

08.11.2024 08:40

TCELL (EÜ) 3Ç24 Finansal Sonuçlar – Olumlu

3Ç24	Açıklanan	Konsensus	Garanti
Net Satışlar (TLmn)	40,171	39,899	40,982
FVAÖK (TLmn)	17,757	17,183	17,760
FVAÖK Marjı	44.2%	43.1%	43.3%
Net Kar (TLmn)	14,280	6,211	13,480

Ukrayna'daki varlık satışının desteği ile güçlü kar

- Turkcell 3Ç23'teki 4,495mn TL'lik net zararla kıyaslandığında, 3Ç24'te piyasa beklentisinin %130 üstünde 14,280mn TL net kar açıklamıştır.
- Turkcell 9 Eylül 2024'te Ukrayna'da faaliyet gösteren varlıklarının satışını gerçekleştirmiş ve bu satıştan elde ettiği 11,214mn TL kârı ise 3Ç24 finansallarında durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırmıştır.
- Turkcell 3Ç24'te yıllık %7 artışla 40,171mn TL konsolide gelir açıklamıştır. Konsolide gelirlerin %87'sini oluşturan Turkcell Türkiye'nin gelirleri temel olarak, genişleyen faturalı abone bazı, fiyat artışı ve yüksek paketlere geçirme stratejisi ile yıllık %7.1 artarak 34,854mn TL olmuştur.
- Turkcell'in konsolide gelirlerinin %2'sini oluşturan Turkcell Uluslararası gelirleri yıllık %20.6 artarak 935mn TL'ye yükselmiştir. Financell gelirlerindeki %38.1 ve Paycell gelirlerindeki %19.6'lık büyümenin desteği ile Grup gelirlerinin %5'ini oluşturan Techfin gelirleri yıllık %30.9 artarak 2,132mn TL olmuştur.
- Turkcell'in faturalı hat abone sayısı 3Ç24'te net 515bin abone artışı ile faturalı abonelerin, toplam mobil abone içerisindeki oranı %73.9 olmuştur. Mobil abone başına elde edilen aylık gelir (ARPU) 3Ç24'te M2M hariç, fiyat düzenlemeleri, daha yüksek paketlere geçirme stratejisi ve artan faturalı abone sayısının desteği yıllık %6.9 artmıştır.
- Turkcell 3Ç24'te yıllık %10 artışla 17,757mn TL FVAÖK açıklamıştır. %44.2 olan konsolide FVAÖK marjı yıllık 1.4puan iyileşirken piyasa beklentisi olan %43.1'in üstünde gerçekleşmiştir. Konsolide FVAÖK'ün %94.3'ünü oluşturan Turkcell Türkiye'nin 16,739mn TL'lik FVAÖK'ü yıllık %12.6 artarken FVAÖK marjı %48.0 olarak gerçekleşmiştir.
- Turkcell 2024 yılında düşük çift haneli gelir büyümesi beklentisini yaklaşık %7 seviyesine revize ederken, yaklaşık %42 FAVÖK marjı ve yaklaşık %23 olan operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranı hedeflerini muhafaza etmiştir.

Olumlu piyasa etkisi bekliyoruz

- Turkcell'in 3Ç24 sonuçları güçlü olup sonuçların hisse etkisini Olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- Turkcell için Endeks Üstü Getiri (EÜ) tavsiyemizi 12 Aylık hedef fiyatımız olan 137TL ile koruyoruz.

Turkcell Özet Finansal Sonuçlar					Değişim	
(mn TL)	3Ç23	3Ç24	9A23	9A24	3Ç24/3Ç23	9A24/9A23
Satış Gelirleri	37,590	40,171	108,295	114,592	7%	6%
Brüt Kar (Zarar)	9,327	10,976	24,145	27,954	18%	16%
Faaliyet Karı	6,084	6,804	15,298	16,573	12%	8%
FVAÖK	16,091	17,757	44,485	49,031	10%	10%
Net Diğer Gelir/Gider	-2,916	-179	-3,019	-666	a.d.	a.d.
Net Finansal Gelir / Gider	2,187	-345	-4,814	-1,778	a.d.	a.d.
Parasal Kazanç / (Kayıp)	2,708	1,526	2,976	5,964	-44%	100%
VÖK	5,000	5,355	6,160	11,798	7%	92%
Vergi Geliri (Gideri)	-9,764	-2,290	-13,520	-3,680	a.d.	a.d.
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Kar/Zarar	266	11,214	1,649	12,428	4119%	654%
Net Kar	-4,495	14,280	-5,707	20,555	a.d.	a.d.
Net Nakit	-30,997	-19,038	-30,997	-19,038	a.d.	a.d.
Çalışma Sermayesi	-1,614	-4,384	-1,614	-4,384	a.d.	a.d.
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit	13,770	23,906	43,557	46,581	74%	7%
Özsermaye	40,979	174,479	40,979	174,479	326%	326%
Rasyolar						
Brüt Kar Marjı	24.8%	27.3%	22.3%	24.4%	2.5 puan	2.1 puan
Faaliyet Kar Marjı	16.2%	16.9%	14.1%	14.5%	0.8 puan	0.3 puan
FVAÖK Marjı	42.8%	44.2%	41.1%	42.8%	1.4 puan	1.7 puan
Net Kar Marjı	a.d.	35.5%	a.d.	17.9%	a.d.	a.d.

Analist: Halil Kahve

+90 (212) 384 1137

Hkahve@garantibbva.com.tr

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 dayanarak 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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, 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 Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

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