

Mobitel İletişim - Olumlu

Dipten dönüş böyle bir şey

Mobitel, 2025 2.çeyrekte 3,15 milyar TL hasılat, 188 milyon TL FAVÖK ve 2 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Yeni faaliyetlerin bu finansallara etkisi yok. Şirketin bu yıl içerisinde kendi faaliyetlerine ek olarak açıkladığı yeni faaliyetlere yönelik çalışmalar henüz sürmesi nedeniyle bu gelişmelerin finansallara etkisinin henüz olmadığını vurgulayarak finansalları değerlendirmek isteriz. 20 Mart 2025 günü paylaştığımız raporda yeni iş modelleri ve süreçlere detaylı bir şekilde erişebilirsiniz.

Pazar zorlanıyor. GfK verileri kapsamında pazar 2025 2.çeyrekte reel olarak sınırlı daralma kaydetti. Buna rağmen kapsamımızda yer alan distribütörlük şirketlerinin gözle görülür şekilde büyümeye devam ettiğini takip ettik. Sektörün aksine büyüyen şirketlerin pazar büyüdüğünde daha iyi büyüyeceğini değerlendiriyoruz. Makroekonomik koşullar iyimserleştikçe faiz indirim döngüsünde özellikle asgari kredi kartı referans faizi olan %35'in altına inilmesiyle birlikte distribütörlük faaliyetlerinin güçlü seyrine daha hızlı şekilde evrilebileceğini değerlendiriyoruz.

Hasılat güçlü büyüdü. Hasılat 2025 2.çeyrekte %52,28 artışla 3,15 milyar TL seviyesine yükseldi. Hem gayrimenkul hem de telekomünikasyon faaliyetlerinde gelirlerin gözle görülür şekilde büyümeye devam ettiğini takip etmeyi olumlu değerlendiriyoruz. Ayriyeten geçmiş yıl endekslemesi var olmasa idi büyümenin çok daha güçlü olduğunu belirtmek istiyoruz. Reel büyüme hızla sürmeye devam ediyor.

Operasyonel karlılık güçlendi. Makroekonomik koşullara rağmen artan maliyetlerin satış büyüme hızından daha geride kalarak brüt kar %111,52 artışla 331 milyon TL seviyesine ulaştı. Brüt kar marjı hacimden daha hızlı büyümesi nedeniyle 135 baz puan düşüşle %10,83'e geriledi. FAVÖK hem baz etkisi hem de brüt kar ve hasılatlardan gelen destekle %2439,05 artışla 188 milyon TL seviyesine ulaştı. FAVÖK marjı ise 18 baz puan artışla %5,86 olarak kaydedildi.

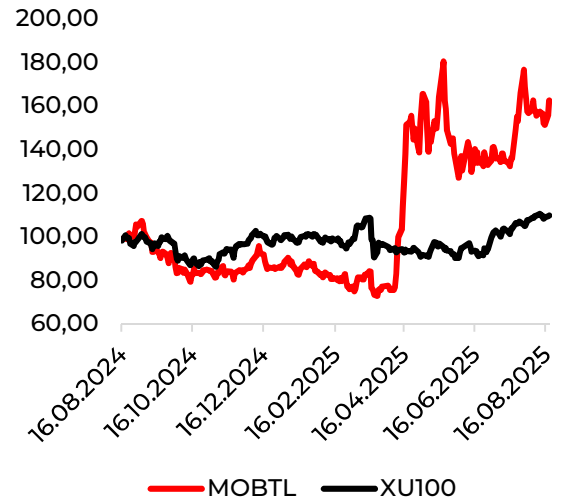
MOBTL özelinde beklentilerimiz dahilinde olan finansal olumlu değerlendirmekle birlikte önümüzdeki dönemde daha güçlü ve katkıların arttığı finansallar takip etmeyi sürdürmeyi bekliyoruz

20 Ağustos 2025

Hisse Kodu	MOBTL
Son Fiyat	8 TL
Piyasa Değeri (mlr TL)	8,2
Piyasa Değeri (mln \$)	201
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	25,38
PD/DD	1,14
FD/FAVÖK	13,41

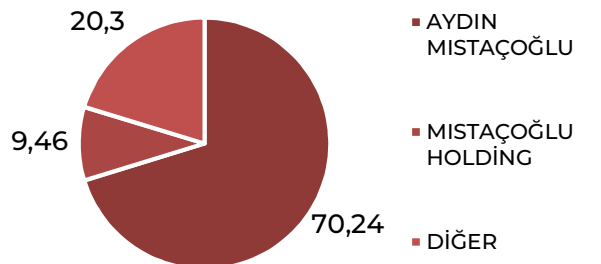
Hisse Sayısı (mln lot)	1.025
FDPO (%)	20,2
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	82



