

Türk Telekom

2009 YS - Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Şubat 2010

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler Türk Telekom (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik ve eksiksizliğini garanti etmez.

Bu materyal gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen sonuçlar, performans ve başarılarından farklı olmasına neden olabilecek diğer faktörleri içerir. Burada gerçek sonuçları yansıtmak için yer alan geleceğe yönelik ifadeleri, bu ifadeleri etkileyen varsayımlardaki ve faktörlerdeki değişiklikleri güncellemek için kanuni zorunluluklar dışında hiçbir yükümlülük üstlenmemekteyiz.

Bu sunum satış için bir teklif veya davet teşkil etmez, ya da hiçbir menkul kıymeti önceden talep etmek ya da almak için teklif teşviki içermez ve burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir kontrat ya da taahhüdün temelini oluşturmaz. Bu sunumda yer alan bilgiler ya da bu bilgilerin eksiksizliği, gerçekliği ve doğruluğu herhangi bir amaç için güven vermeyebilir. Bu sunumdaki bilgiler doğrulanmaya, tamamlanmaya ve değişikliğe tabidir. Dolayısıyla, bilgilerin gerçekliği, eksiksizliği ve doğruluğuna bağlı olarak şirket veya şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları ve diğer gerçek kişiler adına belirtilen veya ima edilen hiçbir beyan veya teminat yapılmamıştır veya verilmemiştir. Ne şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu sunumun kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.

Not: Bu sunumda yer alan FAVÖK, satış gelirlerini, amortisman ve itfa giderleri hariç olmak üzere doğrudan satış maliyetlerini, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerini, genel yönetim giderleri ile diğer faaliyet gelirlerini/(giderlerini) içermekte, fakat kur farkı gelirini/(giderini), finansal geliri, konsolidasyona dahil olmayan iştiraklerden kaynaklanan gelirleri, iştiraklerin satışından elde edilen kazançları, ilişkili taraflardan kaynaklanan gelirleri/(giderleri) ve azınlık paylarını içermemektedir.

	Bölüm	Sayfa
I	Konsolide Performans	4
II	Sabit Hat Faaliyetleri - Sonuçlar ve Strateji	8
III	Mobil Faaliyetleri - Sonuçlar ve Strateji	14
IV	Finansallar	20
V	Ekler	32

Sektördeki Gelişmeler & Konsolide Performans

2009 Yılı Önemli Gelişmeleri

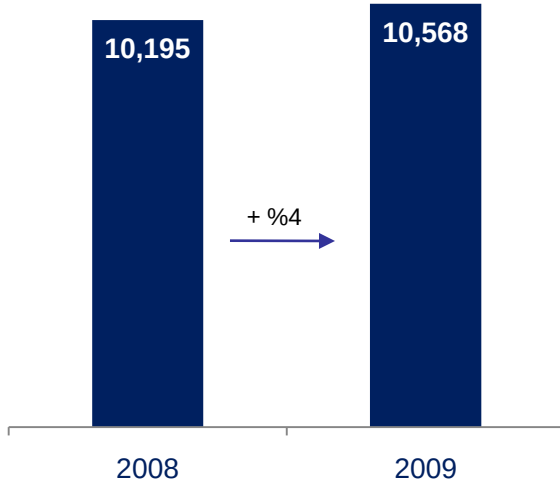
- 2009'da yaşanan ekonomik krizin olumsuz etkileri dünya ekonomilerini vurdu; ancak Türkiye'deki makro/genel gelişmeler 2010 yılı için umut verici bir görünüm sergiliyor.
- Fitch, Moody's, ve JCR Türkiye'nin ülke kredi notunu artırdı ; S&P de yakın zamanda onları takip edebilir. Fitch'e göre Türkiye artık yatırım derecesinin sadece bir derece altında
- Türk Telekom grubu %40 FAVÖK marjı ile %4 satış gelirleri ve %5 net gelir artışı sağladı ; güçlü finansal performans, kâr dağıtım politikamızı destekliyor.
 - 8 Mbps hızında ADSL hizmetinin sunulması ve üst paket teşvik kampanyaları büyük başarı sağladı ; 2010'da daha fazla yakınsama hizmetlerinin sunulması için ortam artık daha elverişli
 - 3G şebekesinin hizmete sunulması sabit internet (ADSL) kullanıcısı olan müşterilerimize ilave bir mobil internet hizmeti sunmamızı sağladı
 - Sabit hat paketleri, abonelerimize indirimle konuşma dakikaları satın alma teklifi sunmamıza imkan verdi

Sektördeki Gelişmeler

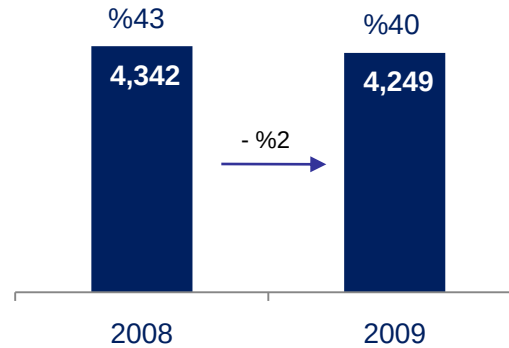
- Limitsiz sabit internet paketlerinin daha yaygın hale geldi; data kullanımı artmaya devam ediyor
- Sabit hat kampanyalarında esneklik
- Mobil fiyat savaşları genel olarak sektöre zarar verdi
- Genel off-net trafiği ve konuşma dakikaları, 2009'da tüm yöne tarifelere geçiş nedeniyle arttı
- 3G hizmetleri şu ana kadar büyük bir ilgi görmedi
- Telekomünikasyon Kurulu (TK) 1 Nisan 2010'dan itibaren geçerli olmak üzere tüm operatörler için MTR'da (mobil çağrı sonlandırma ücreti) %52 ve FTR'de (sabit çağrı sonlandırma ücreti) %17 indirim yapılmasına karar verdi
- TK mobilden mobile aramada fiyat oran sınırını %38 oranında indirdi

Grup Performansı

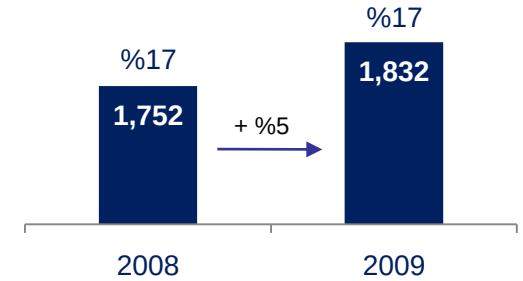
Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon)



