

Yatırımcı Sunumu

2016 1Ç Sonuçları



Türk Telekom



► Yasal Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler Türk Telekomünikasyon A.Ş. (Şirket) tarafından Türk Telekom Grubu şirketleri faaliyetleri ile ilgili olarak 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 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 yükümlölük 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 yükümlölük kabul etmez.

Bu sunumda belirtilen PSTN ve toptan genişbant hizmetleri Türk Telekomünikasyon A.Ş. tarafından, perakende internet hizmetleri TTNET A.Ş. tarafından, Mobil hizmetler Avea İletişim Hizmetleri A.Ş. tarafından sunulmaktadır.

Sunumda kullanılan Türk Telekom® markası, Türk Telekom Grubu şirketleri ortak markasıdır. Tüm grup şirketlerinin tüzel kişilikleri korunmaktadır.

Sunumda yer alan veriler ile Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu tarafından açıklanan sektör verileri arasında farklar olabilecektir. Bu farklar finansal verilerin solo/konsolide olarak açıklanması ve ARPU için hesaplama methodlarında farklılıklar olmasından kaynaklanmaktadır.

Not: FAVÖK, genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri dışındaki bir finansal performans göstergesidir. Bu sunumda yer alan FAVÖK, satış gelirlerini, satışların maliyetini, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerini, genel yönetim giderleri, diğer faaliyet gelirlerini/(giderlerini) ve yatırım faaliyetlerinden gelirlerini/(giderlerini) içermekte, fakat amortisman ve itfa giderlerini, diğer faaliyet gelirlerinin/(giderlerinin) içerisinde bulunan finansal gelirleri / (giderleri) (banka borçları hariç alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerini/(giderlerini), faiz gelirlerini / (giderlerini), reeskont gelirlerini / (giderlerini)), konsolidasyona dahil olmayan iştiraklerden kaynaklanan gelirleri ile azınlık paylarını içermemektedir.

Türkiye'nin Öncü Yakınsama Oyuncusu



* Müşterilerin onayına istinaden

4.5G Lansmanından Öne Çıkanlar



▶ **%40**

LTE uyumlu cihaz kullanan akıllı telefon kullanıcı oranı



1 Nisan itibarıyla LTE kapsama alanı

%66



▶ **%70**

Fiber bağlantılı LTE baz istasyonları oranı



Yıla Güçlü Başlangıç

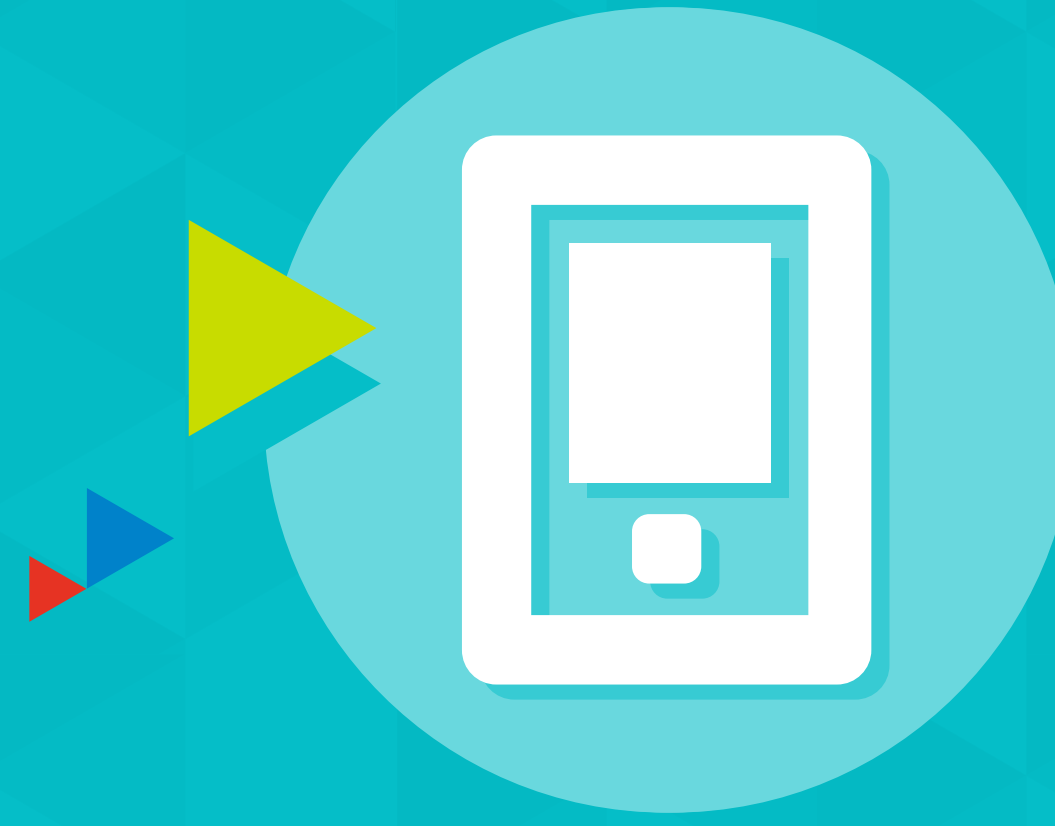
Güçlü net abone kazanımı performansı, Ev TV’de rekor çeyreklik net abone kazanımı



Genişbant

1Ç’16’da
197 bin

Son 12 Ayda
587 bin



Mobil

1Ç’16’da
461 bin

Son 12 Ayda
1,1 milyon



Ev TV

1Ç’16’da
83 bin

Son 12 Ayda
186 bin

Finansal Performans

milyon TL	2015 1Ç	2015 4Ç	2016 1Ç	Büyüme (Çeyreklik)	Büyüme (Yıllık)
Satış Gelirleri	3.434	3.867	3.801	-%2	%11,0
Satış Gelirleri (inşaat geliri düzeltmesi hariç) ¹	3.395	3.706	3.761	%2,0	%11,0
FAVÖK²	1.329	1.416	1.262	-%11,0	-%5,0
FAVÖK Marjı	%38,7	%36,6	%33,2		
Net Kar²	27	1.039	408	-%61,0	%1.430,0
Yatırım Harcamaları³	313	1.156	708	-%39,0	%126,0

(1) İnşaat geliri düzeltmesi bakırdan fiber altyapıya geçiş gibi sabit hat altyapı iyileştirme çalışmalarına ilişkin muhasebe sınıflaması sonucu oluşan ve operasyonel olmayan bir gelirdir

(2) Türk Telekom Grubu şirketleri Turkcell Grup şirketleri ile arasında devam eden muhtelif davalar, icra takipleri ihtilafların karşılıklı sulh ile çözülmesi konusunda uzlaşma imzalamıştır. Turkcell, KDV ve OİV hariç, diğer bütün vergi, mali yükümlülükler ve faiz dahil toplam 225 milyon TL ödeme yapmayı kabul etmiştir. Turkcell ile yapılan uzlaşmanın 2015 yılı net karı üzerinde 267 milyon TL ve 2015 yılı 4. çeyrek FAVÖK'ü üzerinde 146 milyon TL pozitif etkisi bulunmaktadır

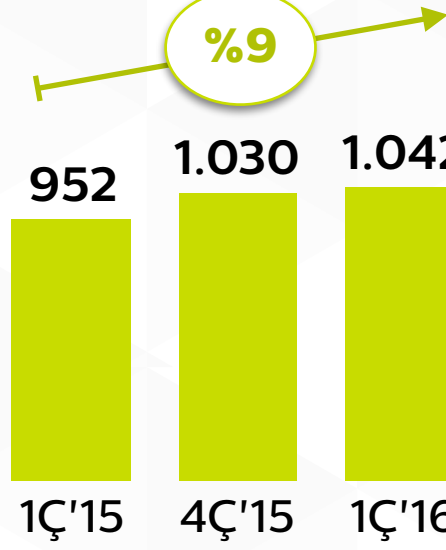
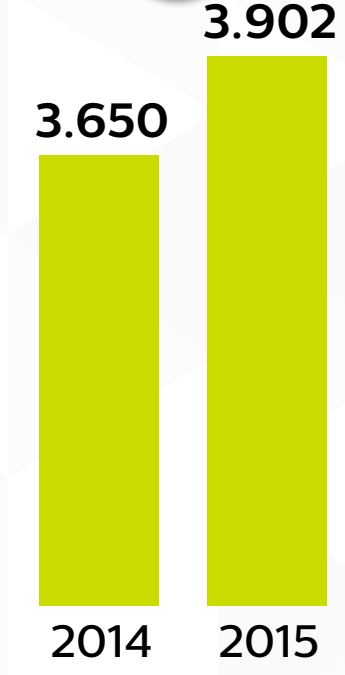
(3) 2015 4. çeyrek Lisans ücreti hariç

Hızlı Büyüyen Alanlara Odaklanma

Sabit Genişbant

(milyon TL)

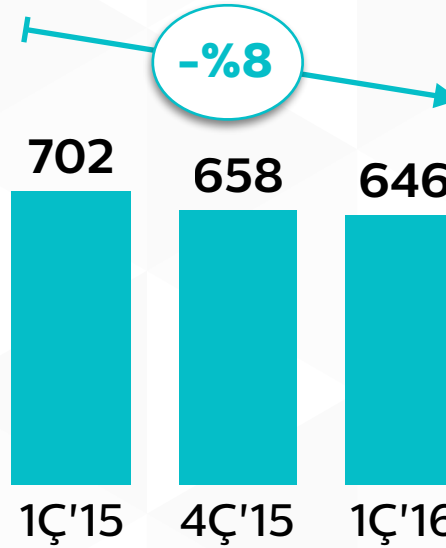
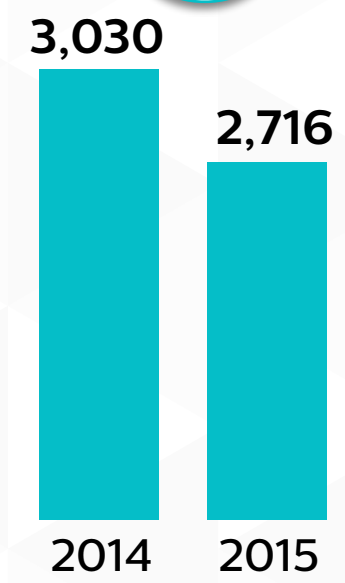
%7



Sabit Ses

(milyon TL)

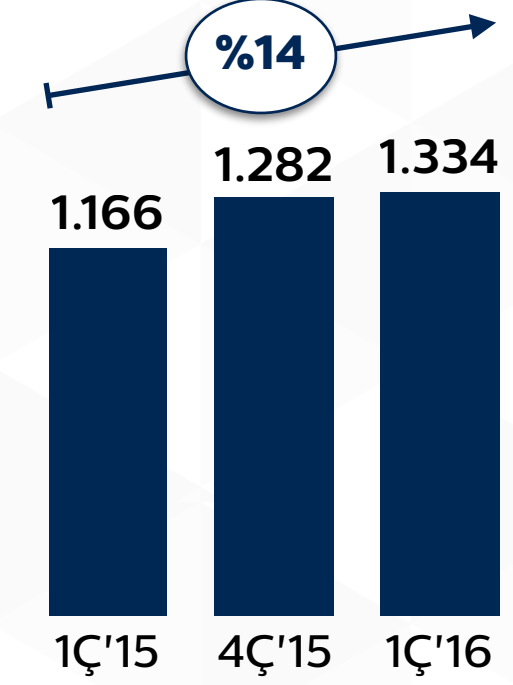
-%10



Mobil

(milyon TL)

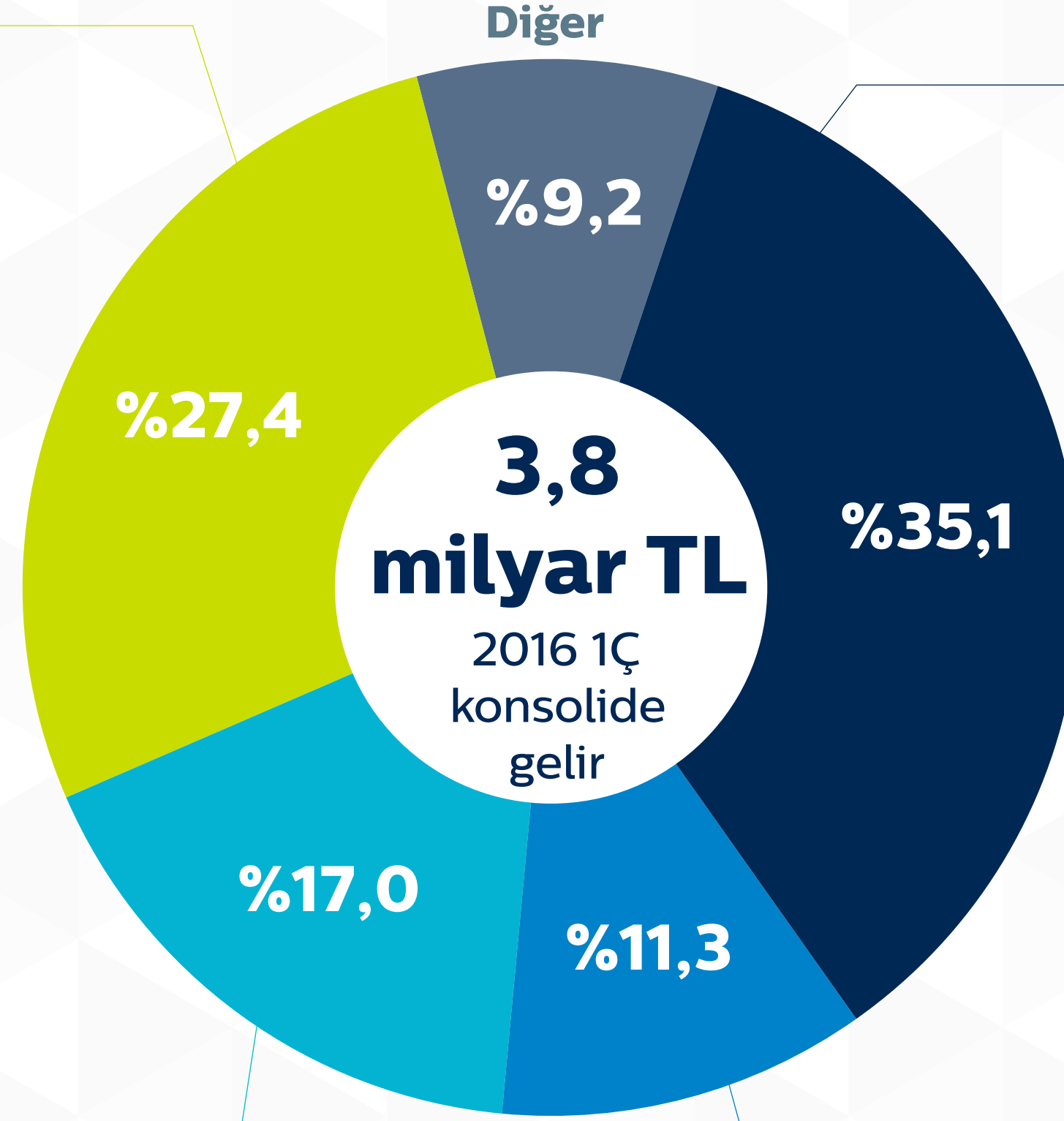
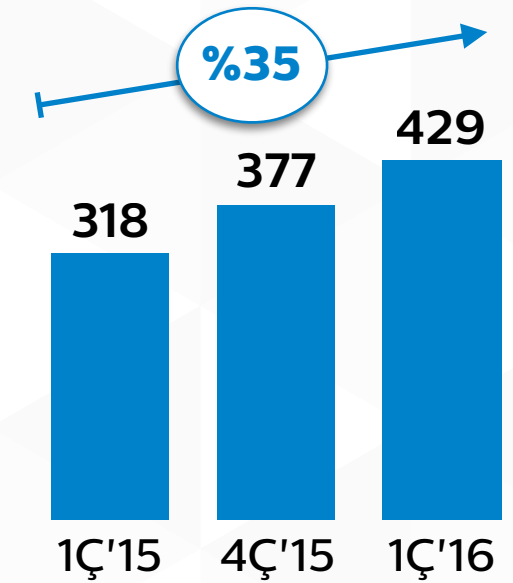
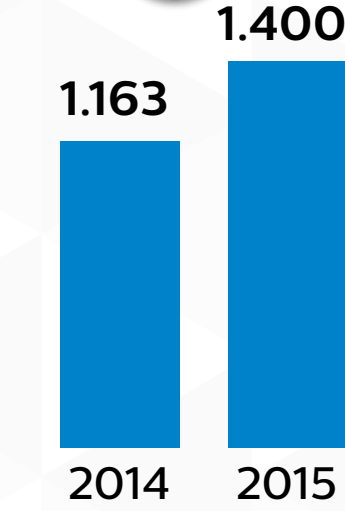
%15



