

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Türk Telekomünikasyon A.Ş.
Sektör	Telekomünikasyon, Haberleşme
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	30/06/1994
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	3,500,000,000
Personel Sayısı	36,607
Genel Müdür	ÜMÜT ÖNAL
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUHIZ, XILTM, XKURY, XSANK, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XU500
Halka Arz Tarihi	07/05/2008
Halka Açıklık Oranı	13%
Halka Açık Piyasa Değeri	23,864,750,000
Aylık	1.34
Beta	3 Aylık 1.26
Yıllık	1.08

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRKİYE VARLIK FONU	2,158,800,000	61.7%
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	875,011,885	25.0%
HİSSE GERİ ALIM	500,000	0.0%
Diğer	465,688,115	13.3%

KARLILIK

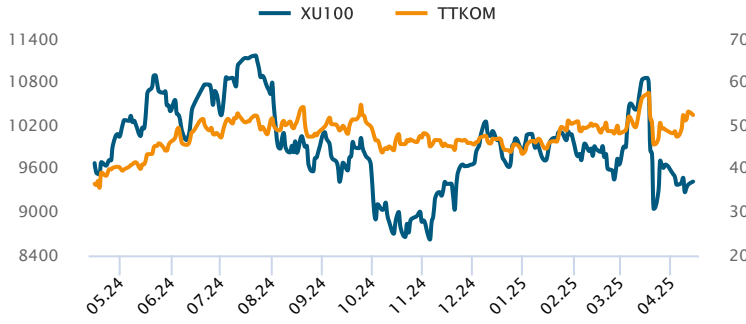
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	3,178	5,761	6,910	23,709	8,456
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.91	1.65	1.18	6.77	2.42
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.19	0.07	0.21	0.07
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.5%	11.2%	5.9%	10.1%	3.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	29.6%	43.8%	24.2%	21.3%	5.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	50%	146%	117%	103%	-4%
Özsermaye Büyüme	76%	467%	516%	316%	3%
Net Satış Büyüme	58%	6%	5%	9%	12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-25%	6%	4%	16%	19%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	58%	32%	8%	-4%	12%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	23%	52%	45%	79%	151%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-27%	7%	0%	5%	-2%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	67%	251%	203%	157%	2%
FAVÖK Büyüme	46%	26%	24%	27%	25%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-26%	26%	18%	34%	21%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	46%	34%	16%	7%	25%
Net K/Z Büyüme	243%	-16%	-	602%	-64%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	512%	-16%	-	-62%	-80%
Net K/Z (Yıllık)	243%	205%	1,071%	523%	-64%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	87%	131%	5%	2%	-21%
Toplam Borç Büyüme	31%	53%	22%	24%	-11%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	69,645	54,202	49,494	54,629	59,471
Duran Varlıklar	211,491	163,985	175,706	188,637	210,786
Toplam Aktifler	281,136	218,187	225,200	243,266	270,257
Özsermaye	141,910	113,543	123,300	135,064	146,092
Net Borç	64,191	51,171	51,001	53,861	52,456
Net Yabancı Para Pozisyonu	24,663	14,301	-1,013	1,584	-4,088
Net Satışlar	144,645	30,256	68,873	109,226	161,651
Esas Faaliyet Karı	-4,088	448	3,269	8,744	23,016
FAVÖK	47,134	10,418	25,213	41,508	59,036
Ana Ortaklık Net K/Z	23,709	1,130	2,777	3,921	8,456



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TTKOM	-1.50	6.61	-7.00	20.63	41.53	2,441.35
XU100'e göre	-1.95	6.42	6.98	25.84	47.39	14.95

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
49.52	53.70	44.80	57.85
57.85	43.14	57.85	34.76
57.85	57.85	34.76	57.85

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	183,575	152,180	85,260	85,960
Halka Açık PD (Mn TL)	23,865	19,783	11,084	11,175
PD (Mn USD)	4,843	4,320	2,900	4,598
Halka Açık PD (Mn USD)	630	562	377	598

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.09	1.26	1.04	0.60
Fiyat Kazanç	10.84	21.71	18.00	3.60
Firma Değeri / FAVÖK	3.35	4.00	3.47	3.17
Firma Değeri / Net satış	1.43	1.46	1.27	1.03

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %64.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %296.2 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %64.3 düşüşle 8.46 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.8 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %11.8 yükselişle 161.65 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

