

# Türk Telekom Yatırımcı Sunumu

2008 Yıl Sonu

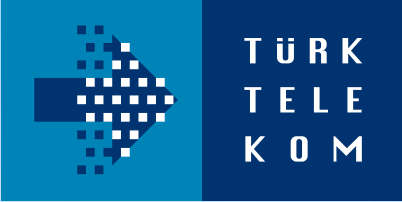
# Uyarı



Bu sunumda yer alan bilgiler 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.

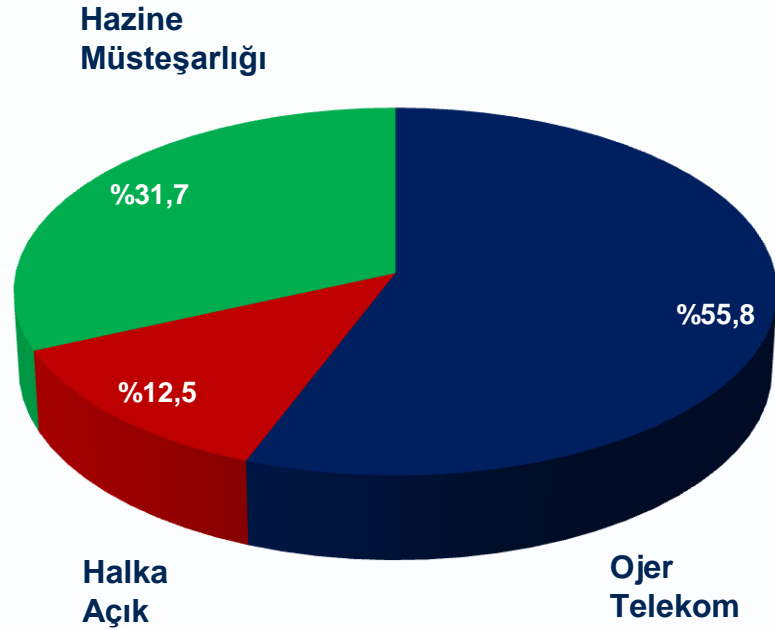
Bu materyal gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen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

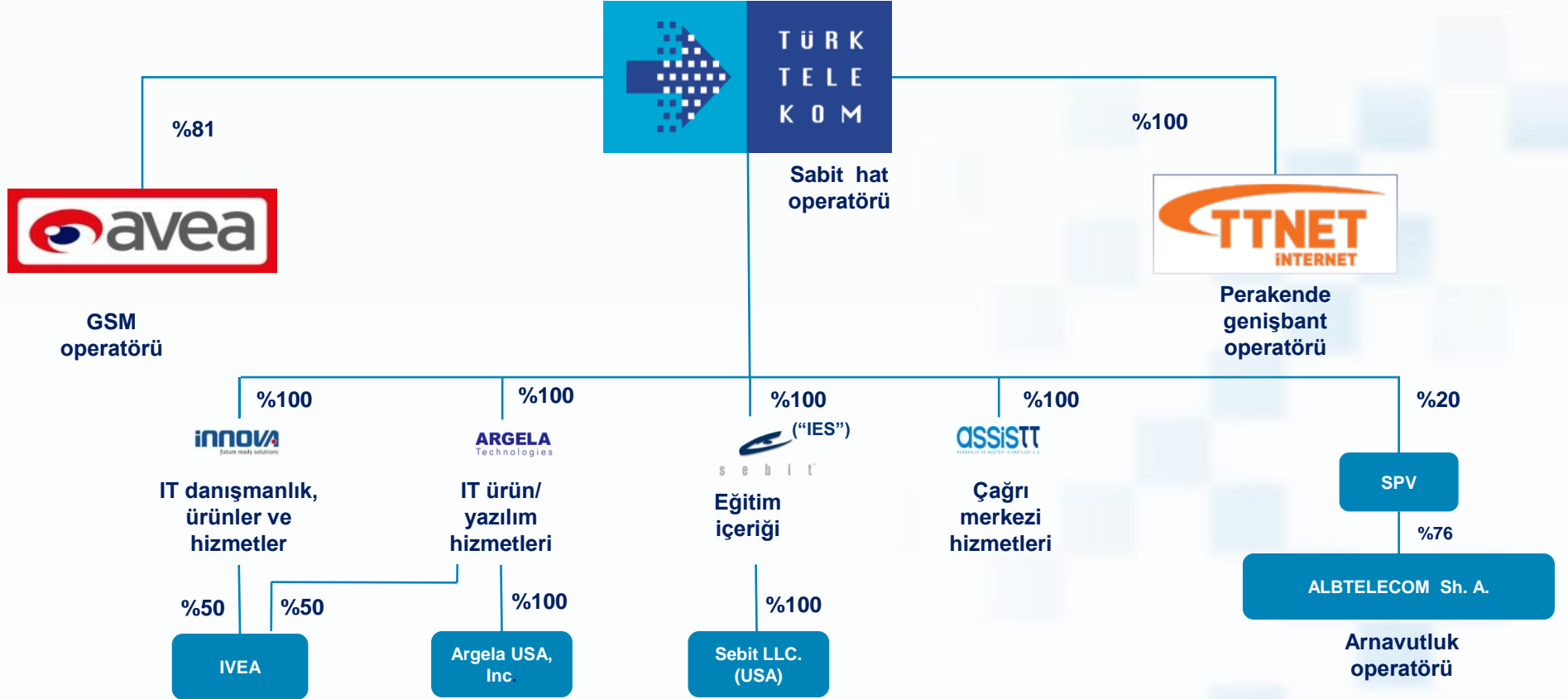
# Hissedar Yapısı



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

\* 20 Şubat 2009 tarihi itibarıyla Türk Telekom Hissedar Yapısı

# Grup Yapısı

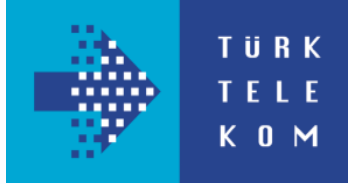


# Sektöre Genel Bakış

Ana faaliyet PSTN' de  
istikrarlılık

Öncü ve büyüyen  
genişbant operatörü

Rekabetçi GSM  
operatörü

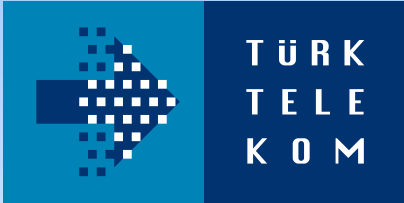


Büyüme, iş birliğini ve esnekliği sağlamak için yakınsama teknolojilerini de kullanarak ; entegre iletişim çözümleri tasarlamak, uygulamak ve yönetmek

