ING

Yatırım

Şirket Finansalları Analizi

Turkcell

11 Kasım 2026

sen hayatını yaşa

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm hakları saklıdır ©

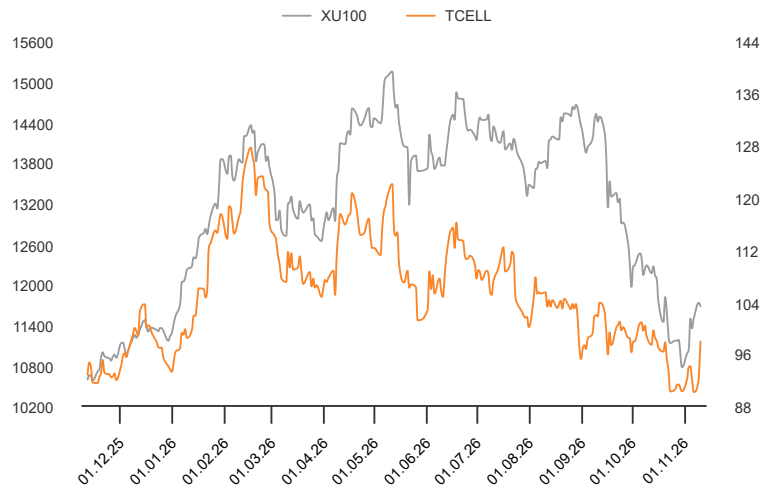
GENEL BİLGİLER

Son Fiyat	97,75
En Yüksek Fiyat	99,00
Pazar	Yıldız Pazar
Sektör	Telekomünikasyon, Haberleşme
Ödenmiş Sermaye	2.200.000.000,00
Kayıtlı Sermaye	2.200.000.000,00
Piyasa Değeri	215.050.000.000,00
Halka Açıklık Oranı	39,00
Temettü Verimi (%)	3,48

PİYASA ÇARPANLARI

Fiyat Kazanç	9,92
Sektörel Fiyat Kazanç	9,17
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0,65
Sektörel PD/DD	0,64
Firma Değeri / FAVÖK	2,49
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	2,46
Firma Değeri / Net Satışlar	1,12
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,09

ENDEKSE GÖRE PERFORMANS GRAFİĞİ



FİYAT İSTATİSTİKLERİ

Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek	Son Kapanış
84,85 TL	105,24 TL	129,60 TL	97,75 TL

ANALİZ

Şirketin net kârı 2026 yılının 3. çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık yüzde 3,8 azalış ile 6,73 milyar TL olarak gerçekleşti. Yılın dokuz aylık döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 0,47 artarak yaklaşık 17,5 milyar TL oldu. 2026 yılının 3. çeyreğinde hasılat kaleminde bir önceki yılın 3. çeyreğine kıyasla yüzde 5,7 ve yılın dokuz aylık döneminde ise bir önceki yılın eş dönemine göre yüzde 5,7 artış kaydedildi. Şirketin hasılatı, yılın 3. çeyreğinde 77,64 milyar TL ve dokuz aylık dönemde ise 222,77 milyar TL olarak gerçekleşti. 2026 yılı 3. çeyreğinde FAVÖK bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 6,9 artış ile 36,77 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı 52 baz puan artış ile yüzde 47,36 oldu. 2026 yılı dokuz aylık dönemde, FAVÖK bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 2,98 oranında artışla yaklaşık 101,22 milyar TL olurken, FAVÖK marjı 121 baz puanlık azalışla yüzde 45,44 seviyesine geriledi. Şirketin yayımladığı yılın 3. çeyreğine ilişkin finansalları piyasa beklentilerine göre incelediğimizde; ciro beklentilerin hafif altında gerçekleşirken, FAVÖK ve net kar kalemlerinin beklentinin üzerinde gerçekleştiği görüldü.

