

Türk Telekom Yatırımcı Sunumu

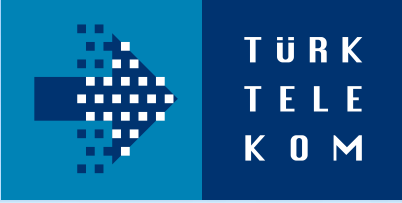
2009 1. Çeyrek

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.

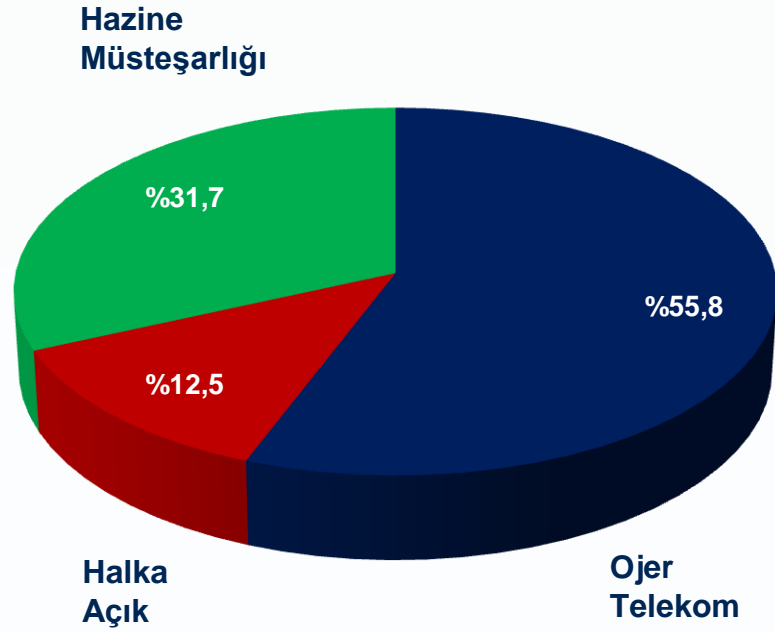
Bu materyal gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen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



Bölüm I: Türk Telekom Genel Görünüm

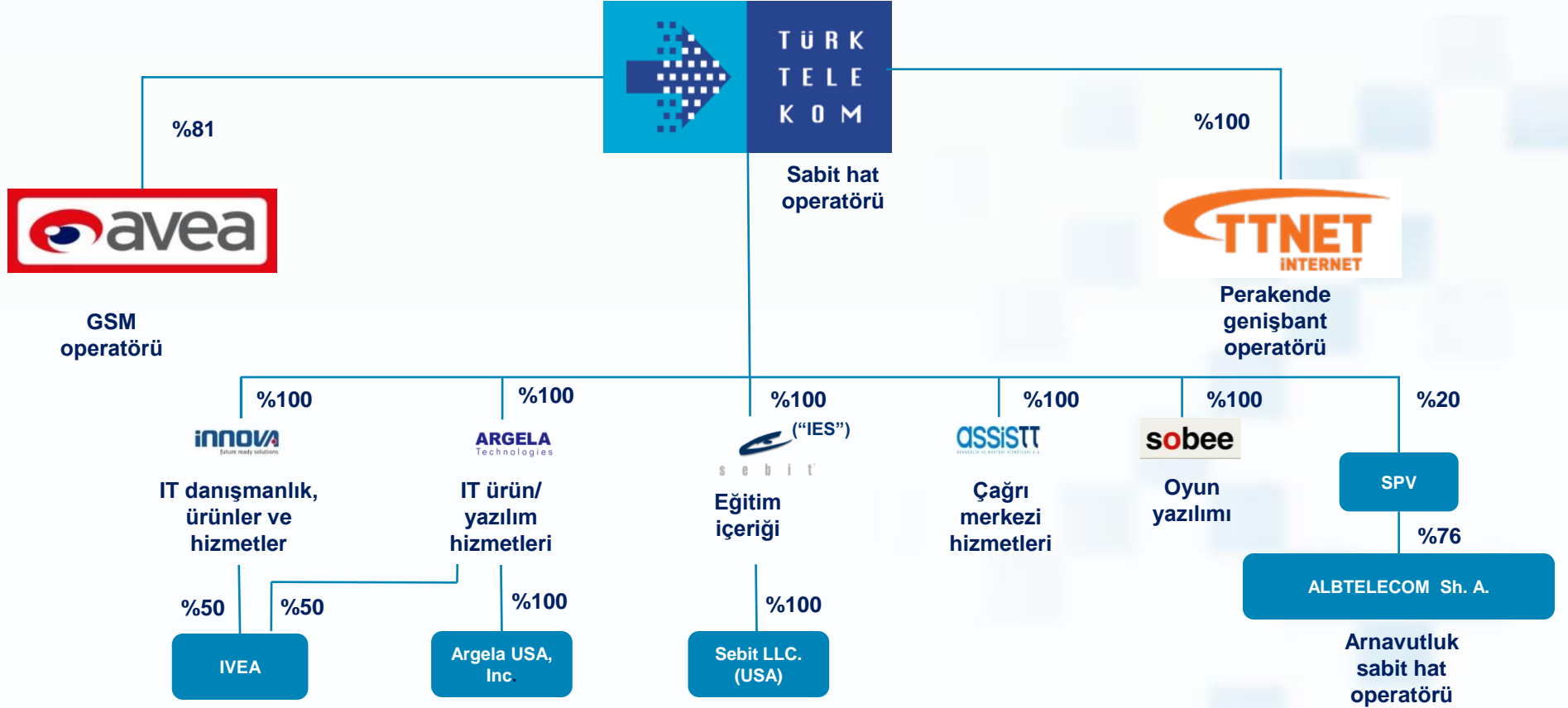
Hissedar Yapısı



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

* 21 Nisan 2009 tarihi itibarıyla Turk Telekom Hissedar Yapısı

Grup Yapısı

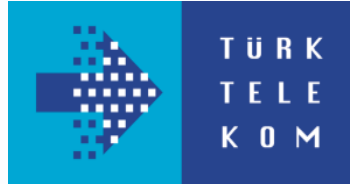


Sektöre Genel Bakış

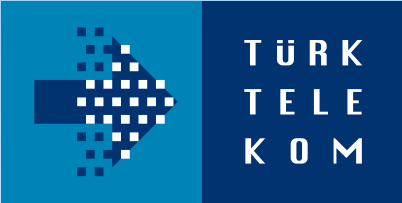
Ana faaliyet konusu
PSTN'de istikrarlılık

