

TCELL

Turkcell İletişim A.Ş., Türkiye'nin lider telekomünikasyon şirketlerinden biri olarak mobil, sabit genişbant, fintech, yenilenebilir enerji ve veri merkezi hizmetlerinde faaliyet göstermektedir. Şirket, operasyonel verimliliği ve yenilikçi çözümleriyle sektördeki lider konumunu sürdürmektedir. Hem Türkiye hem de uluslararası pazarlarda güçlü bir varlığa sahiptir.

2024 yılı itibarıyla şirketin gelirlerini %51 oranında artırarak 165,1 milyar TL'ye çıkarması beklenmektedir. Bu büyümenin önemli bir kısmı, abone başına gelirden (ARPU) yaşanan artış ve müşteri tabanının genişlemesinden kaynaklanmaktadır. FAVÖK marjının %42 seviyesinde kalması ve operasyonel maliyetlerdeki iyileşmelerle birlikte kademeli artış göstermesi öngörülmektedir.

Turkcell'in mobil segmentteki performansı dikkat çekicidir. 2024'ün ilk çeyreğinde mobil abone başına gelir %17 oranında artmış, 333.000 yeni abone kazanılmıştır. Postpaid aboneliklerde 472.000 net artış sağlarken, müşteri kayıp oranı %1,5 ile son altı yılın en düşük seviyesine inmiştir. Sabit genişbant segmentinde ise bireysel fiber ARPU %14 oranında artış göstermiş ve 48.000 yeni abone eklenmiştir. Ayrıca, dijital TV hizmetleriyle IPTV aboneliklerinde de önemli bir büyüme sağlanmış ve bu segmentin şirket gelirine katkısı artmıştır.

Turkcell, fintech alanında Paycell ve Financell markalarıyla güçlü bir varlık göstermektedir. Paycell, 2024'ün ilk çeyreğinde işlem hacmini %55 artırarak 20,5 milyar TL'ye ulaşmış ve 7,8 milyon kullanıcı sayısına erişmiştir. Financell ise kredi portföyünde %58 büyüme kaydederek 6,1 milyar TL'ye ulaşmış ve gelirlerini %53,5 artırarak 842 milyon TL'ye çıkarmıştır.

Yenilenebilir enerji alanında Turkcell, enerji maliyetlerini düşürmek ve sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşmak için büyük yatırımlar yapmaktadır. 2025 yılı sonuna kadar 300 MW kapasiteye ulaşmayı hedefleyen şirket, enerji ihtiyacının %65'ini güneş ve rüzgar enerjisinden karşılamayı planlamaktadır. Bu yatırımların şirketin FAVÖK marjına pozitif katkı sağlaması beklenmektedir.

Veri merkezi ve bulut hizmetleri alanında Turkcell, Türkiye'nin en büyük veri merkezi işletmecisi olarak öne çıkmaktadır. Şirketin 2024'ün ilk çeyreğinde bu segmentte elde ettiği gelir %57 artışla 268 milyon TL'ye ulaşmıştır. Veri merkezi ve bulut teknolojileri, Turkcell'in dijitalleşme stratejisinin önemli bir parçasını oluşturmaktadır.

Turkcell, yenilikçi teknolojilere ve 5G yatırımlarına odaklanarak sektördeki liderliğini pekiştirmektedir. Fiberizasyon çalışmalarına hız veren şirket, 2026 yılına kadar fiber altyapı oranını %41 seviyesine çıkarmayı hedeflemektedir. Bu yatırımlar, 5G ağlarının düşük gecikmeli ve yüksek hızlı veri iletimi gereksinimlerini karşılamak için önemlidir.

Sonuç olarak Turkcell, güçlü finansal performansı, yenilikçi ürün ve hizmetleri, stratejik yatırımları ve operasyonel mükemmeliyeti ile sektör liderliğini sürdürmektedir. Şirket, telekomünikasyon, fintech, yenilenebilir enerji ve dijital hizmetler alanında geniş bir büyüme potansiyeli sunmaktadır. ALB Yatırım olarak TCELL'i % 59.50'lik yükseliş potansiyeli dahilinde 150,00 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımıza alıyoruz.

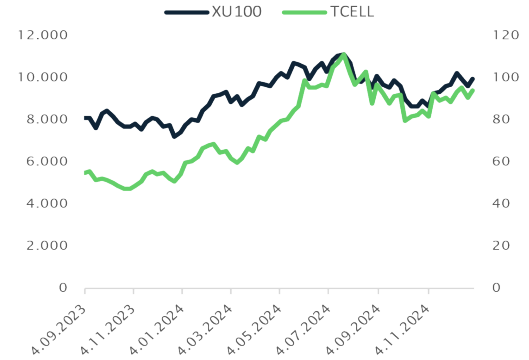
27 Aralık 2024

Kapanış Fiyatı : 94,05
12 Aylık Hedef Fiyat : 150,00
Getiri Potansiyeli : 59.50%

Hisse Bilgileri

Borsa Kodu – BIST	TCELL
Piyasa Değeri – Milyon TL	207.460
Firma Değeri – Milyon TL	226.498
Hacim – Milyon TL	2.091
Halka Açıklık – %	54,00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler

	2024/3Q	2023	2024E
Hasılat – Milyon TL	109.356	139.886	--
Hasılat Büyümesi – %	5%	55%	--
Brüt Kâr – Milyon TL	11.806	30.838	--
Brüt Kâr Büyümesi – %	16%	161%	--
FAVÖK – Milyon TL	49.782	63.927	--
FAVÖK Büyümesi – %	4	61	--
Net Kâr – Milyon TL	20.555	17.056	--
Net Kâr Büyümesi – %	0	148	--
F/K (x)	4,84	7,24	--
FD/FAVÖK (x)	3,46	2,47	--