

Türk Telekom

2009 3Ç – Yatırımcı Sunumu

Ekim 2009

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler Türk Telekom (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirgisiz 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.

İçindekiler

Bölüm	Sayfa
I Sektördeki Gelişmeler - Konsolide Performans	4
II Sabit Hat Faaliyetleri - Sonuçlar & Strateji	7
III Mobil Faaliyetleri - Sonuçlar & Strateji	13
IV Finansallar	20
V Ekler	29

Bölüm I

Sektördeki Gelişmeler ve Konsolide Performans

Sektördeki Gelişmeler

Sabit Hat

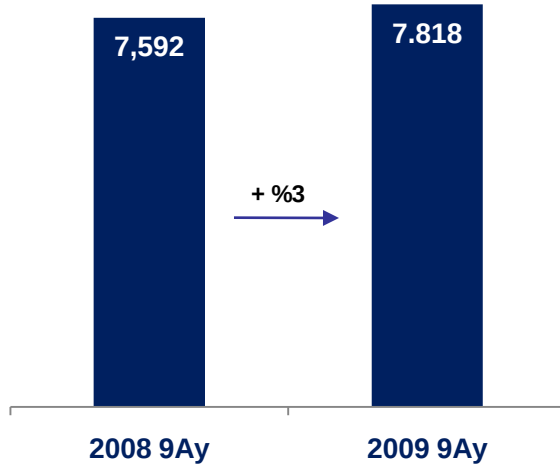
- ✓ FNP (Sabit Hat Taşınabilirliği) 10 Eylül 2009'da başladı
- ✓ Yerel arama lisansları verildi; ara bağlantı protokolleri henüz karara bağlanmadı
- ✓ Yalın ADSL BTK ile görüşülüyor
- ✓ Alternatif operatörlere pozitif ayrımcılık devam ediyor

Mobil

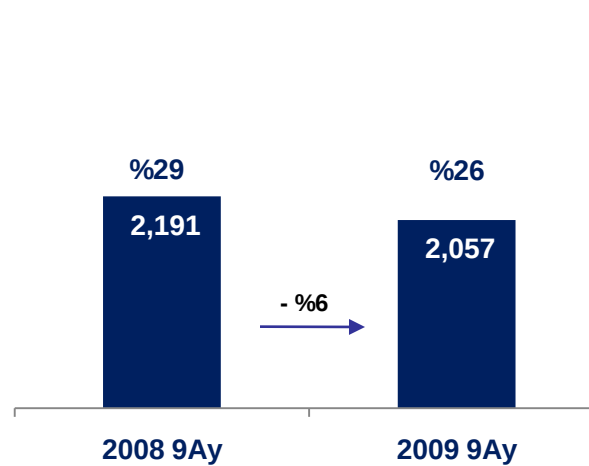
- ✓ Fiyat savaşları sektöre genel olarak zarar veriyor
- ✓ Ön ödemeli kontör ücretlendirme ayarlamaları ile “Tünel’in içinde ışık” görüldü; ancak atılması gereken başka adımlar da var
- ✓ Genel off-net trafiği, tüm yöne tarifelere geçiş nedeniyle artıyor
- ✓ Teknoloji cephesinde, 3G hizmetlerinin sunulması 3. çeyrekte tamamlandı

2009 3. Çeyrek Konsolide Performans

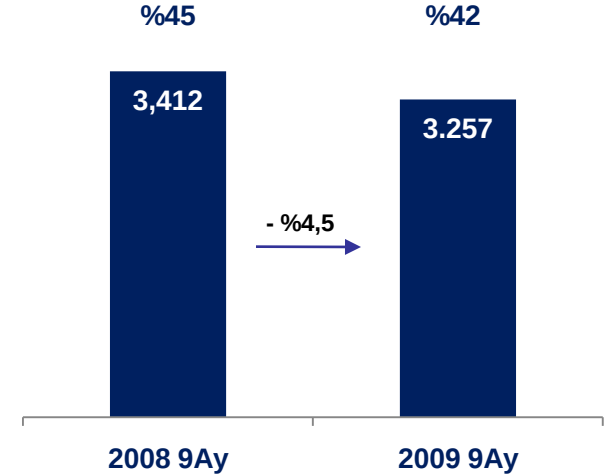
Satış Gelirleri (TL milyon)



Faaliyet Kârı (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon)



- ✓ Satış gelirleri ekonomik durgunluğa rağmen mobil ve geniş bantta gerçekleşen güçlü büyüme sayesinde %3 arttı
- ✓ Konsolide FAVÖK marjı, operasyonel harcamalardaki güçlü kontrolün desteğiyle düşük %40'larda gerçekleşti

Bölüm II

Sabit Hat Faaliyetleri Sonuçlar ve Strateji

Sabit Hat

- ✓ Sabit hat artık toplam ses trafiğinin %20'den daha küçük bir bölümünü oluşturuyor
- ✓ Paket tekliflerle sabit ücretin PSTN gelirlerindeki oranı arttırılmaya odaklanılıyor
 - JeTTfon
 - JeTTvel
- ✓ Yakınsama önceliklerimiz arasında
 - Wirofon: İnternet bağlantılı cihazlar üzerinden çağrı başlatma ve sonlandırma hizmeti
 - Taşınabilir Numaralar & Web-bazlı Wirofon
 - Videofon üzerinden medikal yardım, eğlence & bilgi servisleri
- ✓ E-fatura hizmeti, 6 milyona ulaşan abone sayısı ile büyük bir başarı yakaladı



ADSL

✓ Geliri güçlü bir şekilde yukarı çeken ARPU artışı

- Başarılı üst paket teşviki: NET paketleri (8Mbps hıza varan) toplam abone tabanının %21'ini oluşturuyor

- Çeşitli Katma Değerli Hizmetler sunulacak: Sobee, Web TV, vb.

