milyon TL **net kar** açıklamıştır. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %54,32 artışla 14.352 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Koç Holding, 3Ç25'te dengeli bir performans sergiledi. Enerji segmenti güçlü marj dayanıklılığını korurken otomotivde faaliyet kârlılığı toparlanma sinyalleri verdi; dayanıklı tüketim ve finans segmentlerindeki zayıf görünüm toplam tabloyu sınırladı. Enerji segmenti TL5.7 milyar net kâr ile en büyük katkısı sağladı (+%33 Y/Y). Otomotiv segmenti TL4.1 milyar kâr üretti (-%10 Y/Y); talep kampanyalarla güçlü seyrederken rekabet baskısı sürdü. Ford Otosan kârlılığını E-Transit karması ve daha düşük CapEx yoğunluğu ile korudu; Tofaş'ta marj normalizasyonu kapasite kullanımındaki kademeli toparlanmaya bağlı. Dayanıklı tüketim segmenti zayıf iç/dış talep nedeniyle TL744mn zarar, finans segmenti yüksek karşılık ve NIM baskısı nedeniyle TL853mn zarar açıkladı. Solo net nakit Eyl25'te 874mn USD (Ara24: 911mn USD). NAV iskontosu ~%38, tarihsel ortalamanın (~%13) belirgin üzerindedir. CDS normalizasyonunun sürmesi durumunda iskonto daralması için alan görüyoruz.(NÖTR)

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	KCHOL:TI/KCHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	176,30			
Hedef Fiyat	260,1			
Potansiyel Getiri	%47,53			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	133,70-198,53			
Piyasa Değeri(milyon TL)	447.079			
Firma Değeri(milyon TL)	3.197.639			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	98.357			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.536			
Dolaşımdaki Paylar (%)	22,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%38,84			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%42,19			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	25.902	29.328	27.468	28.674
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	4.472.243	4.848.280	4.751.815	4.686.632
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	170,9-176,3	152,7-176,3	152,7-190,4	135,0-192,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	-4	28	12
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-5	5	-9
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
FAMİLYE DANIŞMANLIK GAYRİMENKUL VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	43,75			
Diğer	42,81			
Vehbi Koç Vakfı	7,29			
Semahat Sevim Arsel	6,15			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

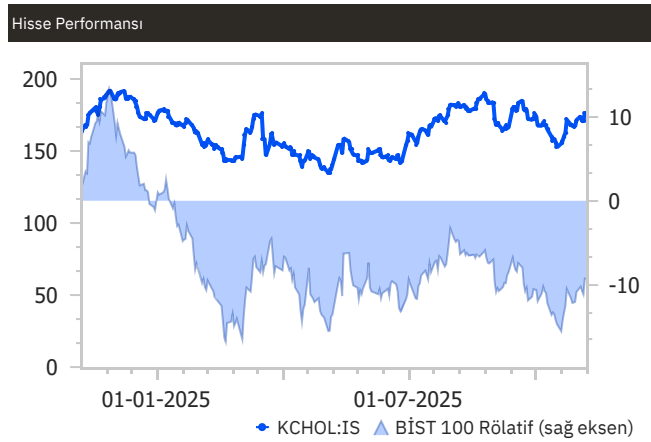
Şirket; çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve güvenli şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali kârlılıklarını hafifletmek amacıyla kurulmuştur.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.213,367	1.954,626	-%11,7	747.418	693.974	613.477	652.289	688.860	-%7,8	%5,6
Brüt Kâr	320.786	330.543	%3,0	96.844	90.416	104.941	112.006	113.596	%17,3	%1,4
Faaliyet Kârı	85.762	99.215	%15,7	18.091	12.237	27.127	34.391	37.697	%108,4	%9,6
FAVÖK	135.368	153.189	%13,2	35.461	35.717	44.441	52.306	56.442	%59,2	%7,9
Net Parasal Pozisyon	-47.005	-7.195	-%84,7	-9.561	-1.030	-4.385	-3.418	608	-	-
Net Kâr	9.300	14.352	%54,3	-4.413	-7.662	-1.611	8.313	7.650	-	-%8,0
Brüt Kâr Marjı	%14,5	%16,9	242bp	%13,0	%13,0	%17,1	%17,2	%16,5	353bp	-68bp
Faaliyet Marjı	%3,9	%5,1	120bp	%2,4	%1,8	%4,4	%5,3	%5,5	305bp	20bp
FAVÖK Marjı	%6,1	%7,8	172bp	%4,7	%5,1	%7,2	%8,0	%8,2	345bp	17bp
Net Kâr Marjı	%0,4	%0,7	31bp	-%0,6	-%1,1	-%0,3	%1,3	%1,1	170bp	-16bp
Net Borç	2.656,728	2.750,560	%3,5	2.656,728	2.578,584	2.544,859	2.740,815	2.750,560	%3,5	%0,4
Net Döviz Pozisyonu	331.919	421.324	%26,9	331.919	312.577	342.994	401.874	421.324	%26,9	%4,8
Net Borç/FAVÖK	11,9	14,6	%22,5	11,9	15,1	16,2	16,3	14,6	%22,5	-%10,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.