

Fenerbahçe Futbol / FENER

Sektör	Spor ve Eğlence sektörü
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	31,250
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	6,250
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.1%
Halka Arz Tarihi	12/02/2004
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Fiili Dolaşım Oranı	37.6%

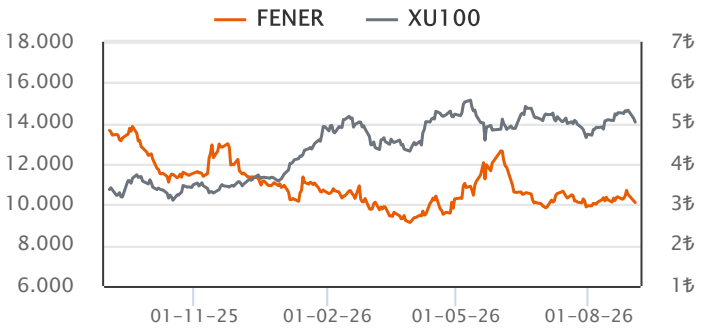
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
FENERBAHÇE SPOR KULÜBÜ	62.27	3,891.74
DİĞER	37.73	2,358.26

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.76	1.97	1.89	4.02	3.05
Fiyat (USD)	0.04	0.06	0.05	0.09	0.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	4,737	12,313	11,805	25,125	19,063
Piyasa Değeri (Mn USD)	233	382	303	551	396
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					490

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.29	-4.98	2.69	-10.82	-35.51
Rölatif %	-0.04	-1.20	-1.64	-28.52	-50.07

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.81	2.28	1.43	2.27	1.82
Sektör Ort.	2.95	2.26	1.47	1.77	1.68
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.		9.34	4.87	5.96	6.27
Fiyat/Kazanç	16.10	5.73			
Sektör Ort.	10.01	7.10	8.00	21.11	21.60
PD/DD				3.70	2.80
Sektör Ort.		3.87	1.51	2.22	1.79
Hisse Başına Kar (TL)	2.97	21.71			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	3,328	6,645	7,224	8,374	7,260
Duran Varlıklar	280	1,887	4,054	8,283	23,657
Toplam Aktifler	3,608	8,532	11,278	16,657	30,917
Özkaynak (Ana Ortaklık)	-1,309	-2,722	-1,545	-1,751	6,799
Net Borç	3,780	6,914	4,738	4,443	5,653
Net Satış Gelirleri	1,303	4,141	7,479	11,386	13,570
Brüt Kâr	81	-941	-1,158	-1,704	-5,541
FAVÖK	90	-310	-284	-659	-2,960
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-297	294	2,149	-1,014	-4,177

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	89.2	217.8	80.6	52.2	19.2
Sektör Ort.	87.3	201.2	87.8	43.8	19.7
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.			44.4	6.2	15.1
Net Kâr/Zarar Değ.			630.5		
Sektör Ort.			231.9	52.0	-3.8
Brüt Kar Marjı	6.2	-22.7	-15.5	-15.0	-40.8
Sektör Ort.	-14.2	-39.8	-7.3	-15.5	-23.9
FAVÖK Marjı	6.9	-7.5	-3.8	-5.8	-21.8
Sektör Ort.	-10.4	-27	-2.7	-14.5	-11.2
Net Kâr/Zarar Marjı	-22.8	7.1	28.7	-8.9	-30.8
Sektör Ort.	-40.6	-2.8	15.2	-13.5	-13.5
Toplam Borçlar Değ.	31.3	128.6	13.2	43.5	31.2
Sektör Ort.	39.9	160.8	38.8	61.4	29.4
Net Borç Değ.	29.3	82.9	-31.5	-6.2	27.2
Sektör Ort.	26.6	95.2	-35.5	-28.5	17.1
Net Borç/FAVÖK	41.9				
Sektör Ort.	98.3		1.0	4.2	0.5
Aktif Büyümesi	31.8	136.5	32.2	47.7	85.6
Sektör Ort.	40.8	192.4	42.3	106.4	36.9
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.			53.7	563.4	74.8
Özkaynak Kârlılığı					-165.5
Sektör Ort.			60.3	-10.0	-34.2
Aktif Kârlılığı	-9.4	4.8	21.7	-7.3	-17.6
Sektör Ort.	-17.8	-1.0	18.9	3.3	1.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.			3.0	5.4	4.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -3.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.5 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 3.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %3.3 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.2 yükselişe 13.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

