

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 %20,25 artışla 45.577 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,48 artışla 14.925 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 21 baz puan azalışla %32,7 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %81,45 azalışla 4.289 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %11,76 artışla 161.651 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %88,28 artışla 59.447 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 4.088 milyon TL faaliyet zararı açıklayan şirket, 2024 yılında 23.016 milyon TL faaliyet karı açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %25,25 artışla 59.036 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %31,24 azalışla 23.399 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %64,33 azalışla 8.456 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, çeyrek boyunca ~357 bin net mobil abone kazanımı açıkladı (3Ç24: +651 bin, 2Ç24: +125 bin, 1Ç24: -16 bin, 4Ç23: +97 bin, 3Ç23: +537 bin, 2Ç23: -9 bin, 1Ç23: +112 bin). Genişbant segmentindeki abone büyümesi çeyreklik bazda daha güçlü olup 81 bin net yeni abone artışı kaydedildi (3Ç24: +58 bin, 2Ç24: +20 bin, 1Ç24: +10 bin, 4Ç23: +10 bin, 3Ç23: +166 bin, 2Ç23: +144 bin, 1Ç23: -27 bin). Sektörde genel olarak fiyat artışları gecikmeli yansıtıldığından ARPU üzerindeki baskı devam etti, ancak son üç-dört çeyrek fiyat artışları güçlü seyrediyordu. Ancak, sektördeki rekabet (fiyat aksiyonları vb.) 4Ç'de kârlılığı bir miktar baskıladı. Bu çeyrekte şirket tanımlı FAVÖK fiyat rekabeti nedeniyle 1.4 puan baskı altında kaldı. Durumu geçici bir etki olarak değerlendiriyoruz, ancak ileriye dönük fiyatlamaya görünümünü ve 2025 beklentilerini güçlü buluyoruz.

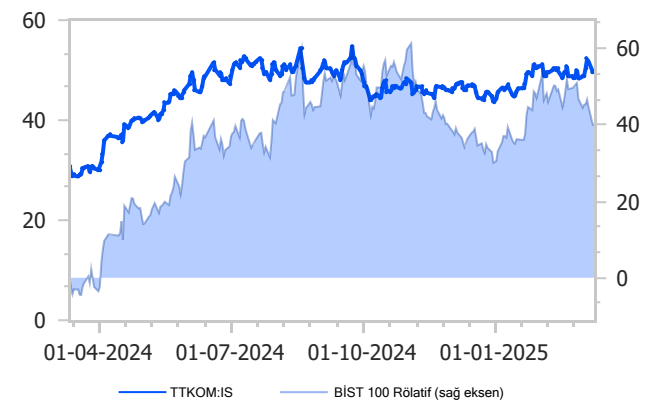
Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TELEKOMÜNİKASYON			
Bloomberg / Reuters Kodu	TTKOM:TI/TTKOM:IS			
Fiyat (TL/hisse)	49,62			
Hedef Fiyat	65,31			
Potansiyel Getiri	%31,62			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	28,64-57,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	173.670			
Firma Değeri(milyon TL)	226.164			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	22.577			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.500			
Dolaşımdaki Paylar (%)	13,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%25,35			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%23,88			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	23.710	23.968	25.429	21.006
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.200.048	1.192.280	1.218.580	948.025
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	48,9-52,2	48,2-52,2	43,5-52,2	28,7-54,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	8	2	60
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	4	-8	40
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TÜRKİYE VARLIK FONU	61,68			
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	25			
Diğer	13,32			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Metin, telekomünikasyon hizmetleri sağlamak, altyapı kurmak, projeler yürütmek, içerik dağıtımını yapmak ve eğitim hizmetleri sunmak gibi kapsamlı faaliyetleri düzenlemektedir. Ayrıca, mali işlemler, borçlanma, gayrimenkul alımları, şirket kurulumu ve yönetimi ile sosyal sorumluluk projelerine yönelik bağış yapma gibi konuları içerir. Yasal düzenlemelere uyulması ve gerekli izinlerin alınması ön plandadır.

Hisse Performansı



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	144.645	161.651	%11,8	37.901	35.021	38.170	42.883	45.577	%20,3	%6,3
Brüt Kâr	31.574	59.447	%88,3	8.675	10.220	11.569	14.671	22.988	%165,0	%56,7
Faaliyet Kârı	-4.088	23.016	-	-923	518	2.955	5.819	13.723	-	%135,8
FAVÖK	47.134	59.036	%25,3	12.492	12.059	14.736	17.317	14.925	%19,5	-%13,8
Net Parasal Pozisyon	34.028	23.399	-%31,2	6.341	9.635	5.948	4.194	3.621	-%42,9	-%13,7
Net Kâr	23.709	8.456	-%64,3	23.116	1.308	1.643	1.216	4.289	-%81,4	%252,6
Brüt Kâr Marjı	%21,8	%36,8	1.495bp	%22,9	%29,2	%30,3	%34,2	%50,4	2.755bp	1.623bp
Faaliyet Marjı	-%2,8	%14,2	1.706bp	-%2,4	%1,5	%7,7	%13,6	%30,1	3.254bp	1.654bp
FAVÖK Marjı	%32,6	%36,5	394bp	%33,0	%34,4	%38,6	%40,4	%32,7	-21bp	-763bp
Net Kâr Marjı	%16,4	%5,2	-1.116bp	%61,0	%3,7	%4,3	%2,8	%9,4	-5.158bp	657bp
Net Borç	64.191	52.494	-%18,2	64.191	51.171	51.001	53.861	52.494	-%18,2	-%2,5
Net Döviz Pozisyonu	-68.438	-54.451	-%20,4	-68.438	-51.373	-45.120	-50.154	-54.451	-%20,4	%8,6
Net Borç/FAVÖK	1,4	0,9	-%34,7	1,4	1,0	1,2	1,0	0,9	-%34,7	-%6,6

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

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.