

Türk Telekom Yatırımcı Sunumu

2008 3. Çeyrek

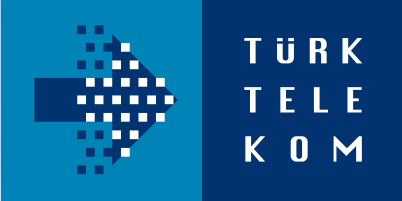
Uyarı



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

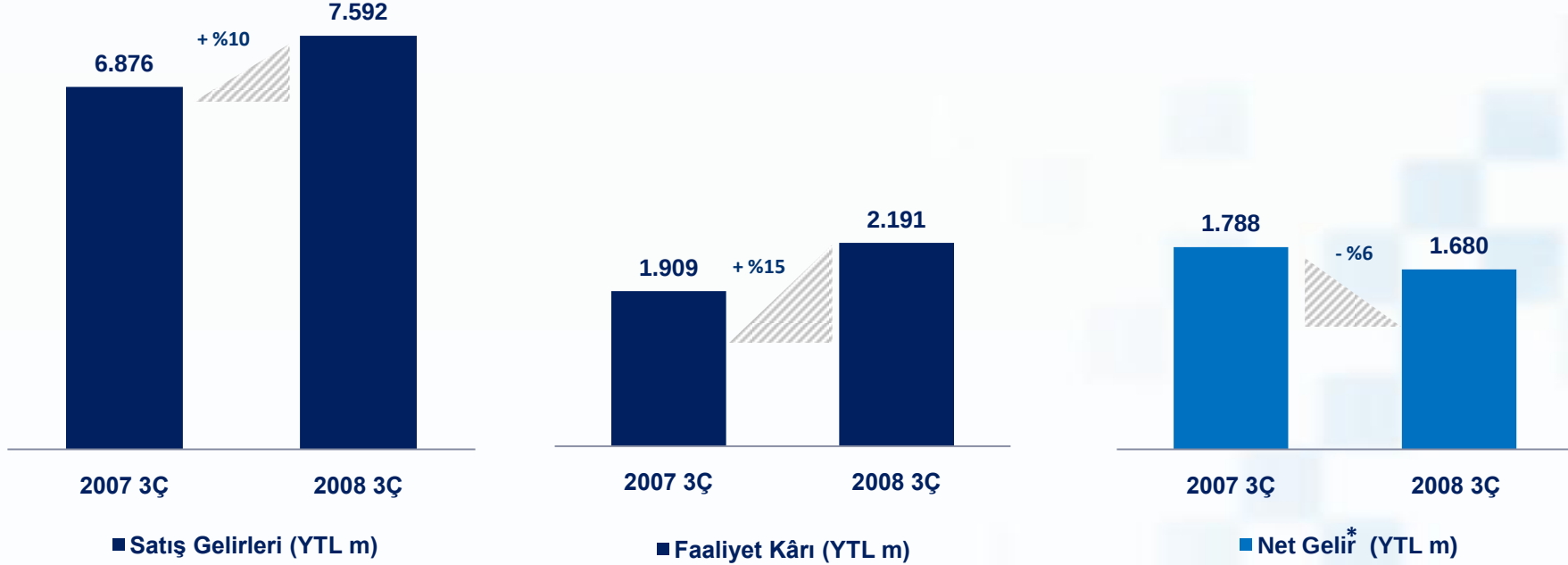
Bu materyal gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen sonuçlar, performans ve başarılardan 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 hiçbir yükümlülük stlenmemekteyiz.

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. Bu sunumun içeriği şirket tarafından tahkik edilmemiştir. 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.



Bölüm I: Türk Telekom Konsolide

2008 3. Çeyrek İtibariyle Konsolide Performans



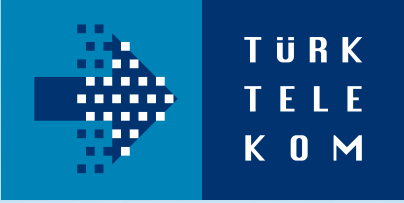
- ✓ Satış gelirleri, GSM ve ADSL faaliyetlerindeki güçlü büyümeyle birlikte, 2007'nin ilk 3 çeyreğine kıyasla %10 artarak 7.592 milyon YTL'ye ulaştı
- ✓ Faaliyet kârı 2007'nin ilk 3 çeyreğine kıyasla %15 artarak 2.191 milyon YTL'ye ulaştı
- ✓ Kur gideri, (2007'deki gelire kıyasla)** 2008'in ilk 3 çeyreğinde net karın azalmasına neden oldu

* Azınlık Hisseleri sonrası

** Kur dalgalanmasından kaynaklanan 446 milyon YTL'lik kur gideri farkı

Regülasyon Konusunda Gelişmeler

- ✓ Elektronik Haberleşme Yasası 10 Kasım 2008'de Cumhurbaşkanı tarafından onaylandı
- ✓ Düzenleyicinin, GSM ve Sabit Hat erişim sonlandırma oranlarındaki LRAIC (Uzun Dönem Ortalama Artan Maliyet) modellerine ilişkin çalışmasında sona yaklaşıldı
- ✓ Off-net/On-net GSM fiyatlandırma düzenlemesine ilişkin yürütme durdurulmuş durumda
- ✓ 9 Kasım 2008'de MNP (Mobil Numara Taşınabilirliği) uygulaması başladı
- ✓ Mayıs 2009'da FNP'nin (Sabit Hat Numara Taşınabilirliği) başlaması bekleniyor
- ✓ 28 Kasım 2008'de 3G ihalesi gerçekleştirilecek
- ✓ 2009'un ilk çeyreğinde tamamlanması beklenen MVNO (Sanal Mobil Şebeke İşletmesi) düzenlemesi
- ✓ WiMAX lisanslarının 2009'un ilk çeyreğine kadar verilmesi bekleniyor
- ✓ Rekabet Kurulu'nun TT ve TTNET'in geniş bant hizmetleri konusundaki isoruşturmasının kısa bir süre içinde sonuçlandırması bekleniyor
- ✓ Türk Telekom'un TTNET haricindeki ISP'lere pozitif ayrımcılık uygulaması devam ediyor



Bölüm II: Sabit Hat Faaliyetleri

PSTN Girişimleri

- ✓ Akşam Konuşturan ek paketi (Saat 18.00'dan sonra ücretsiz şehirlerarası kanuşma) hizmete sunuldu. Paket hizmetlerde toplam 200.000 aboneye ulaşıldı