✓ Hanesel Penetrasyonu arttırmak için çalışmalar

- “NeTTe çocuk var” Okulda güvenli internet kullanımı
- Vitamin, artık 18 yaşına kadar tüm okul müfredatını kapsıyor
- Başlangıç interneti paketi pazara sunuldu

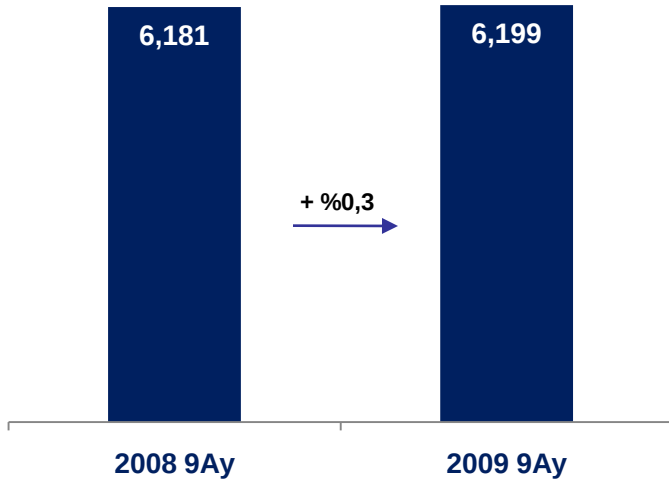
✓ Wi-Fi erişim noktaları sayısı 5.000'in üzerinde

✓ Tamamlayıcı mobil internet servisi Eylül ayı ortasında hizmete sunuldu

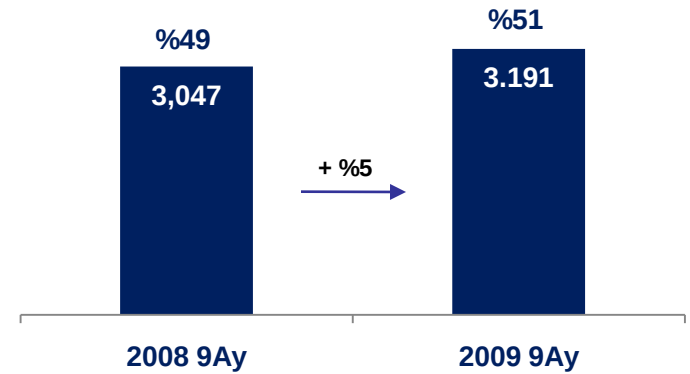


Sabit Hat Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon)



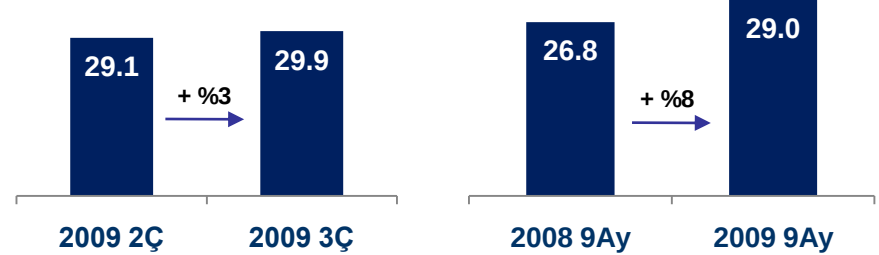
- ✓ ADSL gelirlerindeki artış mobil fiyat savaşları ve ekonomik durgunluğun sabit hat gelirleri üzerindeki negatif etkisini dengeledi
- ✓ Operasyon harcamalarındaki güçlü kontrol daha iyi FAVÖK performansı ile sonuçlandı

Sabit Hat Önemli Kalemleri

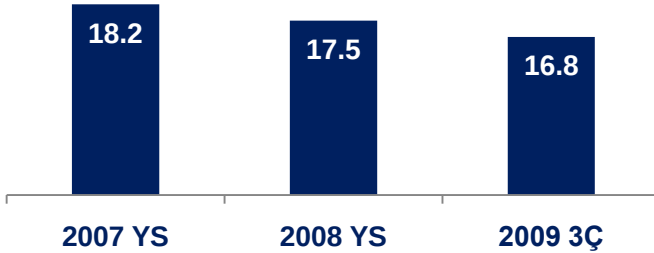
Toptan ADSL Bağlantı Sayısı (milyon)



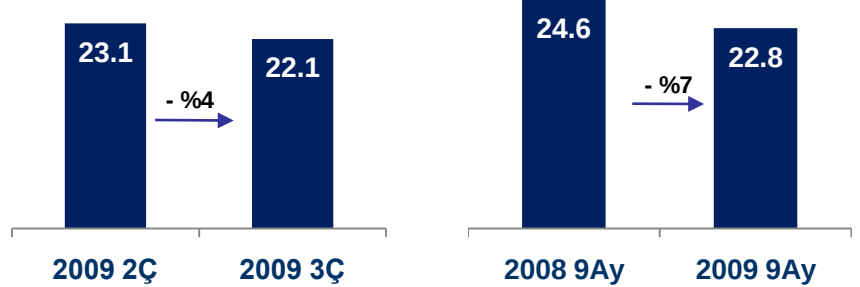
ADSL ARPU (TL)*



PSTN Erişim Hattı Sayısı (milyon)



PSTN ARPU (TL)*



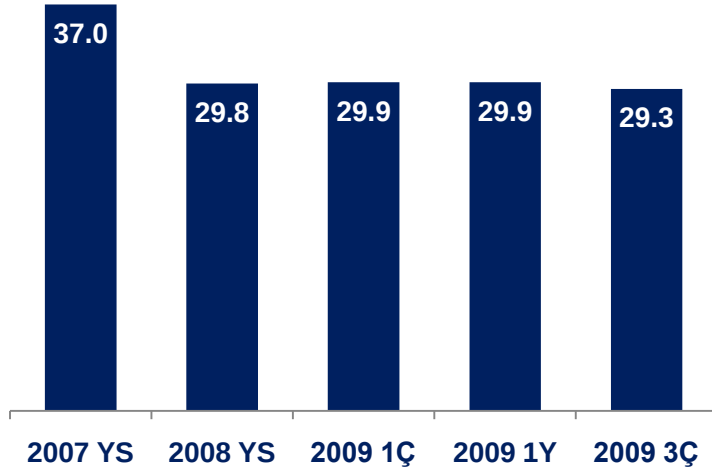
- ✓ ADSL bağlantı sayısındaki büyüme ekonomik durgunluğun etkisiyle ve perakende pazarında etkin rekabet olmaması nedeniyle hız kaybetti; 2009'da TTNET'in odak noktası, mevcut müşterilerin üst paketleri kullanmaya teşvik edilmesiyle elde edilen ARPU artışı oldu
- ✓ Ekonomik durgunluğun etkisiyle erişim 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.

