Yatırımcı Sunumu

Temmuz 2016

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 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 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 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.

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.

Türk Telekom Öne Çıkan Noktalar

En değerli telekom markası

8 ARALIKSIZ YIL

TÜRKİYE'DE **LİDER ŞİRKET**

Entegre telekom hizmetleri teklifleri

%98

Sabit hat **hanehalkı kapsama oranı**

38,0 milyon

aboneye hizmet

%86

3G Nüfus kapsama oranı

24 milyar TL

yatırım harcaması

özelleştirmeden beri (2005)

214 bin km

fiber altyapı

81 ilde

12,4 milyon

FİBER HANE KAPSAMASI*

* Fiber hane kapsaması Eve/Binaya kadar Fiber ve Saha Dolabına Kadar Fiber rakamlarını içermektedir

Türkiye’nin Öncü Yakınsama Oyuncusu

Türk Telekom

Tek Marka

Entegre iş kolları

Müşterek sabit & mobil şebeke yönetimi

Entegre dağıtım kanalları (tek noktadan hizmet)

Ortak müşteri veritabanı*

* Müşterilerin onayına istinaden

Yıla Güçlü Başlangıç

Her segmentte güçlü net abone kazanımı, 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

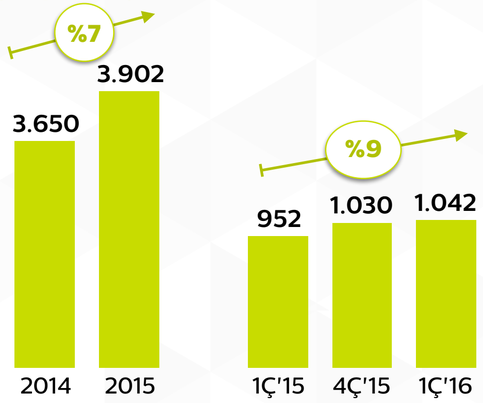
milyon TL	2015 1Ç	2015 4Ç	2016 1Ç	Büyüme (Çeyreklik)	Büyüme (Yıllık)
Satış Gelirleri	3.434	3.867	**3.801**	-%2	%11
Satış Gelirleri (inşaat geliri düzeltmesi hariç)[1]	3.395	3.706	**3.761**	%2	%11
FAVÖK[2]	1.329	1.416	**1.262**	-%11	-%5
FAVÖK Marjı	%38,7	%36,6	**%33,2**		
Net Kar[2]	27	1.039	**408**	-%61	%1.430
Yatırım Harcamaları[3]	313	1.156	**708**	-%39	%126

(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 çözümlenmesi 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 4. çeyrek net karı üzerinde 267 milyon TL ve 2015 yılı 4. çeyrek FAVÖK'ü üzerinde 146 milyon TL pozitif etkisi bulunmaktadır
(3) 2015 4. çeyrek için Lisans ücreti hariç

Hızlı Büyüyen Alanlara Odaklanma

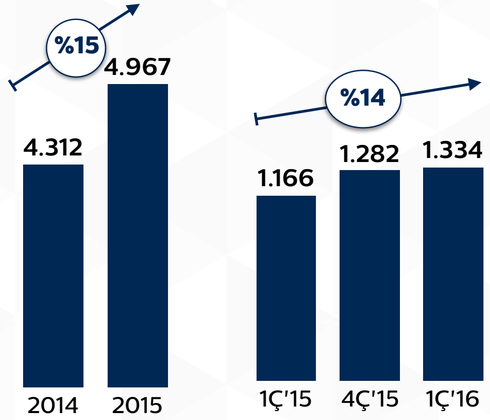
Sabit Genişbant

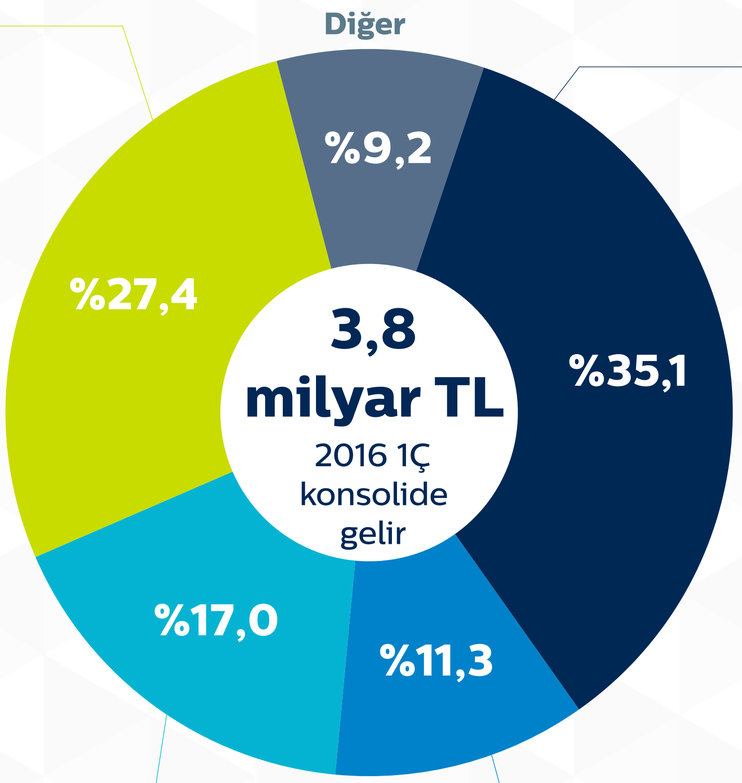
(milyon TL)



Mobil

(milyon TL)

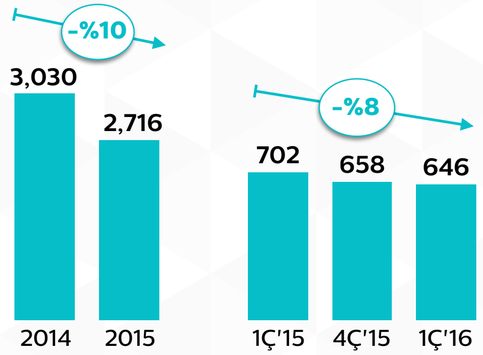




Gelir Dağılımı

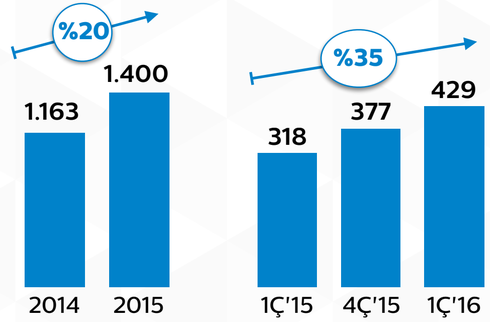
Sabit Ses

(milyon TL)



Kurumsal Veri

(milyon TL)



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 sağlıyor	‣ 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 lie ilgili bilgiler kendi yayınlarından ve BTK raporundan alınmıştır

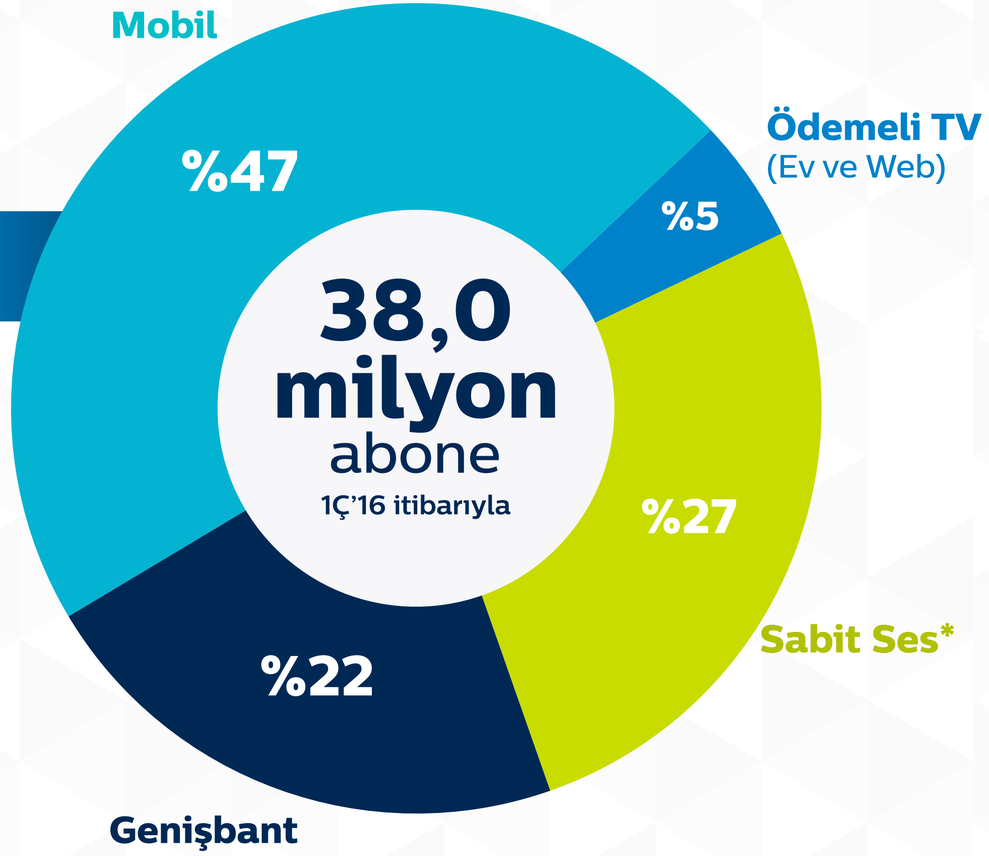
En Zengin Ürün Portföyü

Yakınsamada eşsiz konum

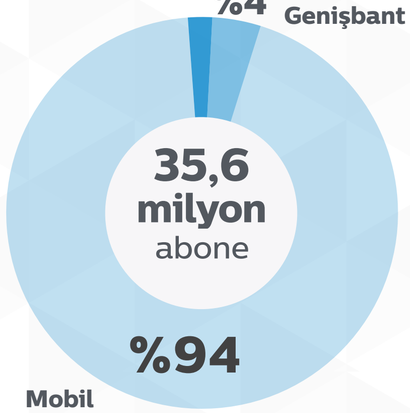
Güçlü ARPU Üretimi

1Ç'16 ARPU	Türk Telekom
Mobil	24,0 TL
Genişbant	42,5 TL
Ödemeli Tv Ev	20,4 TL
Sabit Ses	21,1 TL

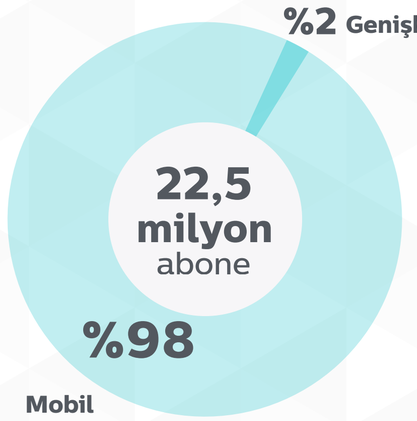
Türk Telekom



Turkcell



Vodafone

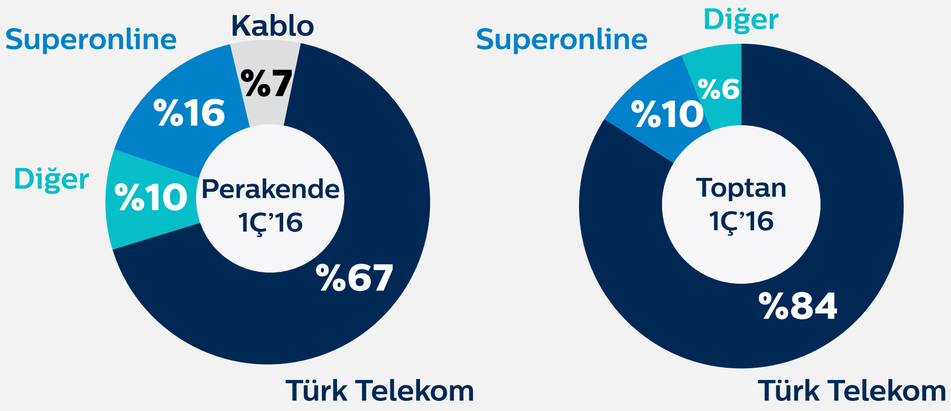


Diğer operatörler ile ilgili veriler 1Ç'16 itibarıyla kendi yayınlarından alınmıştır
*VOIP içermemektedir

