

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,33 azalışla 34.913 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,09 azalışla 16.660 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 52 baz puan artışla %50,0 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 820 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 2.904 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 34.913 m TL satış geliri (yıllık: -%1), 16.660 m TL FAVÖK (yıllık: -%0,1), 14.887 m TL düzeltilmiş FAVÖK (yıllık: +0,3), ve 2.904 m TL net kar (kons: 5.093 m TL; 2Ç23: -820 m TL) açıklamıştır. Turkcell Türkiye satış gelirleri; güçlü abone sayısı büyümesi, mobil abone başına gelirin (ARPU) hafif artışı ve finteke işindeki güçlü görünüm sonrası yıllık %2 artışla 30,4 milyar TL (Uluslararası: +%3; Fintek: +%24) olmuştur. 2Ç24'te 477bin milyon mobil faturalı müşteri kazanımı gerçekleştirilerek toplam faturalı abone sayısını 43,2 milyona çıkarmış ve faturalı müşteri oranı %73 olmuştur. Mobil abone başına gelir (ARPU) ise; fiyat ayarlamaları ve daha geniş faturalı abone tabanı sayesinde yıllık %5 reel yükselişle 238 TL olarak gerçekleşmiştir. Fiber ARPU yıllık %5 artışla 263 TL olmuştur. Türkiye FAVÖK'ü yıllık %6 artışla 14,2 milyar TL, uluslararası FAVÖK (Belarus ve Kuzey Kıbrıs) %3 azalışla 0,33 milyar TL ve Fintek FAVÖK'ü %27 daralma ile 0,47 milyar TL olmuştur. Fintek segmentindeki küçülmede güçlü bazın da etkisi mevcuttur. 2Ç24'te düzeltilmiş net borç 32,4 milyar TL, Net Borç/FAVÖK rasyosu 0.6x olarak bize göre risksiz seviyededir. Şirket, ~123 milyon USD tutarında net yabancı para açık pozisyonuna dönmüştür. Şirketin 2024 yılı beklentileri; satış gelirlerinde düşük çift haneli büyüme (önceki: yüksek tek haneli büyüme), FAVÖK marjının %42 olması (önceki: aynı; 2023: %41) ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranının yaklaşık %23 (önceki: aynı; 2023: %20) olması şeklindedir ve yönetici sunumunda 3Ç sonuçlarıyla birlikte yeniden yukarı yönlü revizyon yapılması yönünde bir sinyal verilmiştir. Finansal sonuçların etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	64.915	68.326	%5,3	29.886	35.029	33.413	34.913	-%0,3	%4,5
Brüt Kâr	13.604	15.588	%14,6	5.703	7.901	7.201	8.387	%6,2	%16,5
Faaliyet Kârı	8.459	8.969	%6,0	3.138	5.321	4.036	4.933	-%7,3	%22,2
FAVÖK	28.324	30.660	%8,2	11.650	16.674	14.001	16.660	-%0,1	%19,0
Net Parasal Pozisyon	246	4.074	%1553,9	-480	726	2.870	1.204	%65,8	-%58,0
Net Kâr	-1.112	5.760	-	-292	-820	2.856	2.904	-	%1,7
Brüt Kâr Marjı	%21,7	%23,9	213bp	%19,8	%23,4	%22,5	%25,2	172bp	262bp
Faaliyet Marjı	%13,5	%13,7	21bp	%10,9	%15,8	%12,6	%14,8	-99bp	216bp
FAVÖK Marjı	%45,3	%47,0	168bp	%40,4	%49,5	%43,8	%50,0	52bp	616bp
Net Kâr Marjı	-%1,8	%8,8	1.060bp	-%1,0	-%2,4	%8,9	%8,7	1.115bp	-23bp
Net Borç	31.724	39.765	%25,3	26.068	31.724	38.993	39.765	%25,3	%2,0
Net Döviz Pozisyonu	-26.781	-37.542	%40,2	-19.950	-26.781	-35.050	-37.542	%40,2	%7,1
Net Borç/FAVÖK	0,5	0,7	%20,9	0,6	0,5	0,6	0,7	%20,9	%2,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

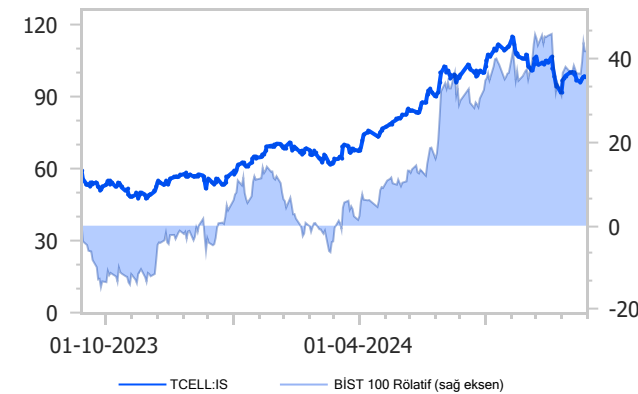
Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TCELL:TI/TCELL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	97,80			
Hedef Fiyat	146,95			
Potansiyel Getiri	%50,26			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	46,60-115,30			
Piyasa Değeri(milyon TL)	215.160			
Firma Değeri(milyon TL)	254.925			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	116.186			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.200			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%62,05			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%65,43			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	16.013	18.882	18.900	27.551
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.568.467	1.864.106	1.943.242	1.978.105
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	95,9-98,2	91,0-106,3	91,0-114,8	47,1-114,8
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	1	58	69
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	10	48	42
Ortaklık Yapısı				
	Sermaye Payı (%)			
Diğer	48,24			
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM HİZMETLERİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	26,2			
İMTIS HOLDINGS S.A.R.L.	19,8			
CITIBANK N.A.	5,76			
-	-			

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



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

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.