

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.
Sektör	Telekomünikasyon, Haberleşme
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15/01/1993
Kayıtlı Sermaye	2,200,000,000
Ödenmiş Sermaye	2,200,000,000
Personel Sayısı	16,771
Genel Müdür	ALİ TAHA KOÇ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUHIZ, XILTM, XSIST, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X10XB, X100C, X030C, XSD25, XUGRA, XTM25S, XU500
Halka Arz Tarihi	03/07/2000
Halka Açıklık Oranı	54%
Halka Açık Piyasa Değeri	106,801,200,000
Beta	Aylık 1.20 3 Aylık 1.12 Yıllık 0.90

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM HİZMETLERİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	576,400,000	26.2%
IMTIS HOLDINGS S.A.R.L.	435,600,000	19.8%
CITIBANK N.A.	123,987,538	5.6%
Diğer	1,064,012,462	48.4%

KARLILIK

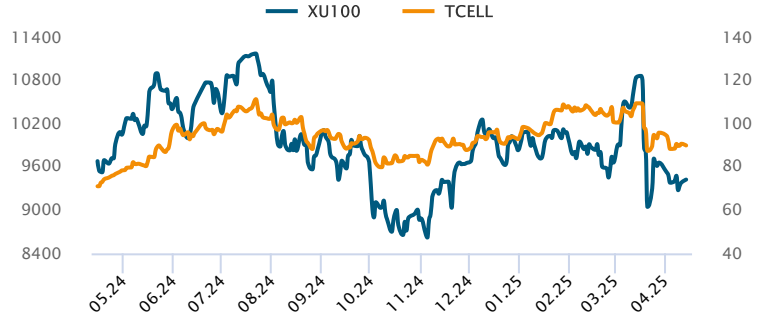
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	4,237	5,031	6,880	18,125	23,523
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.93	2.29	5.02	8.24	10.69
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.27	0.26	0.30	0.25	0.33
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.7%	8.2%	12.9%	6.1%	6.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	21.8%	23.2%	41.4%	12.7%	12.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	52%	157%	120%	119%	-3%
Özsermaye Büyüme	61%	324%	306%	326%	6%
Net Satış Büyüme	65%	11%	4%	5%	7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-17%	11%	-1%	6%	11%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	65%	40%	12%	-3%	7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	323%	29%	6%	8%	19%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	2,692%	26%	6%	18%	53%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	323%	273%	126%	85%	19%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	0%	23%	34%	29%	51%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	83%	184%	166%	132%	36%
FAVÖK Büyüme	71%	20%	8%	4%	4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-17%	20%	0%	-3%	3%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	71%	47%	15%	-3%	4%
Net K/Z Büyüme	163%	-	-	-	30%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	1,207%	-	-	-	-88%
Net K/Z (Yıllık)	163%	268%	752%	-	30%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	72%	86%	74%	44%	9%
Toplam Borç Büyüme	44%	83%	49%	41%	-13%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	148,055	109,433	112,899	124,149	113,693
Duran Varlıklar	208,681	172,826	186,815	202,516	230,583
Toplam Aktifler	356,736	282,259	299,714	326,665	344,276
Özsermaye	176,500	143,463	152,311	174,479	186,967
Net Borç	36,435	38,993	39,765	19,038	28,525
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,658	10	-7,768	5,077	-8,137
Net Satışlar	148,656	31,952	71,113	109,356	158,854
Esas Faaliyet Karı	19,616	4,036	9,769	16,573	23,260
FAVÖK	67,935	14,838	33,395	49,782	70,686
Ana Ortaklık Net K/Z	18,125	2,856	6,274	20,555	23,523



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TCELL	-0.88	1.64	-17.82	-3.12	22.88	3,445.71
XU100'e göre	-1.33	1.46	-5.47	1.06	27.97	-47.09