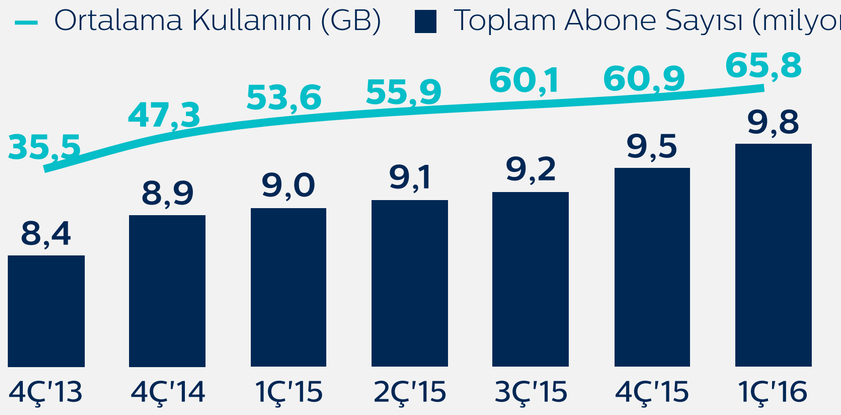
İş Kolları

Sabit Genişbant Pazarı

Abone Sayılarına Göre Pazar Payı



Abone Sayıları & Ort. Aylık Data Kullanımı

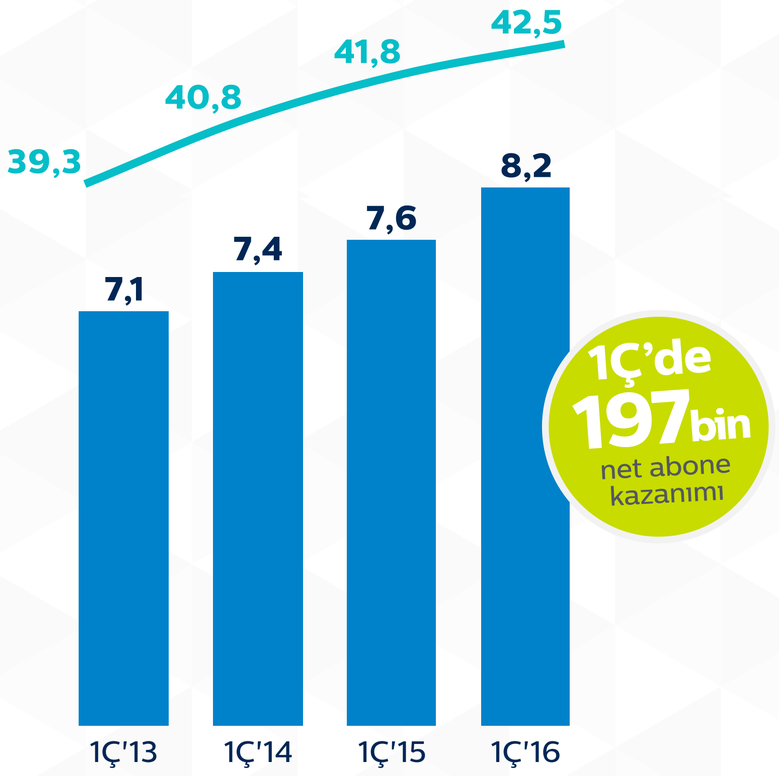


Kaynak: BTK 1Ç'16 raporu

Kaynak: Analysys Mason, 4Ç'15 CEE&WE Telecom Matrix, Türkiye verileri BTK Q1'16 Pazar Verileri raporundan alınmıştır. Avrupa verisi DK,LT,SP,CZ,SL,SK,BG ülkelerini içermektedir

Sabit Genişbant Performansı

ARPU & Abone Sayıları



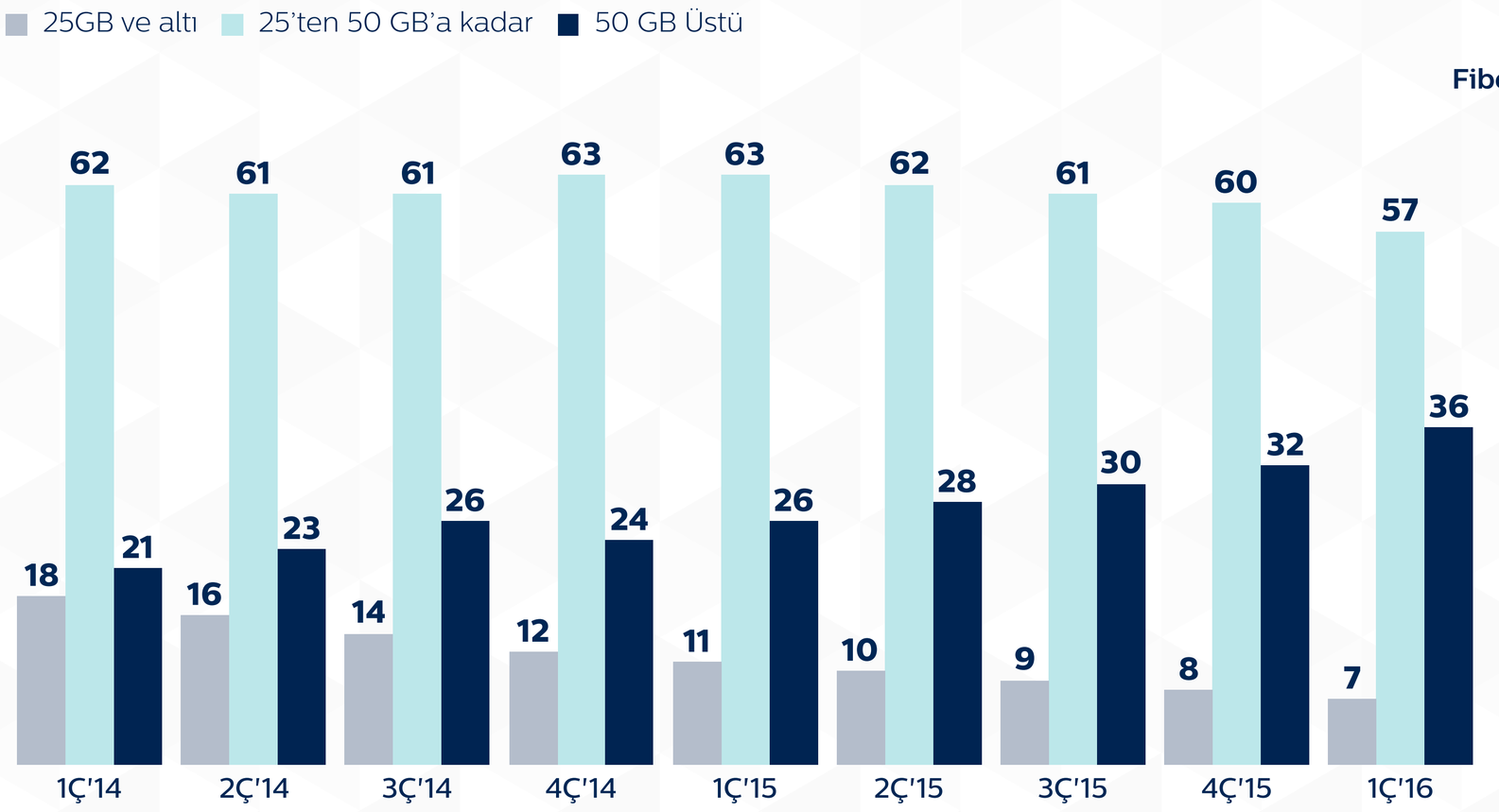
Fiber Aboneleri

(bin)

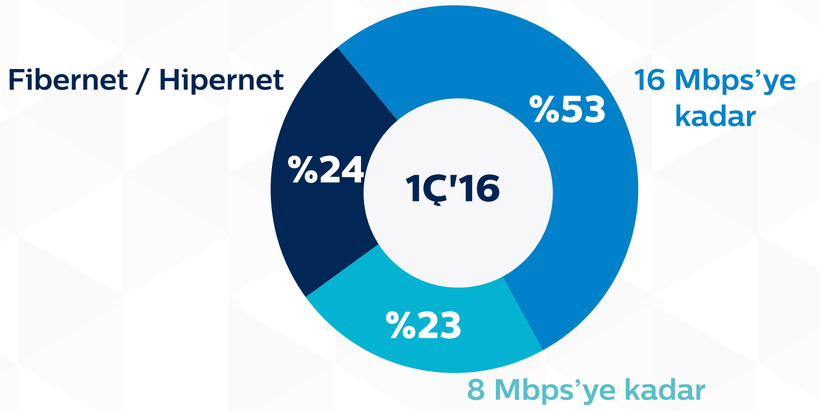
Eve/Binaya Kadar Fiber (FTTH/B) ve Saha Dolabına Kadar Fiber (FTTC) tarifelerinin belirlenmiş hız ve kota için fiyatları aynıdır

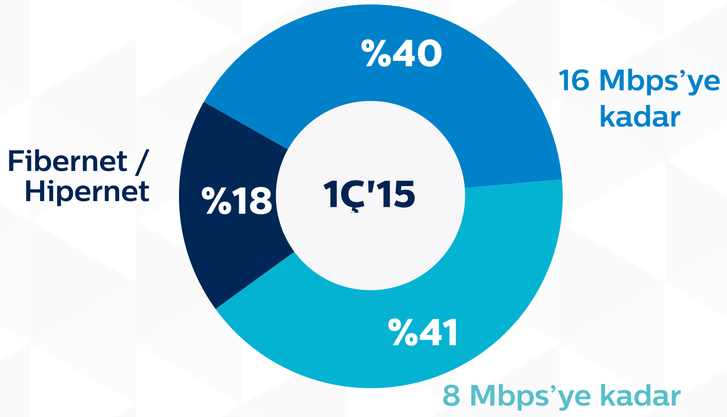
Sabit Genişbantta Üst Paketlere Geçiş Dinamikleri

Adil Kullanım
(Abone yüzdesi)



Hız Dağılımı
(Abone Yüzdesi)

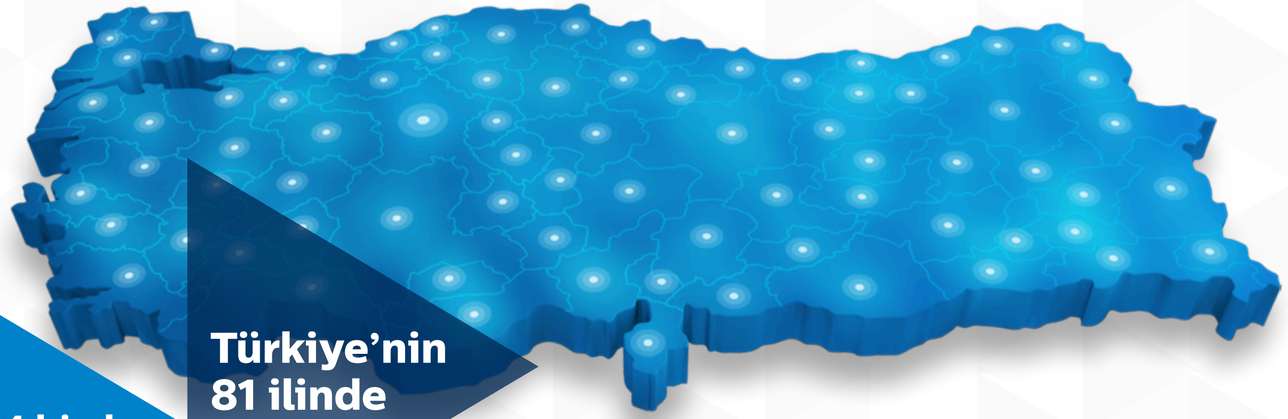




Bütün veriler Türk Telekom'un ISS verileridir

Ülke Çapında Fiber

Türk Telekom Fiber Ağı



Türkiye'nin 81 ilinde

214 bin km fiber uzunluk

Superonline Fiber Ağı

Türkiye'nin 15 ilinde

35.6 bin km fiber uzunluk

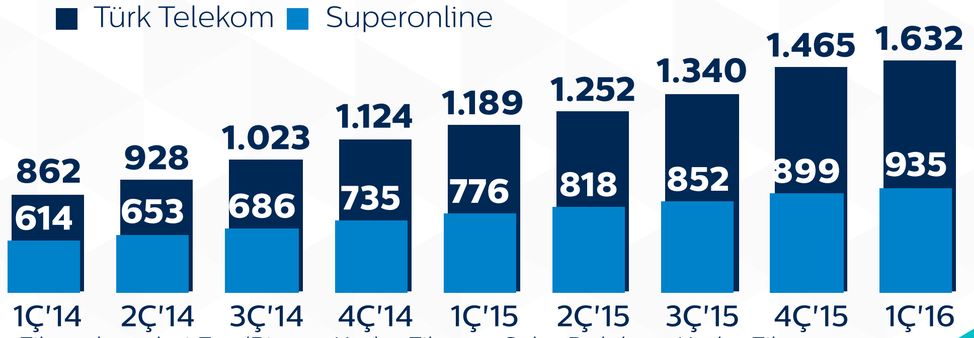
Toptan ürünlerde **Türk Telekom müşterisi**