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	14,14	-14,04	53,89
XBLSM'E GÖRE	12,71	-11,60	65,11
Nominal (TL)	19,58	-0,99	62,60
Nominal (USD)	18,35	-6,33	41,93

Ortaklık Yapısı (%)





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

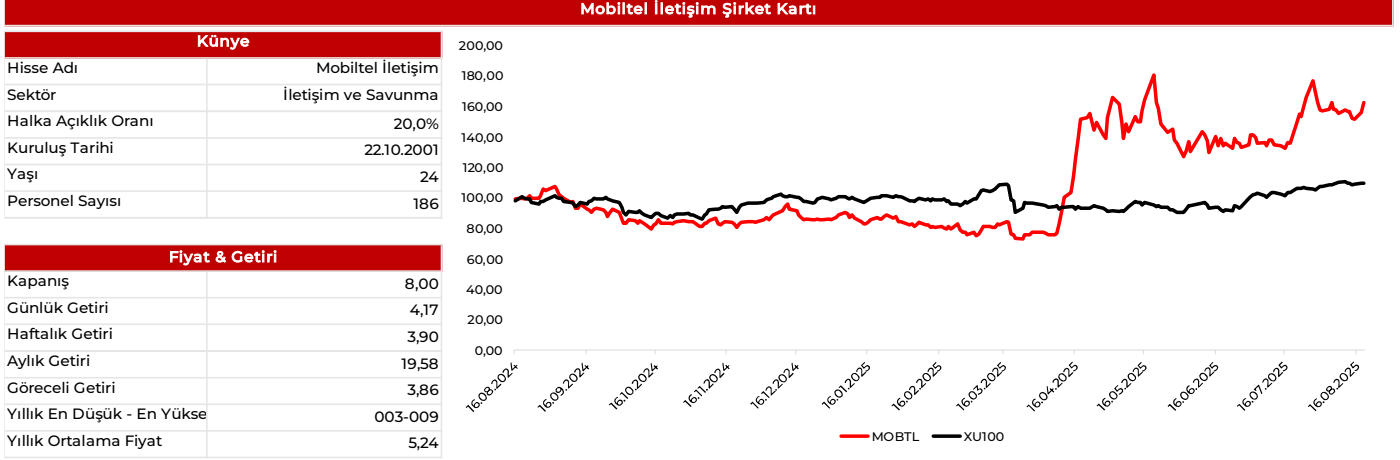
ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

- ✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
- ☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
- ☎ +90 (212) 286 30 50
- 📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3.257	2.229	46,15	Net Satışlar	6.132	4.945	9.431	23,99
Nakit ve Benzerleri	232	60	288,44	Yurt İçi Satış	6.135	4.894	9.352	25,37
Stoklar	412	434	-5,06	Yurt Dışı Satış	176	173	279	1,77
Ticari Alacaklar	1.742	939	85,53	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	7.651	6.062	26,20	Satışların Maliyeti	5.467	4.343	8.365	25,89
Maddi Duran Varlıklar	219	176	24,33	İskontolar	108,01	102,13	154,75	5,75
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	-18,30	İndirimler	71,18	18,90	45,05	276,72
Aktifler	10.908	8.291	31,57	Brüt Kâr	664	602	1.067	10,32
Kısa Vadeli Borçlar	2.589	1.772	46,06	Faaliyet Giderleri	338	357	582	-5,40
Uzun Vadeli Borçlar	859	717	19,82	Esas Faaliyet Kârı	326	245	484	33,26
Toplam Borç	3.448	2.489	38,50	Amortisman	33	36	60	-8,69
Net Borç	1.390	1.200	15,81	FAVÖK	359	281	0	27,88
Sermaye	1.025	1.025	0,00	Vergi Öncesi Kâr	39	-126	170	130,71
Özkaynaklar	7.213	5.612	28,53	Ana Ortaklık Net Kâr	9	-161	132	105,67

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,26	1,26	0,00
Likit Oran	1,10	1,00	0,10
Değerleme			
F/K	27,22	21,86	5,36
PD/DD	1,14	0,95	0,19
FD/FAVÖK	15,39	8,63	6,77
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,14	-3,39	3,53
Aktif Karlılık	0,09	-2,28	2,37
Brüt Kâr Marjı	10,83	12,18	-1,34
Net Kâr Marjı	0,15	-3,25	3,40
Favök Marjı	5,86	5,68	0,18
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	27,88	-14,44	42,32
Özsermaye Büyüme	28,53	45,45	-16,92
Aktif Büyüme	31,57	42,34	-10,78
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	23,09	16,82	6,27
Alacak Devir Hızı	6,98	11,51	-4,53
Ticari Borç Devir Hızı	19,14	18,72	0,42

