

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,87 artışla 40.171 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,94 artışla 18.009 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 125 baz puanı artışla %44,8 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 4.495 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 14.280 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 40.171 m TL satış geliri (kons: 39.885 m TL; Gedik: 40.852 m TL; yıllık: +%7); 17,8 m TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 17.510 m TL; Gedik: 17.510 m TL; yıllık: +%10) ve 14.280 m TL net kar (kons: 4.004 m TL; Gedik: 3.157 m TL; 3Ç23: -4.495) açıklamıştır. Önceki çeyrekte de belirttiğimiz gibi, Lifecell'in elden çıkarılmasının bu çeyrekte karlılık üzerinde önemli bir etkisi olmuş ve şirket, durdurulan faaliyetlerinden 11,2 milyar TL kar elde etmiştir. Reel yıllık ve çeyreklik ARPU büyümesi bu çeyrekte de devam etmiştir. Abone bazındaki ve operasyonel rakamlardaki görünüm, temel olarak abone bazındaki genişlemeyle birlikte daha yüksek marj sağlayan sözleşme yenilemelerinin etkisiyle olumlu olmuştur. Nispeten düşük finansman giderleri karlılığı artırmıştır. Turkcell Türkiye satış gelirleri; güçlü abone sayısı büyümesi, mobil abone başına gelirin (ARPU) hafif artışı ve finteck işindeki güçlü görünüm sonrası yıllık %7 artışla 34,9 milyar TL (Uluslararası: +%21; Finteck: +%31) olmuştur. 3Ç24'te 0,5 milyon mobil faturalı müşteri kazanımı olmuş, toplam faturalı abone sayısını 28,6 milyona çıkarmış ve faturalı müşteri oranı %74 olmuştur. Mobil abone başına gelir (ARPU) ise; fiyat ayarlamaları ve daha geniş faturalı abone tabanı sayesinde yıllık %5,5 reel yükselişle 239 TL olarak gerçekleşmiştir. Fiber ARPU yıllık %16 artışla 294 TL olmuştur. Türkiye FAVÖK'ü yıllık %13 artışla 16,7 milyar TL, uluslararası FAVÖK (Belarus ve Kuzey Kıbrıs) %1 azalışla 0,37 milyar TL ve Finteck FAVÖK'ü yüksek bazdan ötürü %4 daralmayla 0,6 milyar TL olmuştur ancak daralmaya rağmen güçlü seviyeler olduğunu düşünüyoruz. 3Ç24'te düzeltilmiş net borç 32,3 milyar TL, Net Borç/FAVÖK rasyosu 0,1x olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2024 yılı beklentilerini aşağı yönlü revize etmiş; satış gelirlerinde %7 büyüme (önceki: düşük çift haneli büyüme), FAVÖK marjının %42 olması (önceki: aynı; 2023: %41) ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranının yaklaşık %23 (önceki: aynı; 2023: %20) olması şeklindedir. Finansal sonuçların etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	108.295	114.592	%5,8	37.590	36.393	38.028	40.171	%6,9	%5,6
Brüt Kâr	24.145	27.954	%15,8	9.327	7.843	9.135	10.976	%17,7	%20,2
Faaliyet Kârı	15.298	16.573	%8,3	6.084	4.396	5.373	6.804	%11,8	%26,6
FAVÖK	45.595	49.782	%9,2	16.380	16.162	15.612	18.009	%9,9	%15,4
Net Parasal Pozisyon	2.976	5.964	%100,4	2.708	3.126	1.312	1.526	-%43,6	%16,3
Net Kâr	-5.707	20.555	-	-4.495	3.111	3.163	14.280	-	%351,4
Brüt Kâr Marjı	%22,3	%24,4	210bp	%24,8	%21,6	%24,0	%27,3	251bp	330bp
Faaliyet Marjı	%14,1	%14,5	34bp	%16,2	%12,1	%14,1	%16,9	75bp	281bp
FAVÖK Marjı	%42,1	%43,4	134bp	%43,6	%44,4	%41,1	%44,8	125bp	378bp
Net Kâr Marjı	-%5,3	%17,9	2.321bp	-%12,0	%8,5	%8,3	%35,5	4.751bp	2.723bp
Net Borç	30.997	19.038	-%38,6	30.997	38.993	39.765	19.038	-%38,6	-%52,1
Net Döviz Pozisyonu	-27.881	-15.820	-%43,3	-27.881	-35.050	-37.542	-15.820	-%43,3	-%57,9
Net Borç/FAVÖK	0,4	0,3	-%30,9	0,4	0,7	0,6	0,3	-%30,9	-%53,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	TELEKOMÜNİKASYON
Bloomberg / Reuters Kodu	TCELL:TI/TCELL:IS
Fiyat (TL/hisse)	89,00
Hedef Fiyat	146,95
Potansiyel Getiri	%65,11
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	51,22-115,30
Piyasa Değeri(milyon TL)	195.800
Firma Değeri(milyon TL)	214.838
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	105.732
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.200
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%62,38
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%62,62

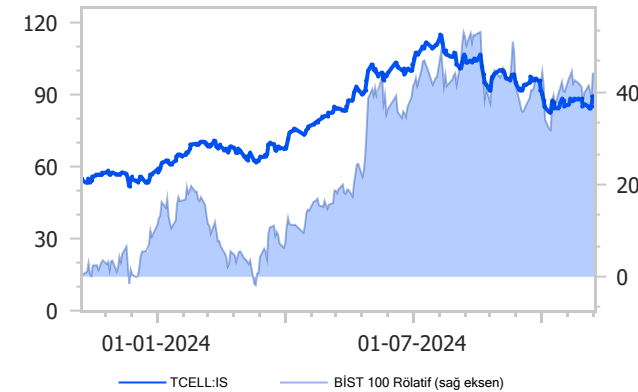
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	17.647	21.990	20.813	26.489
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.505.110	1.883.773	1.919.172	2.052.288
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	83,6-89,0	82,4-89,0	82,4-106,3	51,2-114,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	8	-16	6	64
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	9	-5	21	44

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Diğer	48,22
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM HİZMETLERİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	26,2
İMTIS HOLDINGS S.A.R.L.	19,8
CITIBANK N.A.	5,78
-	-

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.