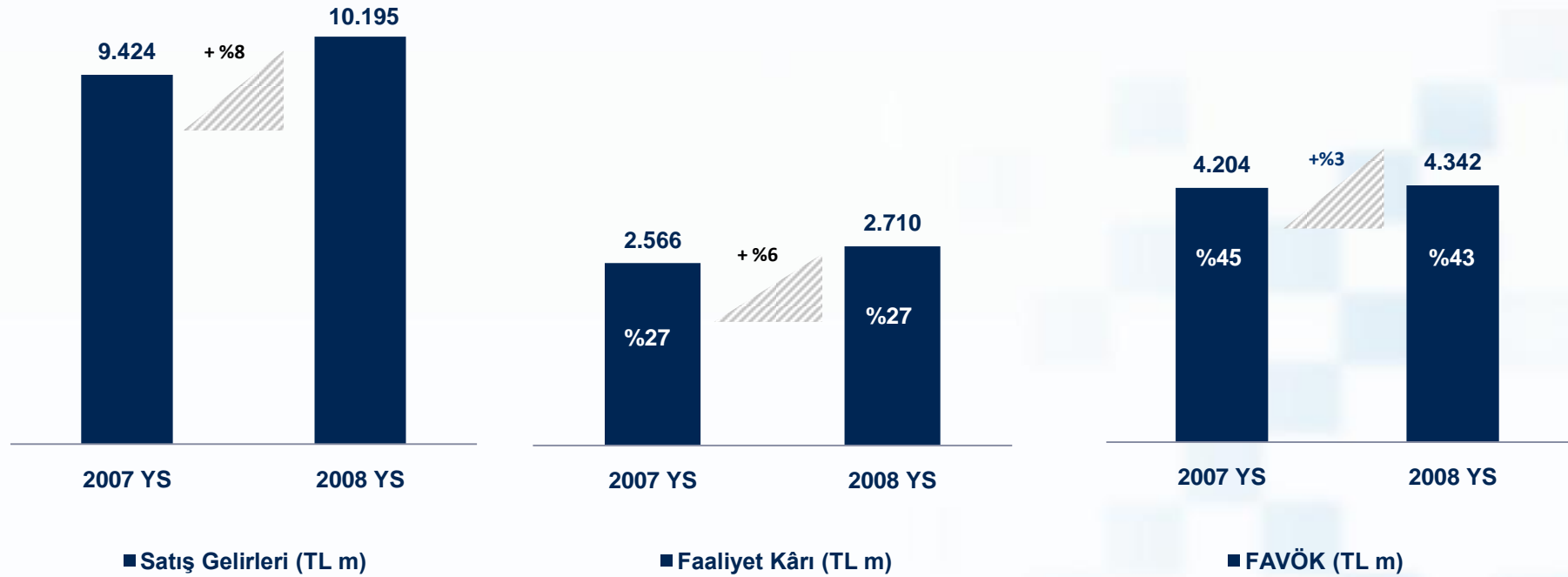




## Bölüm II: Türk Telekom Konsolide



# 2008 Yıl Sonu Konsolide Performans

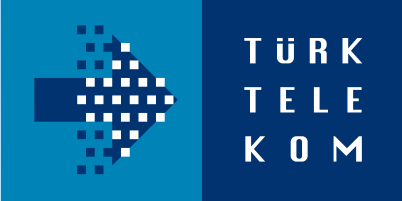


- ✓ Satış gelirleri, 2008 yıl sonu itibariyle toplam gelirlerin yaklaşık %40'ını oluşturan ve büyüme dinamiklerimiz olan GSM, ADSL ve diğer erişim kanallarının büyük katkısıyla arttı.
- ✓ Konsolide FAVÖK artışı Sabit Hat faaliyetlerinde İK'nın yeniden yapılandırılma harcamalarından olumsuz yönde etkilendi, bu yapılandırma çalışmaları olmasaydı %5 oranında artış olacaktı.



# Regülasyon Konusunda Gelişmeler

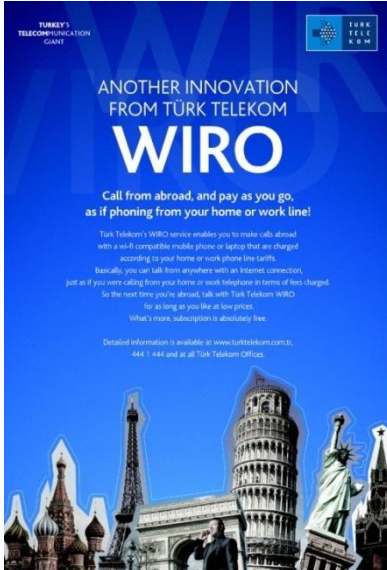
- ✓ Rekabet Kurulu'nun Türk Telekom ve TTNET'in genişbant hizmetleri konusundaki soruşturması sonuçlandı. Türk Telekom ve TTNET'e 12.4 m TL para cezası verilmesine karar verildi. Var olan uygulamalara bir etkisi yok.
- ✓ 28 Kasım 2008'de 3G ihalesi yapıldı: Nihai karar ve ödemeler 2009 1. çeyreğinde bekleniyor.
- ✓ Hükümet internette Özel İletişim Vergisi oranının düşmesini onayladı.
- ✓ Mayıs 2009'da FNP'nin (Sabit Hat Numara Taşınabilirliği) başlaması bekleniyor.
- ✓ 2009'un ilk yarısında tamamlanması beklenen MVNO (Sanal Mobil Şebeke İşletmesi) düzenlemesi
- ✓ 2009'un ilk yarısına kadar verilmesi beklenen WiMAX lisansları
- ✓ Yerel arama lisanslarının 2009 yılında verilmesi bekleniyor .



## Bölüm III: Sabit Hat Faaliyetleri

# Yakınsama Girişimleri

- ✓ TT'nin ilk yakınsama ürünü WIRO'nun (WiFi üzerinden PSTN hizmeti) lansmanı 19 Aralık 2008'de yapıldı. 11 Şubat 2009 tarihi itibarıyla ~3.000 bireysel, ~300 kurumsal aboneye ulaşıldı. WiFi üzerinden bugüne kadar 80 farklı ülkeden arama yapıldı.
- ✓ Wi-Phone (WiFi uyumlu laptop veya cep telefonu üzerinden PSTN hizmeti) 2009'un 2. çeyreğinde hizmete sunulacak
- ✓ Müşteri ve çalışan memnuniyetini artırmak için Ofis İyileştirme Projesi başladı; bu sayede müşteri sadakatinin artırılması ve müşteri kaybının azaltılması hedefleniyor.



# PSTN Girişimleri

- ✓ Jettvell adı altında yeni sabit hat ses paketleri Ocak sonunda piyasaya sunuldu; 19TL, 23TL, 27TL' ye sırasıyla 100, 200, 300 dakikalık konuşma paketleri. Şubat ayı ortası itibariyle Jettvel ~100.000 aboneye ulaştı.
- ✓ Haziran 2008'de piyasaya sunulan ek paketler (Akşam Konuşturan ve Uzun Konuşturan) toplam 750.000 aboneye ulaşarak büyük bir başarı elde etti .
- ✓ 2 yıllık sözleşme ile DECT telefon satışı yapılan Rahatt kampanyası Şubat 2009 tarihi itibariyle 400.000 aboneye ulaştı.
- ✓ Yeni paketler üzerinde çalışmalar devam ediyor.



JEMBEY'DEN BEKLENEN HABER:

## Jettvel'e geç, faturanı sen seç!

Jettvel 100	Jettvel 200	Jettvel 300
19 TL	23 TL	27 TL
100 dakika konuşma	200 dakika konuşma	300 dakika konuşma
+100 dakika	+200 dakika	+300 dakika

Jembe and a customer character are shown in a city setting.