Kurumsal Veri

(milyon TL)

%20



Gelir Dağılımı

Çoklu Tekliflerde Lider Konum

Tekliflerimizin yapı taşları

Türk Telekom

Turkcell

Vodafone

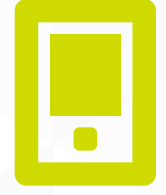


Genişbant

- %98 sabit genişbant kapsama alanı
- Ülke çapında fiber altyapı
- Sınıfında en iyi müşteri hizmetleri
- Katma değerli servislerde yüksek çeşitlilik

- 81 ilin 15'inde fiber altyapı
- Türk Telekom'un toptan müşterisi

- Türk Telekom'un toptan müşterisi



Mobil

- 900MHz'deki dezavantajlı pozisyon spektrum ihalesi sonrasında ortadan kalktı
- Spektrum pazar payı abone pazar payından yüksek olan tek operatör
- Ülke çapında fiber altyapısı ve optimum spektrum portföyü, en iyi 4.5G deneyimine olanak sağlayacak

- 1 numaralı operatör

- 2 numaralı operatör



Ödemeli TV

- Seçkin münhasır spor içeriği
- IPTV ve uydu ile ülke çapında erişim
- Zengin içerik arşivi

- Uydu platformu mevcut değil
- Seçkin münhasır içerik mevcut değil
- Kısıtlı erişim

- Ödemeli (Ev) TV mevcut değil



Sabit Ses

- Ülke çapında sabit ses servisleri
- İlave faydalar (data paketleri, ev sigortası ve marka işbirliği faydaları)
- VOIP

- Türk Telekom'un toptan müşterisi
- VOIP

- Türk Telekom'un toptan müşterisi
- VOIP

Diğer operatörler ile ilgili bilgiler kendi yayınlarından ve BTK raporundan alınmıştır