Öncü ve büyüyen
genişbant operatörü

Rekabetçi GSM operatörü

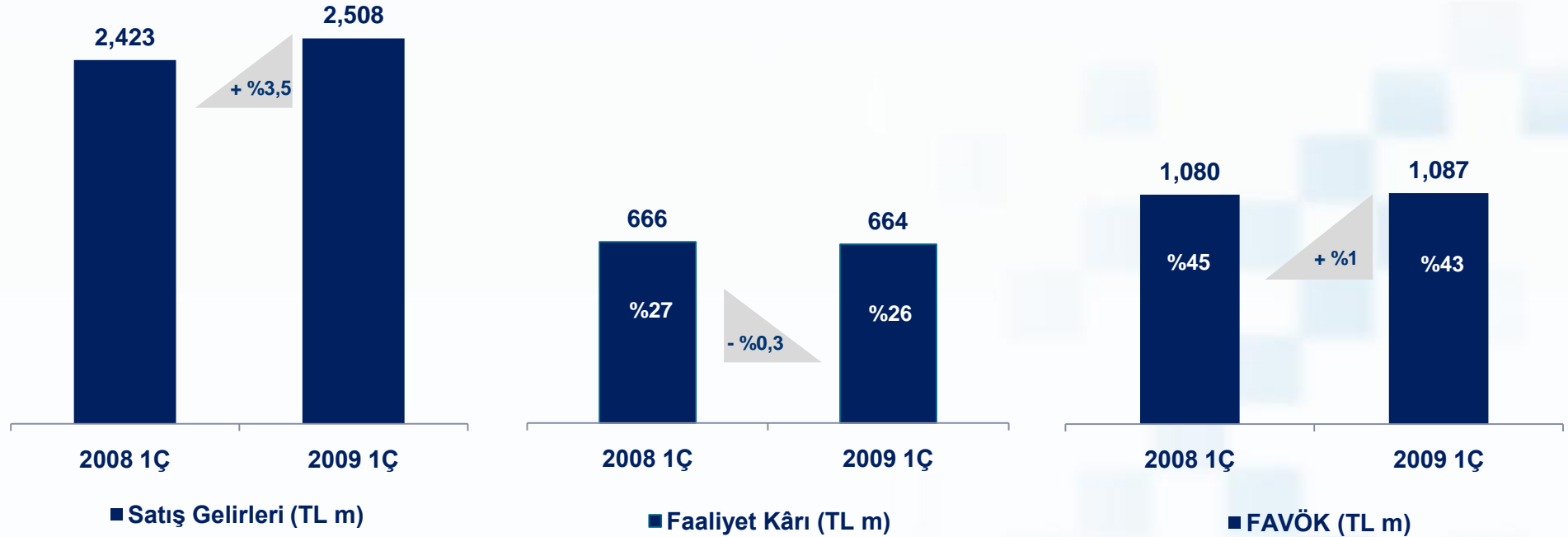


Yakınsama ile sektördeki esnekliği ve büyümeyi artırmak için entegre iletişim çözümleri tasarlamak,
uygulamak ve yönetmek



Bölüm II: Türk Telekom Konsolide

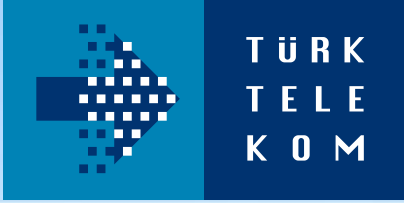
2009 1. Çeyrek Konsolide Performansı



- ✓ Satış gelirleri, grup gelirlerinin toplamda yaklaşık %43'ünü oluşturan GSM, ADSL ve diğer erişim faaliyetlerimiz ile artmaya devam ediyor
- ✓ GSM alanındaki fiyat savaşları ve kur farkı giderinin etkisi göz önüne alındığında, 2009'un 1. çeyreğinde konsolide kâr tatmin edici seviyede gerçekleşti

Regülasyon Konusunda Gelişmeler

- ✓ 1 Mayıs 2009'dan itibaren geçerli olmak üzere GSM çağrı sonlandırma ücretinin düşürülmesi (ortalama %29)
- ✓ Bilgisayar donanımı alımında 3 ay süreyle %10 KDV indirimi
- ✓ Yalın ADSL konusunda Rekabet Kurulu'nun kararı
- ✓ 1 Mart 2009 tarihinden itibaren sabit hat ve GSM üzerinden internet hizmetine uygulanan Özel İletişim Vergisi oranının düşürülmesi
- ✓ 3G Taslak İmtiyaz Sözleşmesinin Danıştay tarafından onaylanması; lisans ödemeleri 2009'un 2. çeyreğinde bekleniyor
- ✓ Sabit hat numara taşınabilirliği ve mobil numara taşınabilirliği düzenlemeleri 2009'un 1. yarısında bekleniyor; Wimax ve şehir içi arama lisansları 2009'da bekleniyor



Bölüm III: Sabit Hat Faaliyetleri

Yakınsama Girişimleri

- ✓ **TT-MSN: Microsoft işbirliğiyle 2009'un 2. yarısında canlı çağrı hizmeti verilmeye başlanacak**
- ✓ **Wi-Phone (İnternet bağlantılı cihaz üzerinden çağrı başlatma ve sonlandırma hizmeti) 2009'un 3. çeyreğinde hizmete sunulacak**
- ✓ **WIRO (Wi-Fi üzerinden PSTN hizmeti),Türk Telekom'un ilk yakınsama ürünü; başlangıçtan bu yana 90 farklı ülkeden aramalar yapıldı**



PSTN Girişimleri

- ✓ **Jettfon** : 2009'un Nisan ayında sunulan limitsiz tarifeler markası (şehir içi ve şehirler arası çağrılar)
- ✓ **Jettvell** : GSM benzeri limitli ses paketleri markası (100, 200, 300, 600 dakika); şu an itibariyle 500 bin abonenin üzerinde
- ✓ **Mutlu Pazar** : Nisan'da sunulan yeni bir teklif (Pazar günleri ekstra 2TL'lik ücretle şehir içi limitsiz görüşme)