Şimdi herkes daha çok konuşacak, daha az ödeyecek!  
İyi Tarife'leri her abone için bedava!  
Şimdi kampanya süresince her ayın, farklı paketler arasında ayda seçtiğin pakete, 200 TL'ye kadar indirimle daha fazla konuşabilirsin.

www.turktelekom.com.tr  
1984  
TÜRK  
TELEKOM

# ADSL Girişimleri

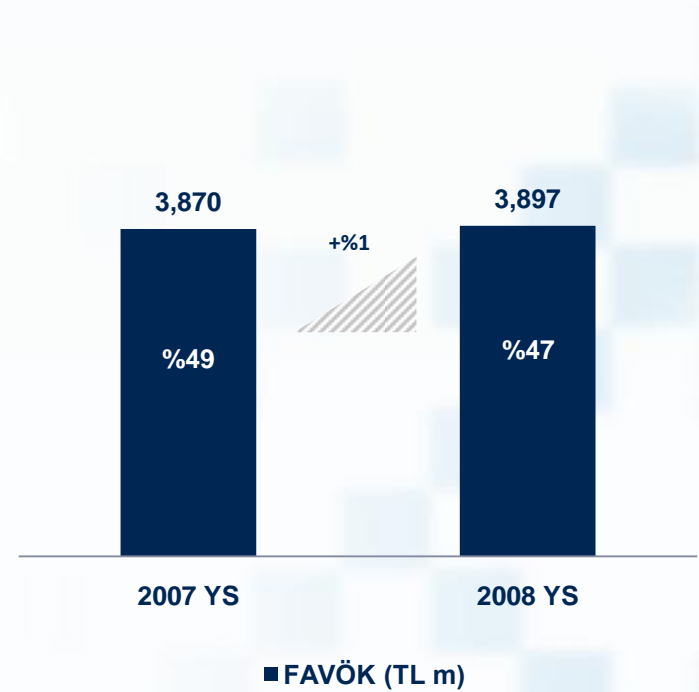
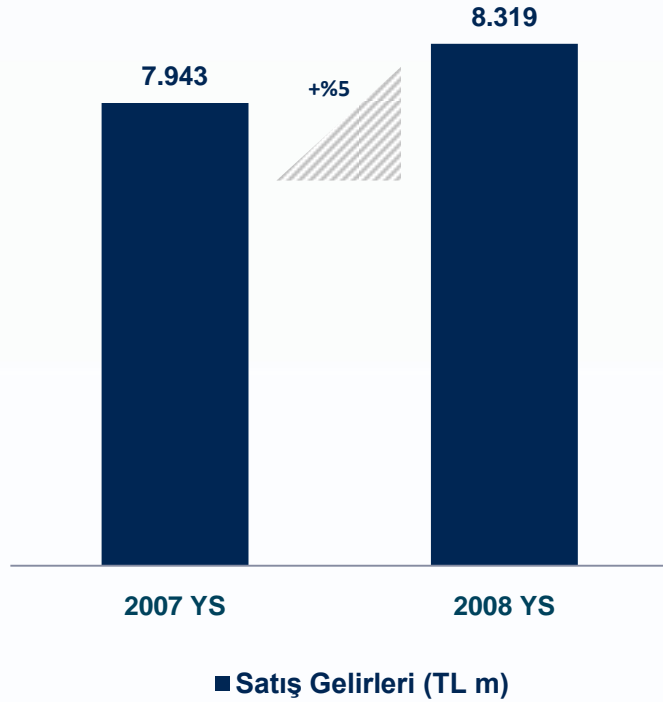
- ✓ VİTAMİN (internet tabanlı eğitim ürünü) 2008 yılı sonunda piyasaya sunuldu. řu anda TTNET ve Koçnet (Biri) üzerinden satışı yapılıyor.
- ✓ WiFi erişim noktalarının sayısı arttı; 2008 sonunda yaklaşık 3000 adet.
- ✓ TTNET VIDEO ve TTNET OYUN portalları kullanıma sunuldu.
- ✓ Türk Telekom'un TTNET haricindeki ISP'lere (Internet Servis Sağlayıcı) pozitif ayrımcılık uygulaması devam ediyor.
- ✓ WebTV / IPTV



# Sabit Hat Rekabeti

- ✓ **Düşük fiyatlı ADSL kampanyaları - sınırlı bir süre için indirimli fiyat sunulması (ilk 2-3 ay)**
  - **Smile ADSL: 14.99 TL'ye 1Mb/s hızında, 4GB limitli ADSL erişimi**
  - **Tellcom – Superonline: 9.99 TL'ye 1Mb/s hızında, 4GB limitli ADSL erişimi**
  - **Koçnet – Biri: 14.90 TL'ye 1Mb/s hızında, 4GB limitli ADSL erişimi**
- ✓ **KoçNet – Biri Vitamin ürününü TNet'e kıyasla %13'e varan indirimli fiyat üzerinden sunuyor.**
- ✓ **Turksat – UyduNet : Mayıs 2009'a kadar ücretsiz bağlantı ile kablolu genişbant erişimi (39 TL'ye 1Mb/s hızında, limitsiz ADSL erişimi)**
- ✓ **Şehir içi arama lisansları 2009'da bekleniyor.**

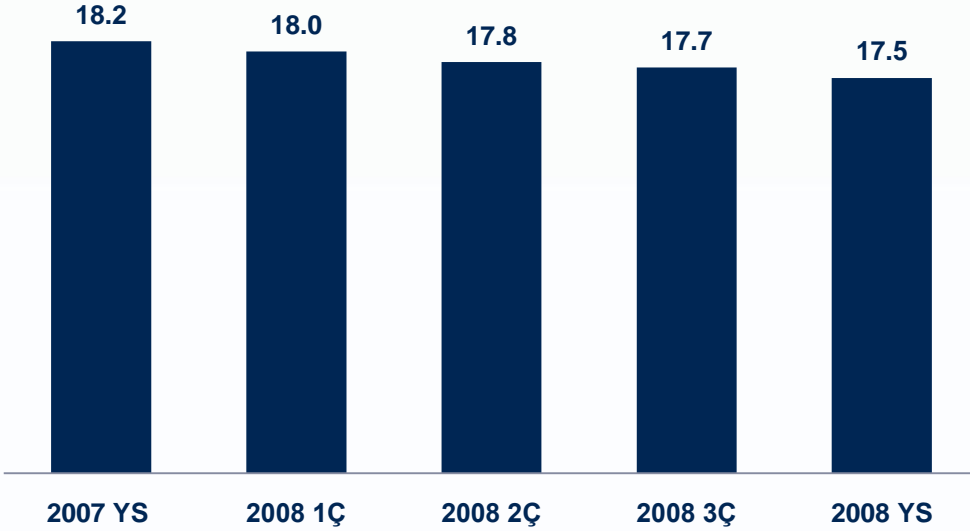
# Sabit Hat Satış Gelirleri ve FAVÖK



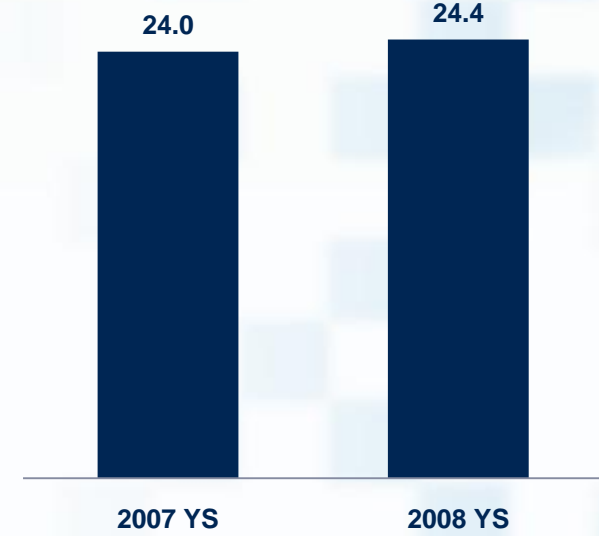
- ✓ ADSL faaliyetlerindeki %36'lık büyümenin etkisiyle satış gelirlerinde önemli artış oldu.
- ✓ FAVÖK artışı Sabit Hat faaliyetlerinde İK'nın yeniden yapılandırılma harcamalarından olumsuz yönde etkilendi, bu yapılandırma olmasaydı artış %3 oranında olacaktı.

# PSTN 2008

## PSTN Erişim Hatları (milyon)



## PSTN ARPU (Kullanıcı Başına Ortalama Gelir) (TL) <sup>(a)</sup>



- ✓ PSTN erişim hatları azalmaya devam etti fakat...
- ✓ PSTN ARPU (Kullanıcı Başına Ortalama Gelir) biraz artış gösterdi.
- ✓ 2008 yılı 4. çeyreğinde ARPU Kurban Bayramı tatilinden olumsuz etkilendi.