- ✓ Yeni PSTN paket servisleri onay için TK'ya gönderildi
- ✓ 24 ay taksitle DECT telefon satışı için Rahatt kampanyası düzenlendi; 1 ayda 100.000 aboneye ulaşıldı
- ✓ Wi-fi merkezli ve TT Nokta'lı (Multimedya ankesörlü telefon) ankesörlü telefonların kurulumları gerçekleştirildi
- ✓ WIRO'nun (WiFi üzerinden PSTN hizmeti) 2008'in 4. çeyreğinde hizmete sunulması bekleniyor



ADSL Girişimleri

- ✓ “İnternete Hoşgeldiniz” kampanyası ve “TTNET ADSL Dünyası” kampanyası



- ✓ VİTAMİN  ocukların internet kullanımını artırmak amacıyla 22 Eylül’de piyasaya sunuldu.  r n ISP’lere açık. Çok  abuk benimsenen ürün 40.000 aboneye ulaştı



- ✓ İnternet kullanımını artırmak için WIFI kapsama alanlarının genişletilmesi çalışmalarına devam edildi



- ✓ TTNET VIDEO ve TTNET OYUN portallarının 4.  eyrekte hizmete sunulması bekleniyor



- ✓ Türk Telekom’un TTNET haricindeki ISP’lere pozitif ayrımcılık uygulaması devam ediyor

Sabit Hat Rekabeti

Borusan Telekom

Dhanus Teknoloji (Hindistan) tarafından devralınması iptal edildi

Tellcom – Superonline

Düşük fiyatlı ADSL kampanyaları başlatıldı (9,99 YTL'ye 1Mb/s hızında, 4GB limitli ADSL erişimi)

Turksat – UyduNet (Kablolu)

UyduNet markasını piyasaya sundu (19 YTL'ye 1Mb/s hızında, limitsiz ADSL erişimi)

Koçnet –Biri

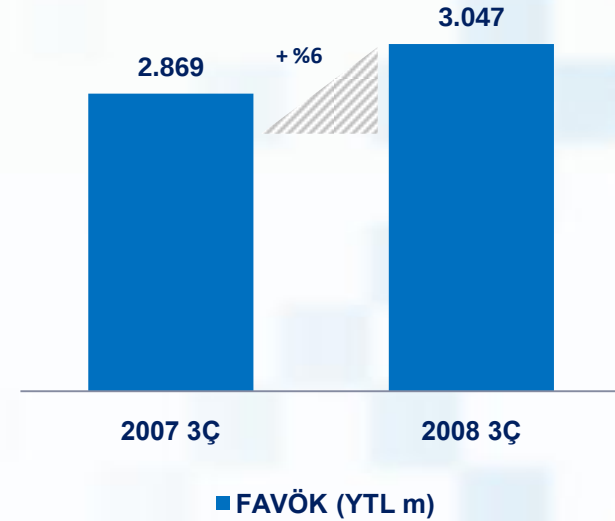
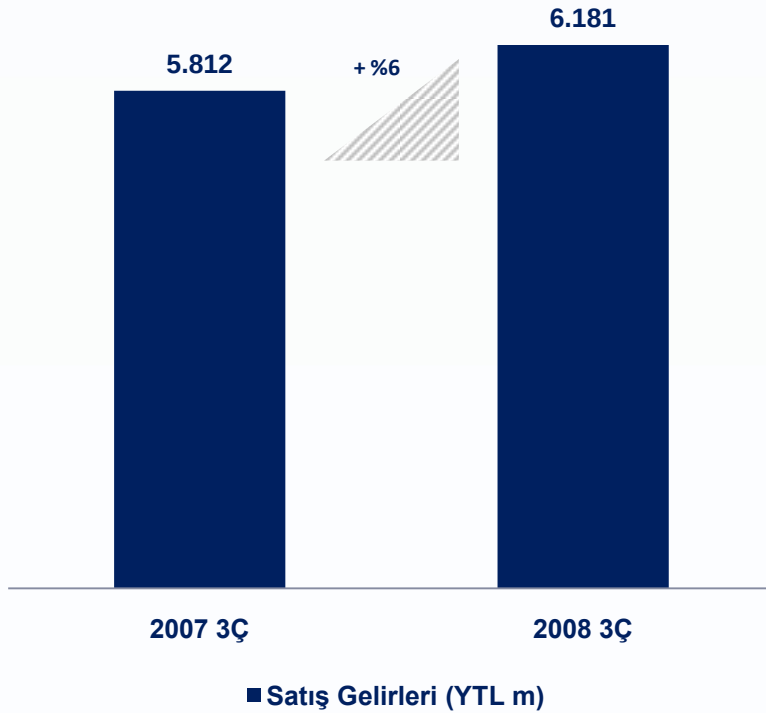
Uzun dönemli, sözleşme gerektirmeyen ADSL teklifini “Biri” markasıyla piyasaya sundu (14,90 YTL'ye 1Mb/s hızında, 4GB limitli ADSL erişimi)

Doğan – Smile

Düşük fiyatlı ADSL kampanyaları sürdürüldü (14,99 YTL'ye 1Mb/s hızında, 4GB limitli ADSL erişimi)

Şehir içi arama lisansları 2009'da bekleniyor.