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
88.65	92.70	84.55	111.40
84.55	111.40	84.55	111.40
69.72	111.81		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	197,780	204,160	123,420	83,336
Halka Açık PD (Mn TL)	106,801	110,246	66,647	45,001
PD (Mn USD)	5,217	5,796	4,198	4,457
Halka Açık PD (Mn USD)	2,817	3,130	2,267	2,407

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.09	1.06	1.09	0.70	2.70
Fiyat Kazanç	10.84	8.41	8.68	6.81	7.54
Firma Değeri / FAVÖK	3.35	3.20	3.29	2.35	4.80
Firma Değeri / Net satış	1.43	1.42	1.46	1.08	2.04

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.8 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %79.2 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %29.8 yükselişle 23.52 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %6.9 yükselişle 158.85 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Geçtiğimiz çeyrek %42.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.6 puan düşüşle %42.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

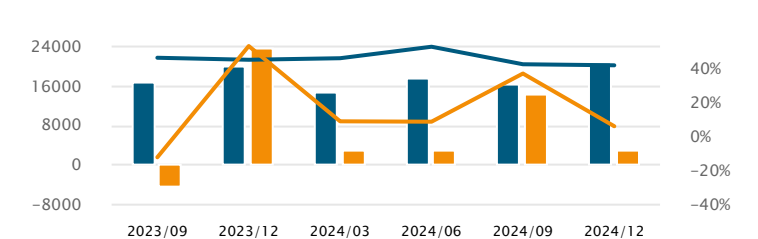
Çeyreklik FAVÖK 20.90 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.44 yükselişle 20.90 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %44.50 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %25.89 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %5.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %12.94 aktif karlılığı %6.71 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	29,512	46,807	148,055	113,693	-23%	33%
Nakit ve Benzerleri	18,629	25,961	72,159	68,934	-4%	20%
Ticari Alacaklar	4,332	6,742	16,022	16,710	4%	5%
Stoklar	261	278	780	675	-14%	0%
Duran Varlıklar	41,171	54,458	208,681	230,583	10%	67%
Finansal Yatırımlar	1,377	2,109	935	17,814	1,805%	5%
Maddi Duran Varlıklar	18,003	21,904	96,229	104,626	9%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,662	17,742	84,478	81,872	-3%	24%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	70,683	101,265	356,736	344,276	-3%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17,091	29,259	83,347	90,834	9%	26%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,763	10,759	23,735	18,581	-22%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4,086	5,962	14,002	33,324	138%	10%
Ticari Borçlar	5,038	7,822	20,464	22,760	11%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31,029	41,111	96,908	66,475	-31%	19%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	27,930	37,133	83,663	52,435	-37%	15%
Toplam Yükümlülükler	48,120	70,370	180,255	157,309	-13%	46%
Toplam Özkaynaklar	22,562	30,891	176,500	186,967	6%	54%
Ödenmiş Sermaye	2,200	2,200	2,200	2,200	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	13,203	16,675	107,656	118,923	10%	35%
Net Dönem Karı veya Zararı	5,031	11,052	18,094	23,515	30%	7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	70,683	101,265	356,736	344,276	-3%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	34,907	52,170	148,656	158,854	7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	24,940	36,149	118,737	120,434	1%	76%
Brüt Kar (Zarar)	10,691	17,090	32,771	41,129	26%	26%
Faaliyet Giderleri (-)	2,698	4,219	13,156	17,869	36%	11%
Genel Yönetim Giderleri	919	1,519	4,951	6,920	40%	4%
