Yatırımcı Sunumu

Aralık 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**

38,5

milyon

aboneye hizmet

%68

4.5G

Nüfus kapsama oranı

25 milyar TL

yatırım harcaması

özelleştirmeden beri (2005)

223 bin km

fiber altyapı **81 ilde**

13,1 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

Operasyonel Gelişmeler

Bütün segmentlerde güçlü net abone kazanımı

Genişbant

119 bin

3Ç'16

429 bin

9A'16

Mobil

342 bin

3Ç'16

1,1 milyon

9A'16

Ev TV

46 bin

3Ç'16

206 bin

9A'16

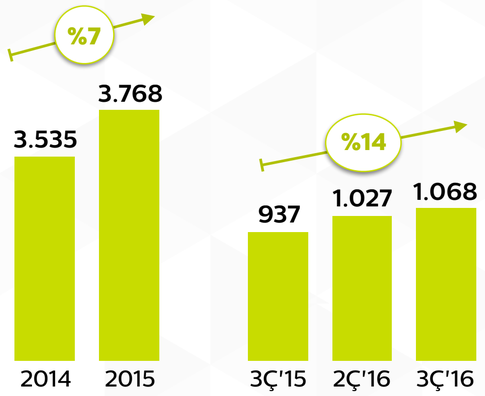
Finansal Performans

milyon TL	2015 3Ç	2016 2Ç	2016 3Ç	Büyüme (Çeyreklik)	Büyüme (Yıllık)
Satış Gelirleri	3.696	3.940	**4.118**	%5	%11
Satış Gelirleri (inşaat geliri düzeltmesi hariç)[1]	3.627	3.820	**3.943**	%3	%9
FAVÖK	1.269	1.322	**1.452**	%10	%14
FAVÖK Marjı	%34,3	%33,6	**%35,3**		
Net Kar	(493)	248	**9**	-%97	a.d.
Yatırım Harcamaları	992	689	**666**	%3	-%33

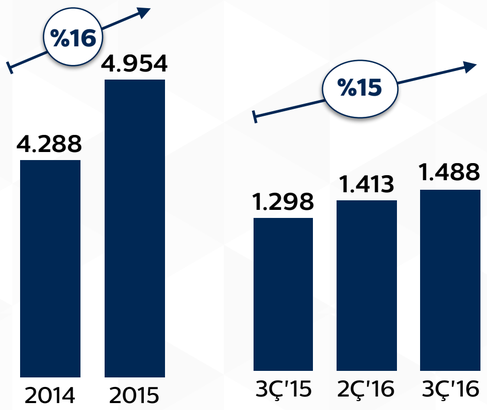
(1) İnşaat geliri düzeltmesi bakırdan fiber altyapıya geçiş gibi sabit hat altyapı iyileştirme çalışmalarına ilişkin muhasebe sınıflaması sonucu oluşan ve operasyonel olmayan bir gelirdir

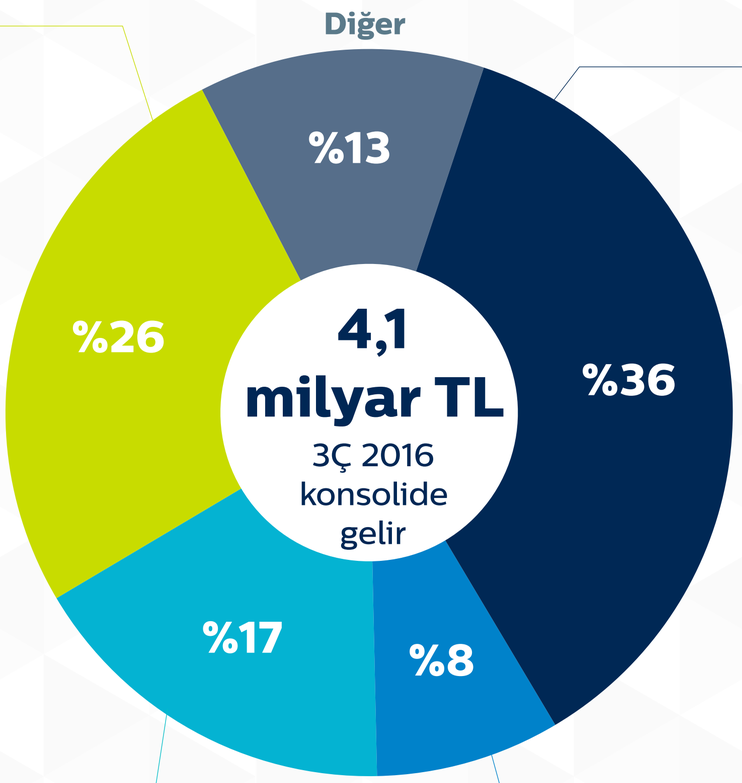
Hızlı Büyüyen Alanlara Odaklanma

Sabit Genişbant
(milyon TL)