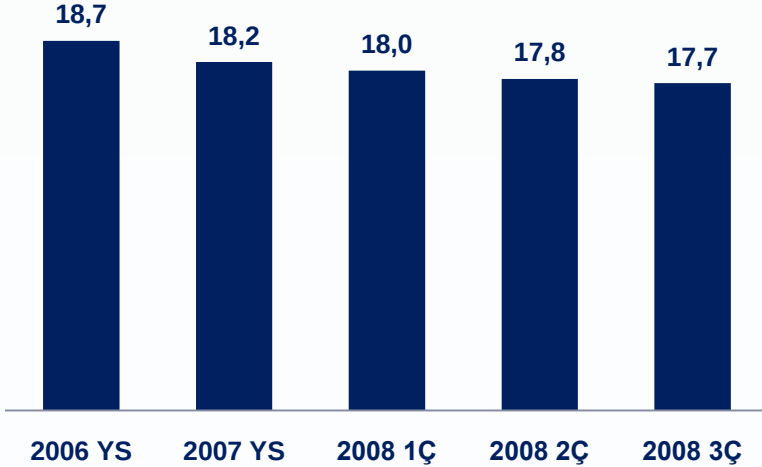
Sabit Hat Satış Gelirleri ve FAVÖK



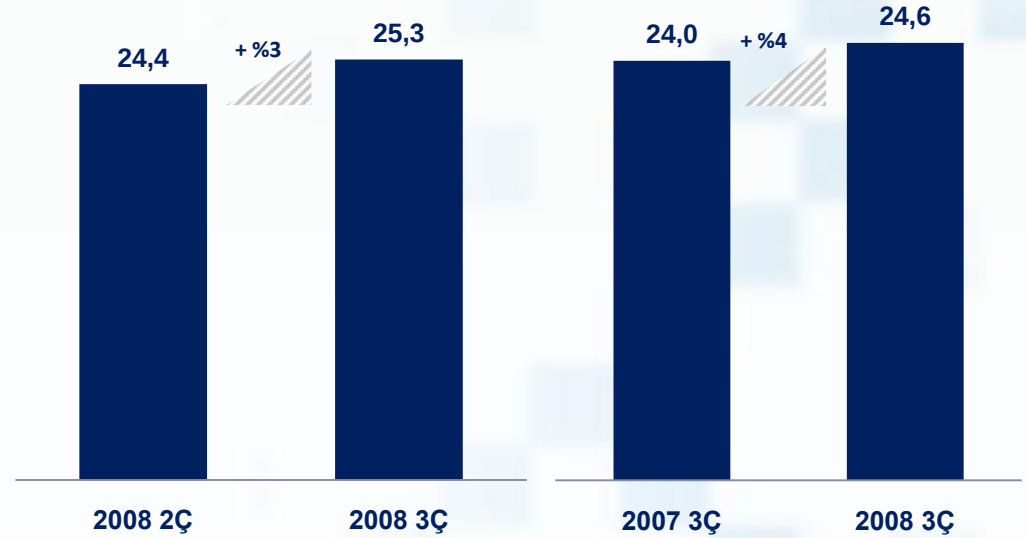
- ✓ ADSL faaliyetlerindeki %35'lik büyümenin etkisiyle satış gelirlerinde önemli artış oldu
- ✓ Yüksek FAVÖK marjı 2008'de korundu

PSTN 2008 3. Çeyrek Önemli Verileri

PSTN Erişim Hattı (milyon)



PSTN ARPU (Kullanıcı Başına Ortalama Gelir) (YTL) (a)

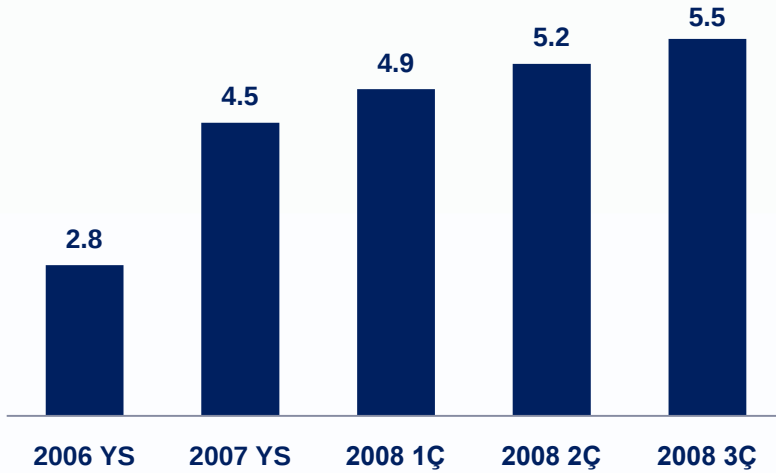


- ✓ PSTN erişim hatları azalmaya devam etti fakat...
- ✓ PSTN ARPU (Kullanıcı Başına Ortalama Gelir) artmaya devam ediyor

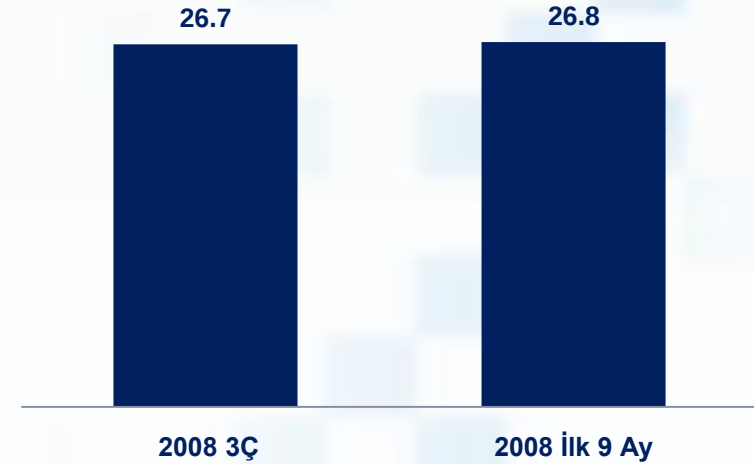
(a) Rakamlara PSTN gelirinin hizmetteki ortalama erişim hattı sayısına bölünmesiye ulaşılmıştır.

ADSL 2008 3. Çeyrek Önemli Verileri

Toptan ADSL Bağlantı Sayıları (milyon)



ADSL ARPU (Kullanıcı Başına Ortalama Gelir (a) (YTL)



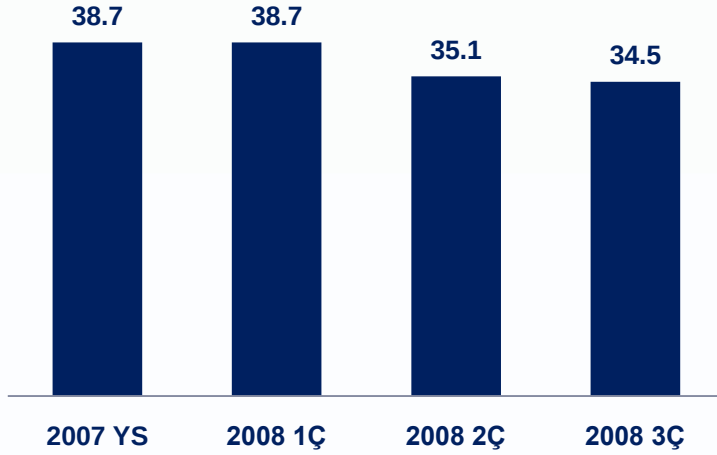
✓ Bağlantı sayılarındaki artış devam etmekte, fakat büyümenin çoğu TNet'ten...

