

3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,66 artışla 59.522 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %13,81 artışla 165.695 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,65 artışla 26.641 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %25,75 artışla 69.574 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 438 baz puan artışla %44,8 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 399 baz puan artışla %42,0 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %157,62 artışla 10242,66 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %69,38 artışla 21.333 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Beklentilerin üzerindeki sonuçlar, beklenenden güçlü abone kazanımı ile desteklenen daha yüksek operasyonel kârlılık ve daha düşük finansman giderlerinden kaynaklandı; bu unsurlar, parasal kazançlardaki zayıflık ve daha yüksek vergi giderlerini çeyreklik bazda telafi etti. Sabit internette ARPU artışı güçlüydü (+%13 yıllık, +%15 çeyreklik), mobil ARPU ise rekabet koşullarında hafif bir konsolidasyon gösterdi (+%2 yıllık, +%2 çeyreklik). 3Ç25'te ~2.27mn net mobil abone artışı ve sabit internette 14 bin net ekleme kaydedilmesi sebebiyle, taban genişlemesinin devam ettiğini ve önümüzdeki yıllarda üst paketlere geçiş yoluyla ARPU tarafında ek değer yaratılabileceğini düşünüyoruz. Yakın dönemdeki relatif zayıf performansın ardından mevcut seviyeleri sağlıklı bir konsolidasyon sonrası yeniden alım fırsatı olarak değerlendiriyoruz ve orta-uzun vadede yapısal büyüme dinamiklerinin güçlü kaldığını düşünüyoruz. Net borç çeyreklik olarak ~TL57bn seviyesinde yatay kaldı; yönetimin düzeltilmiş tanımına göre Net Borç/FAVÖK 0.61x'e geriledi (2Ç25: 0.68x). Yönetim, 2025 FAVÖK marjı beklentisini 50bp yükselterek %41.5 olarak güncelledi. Sonuçları pozitif olarak değerlendiriyoruz.(POZİTİF)

Endeksin Üzerinde Getiri

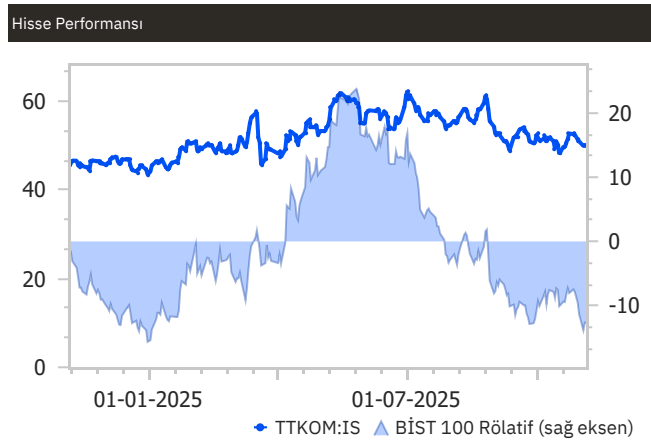
3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TTKOM:TI/TTKOM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	50,00			
Hedef Fiyat	75			
Potansiyel Getiri	%50,00			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	43,14-62,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	175.000			
Firma Değeri(milyon TL)	232.334			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	22.750			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.500			
Dolaşımdaki Paylar (%)	13,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%43,95			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%34,38			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	22.151	21.812	23.834	22.190
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.129.554	1.110.767	1.275.969	1.143.324
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	50,0-52,5	48,1-52,8	48,1-61,4	43,5-62,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-10	-6	11
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-10	-22	-13
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TÜRKİYE VARLIK FONU	61,68			
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	25			
Diğer	13,32			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Metin, telekomünikasyon hizmetleri sağlamak, altyapı kurmak, projeler yürütmek, içerik dağıtım yapmak ve eğitim hizmetleri sunmak gibi kapsamlı faaliyetleri düzenlemektedir. Ayrıca, mali işlemler, borçlanma, gayrimenkul alımları, şirket kurulumu ve yönetimi ile sosyal sorumluluk projelerine yönelik bağış yapma gibi konuları içerir. Yasal düzenlemelere uyulması ve gerekli izinlerin alınması ön plandadır.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	145.591	165.695	%13,8	53.788	57.167	51.962	54.211	59.522	%10,7	%9,8
Brüt Kâr	54.992	70.627	%28,4	22.329	19.572	21.138	22.823	26.665	%19,4	%16,8
Faaliyet Kârı	21.479	36.741	%71,1	10.566	7.389	9.217	11.808	15.716	%48,7	%33,1
FAVÖK	55.328	69.574	%25,7	21.721	18.720	20.247	22.686	26.641	%22,7	%17,4
Net Parasal Pozisyon	24.807	14.725	-%40,6	5.260	4.542	6.752	4.045	3.928	-%25,3	-%2,9
Net Kâr	12.595	21.333	%69,4	3.976	-1.988	5.851	5.239	10.243	%157,6	%95,5
Brüt Kâr Marjı	%37,8	%42,6	485bp	%41,5	%34,2	%40,7	%42,1	%44,8	329bp	270bp
Faaliyet Marjı	%14,8	%22,2	742bp	%19,6	%12,9	%17,7	%21,8	%26,4	676bp	462bp
FAVÖK Marjı	%38,0	%42,0	399bp	%40,4	%32,7	%39,0	%41,8	%44,8	438bp	291bp
Net Kâr Marjı	%8,7	%12,9	422bp	%7,4	-%3,5	%11,3	%9,7	%17,2	982bp	754bp
Net Borç	71.794	57.334	-%20,1	71.794	65.843	64.109	60.931	57.334	-%20,1	-%5,9
Net Döviz Pozisyonu	-66.852	-75.023	%12,2	-66.852	1.099	-70.191	-71.403	-75.023	%12,2	%5,1
Net Borç/FAVÖK	1,0	0,6	-%35,8	1,0	0,9	0,8	0,7	0,6	-%35,8	-%11,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025) a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.