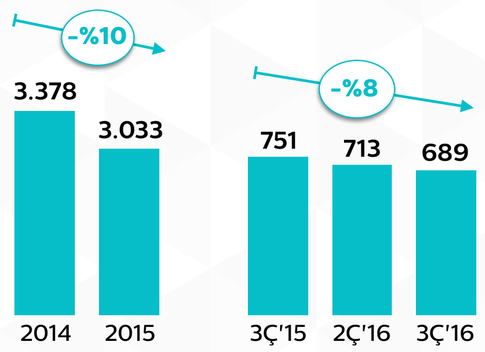
Mobil
(milyon TL)



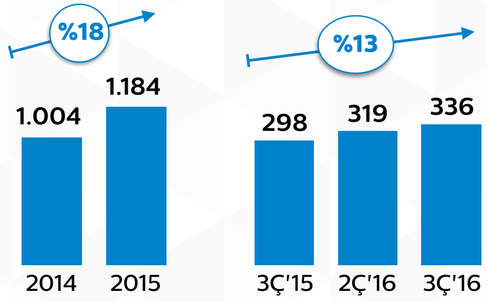


Gelir Dağılımı

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 mobil operatör	‣ 2 numaralı mobil operatör
Ödemeli TV	‣ UEFA Şampiyonlar Ligi ve UEFA Avrupa Ligi Türkiye yayın hakkı ‣ IPTV ve uydu ile ülke çapında erişim ‣ Zengin içerik arşivi	‣ İngiltere Premier Ligi Türkiye yayın hakkı ‣ Uydu platformu mevcut değil ‣ Kısıtlı erişim	‣ Ev TV mevcut değil
Sabit Ses	‣ Ülke çapında sabit ses servisleri ‣ İlave faydalar (data paketleri, ev güvenlik 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