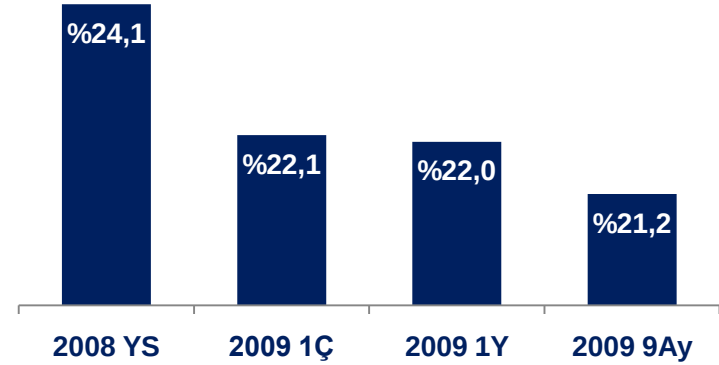


Sabit Hat Faaliyetleri Çalışan Sayısı

Çalışan Sayısı (000)*



Toplam Personel Giderlerinin Gelire Oranı (%)



- ✓ Çalışan başına düşen erişim hattı sayısı 2008'in 3. çeyreğinde 547 iken 2009'un 3. çeyreğinde 573 olmuştur
- ✓ Toplam sabit hat personel giderlerinin gelire oranı düşük %20'ler seviyesinde gerçekleşti

* Sadece Sabit Hat Çalışan Sayısı

Bölüm III

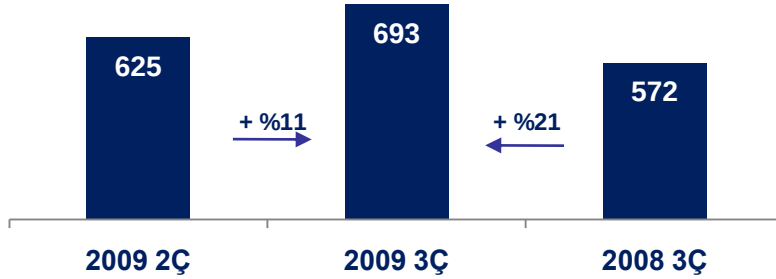
Mobil Faaliyetleri Sonuçlar ve Strateji

Mobil Faaliyetleri – 2009 9Ay

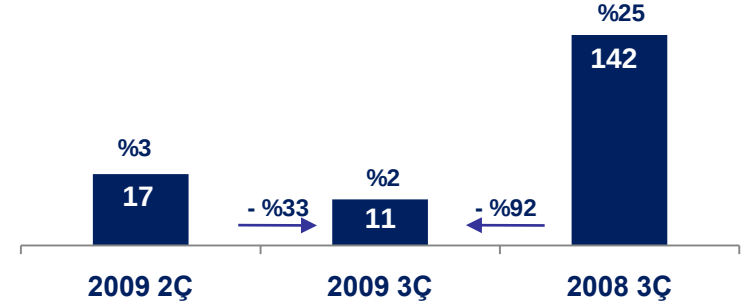
- ✓ Fiyat savaşları tüm operatörler için kâr havuzunu küçültüyor; ancak fiyat ayarlamaları gündemde
- ✓ 2009'un ilk 9 ayında mobil pazar penetrasyonu küçüldü
- ✓ Yeni üst yönetim takımı oluşturuluyor
- ✓ 3G hizmetleri Ağustos'ta başarılı bir şekilde pazara sunuldu
- ✓ Diğer bütün ISP'lere (İnternet Hizmeti Sağlayıcısı) onların sabit tekliflerine ek olarak toptan mobil internet satışı
- ✓ Avea ön ödemeli kontör ücretlerini artırdı – başka fiyat ayarlamaları da bekleniyor

Mobil Satış Gelirleri ve FAVÖK Göstergeleri

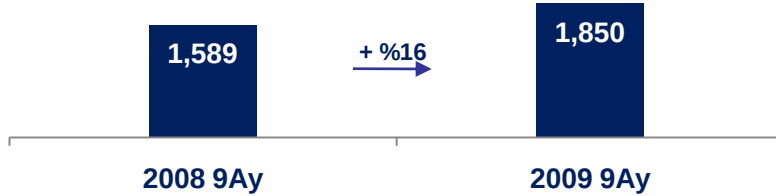
Çeyrek Dönem Satış Gelirleri (milyon TL)



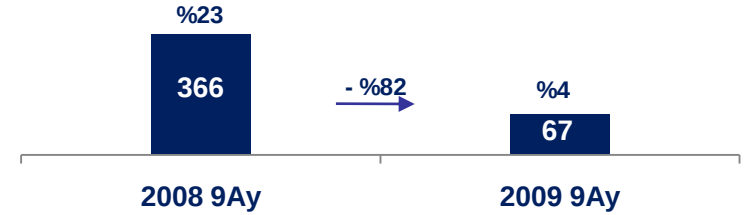
Çeyrek Dönem FAVÖK (milyon TL)



Satış Gelirleri 9Ay (milyon TL)