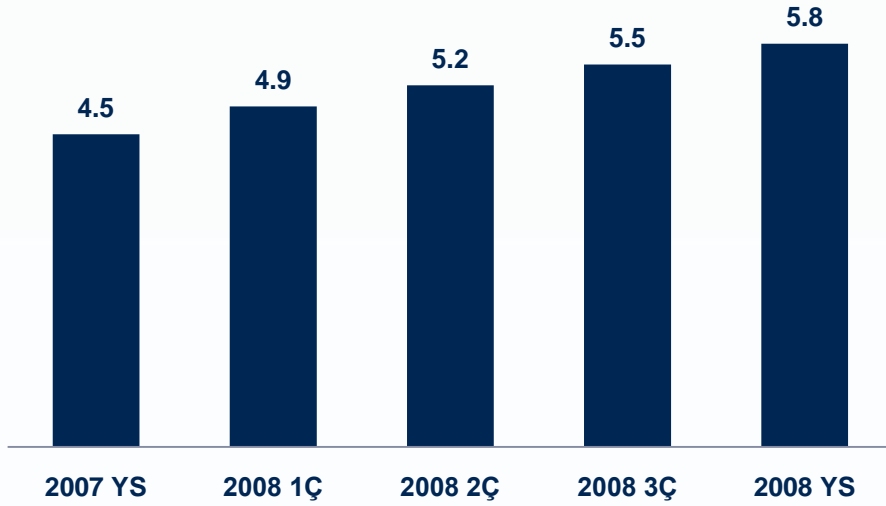
(a) Rakamlara PSTN gelirinin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.



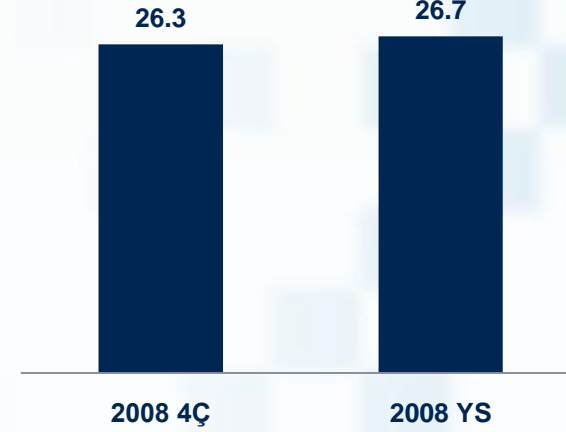
# ADSL 2008



## Toptan ADSL Bağlantı Sayıları (milyon)



## ADSL ARPU (Kullanıcı Başına Ortalama Gelir (a) (TL))

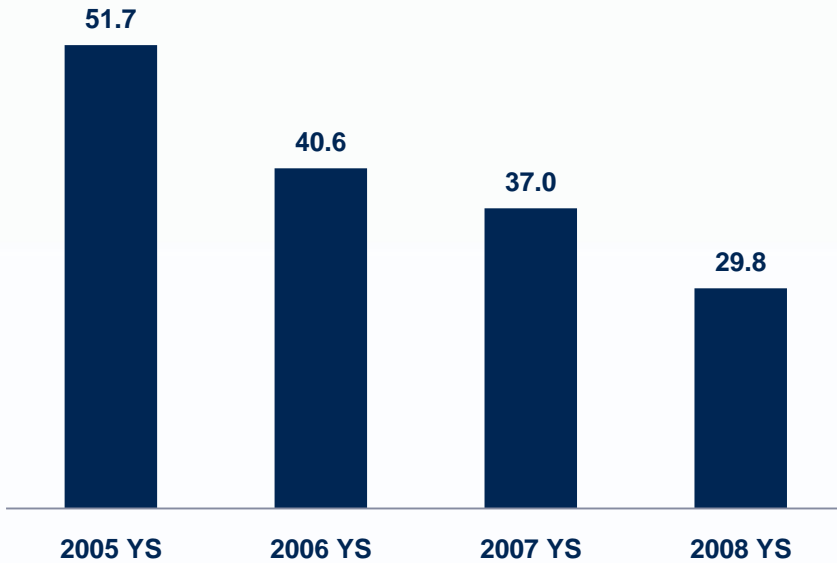


✓ Bağlantı sayılarındaki artış devam etmekte, fakat büyümenin çoğu TNet'ten...

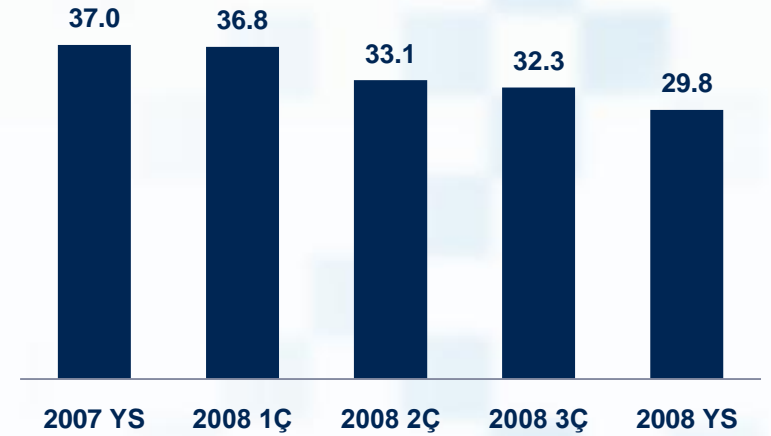
(a) Rakamlara ADSL gelirinin yıllık ortalama ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır

# Sabit Hat Faaliyetleri Çalışan Sayısı

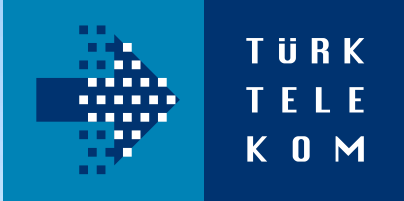
Çalışan Sayısı Geçmişi (000)



2008 yılı Çeyrek Dönemlik Değişim (000)



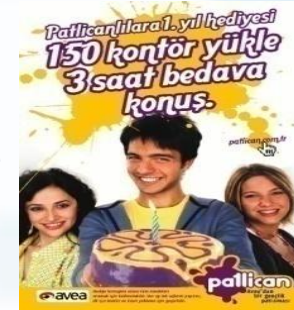
- ✓ 2008 yılı içinde çalışan sayısının %20 daha azalmasıyla, toplam azalma 2005'ten itibaren %42'ye ulaşmıştır
- ✓ 2008'in 4. çeyreğinde İK yeniden yapılandırılması oldu.
- ✓ 2007 yıl sonu itibariyle 490 olan kişi başına düşen erişim hattı sayısı 2008'de 584 olmuştur.