Net Kâr (TL milyon)



- Mobil ve geniş bantta gerçekleşen güçlü büyüme %4'lük konsolide satış gelirleri artışını destekledi
- Sabit hat tarafındaki operasyonel harcamaların güçlü kontrolü sayesinde %40 FAVÖK marjı gerçekleşti
- Kâr dağıtım politikamızı destekleyen %5 net kâr artışı

Sabit Hat Faaliyetleri Sonuçlar ve Strateji

Sabit Hat Faaliyetleri – Ses ve Yakınsama Girişimleri

- **JeTTfon** ve **JeTTvel** paket teklifleriyle sabit ücretin PSTN gelirlerindeki oranı arttırılmaya odaklanılıyor; abone sayısı 2 milyonun üzerinde
- **Wirofon** (İnternet bağlantılı cihazlar üzerinden çağrı başlatma ve sonlandırma hizmeti) 100.000' nin üzeri aboneye ulaştı; planlanan özellikler arasında online PC hizmeti, görüntülü arama ve anlık mesajlaşma bulunuyor
- 160 ülkede bulunan 100.000'in üzerinde **Ipas** WiFi erişim noktasından ücretsiz Wirofon erişimi
- Yurtdışında yaşayan Türkler için geliştirilen Sanal Sabit Numara hizmeti



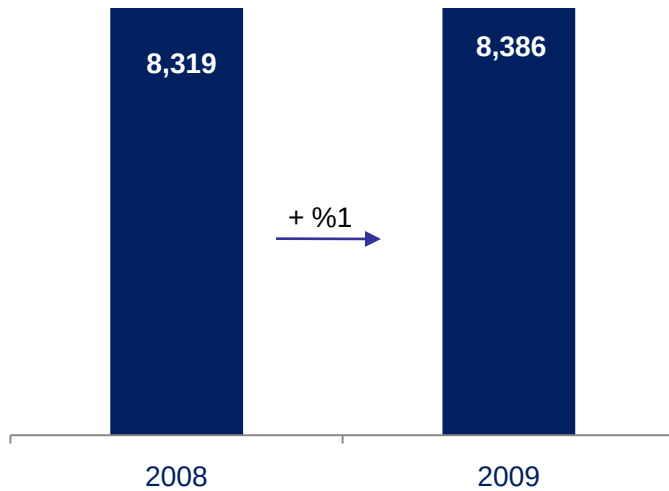
Sabit Hat Faaliyetleri - ADSL Girişimleri

- Başarılı üst paket teşvik kampanyaları ve yeni abone kazanımları sayesinde NET paketleri (8Mbps hıza varan) abone sayısı, toplam abone sayısının %33'ünü oluşturuyor
- ADSL penetrasyonunu artırmaya yönelik kampanyalar devam ediyor (Katma Değerli Hizmetler ve indirimli teklifler)
- Avea 3G mobil internet, ADSL paketlerine ek olarak sunuluyor ; 6.250'nin üzerinde Wi-Fi erişim noktası ekstra mobilite sağlıyor
- Online eğitim yazılımı Vitamin, artık 18 yaşına kadar tüm okul müfredatını kapsıyor ; içeriğe başlıca dillerde ulaşmak mümkün
- Sobee (online oyun şirketimiz) ve Marvel Characters (Spider Man'ın sahibi) ortaklığı animasyonlar, oyunlar, mobil uygulamalar, ticari satış ve çocuk web sitesini kapsıyor
- Web TV'nin ticari olarak 2010'un 1. çeyreğinde piyasaya sunulması planlanıyor

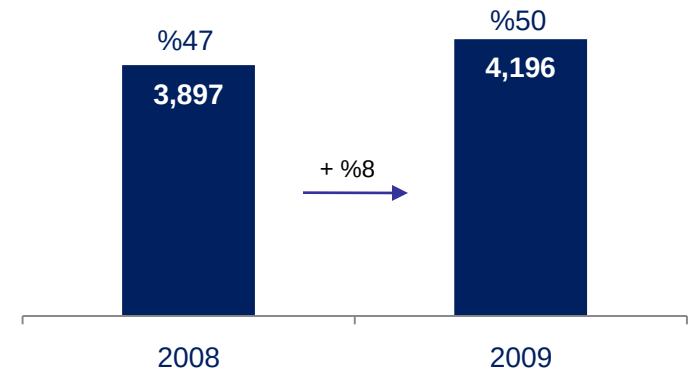


Sabit Hat Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

Satış Gelirleri (TL milyon)



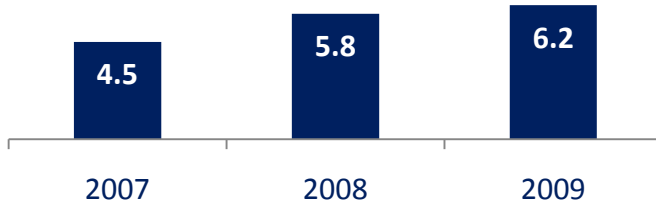
FAVÖK (TL milyon)



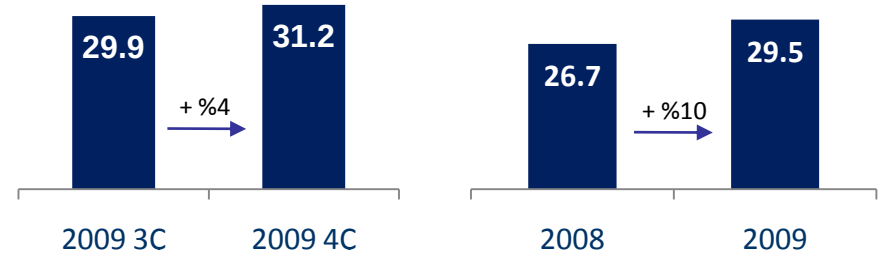
- ADSL gelirlerindeki artış mobil fiyat savaşları ve ekonomik durgunluğun sabit hat gelirleri üzerindeki negatif etkisini dengeledi
- Operasyon harcamalarındaki güçlü kontrol daha iyi FAVÖK performansı ile sonuçlandı

