

TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

TCELL 3Ç2025 Bilanço Analizi

Genel Değerlendirme

2025 yılının ilk dokuz ayında operasyonel segmentlerdeki güçlü momentumunu koruyarak 13,013 milyar TL net KAR açıklayan TCELL böylelikle 3Ç24 dönemine göre reel %30,2 artışa sağlamayı başarmıştır. Konsolide gelirler aynı dönemde %12,2 reel büyümeyle 157,1 milyar TL seviyesine ulaşırken büyümenin ana belirleyicileri mobil ve sabit segmentteki güçlü ARPU performansı ile dijital servisler ve techfin alanındaki yüksek çift haneli artışlar olmuştur. Konsolide gelirler 3Ç25'te 157,1 milyar TL olurken, 3Ç25 gelir büyümesi %11,4 seviyesinde gerçekleşti. Dijital iş servisleri %45,7, techfin segmenti ise %47,8 reel büyüme kaydetti. FAVÖK 3Ç25'te 68,324 milyar TL, FAVÖK marjı %43,5 seviyesinde oluştu. Net dönem KARı ise TMS29'un katkısıyla 13,013 milyar TL olarak gerçekleşti ve net KAR marjı %8,3 seviyesine yükseldi. Operasyonel KARlılık tarafında FAVÖK 68,324 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı %43,5 seviyesinde oluştu. Şirket bu performansın ardından 2025 yıl sonu beklentilerini yukarı yönlü revize etti.

Operasyonel Performans

Turkcell Türkiye tarafında mobil abone kazanımı 3Ç25'te güçlü seyretti ve faturalı segmentte 951 bin net abone artışı kaydedildi. Böylelikle toplam mobil abone sayısı 41,7 milyon seviyesine ulaştı. Fiber tarafta ise 111 bin net kazanımla toplam abone sayısı 2,6 milyona çıktı. Mobil ARPU yıllık %21,7 reel, sabit ARPU ise %18,8 reel büyüdü. Veri tüketimindeki yüksek eğilim de sürdü; faturalı kullanıcıların aylık ortalama data tüketimi 20,4 GB seviyesine yükseldi.

Dijital servisler tarafında tekil ücretli kullanıcı sayısı yıllık %22 artışla 6,1 milyon kişiye ulaşırken, segment gelirleri %41,1 reel büyüdü. Techfin segmentinde Paycell'in toplam işlem hacmi 33,6 milyar TL, "pay later" hacmi ise yıllık %100 artışla 3,3 milyar TL oldu. Financell kredi portföyü ise 8,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası operasyonlarda ise gelirler %10,7 reel büyüdü, Ukrayna operasyonu lifecell ARPU ve abone artışıyla öne çıktı.

5G İhalesi

Ekim 2025'te tamamlanan 5G ihalesinde Turkcell, A1 bandında 100 MHz paketini 142,5 milyon Euro bedelle alarak en geniş spektrum sahipliğine ulaştı. Bu durumun şirketi 5G geçiş sürecinde stratejik olarak avantajlı konuma taşıması bekleniyor.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	TCELL
Şirketin Adı	Turkcell
Şirketin Sektörü	Telekomünikasyon, Haberleşme
Şirketin Piyasa Değeri	224.400.000.000
Halka Açık Piyasa Değeri	98.736.000.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	44,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

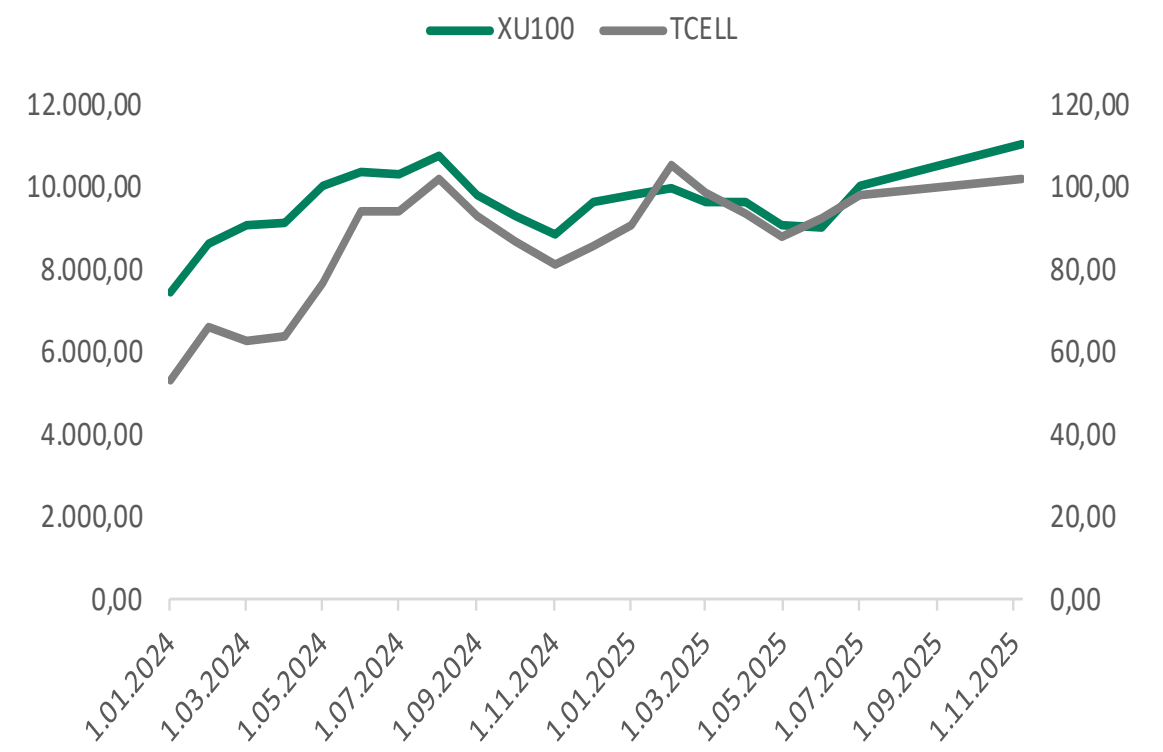
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	23,49
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	0,92
FD/FAVÖK	3,35
FD/Satışlar	1,53