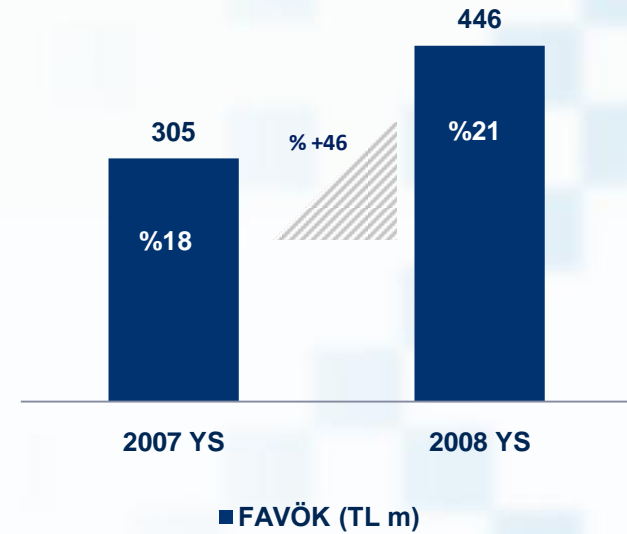
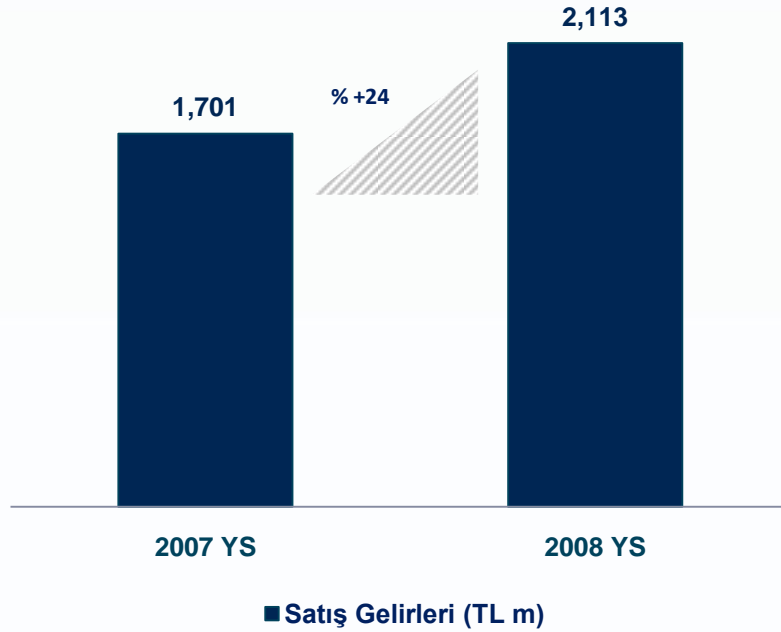
## Bölüm IV: GSM Faaliyetleri

# GSM Girişimleri

- ✓ Türkiye’de on-net ve off-net aramalara izin veren ilk limitsiz arama paketi Şubat 2009’da 55TL fiyatla (özel iletişim vergisi hariç) piyasaya sunuldu.
- ✓ Çok konuşanlara özel düz paket teklifleri; HerYöne300, HerYöne500 & HerYöne 1000 tarifeleri ve dakika paketleri
- ✓ MNP (Mobil Numara Taşınabilirliği) için yeni kampanyalar; Ön ödemeli MNP Kampanyası & Limitsiz Avealçi Paketleri
- ✓ Genç nüfusu hedef alan farklılaştırılmış Simcard “Patlıcan Sim Card” ve Patlıcan üyeleri için kampanyalar



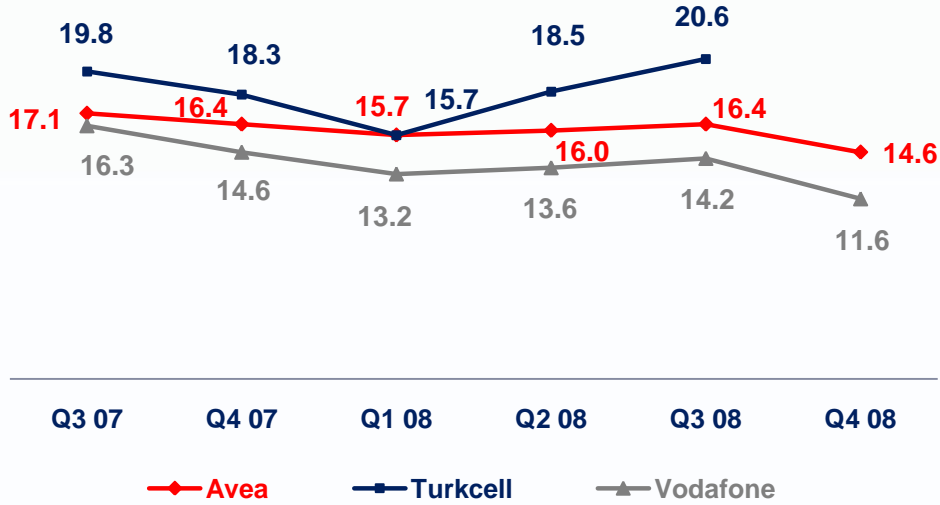
# GSM Satış Gelirleri ve FAVÖK



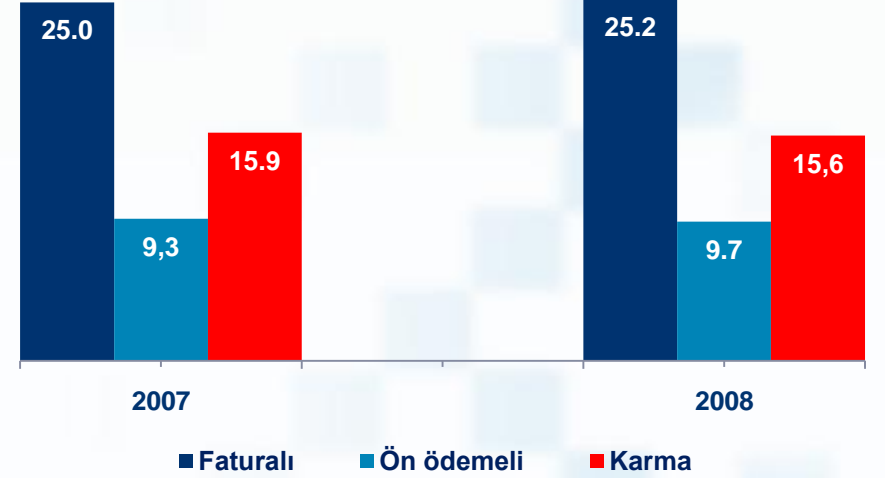
✓ 2008 yıllık FAVÖK artışı , %21'e yükselen FAVÖK marjı ile 141m TL oldu.

# GSM ARPU

## ARPU Trendi (TL)



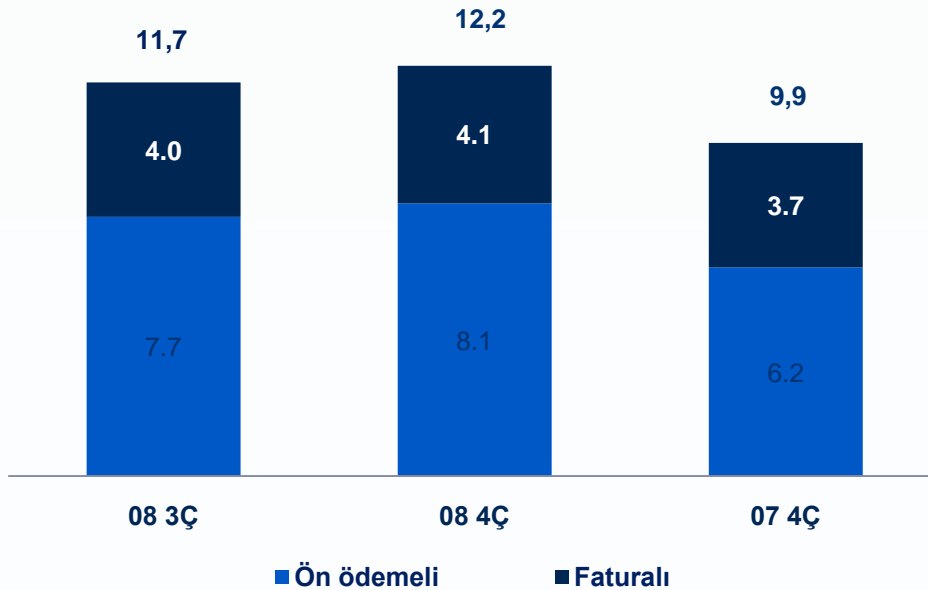
## ARPU (TL)