Sabit Hat Faaliyetleri - ADSL ve PSTN Önemli Kalemleri

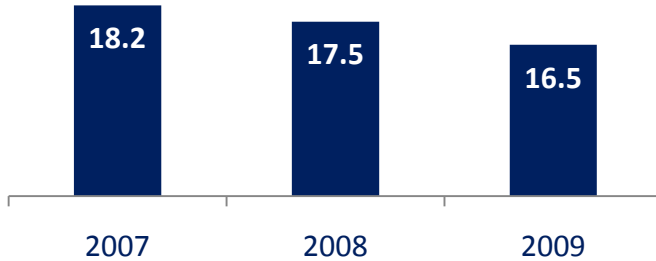
Toptan ADSL Bağlantı Sayısı (milyon)



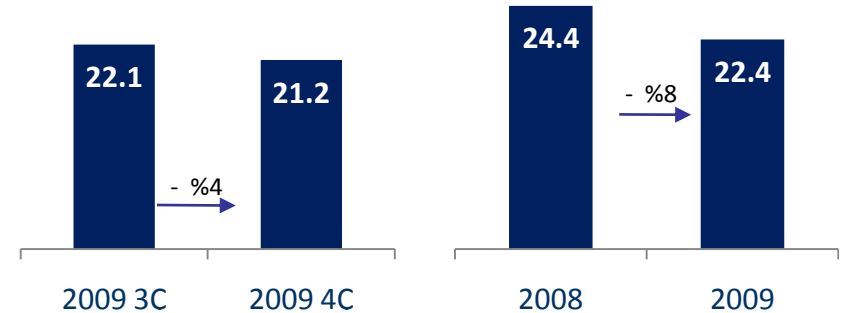
ADSL ARPU (TL)*



PSTN Erişim Hattı Sayısı (milyon)



PSTN ARPU (TL)*

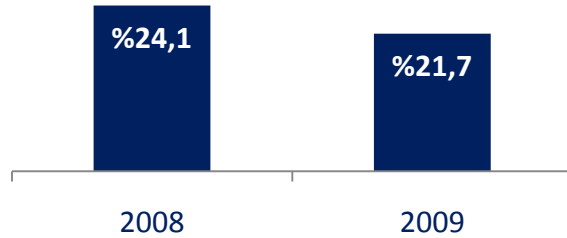


- 2009'da TTNET'in odak noktası, mevcut müşterilerin üst paketleri kullanmaya teşvik edilmesiyle elde edilen ARPU artışı oldu; ADSL bağlantı sayısındaki büyüme 4. çeyrekte hız kazanmaya başladı (%7 senelik büyüme) ; 4. çeyrekte 150.000 yeni abone kazanıldı
- Ekonomik durgunluğun etkisiyle erişim hattı sayısı azalmaya devam ediyor; PSTN ARPU, mobil pazardaki fiyat savaşlarından negatif etkilendi

* Rakamlara, yıllık PSTN/ADSL gelirlerin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı / ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.

Sabit Hat Faaliyetleri – Personel Giderleri

Toplam Personel Giderlerinin Gelire Oranı (%)



- Sabit hat çalışan sayısı 27.500
- Çalışan başına düşen erişim hattı sayısı 2008 yılı sonunda 584 iken 2009 yılı sonunda 600 olmuştur

Mobil Faaliyetleri Sonuçlar ve Strateji

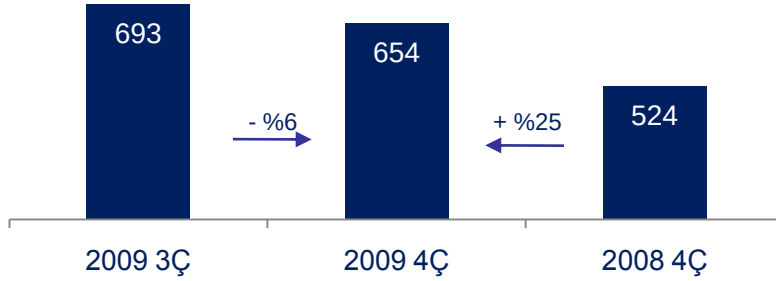
Mobile Business

- Diğer bütün ISP'lere (İnternet Hizmeti Sağlayıcısı) onların sabit tekliflerine ek olarak toptan mobil internet satışı
- Büyük futbol kulüpleriyle Mobil Sanal Operatörlük benzeri hizmetler; bir yılda 360.000'den fazla aboneye ulaşıldı
- MNP (Numara Taşınabilirliği) ücretsiz dakika teklifi 1.500 dakikadan 1.000 dakikaya düşürüldü
- Kullanımı teşvik etmek ve penetresyonu artırmak için FIAT, Ford, Master Card, Google, ve Türk Hava Yolları ile yapılan işbirliği

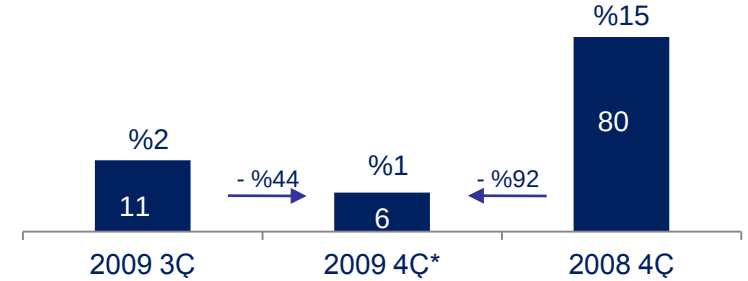


Mobil Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

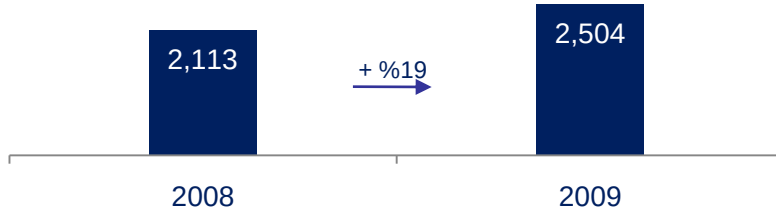
Çeyrek Dönem Satış Gelirleri (milyon TL)