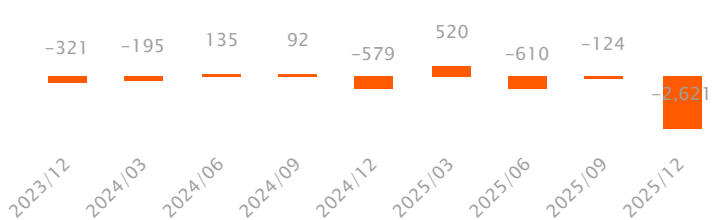
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 18.00 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -2.6 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-68.49 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-4, geçen yıl aynı çeyrek %-16.47)

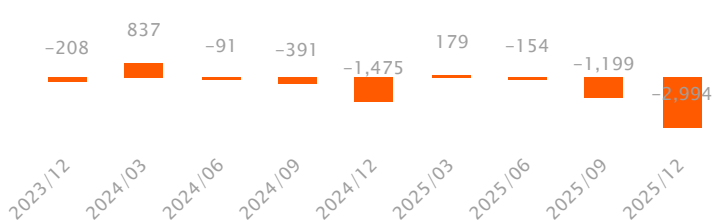
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %27 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %27 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	6,645	7,224	8,374	7,260	-13.3	23.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	65	366	586	789	34.6	2.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	783	1,134	1,528	1,730	13.2	5.6
Stoklar	218	338	466	754	61.9	2.4
Duran Varlıklar	1,887	4,054	8,283	23,657	185.6	76.5
Ticari Alacaklar	0	0	514	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	261	324	571	548	-4.0	1.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,509	3,357	6,020	7,896	31.2	25.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,532	11,278	16,657	30,917	85.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,211	8,034	12,333	12,795	3.7	41.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	169	218	320	154	-51.9	0.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,337	744	911	73	-92.0	0.2
Ticari Borçlar	1,616	3,399	6,335	5,951	-6.1	19.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,016	4,674	5,902	11,126	88.5	36.0
Finansal Borçlar	5,473	4,143	3,798	6,215	63.6	20.1
Ticari Borçlar	0	0	1,337	3,443	157.6	11.1
Toplam Yükümlülükler	11,227	12,709	18,235	23,921	31.2	77.4
Özkaynaklar	-2,694	-1,430	-1,577	6,996	a.d.	22.6
Ödenmiş Sermaye	99	99	250	6,250	2,400.0	20.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-7,398	-9,618	-9,905	-10,919	10.2	-35.3
Net Dönem Karı veya Zararı	294	2,149	-1,014	-4,177	311.9	-13.5
Toplam Kaynaklar	8,532	11,278	16,657	30,917	85.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,141	7,479	11,386	13,570	19.2	100.0
Satışların Maliyeti	5,082	8,637	13,090	19,111	46.0	140.8
Brüt Kâr (Zarar)	-941	-1,158	-1,704	-5,541	225.2	-40.8
Faaliyet Giderleri (-)	430	729	1,389	1,800	29.5	13.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-1,372	-1,887	-3,093	-7,341	137.3	-54.1
FAVÖK	-310	-284	-659	-2,960	349.4	-21.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-162	-538	-1,554	-1,459	-6.1	-10.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	977	2,687	1,737	2,190	26.1	16.1
Net Finansman Gelir/Gider	897	2,007	2,007	2,584	28.7	19.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-557	263	-2,911	-6,610	127.1	-48.7
Finansman Gelirleri	803	1,495	2,825	2,079	-26.4	15.3
Finansman Giderleri (-)	992	2,243	2,731	1,472	-46.1	10.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,085	2,754	1,913	1,977	3.3	14.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	340	2,270	-904	-4,026	345.5	-29.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	288	2,227	-992	-4,153	318.7	-30.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,054	2,381	3,726	-2,944	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-394	-531	-931	-189	-79.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-70	-43	-17	-288	1,566.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,205	2,151	4,343	3,609	-16.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-632	-128	-2,253	-3,792	68.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	121	55	275	127	-53.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	-34.7	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-565	-1,929	-1,239	6,793	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	65	222	3,001	1,252.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-143	324	234	57	-75.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	0.9	0.7	0.6
Nakit Oran	1.2	4.6	4.7	6.2
Likit Oran	1.2	0.9	0.6	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	53.1	53.0	49.3	58.1
Stok Devir Hızı	8.7	8.9	11.2	13.1
Borç Devir Hızı	66.4	106.0	135.7	117.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-4.6	-44.1	-75.2	-46.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	-22.7	-15.5	-15.0	-40.8
FVÖK Marjı	12.9	39.3	-9.0	-34.3
FAVÖK Marjı	-7.5	-3.8	-5.8	-21.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.2	30.3	-7.9	-29.7
Efektif Vergi Oranı	15.5	1.9	-9.7	-3.1
Net Kar Marjı	7.1	28.7	-8.9	-30.8
Özsermaye Karlılığı				-165.5
Aktif Karlılık	4.8	21.7	-7.3	-17.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	-412.4	-822.5	-1,041.2	351.8
Toplam Borç / Aktif	131.6	112.7	109.5	77.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	62.2	40.2	27.6	26.9
Faiz Karşılama Oranı	0.3	1.0	-0.3	-2.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,216.2	-3,160.2	-4,856.2	-8,832.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				
Net Borç (Mn TL)	6,914.3	4,737.9	4,443.0	5,652.6
Net Borç / FAVÖK				