Pazarlama Giderleri	1,778	2,700	8,204	10,949	33%	7%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	7,993	12,871	19,616	23,260	19%	15%
Faaliyet Karı veya Zararı	14,403	19,672	34,070	35,424	4%	22%
Finansman Gelirleri	3,051	211	6,637	514	-92%	0%
Finasman Giderleri (-)	13,196	13,700	48,809	25,535	-48%	16%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	4,541	7,536	8,499	15,953	88%	10%
Dönem Karı veya Zararı	5,031	11,053	18,125	23,523	30%	15%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	109.3	105.1	101.9	83.5		
Cari Oran	1.7	1.6	1.8	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	74.9	99.4	207.3	177.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.3	8.7	12.9	10.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.6	0.5	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	41.8%	46.2%	41.5%	33.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	58.2%	53.8%	58.5%	67.0%		
Toplam Borç / Aktifler	68.1%	69.5%	50.5%	45.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	213.3%	227.8%	102.1%	84.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3,330.95	-2,973.72	-2,658.14	-8,137.06		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-21.8%	-13.4%	-3.9%	-11.5%		
Net Borç (Mn TL)	18,094.1	23,110.1	36,434.9	28,524.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.2%	1.0%	0.5%	0.4%		
İhracat Oranı	10.7%	12.2%	2.6%	2.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	8.2%	12.9%	6.1%	6.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	8.2%	12.9%	6.1%	6.7%		
Özsermaye Karlılığı	23.2%	41.4%	12.7%	12.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	23.2%	41.4%	12.7%	12.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	22.9%	24.7%	13.2%	14.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	22.9%	24.7%	13.2%	14.6%		
FAVÖK Marjı	43.7%	42.5%	45.7%	44.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	43.7%	42.5%	45.7%	44.5%		
Net Kar Marjı	14.4%	21.2%	12.2%	14.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	14.4%	21.2%	12.2%	14.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	93.20	89.90	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	92.50	5 HO	90.20	AŞAĞI	SATIŞ	0.3%	altında	Günlük	89.90	-0.9%	-1.0%	-1.3%	-1.2%
Direnç 1	91.20	10 HO	91.20	AŞAĞI	-	1.4%	altında	Son 5 Gün	89.70	0.2%	0.3%	-1.4%	-1.2%
PIVOT	90.50	20 HO	93.93	AŞAĞI	-	4.3%	altında	Son 10 Gün	88.30	1.8%	1.7%	1.3%	1.5%
Destek 1	89.20	50 HO	97.72	AŞAĞI	-	8.0%	altında	Son 1 Ay	109.40	-17.8%	-20.8%	-5.5%	-3.0%
Destek 2	88.50	100 HO	97.60	AŞAĞI	-	7.9%	altında	Yılbaşı	92.80	-3.1%	-10.0%	1.1%	1.7%
Destek 3	87.20	200 HO	94.44	AŞAĞI	-	4.8%	altında	Son Bir Yıl	73.16	22.9%	3.7%	28.0%	27.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	38.97	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	93.84	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-3.49	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-3.37			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	1,221.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	1,707.5 Mn TL	% 28 altında
Son 10 Gün	2,091.9 Mn TL	% 42 altında
Son 1 ay	3,463.7 Mn TL	% 65 altında
Yılbaşı	2,964.3 Mn TL	% 59 altında
Son Bir Yıl	2,353.1 Mn TL	% 48 altında