(a) Rakamlara ADSL gelirinin ortalama ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır

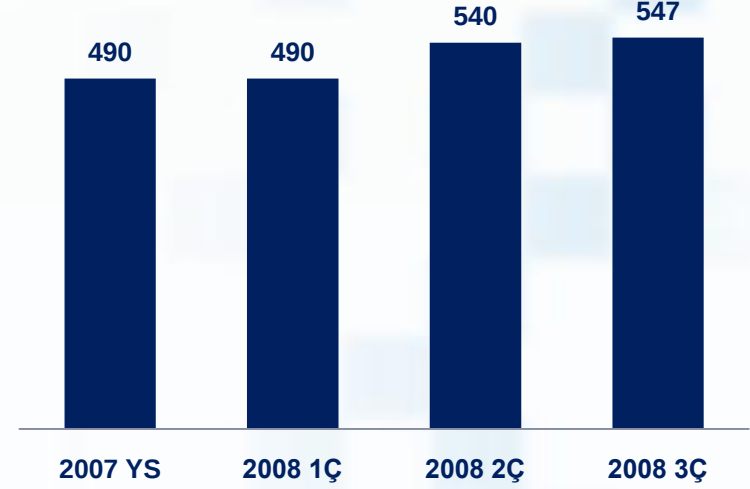
Sabit Hat Çalışan Sayısı



Çalışan Sayısı (000)

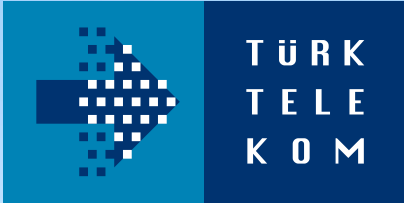


Ağ Personeli Başına Erişim Hattı Sayısı (a)



✓ Çalışan sayısı 2008'in 3. çeyreğinde de azalmaya devam etti

(a) Rakam yuvarlanmıştır ve TT tüzel kişi çalışanlarının sayısına dayanır



Bölüm III: GSM Faaliyetleri

GSM Girişimleri

- ✓ Çok konuşanlara özel paket teklifler sunuldu: HerYöne500 & HerYöne1000 Tarifeleri
- ✓ Müşteri tabanında ön ödemeli hattan faturalı hatta geçişi artırmak için kampanya başlatıldı; bu yolla numara taşınabilirliğine yaklaşılrken ön ödemeli hatlarda çok konuşan müşterilerin korunması hedeflendi
- ✓ Ön ödemeli aboneler için yeni promosyonlar yürütüldü: Ramazan Kampanyası, ilk kontör yüklenmesini takiben 200 ve 500 bedava onnet dakika
- ✓ 2. çeyreğin sonunda sunulan şebeke içi teklifler aracılığıyla iş dünyası ve kurumsal alanlarda yeni katılımlarla büyüme devam etti: Sınırsız Kamu,Tümlüş+Ofis Tarifesi



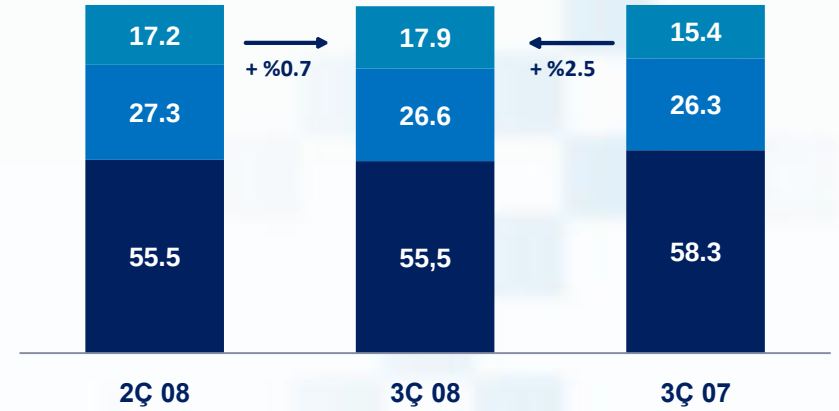
GSM Sektöründe Rekabet

GSM Pazarı Büyümesi (Abone Bazında)



■ Turkcell ■ Vodafone ■ Avea ● Toplam GSM Pazarı

Pazar Payı (Abone Bazında %)

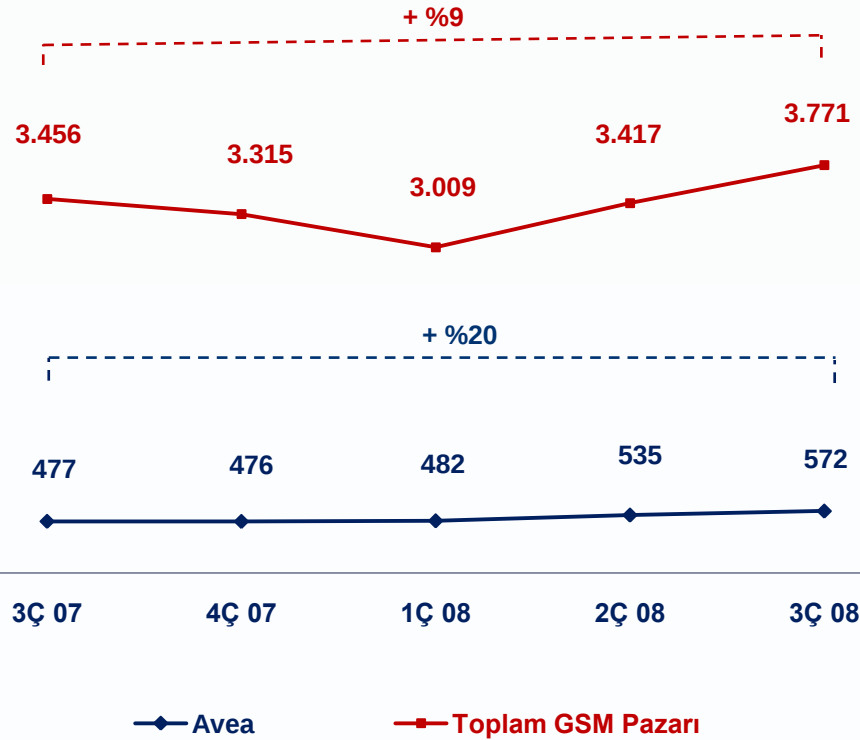


■ Turkcell ■ Vodafone ■ Avea

- ✓ Toplam pazar penetrasyonu %92'ye ulaştı
- ✓ Avea, son yedi çeyrekte olduğu gibi, pazar payını arttırmaya devam etti

