

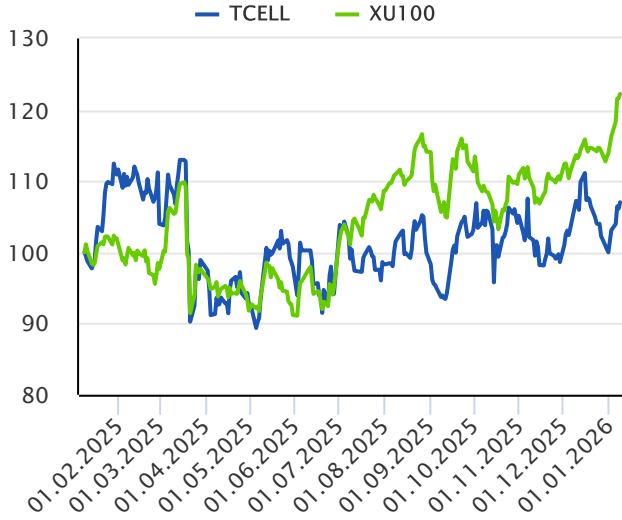
Hisse Kodu
TCELL

Hisse Fiyatı
99.65

Piyasa Değeri (Milyon TL)
219,230.00

Halka Açıklık Oranı (%)
44.00

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)
2,200.00

Bulunduğu Sektör
**Telekomünikasyon,
Haberleşme**

Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre geriledi.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %28.5 artarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %71.6 düşerek 5.40 milyar TL, kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre kârı %51.0 düşüşle 13.43 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %11.1 yükseldi.

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %11.1 yükselişle 56.62 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %132.77 yükselişle 44.32 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 1.5 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	50.44	52.61	118.99
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-19.20	-6.26	24.77
Özsermaye Büyüme (%)	39.29	44.25	325.83
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-42.98	-15.98	59.23
Net Satış Büyüme (%)	11.44	11.64	39.81
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	36.34	48.93	44.40
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	8.04	16.68	47.87
FAVÖK Büyüme (%)	14.19	10.65	39.04
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-7.46	-7.31	20.00
Net Kar Büyüme (%)	-51.00	-4.00	-
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-81.36	-14.08	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	55.32	42.31	43.81
Toplam Borç Büyüme (%)	63.22	61.22	40.66

DEĞERLEME ANALİZ

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	08.01.2026	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat	-	36.04	99.65	88.75	48.75	18.13
Piyasa Değeri (Mn TL)	423.805	123.434	219.230	209.440	117.260	43.604
F/K	20.56	5.43	22.95	4.09	-	6.77
PD/DD	0.93	1.92	0.90	1.20	2.86	1.71
FD/FAVÖK	3.35	2.69	3.29	2.64	2.06	3.37
Net Kar (Mn TL)	13.425	8.916	13.426	27.397	-5.706	5.056

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	185.908	124.149	50%	173.917	7%
Stoklar	819	745	10%	731	12%
Duran Varlıklar	305.512	202.516	51%	283.465	8%
Toplam Aktifler	491.419	326.665	50%	457.382	7%
Kısa Vadeli Borçlar	105.967	68.225	55%	102.649	3%
Uzun Vadeli Borçlar	142.423	83.960	70%	135.027	5%
Özsermaye	243.029	174.479	39%	219.706	11%
Net Borç	44.316	19.038	133%	45.792	-3%
Yabancı Para Net Poz.	-1.503	5.077	-130%	-7.054	79%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	162.435	145.765	11%	98.432	65%
Brüt Kar	48.465	37.261	30%	28.884	68%
Faaliyet Giderleri	18.346	15.170	21%	10.845	69%
Esas Faaliyet Karı	30.119	22.091	36%	18.039	67%
FAVÖK	75.775	66.357	14%	45.817	65%
Net Kar	13.426	27.398	-51%	7.468	80%

