

**ŞİRKET KÜNYESİ**

Şirket Adı	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.
Sektör	İletişim ve Savunma
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	14/09/1983
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	38,700,772
Personel Sayısı	381
Genel Müdür	ÖZGÜR DENİZ ERZİNCAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSANK, XBANA, XTKJS, XKTUM, XK100, XU500
Halka Arz Tarihi	22/03/1988
Halka Açıklık Oranı	33%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,236,257,461
Beta	Aylık 1.15 3 Aylık 0.78 Yıllık 0.78

**ORTAKLIK YAPISI**

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
NOKIA PARTICIPATIONS	25,155,502	65.0%
Diğer	13,545,270	35.0%

**KARLILIK**

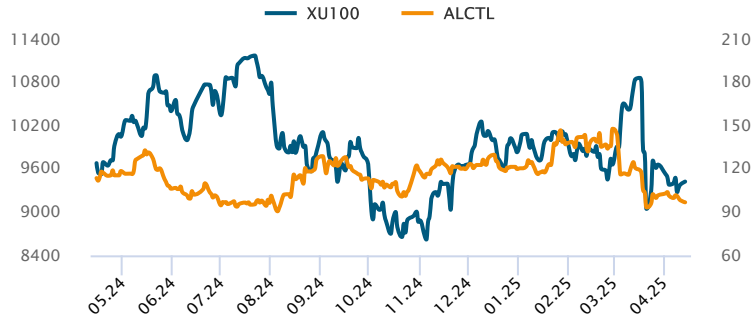
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	20	52	236	-143	256
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.53	1.34	6.10	-	6.63
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.08	0.15	0.37	-	0.20
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.0%	4.0%	12.7%	-5.4%	7.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	5.6%	8.5%	22.5%	-8.8%	11.6%

**BÜYÜME ANALİZİ**

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	33%	52%	18%	50%	41%
Özsermaye Büyüme	50%	48%	20%	28%	26%
Net Satış Büyüme	12%	55%	56%	72%	78%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-19%	55%	56%	103%	92%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	12%	16%	20%	42%	78%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-85%	168%	273%	233%	338%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	78%	111%	158%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-85%	-73%	-48%	8%	338%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	-14%	-44%	26%	319%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	48%	51%	13%	30%	78%
FAVÖK Büyüme	-81%	182%	257%	231%	263%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	182%	375%	210%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-81%	-68%	-43%	14%	263%
Net K/Z Büyüme	-	-36%	425%	161%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-36%	-	70%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-73%	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	7%	56%	18%	124%	70%
Toplam Borç Büyüme	11%	58%	15%	104%	68%

**FİNANSAL BİLGİLER**

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,986	3,476	3,475	3,993	4,104
Duran Varlıklar	71	104	162	228	208
Toplam Aktifler	3,057	3,581	3,636	4,221	4,311
Özsermaye	1,957	2,154	2,256	2,596	2,464
Net Borç	-1,242	-1,086	-1,019	-743	-1,021
Net Yabancı Para Pozisyonu	-103	1,154	993	9	-3,041
Net Satışlar	2,557	909	1,873	3,139	4,541
Esas Faaliyet Karı	71	95	199	418	309
FAVÖK	93	103	215	453	339
Ana Ortaklık Net K/Z	-143	61	152	295	256


**HİSSE PERFORMANSI (%)**

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ALCTL	-1.43	-3.01	-19.93	-19.27	-15.01	5,951,044.63
XU100'e göre	-1.87	-3.18	-7.89	-15.78	-11.49	-57.69

**EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ**

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
96.55	105.00	90.60	122.00
		90.60	151.10
			89.45
			151.10

**PİYASA DEĞERİ**

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		3,746	4,640	2,955
Halka Açık PD (Mn TL)		1,236	1,531	975
PD (Mn USD)		99	132	101
Halka Açık PD (Mn USD)		33	43	33

**DEĞERLEME ORANLARI**

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.91	1.52	1.88	1.51	3.09
Fiyat Kazanç	14.61	14.61	18.10	-	17.11
Firma Değeri / FAVÖK	18.70	8.05	10.69	18.36	7.06
Firma Değeri / Net satış	4.48	0.60	0.80	0.67	1.51

**BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ**
**Şirket son dönemde 256.40 milyon TL kâr açıkladı.**

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde 256.40 milyon TL olarak gerçekleşti.

**Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %77.6 yükseldi.**

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %10.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %77.6 yükselişle 4.54 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.**

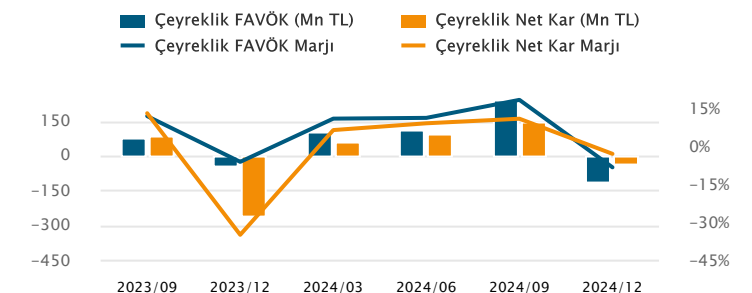
Geçtiğimiz çeyrek %18.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -26.9 puan düşüşle %-8.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

**Çeyreklik FAVÖK -114.16 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -114.16 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.46 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %12.39 seviyesine yükseldi.

**Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %25.9 büyüdü.**

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.60 aktif karlılığı %6.96 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	1,275	2,150	2,986	4,104	37%	95%
Nakit ve Benzerleri	320	609	1,269	1,161	-9%	27%
Ticari Alacaklar	619	1,136	946	1,913	102%	44%
Stoklar	308	386	730	927	27%	21%
<b>Duran Varlıklar</b>	131	149	71	208	194%	5%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	8	8	12	12	2%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-18%	0%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	1,405	2,299	3,057	4,311	41%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	355	832	890	1,511	70%	35%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12	6	3	56	1,646%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	164	496	435	1,005	131%	23%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	257	160	210	336	60%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	11	24	83	251%	2%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	612	992	1,100	1,847	68%	43%
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	793	1,307	1,957	2,464	26%	57%
Ödenmiş Sermaye	39	39	39	39	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	81	132	368	225	-39%	5%
Net Dönem Karı veya Zararı	52	236	-143	256	-	6%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	1,405	2,299	3,057	4,311	41%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	1,309	2,281	2,557	4,541	78%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,263	1,724	2,344	3,978	70%	88%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	46	557	213	563	164%	12%
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	70	96	142	254	78%	6%
Genel Yönetim Giderleri	26	46	55	130	135%	3%
Pazarlama Giderleri	16	35	63	123	95%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	27	15	24	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	-24	461	71	309	338%	7%
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	65	385	208	342	65%	8%
Finansman Gelirleri	10	0	0	0	-	0%
Finansman Giderleri (-)	0	1	3	28	918%	1%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	74	388	205	314	53%	7%
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	52	236	-143	256	-	6%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
<b>Likidite Oranları</b>				
Nakit Oran	90.2	73.2	142.6	76.8
Cari Oran	3.6	2.6	3.4	2.7
<b>Faaliyet Oranları</b>				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.8	4.6	3.0	4.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.4	2.9	2.7	2.8
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.2	1.0	1.2
<b>Finansal Yapı Oranları</b>				
Dönen Varlıklar / Aktifler	90.7%	93.5%	97.7%	95.2%
Duran Varlıklar / Aktifler	9.3%	6.5%	2.3%	4.8%
Toplam Borç / Aktifler	43.6%	43.2%	36.0%	42.8%
Toplam Borç / Özsermaye	77.2%	76.0%	56.2%	75.0%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	686.44	727.87	-103.22	-3,040.53
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-4,595.5%	149.2%	-110.6%	-897.9%
Net Borç (Mn TL)	-283.4	-591.5	-1,242.1	-1,021.2
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	-1.2%	-13.3%	-3.0%
İhracat Oranı	5.7%	4.9%	8.6%	7.2%
<b>Karlılık Oranları</b>				
Aktif Karlılığı	4.0%	12.7%	-5.4%	7.0%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.0%	12.7%	-5.4%	7.0%
Özsermaye Karlılığı	8.5%	22.5%	-8.8%	11.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	8.5%	22.5%	-8.8%	11.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	-1.8%	20.2%	2.8%	6.8%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-1.8%	20.2%	2.8%	6.8%
FAVÖK Marjı	-1.1%	21.4%	3.6%	7.5%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-1.1%	21.4%	3.6%	7.5%
Net Kar Marjı	4.0%	10.3%	-5.6%	5.6%
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.0%	10.3%	-5.6%	5.6%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	101.30	96.80	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	100.30	5 HO	98.88	AŞAĞI	-	2.1%	altında	Günlük	96.80	-1.4%	-1.5%	-1.9%	-1.8%
Direnç 1	98.55	10 HO	100.47	AŞAĞI	-	3.7%	altında	Son 5 Gün	101.20	-4.3%	-4.3%	-5.9%	-5.7%
PIVOT	97.55	20 HO	104.86	AŞAĞI	-	7.7%	altında	Son 10 Gün	101.40	-4.5%	-4.6%	-5.0%	-4.8%
Destek 1	95.80	50 HO	114.55	AŞAĞI	-	15.5%	altında	Son 1 Ay	120.90	-19.9%	-22.8%	-7.9%	-5.5%
Destek 2	94.80	100 HO	118.48	AŞAĞI	-	18.3%	altında	Yılbaşı	119.90	-19.3%	-25.0%	-15.8%	-15.3%
Destek 3	93.05	200 HO	118.10	AŞAĞI	-	18.0%	altında	Son Bir Yıl	113.90	-15.0%	-28.2%	-11.5%	-12.1%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	34.26	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	36.78			
MOM (9)	95.37	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	99.40			
MACD (26,12)	-6.30	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-6.84			

## İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	55.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	59.3 Mn TL	% 6 altında
Son 10 Gün	58.7 Mn TL	% 5 altında
Son 1 ay	62.7 Mn TL	% 11 altında
Yılbaşı	84.8 Mn TL	% 34 altında
Son Bir Yıl	76.2 Mn TL	% 27 altında

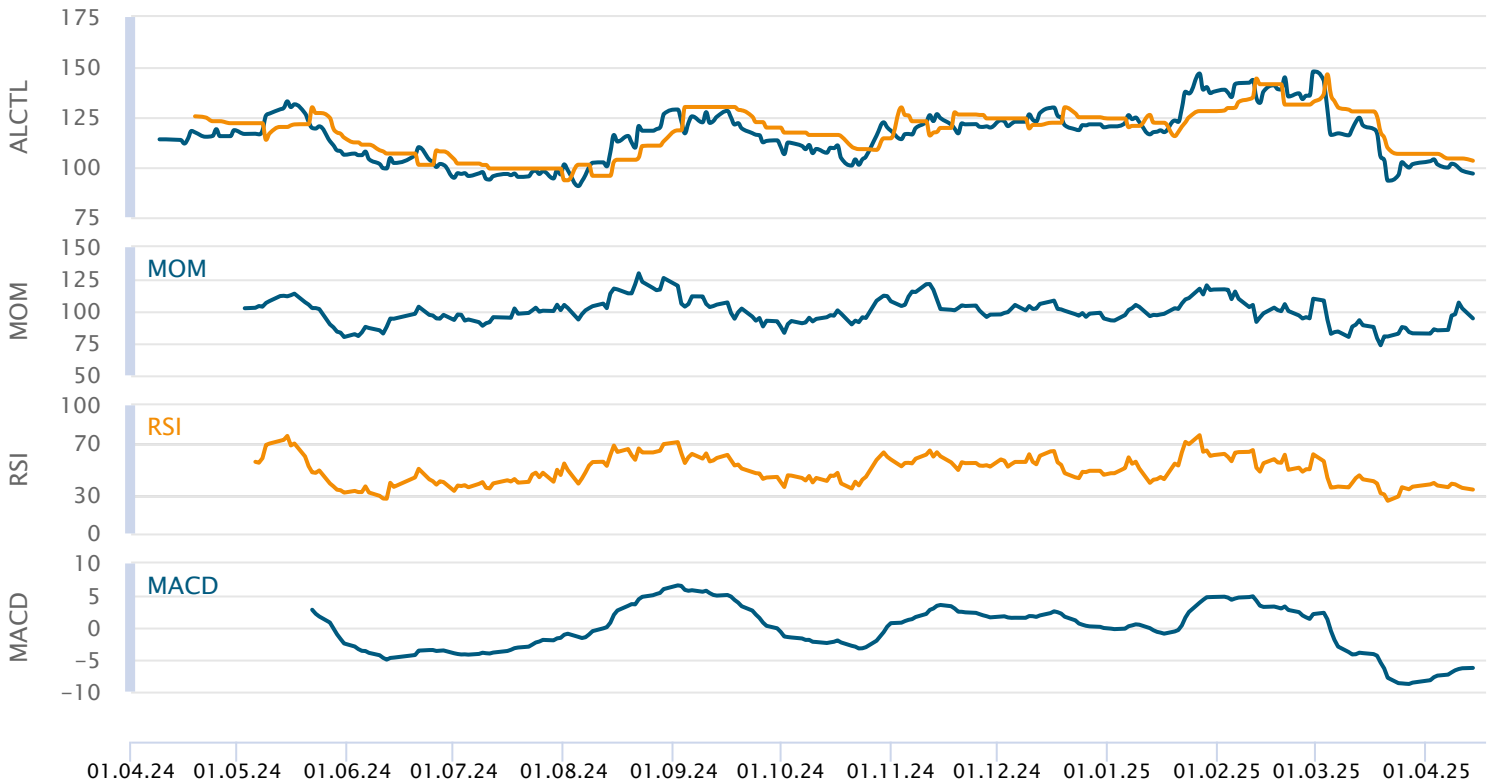
## TREND

Süper Trend 103.21 AŞAĞI - 103.21 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 98.75 seviyesinden başlayan ALCTL gün içinde en düşük 96.55, en yüksek 99.30 seviyesinden işlem görürken günü %1.43 düşüyle 96.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 97.55 seviyelerinde, birinci destek 95.80, birinci direnç ise 98.55 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 103.21 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 103.21 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 114.55, 100 günlük hareketli ortalaması ise 118.48 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 55.66 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 6.16 altında gerçekleşmiştir.

— ALCTL — Trend Değişim Seviyesi



## SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net 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)	
ALCTL	3,746	63.68	1.52	14.61	8.05	0.60	7%	7%	6%	12%	7%	339	-114	256	-39	
KRONT	1,430	4.45	3.75	-	36.57	4.57	-5%	13%	-14%	-10%	-6%	39	7	-43	-6	
MOBTL	5,238	6.21	0.82	39.82	11.28	0.65	5%	6%	1%	2%	1%	545	157	132	218	
NETAS	3,363	0.05	947.68	-	43.18	0.56	0%	1%	-3%	-254%	-4%	119	39	-281	-20	
ONRYT	3,804	32.75	1.85	60.76	15.88	4.94	25%	31%	9%	4%	3%	223	60	63	31	
FORTE	4,546	11.43	5.94	-	20.62	2.56	11%	12%	-5%	-10%	-6%	221	204	-82	42	
KAREL	7,277	2.34	3.85	-	-	0.88	-6%	-1%	-11%	-57%	-13%	-115	-275	-1,526	-718	
SDTTR	12,377	31.80	6.71	1,247.68	48.58	6.58	11%	14%	1%	1%	0%	248	46	10	-42	
ALTNY	19,953	14.47	5.86	40.80	28.06	11.26	32%	40%	28%	19%	10%	709	299	489	375	
PAPIL	7,231	2.16	16.21	-	120.39	30.06	14%	25%	-8%	-4%	-4%	58	56	-19	26	
ASELS	544,008	30.77	3.88	35.56	18.52	4.66	22%	25%	13%	11%	7%	30,234	15,839	15,299	9,157	
İletişim ve Savunma	612,974	-	3.91	14.61	18.70	5.72	17%	20%	9%	9%	5%	-	-	-	-	

## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.