Turkcell ile ilgili bilgiler 1Ç'16 itibarıyla kendi yayınlarından alınmıştır

Hane Kapsaması
(milyon)

Fiber hane kapsaması Eve/Binaya Kadar Fiber ve Saha Dolabına Kadar Fiber rakamlarını içermektedir

Fiber Aboneleri
(bin)

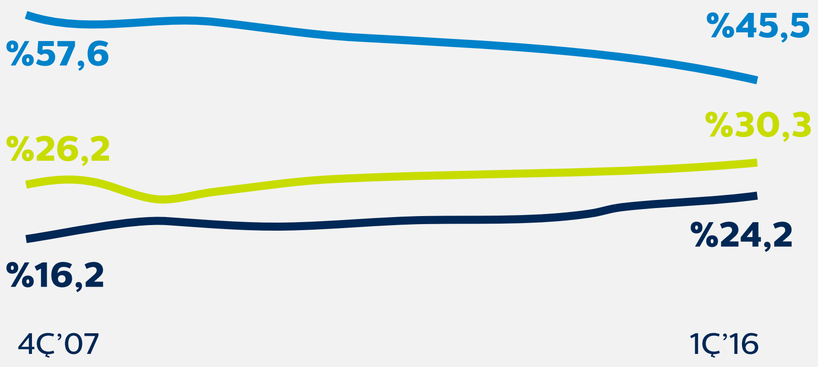


Fiber aboneleri Eve/Binaya Kadar Fiber ve Saha Dolabına Kadar Fiber rakamlarını içermektedir

Mobil Pazar

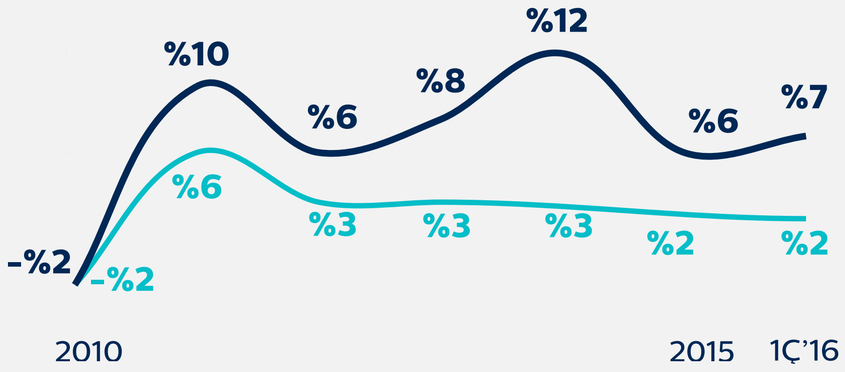
Abone Sayılarına Göre Pazar Payları

— Türk Telekom — Vodafone — Turkcell

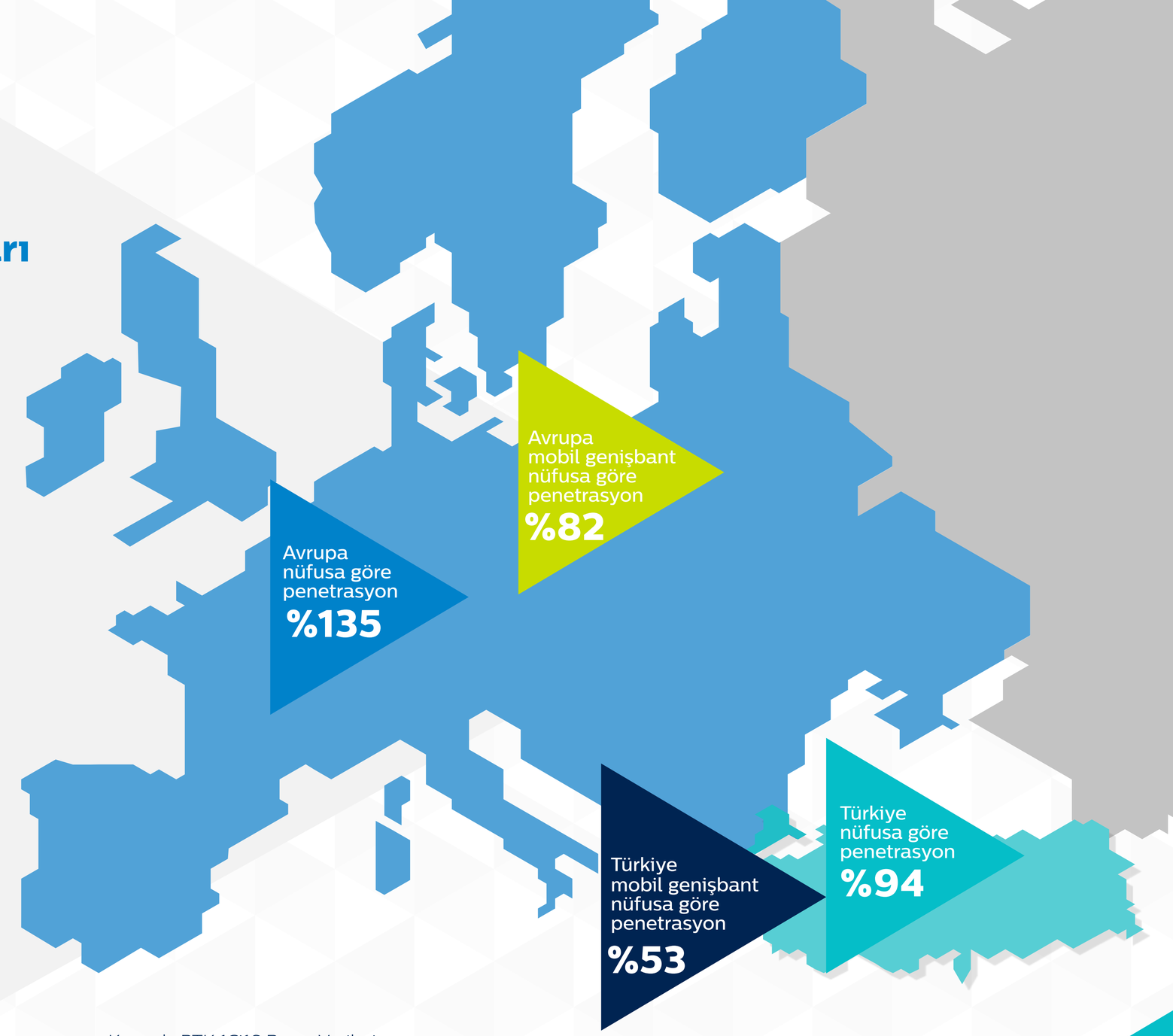


Abone Büyümesi

— Türk Telekom — Pazar



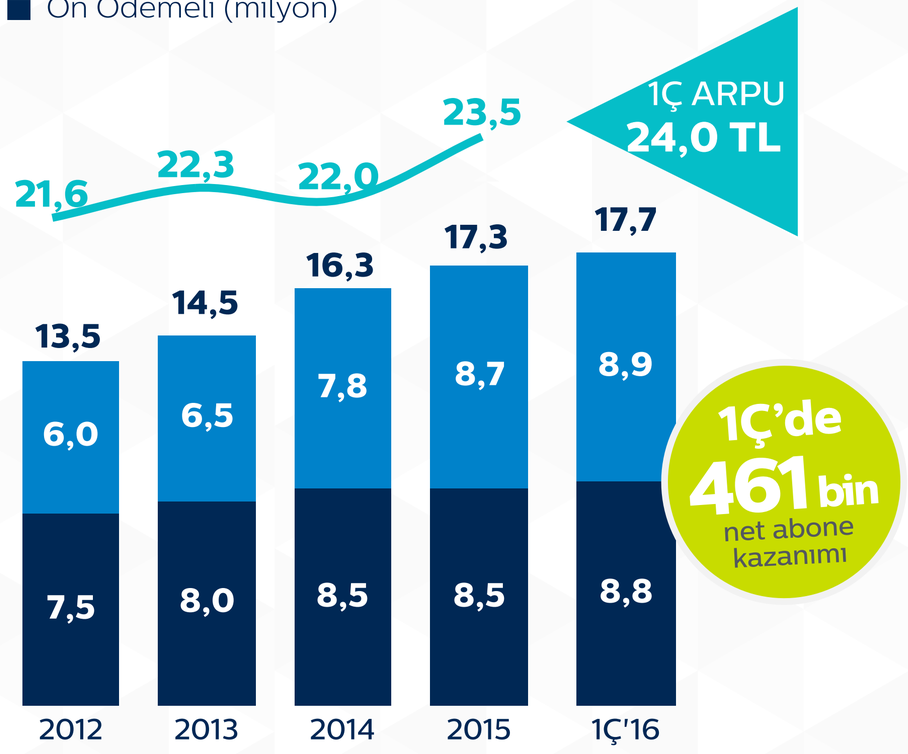
Diğer operatörler ile ilgili veriler kendi yayınlarından alınmıştır



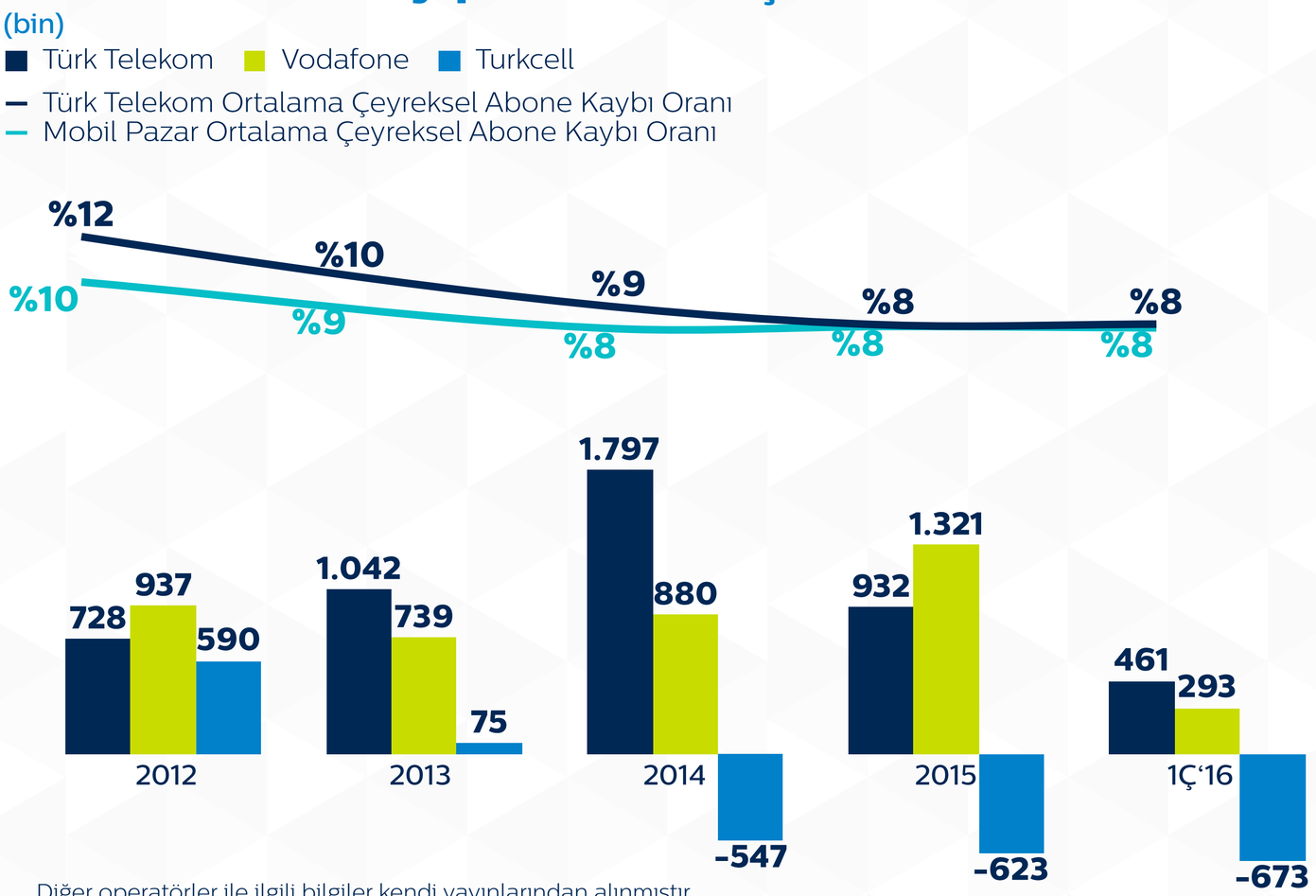
Kaynak: BTK 1Ç'16 Pazar Verileri raporu
Avrupa verileri FIN,DEN,GRE,AUS,SWE,POR,SWI,IT,GER,NOR,BEL,UK,NL,SP,FR ülkelerini içermektedir

Mobil Performans

ARPU & Abone Büyümesi



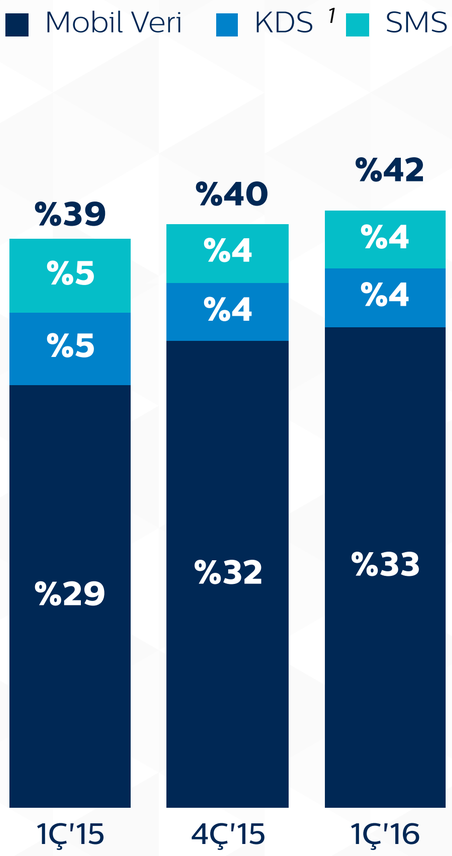
Azalan Abone Kayıp Oranı & Güçlü Abone Kazanımı



Diğer operatörler ile ilgili bilgiler kendi yayınlarından alınmıştır

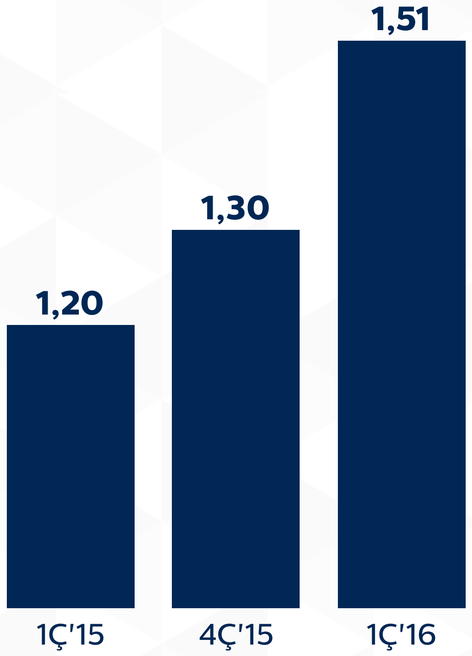
Datanın Gelire Katkısı

Data Gelirleri
(Servis Gelirleri Oranı)



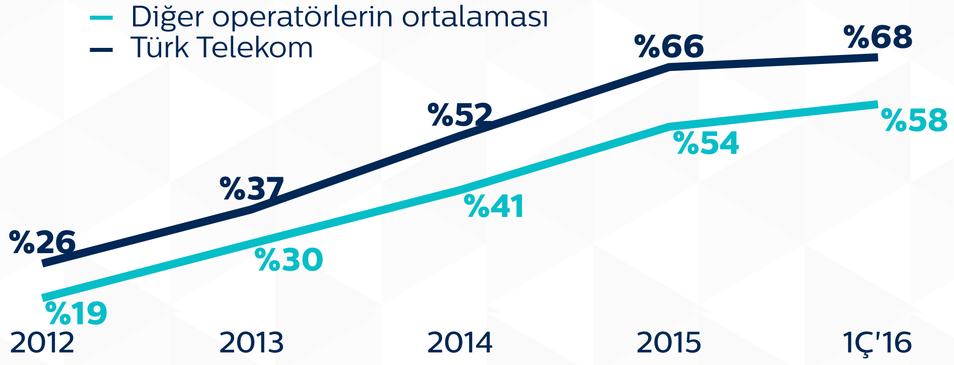
(1) KDS, Katma Değerli Servisler

Ortalama Aylık Mobil Data Kullanımı
(Abone Başına GB[1])

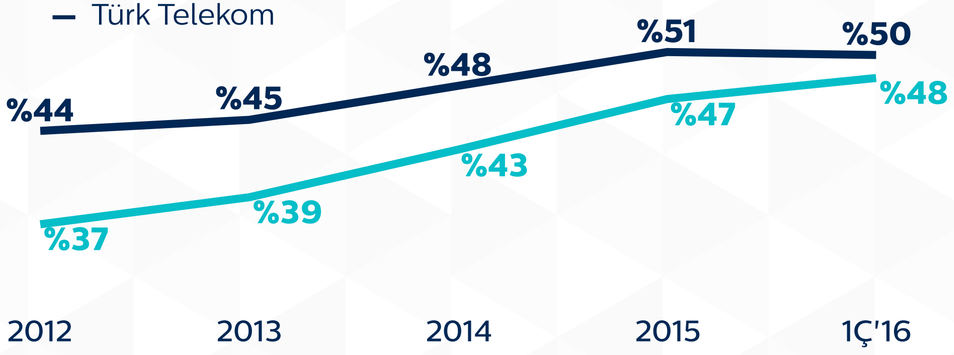


(1) Türk Telekom akılı telefon aboneleri

Akıllı Telefon Penetrasyonu



Faturalı Abone Oranı

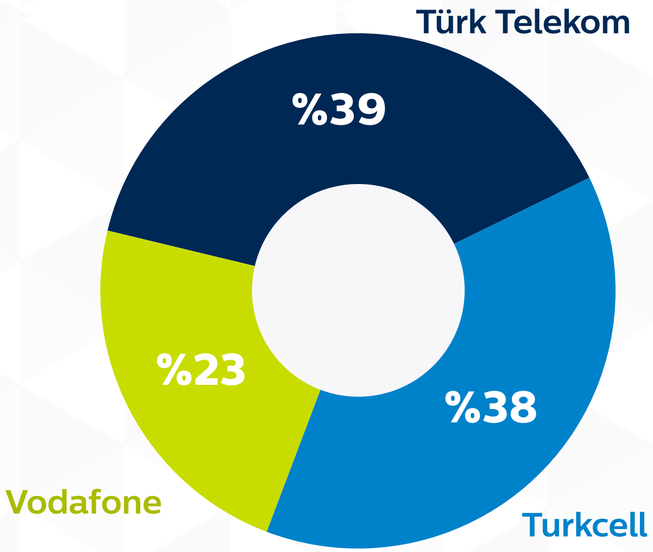


2015 Spektrum İhalesi

Gelecek nesil mobil hizmetlerde liderlik

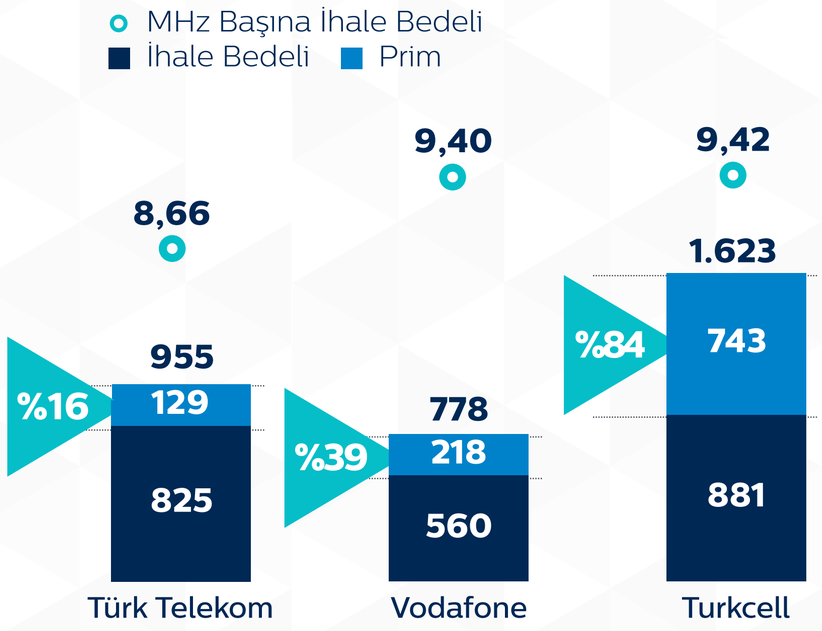
- LTE için en temel bantlar (800 MHz ve 1800 MHz) elde edildi
- 2 GHz altındaki frekans bantlarında en geniş MHz pozisyonu garantilendi
- 900 MHz dezavantajı ortadan kaldırıldı - 900 MHz üzerinden 3G hizmetlerine 1 Aralık 2015 itibarıyla başlandı
- Spektrum bazında pazar payı abone bazındaki pazar payından daha büyük olan tek operatör

<2 GHz Spektrum

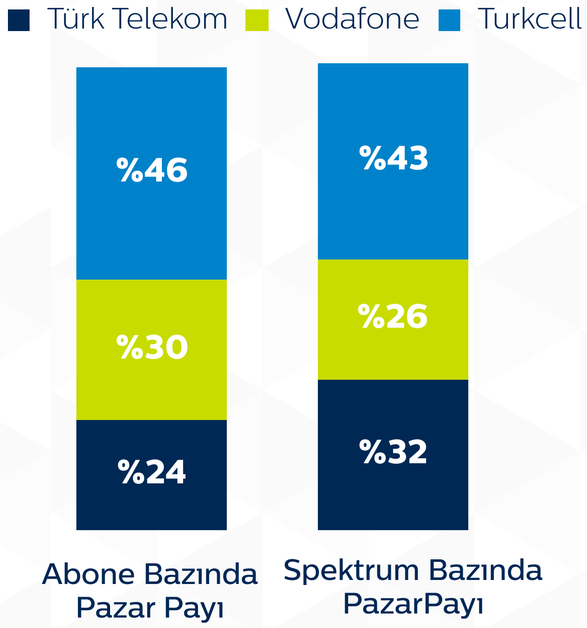


İhale Bedeli

(milyon EUR)



Abone vs. Spektrum bazında Pazar Payı



4.5G’de Lider Pozisyon

En kritik 4.5G spektrumları elde edildi

800 MHz Dağılımı
(MHz)

900MHz Dağılımı
(MHz)

