

28.05.2024 08:30

TCELL (EÜ) 1Ç24 Finansal Sonuçlar – Olumlu

2024'e güçlü bir başlangıç

- Turkcell 1Ç23'teki 269mn TL'lik net zarara kıyasla 1Ç24'te 2.635mn TL net kar açıklamıştır.
- Yıllık olarak bakıldığında, FVAÖK'teki yıllık %23 artış, 161mn TL net finansal gelir (1Ç23'te 872mn TL net finansal gider) ile birlikte finansal yatırımların gerçeğe uygun değer farkı, faiz ve kur farkı gelirlerinden oluşan 885mn TL (1Ç23'te 389mn TL) yatırım faaliyetlerden gelir net karı desteklemiştir.
- Turkcell 1Ç24'te yıllık %12 artışla 30,822mn TL konsolide gelir açıklamıştır. Konsolide gelirlerin %86'sını oluşturan Turkcell Türkiye'nin gelirleri temel olarak, genişleyen faturalı abone bazı ve fiyat artışı ile yıllık %13 artarak 26,516mn TL olmuştur.
- Turkcell'in konsolide gelirlerinin %3'ünü oluşturan Turkcell Uluslararası gelirleri yıllık %2.2 artarak 815mn TL'ye yükselmiştir. Financell gelirlerindeki %53.5 ve Paycell gelirlerindeki %33.2'lik büyümenin desteği ile Grup gelirlerinin %5'ini oluşturan Techfin gelirleri yıllık %43.7 artarak 1,513mn TL olmuştur.
- Turkcell'in faturalı hat abone sayısı 1Ç24'te net 472bin abone artışı ile faturalı abonelerin, toplam mobil abone içerisindeki oranı %72.3 olmuştur. Mobil abone başına elde edilen aylık gelir (ARPU) 1Ç24'te M2M hariç, fiyat düzenlemeleri, daha yüksek pakete geçirme stratejisi ve artan faturalı abone sayısının desteği yıllık %17.1 artmıştır.
- Turkcell 1Ç24'te yıllık %23 artışla 12,754mn TL FVAÖK açıklamıştır. %41.4 olan konsolide FVAÖK marjı yıllık 3.8 puan iyileşmiştir. Konsolide FVAÖK'ün %94.3'ünü oluşturan Turkcell Türkiye'nin 12,027mn TL'lik FVAÖK'ü yıllık %24.4 artarken FVAÖK marjı %45.4 olmuştur.
- Turkcell 2024 yılında yüksek tek haneli gelir büyümesi beklentisini düşük çift haneli seviyeye revize ederken, yaklaşık %42 FAVÖK marjı ve yaklaşık %23 olan operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranı hedeflerini muhafaza etmiştir.

Olumlu piyasa etkisi bekliyoruz

- Turkcell'in 1Ç24 sonuçları güçlü olup ayrıca 2024 gelir büyümesi hedefinde yukarı yönlü revizyon dikkate alındığında sonuçların hisse etkisini Olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- Turkcell için Endeks Üstü Getiri (EÜ) tavsiyemizi korurken, 12 Aylık yeni hedef fiyatımızı 114TL olarak belirliyoruz.

Turkcell Özet Finansal Sonuçlar (mn TL)	3A23	3A24	Değişim 3A24/3A23
Net Satışlar	27,569	30,822	12%
Brüt Kar	5,261	6,642	26%
Faaliyet Karı	2,895	3,723	29%
FVAÖK	10,354	12,754	23%
Net Diğer Gelir/Gider	-233	-218	a.d.
Yatırım Faal. Gelirler	389	885	127%
Finansal Gelirler (net)	-872	161	a.d.
Vergi	-2,319	-1,320	a.d.
Net Kar	-269	2,635	a.d.
Net Nakit	-26,068	-38,993	
Çalışma Sermayesi	-1,486	-2,281	
Özsermaye	33,853	143,444	
Rasyolar			
Brüt Kar Marjı	19.1%	21.6%	2.5 puan
Faaliyet Kar Marjı	10.5%	12.1%	1.6 puan
FVAÖK Marjı	37.6%	41.4%	3.8 puan
Net Kar Marjı	a.d.	8.5%	a.d.

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr