

21.03.2024 09:00

TCELL (EÜ) 2023 Finansal Sonuçlar – Olumlu

- Turkcell 2023'te yıllık %82 artışla 12,554mn TL net kar açıklamıştır. Turkcell 31 Aralık 2023 itibarıyla Lifecell, UkrTower ve Global LLC, satış amaçlı elde tutulan tasfiye grubu ve durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılmıştır. Dolayısıyla Enflasyon Muhasebesi uygulanmamış özet finansallar beklentilerimizle karşılaştırılabilir değildir.
- Net karın yıllık olarak artışında FVAÖK rakamının yıllık %20 artışı ile birlikte 4,676mn TL vergi geliri etkilidir.
- Turkcell 2023'te yıllık %15 artışla 107,116mn TL konsolide gelir açıklamıştır. Konsolide gelirlerin %86'sını oluşturan Turkcell Türkiye'nin gelirleri temel olarak, genişleyen abone bazı artan faturalı abone sayısı, fiyat artışı ve daha yüksek paketlere geçirme stratejisinin desteği ile yıllık %18.7 artarak 91,953mn TL olmuştur.
- Turkcell'in konsolide gelirlerinin %2'sini oluşturan Turkcell Uluslararası gelirleri (Ukrayna faaliyetleri hariç), yıllık %1.8 azalarak 2,626mn TL ve Grup gelirlerinin %4'ünü oluşturan Techfin gelirleri yıllık %28.9 artarak 4,569mn TL olmuştur.
- Turkcell'in faturalı hat abone sayısı 2023'te net 1.6bin abone artışı ile faturalı abonelerin, toplam mobil abone içerisindeki oranı %71.6 olmuştur. Mobil abone başına elde edilen aylık gelir (ARPU - Düzeltilmemiş) 2023'te M2M hariç, artan faturalı abone sayısı ve fiyat düzenlemeleri ile yıllık %81.9 artmıştır.
- Turkcell 2023'te yıllık %20 artışla 43,877mn TL FVAÖK açıklamıştır. %41.0 olan konsolide FVAÖK marjı yıllık 1.8 puan iyileşmiştir. Konsolide FVAÖK'ün %93'ünü oluşturan Turkcell Türkiye'nin 40,663mn TL'lik FVAÖK'ü yıllık %24.1 artarken FVAÖK marjı %44.2 olarak gerçekleşmiştir.
- Turkcell 2024 yılında (TMS-29 dahil) yüksek tek haneli gelir büyümesi, yaklaşık %42 FAVÖK marjı ve operasyonel yatırım harcamalarının gelire oranı ise yaklaşık %23 olarak gerçekleşmesini hedeflemektedir.
- Turkcell'in 2023 net karı ve FVAÖK marjı güçlü olup, sonuçların hisse etkisini Olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TCELL Özet Finansal Sonuçlar		Değişim	
(mn TL)	12A22	12A23	12A23/12A22
Net Satışlar	93,487	107,116	15%
Brüt Kar	11,806	22,698	92%
Faaliyet Karı	4,634	13,586	193%
FVAÖK	36,608	43,877	20%
Net Diğer Gelir/Gider	-1,058	-4,766	a.d.
Finansal Gelirler (net)	-224	-3,451	a.d.
Vergi	2,785	4,676	68%
Net Kar	6,880	12,554	82%
Net Nakit	-38,079	-25,236	
Çalışma Sermayesi	1,285	2,536	
Özsermaye	109,378	122,235	
Rasyolar			
Brüt Kar Marjı	12.6%	21.2%	8.6 puan
Faaliyet Kar Marjı	5.0%	12.7%	7.7 puan
FVAÖK Marjı	39.2%	41.0%	1.8 puan
Net Kar Marjı	7.4%	11.7%	4.4 puan

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. İlet, 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