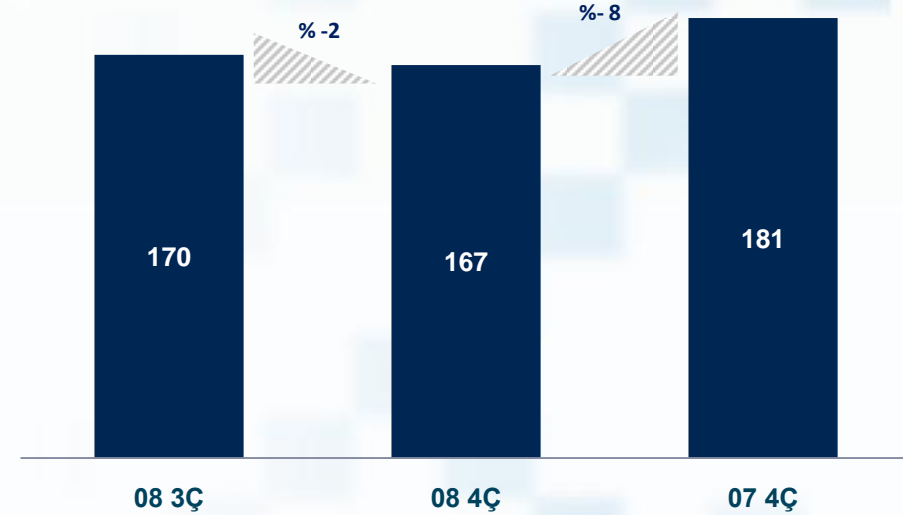
- ✓ 2008 ARPU arabağlantı ücretlerindeki düşüş nedeniyle %4 azalmasına rağmen, faturalı ve ön ödemeli ARPU artış gösterdi.
- ✓ Karma ARPU ön ödemeli abonelerin toplamdaki payının artması nedeniyle azaldı

# GSM Abone Sayısı ve Konuşma Dakikaları

Abone Sayısı (milyon)



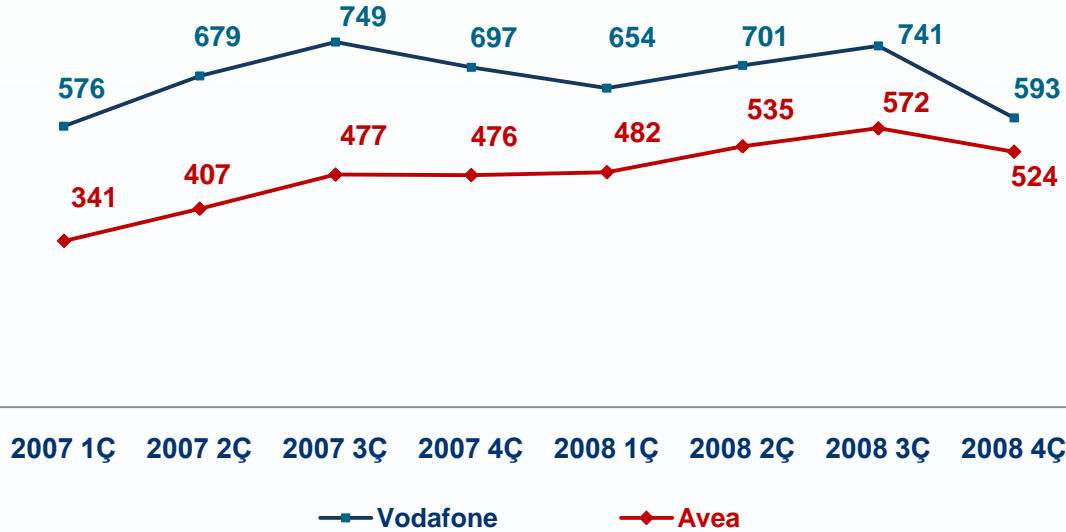
Karma MoU (Faturalı ve Ön Ödemeli Abonelerin Konuşma Dakikaları)



✓ GSM abone sayısı yıllık %23 artışla 12,2 milyona ulaştı.

# Avea - Vodafone Gelir Trendi

Gelir Trendi (TL milyon)

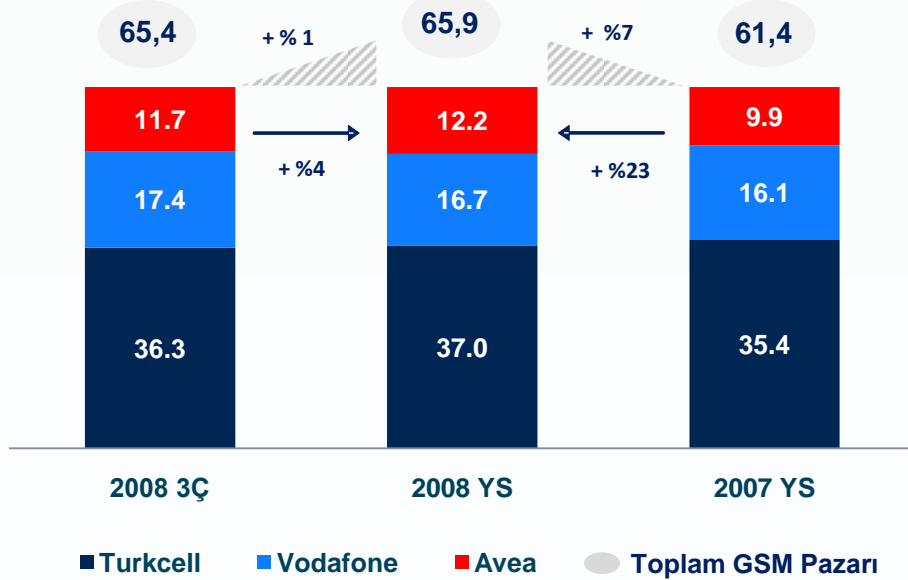


- ✓ Avea, Vodafone'u yakalıyor; 2008'in 4'üncü çeyreğindeki mobil gelir, Vodafone'un sadece %13 altında; aradaki fark ise 2007 başlarındaki seviyeden %81 düşük.
- ✓ Avea'nın satış gelirleri 2008 yılında %24 oranında artarken, Vodafone'un gelirlerinde bir değişme olmadı.

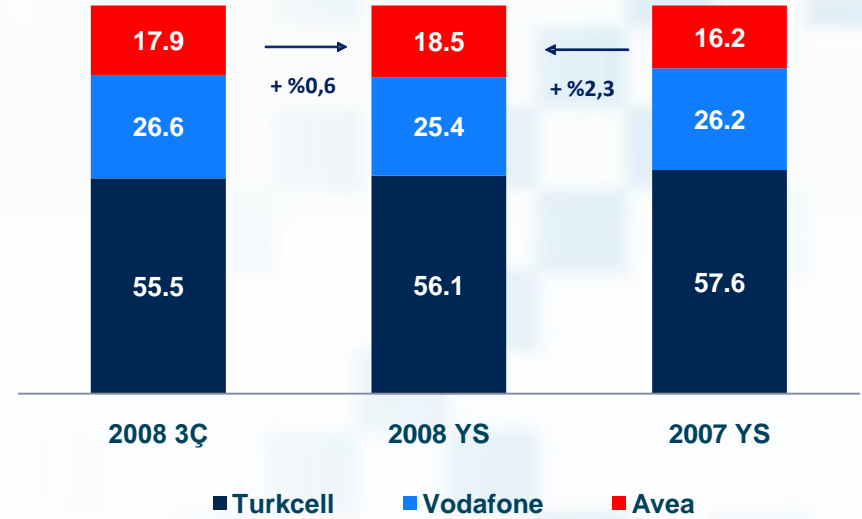


# Abone Bazında GSM Pazarı

## GSM Pazarı Büyümesi (Abone Bazında - milyon)



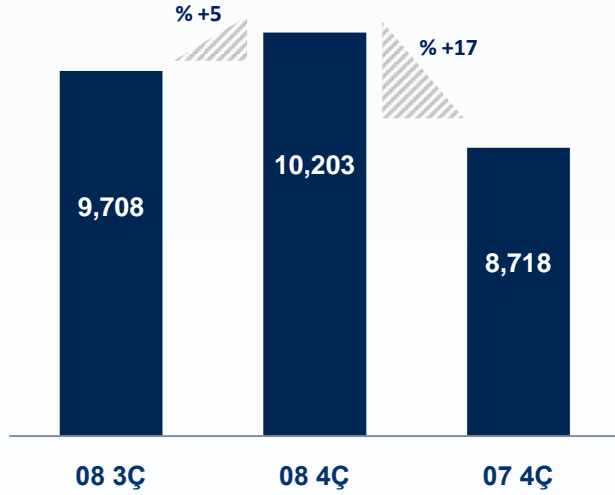
## Pazar Payı (% Abone Bazında)