ADSL Girişimleri

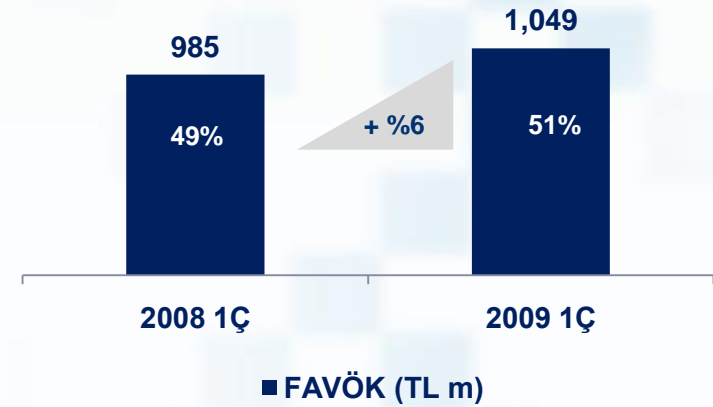
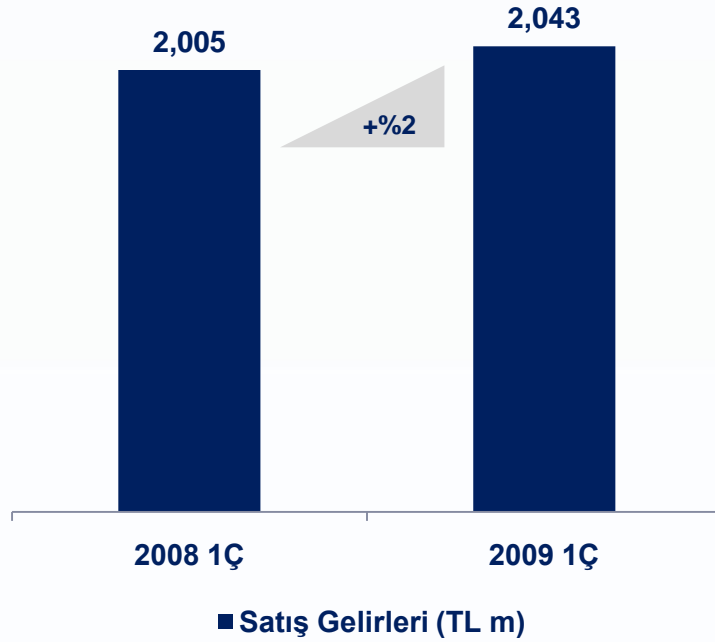
- ✓ Abonelerin internet deneyimlerini zenginleştirmeye yönelik tamamlayıcı mobil internet hizmeti 2009'un 2. eyreğinde pazara sunulacak
- ✓ Temel bağlantı paketi ile beraber katma değerli hizmetler satmak için başlatılan kampanyalar
- ✓ TTNET Wi-Fi artık TTNET Uçan İnternet markası altında; Wi-Fi erişim noktaları sayısı 4000'in üzerinde
- ✓ TTNET dışındaki ISP'lere pozitif ayrımcılık devam ediyor



Sabit Hat Rekabeti

- ✓ Şehir içi arama lisansları 2009'da bekleniyor
- ✓ Smile ADSL
 - Düşük fiyatlı ADSL kampanyaları (12 aylık sözleşme ile 1Mb/s hızında 3 ay ücretsiz, ayda 26,81 TL'ye 4 GB limitli ADSL erişimi); web tabanlı eğitim ürünümüz Vitamini sunuyor
- ✓ Tellcom - Superonline
 - Kendi altyapılarıyla belirli bölgelerde 12 aylık sözleşme ile ücretsiz modem, kurulum ve aktivasyon teklifi (29 TL'ye 1Mb/s - 5Mb/s hızında, 5 GB limitli Fiber erişimi)
- ✓ Koçnet –Biri
 - 24 aylık sözleşme ile düşük ücretli ADSL teklifi sunan “Biri” markası (13,78 TL'ye 1Mb/s hızında, 4 GB limitli ADSL erişimi); Vitamin ürününü TTNET fiyatına kıyasla %13'e varan indirimle sunuyor
- ✓ Turksat – UyduNet (Kablolu Genişbant)
 - 9,24 TL'ye 512kbps hızında, 1 GB limitli erişim
 - 14,79 TL'ye 1Mb/s hızında,1 GB limitli ADSL erişimi

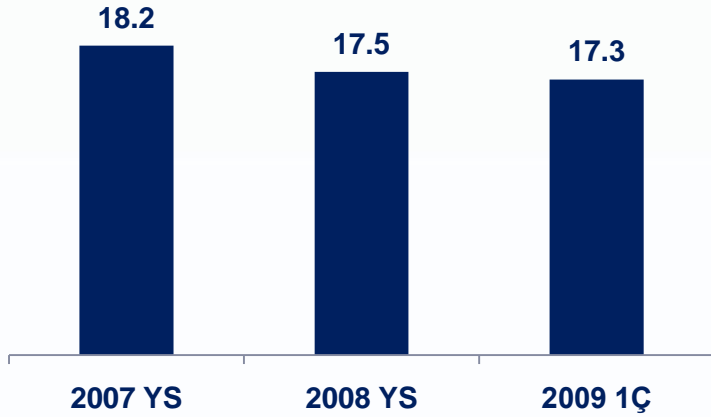
Sabit Hat Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri



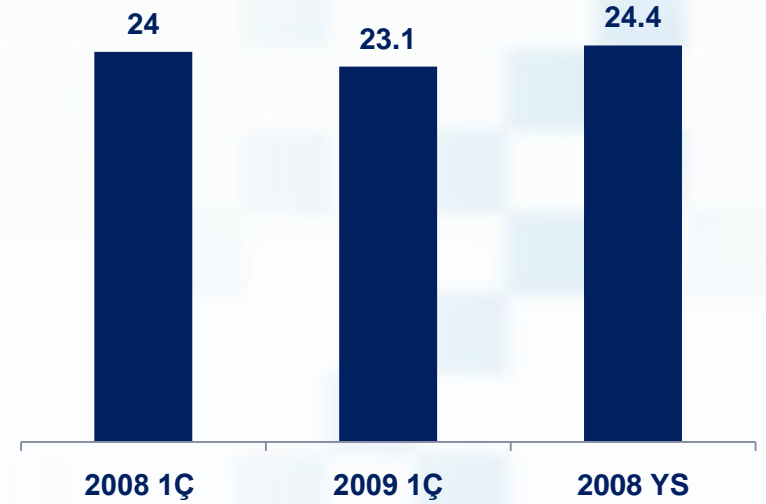
- ✓ Satış gelirleri, ADSL gelirlerinde yaşanan %34'lük büyümenin de desteğiyle arttı
- ✓ FAVÖK artışı 2008'de yapılan İK yeniden yapılanma çalışmalarının etkisiyle gelir artışından önemli ölçüde daha fazla gerçekleşti

PSTN 2009 1. Çeyrek Önemli Kalemleri

PSTN Erişim Hattı Sayısı (milyon)



PSTN ARPU (TL) (a)

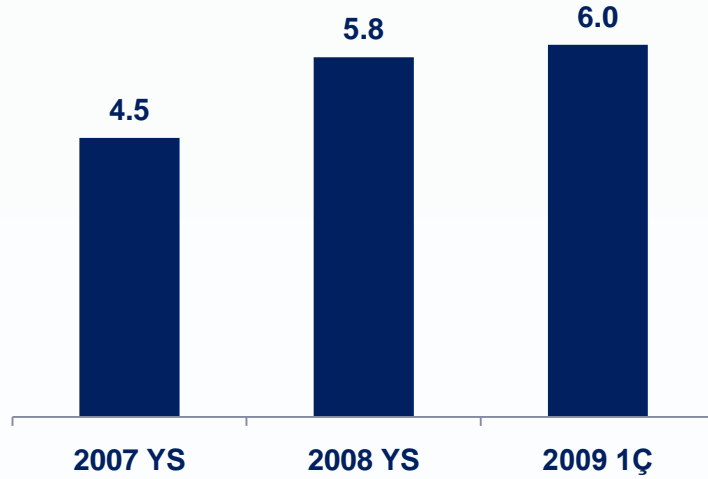


- ✓ Erişim hattı sayısı 1. çeyrekte azalmaya devam ediyor; ekonomik durgunluğa rağmen yeni ses paketleri pazara sunuldu
- ✓ GSM alanındaki fiyat savaşlarının sonucunda sabit hat ses trafiğindeki yoğunluk azaldı