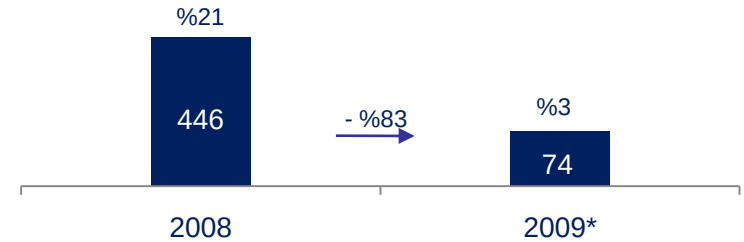
Çeyrek Dönem FAVÖK (milyon TL)



Yıllık Satış Gelirleri (milyon TL)



Yıllık FAVÖK (milyon TL)

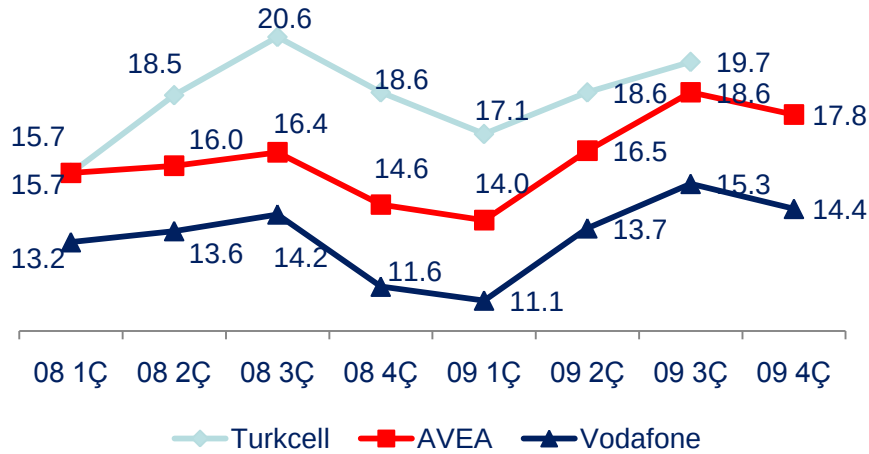


- Her yöne tarifelerin desteğiyle elde edilen %19 seviyesinde yıllık gelir artışı
- FAVÖK marjı, artan arabağlantı maliyetinin sonucu olarak düşük seviyede gerçekleşti

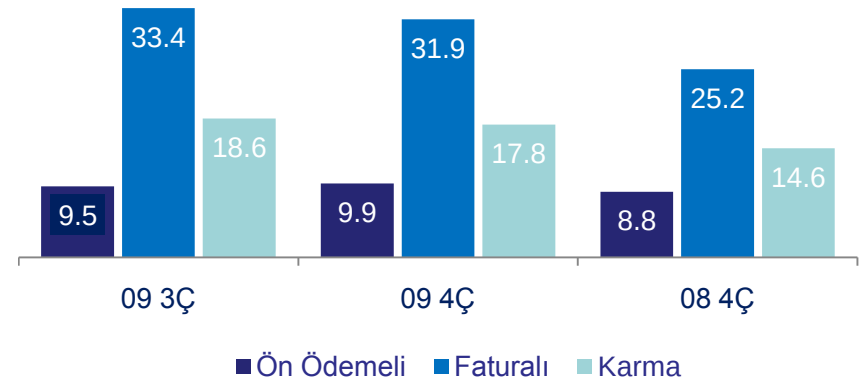
* Belirtilen FAVÖK rakamları roaming KDV cezası karşılıklarını içermemektedir. (4. çeyrek 18,6 milyon TL ve ilk üç çeyrek 1,8 milyon TL)

Mobil Faaliyetleri - ARPU Önemli Kalemleri

Karma ARPU Trendi (TL)



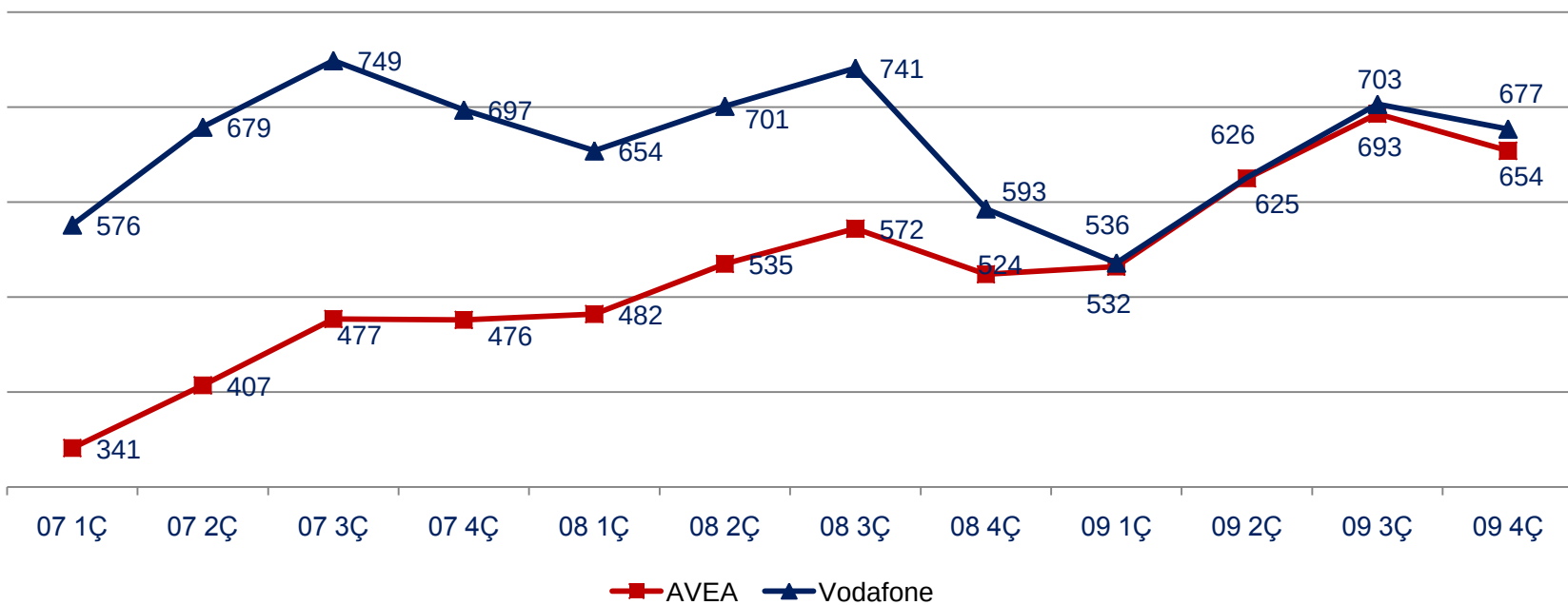
AVEA ARPU (TL)



