



Turkcell

2021/12 Finansal Değerlendirme

TCELL
18.02.2022

Net Kar Beklentileri Aştı

Turkcell, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentilere paralel 9,88 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %8,70 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %23,5 arttı. Çeyrek bazda net 84.000 sabit abone kazanımı gerçekleşti. Net 74.000 fiber abone kazanımı ile tüm zamanların en yüksek çeyreklik performansı elde edildi. Şirket 2021'de net 2,7 milyon abone kazanımı ile 2007'den sonraki en yüksek net abone sayısı performansını gösterdi.

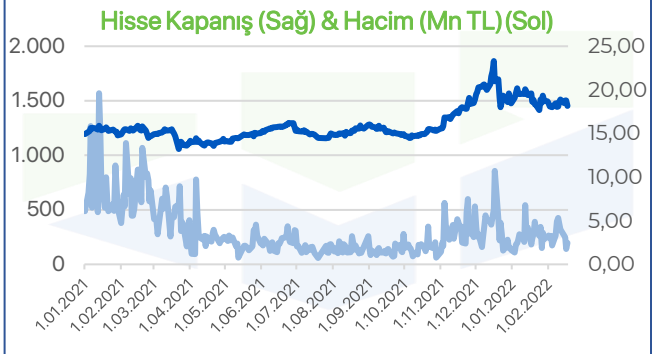
Şirket, dördüncü çeyrekte 4,1 milyar TL olan beklentilerin %4,4 üstünde 4,28 milyar TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %4,6 yükselirken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %21 arttı.

Net kar ise 687,6 milyon TL olan konsensüs beklentiyi %101 aşarak 1,38 milyar TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %3,1 azalırken, 2020 yılına göre ise net kar yıllık bazda %18,7 arttı. Varlıkların yeniden değerlendirilmesi ve ertelenmiş vergi geliri sonucunda net kar, beklentileri aştı.

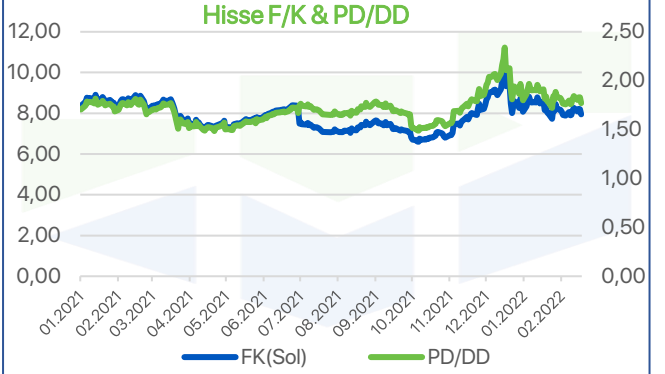
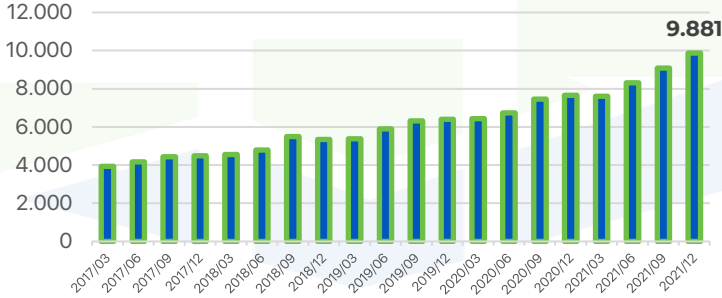
Şirket 2022 yılı hedeflerini açıkladı. 2022 yılında 1 milyon abone kazanmayı hedefleyen şirket . 2022 hedefleri için %30'luk ciro artışı %27'lik FAVÖK artışı açıklanırken lisans bedeli hariç satışların %20-21'i kadar yatırım harcaması yapılacağı belirtildi. Şirket 2021 yılında gelirlerini %23,4 artırırken, FAVÖK 2021 yılında 15,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Şirketin yatırım harcamaları 2021'de 2020 yılına göre %26,4 artarak 11,5 milyar TL'ye yükseldi. Operasyonel yatırım harcamaları ise %41 artarak 7,6 milyar TL oldu. TCELL 4Ç bilançosunda 122 milyon dolar artı döviz pozisyonundan 191 milyon eksi döviz pozisyonuna geçti. 1,1x net borç / FAVÖK rasyosu düşük olsa da Şirket'in satışlarının %20'sini yatırımlara harcıyor olması ve 5G lisans bedeli ödemesiyle bu rasyonun artacak olması Turkcell borçluluk oranının artacağına işaret ediyor.

ŞİRKET KARTI

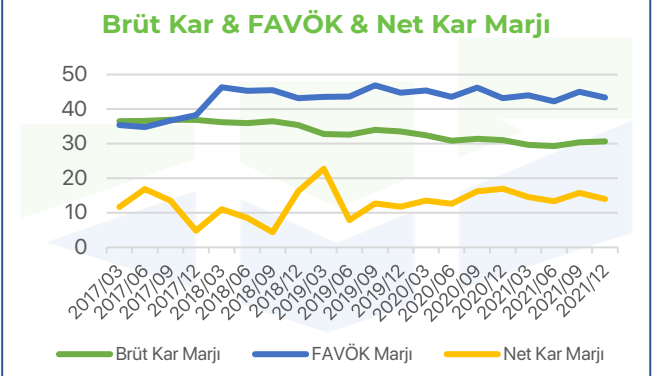
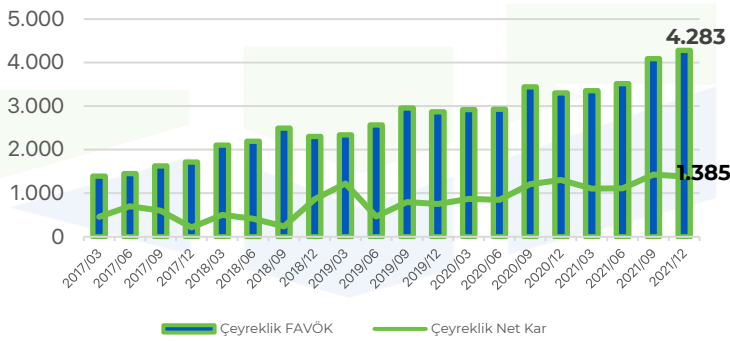
| | 2020/12 | 2021/12 |
|--------------------|---------|---------|
| Hisse Fiyatı | 14,92 | 18,17 |
| FK | 8,36 | 7,95 |
| FD/FAVÖK | 3,53 | 3,81 |
| PD/DD | 1,70 | 1,77 |
| FD/S | 1,57 | 1,66 |
| Net Borç/FAVÖK (%) | 0,72 | 1,19 |
| FAVÖK Marjı % | 43,15 | 43,34 |
| Net Kar Marjı % | 17,01 | 14,01 |



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecikince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.