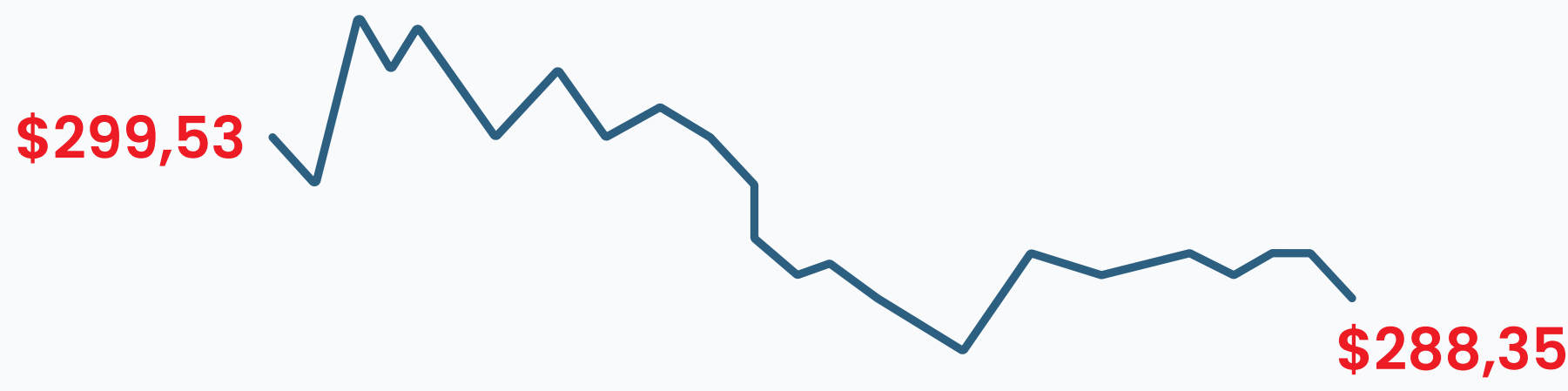




-4,2% ↓ Bilanço Sonrası Hisse Hareketi

Dün gece kapanış sonrası 2023 3. çeyrek bilançosunu açıklayan eski adıyla Facebook, yeni adıyla **Meta; analist tahminlerini aştı**. Hisse fiyatı iyi gelen bilançoya rağmen **4,2% düşüşle 288,35 dolara geriledi**.

Bilanço sonrasında Meta'nın geri dönüş stratejisi kapsamında adlandırdığı **Verimlilik Yılı**'nın devam ettiğine işaret edildi.

Meta'nın zorlu geçen 2022 yılı ve maliyet düşürmek için uyguladığı işten çıkarmaların artık geride kaldığı sinyali verildi.

Meta'nın sunduğu rakamların ve açıklamaların üzerinden geçerek notlarımıza göz atalım. 🔍



### Net Kâr 164% Arttı

| Özet Bilanço     | 3Ç 22'   | 3Ç 23'   | Değişim |
|------------------|----------|----------|---------|
| Toplam Gelirler  | \$27,7Mr | \$34,2Mr | +23%    |
| Net Kâr          | \$4,4Mr  | \$11,6Mr | +164%   |
| Hisse Başına Kâr | \$1,64   | \$4,39   | +168%   |

Meta, yılın üçüncü çeyreğinde **34,15 milyar dolar** gelir üzerinden hisse başına **4,39 dolar kâr** bildirerek **beklentileri aştı**.

- Piyasa beklentisi şirketin 33,57 milyar dolar gelir üzerinden hisse başına 3,64 dolar kâr bildirmesi yönündeydi.

### Son Yılların En Kârlı Çeyreği

| Kâr Marjları  | 3Ç 22' | 3Ç 23' | Değişim  |
|---------------|--------|--------|----------|
| FAVÖK Marjı   | 20%    | 40%    | +2000 bp |
| Net Kâr Marjı | 16%    | 34%    | +1800 bp |

Facebook'un ana şirketi Meta, bu çeyrekte gelirlerini yıldan yıla **23%** artırdı. Bu oran 2021'den bu yana **en hızlı büyüme oranı** olarak nitelendirilebilir. Net kâr ise **11,6 milyar dolar** ile geçen senenin aynı çeyreğine kıyasla neredeyse **iki katına yükseldi**. Analistler "Meta, son yılların en kârlı çeyreğini raporladı." değerlendirmesinde bulundu.