- Yıllık faturalı ARPU, her yöne tarifelerin desteğiyle 2009'da %20 oranında artış gösterdi
- Ön ödemeli ARPU 2008'in 4. Çeyreğine kıyasla 2009'un 4. Çeyreğinde %13 arttı

Mobil Faaliyetleri – Gelir Trendi

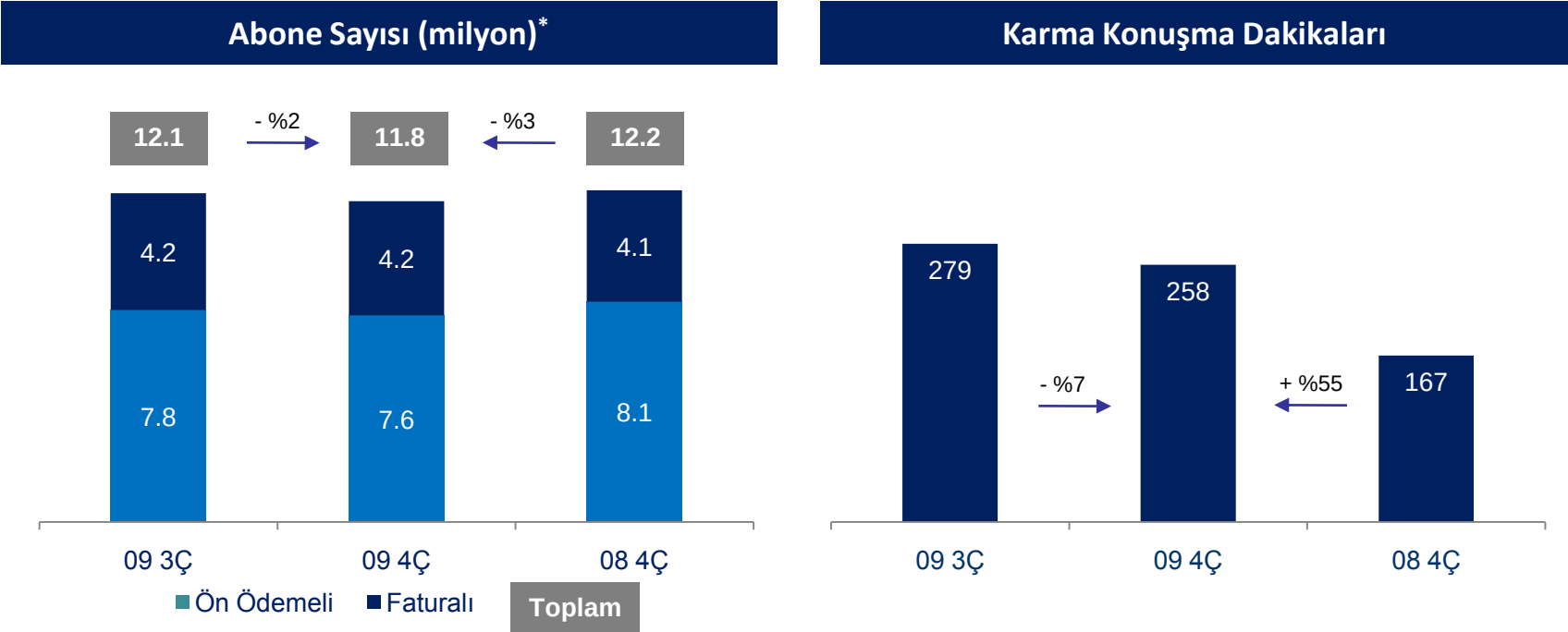
Çeyrek Dönem Gelir Trendi (TL milyon) *



- Avea 2009 yılı boyunca Vodafone'un gelir seviyesini yakalamayı başardı

* Vodafone satış gelirleri rakamları (TL), karma ARPU (TL) ve ilgili dönemdeki ortalama abone sayısı baz alınarak hesaplanmıştır.

Mobil Abone Sayısı ve Karma Konuşma Dakikaları



- AVEA faturalı abone sayısı değişmedi; abone kaybı sadece ön ödemelide yaşandı
- Genel mobil pazar penetrasyonunun 2009'un 4. çeyreğinde düşmesi bekleniyor
- MoU (karma konuşma dakikaları) artışı kontrol altına alındı

* Rakamlar yuvarlanmıştır.

Finansallar

TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL milyon	2008	2009
Satış Gelirleri	10.195	10.568
FAVÖK	4.342	4.249
<i>Favök Marjı</i>	<i>%43</i>	<i>%40</i>
Faaliyet Kârı	2.710	2.692
<i>Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>%27</i>	<i>%25</i>
Finansal Gelirler/(Giderler), net	(574)	(367)
Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı), net	(596)	(237)
Faiz Gelirleri/(Giderleri), net	29	(61)
Diğer Finansal Gelirler/(Giderler), net	(7)	(70)
Vergi Giderleri	(509)	(673)
Kâr*	1.752	1.832
<i>Marj</i>	<i>%17</i>	<i>%17</i>

* Azınlık hisseleri sonrası

TT Konsolide – Özet Bilanço

TL milyon	2008	2009
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a)	2.734	3.295
Maddi Varlıklar ^(b)	6.588	6.911
Diğer Varlıklar ^(c)	2.295	2.441
Hazır Değerler	1.042	754
Toplam Varlıklar	12.659	13.401
Öz Sermaye	3.260	3.260
Yedekler ve dağıtılmamış kârlar	1.853	2.162
Faize tabi yükümlülükler ^(d)	3.455	3.974
Kıdem Tazminatı Karşılığı	667	634
Diğer Yükümlülükler ^(e)	3.424	3.371
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	12.659	13.401

(a) Maddi olmayan duran varlıklar şerefiyeyi içermez

(b) Maddi varlıklar mülk, bina veya arazi, ekipman ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri içerir

