



Net Kar Konsensüs Beklentilerin Altında Kaldı

Türk Telekom, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin %5 üstünde 15,3 milyar TL net satış, beklentilere paralel 5,2 milyar TL FAVÖK açıklarken, net kar konsensüs beklentilerin %17 altında kalarak 1,0 milyar TL geldi. Geçen çeyreğe göre net satışlar %22, FAVÖK %12 artarken, net kar %13 azaldı. 2022 yılında 2021 yılına göre net satışlar %40,2, FAVÖK %16 yükselirken, net kar %28 altında kaldı.

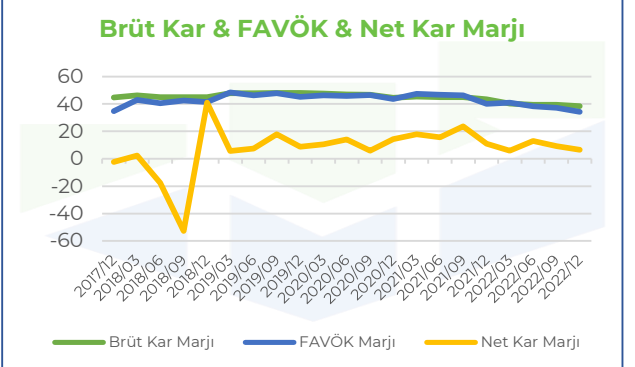
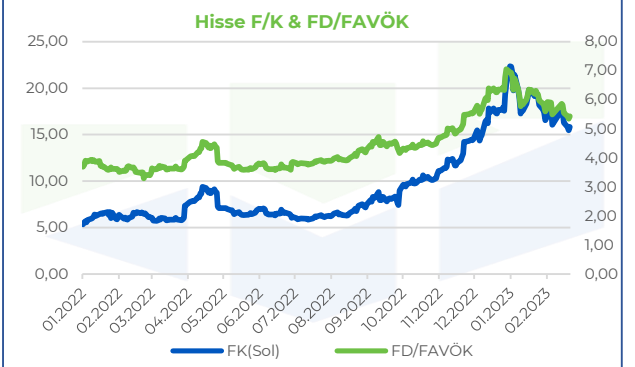
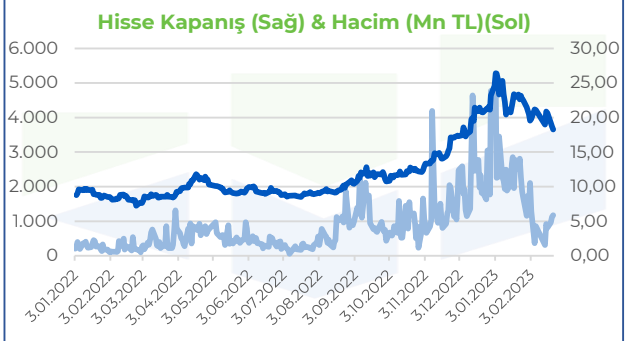
Şirketin 2022'de net abone kazanımı yaklaşık 1 milyon oldu. Çeyreklik bazda abone sayısı 64.000 arttı. 2022 yılında TL'nin değer kaybetmesi ile şirketin 2021'e göre karı gerilerken, ertelenmiş vergi geliri ile net kar dengelendi.

Şirket tarafından 2022 yılı Olağan Genel Kuruluna 2022 yılı karından kar payı dağıtılmamasını teklif edilmesine karar verilirken, 2023 yılı için de beklentiler açıklandı. 2023 yılında konsolide gelirlerde %52 - 55 büyüme, FAVÖK'ün 23 - 25 milyar TL, yatırım harcamalarının ise 17 - 19 milyar TL olması bekleniyor.

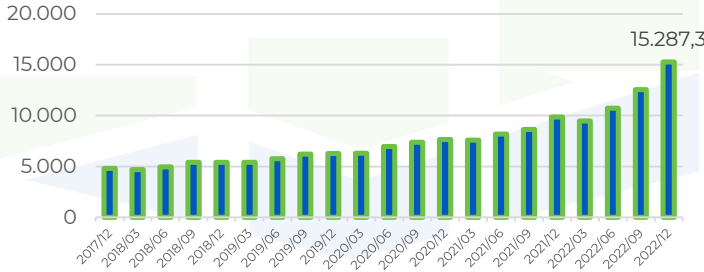
Sektör bazında geçtiğimiz yıl tarifelerin enflasyon karşısında yetersiz kalması, sektörü baskılayan önemli unsurlar arasında yer almıştı. Genellikle 1 yıllık taahhütler halinde yapılan tarifelere yıl sonuna doğru enflasyonların yansıtılması ve tarifelerin buna göre belirlenmesi 2023'te Telekomünikasyon sektörünü öne çıkarabilir. Sektör şirketlerinin yatırımları/borcu döviz, gelirlerinin TL cinsinden olması ile kur tarafındaki stabilizasyon süreci de baskıyı azaltacak unsurlar arasında yer alıyor. Yılın ikinci yarısında ihracatı teşvik etme noktasında TL'nin değer kaybederek rekabet gücünün artması görünümü negatif etkileyebilir.

Açıklanan finansalların hisse üzerine negatif etki yaratmasını bekliyoruz.

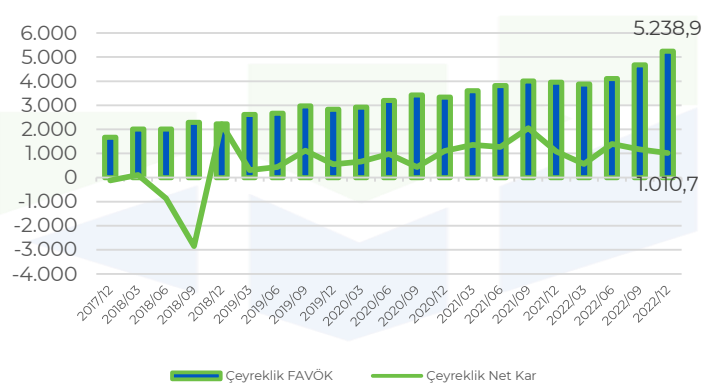
ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	8,54	18,69
FK	5,85	15,82
FD/FAVÖK	3,63	5,43
PD/DD	2,37	3,28
FD/S	1,63	2,03
Net Borç/FAVÖK (%)	0,01	0,02
FAVÖK Marjı %	40,10	34,27
Net Kar Marjı %	10,98	6,61



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: 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 getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın 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.