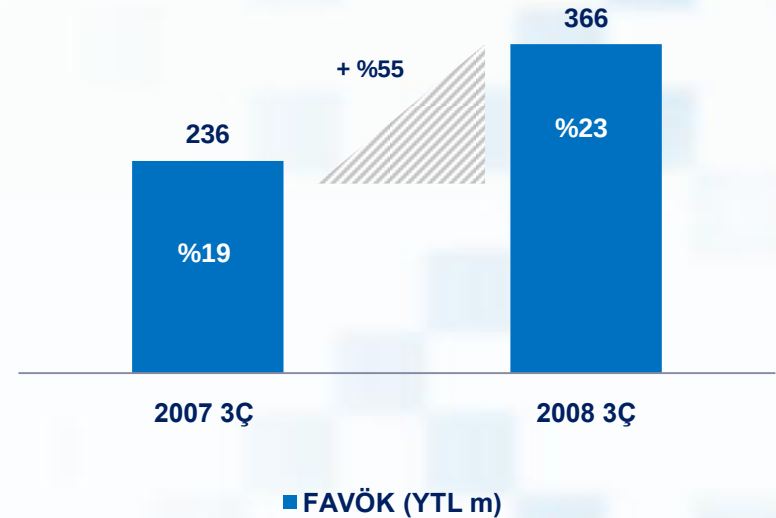
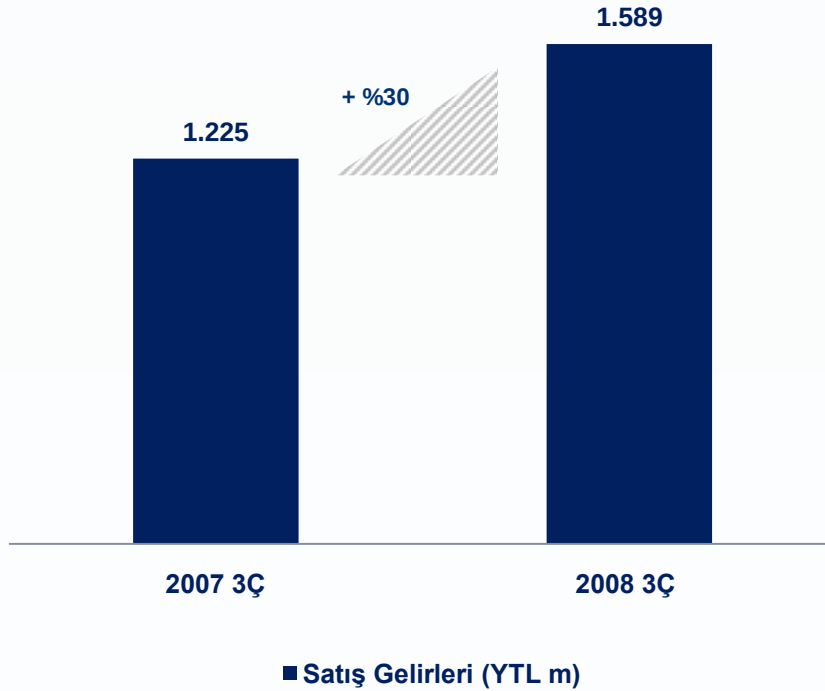
GSM Pazarı Genel Görünümü

Gelir Trendi (YTL milyon)



- ✓ Avea gelirlerini toplam pazar gelirleri büyümesinin iki katından daha fazla artırdı

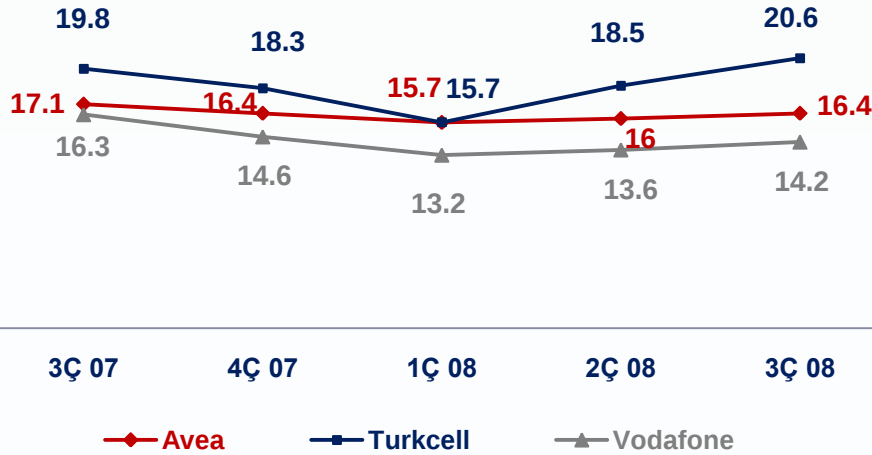
GSM Faaliyetleri Satış Gelirleri ve FAVÖK Göstergeleri



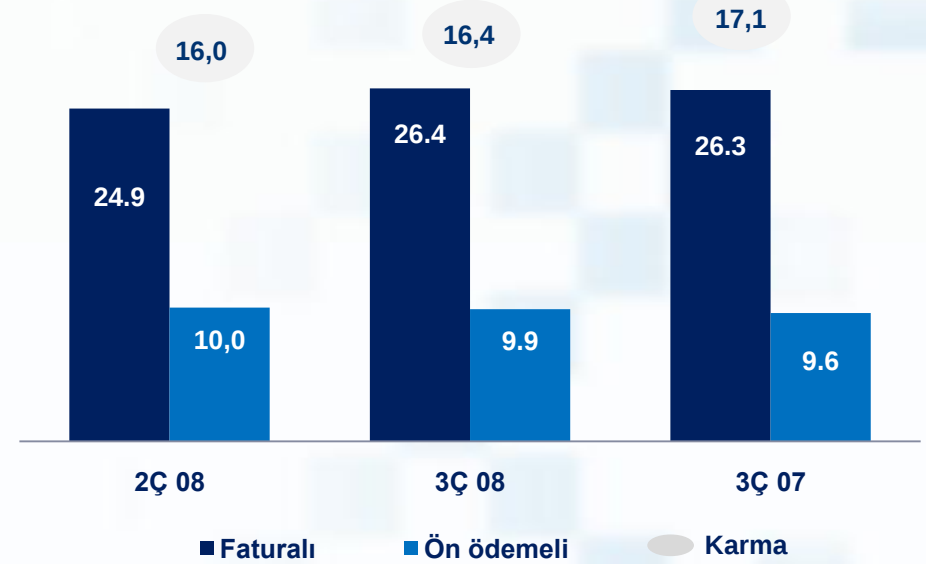
- ✓ %23'e ulaşan FAVÖK marjıyla, 3. çeyrek itibariyle yıllık bazda FAVÖK artışı %55 oranında gerçekleşti

GSM ARPU

ARPU Trendi (YTL)