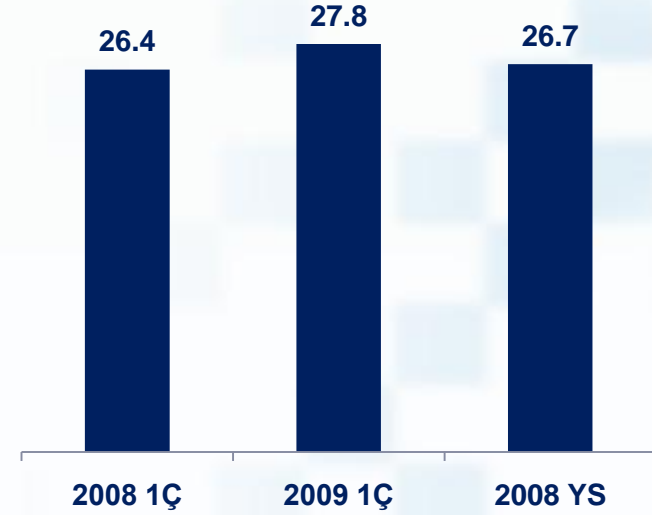
(a) Rakamlara PSTN gelirinin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.

ADSL 2009 1.Çeyrek Önemli Kalemleri

Toptan ADSL Bağlantı Sayıları (milyon)



ADSL ARPU ^(a) (TL)

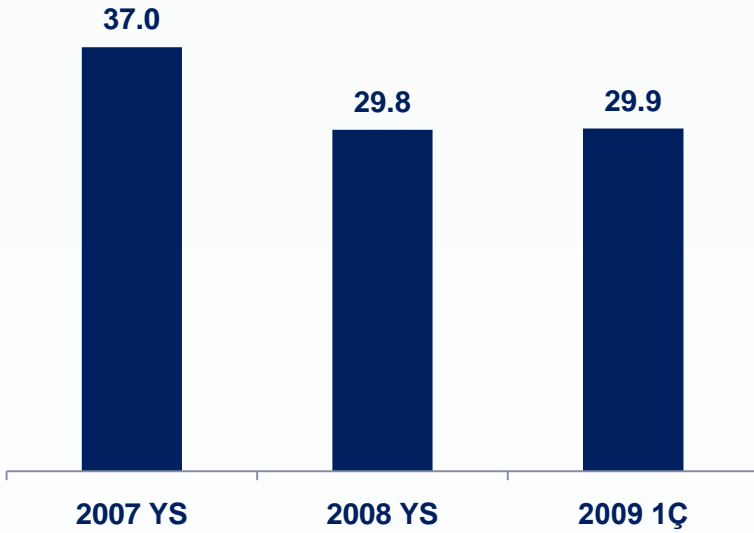


- ✓ ADSL bağlantılarındaki büyüme biraz hafifledi; pazardaki büyümenin önemli bir kısmını TTNET sağlıyor
- ✓ ARPU, limitli paketlerdeki kullanım artışı ve limitsiz paketlere geçişin ortak etkisiyle pozitif artış göstermeye devam ediyor

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

Sabit Hat Faaliyetleri Çalışan Sayısı (000)

Çalışan Sayısı Geçmişi (000) *



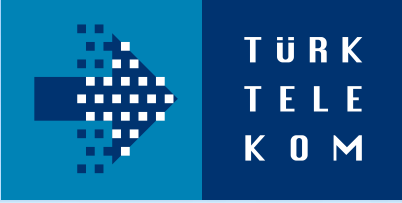
Toplam Personel Giderlerinin Gelire Oranı (%)



* Sadece Sabit Hat Şebeke İşletme Ünitesi

- ✓ Çalışan başına düşen erişim hattı sayısı 2008'in 1. çeyreğinde 490 iken 2009'un 1. çeyreğinde 578 olarak gerçekleşti
- ✓ Toplam sabit hat personel giderlerinin gelir içindeki yüzdesi şebeke işletme biriminde gerçekleşen İK yeniden yapılanma faaliyetlerinin bir sonucu olarak azalma gösterdi

Bölüm IV: Mobil Faaliyetleri



Mobil Girişimleri

- ✓ Türkiye’de ilk her yöne limitsiz arama paketi (on-net / off-net) 2009’un Şubat ayında piyasaya sunuldu
- ✓ Büyük futbol kulüpleriyle yapılan anlaşmalarla Markalı Hizmetler (pre MVNO) piyasaya sunuldu: Fenercell (Fenerbahçe) Şubat ayında ve GSMobile (Galatasaray) Nisan ayında
- ✓ Sadeliği ve şeffaflığı hedefleyen teklifler ve paketler (HerYöne150, HerYöne1000, HepsiBir)
- ✓ Faturalı Kurumsal Aboneler ve Seçilmiş Kurumsal Hatlar için özel kampanyalar ve teklifler (Türkiye Ekonomi Bankası ile ortak düzenlenen KOBİ kampanyası; uluslar arası görüşmeler için Tüm Dünya paketi)