En Zengin Ürün Portföyü

Yakınsamada
eşsiz konum

Güçlü ARPU Üretimi

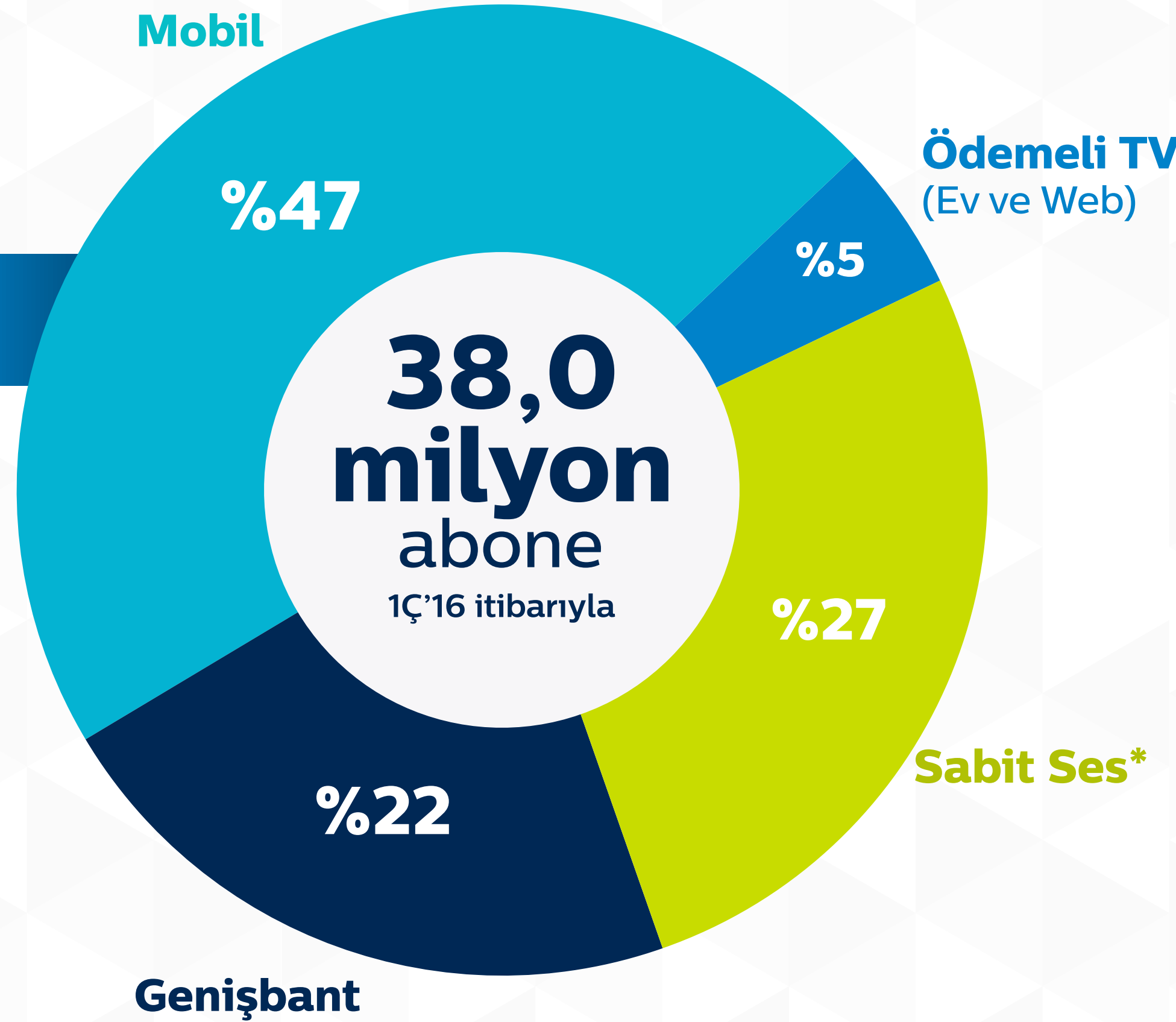
1Ç'16 ARPU

Türk Telekom

Mobil
Genişbant
Ödemeli Tv Ev
Sabit Ses

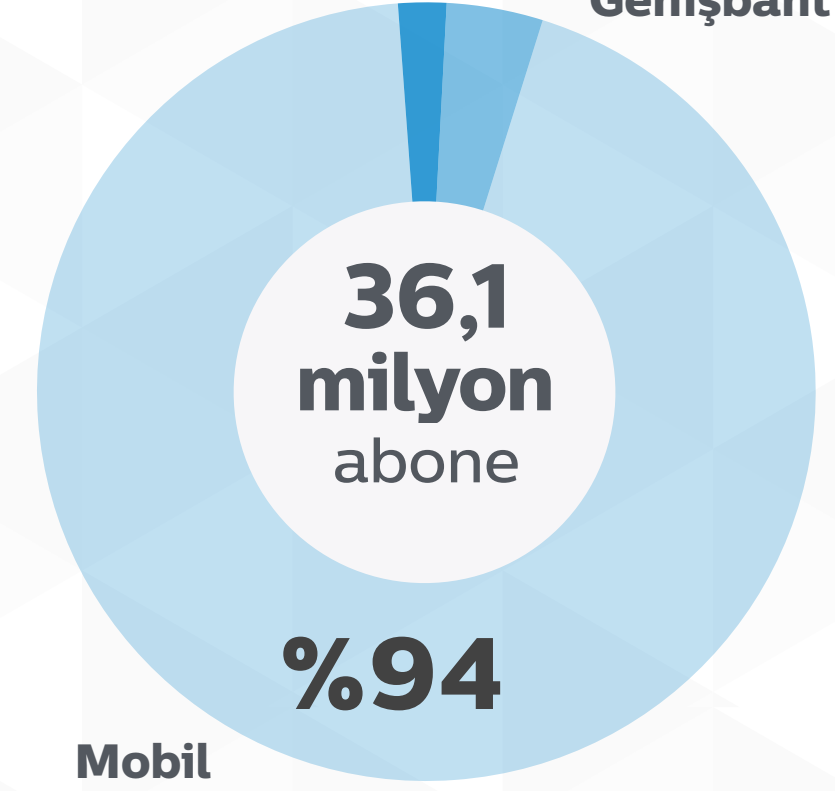
24,0 TL
42,5 TL
20,4 TL
21,1 TL

Türk Telekom

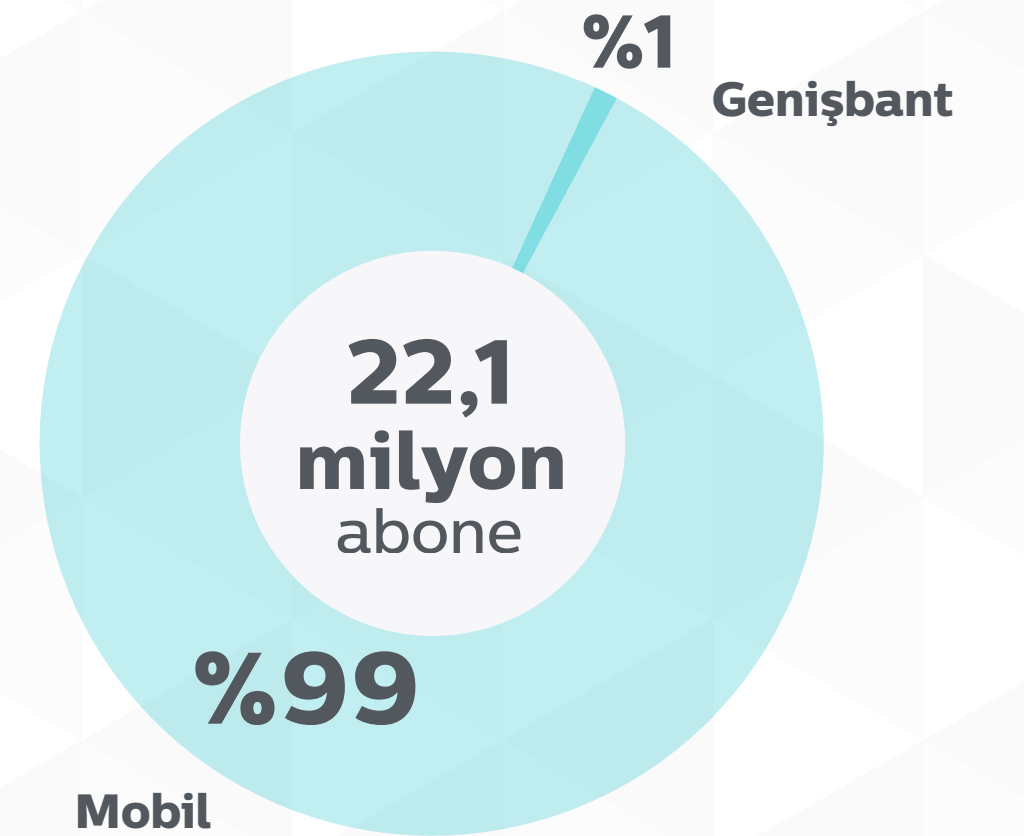


Turkcell

%2 Ödemeli Tv (Ev ve Web)
%4 Genişbant



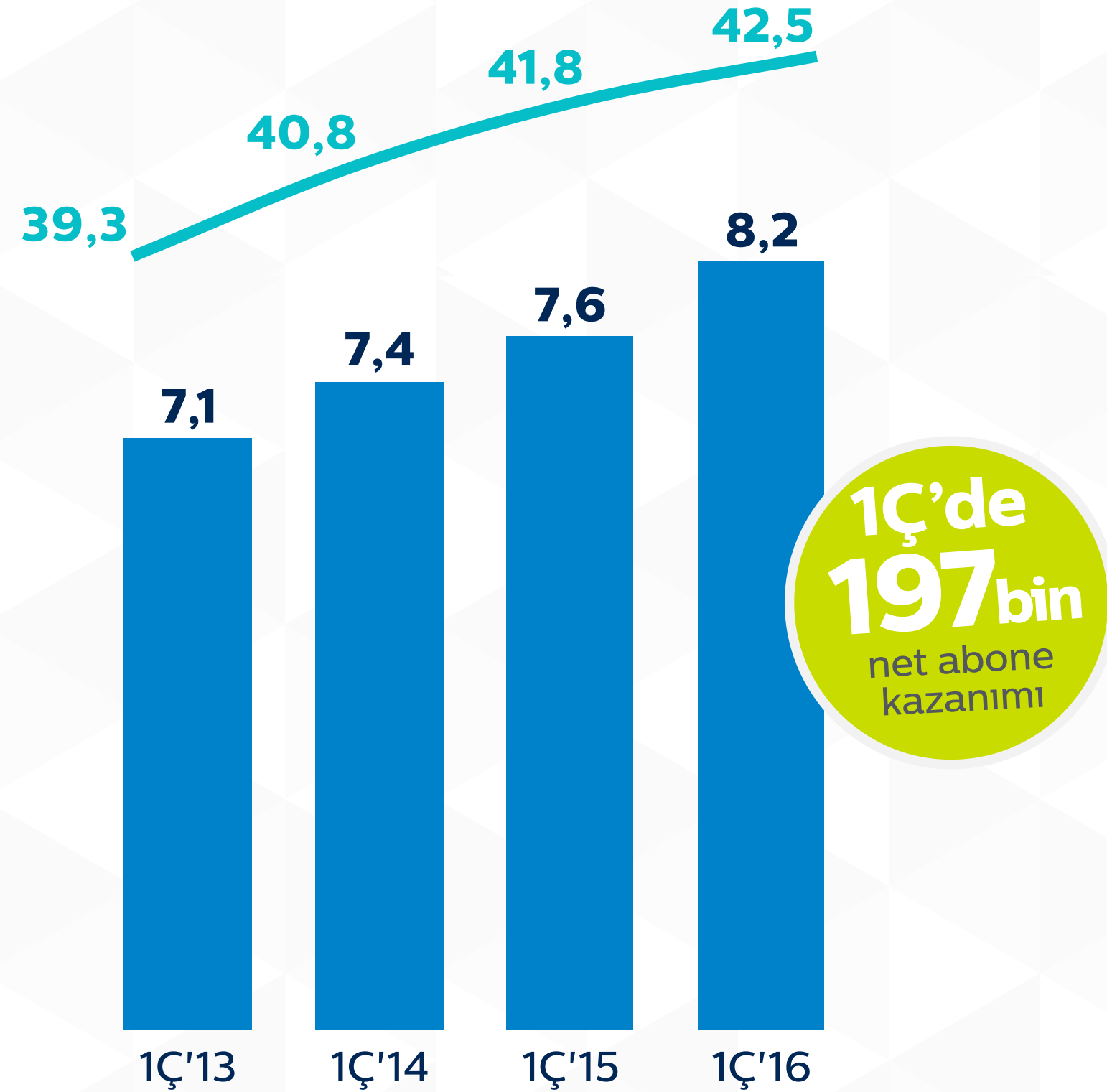
Vodafone



Sabit Genişbant Performansı

ARPU & Abone Sayıları

— ARPU (TL) ■ Abone (milyon)



Fiber Aboneleri

(bin)



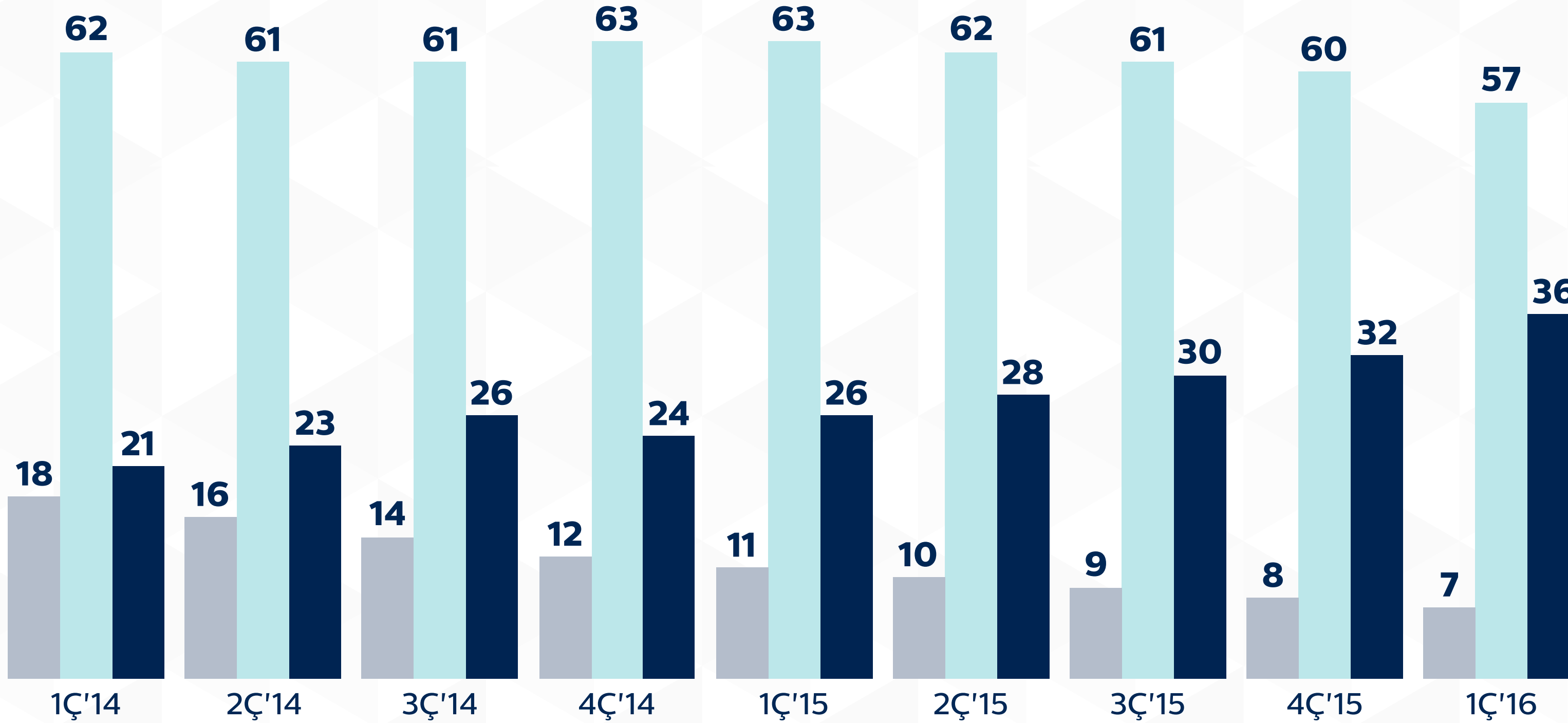
Eve/Binaya Kadar Fiber (FTTH/B) ve Saha Dolabına Kadar Fiber (FTTC) tarifelerinin belirlenmiş hız ve kota için fiyatları ayndır

Sabit Genişbantta Üst Paketlere Geçiş Dinamikleri

Adil Kullanım

(Abone yüzdesi)

■ 25GB ve altı ■ 25'ten 50 GB'a kadar ■ 50 GB Üstü

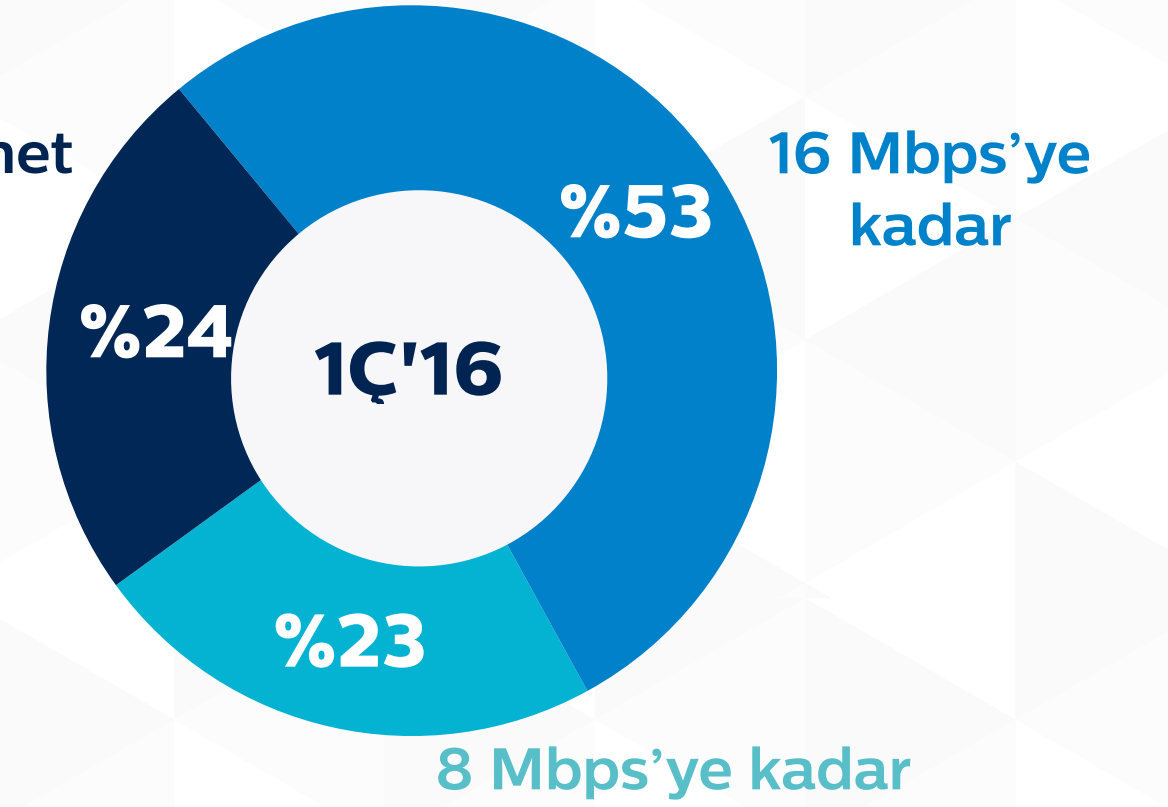


Bütün veriler Türk Telekom'un ISS figürleridir

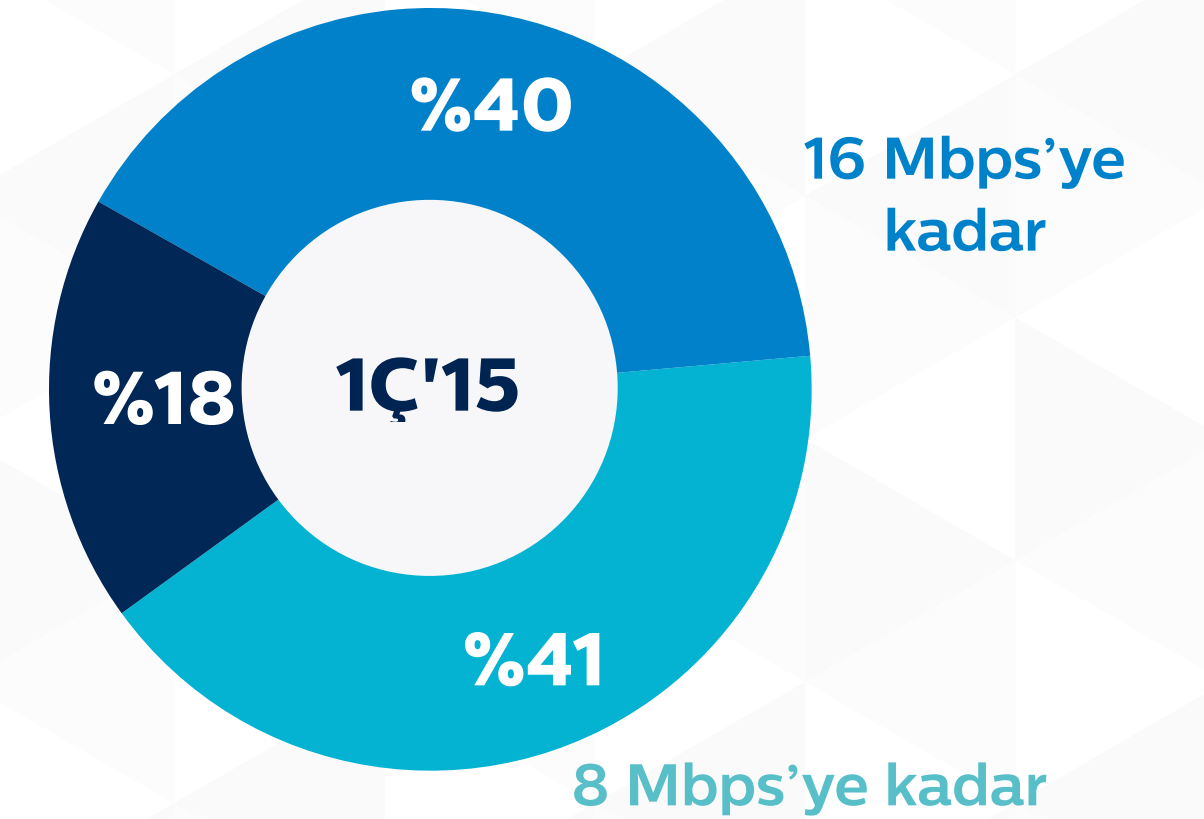
Hız Dağılımı

(Abone Yüzdesi)