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

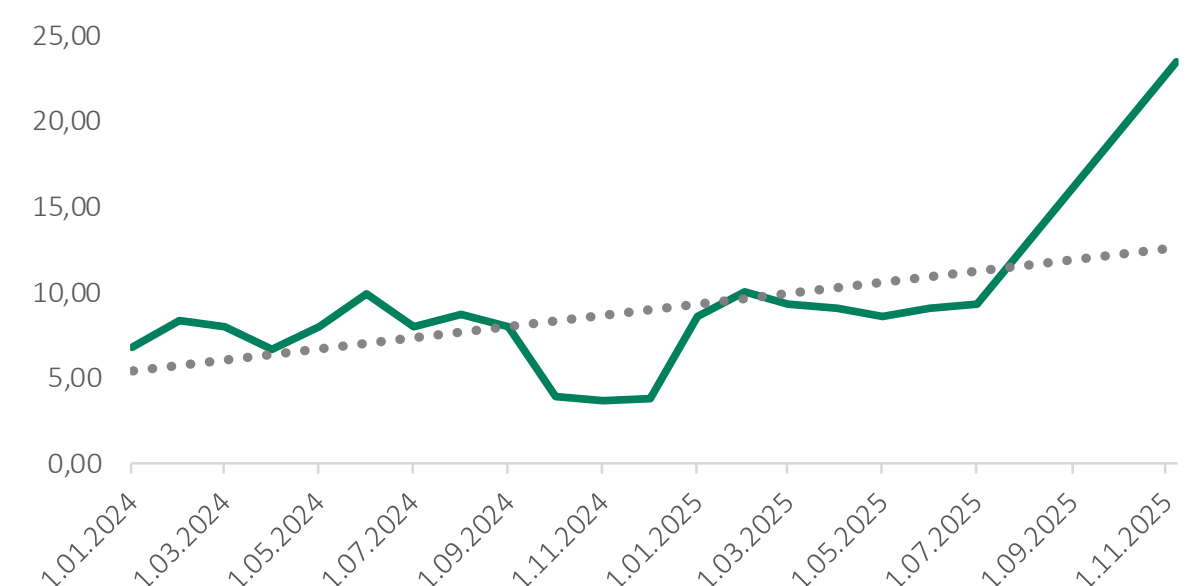
Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	29,82
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	35,66
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	45,64
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	44,56
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	5,44
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	6,26

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	98,55
Hisse Haftalık Değişim - %	3,29
Hisse Aylık Değişim - %	3,24
Hisse Yıllık Değişim - %	26,19



Fiyat / Kazanç Performansı



TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Revize Edilen 2025 Yıl Sonu Beklentileri

Turkcell, 3Ç25 performansının ardından yıl sonu beklentilerini TMS29'a göre yukarı yönlü güncelledi:

- **Gelir büyümesi:** “~%9” → ~%10
- **FAVÖK:** ~88 milyar TL
- **Operasyonel yatırım harcamalarının satışlara oranı:** ~%23

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	TCELL
Şirketin Adı	Turkcell
Şirketin Sektörü	Telekomünikasyon, Haberleşme
Şirketin Piyasa Değeri	224.400.000.000
Halka Açık Piyasa Değeri	98.736.000.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	44,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

