

TTKOM

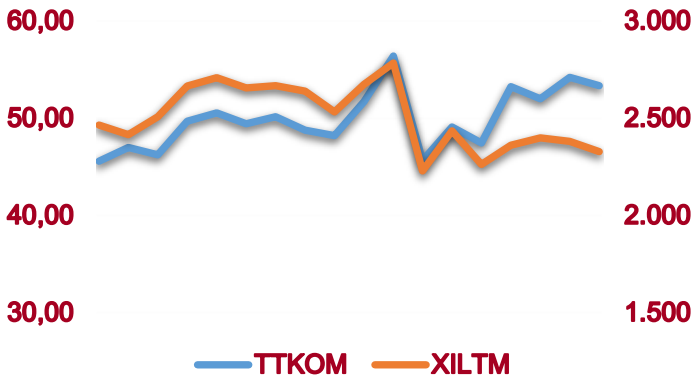
Endeks	XILTM
7.05.2025	54,55
Son 1 Yıl En Yüksek	57,85
Son 1 Yıl En Düşük	39,88
Piyasa Değeri (TL)	190.925.000.000
Fiili Dolaşım (%)	13,31

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
TTKOM	18,99	1,16	3,89	1,46
XILTM	11,45	1,09	3,49	1,43
XU100	11,88	1,16	7,75	0,73

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/03	2024/03	FARK	2025/03	2024/12	FARK
Net Satışlar	45.596	38.545	18%	45.596	50.163	-9%
Satışların Maliyeti	27.048	25.124	8%	27.048	24.862	9%
Brüt Satış Kârı	18.548	13.420	38%	18.548	25.301	-27%
Faaliyet Giderleri	10.461	10.055	4%	10.461	10.197	3%
Esas Faaliyet Kârı	7.405	3.435	116%	7.405	18.015	-59%
FAVÖK	17.767	13.248	34%	17.767	16.427	8%
Finansal Gelir/Gider	-5.276	-8.279	a.d.	-5.276	-6.123	a.d.
NPP Kazancı/Kaybı	5.925	10.605	-44%	5.925	3.986	49%
Ana Ortaklık Net Kârı	5.134	3.536	45%	5.134	4.721	9%

ORANLAR	2025/03	2024/03	FARK (PUAN)	2025/03	2024/12	FARK (PUAN)
Brüt Kâr Marjı	40,7%	34,8%	5,9	40,7%	50,4%	-9,8
EFK Marjı	16,2%	8,9%	7,3	16,2%	35,9%	-19,7
FAVÖK Marjı	39,0%	34,4%	4,6	39,0%	32,7%	6,2
Ana Ortaklık Net Kâr Marjı	11,3%	9,2%	2,1	11,3%	9,4%	1,8

Karşılaştırmalı Grafik



Türk Telekom'un 31.03.2025 tarihli finansallarını; iyileşen kâr marjlarını ve beklenti üstü gerçekleşen finansalları değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumluyoruz.

Şirket, 1Ç25 döneminde piyasanın 3,27 milyar TL'lik beklentisine karşın 5,13 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece cari dönem net kârı çeyreklik bazda %9 ve yıllık bazda %45 artmış oldu.

Şirket'in 1Ç25 dönemi hâsılatı yıllık %18 artışla piyasanın 43,73 milyar TL'lik beklentisini aştı ve 45,6 milyar TL oldu. Grup'un sabit hat ve mobil hizmetleri olmak üzere iki faaliyet alanı bulunmaktadır. 1Ç24 dönemine kıyasla sabit hat hâsılatı 24 milyar TL'den 27,52 milyar TL'ye ve mobil hizmetleri hâsılatı 16,03 milyar TL'den 19,89 milyar TL'ye yükselmiştir. 1Ç24 döneminde 13 milyon olan fiber abone sayısı 1Ç25 döneminde 13,9 milyona ulaştı. Şirket 2023 itibarıyla 437 bin km olan fiber ağ uzunluğunu 2024 yılı sonunda 475 bin km'ye yükseltmişti. Ayrıca mobil abone sayısı da 1Ç24'te 26,2 milyona iken 1Ç25 döneminde 27,9 milyona yükselmiştir.

Satışların maliyeti 1Ç25 döneminde 27,05 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 1Ç24 döneminde %65 olan SMM/Ciro oranı 1Ç25 döneminde %59'a gerilemiştir. Ayrıca faaliyet giderlerinin 10,46 milyar TL'ye yükselmesine karşın artış oranının hâsılatın gerisinde kalması kârlılığa olumlu yansımıştır. Net faaliyet kârının 3,37 milyar TL'den 8,09 milyar TL'ye yükselmesi operasyonel kârlılıktaki artışı teyit etmektedir. Cari dönemde üretilen 17,77 milyar TL'lik FAVÖK, piyasanın beklentisini hafifçe aşmıştır.

Türk Telekom 1Ç25 döneminde 2,49 milyar TL'lik finansman geliri ve 7,77 milyar TL'lik finansman gideri kaydetmiştir. Böylece 1Ç24 döneminde 8,28 milyar TL olan net finansman gideri kalemi cari dönemde 5,28 milyar TL'ye gerilemiştir. Öte yandan Şirket'in net parasal pozisyon kazancı 10,61 milyar TL'den 5,92 milyar TL'ye gerilemiştir. Bu durum beklentileri aşan net kârı hafifçe baskılamıştır.

Kâr marjları incelendiğinde, yıllık bazda tüm marjların artan operasyonel kârlılık ile beraber yükseldiği görülmektedir. Esas faaliyet kâr marjı 7,3 puan artışla %16,2'ye, FAVÖK marjı 4,6 puan artışla %39'a ve net kâr marjı 2,1 puan artışla %11,3'e ulaşmıştır.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Yatırım A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Yatırım A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmada, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi velveya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Yatırım A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Yatırım A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara velveya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir velveya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel velveya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek velveya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan velveya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.