Fibernet / Hipernet

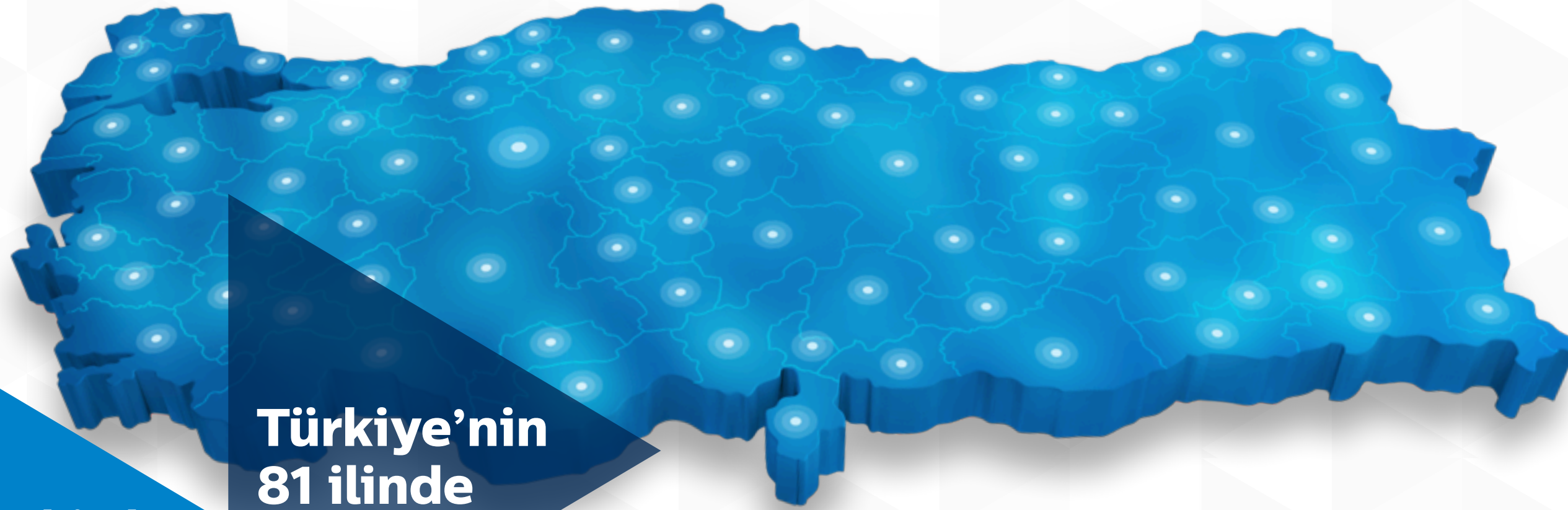


Fibernet / Hipernet



Ülke Çapında Fiber

Türk Telekom Fiber Ağı

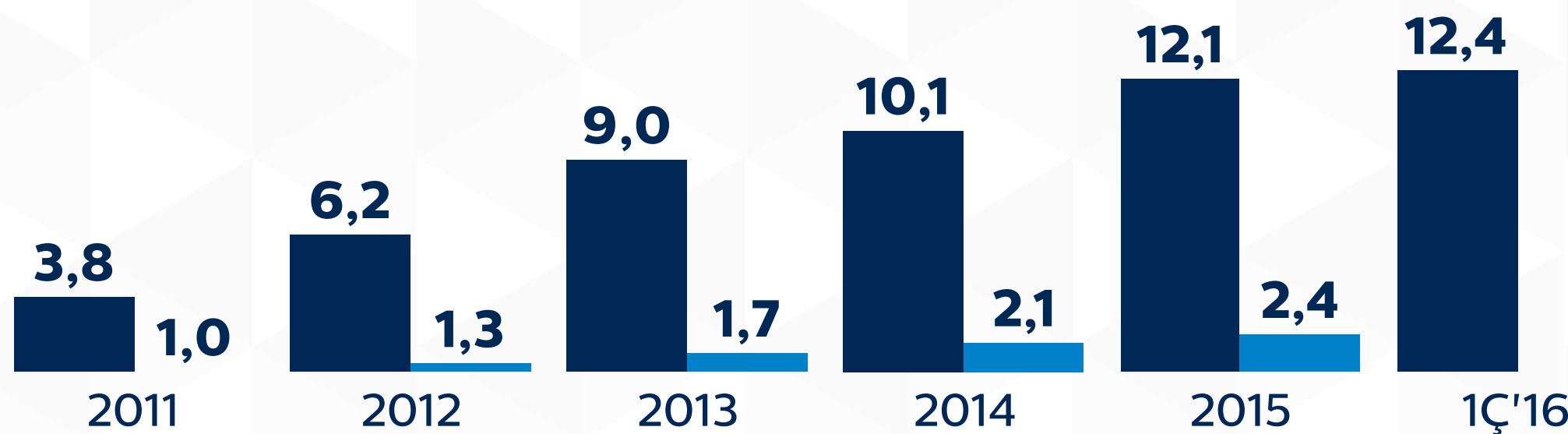


214 bin km
fiber uzunluk

Homepass

(milyon)

■ Türk Telekom ■ Superonline



Fiber homepass Eve/Binaya Kadar Fiber ve Saha Dolabına Kadar Fiber rakamlarını içermektedir

Superonline Fiber Ağı



► **Türkiye'nin 15 ilinde**

35 bin km
fiber
uzunluk

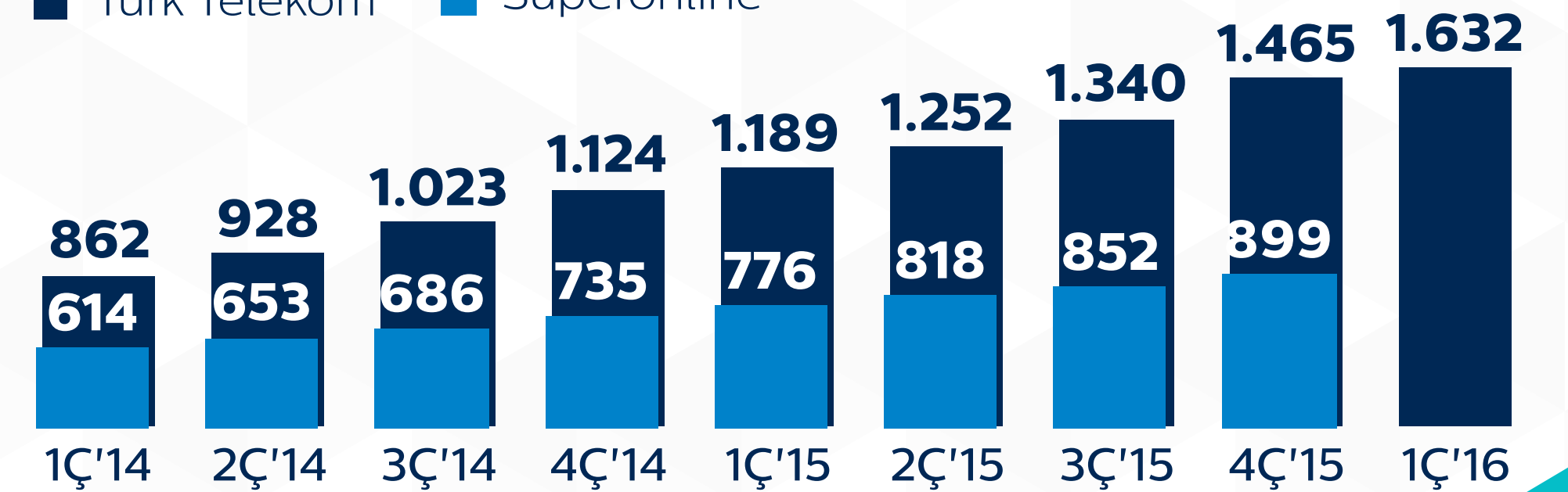
Toptan ürünlerde **Türk Telekom müşterisi**

Turkcell ile ilgili bilgiler 4Ç'15 itibarıyla kendi yayınlarından alınmıştır

Fiber Aboneleri

(bin)

■ Türk Telekom ■ Superonline

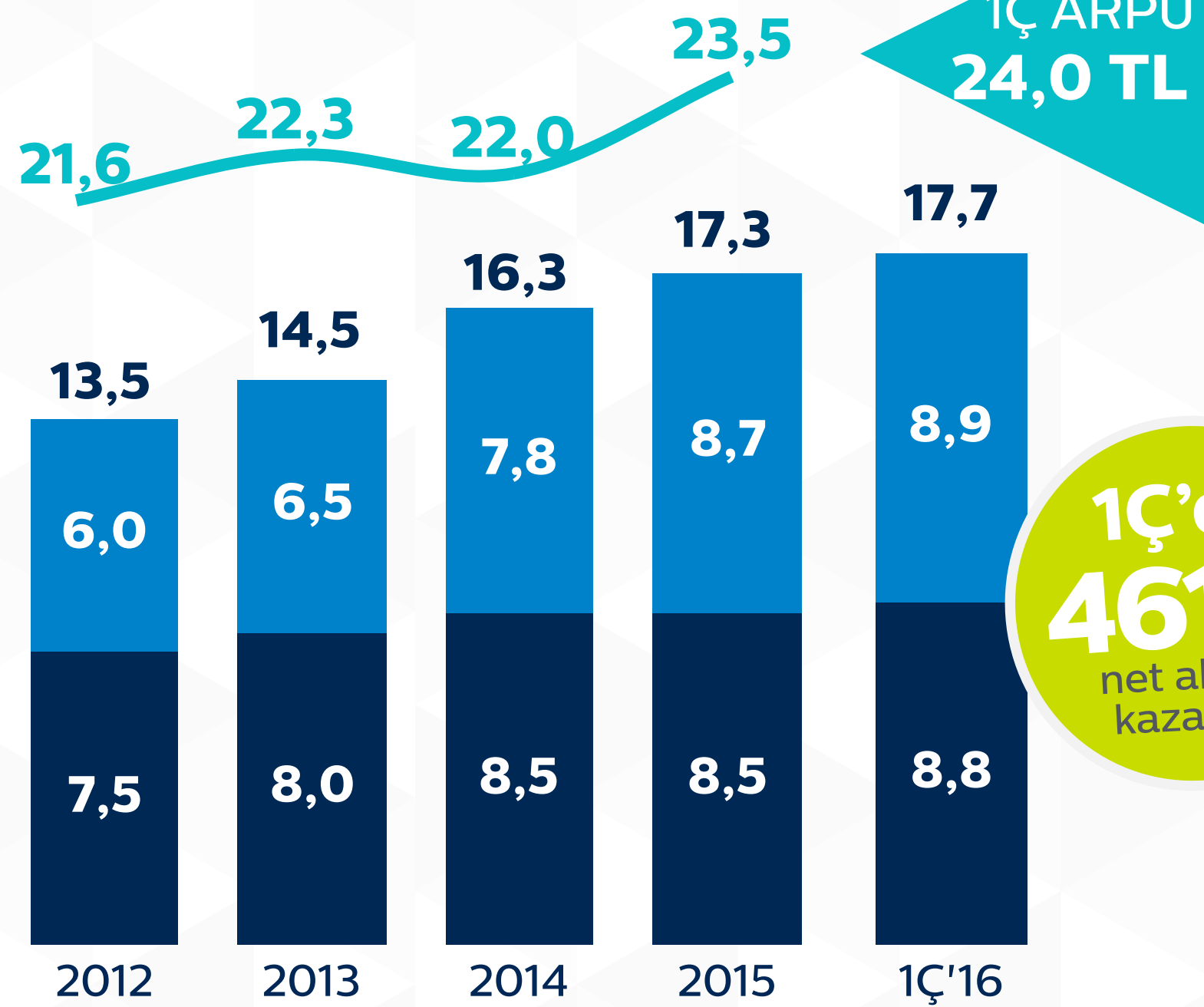


Fiber aboneleri Eve/Binaya Kadar Fiber ve Saha Dolabına Kadar Fiber rakamlarını içermektedir

Mobil Performans

ARPU & Abone Büyümesi

- Karma ARPU (TL)
- Faturalı (milyon)
- Ön Ödemeli (milyon)

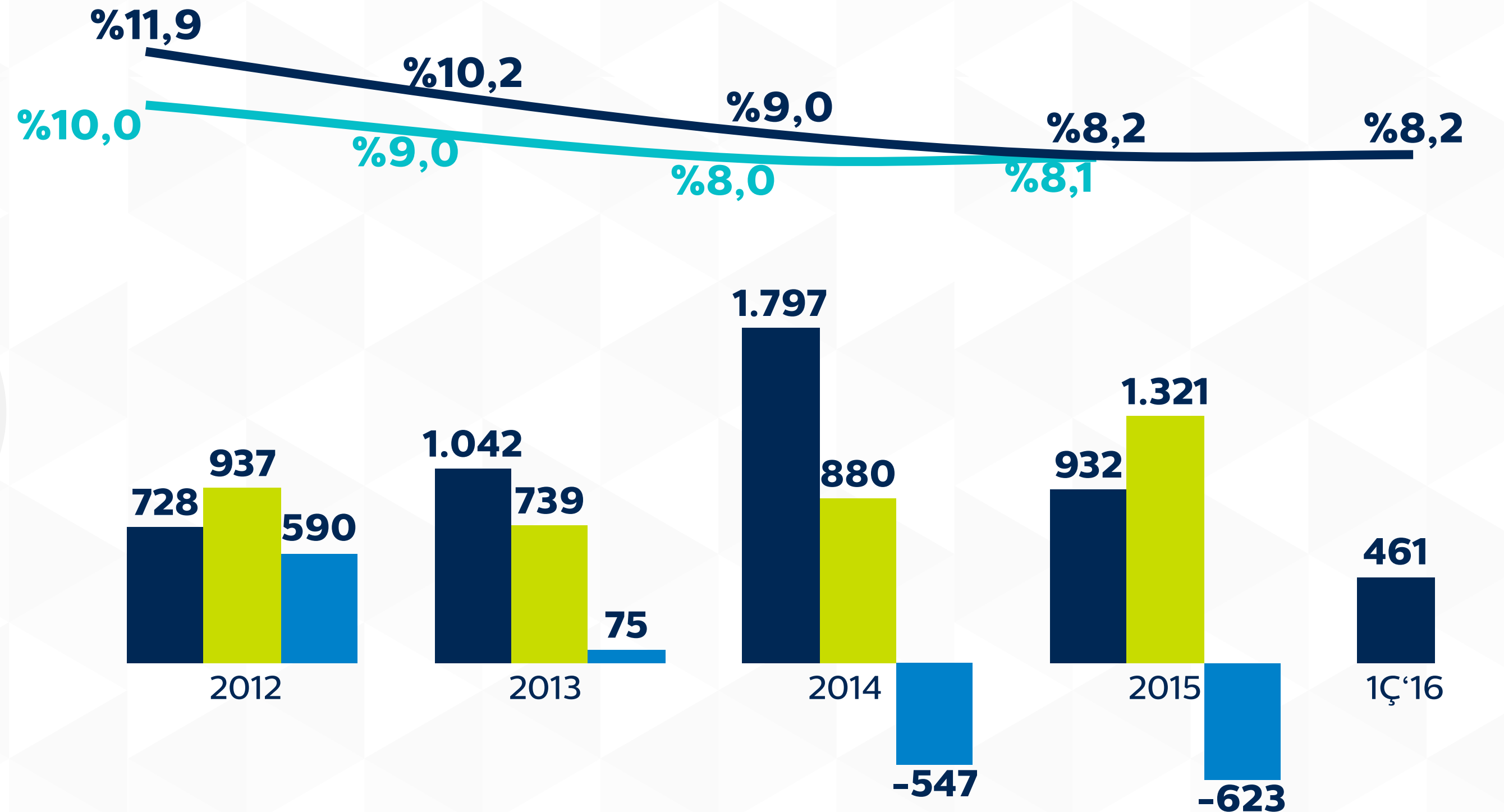


1Ç'de
461 bin
net abone
kazanımı

Azalan Abone Kayıp Oranı & Güçlü Abone Kazanımı

(bin)