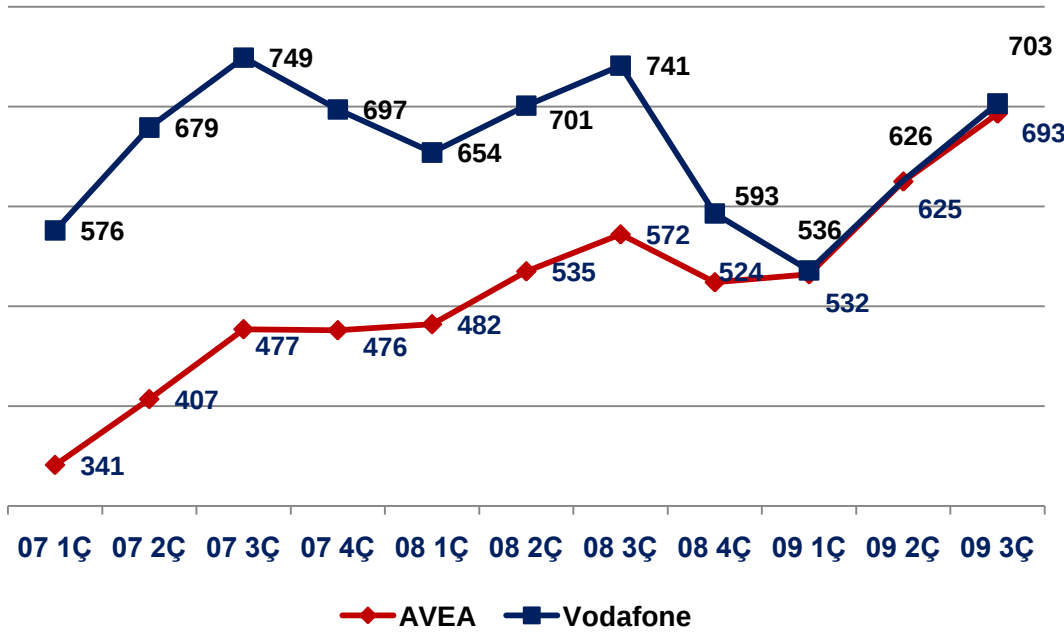
FAVÖK 9Ay (milyon TL)



- ✓ 3. çeyrek satış gelirleri (en yüksek çeyrek geliri), 2. çeyreğe kıyasla %11'lik artış gösterdi
- ✓ FAVÖK marjı, devam eden ön ödemeli fiyat savaşları ve gelirleri artırmak için yapılan yatırım harcamalarının bir sonucu olarak düşük seviyede gerçekleşti

Gelir Trendi

Gelir Trendi (TL milyon) *

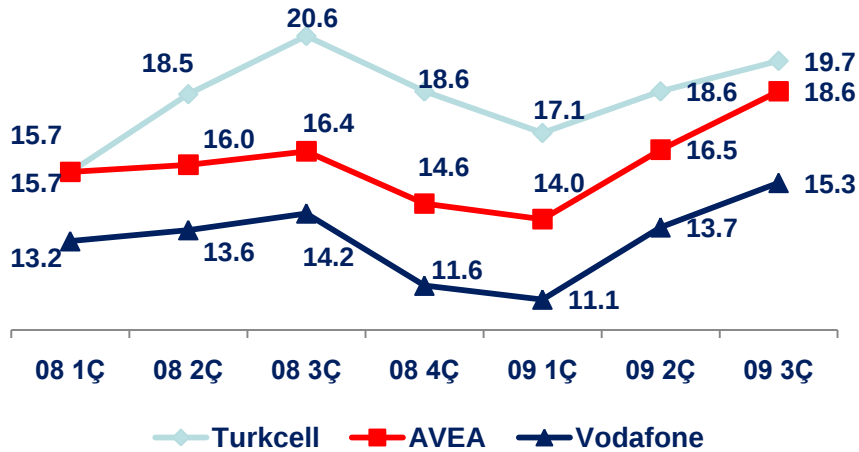


✓ AVEA çeyrek dönem gelirleri Vodafone'ın seviyesini yakalamaya devam etti.

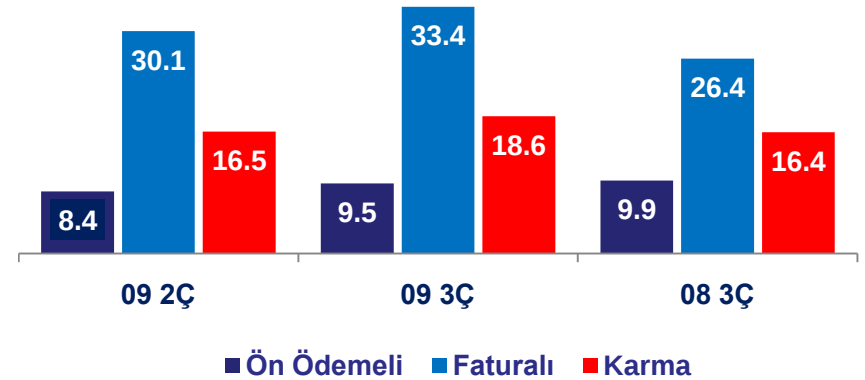
* Vodafone'un satış gelirleri (TL) rakamları, karma ARPU (TL) rakamlarına ve ilgili döneme ait ortalama abone sayısına dayanarak hesaplanmıştır.

Mobil ARPU

Karma ARPU Trendi (TL)



AVEA ARPU (TL)