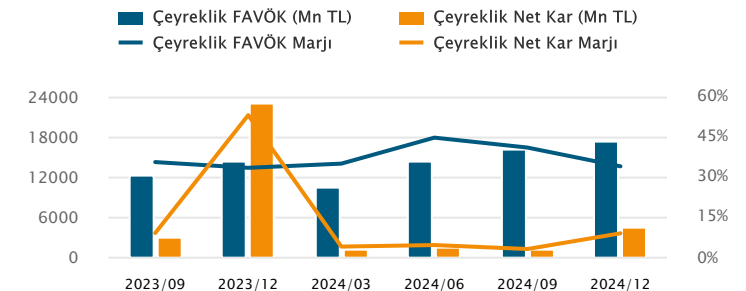
Geçtiğimiz çeyrek %40.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının -6.9 puan düşüşle %33.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 17.53 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.58 yükselişle 17.53 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %36.52 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %36.77 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %2.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %5.87 aktif karlılığı %3.07 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	20,779	26,188	69,645	59,471	-15%	22%
Nakit ve Benzerleri	7,697	5,125	19,623	7,532	-62%	3%
Ticari Alacaklar	6,582	8,758	19,263	21,858	13%	8%
Stoklar	440	683	1,911	2,747	44%	1%
Duran Varlıklar	37,558	54,544	211,491	210,786	0%	78%
Finansal Yatırımlar	14	25	253	402	59%	0%
Maddi Duran Varlıklar	18,974	29,950	109,710	113,615	4%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,332	17,774	79,913	84,193	5%	31%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	58,338	80,732	281,136	270,257	-4%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17,997	26,366	81,682	64,595	-21%	24%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	835	7,592	19,333	12,024	-38%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6,282	4,727	28,859	14,598	-49%	5%
Ticari Borçlar	7,729	9,469	20,356	21,923	8%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	26,091	34,395	57,543	59,570	4%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	22,686	29,602	46,924	43,906	-6%	16%
Toplam Yükümlülükler	44,088	60,761	139,225	124,165	-11%	46%
Toplam Özkaynaklar	14,250	19,970	141,910	146,092	3%	54%
Ödenmiş Sermaye	3,500	3,500	3,500	3,500	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2,395	5,379	42,205	60,240	43%	22%
Net Dönem Karı veya Zararı	5,761	4,135	23,709	8,456	-64%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	58,338	80,732	281,136	270,257	-4%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	34,273	48,042	144,645	161,651	12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	19,404	29,577	113,072	102,204	-10%	63%
Brüt Kar (Zarar)	14,868	18,465	31,574	59,447	88%	37%
Faaliyet Giderleri (-)	5,653	8,641	35,662	36,431	2%	23%
Genel Yönetim Giderleri	2,735	4,266	18,801	19,767	5%	12%
Pazarlama Giderleri	2,644	3,937	14,991	14,688	-2%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	274	439	1,870	1,976	6%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	9,215	9,824	-4,088	23,016	-	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	8,111	9,301	-7,014	25,285	-	16%
Finansman Gelirleri	5,015	2,949	17,467	3,873	-78%	2%
Finasman Giderleri (-)	8,446	12,824	45,658	31,356	-31%	19%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	5,621	1,836	4,953	24,655	398%	15%
Dönem Karı veya Zararı	5,761	4,135	23,709	8,456	-64%	5%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	42.8	37.9	37.9	28.0		
Cari Oran	1.2	1.0	0.9	0.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	55.1	37.4	94.7	36.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.0	6.1	11.0	8.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	0.7	0.6	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	35.6%	32.4%	24.8%	22.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	64.4%	67.6%	75.2%	78.0%		
Toplam Borç / Aktifler	75.6%	75.3%	49.5%	45.9%		
Toplam Borç / Özsermaye	309.4%	304.3%	98.1%	85.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3,616.54	7,870.71	24,662.74	-4,088.06		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	23.5%	44.0%	52.3%	-6.9%		
Net Borç (Mn TL)	22,106.5	31,914.6	64,191.0	52,456.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.4%	1.8%	1.4%	0.9%		
İhracat Oranı	5.8%	6.6%	5.1%	4.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	11.2%	5.9%	10.1%	3.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.2%	5.9%	10.1%	3.1%		
Özsermaye Karlılığı	43.8%	24.2%	21.3%	5.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	43.8%	24.2%	21.3%	5.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	26.9%	20.4%	-2.8%	14.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	26.9%	20.4%	-2.8%	14.2%		
FAVÖK Marjı	44.9%	37.3%	32.6%	36.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	44.9%	37.3%	32.6%	36.5%		
Net Kar Marjı	16.8%	8.6%	16.4%	5.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	16.8%	8.6%	16.4%	5.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	54.53	52.45	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	XU100 XU030
Direnç 2	54.12	5 HO	51.86 YUKARI - 1.1% üstünde	Günlük	52.45	-1.5% -1.6% -1.9% -1.8%
Direnç 1	53.28	10 HO	51.13 YUKARI - 2.6% üstünde	Son 5 Gün	51.20	2.4% 2.5% 0.8% 1.0%
PIVOT	52.87	20 HO	50.78 YUKARI - 3.3% üstünde	Son 10 Gün	47.46	10.5% 10.4% 10.0% 10.2%
Destek 1	52.03	50 HO	50.11 YUKARI - 4.7% üstünde	Son 1 Ay	56.40	-7.0% -10.4% 7.0% 9.8%
Destek 2	51.62	100 HO	49.14 YUKARI - 6.7% üstünde	Yılbaşı	43.48	20.6% 12.1% 25.8% 26.6%
Destek 3	50.78	200 HO	47.56 YUKARI - 10.3% üstünde	Son Bir Yıl	37.06	41.5% 19.5% 47.4% 46.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	54.91	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	54.70	AŞAĞI		
MOM (9)	106.82	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	106.28	AŞAĞI		
MACD (26,12)	0.34	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.02	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	455.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	849.8 Mn TL	% 46 altında
Son 10 Gün	1,135.7 Mn TL	% 60 altında
Son 1 ay	1,416.2 Mn TL	% 68 altında
Yılbaşı	1,438.9 Mn TL	% 68 altında
Son Bir Yıl	1,012.6 Mn TL	% 55 altında