- Türk Telekom
- Vodafone
- Turkcell
- Türk Telekom Ortalama Çeyreklik Abone Kaybı Oranı
- Mobil Pazar Ortalama Çeyreklik Abone Kaybı Oranı



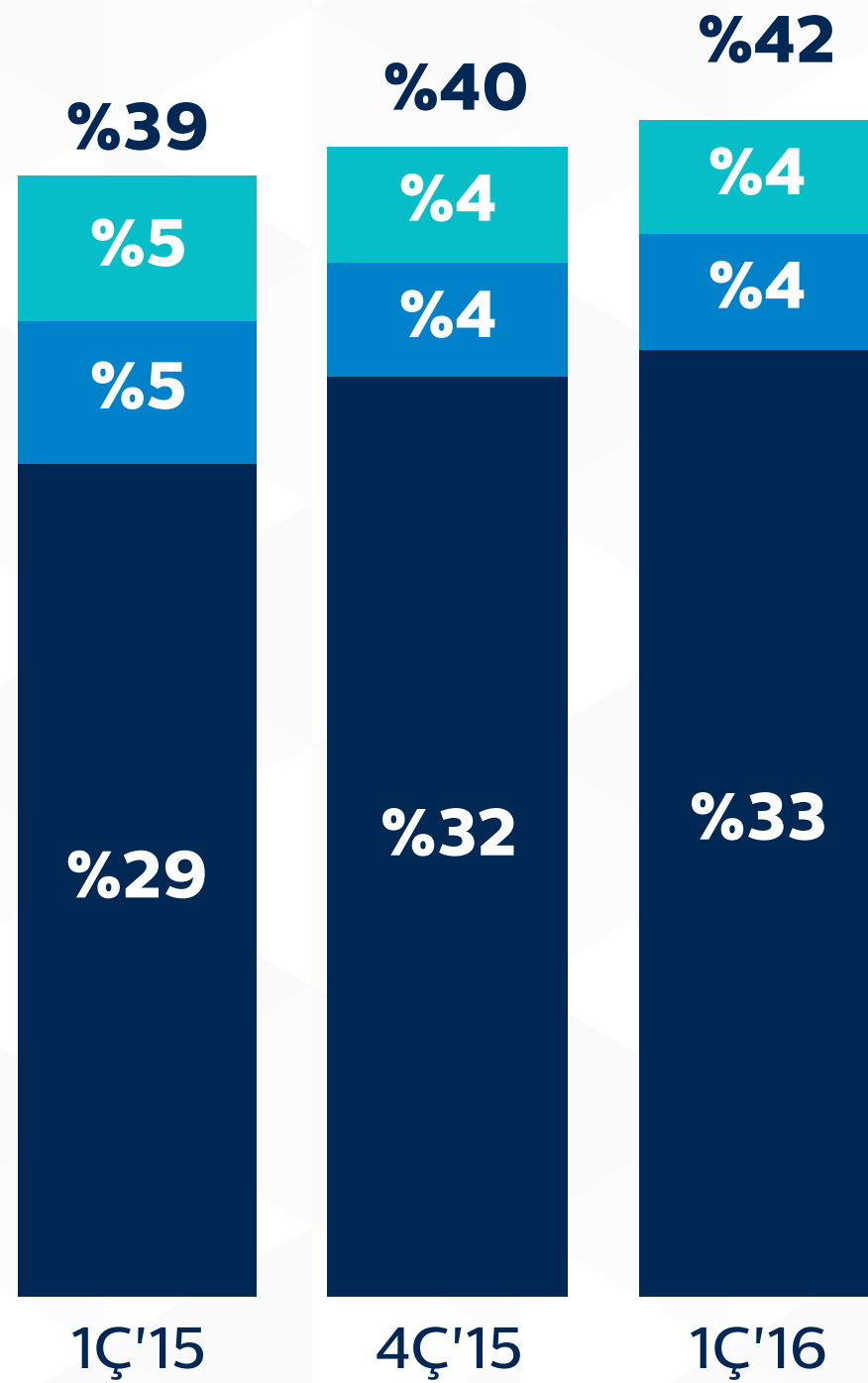
Diğer operatörler ile ilgili bilgiler kendi yayınlarından alınmıştır

Datanın Gelire Katkısı

Data Gelirleri

(Servis Gelirleri Oranı)

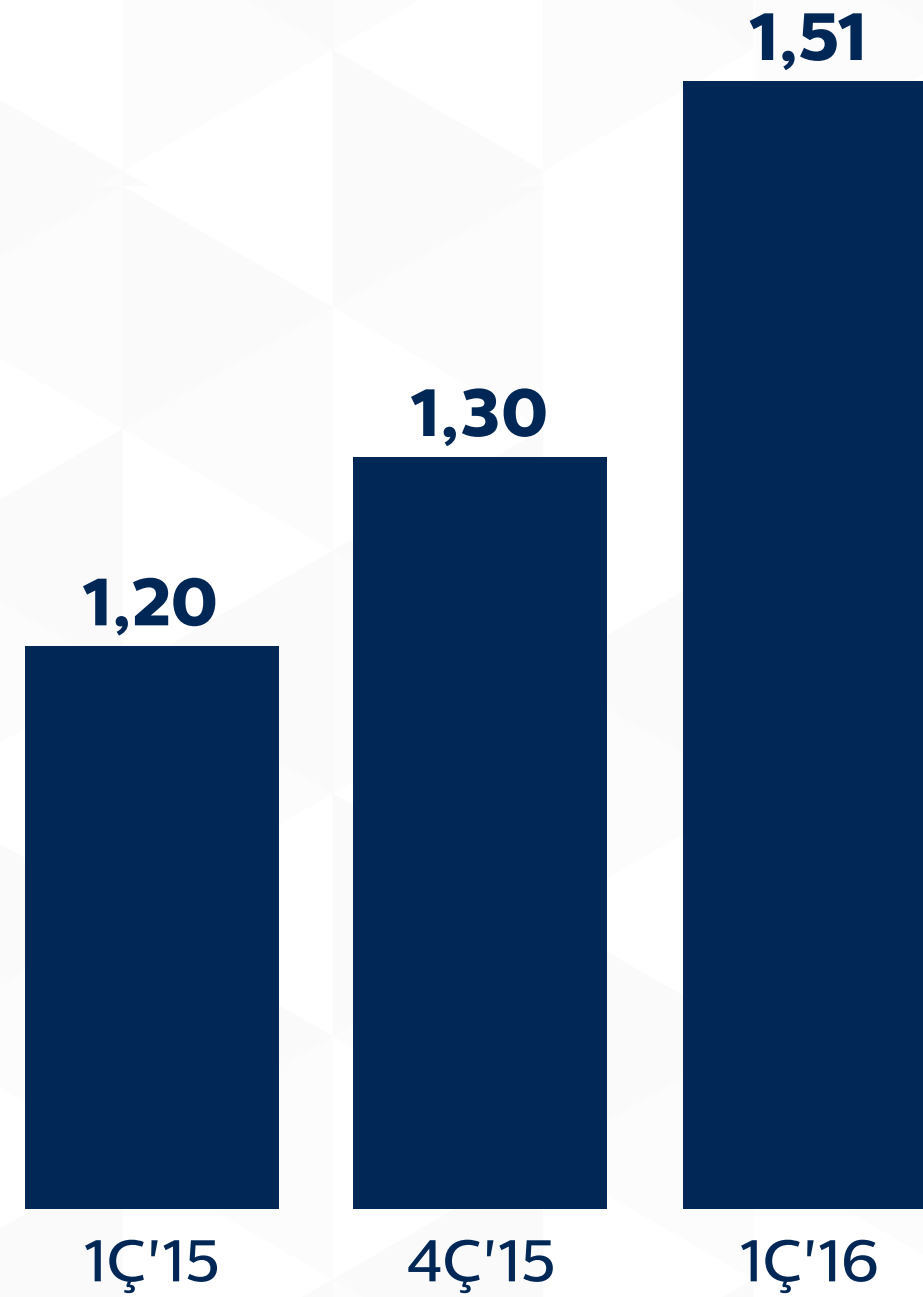
■ Mobil Veri ■ KDS ¹ ■ SMS



(1) KDS, Katma Değerli Servisler

Ortalama Aylık Mobil Data Kullanımı

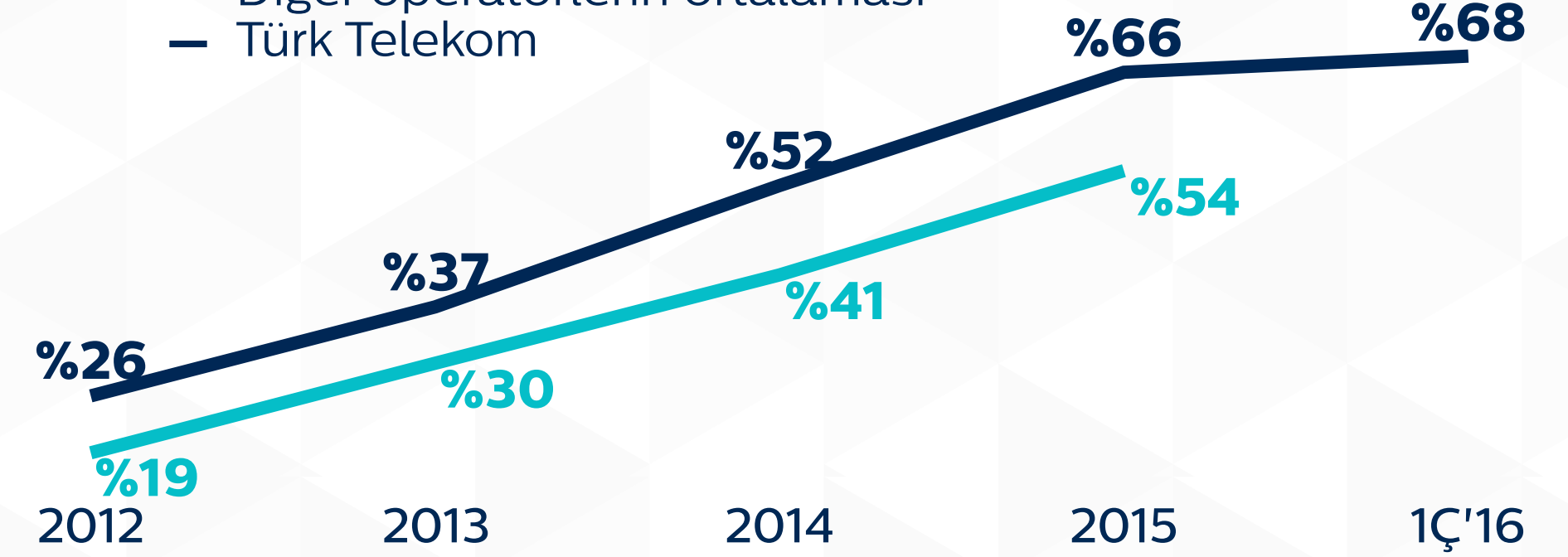
(Abone Başına GB¹)