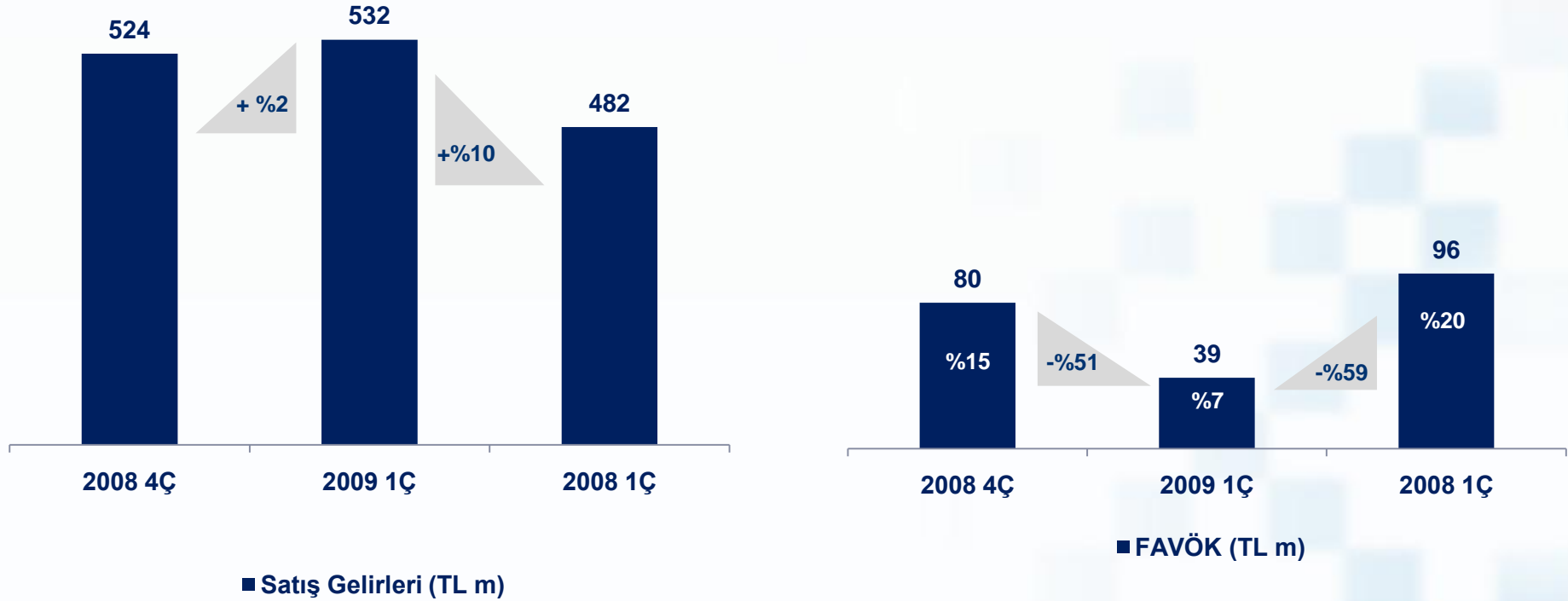


Fenercell

 **GSM**obile
tek takım, tek yürek, tek hat.



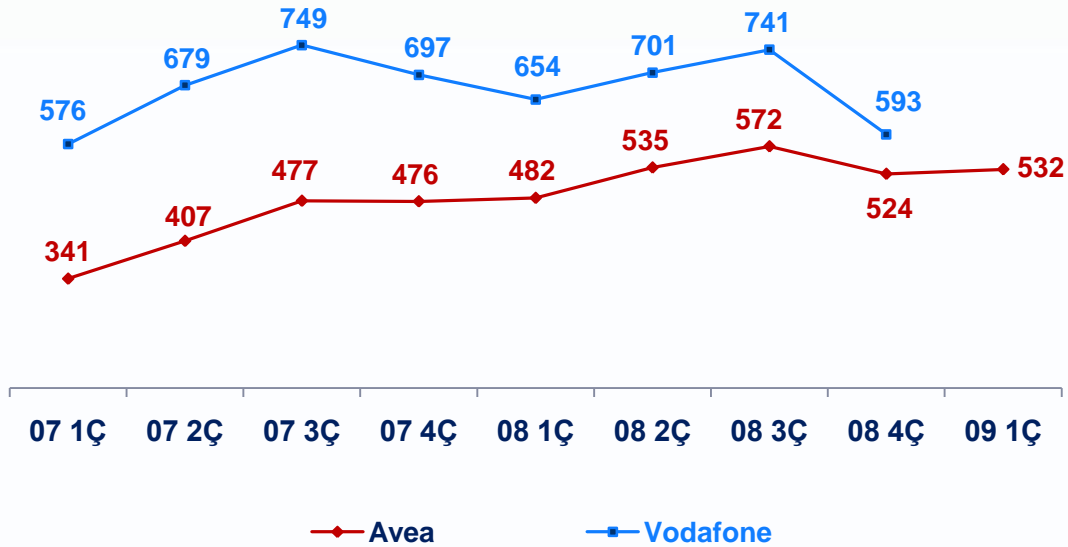
Mobil Satış Gelirleri ve FAVÖK Göstergeleri



- ✓ Hem gelirler hem de FAVÖK mobil pazardaki fiyat savaşlarından negatif etkilendi
- ✓ Gelir artışını sürdürmek için Şubat ayında sınırsız faturalı paket teklifi (Sınırsız) pazara sunuldu

Gelir Trendi

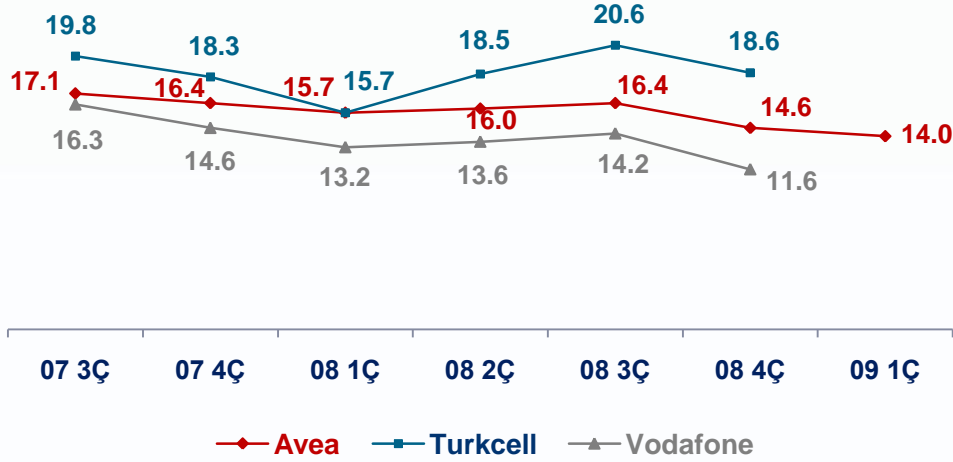
Gelir Trendi (TL milyon)



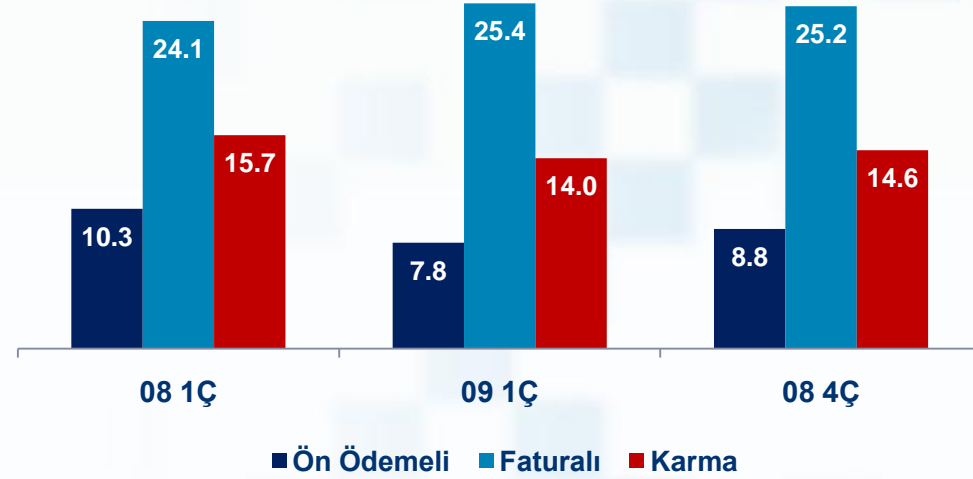
- ✓ Sınırsız teklifin etkisiyle Avea 2009'un birinci yarısında satış gelirleri yönünden ikinci büyük operatör olmak için uygun bir konumda

Mobil ARPU

ARPU Trendi (TL)