- Neden?** Meta, geçen yıl Apple'ın uygulama gizliliği değişiklikleri ve küresel ekonominin küçülme riski nedeniyle zor bir süreç geçirmişti. Müşterilerinin düşük reklam harcamaları ve TikTok gibi rakiplerin pay almasıyla yavaşlayan kullanıcı büyümesi yüzünden gelirlerinde azalış izleyen Meta, şubat ayında "verimlilik yılı" temasıyla geri dönüş stratejisini açıklamıştı.

Bu kapsamda Meta, çalışanlarını işten çıkararak maliyetlerini düşürmeyi amaçladı. Çalışan sayısı yıldan yıla 24% düşüş gösterirken işletme giderleri de **7%** azaldı.

### Dördüncü Çeyrek Beklentileri

Bilanço sonrası düzenlenen konferansta şirketin önümüzdeki çeyreğine ilişkin beklentileri paylaşıldı. Buna göre Meta, 2023'ün son çeyreğinde gelir büyümesinin yıllık **13,5%** ile **24%** arasında olacağını öngörüyor. Böylece dördüncü çeyrek gelirin **36,5 - 40 milyar dolar** aralığında olması beklenirken çeyreklik büyüme oranının ortalama **19%** olacağı tahmin ediliyor. Giderler tarafında ise Meta **ikinci kez aşağı yönlü revizyon** paylaştı. Meta 2023 toplam yıllık giderinin **87 - 89 milyar dolar** aralığında olacağını tahmin ediyor.



## 🌟 Reklam Gelirleri Resmen Parladı

Meta'nın ana faaliyeti olan **reklam gelirleri, kârlılığı destekledi.**

Facebook, Instagram, Whatsapp gibi uygulamalara sahip Meta'nın toplam reklam gösterimleri, geçen yılın aynı dönemine göre **31%** artış gösterdi. Şirket, reklam başına ortalama fiyatta ise yıllık **6%** düşüş bildirdi.

- Yine de geçen yıl yaşanan 18%'lik düşüşe kıyasla bu gerileme, **toparlanma sinyali** olarak değerlendirilebilir.

Meta, güncelde **reklamverenlerin yatırım getirisini artırabilmek** ve Instagram'da gittikçe popülerleşen **Reels özelliğinden maksimum verimi alabilmek** için yapay zekâyı kullanarak reklam hedefleme teknolojisini geliştirme üzerine çalışıyor.

- Meta CEO'su Mark Zuckerberg, *"Reels artık uygulamalarımızın temel bir parçası haline geldi."* değerlendirmesini yaptı.

Küresel piyasalarda resesyon endişeleri dinerken **reklamverenler yüksek harcamalar için daha cesur hâle geliyor** ve Meta bu ortamdan yararlanmaya hazır olduğunu ifade ediyor.

Diğer yandan, Meta'nın başlıca rakipleri Alphabet 9,5% ve Snap 5% reklam geliri büyümesi bildirirken, Meta'nın 31% büyüme açıklaması şirkete **pazar payı avantajı** kazandırıyor.

## 👤 Kullanıcı Artışında İyileşme

Meta, ana platformu Facebook'ta **güçlü kullanıcı artışı** raporladı. 2022 yılı aynı dönemde **2%** artan Facebook'un aylık aktif kullanıcı sayısı, bu dönemde **3%** büyüme göstererek 3 milyar kullanıcının üstüne çıktı.

## Zuckerberg'ün Reality Labs İddiası 🤖

Meta CEO'su Mark Zuckerberg'ün büyük yapay zekâ iddiası şirkete hâlâ **nakit kaybettiriyor.**

Metaveri çalışmalarını bünyesinde toplayan **Reality Labs**, geçen çeyrekte şirkete **3,7 milyar dolar zarar** ettirmişti. Dün açıklanan finansallara göre bu çeyrekte de **3,7 milyar dolar zarar eden birim, 2022 yılından bu yana 25 milyar dolardan fazla kayba neden oldu.** Ancak Meta, Reality Labs'e on milyarlarca yatırım yapmaya devam ediyor.