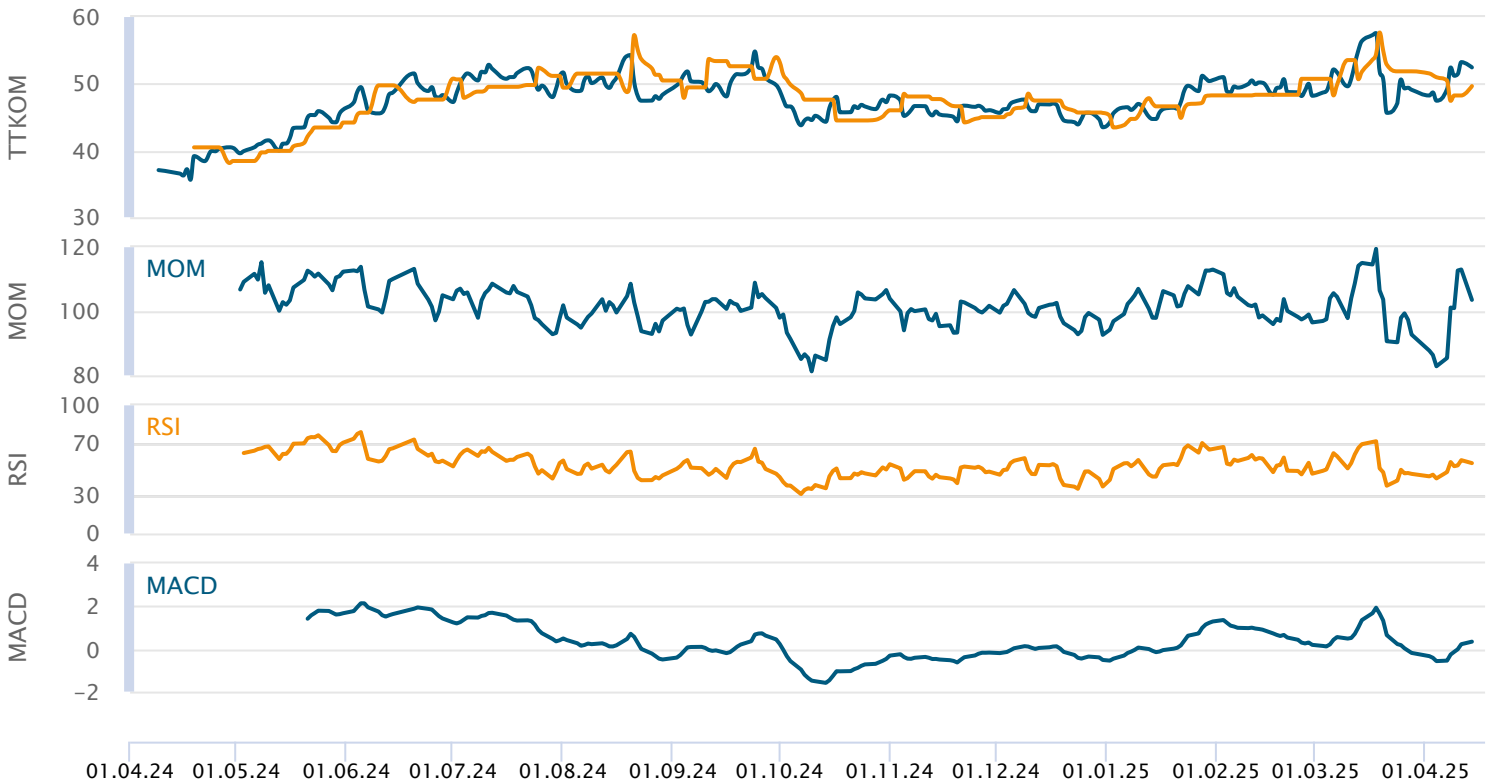
TREND

Süper Trend	49.66	YUKARI	-	49.66 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 53.35 seviyesinden başlayan TTKOM gün içinde en düşük 52.45, en yüksek 53.70 seviyesinden işlem görürken günü %1.5 düşüşle 52.45 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 52.87 seviyelerinde, birinci destek 52.03, birinci direnç ise 53.28 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 49.66 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 49.66 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 50.11, 100 günlük hareketli ortalaması ise 49.14 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 455.12 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 46.44 altında gerçekleşmiştir.

TTKOM 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)
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
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
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.