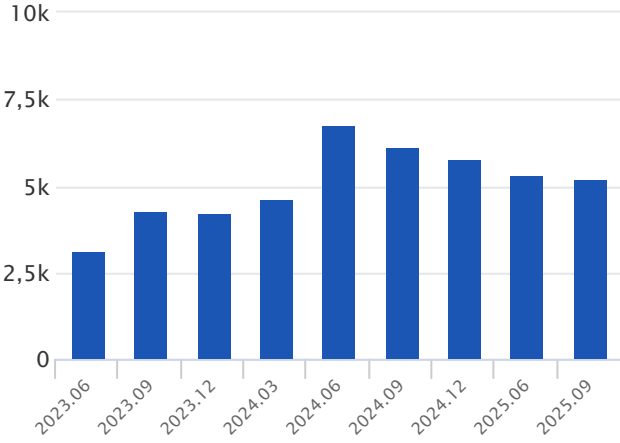
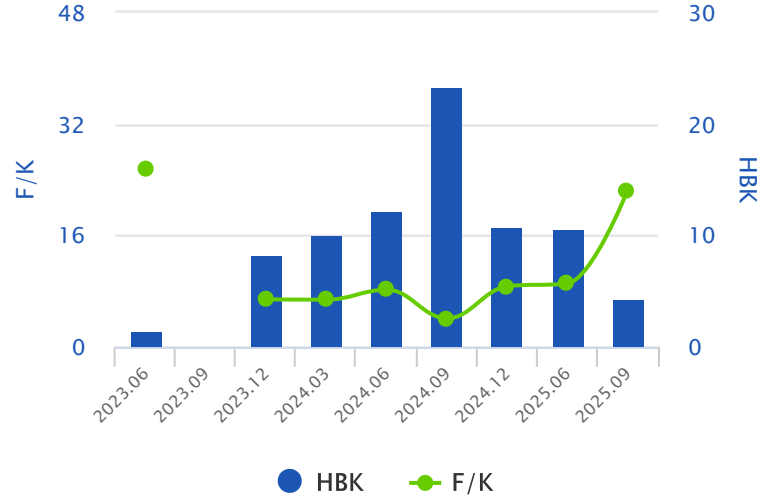
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	1.75	1.69	1.73	1.25	1.82
İhracat Oranı	-	-	-	2.53	-
Aktif Karlılık (Yıllık)	2.33	6.13	6.56	5.97	21.53
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	4.58	12.48	13.00	11.45	47.56
Favök Marjı (Yıllık)	45.64	44.41	44.59	44.50	45.52
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.44	13.73	14.04	14.81	26.94
Toplam Borç / Özsermaye	102.21	108.18	99.26	84.14	87.22
Finansal Borç / Toplam Borç	72.98	72.73	72.36	66.33	70.13

Piyasa Çarpanları

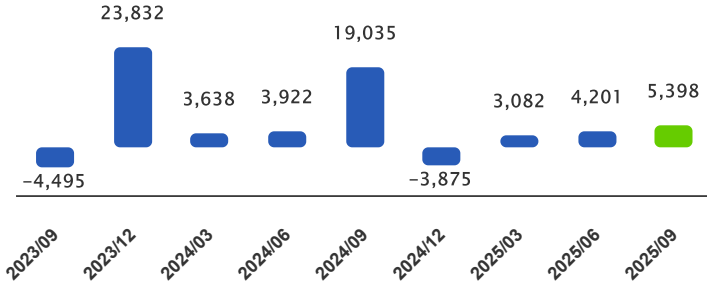
	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	8.68	6.81	-21.54
Sektörel Fiyat Kazanç	11.14	4.99	-55.23
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.87	0.70	-19.68
Sektörel PD/DD	0.85	0.66	-23.17
Firma Değeri / FAVÖK	3.39	2.35	-30.68
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	3.53	2.69	-23.85
Firma Değeri / Net Satışlar	1.51	1.08	-28.81
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.43	1.05	-26.19