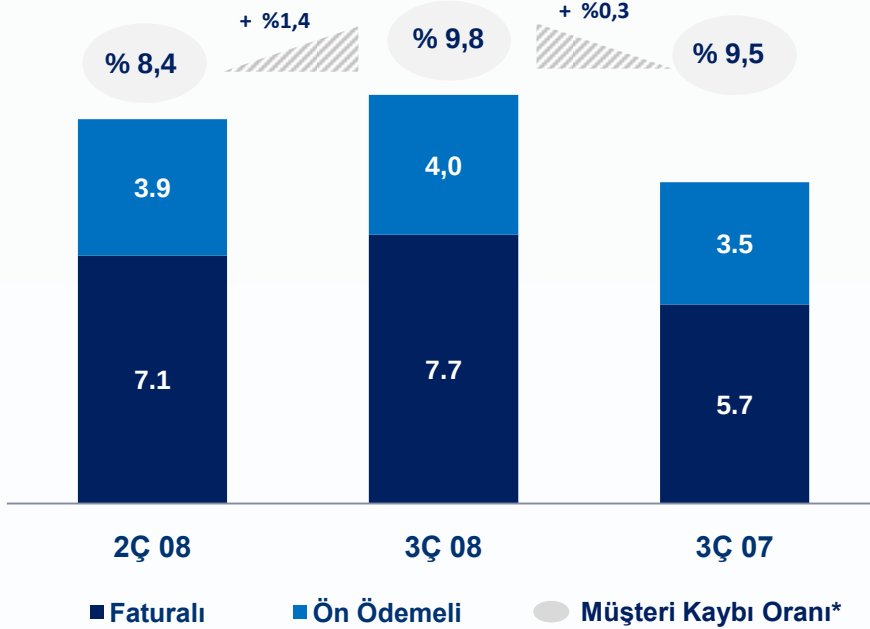
ARPU (YTL)



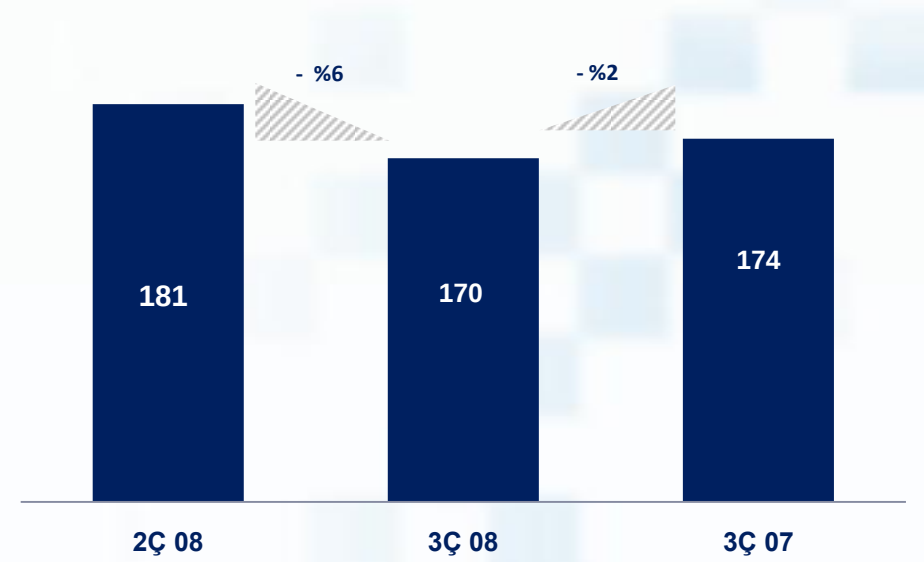
- ✓ 2008'in 3. çeyreğinde Karma ARPU bir önceki çeyreğe kıyasla %3 artmıştır. 2007'nin 3. çeyreğine kıyasla gözlenen azalma ise esasen arabağlantı ücretlerindeki düşüş ve ön ödemeli abone sayısındaki artıştan kaynaklanmaktadır

GSM Aboneleri Dağılımı & Konuşma Dakikaları

Abone Sayısı (milyon)



Faturalı ve Ön Ödemeli Abonelerin Konuşma Dakikaları

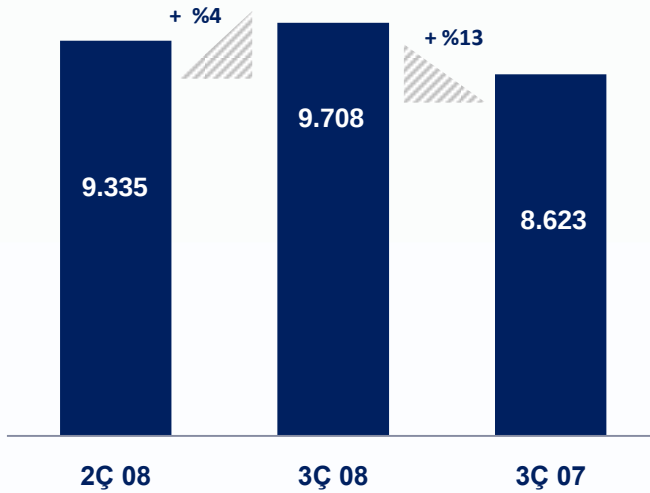


- ✓ GSM abone sayısı yıllık bazda %27 artarak 11,7 milyona ulaştı
- ✓ Faturalı abone sayısı 2007'nin aynı dönemine kıyasla %14 artarken, ön ödemeli abone sayısı %35 arttı

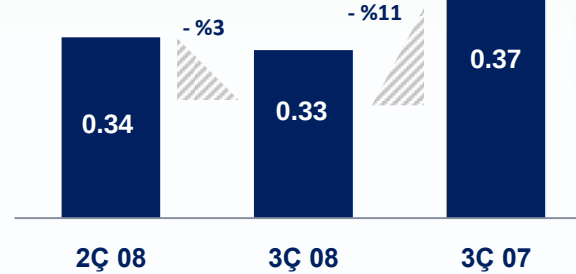
* Müşteri kaybı oranına bir dönemde abonelikten çıkan toplam müşteri sayısının o dönemdeki ortalama müşteri sayısına bölünmesiyle ulaşılır.