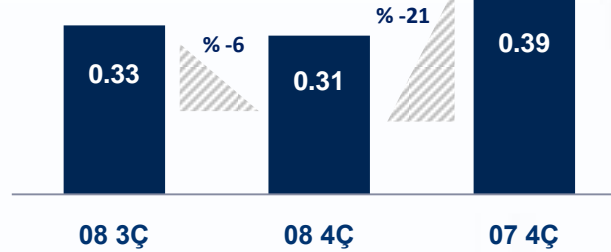
- ✓ 2008 yılında 2007 yılına kıyasla, pazardaki net abone artışı yarıya inmesine rağmen, Avea abone sayısındaki net artış 2007 ile aynı seviyede gerçekleşti.
- ✓ Toplam Pazar nüfuz etme oranı 2008 yılında %92'ye ulaştı.
- ✓ Avea, son sekiz çeyrekte olduğu gibi pazar payını artırmaya devam etti.

# GSM Faaliyetleri Kalite Göstergeleri

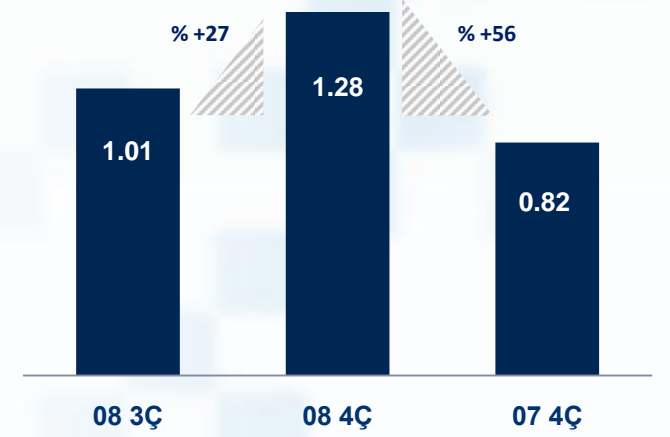
## Baz İstasyonu Sayısı



## Çağrı Düşürme Oranı (%)



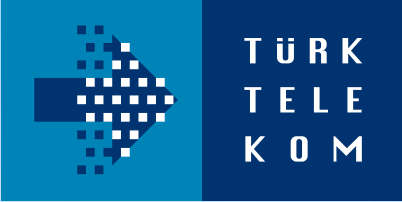
## Çağrı Reddetme Oranı (%)



### ✓ Kapsama alanı:

+3000 nüfusu olan yerlerde %99,83'e,  
+2000 nüfusu olan yerlerde %99,52'ye,  
+1000 nüfusu olan yerlerde %98,83'e ulaştı.

- ✓ EDGE Nüfuz oranı 95.0%
- ✓ Kapsanan nüfus 95.2%
- ✓ Kapsanan alan 72.0%



EKLER

# Özet Türk Telekom Konsolide Kâr/Zarar Tablosu

<i>TL milyon</i>	2007	2008	Artış
Satış Gelirleri	9.424	10.195	%8
FAVÖK	4.204	4.342	%3
FAVÖK Marjı	%45	%43	
Faaliyet Kârı	2.566	2.710	%6
Faaliyet Kâr Marjı	%27	%27	
Vergi Öncesi Kâr	3.001	2.136	- %29
Vergi Öncesi Kâr Marjı	%32	%21	
Yıllık Kâr/(Zarar) <sup>(a)</sup>	2.547	1.752	- %31
Net Kâr Marjı	%27	%17	

Kâr, 2007 ve 2008 yılları arasındaki 965m TL'lik kur gideri değişikliği hariç (31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 385 milyon TL'lik kur gelirine kıyasla 2008 yıl sonunda 580 milyon TL'lik net kur gideri ) %4'lük artışı gösterdi.

(a) Azınlık Hisseleri Sonrası

# Özet Türk Telekom Konsolide Bilanço

TL milyon	2007 YS	2008 YS
Maddi olmayan duran varlıklar <sup>(a)</sup>	2.691	2.734
Maddi varlıklar <sup>(b)</sup>	6.546	6.588
Diğer varlıklar <sup>(c)</sup>	2.200	2.295
Hazır değerler	1.333	1.042
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>12.770</b>	<b>12.659</b>
Öz Sermaye	3.260	3.260
Yedekler ve dağıtılmamış kârlar	2.900	1.853
Faize tabi yükümlülükler <sup>(d)</sup>	2.148	3.455
Kıdem Tazminatı Karşılığı	965	667
Diğer Yükümlülükler <sup>(e)</sup>	3.497	3.424
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>	<b>12.770</b>	<b>12.659</b>

(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 Taraplardan 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 Taraplara Ödemeler, Diğer Kısa Vadeli Ödemeler, Kıdem Tazminatı Karşılığı ve Azınlık Satış Opsiyonu Yükümlülüğü.

# Özet Konsolide Nakit Akımı

<i>TL milyon</i>	2007	2008
<b>İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı</b>	<b>3.106</b>	<b>3.353</b>
<b>Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı</b>	<b>-700</b>	<b>-1.330</b>
<i>Yatırım Harcamaları</i>	-992	-1.638
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	292	308
<b>Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı</b>	<b>-2.577</b>	<b>-2.329</b>
<i>Temettü</i>	-2.587	-2.744
<i>Diğer Finansal Faaliyetler</i>	10	415
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Değişim<sup>(a)</sup></b>	<b>-171</b>	<b>-306</b>

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

# Özet Sabit Hat Kâr/Zarar Tablosu

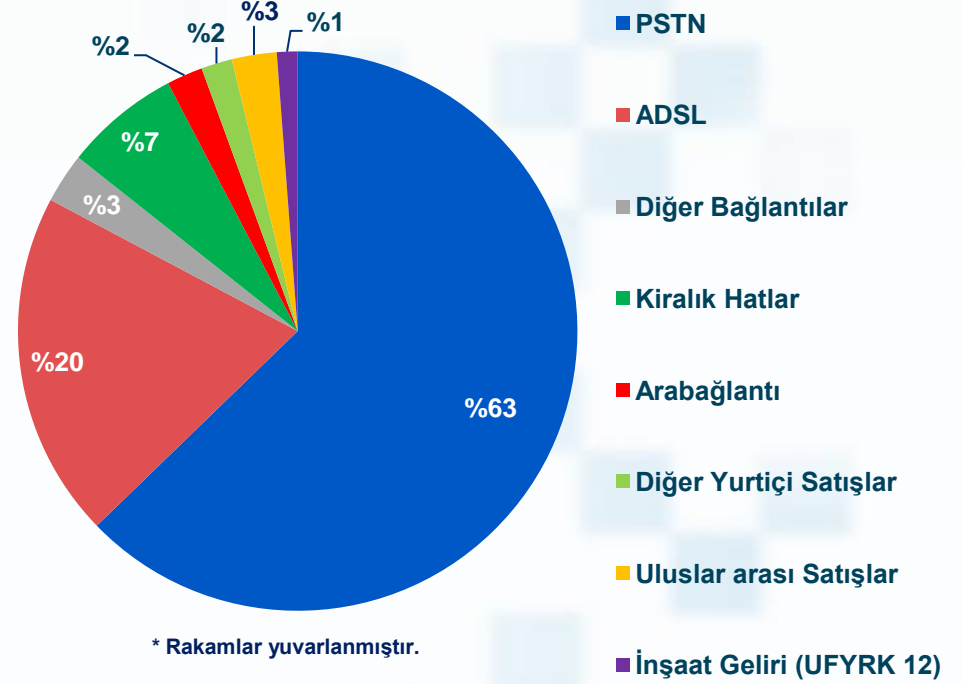
TL milyon	2007	2008	Artış
Satış Gelirleri	7.943	8.319	%5
Faaliyet Kârı	2.712	2.766	%2
Kâr Marjı	%34	%33	
FAVÖK	3.870	3.897	%1
FAVÖK Marjı	%49	%47	
Yatırım Harcamaları	898	1.291	%44
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	%11	%16	

