



## TTKOM 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu bin (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	22.361.905	12.551.972	78	17.946.923	25
Brüt Satış Karı	9.072.745	4.923.309	84	6.911.366	31
Faaliyet Giderleri	4.591.617	2.285.276	101	3.620.428	27
Net Finansman Giderleri	3.212.744	3.015.988	7	5.473.696	-41
Esas Faaliyet Karı	4.481.128	2.638.033	70	3.290.938	36
FAVÖK	7.408.652	4.674.471	58	5.961.660	24
Ana Ortaklık Net Kar	4.503.656	1.171.313	284	-600.699	a.d.

- 3. çeyrek 2023'te net dönem karı 4 milyar 503 milyon 656 bin TL olarak açıklandı. geçen yılın aynı dönemine göre ise %284 oranında büyüme sağlandı. 2,5 milyar TL'lik ertelenmiş vergi gelirinin net kar rakamı oluşumunda etkili olduğu görülüyor.
- 3. çeyrek 2023'te net satışlarda son çeyreğe göre %25 büyüme izlendi. Geçen yılın aynı dönemine göre ise %78 oranında büyüme sağlayarak 22 milyar 361 milyon 905 bin TL net satış rakamına ulaşıldı.
- 3. çeyrek 2023'te FAVÖK 7 milyar 408 milyon 652 bin TL seviyesinde gerçekleşti. Son çeyreğe göre %24, geçen yılın aynı dönemine göre %58, oranında büyüme izlendi.
- Cari ve likit oran sırasıyla 0,88 ve 0,77 olarak gerçekleşti. Oranlarda son çeyrek ve geçen yılın aynı dönemine göre gerileme izlendi.
- Güncel hisse fiyatı 20,44 iken mevcut çarpanlar; FK 12,87, FD/FAVÖK 4,93, PD/DD 2,20 seviyesinden işlem görüyor.

## Fiyat

Güncel fiyat	20,44
Piyasa Değeri	71,540,000,000.00

## Piyasa Bilgileri

Pazar	Yıldız Pazar
F/K	12,87
PD/DD	2,20
Halka Açıklık	13,00
Hisse Adedi	3,500,000,000
Sektör	Telekomünikasyon

## Son 1 Hafta Dip - Zirve

En Düşük	18,82
En Yüksek	20,66

## 139,20

En Düşük	18,82
En Yüksek	22,92

## Son 1 Yıl Dip - Zirve

En Düşük	13,10
En Yüksek	27,88



## Operasyonel Gelişmeler

- Mobil ve sabit internetin güçlü katkıları sayesinde çeyrek içinde 498 bin net abone kazanımıyla toplam abone sayısı 52,9 milyona yükseldi. Sabit ses daralma eğilimini sürdürürken, TV abone bazı büyüme trendine geri döndü.
- Fiber abone tabanı çeyreklik 355 bin net abone kazanımıyla 12,6 milyona ulaştı. FTTC abone sayısı 8,5 milyona, FTTH/B abone sayısı ise 4,1 milyona yükseldi. Geçtiğimiz yıl %75,6 olan toplam sabit genişbant tabanındaki fiber abone payı %83,3'e çıktı.
- Üçüncü çeyrekte son dört raporlama döneminin en yüksek performansını gösteren mobil segment, 537 bin net abone kazanımıyla 26,1 milyona ulaştı. Faturalı abone tabanı 473 bin net kazanım ile 2Ç19'dan bu yana en yüksek performansa ulaşarak genişlemeye devam etti. Faturasız taban 64 bin net abone büyümesi ile 3 çeyrekte daralan seyrini tersine çevirdi. ARPU büyümesi geçen yılın yüksek bazına rağmen yıllık bazda %78,0'a yükseldi. 3Ç22'de 13,0 GB olan LTE kullanıcısı başına ortalama aylık data kullanımı 3Ç23'de %22,4 artarak 15,9 GB oldu.
- Self servis online işlem uygulaması 'Online İşlemler' üçüncü çeyrek sonu itibarıyla 76,4 milyon kez indirildi. Uygulamayı kullanan tekil abone sayısı 20,4 milyon oldu.

## Personel Sayısı

- Şirketin konsolide personel sayısı 30.09.2023 itibarıyla 37.638 olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 39.433).

## Yatırım Harcamaları

- 243 milyon TL'lik depremle ilgili harcamalar dahil olmak üzere 3. Çeyrek 2023'te yatırım harcamaları 5,6 milyar TL olarak gerçekleşti

## Şirketin 2023 Yılı Revize Öngörülleri

- Konsolide gelir büyümesi (UFRYK 12 hariç) yaklaşık %67-70
- Konsolide FAVÖK yaklaşık 25-27 milyar TL
- Konsolide yatırım harcaması yaklaşık 19-21 milyar TL

**Alnus Yatırım Araştırma Ekibi****Araştırma Direktörü**

Volkan DÜKKANCIK

**YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.