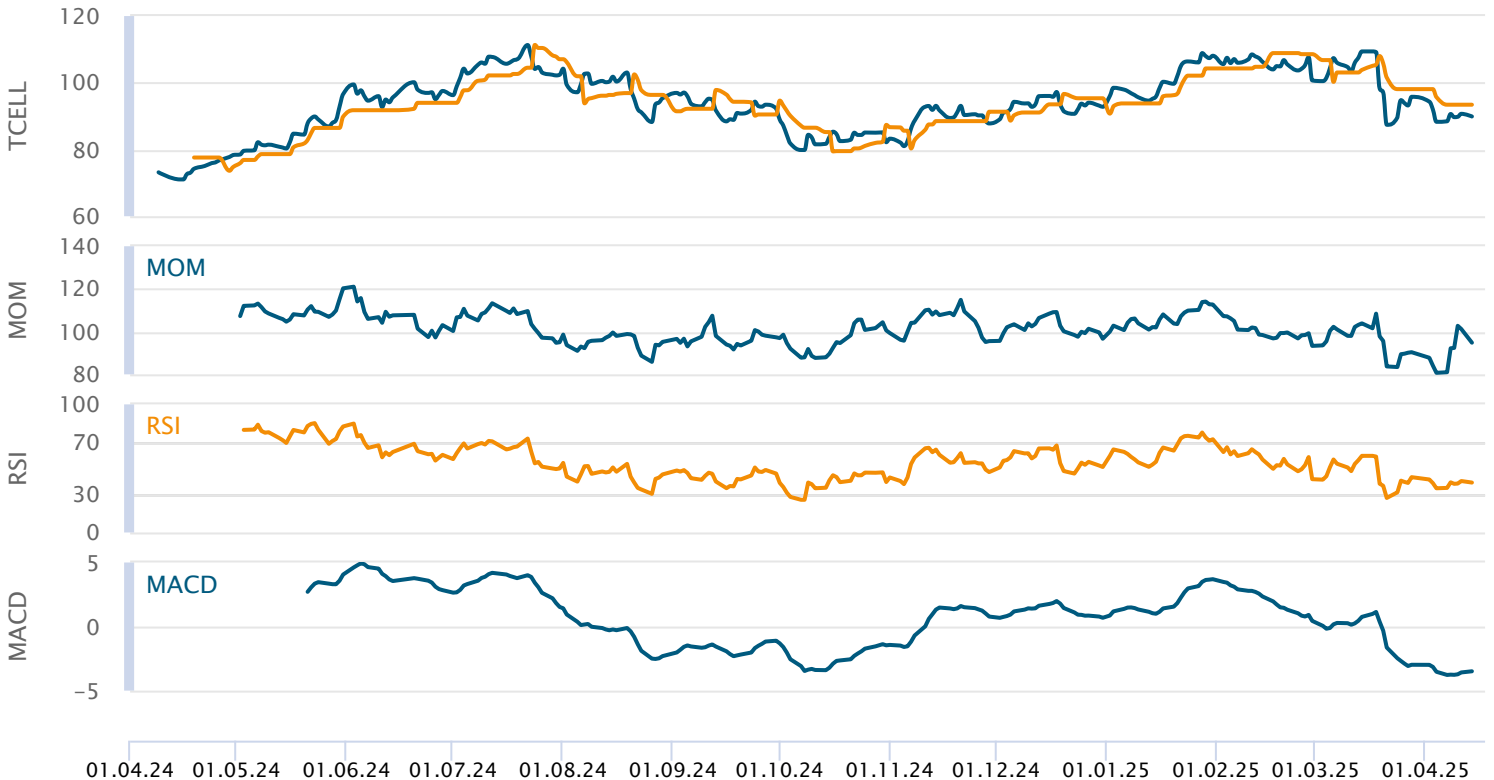
TREND

Süper Trend	93.43	AŞAĞI	-	93.43 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 91.60 seviyesinden başlayan TCELL gün içinde en düşük 89.80, en yüksek 91.80 seviyesinden işlem görürken günü %0.88 düşüşle 89.90 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 90.50 seviyelerinde, birinci destek 89.20, birinci direnç ise 91.20 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 93.43 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 93.43 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 97.72, 100 günlük hareketli ortalaması ise 97.60 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 1.22 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.45 altında gerçekleşmiştir.

TCELL 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)
TCELL	197,780	84.98	1.06	8.41	3.20	1.42	15%	44%	15%	13%	7%	70,686	20,904	23,523	2,969
TTKOM	183,575	41.74	1.26	21.71	4.00	1.46	14%	37%	5%	6%	3%	59,036	17,528	8,456	4,535
Telekomünikasyon, Haberleşme	381,355	-	1.09	10.84	3.35	1.43	14%	40%	10%	10%	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 ya da 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 zararlar 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.