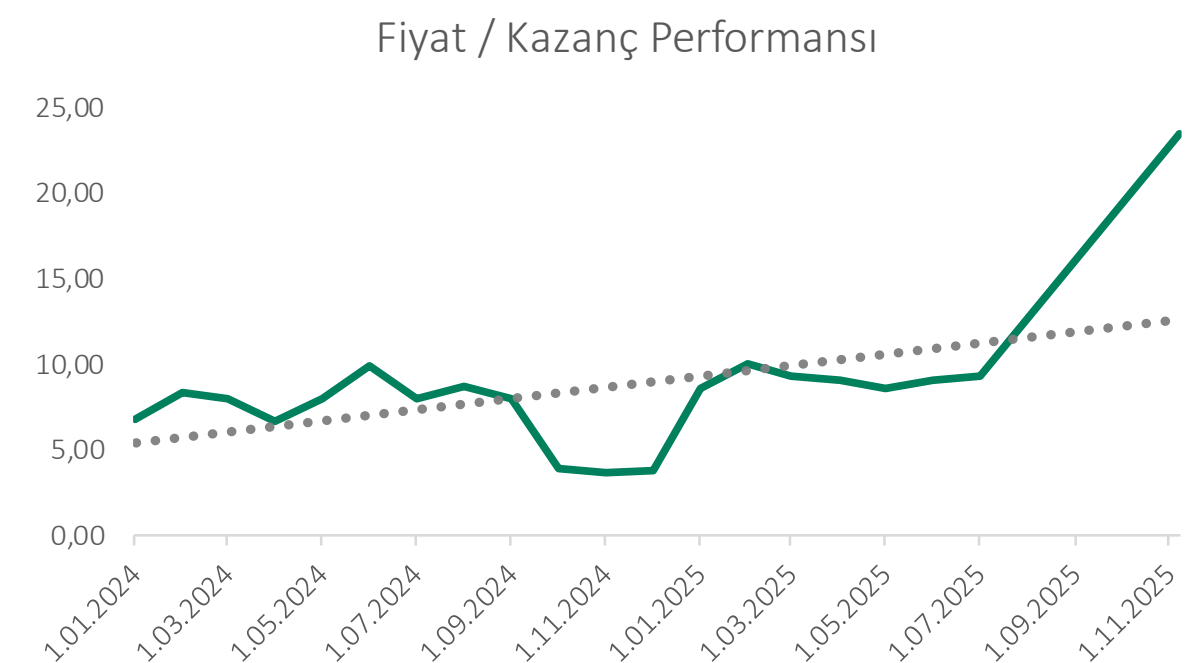
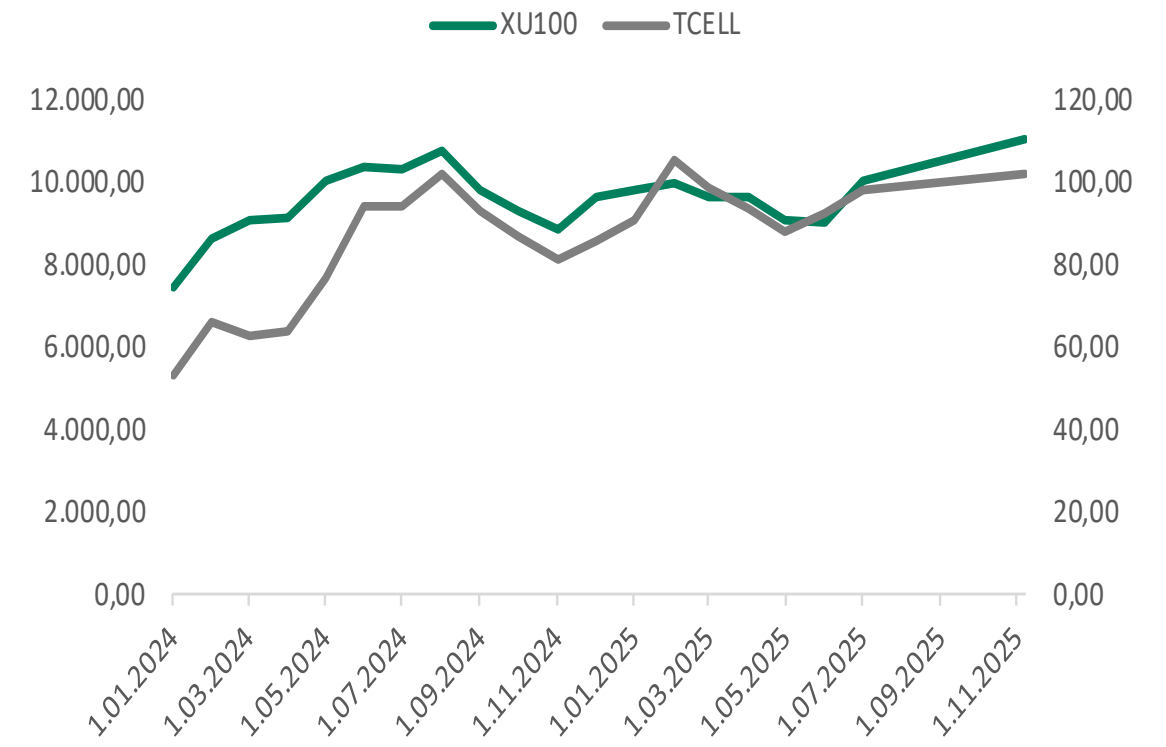
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	23,49
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	0,92
FD/FAVÖK	3,35
FD/Satışlar	1,53

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	29,82
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	35,66
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	45,64
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	44,56
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	5,44
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	6,26

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	98,55
Hisse Haftalık Değişim - %	3,29
Hisse Aylık Değişim - %	3,24
Hisse Yıllık Değişim - %	26,19



T +90 (212) 370 0370 F
+90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.