

Finansal Değerlendirme Raporu

Turkcell <TCELL>

İletişim

Turkcell, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde geçen senenin bir önceki çeyreğine göre %11 büyümeye ile 59,5 milyar TL ciro, %31,56 büyümeye ile 26,5 milyar TL FAVÖK ve %75 azalışla 26,5 milyar TL net kar elde etti. Güçlü operasyonel performans ve düşük finansman giderleri marjları desteklerken, Ukrayna'daki operasyonların satılması net karı tek seferlik bir durum olarak baskıladı.

Turkcell Grubu, 2025 yılına ilişkin finansal beklentilerini yukarı yönlü revize etti. UMS29 uygulamasıyla güncellenen tahminlerde, gelir büyümesi beklentisi önceki %7-%9 aralığından yaklaşık %10 seviyesine yükseltildi. Bu artış, şirketin gelir artış potansiyeline yönelik olumlu bir görünüm sunuyor. FAVÖK marjı tahmini de %41-%42 aralığından %42-%43 aralığına çıkarılmış olup, operasyonel karlılığın dayanıklılığını işaret etmektedir. Buna karşılık, operasyonel yatırımların gelire oranı %24'ten yaklaşık %23'e düşürüldü; bu durum, yatırımların daha verimli yönetileceği ve sermaye kullanımında optimizasyon hedeflendiği şeklinde gösteriyor. Veri Merkezi ve Bulut segmentinde gelir büyümesi beklentisi %32-%34 aralığından yaklaşık %43 seviyesine yükseldi. Genel olarak güncellenen 2025 beklentileri, Turkcell'in sürdürülebilir karlılık ve büyümeye potansiyeline yönelik stratejik iyileşmeye odaklandığını gösteriyor.

Şirketin 5G ticari lansmanının 1 Nisan 2026 tarihinde gerçekleştirilecek, lisans ücretinin ise 1,2 milyar dolar olarak gerçekleşecek ve bu tutar üç taksit halinde ödenecek. Bu gelişmeler, Turkcell'in ileri teknolojilere yatırım yaparak dijital dönüşüm sürecinde öncü konumunu güçlendirmeyi hedeflediğini göstermektedir.

Açıklanan Finansalları net kardaki düşüşün tek seferlik bir durum olmasından ötürü ve şirketin marjlarının iyileşmesiyle beraber 2025 yıl sonu beklentilerini yukarı yönlü revize etmesi sebebiyle finansal sonuçları sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Şirket Bilgileri

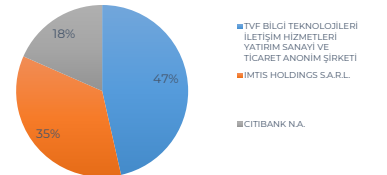
Hisse Kodu	TCELL
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	102,00
5Y En Yüksek	109,11
5Y En Düşük	81,21
Hisse Adedi (mn)	2.200,00
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	43,56
Piyasa Değeri (TL mn)	224.400,00
Piyasa Değeri (USD mn)	5.338,26
Finansal Borç (TL mn)	181.281
Finansal Borç (USD mn)	4.368
3A OİH (USD mn)	67,90
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,03%

F / K

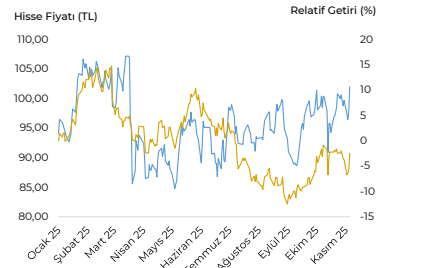
Güncel	23,49
6 Aylık Ortalama	11,87
1 Yıllık Ortalama	9,80

PD/DD

Güncel	0,92
6 Aylık Ortalama	0,92
1 Yıllık Ortalama	1.07



TCELL (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Hasılat	186.459	199.250	152.744	171.195
FAVÖK	85.211	88.662	66.356	75.744
Net Kar	22.734	29.505	13.425	27.397
Özkaynaklar	221.383	234.511	221.130	236.194



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 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. 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 dayanılarak 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. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

INFO Araştırma

arastirma@infoyatinirim.com.tr