

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,46 artışla 44.894 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,29 artışla 17.783 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 390 baz puan azalışla %39,6 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %93,05 azalışla 1.680 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %7,77 artışla 166.671 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %25,50 artışla 41.129 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %18,58 artışla 23.260 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %4,05 artışla 70.686 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %6,17 artışla 5.851 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %29,78 artışla 23.523 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Abone tabanı 2024 yılında büyümeye devam etti ve +578 bin net abone kazanımı kaydedildi. ARPU büyümesi, çeyreklik ve yıllık bazda güçlü seyrini sürdürdü. Genel olarak, operasyonel performansın abone tabanı genişlemesi ve sözleşme yenilemeleriyle desteklendiğini, bunun da marjları yukarı yönlü etkilediğini düşünüyoruz. Orta vadeli büyüme görünümünü olumlu görmeye devam ediyoruz. Buna bağlı olarak Şirket 4Ç24'te, Satış Hasılatı'nı (finans sektörü gelirleri dahil) 44,9 milyar TL seviyesine yükselterek %13 yıllık reel büyüme kaydetti. Düzeltilmiş FAVÖK ~17,7 milyar TL olarak gerçekleşti (Kons: ~17,5 milyar TL, Gedik: ~18,2 milyar TL) ve %10 yıllık reel artış gösterdi. FAVÖK marjı %39,4 seviyesinde gerçekleşirken, -121 baz puan yıllık bazda daralma kaydetti (2024: %41,9, 2023: %41,0, 2022: %39,2). 4Ç sonuçları operasyonel seviyede beklentilere paralel gerçekleşirken, analist tahminlerinin net kâr tarafında sapma göstermesi büyük ölçüde beklentilerin üzerinde gerçekleşen diğer ve finansal giderler ile birlikte kaydedilen parasal kayıptan kaynaklanmaktadır. Son olarak, Lifecell satışının ardından Şirket, 5G ihalesi öncesinde dayanıklı bir borçluluk rasyosu korumaktadır. Şirket'in açıkladığı 2025 yılına yönelik beklenti setini ise bu aşamada hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.

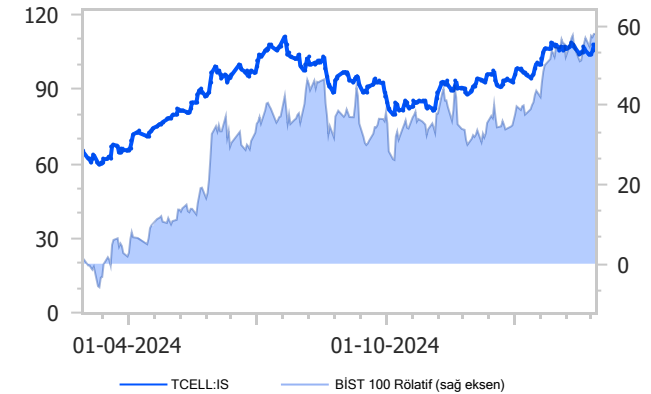
Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TCELL:TI/TCELL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	107,70			
Hedef Fiyat	139,78			
Potansiyel Getiri	%29,79			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	59,10-111,81			
Piyasa Değeri(milyon TL)	236.940			
Firma Değeri(milyon TL)	265.465			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	127.948			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.200			
Dolaşımdaki Paylar (%)	54,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%65,55			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%62,69			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	14.915	17.597	22.054	24.090
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.570.700	1.871.061	2.185.524	2.140.400
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	103,7-107,7	103,7-108,9	87,8-108,9	59,6-111,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	22	14	70
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	3	20	15	58
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	48,48			
TVF BİLGİ TEKNOLOJİLERİ İLETİŞİM HİZMETLERİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	26,2			
İMTİS HOLDINGS S.A.R.L.	19,8			
CİTİBANK N.A.	5,52			
-	-			

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



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.