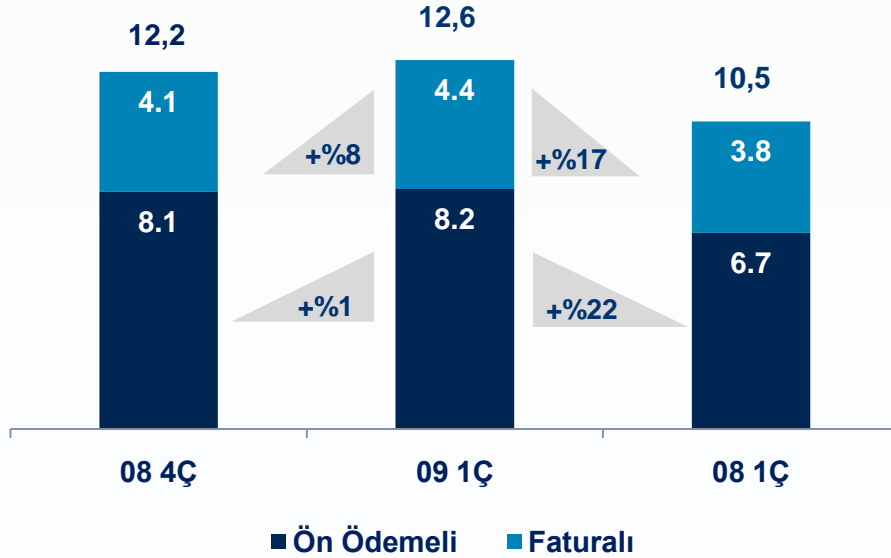
ARPU (TL)



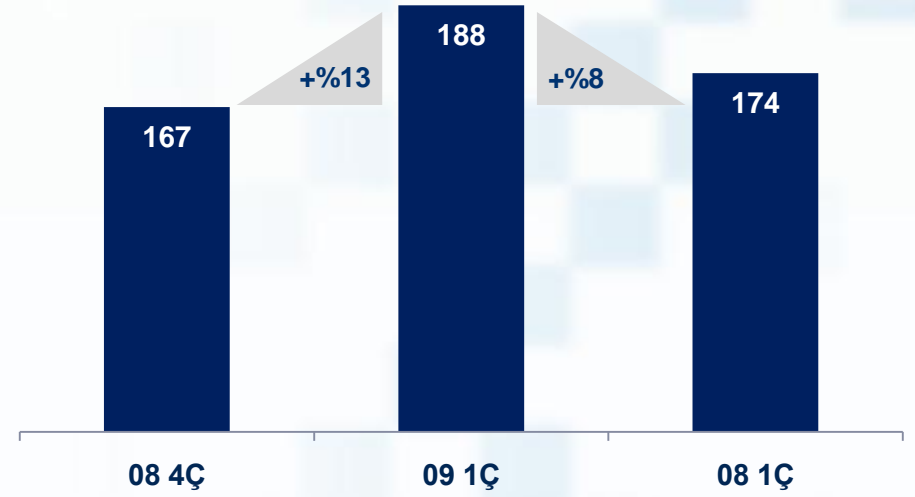
- ✓ Faturalı ARPU Sınırsız tekliften elde edilen yüksek ARPU ile 2009'un 1. çeyreğinde yıllık %5 artış gösterdi
- ✓ Ön ödemeli ARPU' da fiyat savaşları ve agresif mobil numara taşıma kampanyaları nedeniyle yıllık %24 oranında düşüş yaşandı

Mobil Abone Sayısı ve Konuşma Dakikaları

Abone Sayısı (milyon)



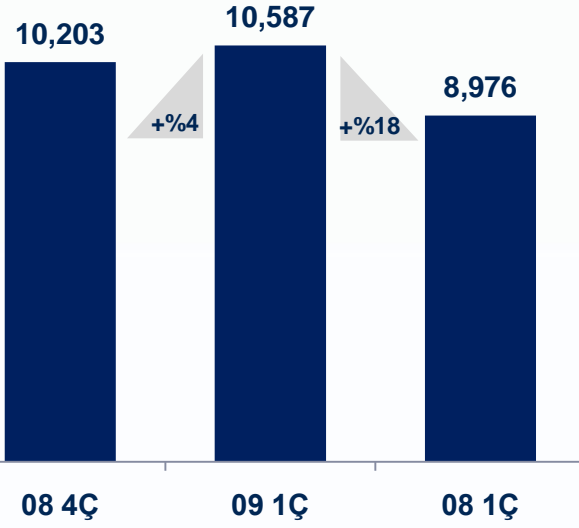
Karma Konuşma Dakikaları



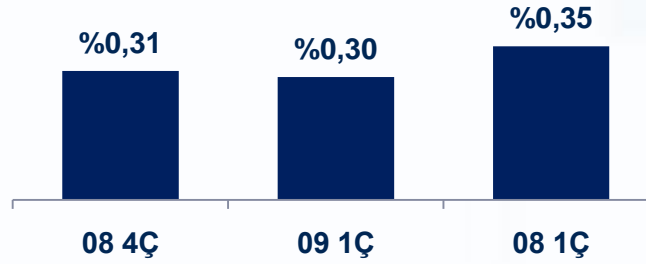
- ✓ 2009'un 1. çeyreğinde abone tabanında çoğunluğunu faturalı abonelerin oluşturduğu 0,4 milyon artış yaşandı
- ✓ Yeni Sınırsız teklif Karma konuşma dakikalarında (MoU) artış yaşanmasını sağladı

Mobil Faaliyetleri Kalite Göstergeleri

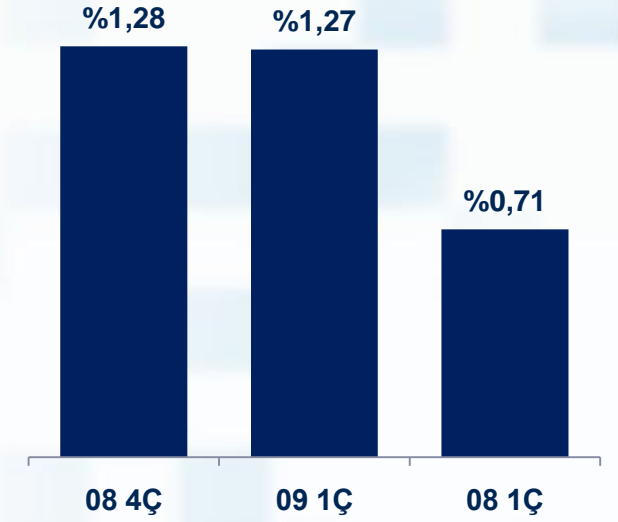
Baz İstasyonu Sayısı



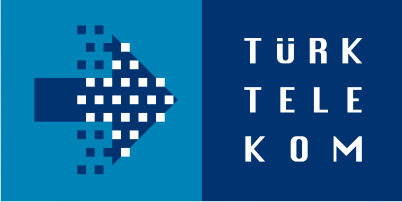
Çağrı Düşürme Oranı (%)



Çağrı Reddetme Oranı (%)



EDGE penetrasyon Oranı %96,32; Nüfus Kapsama Oranı %95,38; Coğrafi Alan Kapsama Oranı %72,18