1800 MHz Dağılımı
(MHz)

4.5G deneyimini destekleyen en iyi fiber pozisyonu

Bütün frekans dağılımları 2xFDD gösterimlerdir

4.5G Lansmanından Öne Çıkanlar

%40

LTE uyumlu cihaz kullanan akıllı telefon kullanıcı oranı

1 Nisan itibarıyla LTE nüfus kapsama oranı

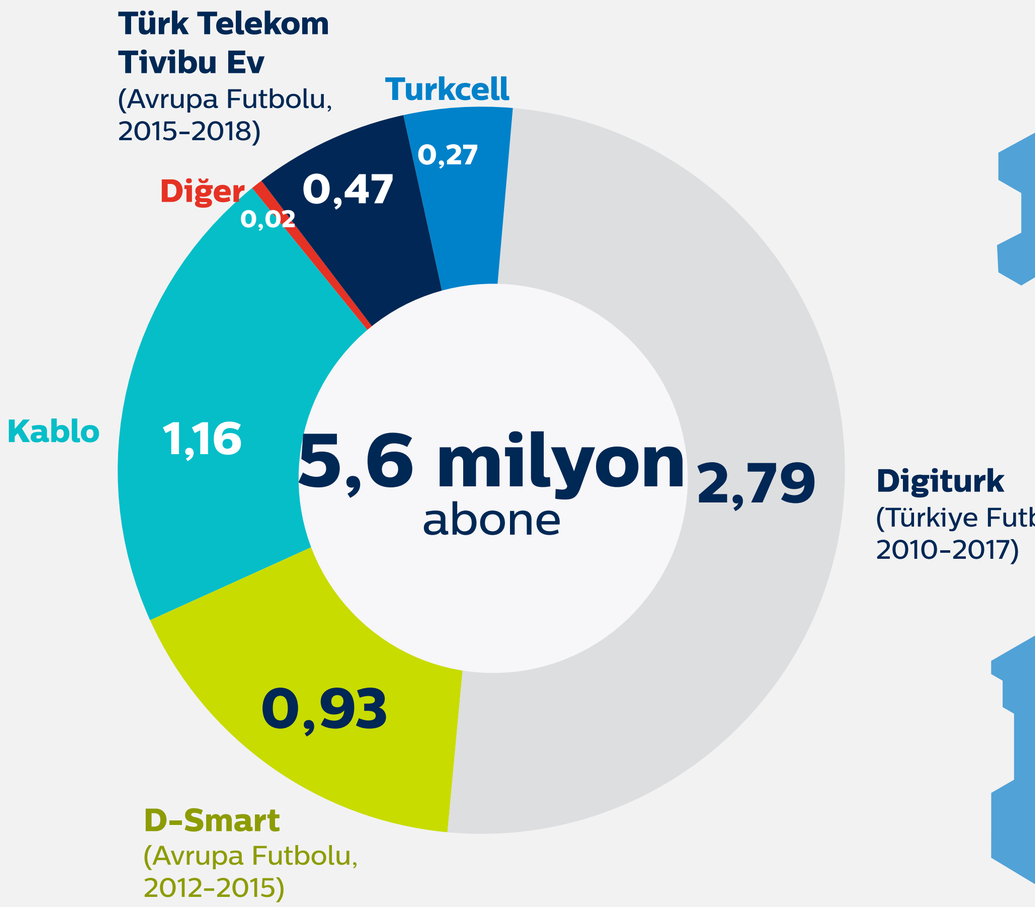
%66

%70

Fiber bağlantılı LTE baz istasyonları oranı

Ödemeli TV Pazarı

Abone Sayıları
(milyon)



Kaynak: BTK 4Ç'15 Pazar Verileri raporu

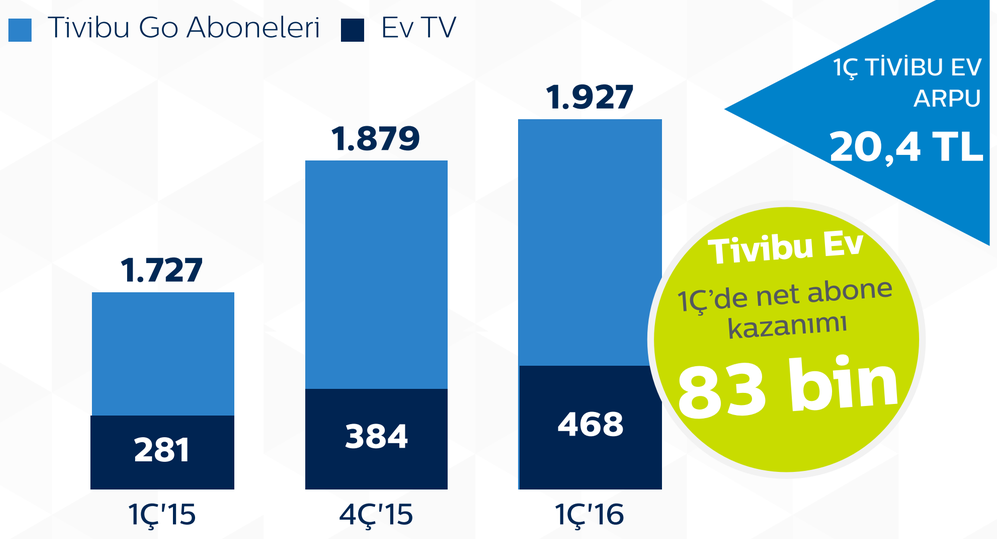
Kaynak: Analysys Mason, C&E Avrupa Ödemeli TV hizmetleri: tahmin ve analizleri 2014–2019, WE Ödemeli TV hizmetleri: tahmin ve analizleri 2014–2019. Avrupa verileri SWE, NL, NOR, DEN, PT, FR, DE, UK, IT, ES ülkelerini içermektedir

Türk Telekom Tivibu

	Türk Telekom	Turkcell	Digiturk	D-Smart	Kablo
Teknoloji	IPTV + Uydu	IPTV	Uydu	Uydu	Kablo
Münhasır İçerik	Şampiyonlar Ligi UEFA Avrupa Ligi	Yok	Türkiye Futbol Ligi	Yok	Yok
Diğer İçerik	Sinema Belgesel Diğer Spor	Sinema Belgesel Diğer Spor	Sinema Belgesel Diğer Spor	Sinema Belgesel Diğer Spor	Sinema Belgesel

TV Performansı

Abone Sayıları
(bin)

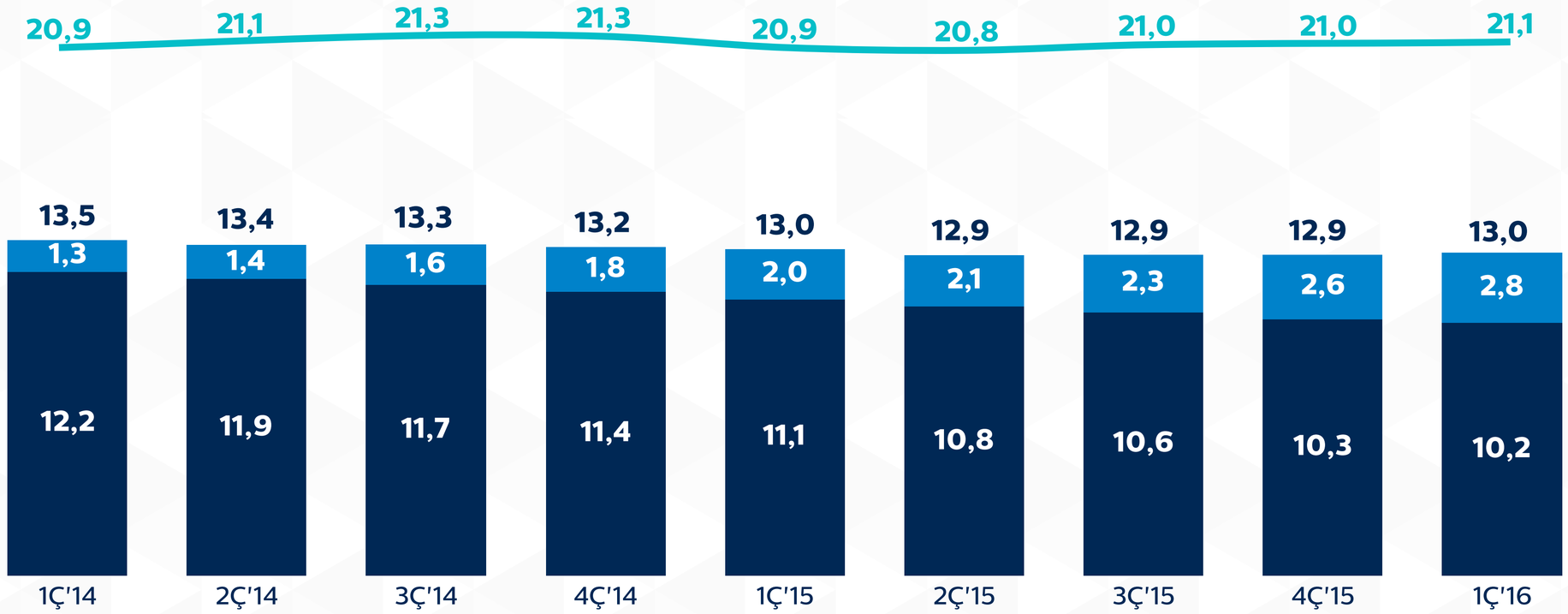


	Kanal Sayısı	Arşiv Sayısı	Fiyat* (TL)	Fiyat** (TL)
Sinema Paketi	194	+5000	19	29
Süper Paket	216	+5250	39	49

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

Sabit Ses

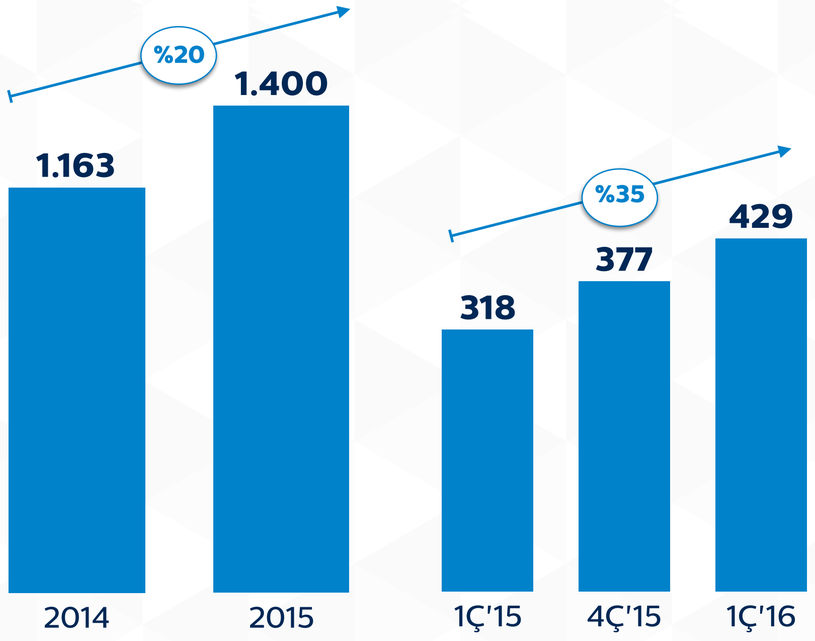
Toplam Erişim Hattı ve ARPU



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

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,Peşin Ödenen Giderler, Diğer Dönen 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 Borçlar, Karşılıklar, Gelir Vergisi Borcu, Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkinBorçlar, Ertelenmiş Gelir, Diğer Kısa Vadeli Borçlar ve Azınlık Satış Opsiyonu Yükümlülüğü
(6) 2015 3. Çeyrek itibarı ile azınlık satış opsiyonu yükümlülüğü Avea'daki azınlık hisselerinin satın alınması ile sona ermiştir