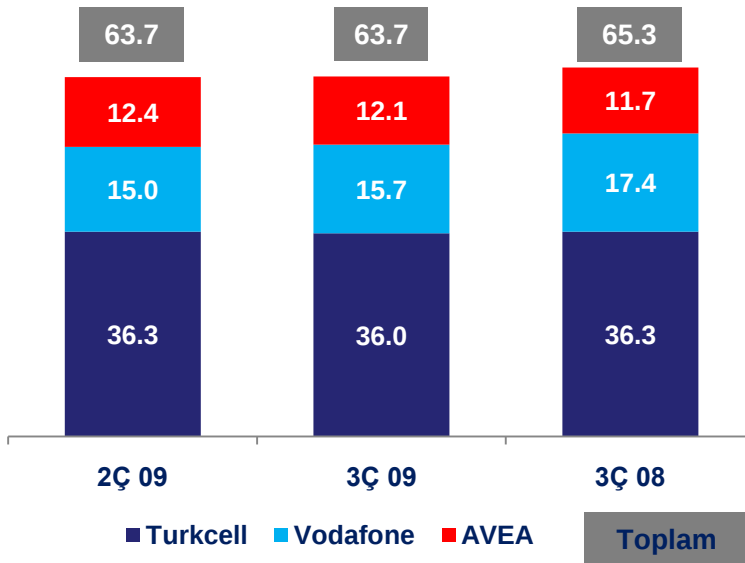


✓ Faturalı ARPU artmaya devam ediyor

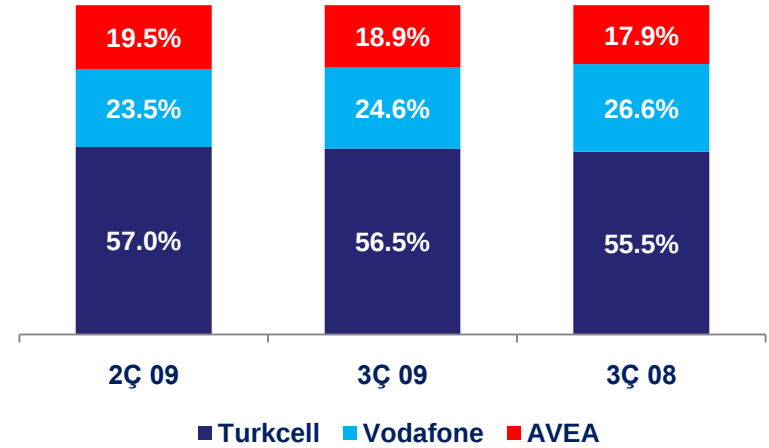
✓ 2009'un 3. çeyreğinde gerçekleşen ön ödemeli ARPU artışı, esasen faturalı pazardaki “her yöne” tekliflerinin kullanımının artmasından kaynaklanmıştır

Mobil Market

Mobil Abone Sayıları (milyon)*



Mobil Abone Pazar Payları

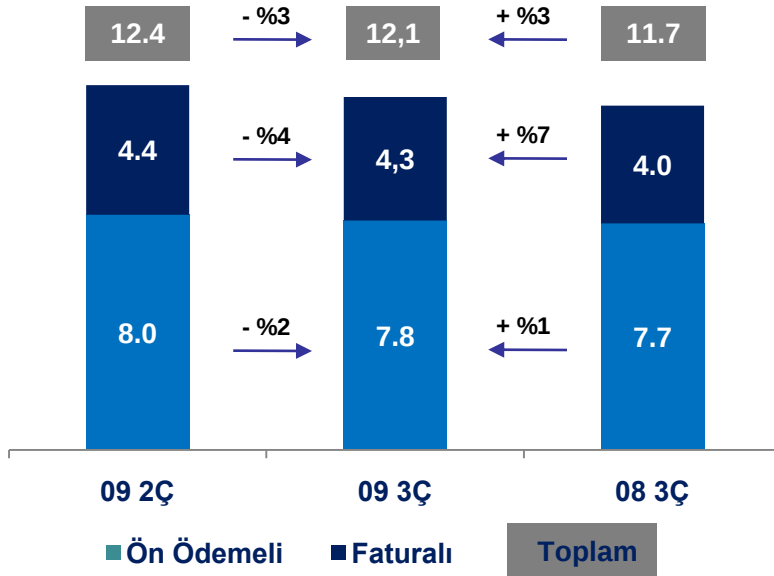


✓ Toplam pazar mobil abone sayısı yıllık bazda yüzde 2.6 azaldı

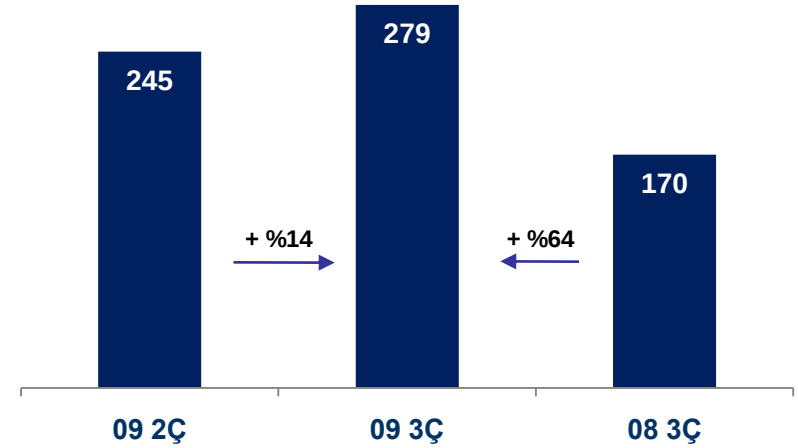
* Yuvarlanmış rakamlar

Mobil Abone Sayısı ve Konuşma Dakikaları

Abone Sayısı (milyon)



Karma Konuşma Dakikaları



- ✓ Abone sayısı, devam eden rekabet ortamının etkisiyle azaldı
- ✓ 3. çeyreğin sonlarına doğru HYÖ tarifesi kapsamında alınan tedbirlerle MoU (karma konuşma dakikaları) artışı kontrol altına alındı

* Rakamlar yuvarlanmıştır.

Bölüm IV

Finansallar

Özet Türk Telekom Konsolide Kâr/Zarar Tablosu

TL milyon	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
Satış Gelirleri	10.195	7.592	7.818
FAVÖK	4.342	3.412	3.257
<i>Favök Marjı</i>	%43	%45	%42
Faaliyet Kârı	2.710	2.191	2.057
Faaliyet Kâr Marjı	%27	%29	%26
Finansal Gelirler / (Giderler), net	(574)	(80)	(348)
Kur ve Türev Gelirleri / (Kaybı), net	(596)	(132)	(224)
Faiz Gelirleri / (Giderleri), net	29	60	(54)
Diğer Finansal Gelirler/ (Giderler), net	(7)	(8)	(70)
Vergi Giderleri	(509)	(466)	(474)
Kâr/Zarar ^(a)	1.752	1.680	1.369
<i>Marj</i>	%17	%22	%18