Finansallar

Özet Türk Telekom Konsolide Kâr/Zarar Tablosu

| <i>TL milyon</i> | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç |
|---|---------------|--------------|--------------|
| Satış Gelirleri | 10.195 | 2.423 | 2.508 |
| FAVÖK | 4.342 | 1.080 | 1.087 |
| <i>Favök Marjı</i> | <i>%43</i> | <i>%45</i> | <i>%43</i> |
| Faaliyet Kârı | 2.710 | 666 | 664 |
| <i>Faaliyet Kâr Marjı</i> | <i>%27</i> | <i>%27</i> | <i>%26</i> |
| Finansal Gelirler/ (Giderler), net | (574) | (162) | (296) |
| Kur Geliri / (Kaybı), net | (580) | (200) | (261) |
| Faiz Gelirleri / (Giderleri), net | 29 | 39 | (17) |
| Diğer Finansal Gelirler / (Giderler), net | (22) | (1) | (18) |
| Vergi Giderleri | (509) | (149) | (148) |
| Azınlık Hisseleri | 125 | 43 | 71 |
| Kâr / Zarar | 1.752 | 399 | 291 |
| <i>Marj</i> | <i>%17</i> | <i>%16</i> | <i>%12</i> |

Özet Türk Telekom Konsolide Bilanço

| <i>TL milyon</i> | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a) | 2.734 | 2.675 | 2.695 |
| Maddi Varlıklar ^(b) | 6.588 | 6.313 | 6.431 |
| Diğer Varlıklar ^(c) | 2.295 | 2.267 | 2.455 |
| Hazır Değerler | 1.042 | 2.034 | 927 |
| Toplam Varlıklar | 12.659 | 13.289 | 12.508 |
| Öz sermaye | 3.260 | 3.260 | 3.260 |
| Yedekler ve dağıtılmamış kârlar | 1.853 | 3.124 | 2.061 |
| Faize tabi yükümlülükler ^(d) | 3.455 | 2.464 | 3.206 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 667 | 997 | 689 |
| Diğer Yükümlülükler ^(e) | 3.424 | 3.444 | 3.292 |
| Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler | 12.659 | 13.289 | 12.508 |

(a) Maddi olmayan duran varlıklar şerefiiyi 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 Tarafra Ödemeler, Diğer Kısa Vadeli Ödemeler, Kıdem Tazminatı Karşılığı ve Azınlık Satış Opsiyonu Yükümlülüğü.

Özet Konsolide Nakit Akımı

| <i>TL milyon</i> | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç |
|---|----------------|--------------|--------------|
| İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı | 3.353 | 756 | 648 |
| Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı | (1.330) | (91) | (149) |
| <i>Yatırım Harcamaları</i> | <i>(1.638)</i> | <i>(198)</i> | <i>(204)</i> |
| <i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i> | <i>308</i> | <i>107</i> | <i>55</i> |
| Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı | (2.329) | 43 | (618) |
| <i>Kazançlar / (Geri ödemeler) Banka kredileri</i> | <i>632</i> | <i>126</i> | <i>(487)</i> |
| <i>Finansal kiralama borçlarının geri ödenmesi</i> | <i>(7)</i> | <i>(2)</i> | <i>(1)</i> |
| <i>Ödenmiş faiz</i> | <i>(210)</i> | <i>(81)</i> | <i>(130)</i> |
| <i>Dağıtılmış kâr</i> | <i>(2.744)</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Değişim^(a) | (306) | 708 | (119) |

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

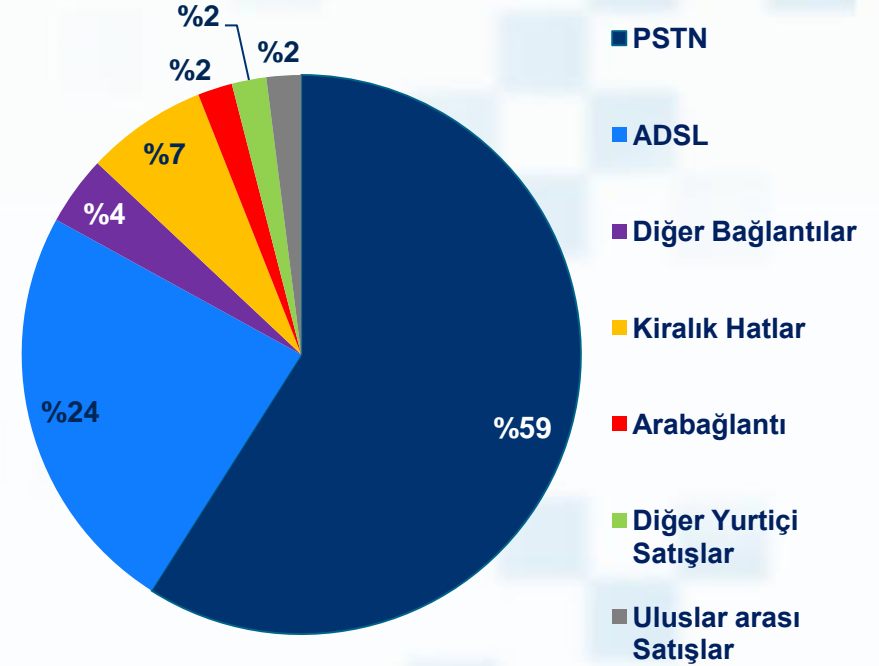
Özet Sabit Hat Kâr/Zarar Tablosu

| <i>TL milyon</i> | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç | Artış |
|--|--------------|--------------|--------------|------------|
| Satış Gelirleri | 8.319 | 2.005 | 2.043 | %2 |
| FAVÖK | 3.897 | 985 | 1.049 | %6 |
| <i>Favök Marjı</i> | <i>%47</i> | <i>%49</i> | <i>%51</i> | |
| Faaliyet Kârı | 2.766 | 694 | 759 | %9 |
| <i>Kâr Marjı</i> | <i>%33</i> | <i>%35</i> | <i>%37</i> | |
| Yatırım Harcamaları | 1.291 | 150 | 170 | %13 |
| <i>Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)</i> | <i>%16</i> | <i>%7</i> | <i>%8</i> | |

Sabit Hat Gelirleri Dağılımı

| TL milyon | 2008YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| PSTN | 5.218 | 1.305 | 1.205 |
| ADSL | 1.670 | 369 (a) | 496 |
| Diğer Bağlantılar | 239 | 51 | 72 |
| Kiralık Hatlar | 556 | 141 | 136 |
| Arabağlantı (b) | 172 | 38 | 46 |
| Diğer Yurtiçi Satışlar | 148 | 49 | 36 |
| Uluslararası Satışlar (c) | 216 | 49 | 51 |
| Satışlar alt toplamı | 8.219 | 2.002 | 2.042 |
| İnşaat Gelirleri (UFRYK 12) | 100 | 3 | 1 |
| Toplam Satış Gelirleri | 8.319 | 2.005 | 2.043 |

Satış Gelirleri Dağılımı 2009 1Ç



* Rakamlar yuvarlanmıştır.