SEKTÖREL ANALİZİ

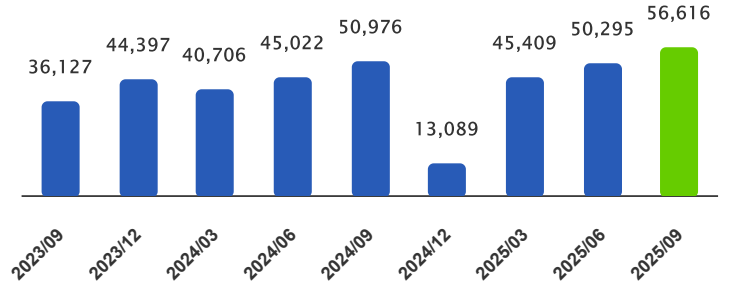
DEĞERLEME ORANLARI							KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD/ FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TCELL	219,230	5,101	0.90	22.95	3.29	1.50	29.84	46.65	8.27	4.58	2.33	80,104	28,604	9,551	5,398
TTKOM	204,575	4,760	1.01	11.90	3.57	1.44	42.62	41.99	12.87	10.18	5.83	73,282	28,170	17,194	10,243
Telekomünikasyon, Haberleşme	423,805	9,862	0.93	20.56	3.35	1.49	-	-	-	-	-	-	-	-	-

USD Bazında Piyasa Değeri / TCELL

Hisse Başına Kar Grafiği / TCELL


Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



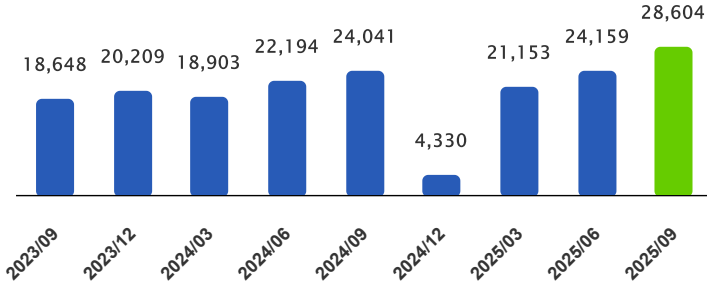
Şirket 3Ç25 döneminde 5.4 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %81 azalış göstererek 9.6 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %72 azalış göstererek 6.0 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %8.28 azalışla %5.44 seviyesinde gerçekleşti.

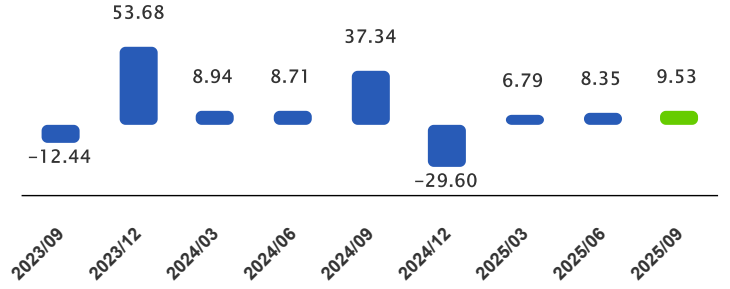
Satış gelirleri yıllık bazda %7.7 azalış göstererek 175.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %7.7 azalış göstererek 175.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %11.7 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %81 artışla 49.0 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 86.3 puan artışla %29.8 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



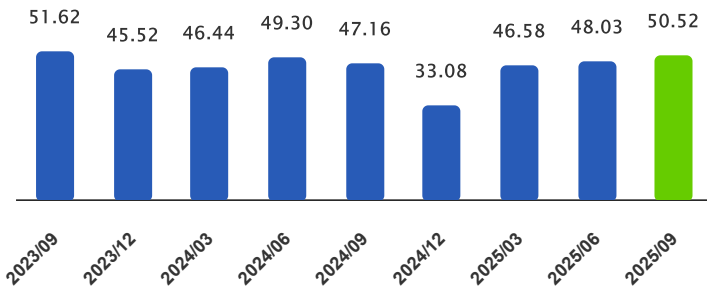
Çeyreklik FAVÖK 28.60 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %14.2 artış göstererek 75.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 19.0 puan artış göstererek 28.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 123.1 puan artışla %45.6 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %50.5 FAVÖK marjı elde etmiştir.