(a) Azınlık hisseleri sonrası

Özet Türk Telekom Konsolide Bilanço

TL milyon	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a)	2.734	2.611	3.140
Maddi Varlıklar ^(b)	6.588	6.371	6.711
Diğer Varlıklar ^(c)	2.295	2.373	2.527
Hazır Değerler	1.042	1.109	856
Toplam Varlıklar	12.659	12.464	13.234
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler ve dağıtılmamış kârlar	1.853	1.783	1.740
Faize tabi yükümlülükler ^(d)	3.455	3.322	4.418
Kıdem Tazminatı Karşılığı	667	887	732
Diğer Yükümlülükler ^(e)	3.424	3.212	3.084
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	12.659	12.464	13.234

(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

TL milyon	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	3.353	2.269	1.917
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(1.330)	(695)	(1.376)
<i>Yatırım Harcamaları</i>	<i>(1.638)</i>	<i>(887)</i>	<i>(1.549)</i>
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	<i>308</i>	<i>192</i>	<i>172</i>
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(2.329)	(1.836)	(717)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Değişme ^(a)	(306)	(262)	(177)

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

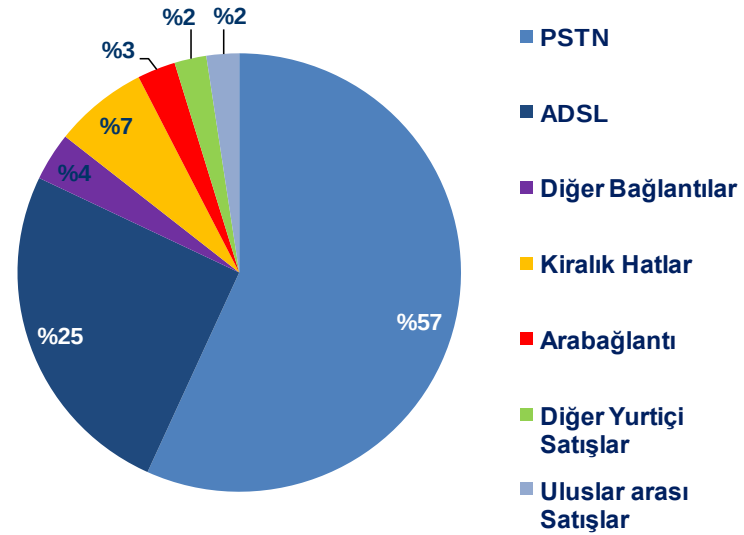
Özet Sabit Hat Kâr/Zarar Tablosu

<i>TL milyon</i>	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
Satış Gelirleri	8.319	6.181	6.199
FAVÖK	3.897	3.047	3.191
<i>Favök Marjı</i>	<i>%47</i>	<i>%49</i>	<i>%51</i>
Faaliyet Kârı	2.766	2.197	2.415
<i>Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>%33</i>	<i>%36</i>	<i>%39</i>
Yatırım Harcamaları	1.291	698	853
<i>Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)</i>	<i>%16</i>	<i>%11</i>	<i>%14</i>

Sabit Hat Gelirleri Dağılımı

TL milyon	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
PSTN	5.218	3.961	3.520
ADSL	1.670	1.223	1.565
Diğer Bağlantılar	239	169	220
Kiralık Hatlar	556	420	425
Arabağlantı ^(a)	172	131	173
Diğer Yurtiçi Satışlar	148	111	145
Uluslar arası Satışlar ^(b)	216	160	148
Ara Toplam	8.219	6.175	6.196
İnşaat Gelirleri (UFYK12)	100	7	3
Toplam Satış Gelirleri	8.319	6.181	6.199

Satış Gelirleri Dağılımı 2009 9Ay*



* Rakamlar yuvarlanmıştır.

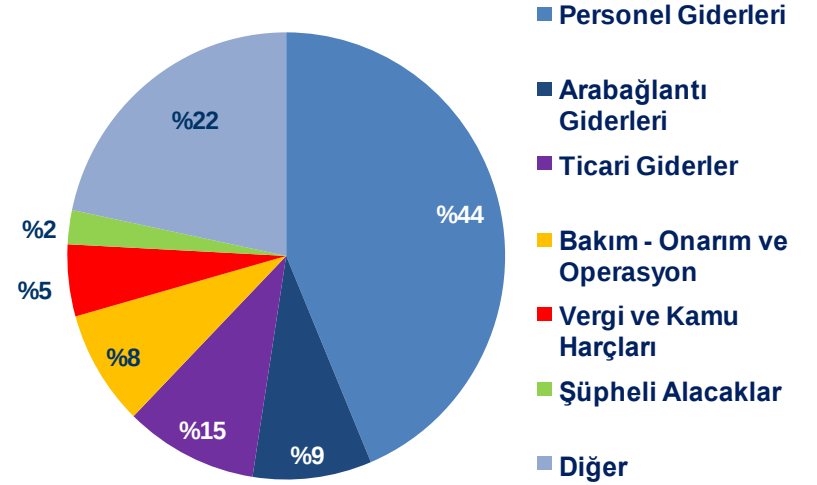
(a) Arabağlantı yurt içi satışları içerir.

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

Sabit Hat Giderleri Dağılımı

TL milyon	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
Personel Giderleri	2.009	1.397	1.312
Arabağlantı Giderleri	453	365	264
Ticari Giderler (a)	443	251	295
Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri	407	310	251
Vergi ve Kamu Harçları	205	144	156
Şüpheli alacaklar	136	114	74
Diğer	678	546	652
Ara Toplam	4.331	3.128	3.005
İnşaat Giderleri (UFRYK12)	91	6	3
Toplam Faaliyet Giderleri	4.422	3.134	3.008

Faaliyet Giderleri Dağılımı 2009 9Ay*



* Rakamlar yuvarlanmıştır.

(a) Komisyon, Reklam ve Pazarlama v.b.