(a) 2008'in 2. çeyreğinden önce iskontolar diğer satış gelirlerden düşülmekteydi.

(b) Arabağlantı yurt içi satışları içerir.

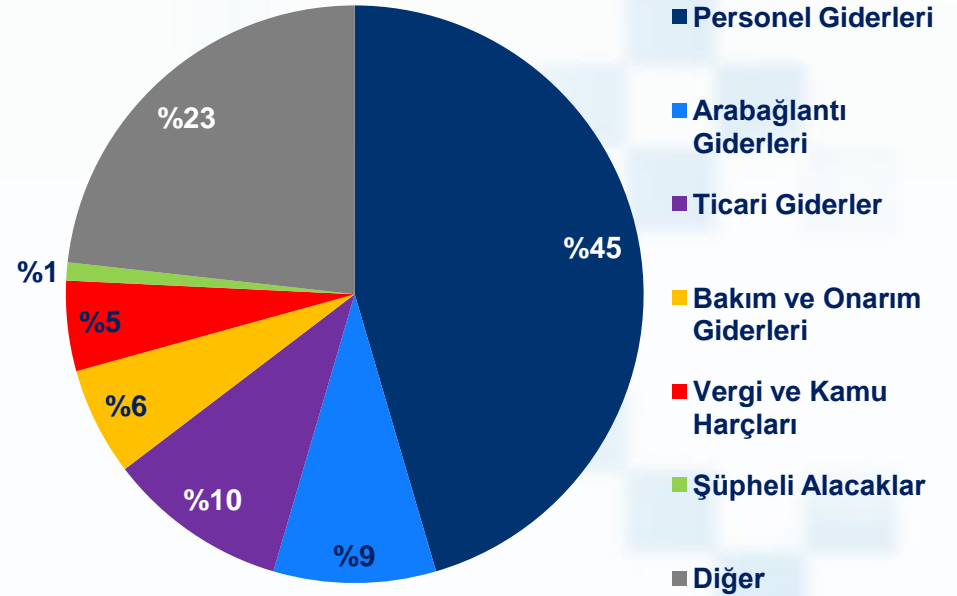
(c) Türk Telekom'un uluslararası ağ geçidinde uluslararası data hizmetleri ve gelen arama trafiği sonlandırıldı.

Sabit Hat Giderleri Dağılımı



| TL milyon | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç | Yıllık değişim |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|----------------|
| Personel Giderleri | 2.009 | 491 | 452 | -%8 |
| Arabağlantı Giderleri | 453 | 133 | 90 | -%33 |
| Ticari Giderler | 443 | 75 | 100 | %34 |
| Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri | 407 | 76 | 60 | -%21 |
| Vergi ve Kamu Harçları | 205 | 46 | 49 | %6 |
| Şüpheli alacaklar | 136 | 23 | 12 | -%50 |
| Diğer | 676 | 174 | 232 | %33 |
| Ara toplam | 4.330 | 1.018 | 993 | -%2 |
| İnşaat Giderleri (UFRYK 12) | 91 | 3 | 1 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 4.421 | 1.021 | 994 | -%3 |

Faaliyet Giderleri Dağılımı 2009 1Ç



* Rakamlar yuvarlanmıştır.

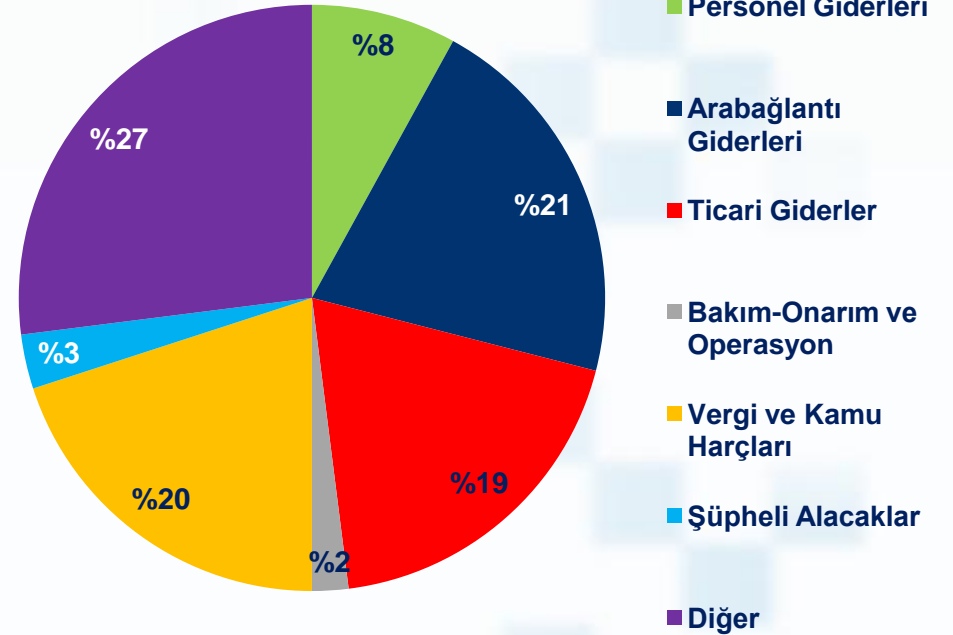
Özet Mobil Kâr/Zarar Tablosu

| <i>TL milyon</i> | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç | Artış |
|---|--------------|------------|-------------|--------------|
| Satış Gelirleri | 2.113 | 482 | 532 | %10 |
| FAVÖK | 446 | 96 | 39 | -%59 |
| <i>Marj</i> | <i>%21</i> | <i>%20</i> | <i>%7</i> | |
| Faaliyet Kârı | -55 | -30 | -95 | -%216 |
| <i>Marj</i> | <i>-%3</i> | <i>-6%</i> | <i>-%18</i> | |
| Yatırım Harcamaları (Kiralama hariç) | 465 | 48 | 65 | %35 |
| <i>Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)</i> | <i>%22</i> | <i>%10</i> | <i>%12</i> | |

Özet Mobil Faaliyet Giderleri Dağılımı

| TL milyon | 2008 YS | 2008 1Ç | 2009 1Ç | Yıllık değişim |
|--|--------------|------------|------------|-------------------|
| Personel Giderleri | 140 | 33 | 40 | %21 |
| Arabağlantı Giderleri | 241 | 64 | 101 | %57 |
| Ticari Giderler | 370 | 78 | 92 | %18 |
| Bakım – Onarım ve Operasyon Giderleri | 132 | 15 | 12 | -%21 |
| Vergi ve Kamu Harçları | 302 | 85 | 101 | %19 |
| Şüpheli Alacaklar | 43 | 10 | 13 | %31 |
| Diğer | 438 | 102 | 135 | %32 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 1.667 | 386 | 494 | %28 |

Yatırım Harcamaları Dağılımı 2009 1Ç



* Rakamlar yuvarlanmıştır.



TEŞEKKÜR EDERİZ.

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.

