

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 %11,19 artışla 59.535 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %12,08 artışla 171.195 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,53 artışla 26.533 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %14,19 artışla 75.775 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 26 baz puan azalışla %44,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 82 baz puan artışla %44,3 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %71,64 azalışla 5397,5 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %51,00 azalışla 13.426 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

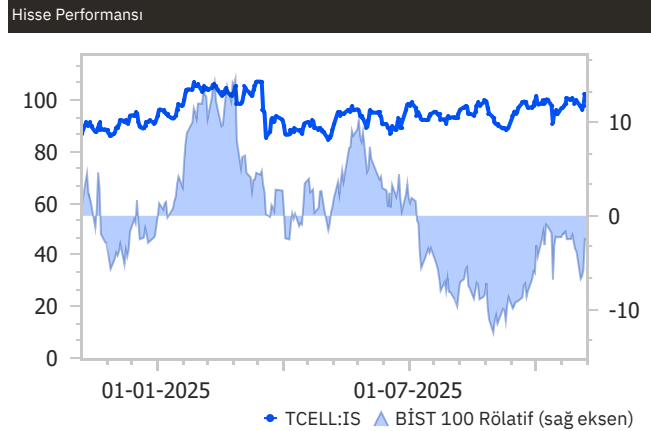
Sonuç:

Turkcell'in 3Ç25 sonuçları beklentilere paralel gerçekleşti. Enflasyona göre düzeltilmiş gelir ve FAVÖK yıllık bazda %11 arttı; FAVÖK marjı ç/ç 40bp iyileşerek %43.9'a yükseldi. Faturalı abone kazanımları ve mobil/fiber ARPU artışı sürdü. Sabit genişbantta fiber ve Superbox payı artarken, artan rekabet nedeniyle churn hafif yükseldi. Telekom operasyonlarında marjlar istikrarlı seyredirken, fintech katkısı daha zayıf kaldı. Artan vergi gideri ve parasal kazançlardaki ç/ç düşüşe rağmen net kâr, güçlü operasyonel kaldıraç sayesinde dayanıklılığını korudu. Şirket 2025 beklentilerini yukarı revize etti. Düşük kaldıraç ve nakit akışı görünümündeki iyileşme orta vadeli olumlu görüşümüzü desteklemektedir. Ayrıca Türk Telekom'un güçlü 3Ç performansının Turkcell'i olumsuz etkilemediğini; aksine sektörde yapısal penetrasyon artışı ve daha yüksek hız paketlerine geçiş eğiliminin iki operatör için de talep tarafında pozitif bir zemin oluşturduğunu gözlemliyoruz. (SINIRLI POZİTİF)

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TCELL:TI/TCELL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	102,00			
Hedef Fiyat	145			
Potansiyel Getiri	%42,16			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	82,81-109,11			
Piyasa Değeri(milyon TL)	224.400			
Firma Değeri(milyon TL)	268.716			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	98.736			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.200			
Dolaşımdaki Paylar (%)	44,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%46,28			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%68,24			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	34.695	30.727	28.728	26.053
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	3.446.560	3.005.649	2.766.525	2.479.749
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	96,5-102,0	90,9-102,0	88,7-102,0	84,5-107,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	7	18	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	6	-3	-3
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	48,47			
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM HİZMETLERİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	26,2			
IMTIS HOLDINGS S.A.R.L.	19,8			
CITIBANK N.A.	5,53			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Ulaştırma Bakanlığı ile imzalanmış bulunan GSM Pan Avrupa Mobil Telefon Sistemi ihalesinde öngörülen iş hizmetleri ve 406 sayılı Telgraf ve Telefon kanununa aykırı olmamak üzere her türlü telefon ve telekomünikasyon ve benzeri hizmetleri ifa etmek ile IMT-2000/UMTS hizmet ve altyapılarına ilişkin yetkilendirme kapsamındaki faaliyetleri yürütmek üzere kurulmuştur.



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.