(c) Diğer varlıklar altındaki başlıca kalemler: Ticari Alacaklar, İlişkili Taraflardan Alacaklar, Diğer Cari Varlıklar ve Ertelenmiş Vergi Varlığı

(d) Kısa ve uzun vadeli borçları ve finansal kiralamalardan kaynaklanan kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir

(e) Diğer Yükümlülükler altındaki başlıca kalemler: Ertelenmiş Vergi Borcu, Ticari Ödemeler, Karşılıklar, Gelir Vergisi Ödemesi, İlişkili Taraflara Ödemeler, Diğer Kısa Vadeli Ödemeler, Kıdem Tazminatı Karşılığı ve Azınlık Satış Opsiyonu Yükümlülüğü

TT Konsolide – Özet Nakit Akımı

TL milyon	2008	2009
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	3.353	3.252
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(1.330)	(2.079)
<i>Yatırım Harcamaları</i>	<i>(1.638)</i>	<i>(2.321)</i>
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	<i>308</i>	<i>242</i>
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(2.329)	(1.472)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Değişme ^(a)	(306)	(298)

(a) Rehinli mevduat, net nakit pozisyonunun değil işletme faaliyetlerinin içindedir.

Kâr Dağıtım Tablosu (Genel Kurul Onayına Tabii)

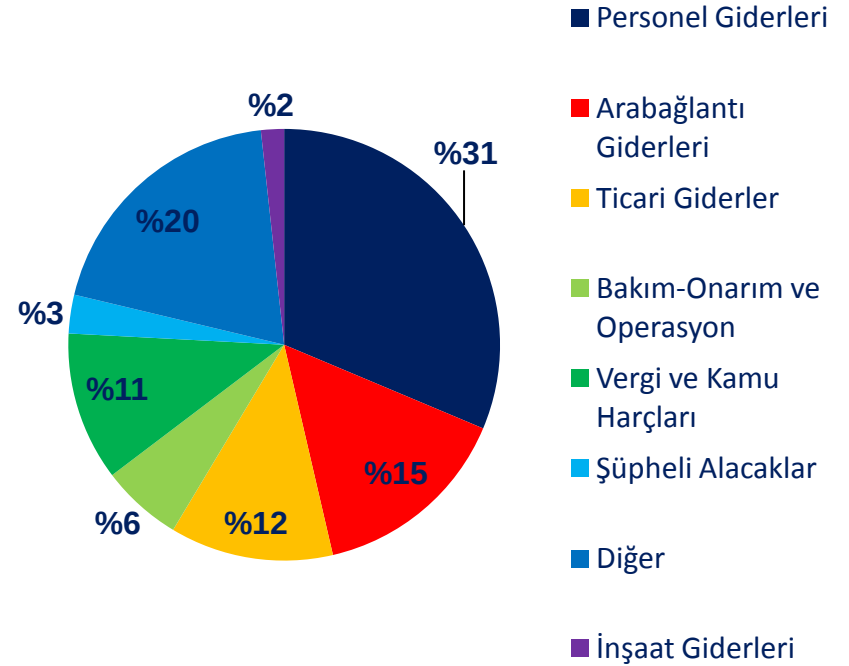
TL milyon	2008	2009*
Net Gelir	1.752	1.832
Birinci Yasal Yedekler	131	101
Birinci Temettü	327	353
İkinci Yasal Yedekler	132	141
İkinci Temettü	1.163	1.237
Toplam Temettü	1.490	1.590
Ödeme Oranı	%85	%87

- Yönetim Kurulu dağıtılabılır kârın %100'ünü dağıtmayı tavsiye ediyor
- Birinci Yasal Yedekler 'de yasal limite ulaşıldı
- Nihai kararı vermek üzere Genel Kurul'un Nisan ayında toplanması bekleniyor

TT Konsolide – Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL milyon	2008	2009
Personel Giderleri	2.146	1.980
Arabağlantı Giderleri	606	949
Ticari Giderleri (a)	841	773
Bakım – Onarım ve Operasyon Giderleri	523	384
Vergi ve Kamu Harçları	507	705
Şüpheli Alacaklar	179	183
Diğer	960	1.235
Ara Toplam	5.763	6.210
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	91	109
Toplam Faaliyet Giderleri	5.854	6.319

2009 Yılı Faaliyet Giderleri Dağılımı



(a) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma Giderleri'ni içerir

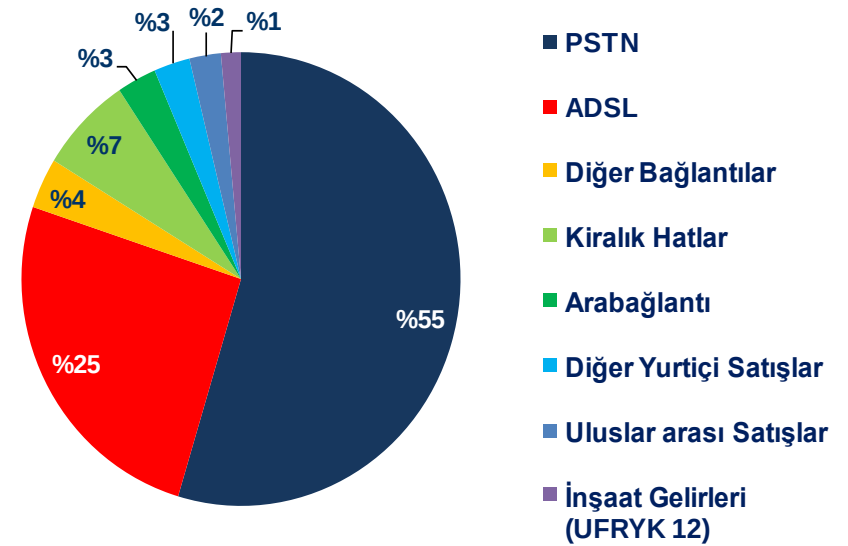
Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL milyon	2008	2009
Satış Gelirleri	8.319	8.386
FAVÖK	3.897	4.196
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>%47</i>	<i>%50</i>
Faaliyet Kârı	2.766	3.215
<i>Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>%33</i>	<i>%38</i>
Yatırım Harcamaları	1.291	1.327
<i>Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı</i>	<i>%16</i>	<i>%16</i>

Sabit Hat Faaliyetleri – Gelir Dağılımı

TL milyon	2008	2009
PSTN	5.218	4.581
ADSL	1.670	2.140
Diğer Bağlantılar	239	302
Kiralık Hatlar	556	579
Arabağlantı ^(a)	172	244
Diğer Yurtiçi Satışlar	148	223
Uluslar arası Satışlar ^(b)	216	194
Ara Toplam	8.219	8.263
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12)	100	123
Toplam Satış Gelirleri	8.319	8.386

2009 Yılı Sabit Hat Gelirleri Dağılımı



* Rakamlar yuvarlanmıştır.