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
FENER	3.05	19,063	396	6,799	30,917	1.82			2.80	-30.78		85.61	-165.49
GSRAY	1.03	13,905	289	17,039	43,763	0.81	6.02	22.85	0.82	2.94	0.99	15.66	5.27
TSPOR	1.02	7,650	159	12,157	23,573	1.97			0.63	-50.12		2.86	-21.27
BJKAS	2.18	9,515	197	3,628	26,632	1.78			2.62	-18.95		27.67	-35.21
MACKO	35.02	3,502	73	814	1,075	3.64	7.42	15.92	6.79	26.51	-0.04	30.08	45.84
Spor ve Eğlence sektörü						1.68	6.27	21.60	1.79	-14.16		27.26	-23.54

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.05 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.02	-0.9%
2.Destek	3.00	-1.7%
PİVOT	3.07	0.5%
1.Direnç	3.09	1.4%
2.Direnç	3.14	2.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	292	
Son 1 Hafta	562	-48.0% altında
Son 1 Ay	452	-35.3% altında
Son 3 Ay	490	-40.3% altında
Son 1 Yıl	547	-46.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.71	12.55%
23.60%	3.11	-1.93%
38.20%	3.35	-8.96%
50.00%	3.55	-14.08%
61.80%	3.75	-18.67%
78.60%	4.03	-24.32%
100.00%	4.39	-30.52%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.17	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	3.15	-3.9%
20 Günlük Ort.	3.14	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	3.11	-2.9%
50 Günlük Ort.	3.11	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	3.15	-1.9%
100 Günlük Ort.	3.23	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	3.21	-5.5%
200 günlük Ort.	3.29	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26		-7.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.62	AŞAĞI		
MOM	95.91	AŞAĞI		
MACD	0.01	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-119.51	AŞAĞI		
ADX	24.58	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	3.38		31.08.26	3.30

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.38 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.38 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.02 ve 3.00 seviyeleri, direnç olarak da 3.09 ve 3.14 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FENER	01.09.2026 16:11 Fenerbahçe Futbol A.Ş. 01.06.2025-31.05.2026 Özel Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Daveti ve Bilgilendirme Notları Haberin Devamı
FENER	01.09.2026 15:47 Fenerbahçe Futbol A.Ş. 01.06.2025-31.05.2026 Özel Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Toplantısı İptali Hakkında Bilgilendirme Haberin Devamı
FENER	27.08.2026 17:45 Fenerbahçe Futbol A.Ş. FENER.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FENER	25.08.2026 18:20 Fenerbahçe Futbol A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME İPTAL BİLDİRİMİ Haberin Devamı
FENER	20.08.2026 18:29 Fenerbahçe Futbol A.Ş. 01.06.2025-31.05.2026 Özel Hesap Dönemi Olağan Genel Kurul Daveti ve Bilgilendirme Notları Haberin Devamı
FENER	20.08.2026 18:29 Fenerbahçe Futbol A.Ş. 01.06.2025-31.05.2026 özel hesap dönemi kar dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu kararı hakkında Haberin Devamı
FENER	20.08.2026 18:28 Fenerbahçe Futbol A.Ş. 01.06.2026-31.05.2027 Özel Hesap Dönemi için Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Hakkında Haberin Devamı
FENER	19.08.2026 19:44 Fenerbahçe Futbol A.Ş. İşsel bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin önemlilik eşiği hk Haberin Devamı
FENER	11.08.2026 18:13 Fenerbahçe Futbol A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
FENER	10.08.2026 19:44 Fenerbahçe Futbol A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu 2025 Haberin Devamı
FENER	10.08.2026 19:44 Fenerbahçe Futbol A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu 2025 Haberin Devamı
FENER	10.08.2026 19:42 Fenerbahçe Futbol A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu 2025 Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım 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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.