

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %17,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %56,2 artışla 14.2 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %46,5 artışla 36.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %23,7 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %49,1 artışla 6.1 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %40,6 artışla 15.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 217 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 205 baz puan düşüşle %43,0 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 176 baz puan düşüşle %42,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,93 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %67,6 artışla 2.4 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %38,7 artışla 5.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %4,3 düşüşle 22.7 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 14.203 mn TL satış geliri (kons: 14.291 mn TL / Gedik: 14.581 mn TL), 5.990 mn TL düzeltilmiş FAVÖK (kons: 5.758 mn TL / Gedik: 5.834 mn TL) ve 2.396 mn TL net kar (kons: 1.664 mn TL / Gedik: 1.650 mn TL) açıklamıştır. 3Ç22'de 422 bin mobil faturalı müşteri kazanımı gerçekleştirerek toplam faturalı abone sayısını 25 milyona çıkarmış ve faturalı müşteri oranı ~%66 olmuştur. Çeyreklik olarak 506 bin mobil ön ödemeli müşteri kazanımıyla toplam mobil ön ödemeli müşteri sayısı 12,6 milyona yükselmiştir. Genişbant kanalında, fiber kullanıcıları çeyreklik olarak ~%3 artışla 2,06 milyon aboneye ulaşmıştır. ADSL kullanıcı sayısı çeyreklik olarak yatay seyirle 739 bin olurken, superbox kullanıcı sayısı ~%6 büyümeye güçlü görünümünü koruyarak 676 bin aboneye yükselmiştir. Uluslararası abone sayısı ise yatay kalarak 12,2 milyon abone olmuştur. Böylelikle grubun toplam abone sayısı 53,8 milyon olmuştur. Mobil abone başına gelir (ARPU) fiyat ayarlamaları ve müşteriyi daha yüksek paketlere geçirme aksiyonları sayesinde yıllık ~%47 yükselişle (çeyreklik: +-%23) ~78 TL olarak gerçekleşmiştir. Fiber ARPU ise yıllık ~%27 artışla 101 TL olmuştur. Türkiye FAVÖK'ü yıllık %43 artışla 4,8 milyar TL, uluslararası FAVÖK %88 yükselişle 0,85 milyar TL ve Techfin segmenti FAVÖK'ü %33 büyümeye 0,23 milyar TL olmuştur. 21,6 milyar TL olan düzeltilmiş net borç Eyl22'de 20,3 milyar TL'ye gerilemiştir. Net yabancı para kısa pozisyonu şirketin kur nötr tanımına uygun olarak 19 milyon dolar olmuştur (Haz: 149 mn dolar kısa - Eyl21: 122 mn dolar uzun). Şirket 2022 yılı beklentilerini tekrar yukarı yönlü revize etmiştir. Satış gelirlerinin %47-48 büyümesi (önceki: %40 üzeri) (2021: %23), FAVÖK'ün ~21 milyar TL olması (önceki: ~20 milyar TL) (2021: 15 milyar TL) ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranı ~%20 (önceki: %20-21) (2021: %21-25) olarak beklenmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	25.025	36.663	46,5%	9.091	9.881	10.365	12.094	14.203	56,2%	17,4%
Brüt Kar	7.087	10.751	51,7%	2.733	2.880	2.892	3.321	4.538	66,0%	36,6%
Faaliyet Karı	5.750	8.651	50,4%	2.276	2.243	2.273	2.646	3.733	64,0%	41,1%
FAVÖK	10.962	15.416	40,6%	4.094	4.283	4.375	4.936	6.105	49,1%	23,7%
Net Kar	3.647	5.057	38,7%	1.429	1.385	803	1.858	2.396	67,6%	28,9%
Brüt Kar Marjı	30,3%	31,4%	101bp	32,2%	31,3%	30,1%	29,5%	33,9%	169bp	435bp
Faaliyet Kar Marjı	23,0%	23,6%	62bp	25,0%	22,7%	21,9%	21,9%	26,3%	124bp	441bp
FAVÖK Marjı	43,8%	42,0%	-176bp	45,0%	43,3%	42,2%	40,8%	43,0%	-205bp	217bp
Net Kar Marjı	14,6%	13,8%	-78bp	15,7%	14,0%	7,7%	15,4%	16,9%	115bp	150bp
Net Borç	11.510	22.743	97,6%	11.510	18.094	21.189	23.759	22.743	97,6%	-4,3%
Net Borç/FAVÖK	0,8	1,2	43,09%	0,8	1,2	1,3	1,3	1,2	43,09%	-14,05%
Net Borç/Özkaynak	0,5	0,9	69,62%	0,5	0,8	0,9	1,0	0,9	69,62%	-10,64%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

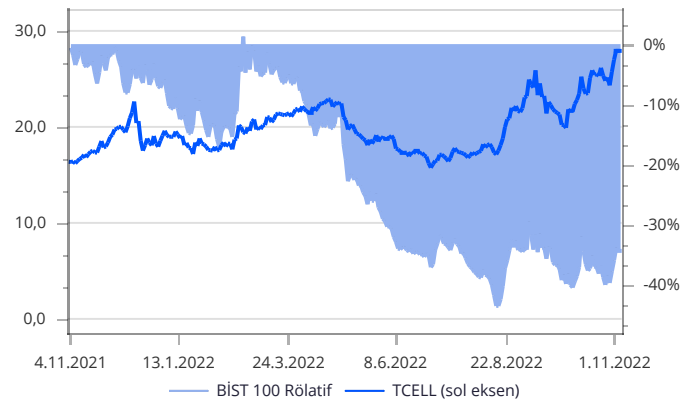
Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	TELEKOMÜNİKASYON			
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TCELL:TI/TCELL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	27,90			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	33,93			
Potansiyel Getiri	%22			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	15,60-28,50			
Piyasa Değeri (milyon TL)	61.380			
Firma Değeri (milyon TL)	84.123			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	33.145			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	2.200			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	77%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	81%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	62.201	58.617	58.740	28.045
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	1.657.870	1.460.274	1.340.002	586.944
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	24,2-27,9	21,5-27,9	17,1-27,9	15,7-27,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	30	61	70	71
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	9	7	0	-34
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	44,50			
Tvf Bilgi Teknolojileri İletişim Hizmetleri Yatırım Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	26,20			
İmtis Holdings S.A.R.L.	19,80			
Cıtbank N.A.	9,50			

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 (212) 385 42 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.