SEKTÖR ANALİZİ

	PD (Mn TL)	Defter Değeri	F/K	PD / DD	Firma Değ.		Özsermaye Kar. (Yıllık)
					FAVÖK	Net Satış	
TCELL	215.050	151,49	9,92	0,65	2,49	1,12	6,70
TTKOM	176.575	82,00	6,44	0,62	2,36	0,96	9,65
Telekomünikasyon, Haberleşme	391.625	-	9,11	0,64	2,42	1,04	8,17

BÜYÜME ANALİZİ

	2025/09	2026/06	2026/09
Aktif Büyüme	12,86	9,21	12,17
Aktif Karlılık Büyüme	-9,82	-3,01	-0,07
Özsermaye Büyüme	4,50	6,65	5,70
Özsermaye Karlılık Büyüme	-19,12	-5,50	0,18
Net Satış Büyüme	11,44	5,71	5,71
Esas Faaliyet Karı Büyüme	36,34	-10,26	-5,98
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	28,72	12,07	5,06
FAVÖK Büyüme	14,19	0,86	2,98
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	11,52	8,04	4,76
Net Kar Büyüme	-51,00	3,34	0,47
Net Kar (Yıllık)	-73,10	-41,25	9,01
Kısa Vadeli Borç Büyüme	16,52	-10,69	1,89
Toplam Borç Büyüme	22,45	11,57	18,50

ENDEKS AĞIRLIĞI

XUTUM	XUSIN	XU100	XU050	XU030
1,91	-	2,34	2,68	2,98

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm hakları saklıdır ©

sen hayatını yaşa

FİNANSAL TABLOLAR

Bilanço Aktifleri (Mn TL)	2025/06	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	**242.557**	**190.614**	**241.181**	**188.851**	**-22%**	**26%**
Nakit ve Benzerleri	162.620	94.246	158.722	98.952	-38%	14%
Ticari Alacaklar	30.366	31.023	30.066	34.320	14%	5%
Stoklar	1.020	949	1.062	1.671	57%	0%
Duran Varlıklar	**395.341**	**506.026**	**396.345**	**526.288**	**33%**	**74%**
Finansal Yatırımlar	28.481	55.282	31.734	69.260	118%	10%
Maddi Duran Varlıklar	178.613	206.059	181.579	211.836	17%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	130.604	189.646	128.147	185.013	44%	26%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**637.897**	**696.640**	**637.527**	**715.139**	**12%**	**100%**
Bilanço Pasifleri (Mn TL)	**2025/06**	**2026/06**	**2025/09**	**2026/09**	**Değ.**	**Dikey**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**143.161**	**127.852**	**137.473**	**140.068**	**2%**	**20%**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22.196	14.250	21.694	16.968	-22%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	60.700	24.882	59.595	24.265	-59%	3%
Ticari Borçlar	26.648	51.259	24.944	57.577	131%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**188.318**	**241.990**	**184.768**	**241.799**	**31%**	**34%**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	158.185	184.746	153.890	185.006	20%	26%
Toplam Yükümlülükler	**331.479**	**369.842**	**322.241**	**381.867**	**19%**	**53%**
Toplam Özkaynaklar	**306.418**	**326.798**	**315.286**	**333.272**	**6%**	**47%**
Ödenmiş Sermaye	3.068	2.323	2.854	2.200	-23%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	220.239	232.677	220.249	232.635	6%	33%
Net Dönem Karı veya Zararı	10.415	10.762	17.417	17.500	0%	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	**637.897**	**696.640**	**637.527**	**715.139**	**12%**	**100%**
Gelir Tablosu (Mn TL)	**2025/06**	**2026/06**	**2025/09**	**2026/09**	**Değ.**	**Dikey**
Net Satışlar	137.278	145.122	210.729	222.772	6%	100%
Satışların Maliyeti	**99.704**	**108.463**	**151.482**	**165.281**	**9%**	**74%**
Brüt Kar (Zarar)	**40.283**	**39.917**	**62.875**	**62.062**	**-1%**	**28%**
Faaliyet Giderleri	**15.126**	**17.340**	**23.801**	**25.324**	**6%**	**11%**
Genel Yönetim Giderleri	5.712	6.446	9.091	9.449	4%	4%
Pazarlama Giderleri	9.413	10.894	14.710	15.875	8%	7%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	**25.158**	**22.577**	**39.074**	**36.738**	**-6%**	**16%**
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28.732	7.633	35.429	14.275	-60%	6%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.710	2.288	2.493	4.680	88%	2%
Esas Faaliyet Kârı veya Zararı	**52.180**	**27.922**	**72.009**	**46.332**	**-36%**	**21%**
FAVÖK (Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar)	**90.922**	**69.797**	**131.239**	**110.823**	**-16%**	**50%**
Faaliyet Kârı veya Zararı	**55.432**	**34.821**	**77.009**	**57.672**	**-25%**	**26%**
Finansman Gelirleri	122	88	701	137	-80%	0%
Finansman Giderleri	39.976	26.049	51.197	43.075	-16%	19%
Vergi Öncesi Kâr veya Zarar	**18.148**	**20.169**	**28.622**	**29.783**	**4%**	**13%**
Ana Ortaklık Dönem Kârı veya Zararı	**10.415**	**10.762**	**17.417**	**17.500**	**0%**	**8%**