Özet Mobil Kâr/Zarar Tablosu

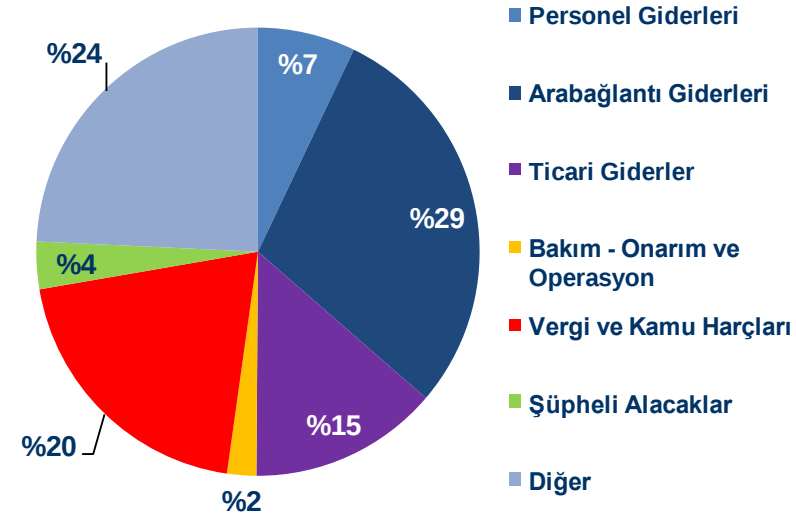
<i>TL milyon</i>	2008 YS	2008 9Ay	2009 9Ay
Satış Gelirleri	2.113	1.589	1.850
FAVÖK	446	366	67
Marj	%21	%23	%4
Faaliyet Kârı / Zararı	(55)	(4)	(358)
Marj	- %3	%0	- %19
Yatırım Harcamaları (Kiralama hariç)	465	272	897*
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	%22	%17	%48

*3G Lisans ücreti dahil

Özet Mobil Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL milyon	2008 YS ^(b)	2008 9Ay	2009 9Ay
Personel Giderleri	153	112	127
Arabağlantı Giderleri	241	182	521
Ticari Giderler ^(a)	351	247	246
Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri	40	29	38
Vergi ve Kamu Harçları	390	295	358
Şüpheli alacaklar	45	33	61
Diğer	447	325	433
Toplam	1.667	1.223	1.783

Faaliyet Giderleri Dağılımı 2009 9Ay*



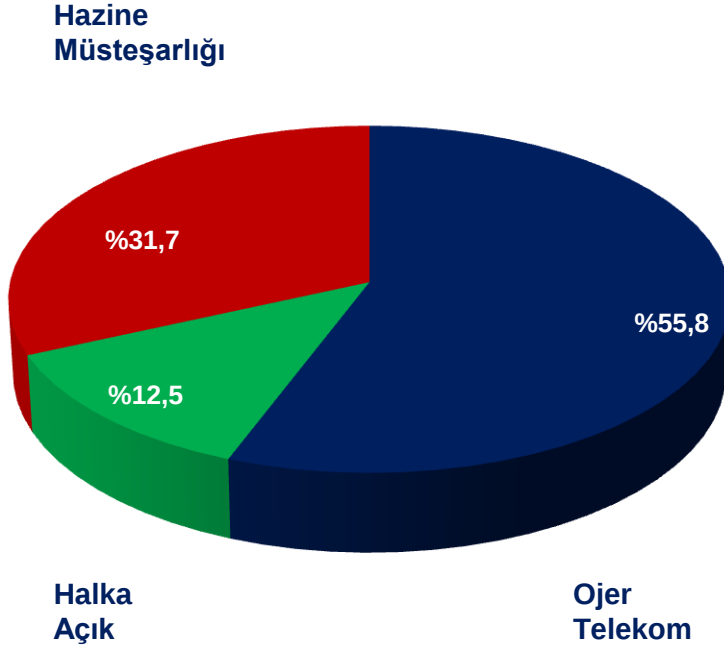
* Rakamlar yuvarlanmıştır.

(a) Komisyon / Reklam ve Pazarlama v.b.