(1) Türk Telekom akıllı telefon aboneleri

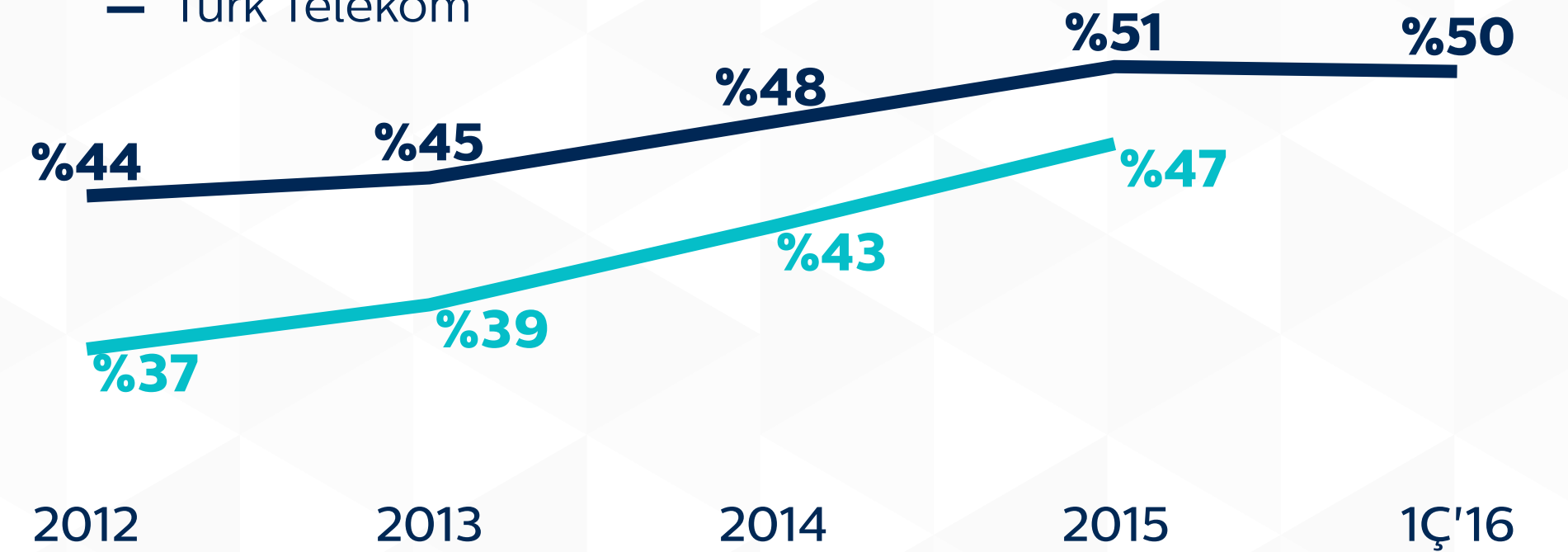
Akıllı Telefon Penetrasyonu

— Diğer operatörlerin ortalaması
— Türk Telekom



Faturalı Abone Oranı

— Diğer operatörlerin ortalaması
— Türk Telekom

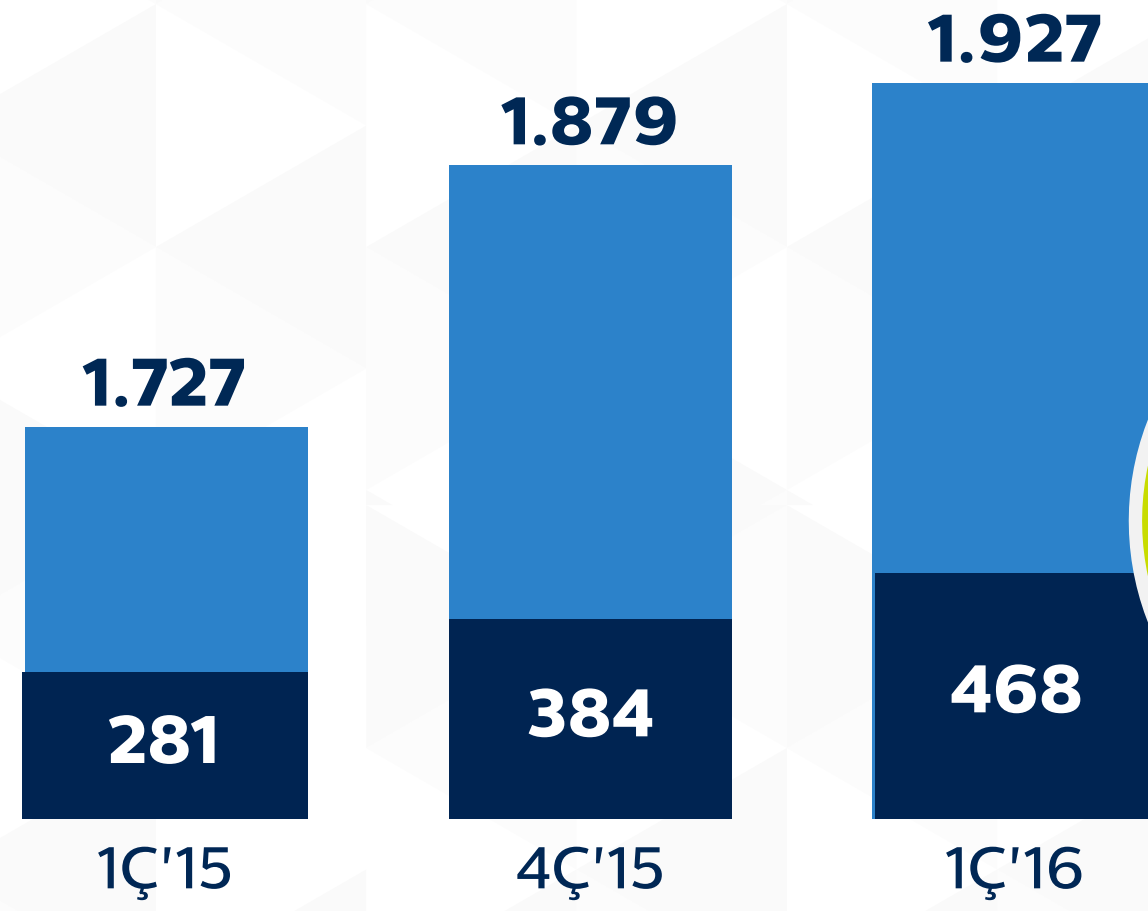


TV Performansı

Abone Sayıları

(bin)

■ Tivibu Go Aboneleri ■ Ev TV



Tivibu Ev
1Ç'de net abone
kazanımı
83 bin

1Ç TİVİBU EV
ARPU
20,4 TL

	Kanal Sayısı	Arşiv Sayısı	Fiyat* (TL)	Fiyat** (TL)
Sinema Paketi	194	+5000	19	29
Süper Paket	216	+5250	39	49

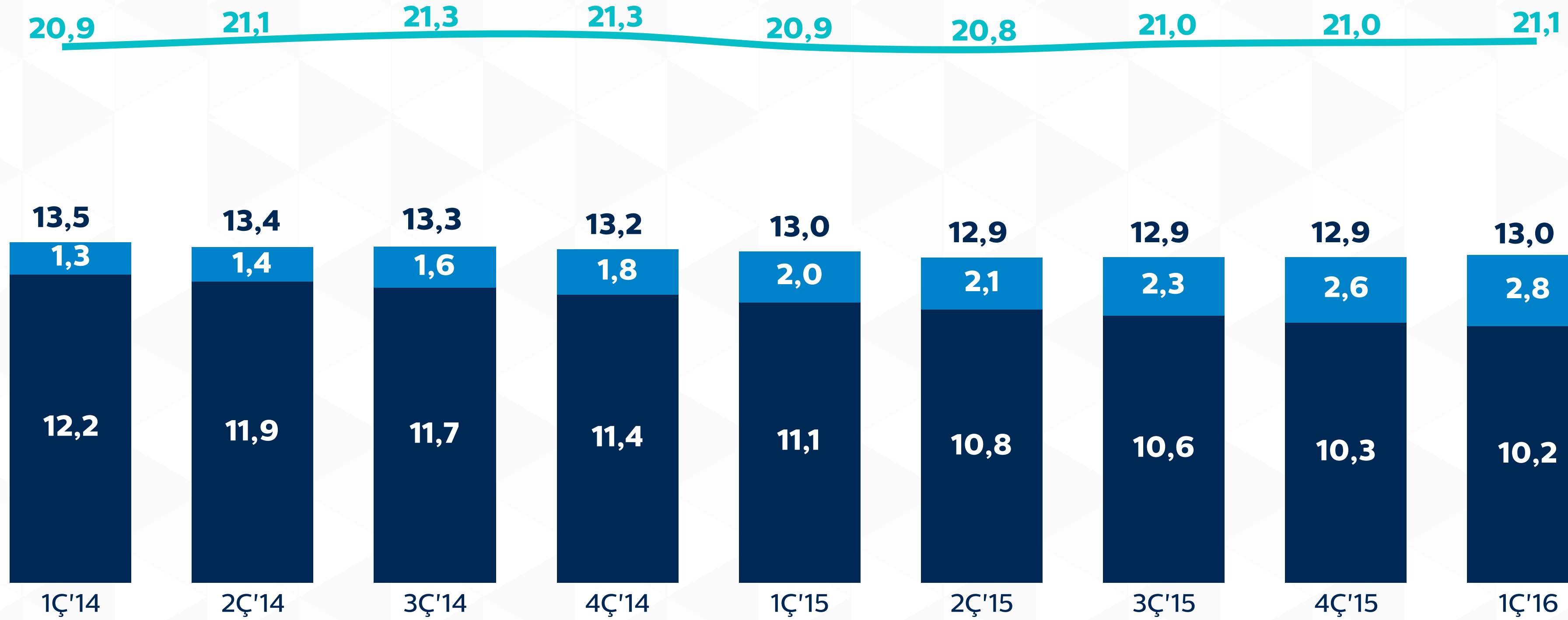
* 24 ay kontratlı fiyatlar | ** 12 ay kontratlı fiyatlar



Sabit Ses

Toplam Erişim Hattı ve ARPU

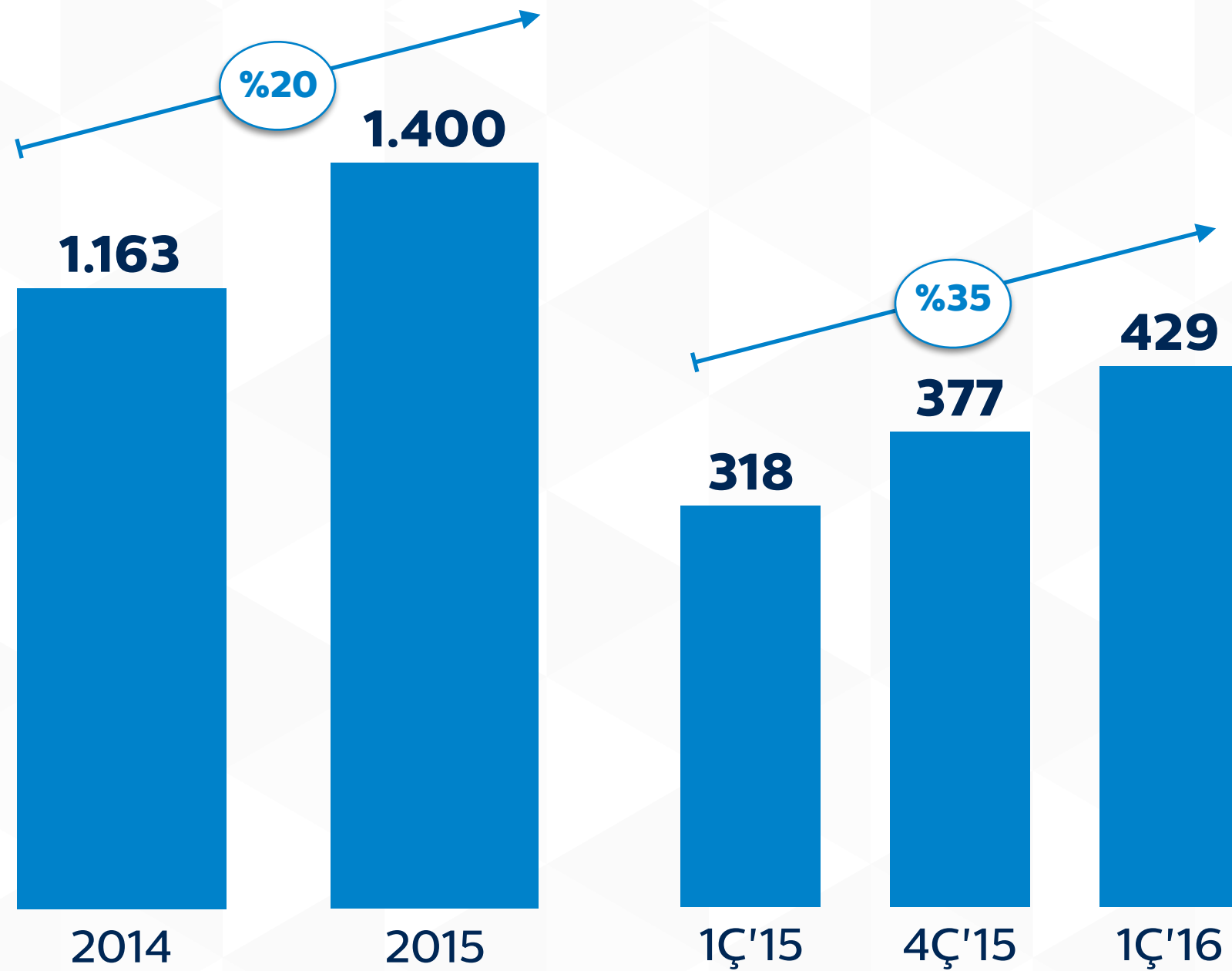
■ Sabit Ses (milyon) ■ Yalın DSL (milyon) — Sabit Ses ARPU (TL)



Kurumsal Data

- 2016 yılı birinci çeyreğinde toplam gelirlerin %11'i kurumsal datadan sağlandı
- Kurumsal data gelirleri büyük ölçüde metro ethernet gelirlerinden oluşmaktadır

Gelir (milyon TL)



Bulut Ürünleri

Cloud Security Alliance'ın üyesi olan Türk Telekom Bulut Servisleri altında yer alan BuluTTGöz, BuluTTKonferans, BuluTT Ölçüm, BuluTT Akademi, BuluTT Radyoloji, BuluTT e-posta gibi hizmetler sunmaktadır



Metro Ethernet

Fiber optik kablo üzerinden, 5Mbps ile 1Gbps arasında, ölçeklenebilir, esnek, düşük maliyetli ve her türlü veri akışına imkan veren teknolojidir



TTVPN

Türk Telekom tarafından sağlanan TTVPN, uçtan uca, çok noktadan çok noktaya hızlı ve güvenilir bağlantı sağlar. TTVPN ile müşteriler Türkiye'nin her yerindeki ofislerini tek bir platformda bir araya getirebilir, sanal ağ üzerinden hızlı ve güvenli veri aktarımı yapabilir



Kiralık Devre

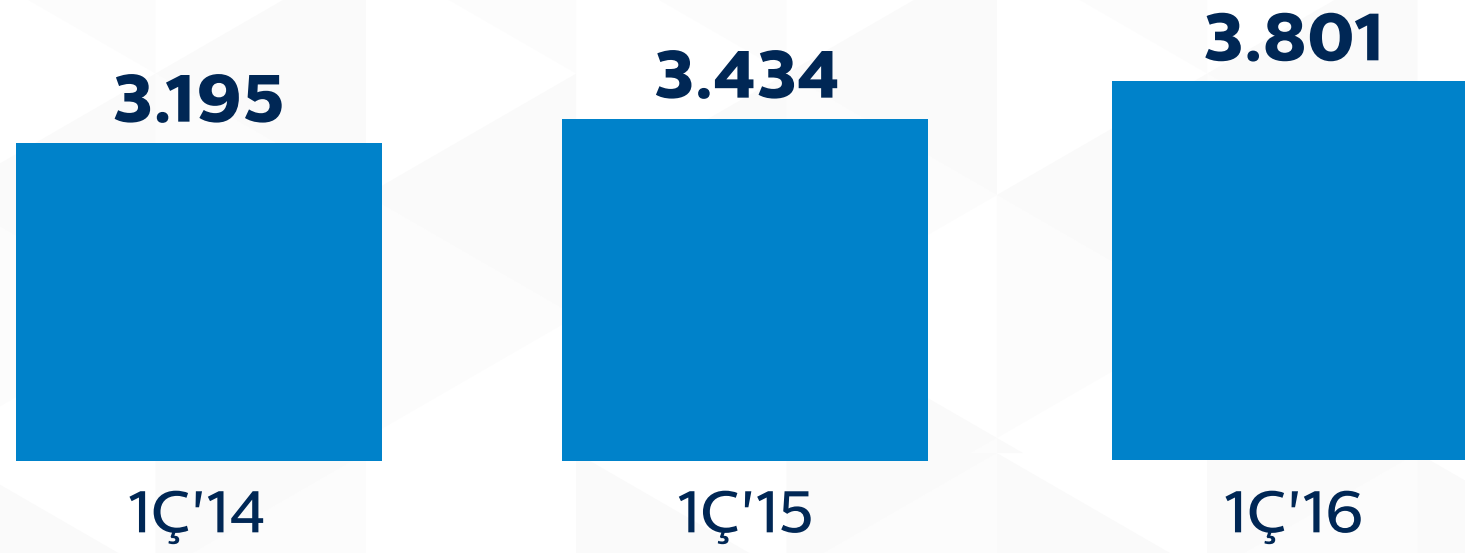
Müşterinin özel kullanımına ayrılmış, iki uç arasında noktadan noktaya sabit ve sürekli bilgi transferini fiziksel katmanda gerçekleştiren data devresidir