GSM Faaliyetleri Kalite Göstergeleri

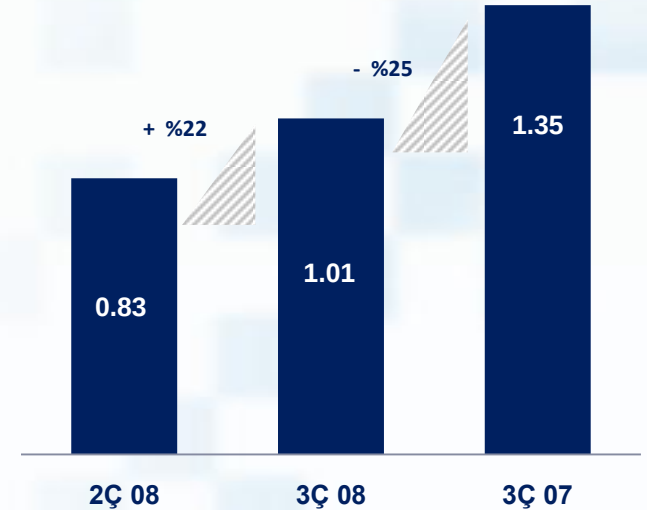
Baz İstasyonu Sayısı (000)



Çağrı Düşürme Oranı (%)



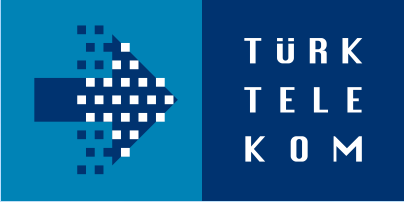
Çağrı Reddetme Oranı (%)



➤ Kapsama alanı:

+3000 nüfusu olan yerlerde %99,83'e,
+2000 nüfusu olan yerlerde %99,47'e,
+1000 nüfusu olan yerlerde %98,63'e ulaştı.

➤ EDGE Yaygınlığı %94,1
➤ Kapsanan nüfus %94,5
➤ Kapsanan alan %71,1



EKLER

Özet Türk Telekom Konsolide Kâr/Zarar Tablosu

YTL milyon	2007	2007 3Ç	2008 3Ç
Satış Gelirleri	9.424	6.876	7.592
Değişim			%10
FAVÖK	4.204	3.136	3.412
FAVÖK Marjı	%45	%46	%45
Faaliyet Kârı	2.566	1.909	2.191
Faaliyet Kâr Marjı	%27	%28	%29
Vergi Öncesi Kâr	3.001	2.272	2.111
Vergi Öncesi Kâr Marjı	%32	%33	%28
Yıllık Net Kâr / (Zarar) ^(a)	2.547	1.788	1.680
Net Kâr Marjı	%27	%26	%22

(a) Azınlık Hisseleri Sonrası

Özet Türk Telekom Konsolide Bilanço

YTL milyon	2007 YS	2008 3Ç
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a)	2.691	2.611
Maddi Varlıklar ^(b)	6.546	6.371
Diğer Varlıklar ^(c)	2.200	2.373
Nakit ve Benzerleri	1.333	1.109
Toplam Varlıklar	12.770	12.464
Öz Sermaye	3.260	3.260
Yedekler ve Dağıtılmamış Kârlar	2.900	1.783
Faize Tabi Yükümlülükler ^(d)	2.148	3.322
Kıdem Tazminatı Karşılığı	965	887
Diğer Yükümlülükler ^(e)	3.497	3.212
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	12.770	12.464

(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.



Özet Konsolide Nakit Akımı



YTL milyon	2007	2007 3Ç	2008 3Ç
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	3.106	2.093	2.269
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	-700	-350	-695
<i>Yatırım Harcamaları</i>	<i>-992</i>	<i>-529</i>	<i>-887</i>
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	<i>292</i>	<i>179</i>	<i>192</i>
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	-2.577	-2.601	-1.836
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Değişim	-171	-858	-262

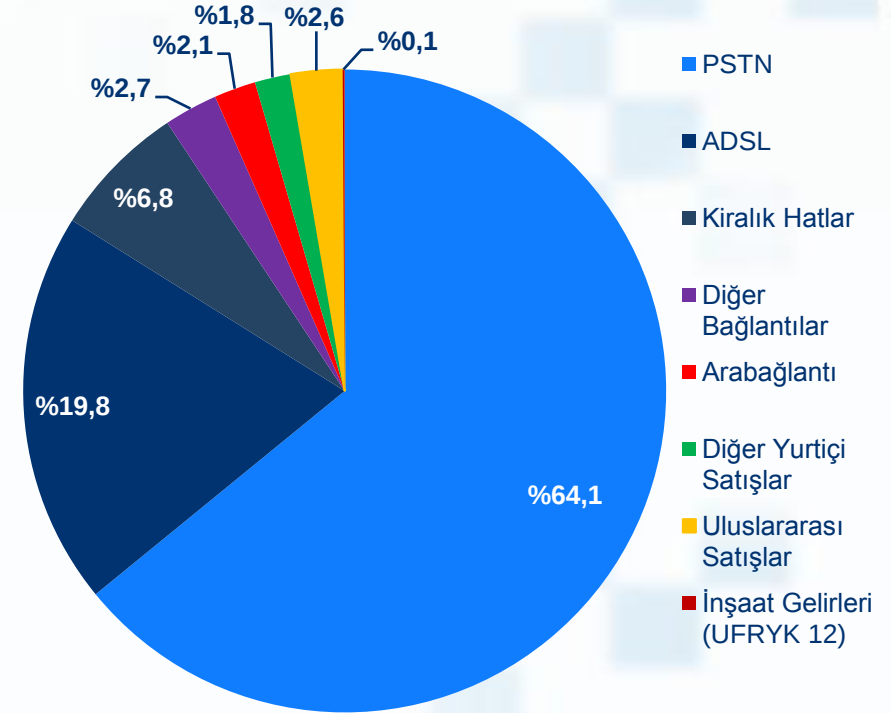
Özet PSTN ve Geniş Bant Kâr/Zarar Tablosu

YTL milyon	2007	2007 3Ç	2008 3Ç
Satış Gelirleri	7.943	5.812	6.181
Değişim			%6
Faaliyet Kârı	2.712	1.998	2.197
Marj	%34	%34	%36
FAVÖK	3.870	2.869	3.047
Marj	%49	%49	%49
Yatırım Harcamaları	898	390	698
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı	%11	%7	%11

PSTN ve Geniş Bant Gelirleri Dağılımı

YTL milyon	2007	2007 3Ç	2008 3Ç	YoY Değişimi
PSTN	5.336	4.015	3.960	-%1
ADSL	1.224	906	1,224	%35
Diğer Bağlantılar	170	122	168	%38
Kiralık Hatlar	523	388	420	%8
Arabağlantı ^(a)	170	131	131	%0
Diğer Yurtiçi Satışlar	119	88	111	%26
Uluslararası Satışlar ^(b)	210	130	160	%23
Satışlar Alt Toplamı	7.752	5.780	6.174	%7
İnşaat Geliri (UFYK 12)	191	32	7	
Toplam Satış Gelirleri	7.943	5.812	6.181	%6