FAVÖK artışı İK yeniden yapılandırma faaliyetleri harcamalarından olumsuz etkilendi (Bu yapılandırma faaliyetleri olmasaydı %3 artış olacaktı)

# Sabit Hat Gelirleri Dağılımı

TL milyon	2007	2008	YoY Değişimi
PSTN	5.336	5.218	- %2
ADSL	1.224	1.670	%36
Diğer Bağlantılar	170	239	%41
Kiralık Hatlar	523	556	%6
Arabağlantı <sup>(a)</sup>	170	172	%1
Diğer Yurtiçi Satışlar	119	148	%24
Uluslararası Satışlar <sup>(b)</sup>	210	216	%3
<b>Satışlar Alt Toplamı</b>	<b>7.752</b>	<b>8.219</b>	<b>%6</b>
İnşaat Gelirleri (UFYRK 12)	191	100	
<b>Toplam Satış Gelirleri</b>	<b>7.943</b>	<b>8.319</b>	<b>%5</b>

## Gelir Dağılımı 2008 YS



(a) Yurtiçi ara bağlantı ve uluslararası satışları içerir.

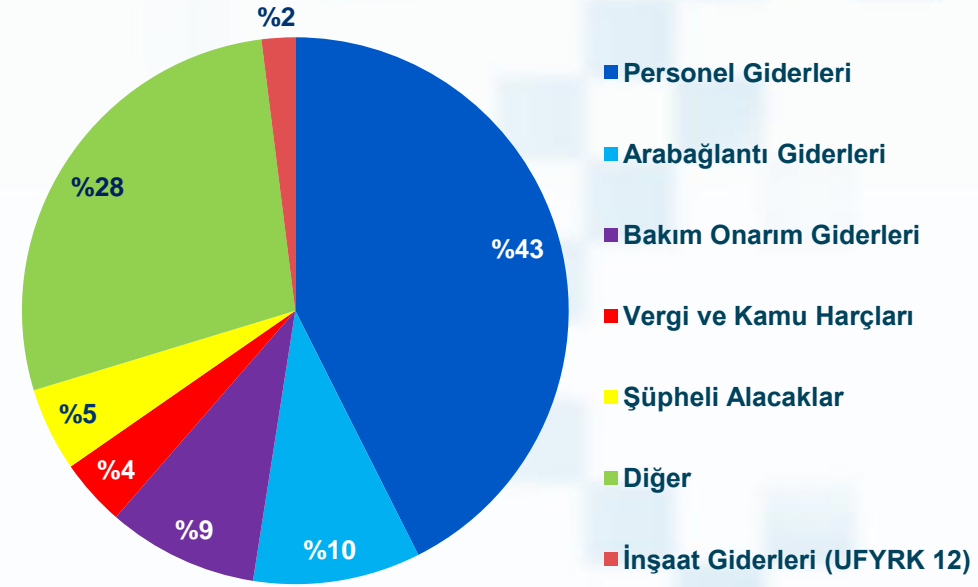
(b) Türk Telekom'un uluslararası ağ geçidinde sonlanan trafik ve uluslararası data hizmetleri



# Sabit Hat Faaliyet Giderleri Dağılımı

Faaliyet Giderleri Dağılımı	2007 YS	2008 YS
Satış Maliyeti	3.309	2.752
Satış ve Pazarlama Giderleri	521	707
Genel Yönetim Giderleri	530	1.210
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	8
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>4.360</b>	<b>4.676</b>

Faaliyet Giderleri Dağılımı 2008 YS (a)



\* Rakamlar yuvarlanmıştır.

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

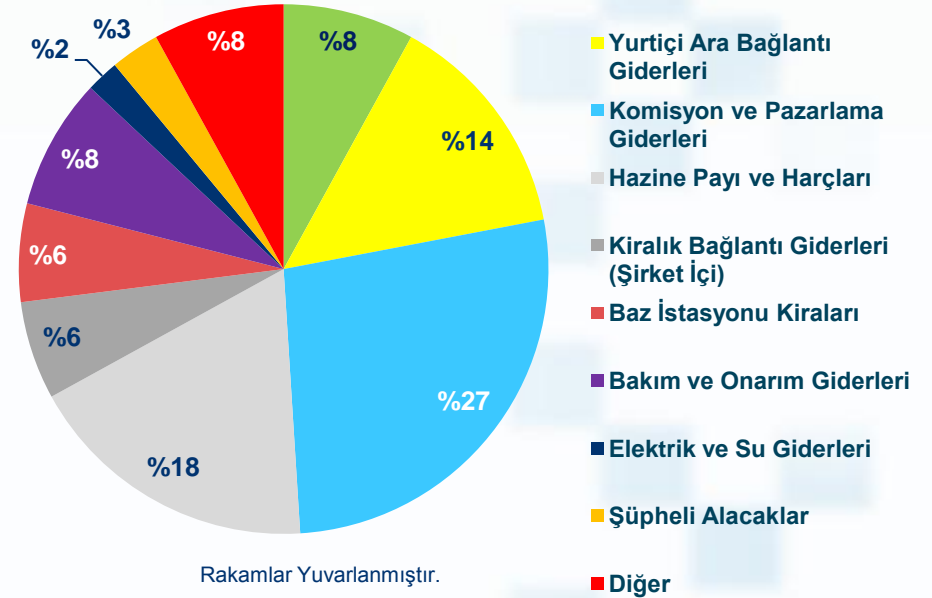
# Özet GSM Kâr/Zarar Tablosu

<i>TL milyon</i>	2007 YS	2008 YS	Artış
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>1.701</b>	<b>2.113</b>	<b>%24</b>
Toplam Faaliyet Giderleri	-1.396	-1.666	%19
Amortisman ve İtfa Payı	-480	-501	%4
Kur Geliri / Kaybı (Net)	325	-488	- %250
<b>FAVÖK</b>	<b>305</b>	<b>446</b>	<b>%46</b>
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>%18</i>	<i>%21</i>	
<b>Yatırım Harcamaları (Kiralama hariç)</b>	<b>285</b>	<b>465</b>	<b>%63</b>
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	%17	22%	

# Özet GSM Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2007 YS	2008 YS
Satış Maliyeti	845	967
Satış ve Pazarlama	407	523
Genel Yönetim	144	177
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>1.396</b>	<b>1.667</b>

## Faaliyet Giderleri Dağılımı 2008 YS





**TEŞEKKÜR EDERİZ.**

**[ir@turktelekom.com.tr](mailto:ir@turktelekom.com.tr)**

**Adresinden Yatırımcı İlişkileri ekibine ulaşabilirsiniz.**

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.