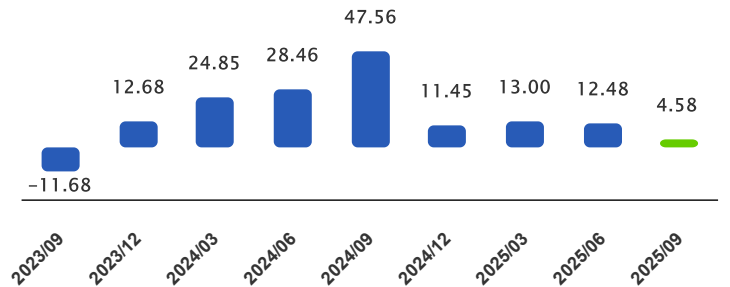
Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %8.4 düzeyinde olan net kar marjı 118.2 puan yükselişle %9.5 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %37.3 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye Karlılığı (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %48.0 düzeyinde olan FAVÖK marjı 248.7 puan yükselişle %50.5 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %47.2 düzeyindeydi.

Özsermaye son bir yıllık dönemde %325.8 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde %325.8 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %47.6 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %21.5 düzeyinde gerçekleşti.

Teknik Analiz
5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
98,17	YUKARI	97,13	YUKARI	ALIŞ	2 periyot önce	06.01.2026

En son 2 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
58,93	YUKARI	-	ALIŞ	3 periyot önce	05.01.2026

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 3 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Stochastic

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
81,56	YUKARI	AŞIRI ALIM	98,65	SATIŞ	Son Periyot	08.01.2026

Stochastic göstergesinin aşırı alım bölgesinde olduğu dikkat çekmektedir. Stochastic'in son periyodunda SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır. Ancak göstergede SATIŞ pozisyonunun zayıflama eğiliminde olduğu ve yukarı yönlü güçlenme eğilimi içinde bulunduğu dikkat çekmektedir.

50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
96,43	YUKARI	95,51	YUKARI	94,65	YUKARI	-	22.09.2025

En son 76 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

Momentum (9)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
102,91	YUKARI	-	ALIŞ	2 periyot önce	06.01.2026

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 2 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

MACD

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
0,33	YUKARI	0 Ref Üstü	0,14	ALIŞ	1 periyot önce	07.01.2026

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 1 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının üzerinde olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

YILLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2026	7.04%	7.04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	4.35%	16.49%	-6.85%	-4.87%	-6.16%	5.51%	3.49%	-3.02%	1.66%	3.22%	1.89%	-6.17%	1.39%
2024	70.59%	22.19%	-2.33%	1.12%	19.35%	23.27%	1.00%	4.97%	-6.87%	-3.20%	-10.98%	6.84%	5.69%
2023	50.94%	-4.17%	-12.07%	0.19%	3.50%	1.21%	8.36%	42.42%	7.93%	-4.48%	-9.94%	20.52%	-1.16%
2022	112.02%	1.25%	9.79%	9.84%	-3.99%	-10.63%	-16.24%	7.91%	27.66%	-8.24%	29.36%	32.14%	11.81%
5 Yıllık Ort.	48.99%	8.56%	-2.86%	1.57%	3.18%	4.84%	-0.84%	13.07%	7.60%	-3.18%	2.58%	13.33%	4.43%
5 Yıllık Toplam	244.93%	42.79%	-11.45%	6.29%	12.70%	19.35%	-3.38%	52.29%	30.39%	-12.71%	10.33%	53.33%	17.72%

AYLIK GETİRİ
BİST 100'e Göreceli Performans Analizi

Türkcell hissesinin 2026 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %0.3 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak Ocak ayı içinde ise %0.3 değer kaybettiği gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %14.5 değer kazandığı gözlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

Yasal Çekinceler

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.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres : Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

Web Adresi : www.fibayatirim.com.tr