Finansallar

Finansal Performans

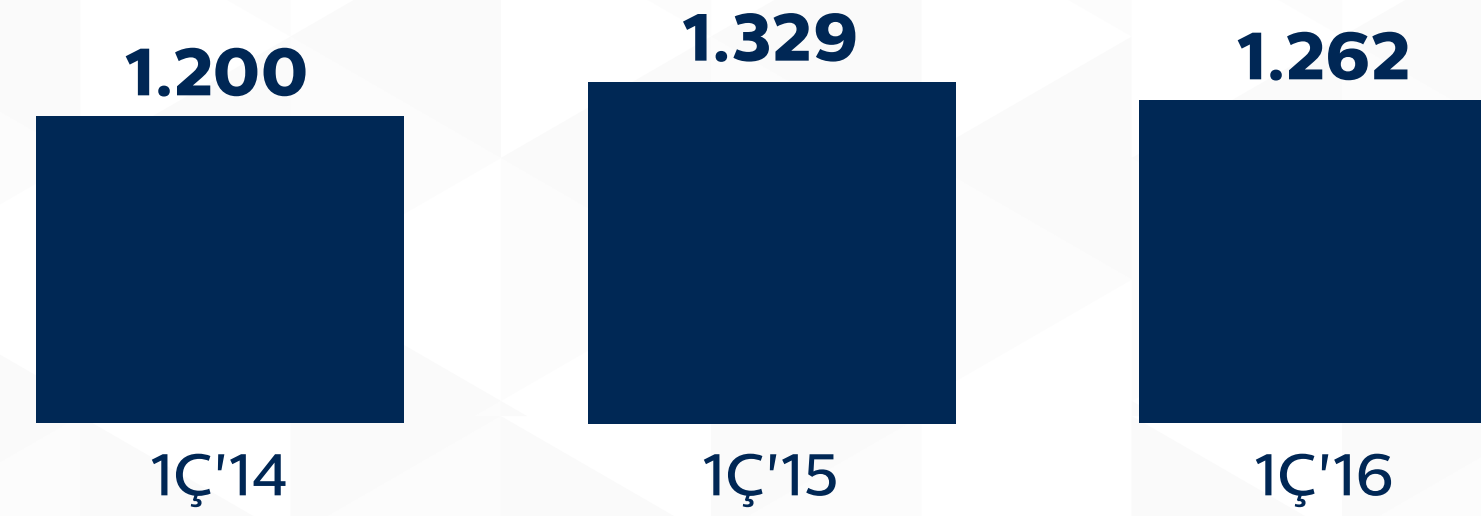
Satış Gelirleri (milyon TL)



Net Kar (milyon TL)



FAVÖK (milyon TL)



Serbest Nakit Akışı (milyon TL)

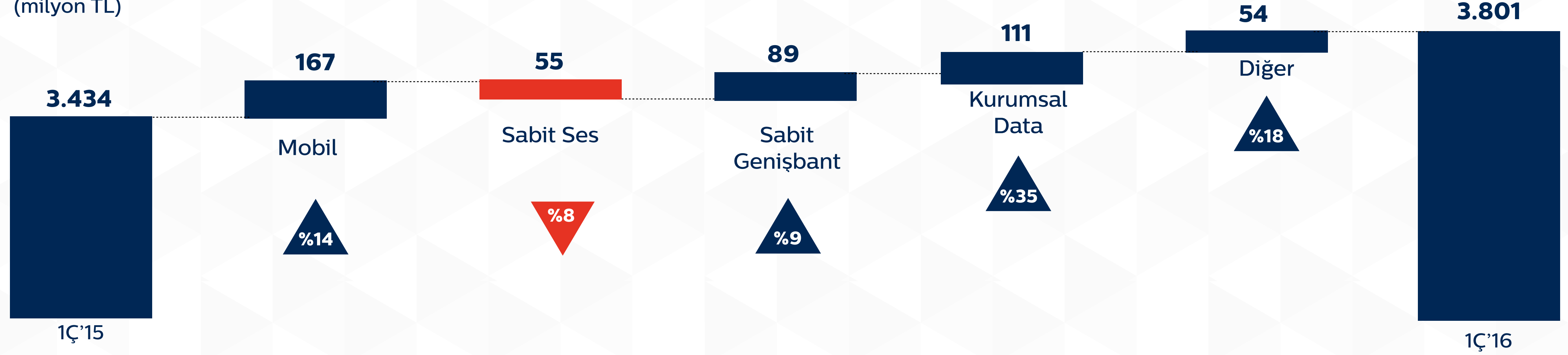


* Lisans ücreti ödemesi 1. taksidi ve KDV ödemesini içermektedir
Not: Sınıflandırma değişikliği 2014 1. Çeyrekte uygulanmış olup yukarıdaki tabloda 2015 1Ç ve 2016 1Ç son 12 ay rakamlarına yansıtılmıştır

Finansal Performans

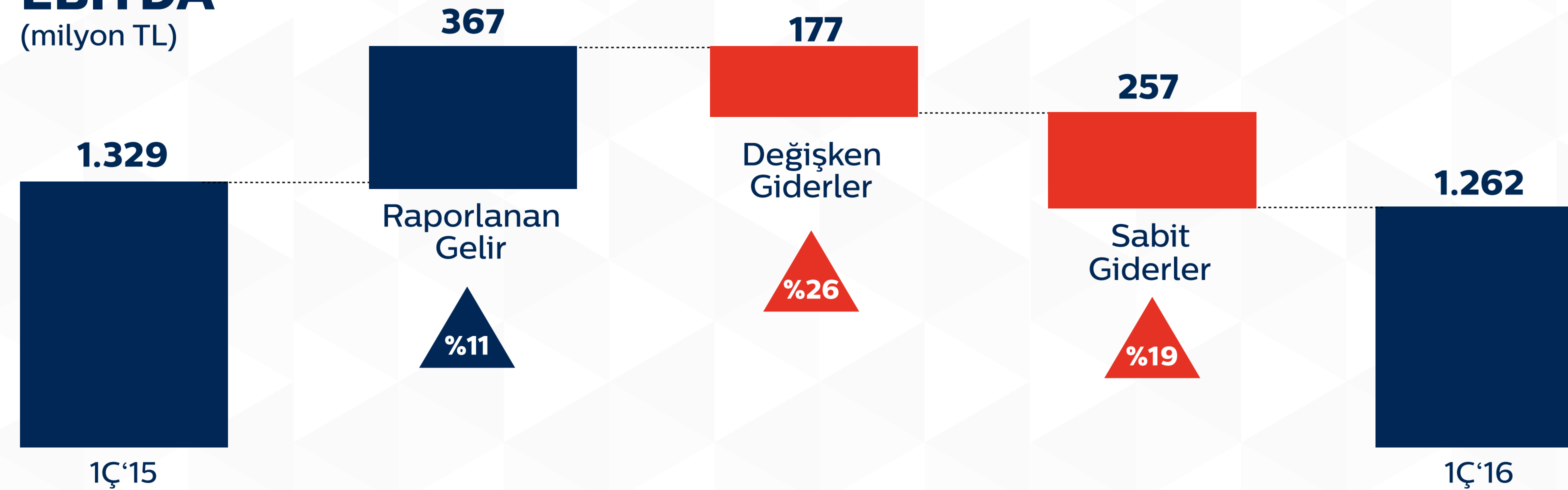
İnşaat Geliri Düzeltmesi Hariç Satış Gelirleri

(milyon TL)



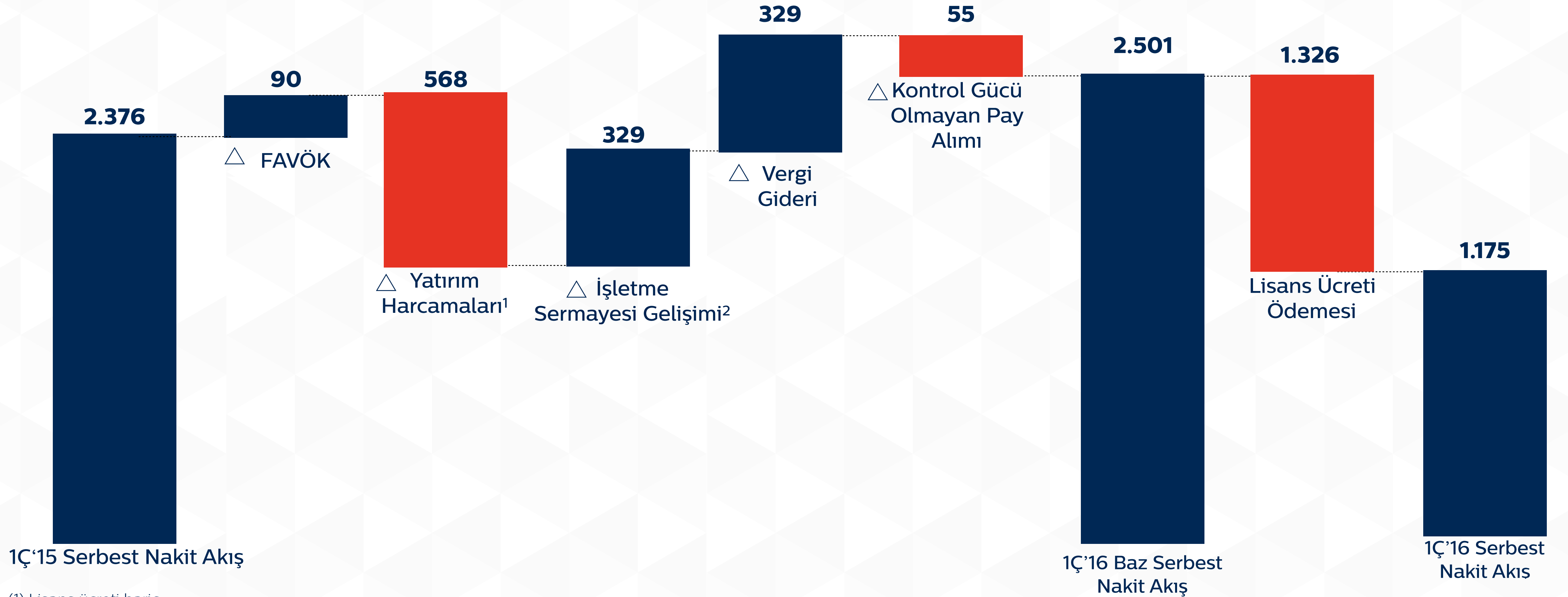
EBITDA

(milyon TL)



Güçlü Serbest Nakit Akış Üretimi

Son 12 Ay Serbest Nakit Akış Gelişimi (milyon TL)



