



Mobitel İletişim - Olumlu

Güçlü sonuçlar

Mobitel İletişim, 2025 3.çeyrekte 3,99 milyar TL hasılat, 248 milyon TL FAVÖK ve 18 milyon TL net kâr ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

Ürün gamını genişletme çabaları başarılı seyrediyor. Şirket güncel makroekonomik koşulların farkında olarak tüketiciye nasıl yaklaşabiliriz odağıyla yeni ürün gamları ve faaliyetlerle birlikte sektörden daha hızlı büyüyerek başarılı sonuçlar paylaştı. Hatırlatmak gerekirse ilk 8 ayda TechOnline pazarı %1 daraldı.

Büyümler gayet olumlu seyrediyor. Hasılat 3.çeyrekte %19,34 artışla 3,99 milyar TL olurken, önümüzdeki dönemde de büyüme iştahının yeni ürün ve gamlarla artacağını gösteriyor. Relatif manada sektöre kıyasla 20 kat daha fazla büyüyen bir yapı takip ediyoruz.

Maliyet yönetim çabası sürüyor. Satışlara paralel şekilde artan maliyetlere rağmen brüt kâr 3.çeyrekte %11,73 artışla 426 milyon TL oldu. Brüt kâr marjı ise hacim farklarından dolayı 110 baz puan gerilemeyle %10,78 olarak gerçekleşti. Yılı bir sürpriz olmazsa yılı %10 üzeri brüt kâr marjı ile kapatmasını bekleyebiliriz.

Operasyonel kârlılık yüksek baza rağmen büyümeye devam etti. Brüt kâr ve hasılatın gelen destekle birlikte FAVÖK 3.çeyrekte %14,99 artışla 248 milyon TL oldu. FAVÖK marjı ise 2 baz puan artışla %5,99 oldu. Yılı %5,5-6,5 aralığında bir FAVÖK marjı ile kapatabilir.

MOBTL özelinde finansalları olumlu buluyoruz. Hatırlatmak gerekirse 4.çeyrekte gayrimenkul değerlemeleri de olacak. İlaveten şirketin çeşitli kamu kuruluşlarıyla ele aldığı çalışmalar şirketi yeniden yaratacak şekilde farklı bir konuma sürükleyebilir.

11 Kasım 2025

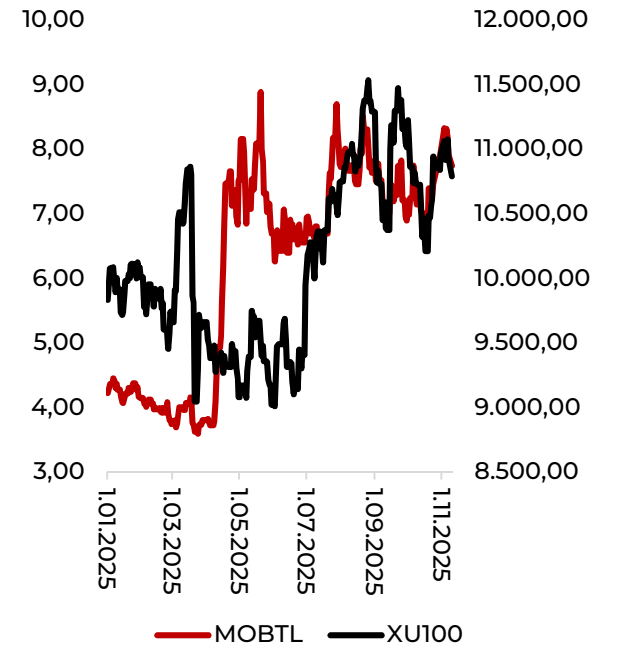
Son Fiyat	7,74
BİLANÇO PUANI	4,33/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	7.934
Piyasa Değeri (mln \$)	189
F/K	28,95
FD/FAVÖK	14,27
PD/DD	1,05
Hisse Sayısı (mln lot)	1.025
FDPO (%)	20,20
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	81

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	5,15	1,48	66,23
XTCRT'E GÖRE	4,44	-0,88	72,73
Nominal (TL)	7,05	1,04	85,17
Nominal (USD)	6,13	-2,66	62,16

ORTAKLIK YAPISI

	%
AYDIN MİSTAÇOĞLU	70,24
MİSTAÇOĞLU HOLDİNG	9,46
DİĞER	20,30





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

EK

ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	-0,73	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,25	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-0,57	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	0,26	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-1,27	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	0,42	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mln TL)	1.501,32	0
İşletme Sermayesi (mln TL)	2.185,20	1
Cari Oran	1,25	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	151,30	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	5,83	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	11,73	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	11,73	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-12,21	1,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	14,70	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-36,96	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-69,54	0,0

PUAN

4,33

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.