Özet Nakit Akış Tablosu

(milyon TL)	1Ç'15	4Ç'15	1Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akışı	479	1.676	496	%3,6	-%70,4
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akışı	(251)	(1.803)	(460)	%83,4	-%74,5
Yatırım Harcamaları	(265)	(1.941)	(468)	%76,9	-%75,9
Diğer Yatırım Faaliyetleri	14	138	9	-%37,2	-%93,6
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akışı[1]	203	198	1.750	%763,0	%785,3
Nakit Pozisyonunda Meydana Gelen Net Değişim[2]	431	70	1.787	%314,6	%2,459.1

*Nakit akış tablosunda yeniden sınıflandırma yapılmıştır. Sınıflandırmaya ilişkin detaylar 1Ç'16 tarihli SPK raporu not 2.2'de yer almakta olup geriye dönük düzeltmeler 1Ç'14 itibarıyla uygulanmıştır
(1) Yabancı para çevirim farkları dahildir
(2) Bloke hesaplar, net nakit pozisyonunun değil işletme faaliyetlerinin içindedir

Özet Gelir Dağılımı

(milyon TL)	1Ç'15	4Ç'15	1Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Sabit Hat	2.385	2.750	2.655	%11,4	-%3,4
Sabit Ses	702	658	646	-%7,9	-%1,7
Genişbant	952	1.030	1.042	%9,4	%1,2
Kurumsal Data[1]	318	377	429	%34,9	%13,9
Uluslararası Gelirler	123	156	133	%7,4	-%14,9
Yerel Arabağlantı Gelirleri	78	76	72	-%7,5	-%5,5
GSM Operatörlerinden gelen Kira Gelirleri	22	21	30	%37,9	%41,1
Diğer[2]	150	271	263	%75,9	-%2,8
İnşaat Gelirleri Düzeletmesi(IFRIC-12)	39	162	40	%0,8	-%75,4
Mobil	1.166	1.282	1.334	%14,4	%4,0
Eliminasyonlar	(117)	(165)	(188)	%60,9	%13,5
Toplam Gelir	3.434	3.867	3.801	%10,7	-%1,7

(1) Kiralık devre ve diğer data hizmetlerini içermektedir
(2) Bilişim ve İletişim Teknolojileri şirketleri, cihaz satışları ve diğer gelirleri içermektedir

Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

(milyon TL)	1Ç'15	4Ç'15	1Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Personel Giderleri	588	670	694	%17,9	%3,5
Yerel Arabağlantı Giderleri	228	262	264	%15,6	%0.5
Uluslararası Arabağlantı Ücretleri	60	90	69	%16,1	-%22,6
Ticari Giderler[1]	210	331	340	%61,5	%2,6
Bakım ve Onarım Giderleri	121	146	142	%17,2	-%3,1
Vergi ve Kamu Harçları	289	322	332	%15,1	%3,1
Şüpheli Alacaklar	54	89	88	%64,4	-%0.6
Cihaz ve Teknoloji Satışları Maliyeti	62	136	116	%85,8	-%14,8
Diğer[2]	458	262	460	%,4	%75,5
Ara Toplam	2.070	2.308	2.504	%21,0	%8,5
İnşaat Giderleri Düzeltmesi (IFRIC- 12)	35	143	35	%0.8	-%75,4
Toplam Faaliyet Giderleri	2.105	2.452	2.539	%20,6	%3,6

(1) Komisyon, reklam ve pazarlama, müşteri kazanımı ve müşteri koruma giderlerini içermektedir
(2) Kira, kamu giderleri, dışardan sağlanan hizmetler, fatura dağıtımı, içerik, danışmanlık gideleri ve diğer giderleri içermektedir

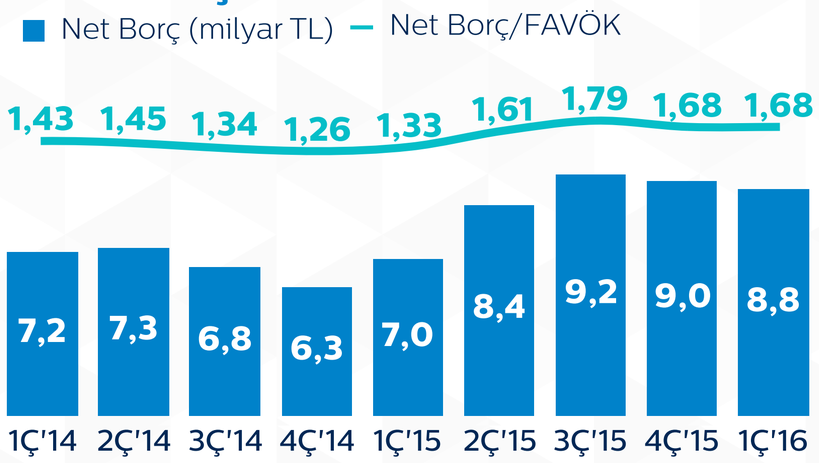
Operasyonel Gelişmeler

	1Ç'15	4Ç'15	1Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Toplam Erişim Hattı Sayısı (mn)	**13,0**	**12,9**	**13,0**	**-%0.6**	**%0.5**
-Sabit Ses Erişim Hattı Sayısı[1] (mn)	11,1	10,3	10,2	-%8.3	-%1.3
-Yalın DSL Hattı Sayısı (mn)	2,0	2,6	2,8	%42.9	%7.8
Sabit Ses ARPU (TL)	**20,9**	**21,0**	**21,1**	**%1.1**	**%0.3**
Genişbant Toplam Abone Sayısı (mn)	**7,6**	**8,0**	**8,2**	**%7.7**	**%2.5**
-Eve/Binaya kadar Fiber ('000)	727	768	795	%9.3	%3.4
- Saha Dolabına kadar Fiber ('000)	462	696	838	%81.3	%20.3
Genişbant ARPU (TL)	**41,8**	**43,1**	**42,5**	**%1.6**	**-%1.4**
Toplam Tivibu Abone Sayısı[2] (mn)	**1,7**	**1,9**	**1,9**	**%11.6**	**%2.6**
- Tivibu Ev Abone Sayısı[3] ('000)	281	384	468	%66.1	%21.7
Mobil Toplam Abone Sayısı (mn)	**16,6**	**17,3**	**17,7**	**%6.5**	**%2.7**
-Mobil Faturalı Abone Sayısı (mn)	8,1	8,7	8,9	%9.6	%2.2
-Mobil Ön Ödemeli Abone Sayısı (mn)	8,5	8,5	8,8	%3.5	%3.2
Mobil Karma ARPU (TL)	**22,3**	**23,8**	**24,0**	**%7.6**	**%0.7**
Mobil Faturalı ARPU (TL)	30,7	31,7	32,1	%4.6	%1.2
Mobil Ön Ödemeli ARPU (TL)	14,0	15,3	15,4	%9.9	%0.7

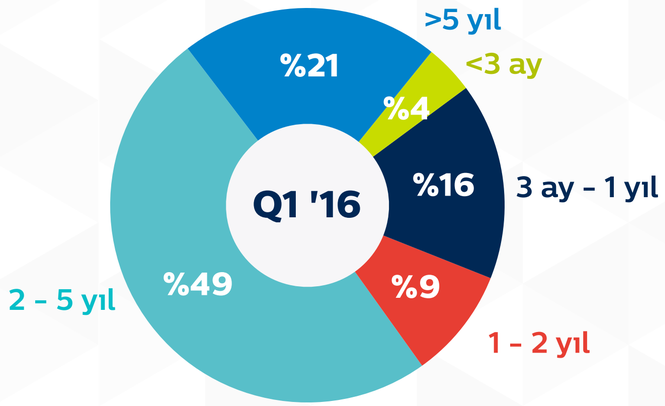
(1) PSTN ve THK sayısını içermektedir
(2) IPTV, Uydu ve Tivibu Go (Web TV +Mobil TV+Smart TV) abonelerini içermektedir
(3) IPTV ve Uydu abonelerini içermektedir

Borç Profili

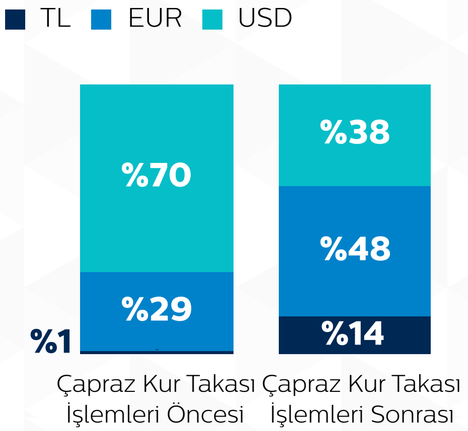
Net Borç



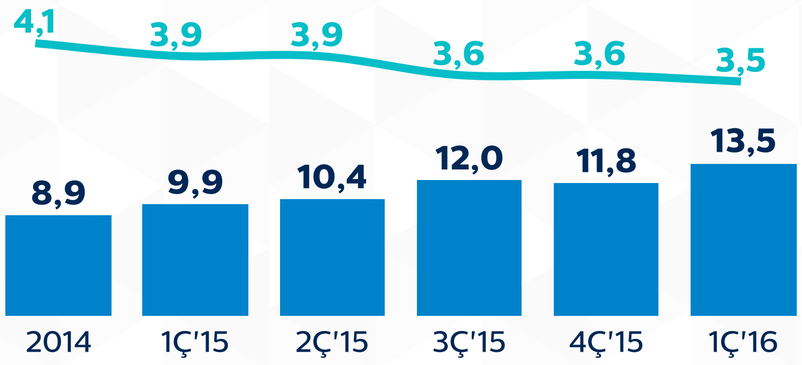
Vade Dağılımı



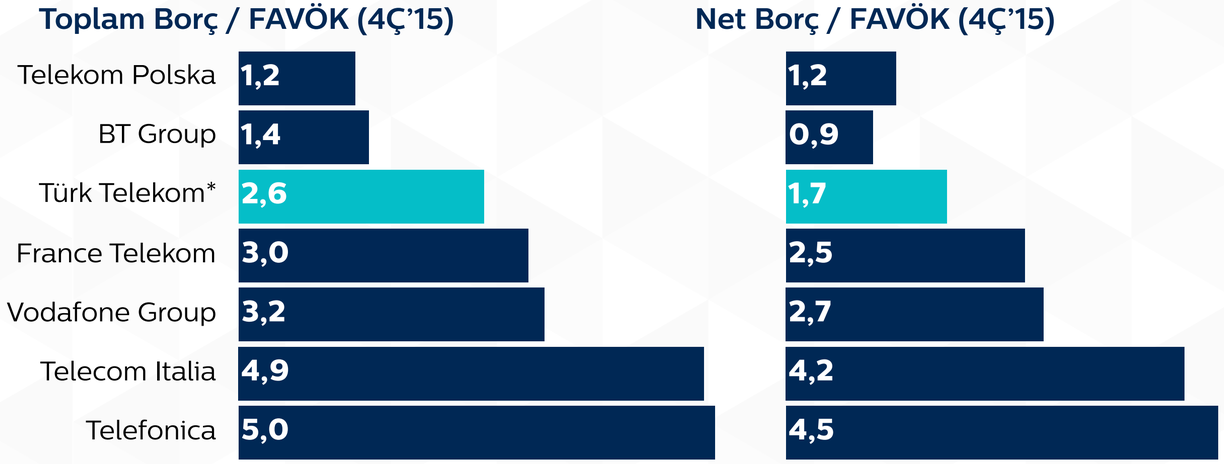
Para Birimi Dağılımı



Ortalama Borç Vadesi



Benzer Şirketlerin Medyanından Daha Düşük Borçluluk

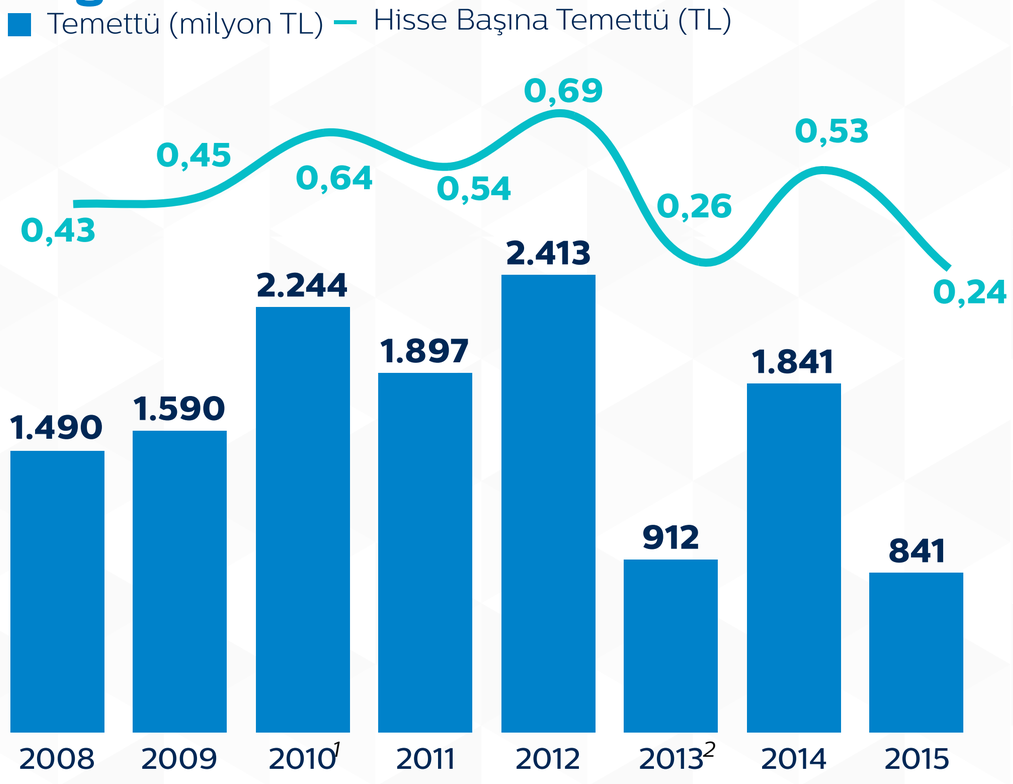


Türk Telekom oranları 1Ç'16 rakamları üzerinden hesaplanmıştır

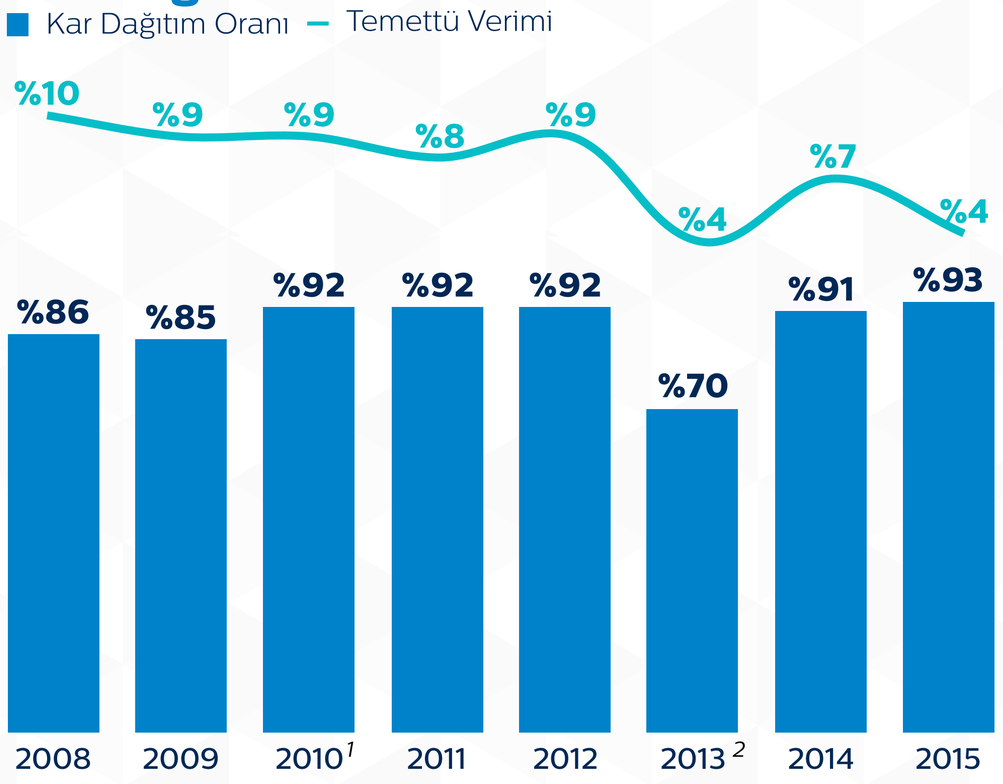
Temettü Ödemeleri

Ana sözleşme ile belirlenmiş ve ana sözleşmedeki ilgili maddelere bağlı olarak maksimum temettü dağıtım politikası

Dağıtılan Temettü



Kar Dağıtım Oranı & Temettü Verimi



1) Birinci yasal yedeklerde yasal limite 2010'da ulaşılmıştır
2) 2013 temettü ödeme oranı Yönetim Kurulu kararı ile %70 olarak revize edilmiştir. Bu Türk Telekom Grubu şirketlerinin entegre edilmesi planının uygulamaya konulmasına ve anılan entegrasyon ile bağlantılı potansiyel işlemlere hazırlanılması amacıyla alınmış bir karardır.

Öngörü

milyon TL	2014 YS	2015 YS	2016 Öngörüsü
Gelir (inşaat geliri düzeltmesi hariç)[1]	13,243	14,190	%7 - %9 büyüme
FAVÖK	5,047	5,334	5,5 - 5,7 milyar TL
Yatırım Harcaması[2]	2,146	2,930	~3,2 milyar TL

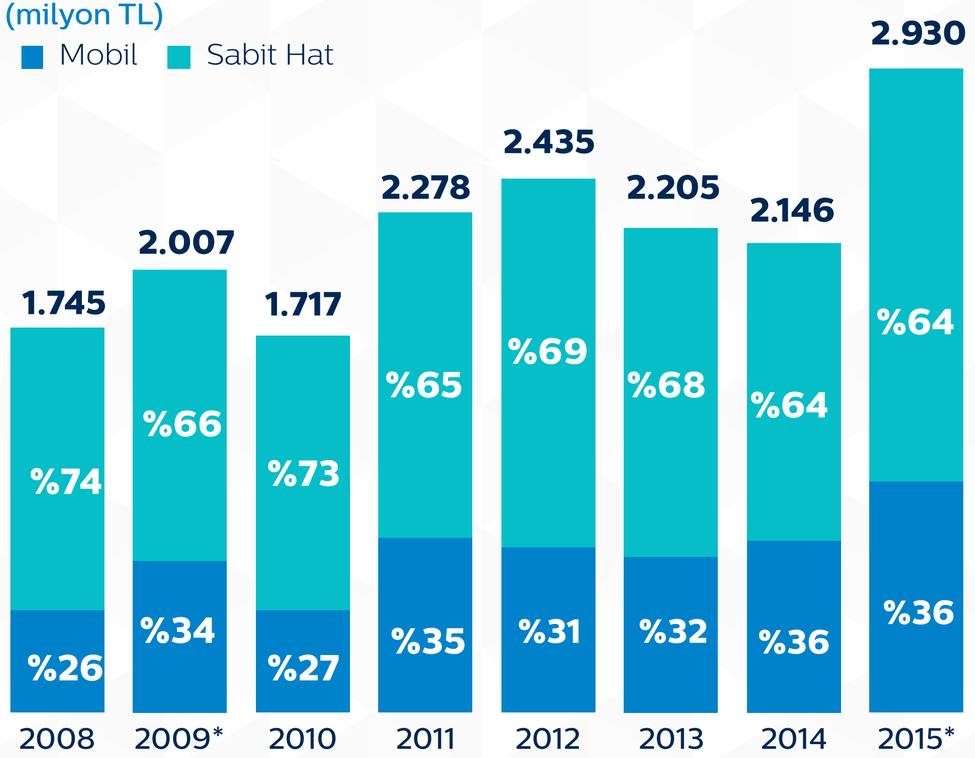
(1) İnşaat geliri düzeltmesi bakırdan fiber altyapıya geçiş gibi sabit hat altyapı iyileştirme çalışmalarına ilişkin muhasebe sınıflaması sonucu oluşan ve operasyonel olmayan bir gelirdir
(2) Lisans ücretleri hariç

Yatırım Harcamaları

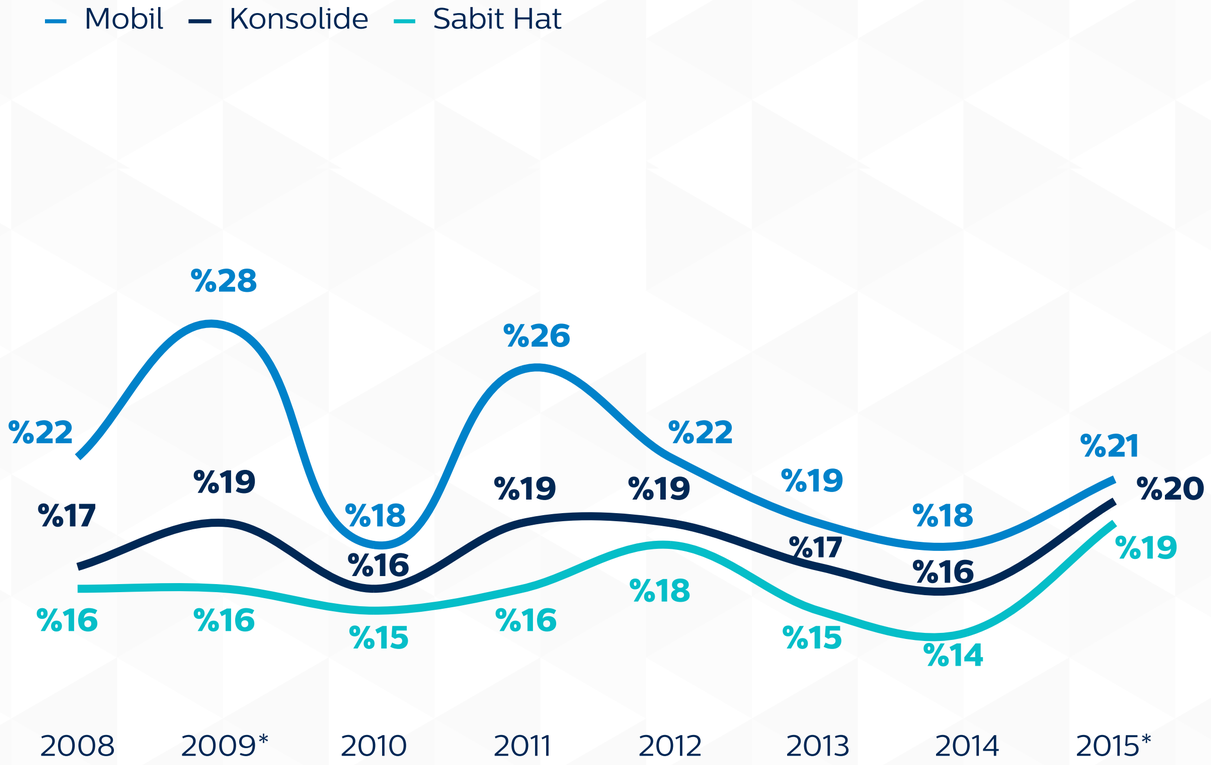
- Ana yatırım harcamaları, sabit hatlarda **fiber altyapı** yatırımlarını ve mobil tarafta ise **şebeke** yatırımlarını içermektedir
- Türk Telekom'un toplam fiber altyapı uzunluğu 2016 1. çeyrek itibarıyla **214bin km**'dir.
- Türk Telekom **12,4 milyon fiber hane kapsaması** ile Türkiye'deki toplam hanehalkının yaklaşık **%60**'ına erişmektedir.
- Turk Telekom 2016 1. çeyrek itibarıyla **3G** ve **4.5G**'de sırası ile **%86** ve **%66** nüfus kapsama oranına sahiptir.

Yatırım Harcamaları Dağılımı

(milyon TL)



Yatırım Harcamaları



* Yatırım harcamaları lisans ödemelerini içermemektedir

Grup Şirketleri

Grup Şirketleri

Türk Telekom INTERNATIONAL

Uluslararası İnternet/data altyapı ve toptan ses sağlayıcısı
40.000 km'yi aşkın fiber optik ağı
22 ülkede 70'ten fazla ağ erişim noktası ile Avrupa ve Orta Doğu'daki büyük ana ağ erişim noktalarını kapsamaktadır

sebit

28 yıllık deneyimle çok uluslu eğitim içeriği ve servisleri
Yenilikçi ve özel E-Eğitim teknolojileri: Raunt, Vitamin
Hükümetin yürüttüğü E-Eğitim dönüşümü projesinde (FATIH) öncü rol

innova

Türkiye'de yazılım ve sistem entegratörü
4 kıtada, 36 ülkede yenilikçi çözümler ve servisler
Deloitte Technoloji Fast50 programında 10 yıl boyunca aralıksız yer alan tek şirket

assistt

Geleneksel çağrı merkezi işlevlerinin ötesine geçen Assistt, Türk Telekom Grubu'na, çeşitli kamu kurumlarına ve Türkiye'deki lider şirketlere satış-pazarlama, sosyal medya yönetimi ve mailing gibi birçok alanda modern çözümler sunmaktadır

ARGELA

Şebeke altyapısı yazılımları ve telekomünikasyon çözümleri
5G ve 5G'i etkinleştiren teknolojiler konusunda aktif çalışma
Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın desteklediği Türkiye'nin ilk ve tek 4G-LTE/5G baz istasyonu geliştirme "ULAK" Projesi ortağı

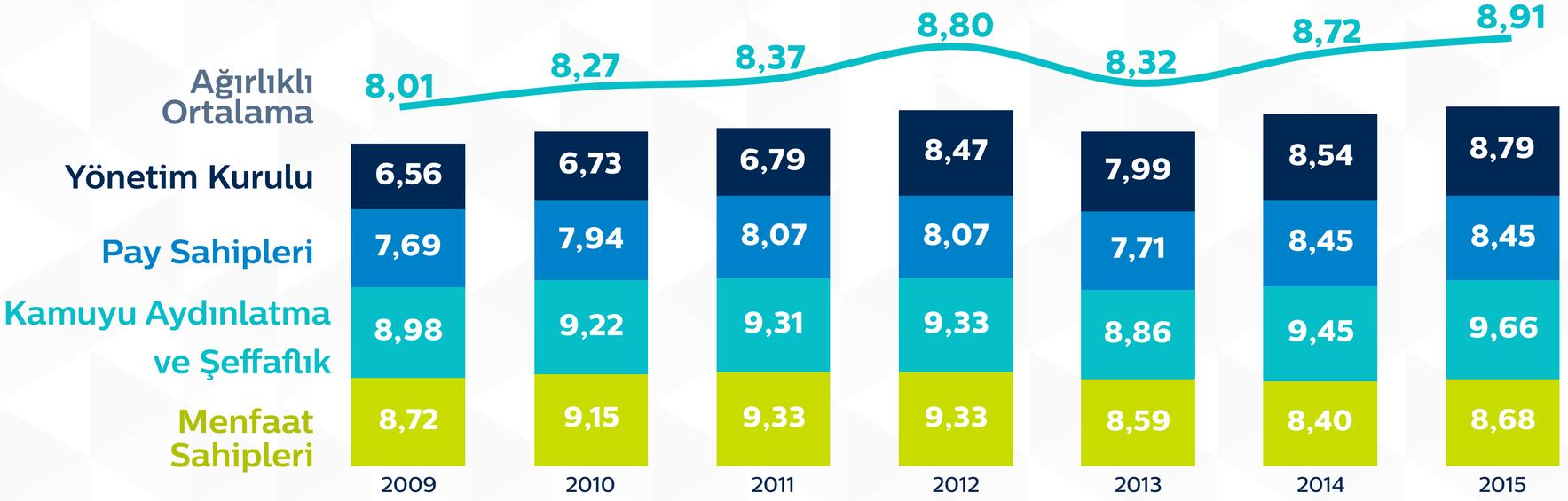
Türk Telekom Grubu mobil, sabit ses, genişbant ile TV ürün ve hizmetlerini "Türk Telekom" tek marka çatısı altında bir araya getirirken, TTNET A.Ş. ve Avea İletişim Hizmetleri A.Ş. tüzel kişilikleri korunmaktadır

Ekler

Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik

Örnek gösterilen uygulamalar

- Türk Telekom çevre,sosyal ve kurumsal yönetim politikalarına verdiği önem ve örnek gösterilen uygulamalarıyla başlangıcından bu yana **BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde** yer almaktadır
- Türk Telekom, 2009 yılından beri BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer alan tek telekom şirketidir



*2013 yılındaki derecelendirme düşüşü Şirketin kurumsal yönetim uygulamaları kaynaklı değil, SPK metodolojisindeki değişiklik kaynaklıdır. 2013 yılının ağırlıklı ortalama derecesi eski metot ile hesaplandığında 8,8 olmaktadır

Kredi Derecelendirme

Fitch ve S&P'den Yatırım Yapılabilir Kredi Notu

Fitch Kredi Notu

BBB-

Durağan Görünüm

Güçlü sabit hat pazar pozisyonu

Mobil ile dengelenen sabit ses düşüşü

Ülke notu ile doğrudan ilişki olmaması

Avea'nın %10 hissesinin alımı ile çoklu paket teklifleri sunulması kolaylaştı

IPTV'ye ek olarak Uydu platformunun lansmanı sabit, mobil ve ödemeli TV tekliflerinin sunulmasına imkan verirken, bireysel pazardaki pazar payının korunmasına ve büyümesine katkı sağlayacaktır

S&P Global Ratings

BBB-

Negatif Görünüm

Türkiye sabit hat alanında lider pozisyon

Son çeyreklerde sağlam operasyonel sonuçlar ve sağlam gelir büyümesi beklentisi

Mobil ve sabit genişbant segmentlerinde sağlam abone büyümesi

Geniş şebeke altyapısı, büyüme beklentisi ve sağlam karlılık

1 milyar dolar tahvil ihracı sonrası güçlenen likidite pozisyonu

Bir Bakışta Türkiye

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016T	2017T
GSYH (milyar dolar)	617	732	774	786	823	799	720	736	796
Kişi başı GSYH (dolar)	8,561	10,003	10,428	10,459	10,822	10,395	9,261	9,364	10,030
Reel GSYH Büyüme Hızı (%)	-%4,8	%9,2	%8,8	%2,1	%4,2	%3,0	%4,0	%4,5	%5,0
Tüketici Fiyat Endeksi (yıl-sonu) (%)	%6,5	%6,4	%10,5	%6,2	%7,4	%8,2	%8,8	%7,5	%6,0
İşsizlik Oranı (12ay ort.) (%)	%13,1	%11,1	%9,1	%8,4	%9,0	%9,9	%10,3	%10,2	%9,9
Nüfus (milyon)	72.6	73.7	74.7	75.6	76.7	77.7	78.7	78.6	79.4

Kaynak: Tüik, MB, 2016-2018 Orta Vadeli Program, Maliye Bakanlığı

Regülatif Gelişmeler

2008

Nisan
- Arabağlantı ücretlerinde sabit için %10, mobil için %33 indirim gerçekleşti

Kasım
- 3G ihalesi yapıldı
- Mobil numara taşınabilirliği hizmete sunuldu
- Yeni Elektronik Haberleşme Kanunu yürürlüğe girdi

2009

Ocak
- Mobil SMS mobil çağrı sonlandırma ücretinde yaklaşık %50-%55 indirim

Mart
- İnternet servisleri Özel İletişim Vergisi'nde indirim (%25'ten %5'e)

Nisan
- TCELL için şebeke içi fiyat tabanı uygulaması

Mayıs
- Mobil çağrı sonlandırma ücretlerinde %29 indirim
- Mobil sanal operatörlük hizmetlerine ilişkin düzenleme yürürlüğe girdi

Temmuz
- 3G hizmetleri lansmanı

Eylül
- Sabit hat numara taşınabilirliği hizmete sunuldu
- Yerel aramalarda serbestleşme

2010

Nisan
- Mobil çağrı sonlandırma ücretlerinde yaklaşık %52 indirim
- Çift tandem sabit ara bağlantı ücretlerinde %17 indirim
- Mobilden mobile azami fiyat %38 oranında düştü
- Dakika/TL ücretlendirme modeli hizmete sunuldu

Aralık
- Yalın ADSL hizmeti sunulmaya başlandı

2011

Nisan
- Mobil şebeke dışı azami fiyat %4 oranında arttı
- SMS azami fiyatı %48 oranında düştü

Eylül
- Mobil için uluslararası aramalardaki çağrı sonlandırma ücretlerinde ve fiyatlamasında serbestleşme

Ekim
- Beş yıl boyunca veya fiber internet abonelerinin sabit genişbant aboneleri içindeki oranı %25 seviyesine ulaşana kadar fibere erişim hizmetlerinin (Eve/Binaya kadar fiber) pazar analizi sürecine dahil edilmemsi kararı

2012

Ocak
- Toptan hat kiralama hizmete sunuldu

Kasım
- Uluslararası sabit çağrı sonlandırma oranlarında ve fiyatlarında serbestleşme

2013

Mart
- TCELL için mobil şebeke içi fiyat tabanı düzenlemesi (x1.7 mobil çağrı sonlandırma ücreti)

Nisan
- Mobil SMS sonlandırma ücretinde %75 indirim

Temmuz
- Mobil çağrı sonlandırma ücretlerinde %20 indirim

Eylül
- Kanal paylaşımı resmi olarak başladı

2014

Temmuz
- Sabit hat üzerinden yapılan aramalar serbestleştirildi. Buna göre, Türk Telekom artık etkin piyasa gücü olarak konumlanmamaktadır.

2015

Ağustos
- LTE ihalesi yapıldı

2016

Nisan
- 4.5G hizmeti lansmanı

Türk Telekom Tarihçesi

1995

PTT'den Ayrılma

Türk Telekom PTT'den ayrıldı

2001

Aycell'in Kurulması

Türk Telekom'un GSM operatörü Aycell kuruldu (Aycell 2004 yılında Aria ile birleşerek AVEA ismini aldı)

2004

Aycell ve Aria Birleşmesi

Aycell ve İŞ-TİM'in Aria'sının birleşmesi sonucu "Avea İletişim Hizmetleri A.Ş" kuruldu

2005

Özelleştirme

Özelleştirme çalışmaları sonucunda %55 hissesi Oger Telekom'a devredildi

2006

Avea Hisse Alımı

Türk Telekom, İş-Tim'in %40,55 oranındaki hissesini satın alarak Avea'daki hissesi %81,12'ye yükseltti

2008

Halka Arz

T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın %15 oranındaki hissesi halka arz edilerek Borsa İstanbul'da (eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası) işlem görmeye başladı.

2010

Invitel'in Alımı

Türk Telekom, uluslarası taşıma ve altyapı işlerine tamamlayıcı olarak, Orta ve Doğu Avrupa bölgesinin önde gelen toptan kapasite sağlayıcısı Invitel International'ı (yeni adıyla Türk Telekom International) bünyesine kattı

2013

Entegrasyon Projesi Başlangıcı

Müşteri odaklı organizasyon için entegrasyon projesi başlatıldı

2014

Tahvil İhracı

Türk Telekom her biri 500 milyon ABD doları tutarında 5 ve 10 yıl vadeye sahip olmak üzere toplamda 1 milyar ABD doları tutarında tahvil ihraç etti.
S&P ve Fitch'ten yatırım yapılabilir kredi notu alındı

2015

Avea Hisse Alımı

Avea hisse alımının tamamlanmasıyla Türk Telekom, Avea İletişim Hizmetleri A.Ş. hisselerinin tamamına sahip oldu

2016

Tek Marka

Türk Telekom mobil,sabit ses, genişbant ve TV markalarını "Türk Telekom" tek markası altında birleştirdi. Türk Telekomünikasyon A.Ş., TTNET A.Ş. ve Avea İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin tüzel kişilikleri korunmaktadır

Teşekkürler.

Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri

ir@turktelekom.com.tr | +90 212 309 96 30 | ttyatirimciiliskileri.com.tr | twitter.com/ttkomir