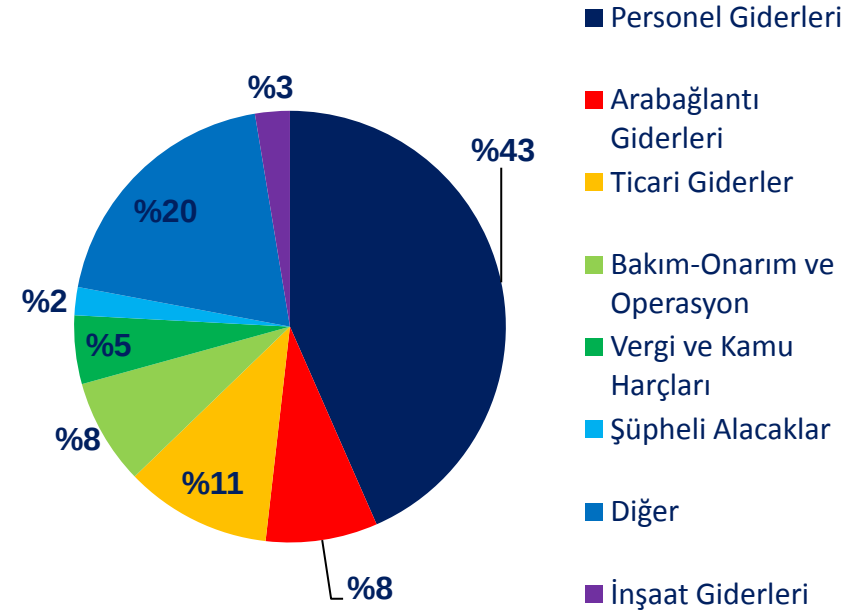
(a) Arabağlantı yurt içi satışları içerir.

(b) Türk Telekom'un uluslar arası ağ geçidinde sonlanan çağrılar ve uluslar arası data hizmetleri geliri

Sabit Hat Faaliyetleri - Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL milyon	2008	2009
Personel Giderleri	2.009	1.819
Arabağlantı Giderleri	453	351
Ticari Giderler (a)	443	460
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	407	332
Vergi ve Kamu Harçları	205	215
Şüpheli Alacaklar	136	88
Diğer	678	815
Ara Toplam	4.331	4.081
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	91	109
Toplam Faaliyet Giderleri	4.425	4.190

2009 Yılı Faaliyet Giderleri Dağılımı



* Rakamlar yuvarlanmıştır.

(a) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma Giderleri'ni içerir

Mobil Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL milyon	2008	2009
Satış Gelirleri	2.113	2.504
FAVÖK	446	54*
<i>Favök Marjı</i>	<i>%21</i>	<i>%2</i>
Faaliyet Kârı/Zararı	(55)	(523)
<i>Marj</i>	<i>- %3</i>	<i>- %21</i>
Yatırım Harcamaları (Kiralama hariç)	465	1.155**
<i>Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)</i>	<i>%22</i>	<i>%46</i>

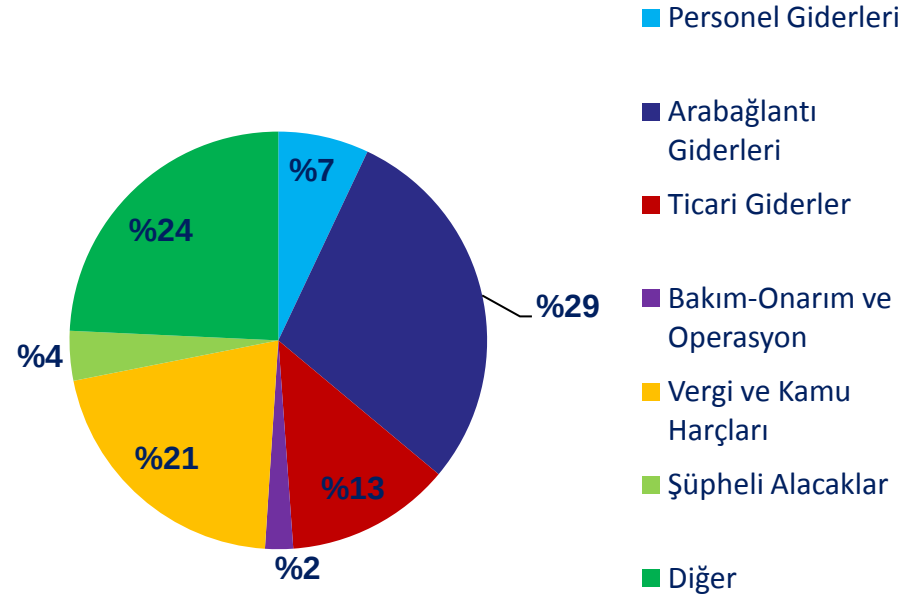
* Roaming KDV cezası karşılığından önce yıllık FAVÖK 74 milyon TL

** 3G lisans ücreti dahil

Mobil Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL milyon	2008	2009
Personel Giderleri	153	172
Arabağlantı Giderleri	241	712
Ticari Giderler ^(a)	351	314
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	40	53
Vergi ve Kamu Harçları	390	490
Şüpheli alacaklar	43	94
Diğer	449	615
Toplam	1.667	2.450

2009 Yılı Faaliyet Giderleri Dağılımı



* Rakamlar yuvarlanmıştır

(a) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma Giderleri'ni içerir

Borç Profili ve Vadeler

2009 YS – (000)			Vadeler			
Borç	Esas Para Birimi Olarak Toplam Tutar	Toplam Tutar (TL)	3 aya kadar	3 aydan 1 yıla kadar	1 yıldan 5 yıla kadar	Toplam
TL Borç	1.593.269	1.593.269	1.593.269	0	0	1.593.269
USD Borç	969.405	1.459.633	119.880	267.630	1.072.123	1.459.633
EUR Borç	407.002	879.245	7.580	166.479	705.186	879.245
TOPLAM		3.932.147	1.720.729	434.109	1.777.309	3.932.147