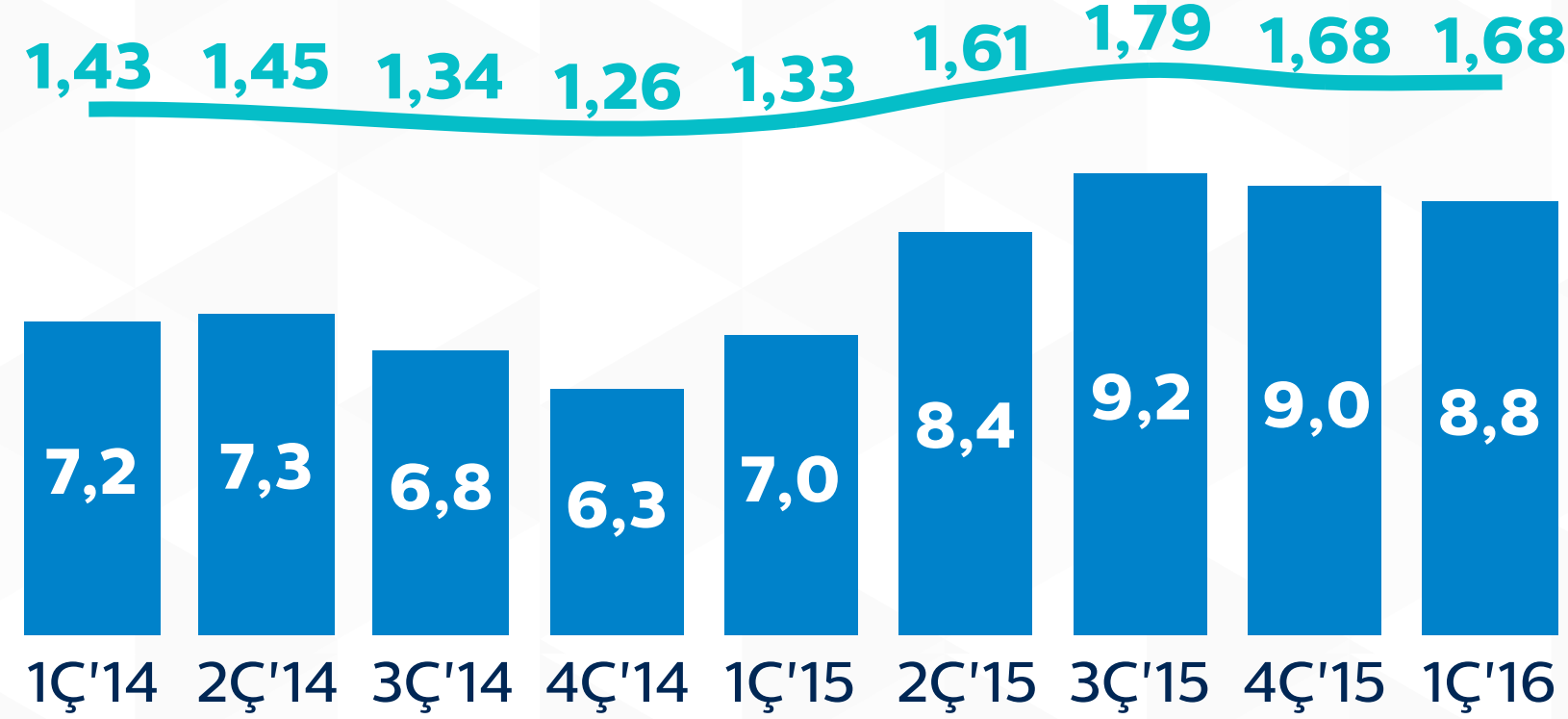
(1) Lisans ücreti hariç

(2) Bloke nakit değişimi ve lisans ücretinin KDV ödemesini içermemektedir

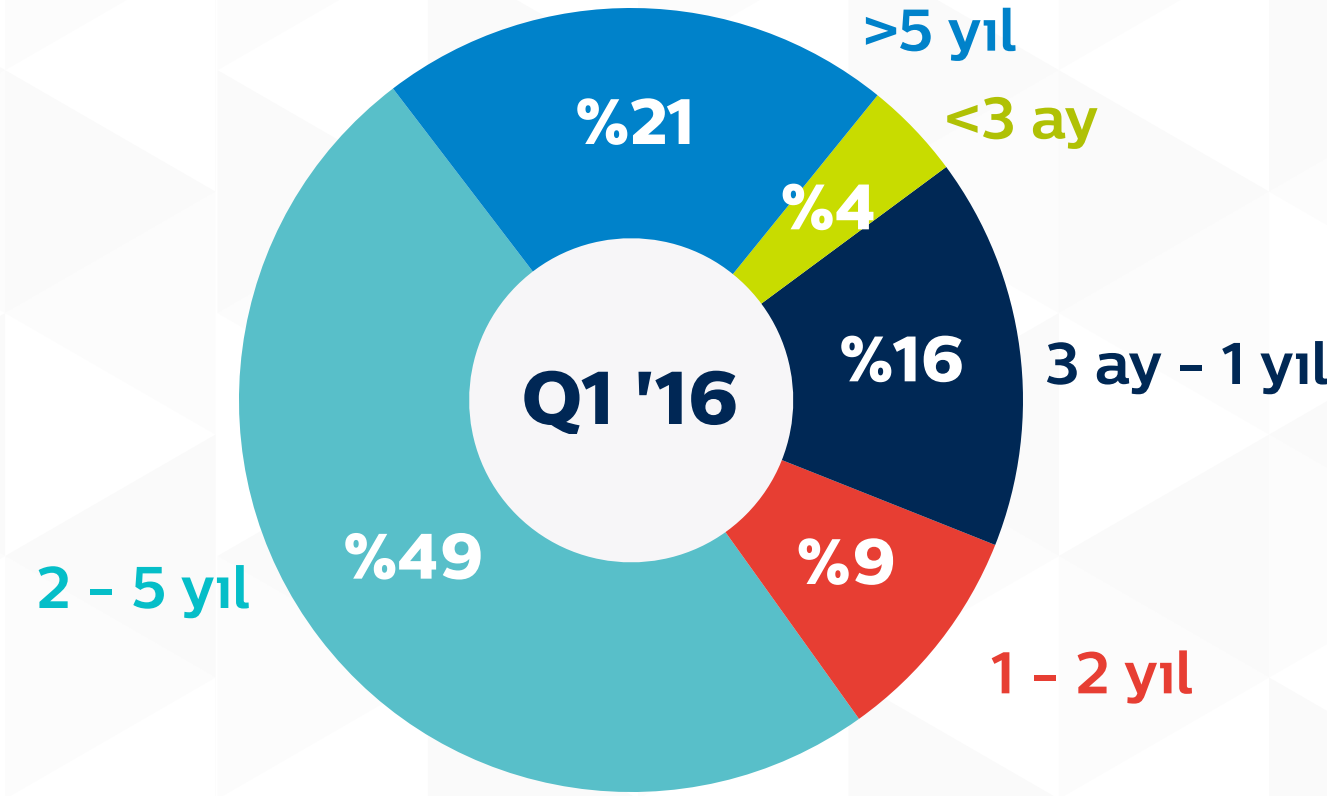
Borç Profili

Net Borç

■ Net Borç (milyar TL) — Net Borç/FAVÖK

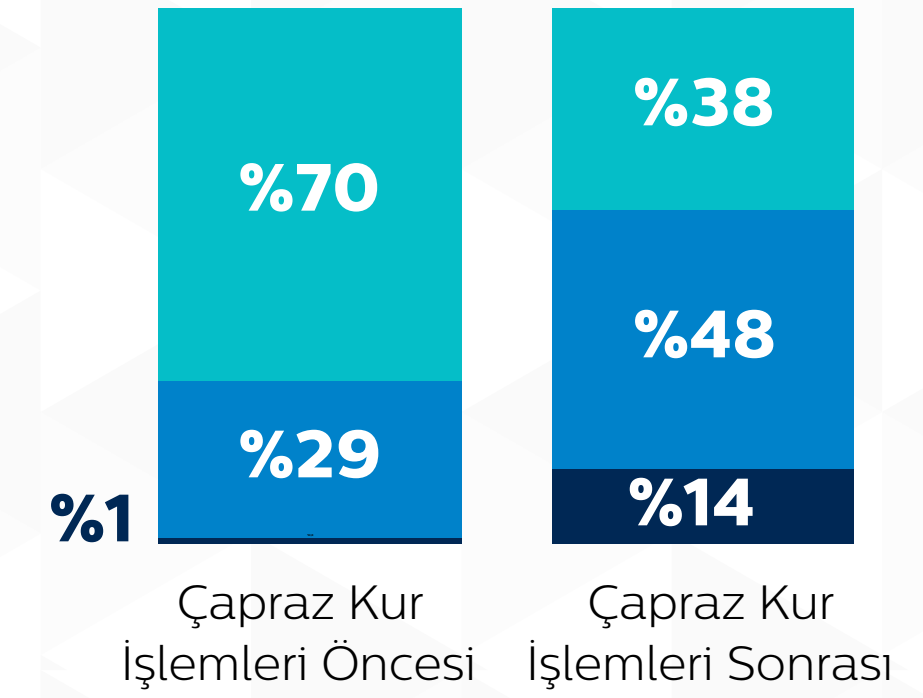


Vade Dağılımı



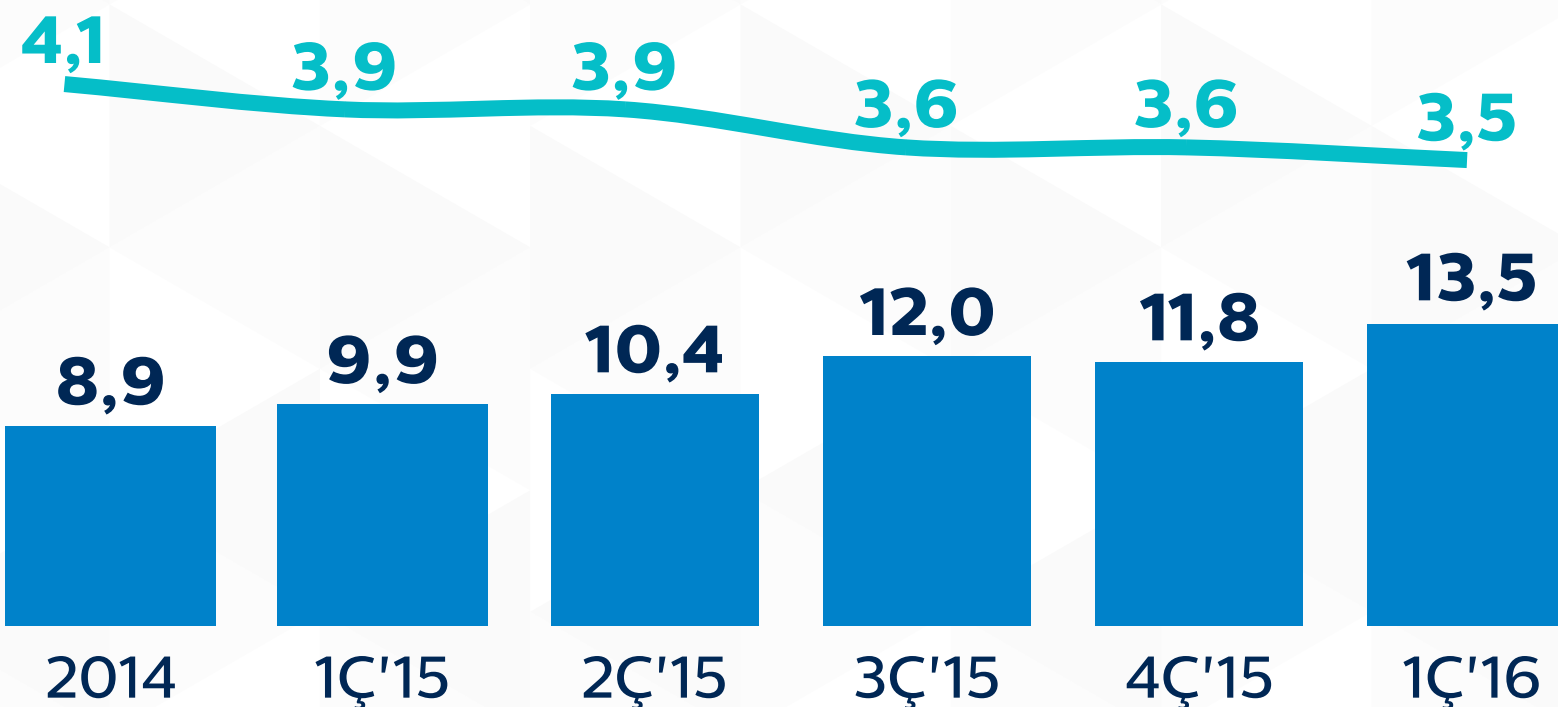
Para Birimi Dağılımı

■ TL ■ EUR ■ USD



Ortalama Borç Vadesi

■ Toplam Borç (milyar TL) — Ortalama Borç Vadesi (yıl)



Benzer Şirketlerin Medyanından Daha Düşük Borçluluk

Toplam Borç / FAVÖK (4Ç'15)

Telekom Polska
BT Group
Türk Telekom*
France Telekom
Vodafone Group
Telecom Italia
Telefonica

1,2
1,4
2,6
3,0
3,2
4,9
5,0

Net Borç / FAVÖK (4Ç'15)

1,2
0,9
1,7
2,5
2,7
4,2
4,5

Türk Telekom oranları 1Ç'16 rakamları üzerinden hesaplanmıştır

2014 YS

2015 YS

milyon TL

Gelir
(inşaat geliri
düzeltmesi hariç)¹

13.243

14.190

FAVÖK

5.047

5.334

**Yatırım
Harcaması²**

2.146

2.930

2016
Öngörüsü

%7 - %9 büyüme

5,5 - 5,7 milyar TL

~3,2 milyar TL

(1) İnşaat geliri düzeltmesi bakırdan fiber altyapıya geçiş gibi sabit hat altyapı iyileştirme çalışmalarına ilişkin muhasebe sınıflaması sonucu oluşan ve operasyonel olmayan bir gelirdir

(2) Lisans ücretleri hariç



Ekler

Özet Kar/Zarar Tablosu

(milyon TL)	1Ç'15	4Ç'15	1Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Satış Gelirleri	3.434	3.867	3.801	%10,7	-%1,7
FAVÖK	1.329	1.416	1.262	-%5,1	-%10,9
FAVÖK Marjı	38,7%	36,6%	33,2%		
Faaliyet Karı	805	801	604	-%25,0	-24,6%
Faaliyet Karı Marjı	23,4%	20,7%	15,9%		
Finansal Gelirler / (Giderler)	(737)	470	(30)	-%95,9	a.d.
Kur ve Türev Gelirleri / (Giderleri)	(714)	469	76	a.d.	-%83,7
Faiz Gelirleri / (Giderleri)	7	72	(75)	a.d.	a.d.
Diğer Finansal Gelirler/ (Giderler)	(31)	(71)	(31)	%2,4	-%55,8
Vergi Gideri	(63)	(232)	(166)	%163,0	-%28,6
Net Kar	27	1.039	408	%1429,9	-%60,8
Net Kar Marjı	0,8%	26,9%	10,7%		

Not: Finansal gelir/gider hesaplamasında kullanılan kurlar şu şekildedir: **Mart-16:** USD/TRY:2,8334;EUR/TRY:3,2081; **Aralık-15:** USD/TRY:2,9076;EUR/TRY:3,1776

Özet Bilanço

(milyon TL)

31.03.2015

31.12.2015

31.03.2016

Toplam Varlıklar	20.673	25.774	27.840
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ¹	4.720	8.262	8.064
Maddi “Duran” Varlıklar ²	8.058	8.565	8.752
Diğer Varlıklar ³	4.888	6.109	6.383
Hazır Değerler	3.008	2.838	4.640
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	20.673	25.774	27.840
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler, Dağıtılmamış Karlar ve Diğer Özkaynaklar	1.136	1.733	2.041
Faize Tabi Yükümlülükler ⁴	9.967	11.803	13.484
Kıdem Tazminatı Karşılığı	572	635	579
Diğer Yükümlülükler ^{5 6}	5.737	8.342	8.476

(1) Maddi olmayan duran varlıklar şerefiyeyi içermez

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

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

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

(5) 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

(6) 2015 3. Çeyrek itibarı ile azınlık satış opsiyonu yükümlülüğü Avea'daki azınlık hisselerinin satın alınması ile sona ermiştir

Teşekkürler.



Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri

ir@turktelekom.com.tr

| +90 212 309 96 30

| ttyatirimciiliskileri.com.tr

| twitter.com/ttkomir