Bölüm V

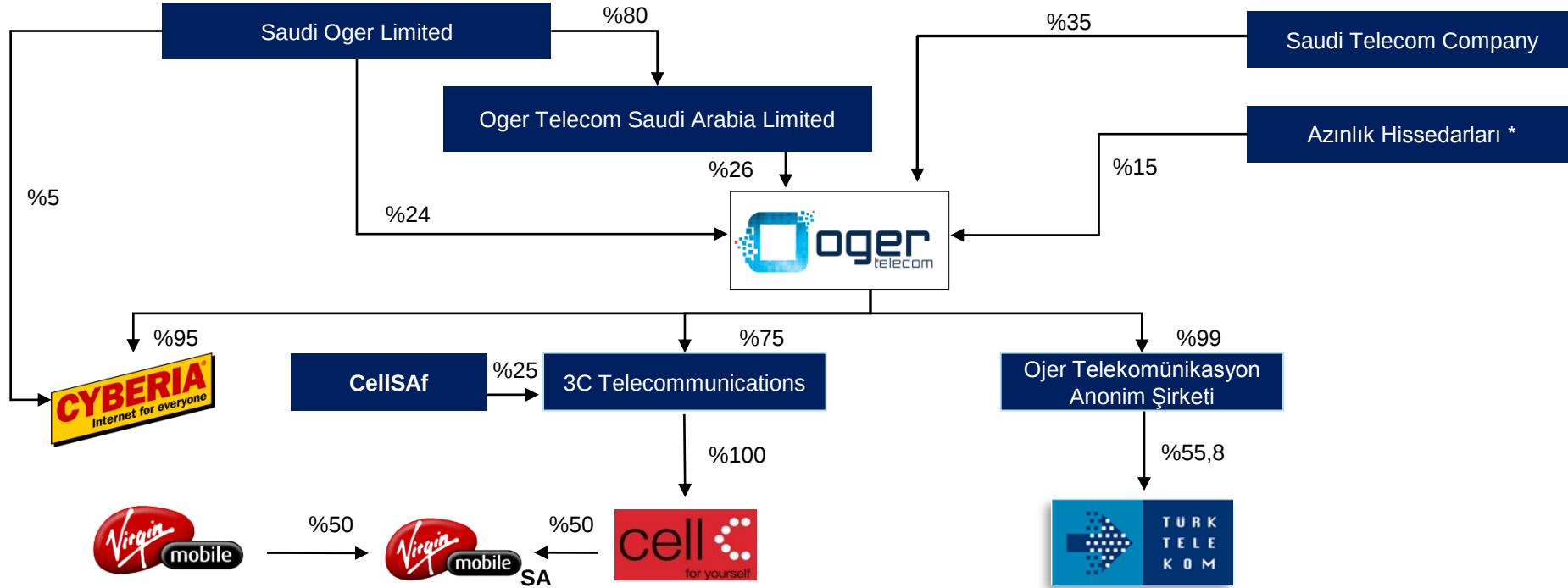
Ekler

Hissedar Yapısı - Türk Telekom



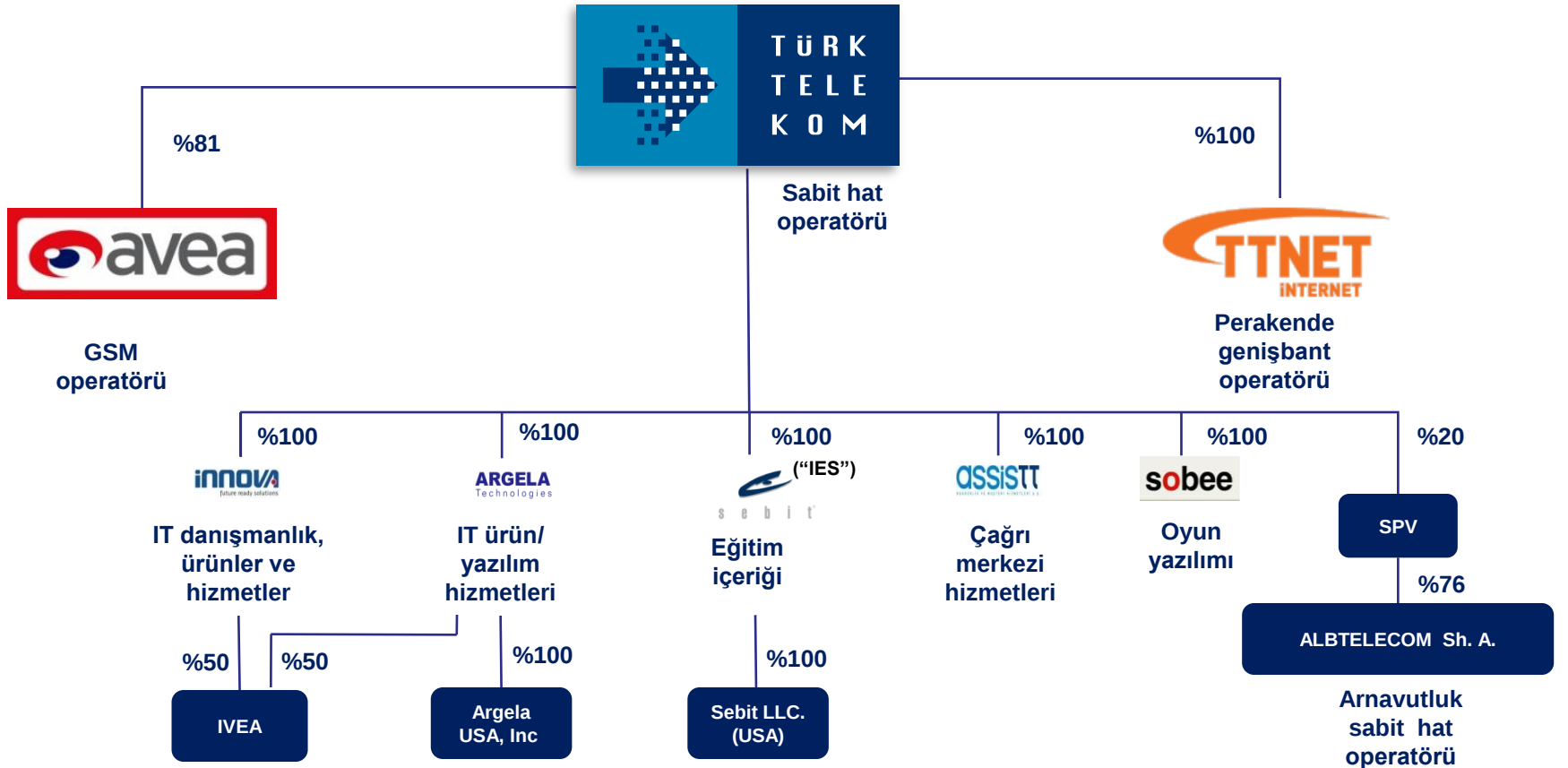
- ✓ Ojer Telekom 6 Yönetim Kurulu üyesi atar
- ✓ Hazine Müsteşarlığı 4 Yönetim Kurulu üyesi atar
(1 üye Altın Hisse'yi temsil eder)

Ojer Telekomünikasyon



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

Grup Yapısı – Türk Telekom



Sabit Hat Rekabeti

- ✓ Koç- Biri ADSL ile birlikte ses paketi sunuyor : 24 aylık sözleşme ile bir aylık ücretsiz görüşme (şehir içi, şehirler arası ve uluslararası) ; ayrıca düşük ücretli ADSL sunuyor
- ✓ Doğan-Smile ikili teklifini (Uydu TV ile ADSL) devam ettirmenin yanı sıra agresif fiyatlar sunuyor
- ✓ Tellcom-Superonline yüksek hızlı fiber tekliflere daha fazla odaklanıyor. Ayrıca üçlü oyun paketleri sunuyor (Superplay-Web TV + ADSL + Ses; 3 ay boyunca ücretsiz 150 dakika)
- ✓ Türksat- UyduNet (Kablolu Genişbant) ikili teklifi devam ediyor (90 dijital kablolu TV + Kablolu internet)

Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri

ir@turktelekom.com.tr

www.turktelekom.com.tr

+90 (212) 318 77 60