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm hakları saklıdır ©

Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09
Likidite Oranları				
Nakit Oran	109,97	95,13	129,25	83,03
Cari Oran	1,69	1,49	1,75	1,35
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	203,98	210,18	184,10	187,09
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	9,56	9,56	9,54	9,37
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0,45	0,44	0,46	0,43
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3,5%	3,3%	3,3%	3,2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	7,1%	6,9%	6,5%	6,7%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17,7%	16,8%	17,2%	16,6%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	45,2%	44,8%	45,4%	44,9%
Net Kar Marjı (Yıllık)	7,8%	7,6%	7,2%	7,4%
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	30%	27%	38%	26%
Toplam Borç / Aktifler	53%	53%	51%	53%
Toplam Borç / Özsermaye	112%	113%	102%	115%

ŞİRKETTEN HABERLER

TCELL	**09.11.2026 18:41 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** 3. Çeyrek 2026 Finansal ve Operasyonel Sonuçları Haberin Devamı
TCELL	**09.11.2026 18:41 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Sorumluluk Beyanı Q326 Haberin Devamı
TCELL	**09.11.2026 18:41 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Ara Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TCELL	**09.11.2026 18:41 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Holding Finansal Rapor Haberin Devamı
TCELL	**04.11.2026 19:30 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Geri Alım İşlemleri Hakkında Haberin Devamı
TCELL	**04.11.2026 12:47 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
TCELL	**04.11.2026 10:37 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** İşleme Açılan Temerrüt Sırası Haberin Devamı
TCELL	**03.11.2026 21:17 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
TCELL	**03.11.2026 21:07 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Geri Alım İşlemleri Hakkında Haberin Devamı
TCELL	**03.11.2026 21:07 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** Turkcell Teknoloji Sermaye Artışı Haberin Devamı

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm hakları saklıdır ©

sen hayatını yaşa

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Unvan : ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres : Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 34467 Sarıyer/İstanbul
E-Posta : ingyatirim@ingyatirim.com.tr
Tel : 0850 222 0 600

YASAL UYARI

Bu Bülten; bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluşlar tarafından hazırlanmakta olup, Bu Bülten içerisinde sunulan bilgi, analiz, veri ve yorumlar yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında değildir. Bu Bülten; genel nitelikte yorum ve tavsiye sunulması amacıyla, sermaye piyasası araçlarının mevcut veya gelecekteki fiyat veya değerlerine ilişkin araştırmalardan veya diğer bilgilerden yararlanılarak genel yatırım tavsiyesi olarak hazırlanmaktadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmakta olup, genel yatırım tavsiyeleri ise kişiye özel olmayan yatırım stratejileri veya tavsiyeleri içermektedir. Bu sebeple, Bu Bülten içerisinde sunulan bilgi, analiz, veri ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabileceği gibi, sadece Bu Bülten'e dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tüm hakları saklıdır ©