Bilanço sonrası paylaşılan öngörülerde, **Reality Labs'in yıllık zararının hem 2023 hem de 2024'te artış göstermesinin beklendiği açıklandı.**



## 🚩 Orta Doğu'daki Belirsizlikler

Bilanço sonrası düzenlenen konferansta Meta CFO'su Susan Li, İsrail-Hamas savaşı nedeniyle **reklam harcamalarında yavaşlama** olduğunu fark ettiklerini açıkladı. Ancak, bu yavaşlamanın direkt olarak jeopolitik olaylara atfedilmesinin zor olduğu belirtildi. Yine de, Orta Doğu'daki belirsizlikten kaçış olmadığının altı çizildi. Dördüncü çeyrek tahminlerinin ise bu belirsizliklerden dolayı alt ve üst sınırı arasındaki farkın açık olduğu açıklandı. Dördüncü çeyrek sonuçlarında ise İsrail-Hamas savaşının etkileri takip edilecek.



## 👤 Zuckerberg'ün Açıklamaları ve Threads

Finansal raporlar paylaşıldıktan sonra düzenlenen konferansta Meta CEO'su Mark Zuckerberg'ün konuşması yakından takip edildi. Zuckerberg, Meta'nın verimliliğe odaklanmasının yakın zamanda değişmeyeceğini vurguladı. Meta, **son iki yılın en yüksek FAVÖK marjını** bildirirken Zuckerberg "Bu işletme disiplini ileriye taşımayı sabırsızlıkla bekliyorum." ifadesinde bulunarak önümüzdeki yıl **en büyük yatırım alanının yapay zekâ olacağını sözlerine ekledi.**



Meta, geçtiğimiz aylarda eski Twitter, yeni X'e savaş açarak yeni platformu **Threads**'i tanıtmıştı.

Temmuz ayında tanıtılan Threads hızlı bir yükseliş yaşayıp ardından ivme kaybetmişti. Zuckerberg, **Threads'in aylık 100 milyonun hafif altında aktif kullanıcıya sahip olduğunu ve aylık 1 milyar kullanıcının hedeflendiğini** açıkladı. Meta CEO'su, "Başlayalı henüz üç ay oldu ve ben gidişattan memnunum. Threads'in daha da büyümesine odaklanacağız ve şimdiye kadar kullanıcıların Threads'i sevdiğini söyleyebilirim." ifadesinde bulundu.

- Hatırlatmak gerekir ki Threads, Avrupa Birliği yasaları gereği Avrupa bölgesinde henüz kullanılmıyor. Dolayısıyla Avrupa Birliği onayı sonrasında Zuckerberg, hedeflediği kullanıcı sayısına ulaşabilecek potansiyele sahip.

## 👤 Meta'da Davalar Yeniden Gündemde

Meta, hâlâ peşindeki **davalardan kurtulabilmiş değil.** Şirketin bilanço paylaşmasına günler kala açılan yeni bir dava, **hisse performansını olumsuz etkiledi.** Buna göre ABD'de 41 eyaletin ortak girişimiyle açılan davada Meta, platforma erişimi yasak olan 13 yaşından küçük çocuklara kasten tütün ve uyuşturucu gibi ürünleri özendirmek ve satmaya çalışmakla suçlandı. Aynı zamanda sosyal medya devinin sonsuz haber akışı ve sık gönderilen mobil bildirimler ile bağımlılık yapıcı olduğu iddia edilirken Meta, gençleri ve ailelerini desteklemek için onlarca çalışma yürüttüğünü açıklayarak suçlamaları geri çevirdi.

## Çinli Şirketlerden Meta'ya Sürpriz 🇨🇳

Bilanço sonrası düzenlenen konferansta konuşma gerçekleştiren Meta CFO'su Susan Li, bu çeyrekteki **büyümenin büyük payının Çinli şirketler sayesinde** gerçekleştiğini ifade etti. Çinli e-ticaret ve oyun şirketlerinin müşterilere ulaşabilmek için Meta'da reklam vermesi şirketin gelirlerini destekledi. Özellikle Covid-19 süreci sonrasında Çin ekonomisinin yeniden ayağa kalkmasının da etkisiyle buradaki **ivmenin ilerleyen çeyreklerde de devam etmesi beklenirken** Orta Doğu'daki jeopolitik gerginliğin etkisiyle **Meta, dalgalı bir çeyrek geçireceğini tahmin ediyor.**