- Net FAVÖK borcumuz 2008 yılsonunda 0,55 iken 2009 yılsonunda 0,75'e yükselmiştir

Ekler

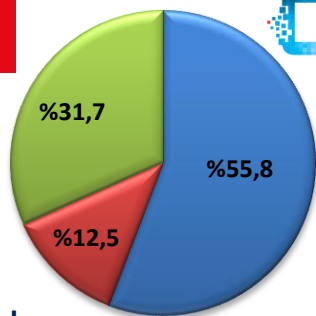
Regülasyon ve Hukuki Gelişmeler

- Alternatif yerel arama hizmetleri Ekim 2009’da başladı
- Yalın ADSL Telekomünikasyon Kurulu’nun (TK) Haziran 2010 takviminde; TT’nin teklifi TK’nın onayına sunuldu
- Dakika bazında ücretlendirme 2010’un Nisan ayında yürürlüğe girecek; kontör bazlı ücretlendirme sona erecek
- Ticaret mahkemesi Turkcell’in TT’nin Millenicom davası nedeniyle oluşan kayıplarını telafi etmesine karar verdi; hesaplarımıza göre Ocak ayı itibarıyla toplam miktar 500 milyon TL
- TK 1Nisan 2010’dan itibaren geçerli olacak yeni çağrı sonlandırma ücretlerini açıkladı
- Yeni çağrı sonlandırma ücretleri aşağıda verilmiştir (Vergiler hariç)

Yürürlük Tarihi			Avea	Turkcell	Vodafone
01.04.2010	2G Çağrı Sonlandırma Ücreti (Kr/dk)		3,70	3,13	3,23
	3G Şebeke Sonlandırma Ücreti (Kr/dk)	Sesli Arama	3,70	3,13	3,23
		Görüntülü Arama	7,75	7,75	7,75
	Sabit Hat Şebeke Sonlandırma Ücreti (Kr/dk)		Yerel 1,39	Alan İçi 1,71	Alan Dışı 2,24

Grup Yapısı - Türk Telekom

Ortaklık Yapısı



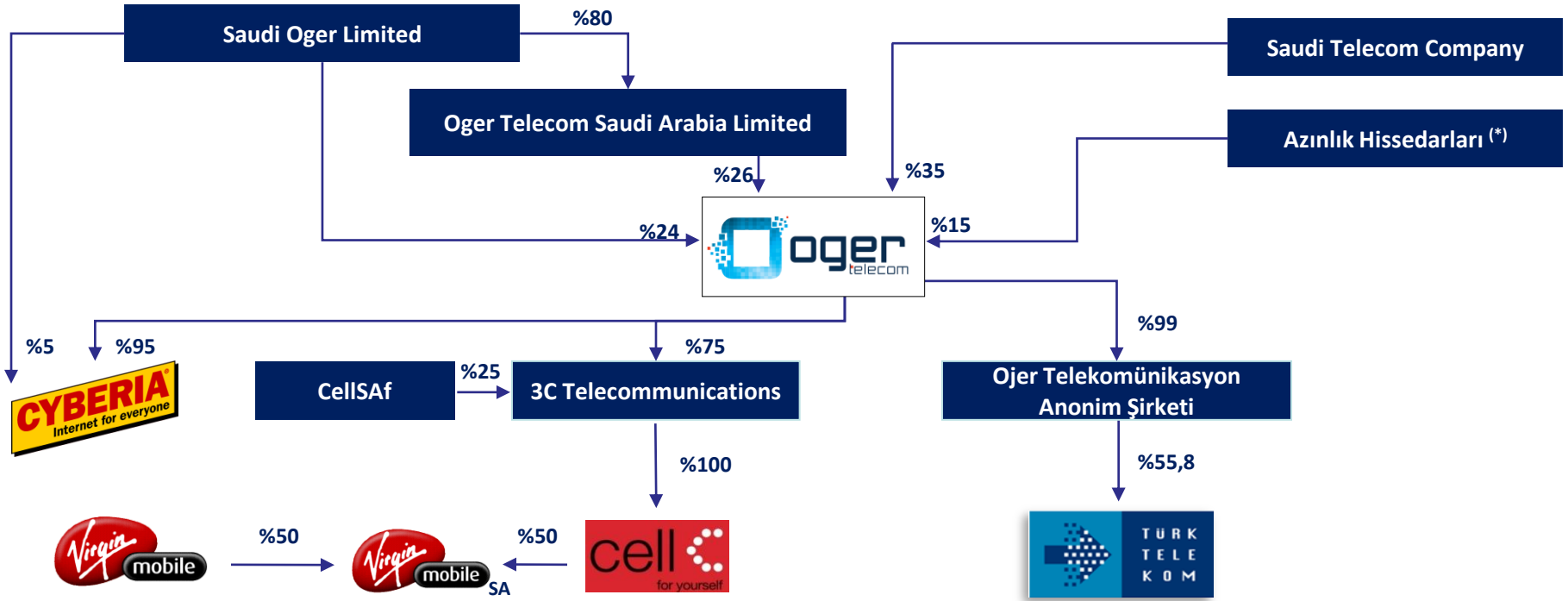
Halka Açık

- Oger Telekom 6 Yönetim Kurulu üyesi atar
- Hazine Müsteşarlığı 4 Yönetim Kurulu üyesi atar (1 üye Altın Hisse'yi temsil eder)
- Halka açık hisselerin oranı %15'tir; TC Hazine Müsteşarlığı ve Oger Telekom, 2008'deki halka arzdan sonra sırasıyla %1,7 ve %0,8 ilave/ekstra hisse satın almıştır.

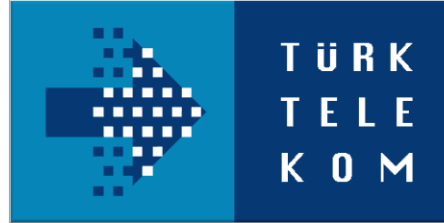
İştirakler / Grup Şirketleri



Grup Yapısı - Ojer Telekom



(*) Ojer Telekom'un doğrudan ve dolaylı azınlık hissedarları arasında bölgesel ve global finansal yatırımcılar yer almaktadır.



Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri

