



TÜRK TELEKOM GRUBU
2024 BİRİNCİ ÇEYREK
FİNANSAL VE OPERASYONEL
SONUÇLARI

5 Haziran 2024

DÜŞÜK SEZONSALLIĞIN HAKİM OLDUĞU 1. ÇEYREKTE GÜÇLÜ GELİR VE FAALİYET PERFORMANSIYLA 2024'E HIZLI BAŞLANGIÇ

Türk Telekom Grubu 2024 yılı birinci çeyrek finansal ve operasyonel sonuçlarını açıkladı. İş kollarımızdaki güçlü büyümenin devamı ile konsolide gelirler yıllık bazda %6 artışla 28 milyar TL'ye yükseldi. FAVÖK %23 artarak %36,6 marjla 10,3 milyar TL'ye ulaştı. Net kar 1 milyar TL oldu. Net Borç/FAVÖK¹ oranı 1,13x'e geriledi.

Türk Telekom CEO'su Ümit Önal şunları söyledi: “Öncü iş kollarımızda devam eden ivme ile yıla tatmin edici bir başlangıç yaptık. 1Ç'24 hedefleriyle karşılaştırdığımızda, gelir artışı beklentimize paralel gerçekleşirken, FAVÖK marjı beklentimizden yüksek gerçekleşti. Düşük sezonsallığın hakim olduğu 1. çeyrek döneminde elde ettiğimiz performans, baz senaryomuzla uyumlu şekilde ivmelenen çeyreklik enflasyonun ikinci çeyreğin sonuna doğru seyrini tersine çevireceği beklentisi göz önüne alındığında, yıllık öngörü setimize olan güvenimizi güçlendirdi. Mobil, pazardaki yoğun rekabete rağmen üstün performansı ile bir kez daha konsolide gelir büyümesinin itici gücü oldu. Sabit genişbant ise öngördüğümüz üzere ARPU büyümesindeki hızlanmayla katkısını artırırken daha fazlası için gerekli aksiyonları almayı sürdürdü. Genel olarak mevsimsel trendlere göre şekillenen abone gelişimi Ramazan ayında özellikle yavaş seyretti.”

1. Çeyrek Finansal Gelişmeler

Bir önceki yıl 26,4 milyar TL olan konsolide gelirler %6 büyüyerek 28 milyar TL'ye yükseldi. Yıllık büyümeye en büyük katkısı mobil, sabit internet, BİT çözümleri ve çağrı merkezi sağladı. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, sabit genişbantta %7,4, mobilde %20,9, TV'de %4,6 ve diğer gelirlerde %8,6 artışın yanında sırasıyla %16,5, %11 ve %5,6 daralan sabit ses, kurumsal data ve uluslararası gelirlerle 1Ç'24 geliri yıllık bazda %9 artış kaydederek 27,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Yatırım harcamalarının dönem içinde nispeten düşük gerçekleşmesiyle konsolide gelir ve operasyonel (UFRYK 12 etkisi hariç) gelir büyümesi arasındaki makas açıldı.

Sabit internet ve mobil, faaliyet gelirlerinin %72,6'sını oluşturdu. İki iş kolunun gelirlerindeki toplam 2,6 milyar TL'lik artış yıllık büyümeye önemli katkı sağladı. Kurumsal data gelirlerindeki %11'lik daralma büyük ölçüde geçen yılın yüksek bazından ve bazı fiyat artışlarının geçen yıl daha erken aylarda yapılmış olmasından kaynaklandı. Diğer gelirlerdeki %8,6'lık büyüme, BİT çözümleri ve çağrı merkezi gelirleri ile desteklenirken uluslararası gelirlerdeki düşüş Euro bazında büyüyen data gelirlerine karşın ses gelirlerinde yaşanan hafif düşüşten kaynaklandı.

Sabit internet gelirindeki yıllık %7,4'lük artışta sırasıyla %2,5'lik ortalama abone büyümesi ve %4,7'lik ARPU büyümesi etkili oldu. Mobil segmentteki %20,9'luk artış da benzer şekilde

¹ Net Borç hesaplaması, YP TL Para swap işlemlerinin pazara göre değerlemelerini (MTM) ve kur korumalı mevduatların gerçeğe uygun değerini içermektedir. Net Borç/FAVÖK hesaplaması ise FAVÖK hesabında yer alan olağanüstü kalemleri içermemektedir.

%2,6'lık ortalama abone büyümesinin yanı sıra %15,7'lik kuvvetli ARPU büyümesinden kaynaklandı.

1Ç'23'te 8,3 milyar TL olan konsolide FAVÖK yıllık bazda %23 artarak 10,3 milyar TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise geçen yıla kıyasla 510 baz puan iyileşerek %36,6 oldu. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda FAVÖK marjı %37,3 olarak gerçekleşti. Personel giderleri yılın başından itibaren geçerli olan ücret artışının etkisiyle yıllık bazda %14 büyüdü. Böylece geçen yıl %24,7 olan personel giderlerinin gelirlere oranı %26,6'ya yükseldi. Ticari giderler geçen yıl yaşanan depremlerin ardından yavaşlatılan harcamaların oluşturduğu düşük baz nedeniyle yıllık bazda %28,1 arttı. 1Ç'23'te %68,4 olan faaliyet giderlerinin gelirlere oranı, temel olarak yıllık bazda düşen network gideri, ara bağlantı gideri ve diğer maliyetler sayesinde olumlu bir tablo çizerek %63,4 oldu. Dönem içinde düşen enerji maliyetleri ile bakım giderleri, network giderlerinin önemli ölçüde azalmasını sağladı. Mobil çağrı sonlandırma (MTR) tarifesinde daha önce belirlenmiş olan regülatif düşüşün yılın başında devreye alınması ve uluslararası gelirlerdeki daralma ile birlikte ara bağlantı giderlerinde de düşüş yaşandı. Düşen enerji giderlerinde elektrik tarife fiyatlarında henüz fiyat artışı yapılmamış olması etkili oldu. Son olarak sigorta poliçemiz kapsamında yer alan deprem hasarlarının tazmini için ayrılan kısmi karşılık, diğer maliyetlerin bir önceki yıla göre düşüş kaydetmesine neden oldu.

1Ç'23'te 1,7 milyar TL olan faaliyet zararı 1Ç'24'te 1,2 milyar TL faaliyet karına döndü. Sabit hat imtiyaz sözleşmesinin olası uzatımı konusunda kaydedilen somut ilerlemeden hareketle 2024 yılından itibaren amortisman hesaplamasında değişiklik yapılmıştır. Buna göre, ilgili sabit hat maddi duran varlıklarını kalan faydalı ömründen veya uzatılan imtiyaz sözleşmesi süresinden daha kısa olanı kadarlık bir süre boyunca amortismanına tabi tutuyor olacağız. Daha öncesinde bu varlıklar imtiyaz sözleşmesinin mevcut sona erme dönemi olan 2026 yılına kadar amortismanına tabi tutulmakta olduğundan yeni metodolojinin daha olumlu olduğunu söyleyebiliriz.

Geçen yılın aynı döneminde 3 milyar TL olan net finansman gideri, olağanüstü düşük baz nedeniyle yıllık %87,3 artışla 5,6 milyar TL'ye yükseldi. USDTRY ve EURTRY kurları sırasıyla yıllık bazda %68,6 ve %67; çeyreklik bazda %9,7 ve %6,8 artış gösterdi. Benzer şekilde, 1Ç'24'te piyasa faiz oranları bir yıl öncesine göre oldukça yüksekti ve TCMB'nin Mart ayında politika faizini 500 baz puan daha artırmasıyla çeyreklik bazda yükselişini sürdürdü. Para politikasındaki majör değişim, net finansal giderlerde yıllık bazda görülen önemli artışın ardındaki ana neden oldu. Gelecek çeyrekte yıllık değişimin normalleşmesini beklemek doğru olur.

Gelir tablosunun kur hareketlerine hassasiyeti analizine göre, diğer her şeyin sabit olduğu varsayıldığında, kurlardaki %10'luk artışın 1Ç'24 vergi öncesi karı üzerindeki etkisi negatif 1,1 milyar TL'dir. Benzer şekilde kurlardaki %10'luk düşüşün etkisi pozitif 1,1 milyar TL'dir. Çok yüksek seviyede olmasa da döviz kurlarında yaşanan çeyreklik artış, Net Borç/FAVÖK'teki iyileşmeyi sınırladı ve bir önceki çeyrek 1,17x olan Net Borç/FAVÖK oranı 1,13x'e geriledi.

Son olarak, 2,1 milyar TL'lik vergi gideri kaydettik. Efektif vergi oranının olağan kurumlar vergisi oranından ayrışması bilançoda yer alan 8,6 milyar TL (net) değerindeki geçmiş yıl vergi varlığının enflasyon muhasebesi ilkelerine göre 1Ç'24 sonuna endekslenmesinden kaynaklandı. Nakit akışına veya net kara etkisi olmayan ilgili tutar yine enflasyon muhasebesi gereği parasal kazanç/kayıp kalemi ile dengelendi. Sonuç olarak, raporlama dönemi net karı 1 milyar TL olarak gerçekleşti.

Yatırım faaliyetleri çeyrek boyunca mevsimsellik ve Ramazan nedeniyle yavaş seyretti ve harcamalar yıllık bazda %22 düşüşle 4,6 milyar TL oldu.

1Ç'23'te negatif 3,6 milyar TL olan kaldıraçsız serbest nakit akışı² güçlü operasyonel performansın ve nispeten daha düşük gerçekleşen yatırım harcamalarının yansısıyla, 1,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Ayrıca, geçen yılın aynı döneminde deprem ve makro ekonomik dalgalanmaların etkileri hissedilmişti.

1Ç'23'te 54,6 milyar TL olan net borç³, 1Ç'24'te 46,9 milyar TL'ye geriledi. UFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda net borç 43,5 milyar TL oldu. 1Ç'24 itibarıyla yabancı para cinsi finansal borç (UFRS 16 etkisi hariç) yıllık bazda düşerken çeyreklik bazda yükselerek 1.862 milyon USD oldu (4Ç'23: 1.778 milyon USD, 1Ç'23: 1.865 milyon USD). TL cinsinden finansmanın payı 1Ç'24 itibarıyla %14,7 oldu.

Net uzun yabancı para pozisyonumuz⁴ 1Ç'24 sonu itibarıyla 432 milyon USD oldu. Üst bariyerlerini aşmış PCCS işlemleri hedge portföyünün dışında tutulduğunda döviz pozisyonu 338 milyon USD kısa pozisyonudur.

Tablo 1: İş Kollarına göre ARPU

TL	1Ç'24	1Ç'23	Yıllık Değişim
Sabit Ses	53,9	57,3	%(5,9)
Sabit Genişbant	179,7	171,6	%4,7
TV Ev	57,5	57,2	%0,4
Mobil	142,4	123,1	%15,7
<i>Faturalı</i>	152,2	135,4	%12,4
<i>Faturasız</i>	113,7	94,6	%20,2

² Kaldıraçsız serbest nakit akışı işletme ve yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışı olarak tanımlanmıştır.

³ Net Borç hesaplaması, YP TL Para swap işlemlerinin pazara göre değerlemelerini (MTM) ve kur korumalı vadeli mevduatların gerçeğe uygun değerini içermektedir.

⁴ Net yabancı para (YP) pozisyonu YP cinsi finansal borçlar (YP cinsi kiralama borçları dahil) ve YP cinsi net ticari borç toplamından, YP finansal borç hedge'i, YP net ticari borç hedge'i, kur korumalı vadeli mevduat, net yatırım hedge'i ve YP cinsi nakit ve nakit benzerleri düşülerek hesaplanmaktadır.

Tablo 2: Konsolide Özet Finansallar

Milyon TL	1Ç'24	1Ç'23	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	28.024	26.448	%6,0
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	27.299	25.047	%9,0
FAVÖK	10.265	8.345	%23,0
<i>Marj</i>	%36,6	%31,6	
Amortisman ve İtfa Gideri	(9.197)	(10.087)	%(8,8)
Faaliyet Karı	1.068	(1.742)	a.d.
<i>Marj</i>	%3,8	%(6,6)	
Finansal Gelirler/(Giderler)	(5.649)	(3.017)	%87,3
Parasal Kazanç/(Kayıp)	7.679	6.998	%9,7
Vergi Öncesi Kar	3.098	2.239	%38,4
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.055)	(1.000)	%105,5
Net Kar	1.043	1.239	%(15,8)
Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri	%16,2	%22,1	

1. Çeyrek Operasyonel Gelişmeler

Bir önceki çeyrek kapanışına göre nette 188 bin daralan abone bazımız 1Ç'24 itibarıyla toplamda 52,8 milyon oldu. Sabit sesteki 266 bin net abone kaybı hariç tutulduğunda, çeyrek boyunca mevsimsellik, Ramazan dönemi ve fiyat revizyonlarının etkileri altında şekillenen aktivasyon ve abone kaybı dinamiklerinin iyi yönetilmesi sayesinde abone portföyleri segmentler bazında yataya yakın bir seyir izledi.

Sabit genişbant bazı 1Ç'24'te beklentimizin biraz gerisinde kalan 9 bin net abone kazanımıyla 15,2 milyon civarında yatay seyretti. Yeni müşteriler için Aralık başında, mevcut müşteriler içinse Ocak'ta yapılan perakende tarife fiyat revizyonları 1Ç'24 performansı üzerinde etkili oldu. Perakende ve toptan segmentlerde aktivasyon ve abone kayıp sayıları hem 1Ç'23 hem de 4Ç'23 seviyelerinin altında kaldı. Bu durumda, Ramazan ayının birinci çeyreğe denk gelen gün sayısının bu yıl daha fazla olmasının etkisiyle ilk çeyrek performansı üzerindeki Ramazan etkisinin geçen yıla göre daha görünür olduğunu söylemek doğru olur. Abone kayıp sayısındaki yıllık düşüş büyük ölçüde geçen yılki depremlerin baz etkisine bağlı olsa da aktivasyonlardaki yavaşlık, genel olarak abone faaliyetinin çeyrek boyunca sınırlı olduğunu gösterdi.

Fiber abone bazı çeyreklik 165 bin net kazanımla 13,0 milyona ulaştı. FTTC abone sayısı 8,6 milyon olurken, FTTH/B abone sayısı 4,5 milyona yükseldi. Bir önceki yıl %79,8 olan fiber abonelerimizin toplam sabit genişbant aboneleri içindeki payı %85,7'ye yükseldi.

1Ç'23 itibarıyla 410 bin km ve yılsonu itibarıyla 437 bin km olan fiber ağ uzunluğu 1Ç'24 itibarıyla 441 bin km'ye yükseldi. 1Ç'23 itibarıyla 31,6 milyon ve yıl sonu itibarıyla 32,2 milyon haneyi kapsayan fiber ağ 1Ç'24 sonu itibarıyla 32,2 milyon haneyi kapsar duruma geldi. FTTC hane kapsamı 20,3 milyon olurken, FTTH/B hane kapsamı 11,9 milyona yükseldi.

16 bin net abone kaybeden mobil segment çeyreği toplamda 26,2 milyonluk bazla yatay kapadı. Beklenenden daha yavaş performans, faturasız segmentte süregelen zayıflıktan kaynaklanırken, faturalı segment üstün performansı ile bir kez daha şaşırttı. Faturalı abone bazı

398 bin net abone kazanımıyla sağlıklı büyümesini sürdürürken, faturasız abone bazı 414 bin net kayıpla daralmaya devam etti. Böylelikle son on iki ayda 1,7 milyon civarı net abone artışı kaydeden faturalı segment oldukça güçlü bir performans sergiledi. Böylece faturalı paketlerde yer alan mobil müşterilerimizin oranı %72,3'e ulaştı. 1Ç'23'te 13,1 GB olan LTE kullanıcısı başına ortalama aylık data kullanımı, 1Ç'24'te %23,7 artışla 16,2 GB'a yükseldi.

Ev TV 2023 sonuna kıyasla 3 bin net artış kaydederek abone tabanını 1,5 milyon civarında korudu.

Tablo 3: İş Kollarına göre Abone Sayısı

Milyon	1Ç'24	1Ç'23	Yıllık Değişim
Sabit Ses	8,2	9,2	%(10,9)
Sabit Genişbant	15,2	14,8	%2,7
Perakende	10,9	10,8	%1,6
Toptan	4,3	4,0	%5,5
TV	3,1	2,9	%7,5
Mobil	26,2	25,6	%2,3
Faturalı	19,0	17,2	%10,0
Faturasız	7,3	8,4	%(13,4)
Toplam	52,8	52,5	%0,4

Türk Telekom CEO'su Ümit Önal'ın 1Ç'24 sonuçlarına ilişkin yorumları:

İlk çeyrek performansı öngörülerimizi teyit etti

Jeopolitik gündemin arka planda kalmasıyla küresel odak ekonomik veriler üzerinde yoğunlaştı. ABD'den gelen güçlü veriler ve enflasyon genel olarak "yüksek faiz oranlarının daha uzun süre devam edeceği" görüşünü destekledi. Yurt içi piyasalar, enflasyonla mücadelede mevcut politika setinin yeterliliği konusunda artan bir inançla iyi bir performans sergiledi. Mart'ta politika faizini %50'ye yükselten TCMB, para politikasının yeterince sıkı olduğunu ve fiyat istikrarını sağlamak için mali önlemlerin de devreye girmesi gerektiğini belirterek Nisan ve Mayıs toplantılarında faizi sabit tuttu. Mayıs ayında S&P'nin Türkiye notunu pozitif görünümle B'den B+'ya yükseltmesi genel havayı daha da iyileştirdi. Mayıs'ta %75'e ulaşan yıllık enflasyonun zirveyi gördüğü, buradan düşüşe geçeceği tahmin ediliyor. Dolayısıyla Haziran TÜFE verisi muhtemelen piyasalar ve genel görünüm açısından en kritik verilerden biri olacaktır.

Zorlu bir dönemi başarıyla yönettik. Birincisi, 4Ç'23'te %10 olan çeyreklik enflasyon 1Ç'24'te %15,1'e yükseldi. Bu durum TMS29 standardına uyumlu olarak sunduğumuz finansal performansı etkiledi. Öte yandan Ocak'ta %6,7 olan aylık enflasyonun Nisan'da %3,2'ye ve Mayıs'ta %3,4'e düşmesi bütçe varsayımlarımız ve gelecek çeyreklerin performansı açısından olumlu bir seyir arz etti. İkincisi, yılın ilk çeyreği genel olarak düşük sezonsallık nedeniyle operasyonel ve finansal temel performans göstergeleri üzerinde kısıtlayıcı etkiler barındırır. Kış aylarında zayıflayan ve Ramazan'ın etkisiyle yavaşlayan abone hareketliliği operasyonel performansa yansırken, personel ücret artışları yılın başından itibaren geçerli olmak üzere devreye alındı. Üçüncüsü, çeyrek boyunca fiyatlama aksiyonları almaya devam ederken müşteri hassasiyetini ve abone kayıplarını rekabetin giderek yoğunlaştığı bir ortamda büyük bir özenle yönettik.

Mobil pazarda 2024'ün ilk fiyat revizyonunu Ocak ayının başında biz yaptık ancak rakiplerin bunu takip etmesi önceki çeyreklere göre daha geç oldu. Türk Telekom'un 2023'te abone pazar payını artırmaya devam etmesiyle net abone kazanım motivasyonu artan diğer operatörler çeyrek boyunca oldukça yoğun kampanyalar sundu. Bu ortamda abone kazanımı, abone kaybı ve ARPU büyümesi arasında dengeleyici bir tutum tercih ettik. Önümüzdeki dönemlerde rekabeti dikkatle izliyoruz olacağız.

Perakende yeni müşteri tarife fiyatlarında Aralık'ta yaptığımız güncellemenin ardından, Ocak'ta mevcut abone tekliflerimizde de benzer bir düzenlemeye gittik. Fiyatların dengelenmesi konusunda rakiplerin aksiyonları karmaşıktı ancak Şubat/Mart ayına kadar pek çok İSS'nin adım attığını gördük. Daha önemlisi, düzenleyici kurum bu yılın toptan fiyat revizyonunu Temmuz 2024'ten itibaren geçerli olacak şekilde onayladı. Buna göre perakende fiyatlarımızı Haziran ayında güncellemeyi planlarken diğer İSS'lerin de fiyat düzenlemeleri yapmalarını bekliyoruz.

Data tüketimi yüksek seyrini korudu. Mobil LTE abonesi başına kullanım⁵ yıllık %24 artarken, sabit internette⁶ kullanım yatay seyretti. Hem mobil hem de sabit internet data tüketimi önceki çeyreğe göre %4 arttı. Devam eden fiyat artışlarına rağmen üst paket satış (upsell) performansı gücünü korudu.

2024'e tüm yıl için paylaştığımız öngörü setimizi teyit eder şekilde sağlam bir başlangıç yaptık. Enflasyondaki olumlu seyrin Haziran ayında başlayacak olması ve gelir performansının önümüzdeki çeyreklerde giderek iyileşeceği beklentisiyle yılın başlarında daha yavaş bir reel büyüme öngörmüştük. Bu anlamda 1Ç'24 gelir performansı %11-13 aralığında gerçekleşmesini beklediğimiz 2024 yılı operasyonel gelir büyümesi ile uyumlu bir görünüm arz etti. %15,1 gerçekleşen çeyreklik enflasyon ile enflasyon yönetiminde en zorlu dönemi geride bıraktığımızı düşünüyoruz. Mevcut tabanı yeniden fiyatlamaya devam ettikçe sabit genişbant ARPU büyümesi artıyor. Haziran ve Temmuz ayındaki fiyat artışları büyümeyi daha da ivmelendirecektir. Mobil olağanüstü performansını birkaç çeyrektir sürdürüyor ve bu trendin yüksek sezonsallıkla birlikte önümüzdeki dönemde daha fazla destek bulmasını bekliyoruz. Mevsimsel olarak durgun bir çeyrekte FAVÖK marjında gerçekleşen yıllık 510 baz puan iyileşme 2024 hedefimize ulaşmamız için bize önemli bir alan sağlamış bulunuyor.

Sabit genişbant yükselişini sürdürüyor

Aralık'ta perakende fiyat artışlarını uygulamaya koymamızın ardından sabit internet oldukça rekabetçi bir dönemden geçti. Diğer İSS'ler yalnızca perakende fiyatlarda güncelleme yaptığımız daha önceki örneklere benzer şekilde bizi gecikmeli olarak ve daha düşük oranlı revizyonlarla takip etti. Bununla birlikte, fiyat paritelerinin 1Ç'24 sonlarına doğru normalleştiğini gördük. Ancak online kanal teklifleri ve çoklu (bundle) teklifler oldukça agresif olmaya devam etti.

Perakende tarife fiyatlarının yeni müşteriler için Aralık başında, mevcut müşteriler içinse Ocak ayında revize edilmesi 1Ç'24 performansını etkiledi. Hem perakende hem de toptan segmentlerde aktivasyon ve abone kayıp rakamlarının 1Ç'23 ve 4Ç'23 seviyelerinin altında kalmasıyla mevsimsellik ve Ramazan bu yılın ilk çeyrek performansı üzerinde daha gözle görülür bir etki yarattı. Güneydoğu depremleri nedeniyle 1Ç'23'te gözlenen abone kayıp oranlarındaki artış, takip eden çeyrekler boyunca azaldı ve 1Ç'24 oranları, 1Ç'22 seviyelerine oldukça benzer gerçekleşti. Çeyreklik karşılaştırmada da aktivitenin yavaşlaması, fiyat paritelerinin yeniden dengelenmesi ve müşterilerin yeni fiyat seviyelerine alışması nedeniyle abone kayıp oranları hafif düşüş eğilimi gösterdi. Diğer yandan yavaşlayan aktivasyonlar ise genel olarak kış ayları ve Ramazan aylarında abone aktivitesinin zayıf olduğuna işaret etti.

Taahhüt yenileme ve upsell rakamları fiyat revizyonlarından etkilenmiş olsa da yine de güçlü performans göstererek beklentilerimizi karşıladı. Önümüzdeki dönemde devreye alacağımız toptan ve perakende fiyat revizyonlarının gelecek aylarda aktivasyon ve abone kayıp

⁵ LTE kullanıcı başına ortalama aylık data kullanımı

⁶ Kullanıcı başına ortalama aylık data kullanımı

dinamiklerini etkileyeceğini öngörmekle birlikte mevcut piyasa koşullarında toptan düzeyde yapılacak bir fiyat artışının, çok oyunculu sabit internet pazarında dengeli bir rekabet ortamı oluşturmaya yardımcı olacağına inanıyoruz. Dolayısıyla yeni fiyat seviyeleri müşteriler tarafından yaz aylarına ve okula dönüş dönemine doğru benimsenirken sabit internet ARPU'sunun yapılan fiyat revizyonlarından önemli ölçüde destek bulacağını düşünüyoruz. Son olarak, Haziran ayında yeni fiyat tarifelerimizi duyururken eş anlı olarak 9+9 olan kontrat yapımızı da bir kez daha kısaltarak 3+12 olarak düzenleyeceğiz.

Sonuç olarak, toptan performansın perakendenin bir miktar önünde geçtiği 1Ç'24'te toplamda 9 bin net abone kazanarak dönemi 15,2 milyon abone tabanıyla kapadık.

Yeni satışların yaklaşık %54'ünü⁷ 50 Mbps ve üstü paketlerin oluşturduğu birinci çeyrekte müşterilerin daha yüksek hızlı paket tercihleri devam etti. 35 Mbps ve üstü paketler taahhüt yenilemelerde %64⁸ pay alarak en yüksek çeyreklik seviyesine ulaştı. Yeni satışlarda giriş hızını Aralık ayında 50 Mbps'ye, mevcut müşterilerimizde ise minimum hızı Ocak ayında 35 Mbps'ye⁹ çıkarmamız bu seviyelere ulaşmamızda önemli rol oynadı. Bu aksiyonların ARPU gelişimine önümüzdeki dönemlerde de olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Abone bazımızın¹⁰ ortalama paket hızı 1Ç'24 itibarıyla yıllık bazda %43 artışla 50 Mbps'ye yükseldi. Abonelerimizin¹¹ %55'i 35 Mbps ve üstü paketlerde bulunuyor. Bir önceki çeyrekte %51 olan aynı oran geçen yılın aynı döneminde %40 seviyesinde gerçekleşmişti.

İlk çeyrekte %4,7 oranında ARPU büyümesi kaydettik. Bu rakamın devam eden taahhüt yenilemeleri, planlanan toptan ve perakende fiyat revizyonları ve müşterilerimizi daha yüksek hız seviyelerine taşımamız (upsell) neticesinde önümüzdeki dönemlerde yukarı yönlü trendini devam ettireceğini düşünüyoruz. Abone bazındaki yıllık ortalama %2,5 büyüme, sabit genişbant gelir artışını çeyrek bazlı hedefimizle uyumlu olarak %7,4'e taşıdı.

Mobil, artan rekabet ortamında da kendini gösterdi

Mobil artan rekabete rağmen 2024 yılının ilk çeyreğinde güçlü bir performans sergiledi. Geçen yılın son çeyreğinde artan abone kazanım odağı 2024'ün ilk aylarında da devam etti. ARPU gelişimine öncelik veren mobil stratejimize rağmen abone pazar payı artışımız 2022 ve 2023'te de devam etti. Bu durumun yoğun rekabeti tetiklemiş olabileceğini düşünüyoruz. Yine de faturalı tarafta beklentimizi aşan, faturasız tarafta ise beklentimizin gerisinde kalan bir performans ile çeyreklik aktivasyon hedefimize ulaştık. Bu durum, 2023 yılı genelinde gözlemlediğimiz trendlerin devamı niteliğindedir. Benzer şekilde faturalı abone kaybı bütçemize yakın kalırken faturasız abone kaybı hedefimizin biraz uzağında gerçekleşti.

⁷ Perakende segment için

⁸ Perakende segment için

⁹ FTTH tarifeleri için

¹⁰ DSL ve fiber aboneleri dahil toplam perakende tabanı

¹¹ DSL ve fiber aboneleri dahil toplam perakende tabanı

Mobil sektörde yılın ilk fiyat revizyonlarını Ocak ayı başında yine biz başlattık. Ancak diğer operatörler önceki çeyreklerin aksine kısa bir süre içinde bizi takip etmediler. Üstelik bu kez rakiplerin yeni tarifelerini piyasadaki fiyat paritelerini bozacak şekilde daha küçük artışlarla uygulamaya koyduğunu gördük. Bu ortamda rakiplerin tarife fiyat düzenlemelerini hayata geçirdiği Ocak sonu/Şubat ortasına kadar eski portföyü açık tutarak abone dinamiklerini destekledik. Yeni satışlarda müşterilerin faturalı tarifeleri faturasız alternatiflere tercih etmeye devam etmesiyle, kampanya faaliyetleri yine faturalı tarafta yoğunlaştı. Ayrıca pazarda birçok bölgesel kampanya da yer aldı.

MNT pazarı mevsimsellik nedeniyle çeyreklik bazda daralırken yeni müşteri kazanımlarında yaşanan yarış nedeniyle yıllık bazda büyüdü. Bu bağlamda MNT pazarındaki kazanımlar yerine ARPU'ya öncelik verdik. Bozulan bir pazarda proaktif olmamayı tercih ederek MNT pazarında dokuz çeyrektir sürdürdüğümüz liderliğe son verdik.

Bu ortamda 1Ç'24'te 16 bin net abone kaybı yaşadık. Faturasız tarafta süregelen zayıflık faturalı hatlarda tekrarlanan güçlü aktivasyon performansı ile dengelendi. Mobil abone kayıp oranı mevsimsellik nedeniyle çeyreklik bazda daha düşük olurken, geçen yılın aynı döneminde depremlerin neden olduğu olağanüstü düşük baz nedeniyle yıllık olarak yükseldi. Aslında, Ocak ayında mevcut müşteri tarifelerinde yaptığımız fiyat revizyonuna ve rakiplerin agresif tekliflerine rağmen gelişmiş CRM (müşteri ilişkileri yönetimi) becerilerimiz sayesinde abone kaybını son derece iyi yönettik. Bu anlamda, beklentimizin ötesine geçen upsell performansı olumlu bir sürpriz oldu. Böylece, faturalı bazda yılın ilk çeyreğinde 398 bin abone artışı kaydederek, son on iki ay içinde 1,7 milyon net abone kazanımı elde ettik. Bu rakam oransal olarak %10'luk kuvvetli bir büyümeye işaret etti. Faturasız baz ise 414 bin net abone kaybetti. Böylece mobil portföyümüz içinde faturalı müşteri oranı %72,3 ile en yüksek seviyesine çıktı.

Yukarıdaki dinamiklerin bir sonucu olarak, faturasız ve faturalı segmentlerde sırasıyla %20,2 ve %12,4 artışlarla %15,7'lik olağanüstü güçlü bir karma ARPU büyümesi kaydettik. Bu, ortalama %2,6'luk abone büyümesiyle birleşerek mobil gelirlerde yıllık %20,9 gibi önemli bir artışa yol açtı.

Mobil 2024'e sağlam bir adım attı. Müşteri tabanımızın ve yüksek kaliteli altyapımızın yanı sıra çeyreklerdir süren üstün performansımız sayesinde pazarda artan gücümüz, bizi mobil iş kolumuzun potansiyeli konusunda iyimser olmaya teşvik ediyor. Abone tabanının yeni fiyatlara taşınması, data kullanımındaki güçlü trendler ve yaklaşan yüksek sezonsallık, gelecek dönemlerde performansın itici güçleri olacaktır.

Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları ile uyumlu finansman stratejisi

Sürdürülebilirliğin müşterilerimiz, tedarikçilerimiz, çalışanlarımız ve yatırımcılarımız için artan öneminin farkındayız. Yakın zamanda ilk Sürdürülebilir Finansman Çerçevemizi paydaşlarımızla paylaştık. Çerçeve, Türk Telekom'un uzun vadeli vizyonu ile tutarlı olarak sürdürülebilirlik gündemimize olan bağlılığımızı ortaya koyuyor. Bu stratejik finansman çerçevesi, yeşil ve sosyal

yatırımlara olan bağlılığımıza ilişkin açık ve şeffaf bilgi sunmamızı sağlıyor. Yeşil, sosyal ve sürdürülebilir finansman enstrumanlarını, yatırımları iklim kriziyle mücadeleye katkı ve sosyal fayda sağlayan projelere yönlendirmek suretiyle SKA'na ulaşılmasını sağlayan etkin araçlar olarak görüyoruz. Amacımız, dijital olarak gelişmiş ve herkesin bağlantıya erişimi olan bir toplum yaratmak için topluluğumuzu güçlendirmek ve böylelikle Türk Telekom'un sürdürülebilir büyümesini desteklemektir.

Çerçeve, projelerin sınıflandırılması ve uygunluk kriterlerinin yanı sıra göz önünde bulundurulmuş çevresel ve sosyal hususları da belirtmektedir. Aynı zamanda sürdürülebilir finansman araçlarına ilişkin etkili bir raporlamaya yönelik ilke ve gereklilikleri de detaylandırmaktadır. S&P Global tarafından bağımsız olarak incelenmiş olan çerçevenin geniş çapta kabul gören uluslararası ilkelere ve yönergelere uygun olduğu onaylanmıştır. S&P, uygun bulunan yeşil proje kategorilerini Cicero'nun Yeşilin Tonları Metodolojisini kullanarak değerlendirmiştir. Sürdürülebilir Finansman Çerçevesi ve İkinci Taraf Görüşü Raporu Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri internet sitesinde ([website](#)) yayınlanmıştır.

İlk Sürdürülebilir Tahvilimizin ihracını yakın zamanda tamamlamış olmanın gururunu yaşıyoruz. Sürdürülebilir Finansman Çerçevemiz kapsamında uluslararası Sürdürülebilir Tahvil ihraç eden finans sektörü dışındaki ilk Türk şirketi olarak örnek teşkil etmeye devam ediyoruz. Türk Telekom sürdürülebilir bir enstruman ihraç ederek finansman stratejisini de sürdürülebilirlik yol haritası ve hedefleri ile uyumlu hale getirmiştir.

Finansal Göstergeler

(milyon TL)	1Ç'23	1Ç'24	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	26.448	28.024	%6,0
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	25.047	27.299	%9,0
FAVÖK	8.345	10.265	%23,0
Marj	%31,6	%36,6	
Amortisman ve İtfa Gideri	(10.087)	(9.197)	%(8,8)
Faaliyet Karı	(1.742)	1.068	a.d.
Marj	%(6,6)	%3,8	
Finansal Gelirler / (Giderler)	(3.017)	(5.649)	%87,3
Kur ve Türev Gelirleri / (Giderleri)	(1.026)	(3.949)	%284,8
Faiz Gelirleri / (Giderleri)	(1.536)	(1.143)	%(25,5)
Diğer Finansal Gelirler / (Giderler)	(455)	(557)	%22,4
Parasal Kazanç / (Kayıp)	6.998	7.679	%9,7
Vergi Geliri / (Gideri)	(1.000)	(2.055)	%105,5
Net Kar	1.239	1.043	%(15,8)
Marj	%4,7	%3,7	
Yatırım Harcamaları	5.836	4.553	%(22,0)

Abone Verileri

(milyon, dönem sonu)	1Ç'23	1Ç'24	Yıllık Değişim
Toplam Erişim Hattı Sayısı¹²	17,2	17,4	%1,2
Sabit Ses Hattı Sayısı	9,2	8,2	%(10,9)
Yalın Genişbant Abone Sayısı	8,0	9,2	%15,1
Toplam Genişbant Abone Sayısı	14,8	15,2	%2,7
Toplam Fiber Abone Sayısı	11,8	13,0	%10,3
Eve/Binaya Kadar Fiber	3,6	4,5	%22,6
Saha Dolabına Kadar Fiber	8,2	8,6	%4,8
TV Abone Sayısı¹³	2,9	3,1	%7,5
Tivibu Ev (IPTV+Uydu) Abone Sayısı	1,4	1,5	%2,5
Mobil Abone Sayısı	25,6	26,2	%2,3
Mobil Faturalı Hat Abone Sayısı	17,2	19,0	%10,0
Mobil Ön Ödemeli Hat Abone Sayısı	8,4	7,3	%(13,4)

¹² PSTN ve THK aboneleri

¹³ Tivibu Ev (IPTV, DTH) ve Tivibu GO aboneleri

ARPU Performansı

TL	1Ç'23	1Ç'24	Yıllık Değişim
Sabit Ses ARPU	57,3	53,9	%(5,9)
Sabit Genişbant ARPU	171,6	179,7	%4,7
Ev TV ARPU	57,2	57,5	%0,4
Mobil Karma ARPU	123,1	142,4	%15,7
Mobil Faturalı ARPU	135,4	152,2	%12,4
Mobil Faturasız ARPU	94,6	113,7	%20,2

Yasal Uyarı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı ilke kararı ile; Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan ve finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının 31.12.2023 tarihi itibarıyla başlayan hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) hükümlerinin uygulanmasına karar verilmiştir.

Türk Telekomünikasyon A.Ş. (Şirket), finansal sonuçlarını TMS 29 standartlarına uygun şekilde yayınlamıştır.

Bu bültende yer alan bilgiler Türk Telekomünikasyon A.Ş. tarafından, Türk Telekom Grubu şirketlerinin faaliyetleri ile ilgili olarak hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirimden önceki durumla ilgili değildir. Bu bülten ya da içindeki herhangi bir bilgi, Şirket'in yazılı izni olmadan kullanılamaz.

Söz konusu bülten Şirketimizin operasyonları ve finansal sonuçları hakkında bilgi verilmesi amacıyla hazırlanmış olup bülten içerisinde geleceğe yönelik bazı ifade, görüş, varsayım ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesi uygulanmış veri ve tahminlere karşılık bilgilendirme amacı ile enflasyon muhasebesi uygulanmamış veri ve tahminlere yer verilmekte Şirketin gelecekteki durumuna ilişkin yönetimin mevcut görüşlerini yansıtmakta ve varsayımlarını içermektedir. Şirket tarafından verilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan toplanır, ancak bu bilgilerin gerçeklik ve eksiksizliği garanti edilmez. Şirket, ileriye yönelik bu beyanlarda yansıtılan beklentilerin şu anda makul olduğuna inanmakla birlikte, gerçekleştirmeler, geleceğe yönelik beklentileri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenler ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu bülten içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Şirket ve ortakları, Türk Telekomünikasyon A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

Türk Telekom Grubu Konsolide Finansal Tabloları'na

<https://www.ttyatirimciiliskileri.com.tr/tr-tr/mali-operasyonel-veriler/sayfalar/ceyrek-donem-sonuclari> adresinden ulaşılabilir.

Notlar:

FAVÖK, genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri dışındaki bir finansal performans göstergesidir. Bu basın açıklamasında yer alan FAVÖK, satış gelirlerini, satışların maliyetini, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerini, genel yönetim giderlerini, araştırma ve geliştirme giderlerini, diğer faaliyet gelirlerini/(giderlerini) ve yatırım faaliyetlerinden gelirlerini/(giderlerini) içermekte, fakat amortisman, itfa ve değer düşüş giderlerini, diğer faaliyet gelirlerinin/(giderlerinin) içerisinde yer alan finansal gelirleri / (giderleri) (banka borçları hariç cari hesap kur farkı gelirleri/(giderleri), faiz ve reeskont gelirleri / (giderleri)) içermemektedir.

Bu basın açıklamasında yer alan faaliyet karı; satış gelirlerini, satışların maliyetini, amortisman, itfa ve değer düşüş giderlerini, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerini, genel yönetim giderlerini, araştırma ve geliştirme giderlerini, diğer faaliyet gelirlerini/(giderlerini) ve yatırım faaliyetlerinden gelirleri/(giderleri) içermekte, fakat SPK raporlarında diğer faaliyet gelirlerinin/(giderlerinin) içerisinde yer verilen finansal gelirleri / (giderleri) (banka borçları hariç cari hesap kur farkı gelirleri/(giderleri), faiz ve reeskont gelirleri / (giderleri)), içermemektedir.

Bu basın açıklamasında yer alan net finansal gelir/(gider); finansman gelirlerini/(giderlerini) ve SPK raporunda diğer faaliyet gelirlerinin/(giderlerinin) içerisinde yer verilen banka borçları hariç cari hesap kur farkı gelirlerini/(giderlerini), faiz ve reeskont gelirlerini/(giderlerini) içermektedir.

Bu basın açıklamasında yer alan net döviz pozisyonu **(i)** yabancı para cinsinden finansal borçlar (yabancı para cinsinden kiralama borçları dahil) ve **(ii)** yabancı para cinsinden net ticari borçlar toplamından **(iii)** kur riski koruma (hedge) işlemleri, **(iv)** yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerini ve **(v)** net yatırım korumasının (net investment hedge) çıkarılması ile hesaplanmaktadır. Net yatırım koruması, Türkiye Muhasebe Standartları Kur Değişiminin Etkileri standardı (TMS 21) uyarınca yurt dışı iştiraklerde (Türk Telekom International) bulunan net yatırımın finansal riskinden korunma tutarından oluşmaktadır.

Türk Telekom Grubu Hakkında

180 yılı aşan köklü bir geçmişe sahip olan Türk Telekom, Türkiye'nin ilk entegre telekomünikasyon operatörüdür. Müşterilerin hızla değişen iletişim ve teknoloji ihtiyaçlarına en güçlü ve en doğru şekilde cevap verebilmek amacıyla 2015 yılında Türk Telekomünikasyon A.Ş., TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş. ve TTNET A.Ş. tüzel kişiliklerini mevcut şekliyle muhafaza ederek ve tabi oldukları mevzuat ve regülasyonlara tamamen uyarak, "müşteri odaklı" ve entegre bir yapıya geçmiştir. Bireysel ve kurumsal hizmetler alanında geniş hizmet ağı ve zengin ürün çeşitliliğine sahip olan Türk Telekom, Ocak 2016 itibarıyla mobil, internet, telefon ve TV ürün ve hizmetlerini 'Türk Telekom' tek marka çatısı altında bir araya getirmiştir.

"Türkiye'nin Çoklu Oyuncusu" Türk Telekom, 31 Mart 2024 itibarıyla 17,4 milyon sabit erişim hattı, 15,2 milyon sabit genişbant, 26,2 milyon mobil ve 3,1 milyon TV abonesine hizmet vermektedir. Türk Telekom Grubu, şirketleri Türkiye'yi yeni teknolojilerle buluşturma ve bilgi toplumuna dönüşüm sürecini hızlandırma vizyonuyla, 81 ilde 36.190 çalışanıyla hizmet vermektedir.

Türk Telekomünikasyon A.Ş., PSTN ve toptan genişbant hizmetlerini sunmakta olup, mobil operatör TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş., perakende internet hizmeti, IPTV, Uydu TV, Web TV, Mobil TV, Smart TV hizmetleri sağlayıcısı TTNET A.Ş., yakınsama teknolojileri şirketi Argela Yazılım ve Bilişim Teknolojileri A.Ş., BT çözüm sağlayıcısı İnnova Bilişim Çözümleri A.Ş., çevrim içi eğitim yazılımları şirketi SEBİT Eğitim ve Bilgi Teknolojileri A.Ş., çağrı merkezi şirketi AssisTT Rehberlik ve Müşteri Hizmetleri A.Ş., proje geliştirme ve kurumsal risk sermayesi şirketi TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş., elektrik tedarik ve satış şirketi TTES Elektrik Tedarik Satış A.Ş., tesis bünyesinde kombine destek hizmetleri sağlayıcısı TT Destek Hizmetleri A.Ş., TT International Holding BV ve toptan veri ve kapasite servis sağlayıcısı TT International Telekomünikasyon Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ve finans teknoloji şirketi TTG Finansal Teknolojileri A.Ş.'nin doğrudan; Tüketici Finansman Şirketi TT Finansman A.Ş.'nin, yazılım programlarının perakende ve toptan ticareti şirketi TT Ventures Inc'in, diğer TT International Holding BV iştiraklerinin, televizyon yayıncılığı ile isteğe bağlı yayıncılık (VOD) hizmetleri sağlayıcısı Net Ekran şirketlerinin, cihaz satış şirketi TT Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin, ödeme ve elektronik para hizmetleri şirketi TT Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.'nin ve web portalı ve bilgisayar programlama şirketi APPYAP Teknoloji ve Bilişim A.Ş.'nin, dolaylı olarak %100'üne sahiptir.