Gelir Dağılımı 2008 Q3



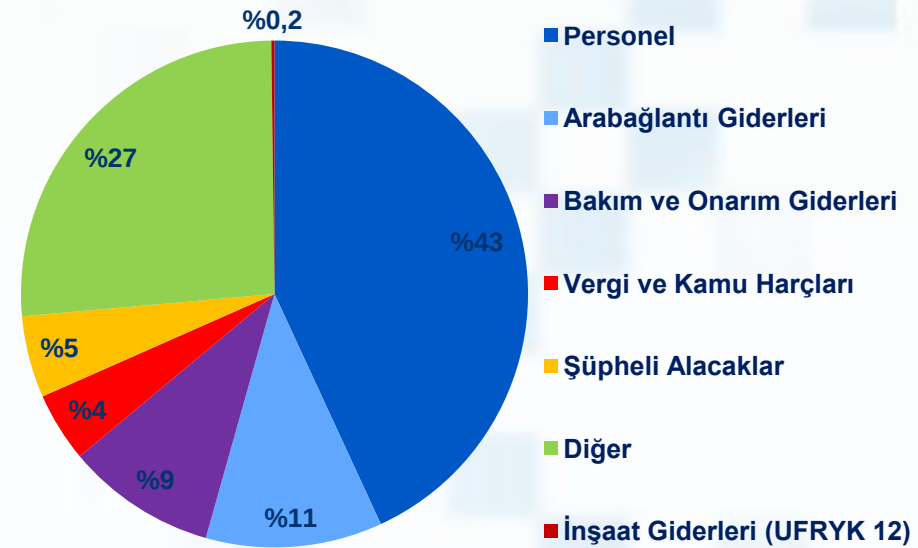
(a) Yurtiçi arabağlantı ve uluslararası satışları içerir.

(b) Türk Telekom'un uluslararası ağ geçidinde uluslararası data hizmetleri ve gelen arama trafiği sonlandırıldı.

PSTN ve Geniş Bant Faaliyet Giderleri Dağılımı ve Trendi

Faaliyet Giderleri Dağılımı	2007 YS	2007 3Ç	2008 3Ç
Satış Maliyeti	3.309	2.369	2.113
Satış ve Pazarlama Giderleri	521	375	424
Genel Yönetim Giderleri	530	376	723
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	1	6
Toplam Faaliyet Giderleri	4.360	3.121	3.266

Faaliyet Giderleri Dağılımı 2008 3Ç (a)



(a) Diğer Faaliyet Gelirlerini / Giderlerini (Net) içermez.

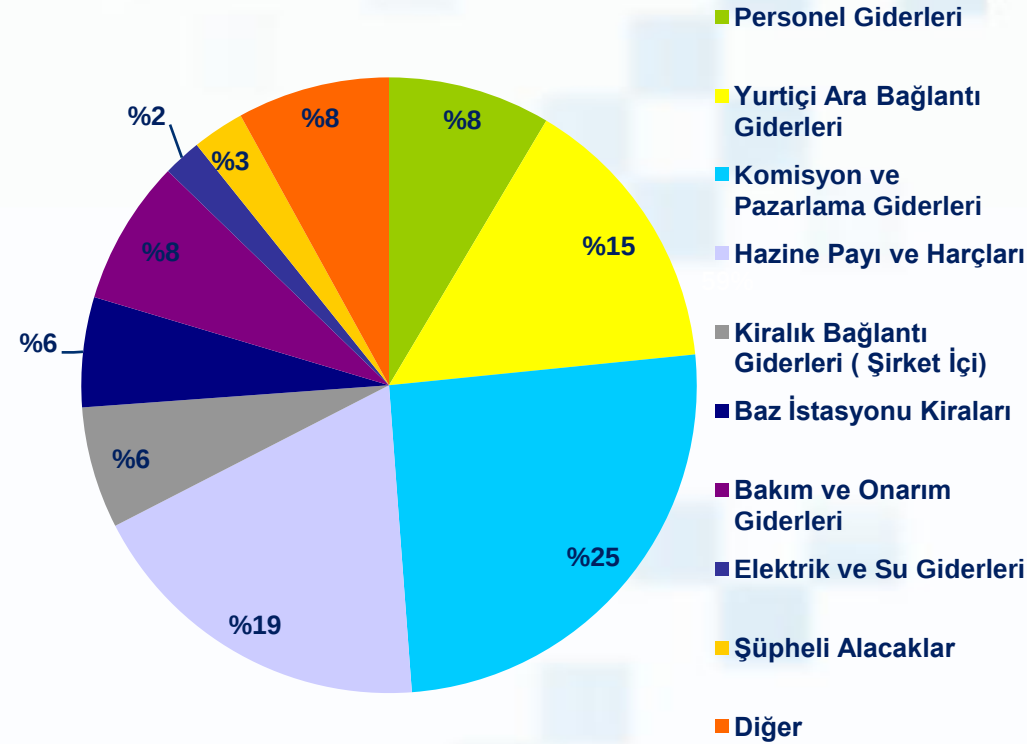
Avea Özet Kâr/Zarar Tablosu

YTL milyon	2007 YS	2007 3Ç	2008 3Ç
Satış Gelirleri	1.701	1.225	1.589
<i>Değişim</i>			%30
Toplam Faaliyet Giderleri	-1.396	-989	-1.223
Amortisman ve İtfa Payı	-480	-356	-371
Kur Geliri / Kaybı (Net)	325	271	-105
FAVÖK	305	236	366
<i>Marj</i>	%18	%19	%23
Yatırım Harcamaları (Kiralama hariç)	285	190	272
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı	%17	%16	%17

Özet GSM Faaliyet Giderleri Dağılımı

Faaliyet Giderleri Dağılımı	2007 YS	2007 3Ç	2008 3Ç
Servis Maliyeti	845	606	719
Satış ve Pazarlama	407	287	371
Genel Yönetim	144	96	133
Toplam Faaliyet Giderleri	1.396	989	1.223

Faaliyet Giderleri Dağılımı 2008 3Ç





TEŞEKKÜR EDERİZ.

Yatırımcı İlişkileri ekibine
aşağıdaki e-mail adresinden ulaşabilirsiniz:

ir@turktelekom.com.tr

Not: Bu sunumdaki FAVÖK değeri gelirleri, direkt gelir maliyetlerini, satış ve pazarlama giderlerini, genel yönetim giderlerini, araştırma ve geliştirme giderlerini ve diğer faaliyet gelirlerini/(giderlerini) içerir fakat itfa ve aşınma giderlerini, finansal gelirleri/(giderleri), ilişkili taraflardan gelen gelirleri/(giderleri) ve azınlık hisselerini kapsamaz.

