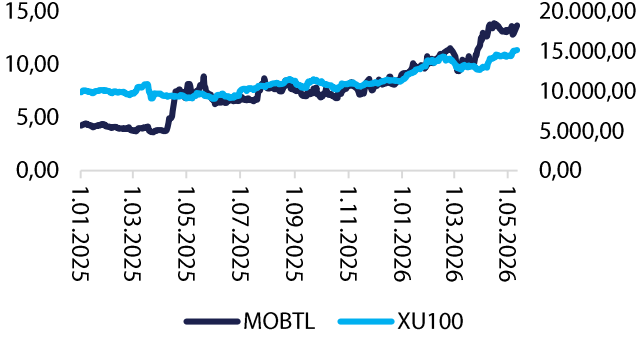


Son Fiyat	13,67
Piyasa Değeri (mln TL)	14.012
Piyasa Değeri (mln \$)	310
F/K	19,52
FD/FAVÖK	16,95
PD/DD	1,56
Hisse Sayısı (mln lot)	1.025
FDPO (%)	20,19
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	81



ORTAKLIK YAPISI	%
Aydın Mıstaçoğlu	70,24
Mıstaçoğlu Holding	9,46
Diğer	20,3

MOBTL	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	4,35	-0,65	93,35
Getiri (\$)	4,27	-2,15	64,95
Getiri (XU100-Rölatif)	3,88	-8,18	32,19

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	11,18	10,50
Brüt Kar Marjı (Ç%)	10,83	10,66
FAVÖK Marjı (Y%)	5,00	5,98
FAVÖK Marjı (Ç%)	6,17	5,59
Net Kar Marjı (Y%)	1,30	4,39
Net Kar Marjı (Ç%)	13,32	1,36
Net Borç (mln TL)	1.443,71	2.579,14
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.791,03	3.467,04
Cari Oran	1,17	1,24
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	83,43	-717,66
Net Finansman Gideri/Satışlar	5,15	6,11
Brüt Kar Büyüme (Y%)	42,85	19,19
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-2,07	19,19
FAVÖK Büyüme (Y%)	-24,25	46,93
FAVÖK Büyüme (Ç%)	50,67	23,77
Net Kar Büyüme (Y%)	-59,17	313,37
Net Kar Büyüme (Ç%)	121,79	506,40

Kaynak: Finnet

Mobitel İletişim - MOBTL - Olumlu

Sektör üzeri büyümeye devam ediyor

Mobitel İletişim, 2026 1.çeyrekte 4,7 milyar TL hasılat, 261 milyon TL FAVÖK, 63,6 milyon TL net kar (2025/03: 3,7 milyar TL hasılat, 211 milyon TL FAVÖK, 10,5 milyon TL net kar) ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 5 milyar TL hasılat, 340 milyon TL FAVÖK, 43 milyon TL net kar)

Sektörde neler oluyor? Teknoloji perakende pazarı ilk iki ayda %1 büyürken gruba en çok katkı %16 büyümeye bilgi teknolojileri ve akabinde %3 büyümeye küçük ev aletleri, %1 büyüme ile telekom takip edilirken TV ve görüntü sistemleri %1 ve büyük beyaz eşya %3 daralma kaydetmiştir. GfK verilerine göre ise ilk iki ayda %11 reel büyüme kaydedilmiştir. Kategoriler bazında %26 ile bilgi teknolojileri, %13 ile TV ve görüntü sistemleri, %9 ile Telekom ve %5 ile Küçük Ev Aletleri/Büyük Beyaz Eşya büyüme gerçekleştirmiştir. Durgunluk ortamına rağmen görece kampanya faktörlerinin de etkili olması ve düşük baz faktörü ile reel büyüme ilk çeyrekte sektör genelinde takip edildi.

Sektörün oldukça üzerinde büyüdü. Şirket, ilk çeyrekte %27 büyümeye 4,7 milyar TL gelir elde ederken maliyet yönetim becerisiyle birlikte FAVÖK'ün %100'den fazlası esas faaliyetten olacak şekilde FAVÖK %24 artışla 261 milyon TL'ye yükseldi. Marj tarafında görece normalize olarak 14 baz puan gerilemeyle %5,59 olurken tekrardan %6 bandına yönelmesini bekleyebiliriz. Net parasal kaybın görece azalması ve esas faaliyetten gelen dirençli karlılık ise net kar %506 artışla 63,6 milyon TL oldu. Önümüzdeki dönemde daha iyimser kompozisyon bekliyoruz.

MOBTL nezdinde finansalları olumlu bulmakla birlikte orta ve uzun vadede dönüşüm hikayesinin reel kara yansımalarını bekliyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul