

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %7,8 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,3 artışla 16.7 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %59,1 artışla 7 milyar TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 186 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 58 baz puan düşüşle %41,6 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %53,03 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %250,8 artışla 2.8 milyar TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12,8 artışla 26.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 16.719 mn TL satış geliri (kons: 17.042 mn TL-Gedik: 17.010 mn TL), 6.759 mn TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 6.722 mn TL-Gedik: 6.778 mn TL) ve 2.817 mn TL net kar (kons: 2.014 mn TL-Gedik: 1.982 mn TL) açıklamıştır. 1Ç23'te beklenenden daha iyi olan operasyonel görünümün yanı sıra, operasyonel olmayan giderlerin azalması, net karın beklentilerin üzerine çıkmasına neden olmuştur. 1Ç23'te güçlü abone tabanı ve gecikmeli abone başına gelir (ARPU) büyümesinin yanı sıra uluslararası operasyonlar ve fintek işi sonrası yıllık %61 artışla 16,7 milyar TL (Türkiye: +%70; Uluslararası: +%31; Fintek: +%72) olmuştur. 1Ç23'te 300 bin mobil faturalı müşteri kazanımı gerçekleştirerek toplam faturalı abone sayısını 25,9 milyona çıkarmış ve faturalı müşteri oranını ~%69 olmuştur. Çeyreklik olarak yaklaşık 400 bin mobil ön ödemeli müşteri kaybı sonrası toplam mobil ön ödemeli müşteri sayısı 11,6 milyona gerilemiştir. Genişbant kanalında, fiber kullanıcıları çeyreklik olarak ~%2 artışla 2,16 milyon aboneye ulaşmıştır. ADSL kullanıcı sayısı çeyreklik olarak %1 artışla 759 bin olurken, superbox kullanıcı sayısının artışıyla hızlanma yavaşlayarak çeyreklik olarak %1 yükselişle 677 bin abone olmuştur. Uluslararası abone sayısı ise %5 artışla 12,9 milyon abone olmuştur. Böylece grubun toplam abone sayısı 54,6 milyon olmuştur. Mobil abone başına gelir (ARPU) fiyat ayarlamaları ve müşteriyi daha yüksek paketlere geçirme aksiyonları sayesinde yıllık %65 yükselişle (çeyreklik: +%8) 90 TL olarak gerçekleşmiştir. Fiber ARPU ise yıllık %32 artışla 117 TL olmuştur. Türkiye FAVÖK'ü yıllık %64 artışla 5,4 milyar TL, uluslararası FAVÖK %41 yükselişle 1,0 milyar TL ve Fintek FAVÖK'ü %36 büyümeyle 0,25 milyar TL olmuştur. 1Ç23'te düzeltilmiş net borç 23,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirket 2023 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %55-57 büyüme, FAVÖK'ün 34 milyar TL (yıllık: +%45 artışla 2022'de 22,1 milyar TL) ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranının yaklaşık %22 olması şeklindedir. Finansal sonuçların etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	10.365	16.719	61,3%	10.365	12.094	14.203	15.507	16.719	61,3%	7,8%
Brüt Kar	2.892	5.420	87,4%	2.892	3.321	4.538	5.271	5.420	87,4%	2,8%
Faaliyet Karı	2.273	4.277	88,2%	2.273	2.646	3.733	4.220	4.277	88,2%	1,4%
FAVÖK	4.375	6.960	59,1%	4.375	4.936	6.105	6.744	6.960	59,1%	3,2%
Net Kar	803	2.817	250,8%	803	1.858	2.396	5.996	2.817	250,8%	-53,0%
Brüt Kar Marjı	30,1%	34,4%	432bp	30,1%	29,5%	33,9%	36,1%	34,4%	432bp	-168bp
Faaliyet Kar Marjı	21,9%	25,6%	366bp	21,9%	21,9%	26,3%	27,2%	25,6%	366bp	-163bp
FAVÖK Marjı	42,2%	41,6%	-58bp	42,2%	40,8%	43,0%	43,5%	41,6%	-58bp	-186bp
Net Kar Marjı	7,7%	16,8%	910bp	7,7%	15,4%	16,9%	38,7%	16,8%	910bp	-2.182bp
Net Borç	21.189	26.068	23,0%	21.189	23.759	22.743	23.110	26.068	23,0%	12,8%
Net Borç/FAVÖK	1,3	1,1	-19,12%	1,3	1,3	1,2	1,0	1,1	-19,12%	1,02%
Net Borç/Özkaynak	0,9	0,8	-15,03%	0,9	1,0	0,9	0,7	0,8	-15,03%	2,94%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

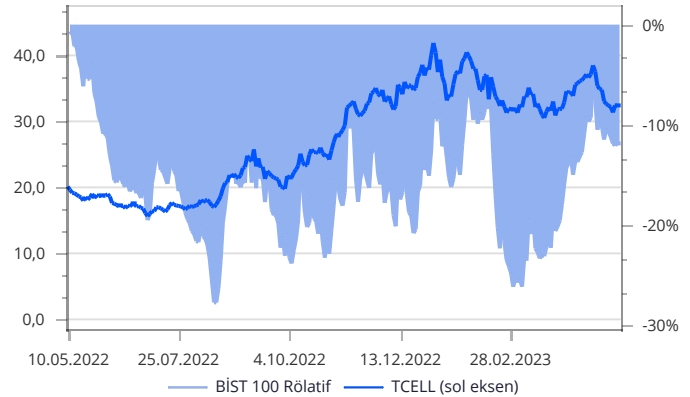
Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	TELEKOMÜNİKASYON			
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TCELL:TI/TCELL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	32,38			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	48,50			
Potansiyel Getiri	%50			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	15,60-43,36			
Piyasa Değeri (milyon TL)	71.236			
Firma Değeri (milyon TL)	97.304			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	38.467			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.200			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	76%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	74%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	15.487	19.291	26.821	45.670
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	499.262	679.883	900.377	1.335.658
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	31,4-32,5	31,4-38,5	30,6-38,5	15,7-41,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-3	-10	61
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	2	-4	-1	-12
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	45,11			
Tvf Bilgi Teknolojileri İletişim Hizmetleri Yatırım Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	26,20			
İmtis Holdings S.A.R.L.	19,80			
Cıtabank N.A.	8,89			

Şirket Faaliyet Alanı

Turkcell'in faaliyet konuları, Türkiye Cumhuriyeti Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı ("Bakanlık") ile imzalanmış bulunan GSM ("Global System for Mobile Communications") Pan Avrupa Mobil Telefon Sistemi ihalesinde öngörülen iş ve hizmetler ile PTT kanununa aykırı olmamak üzere, her türlü telefon, telekomünikasyon ve benzeri hizmetler, İMT hizmet ve altyapılarına ilişkin yetkilendirme kapsamındaki faaliyetlerdir.

Hisse Performansı



Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.