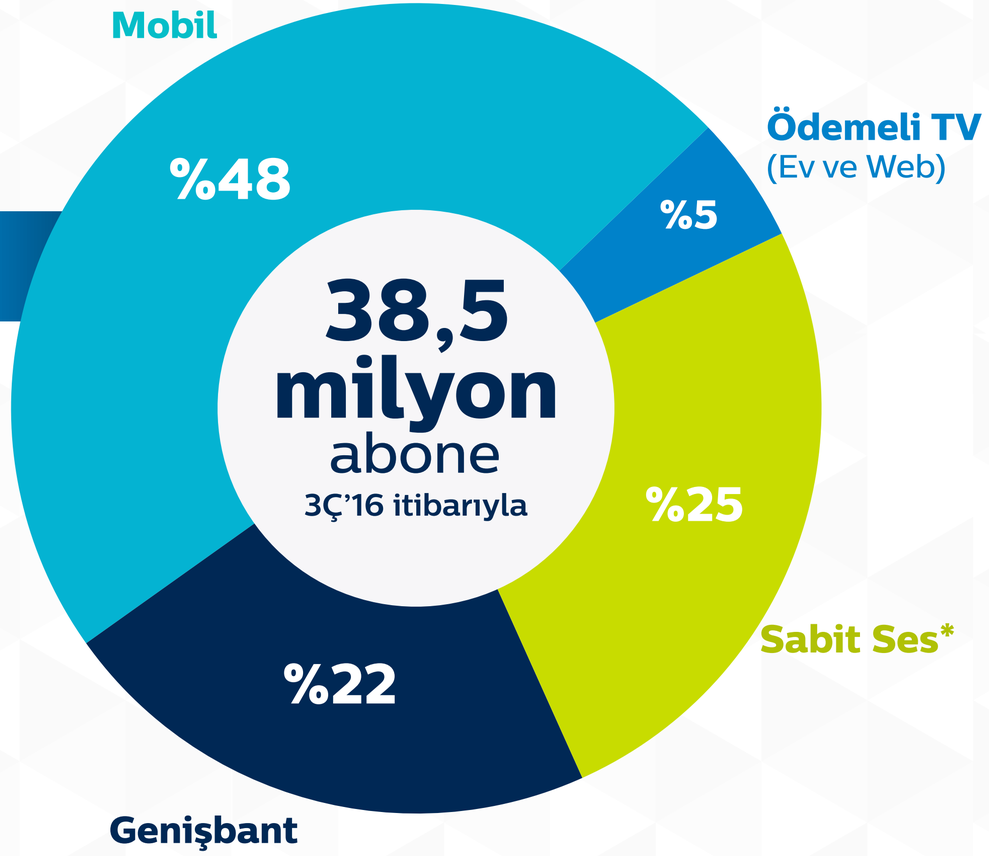
En Zengin Ürün Portföyü

Yakınsamada eşsiz konum

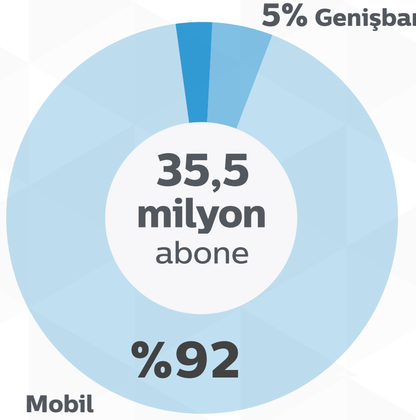
Güçlü ARPU Üretimi

3Ç'16 ARPU	Türk Telekom
Mobil	26,0 TL
Genişbant	42,6 TL
Ödemeli Tv Ev	18,7 TL
Sabit Ses	23,3 TL

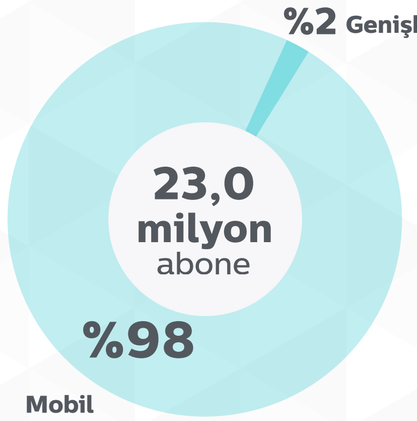
Türk Telekom



Turkcell



Vodafone

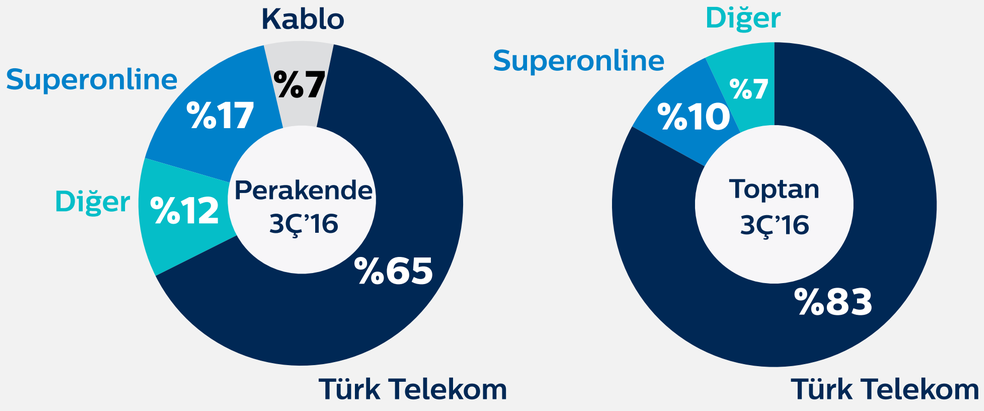


Diğer operatörler ile ilgili veriler 3Ç'16 itibarıyla kendi yayınlarından alınmıştır
*VOIP içermemektedir

İş Kolları

Sabit Genişbant Pazarı

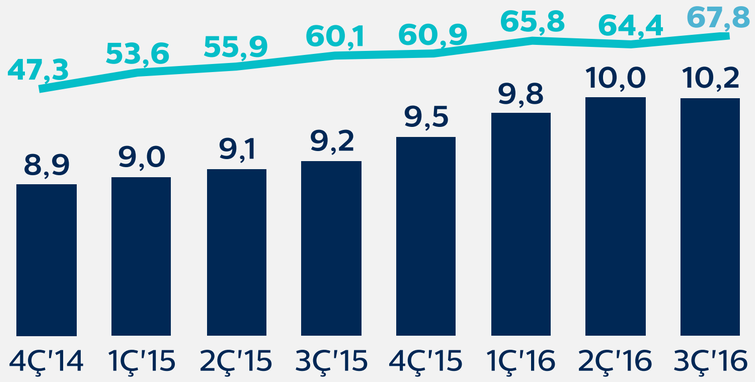
Abone Sayılarına Göre Pazar Payı



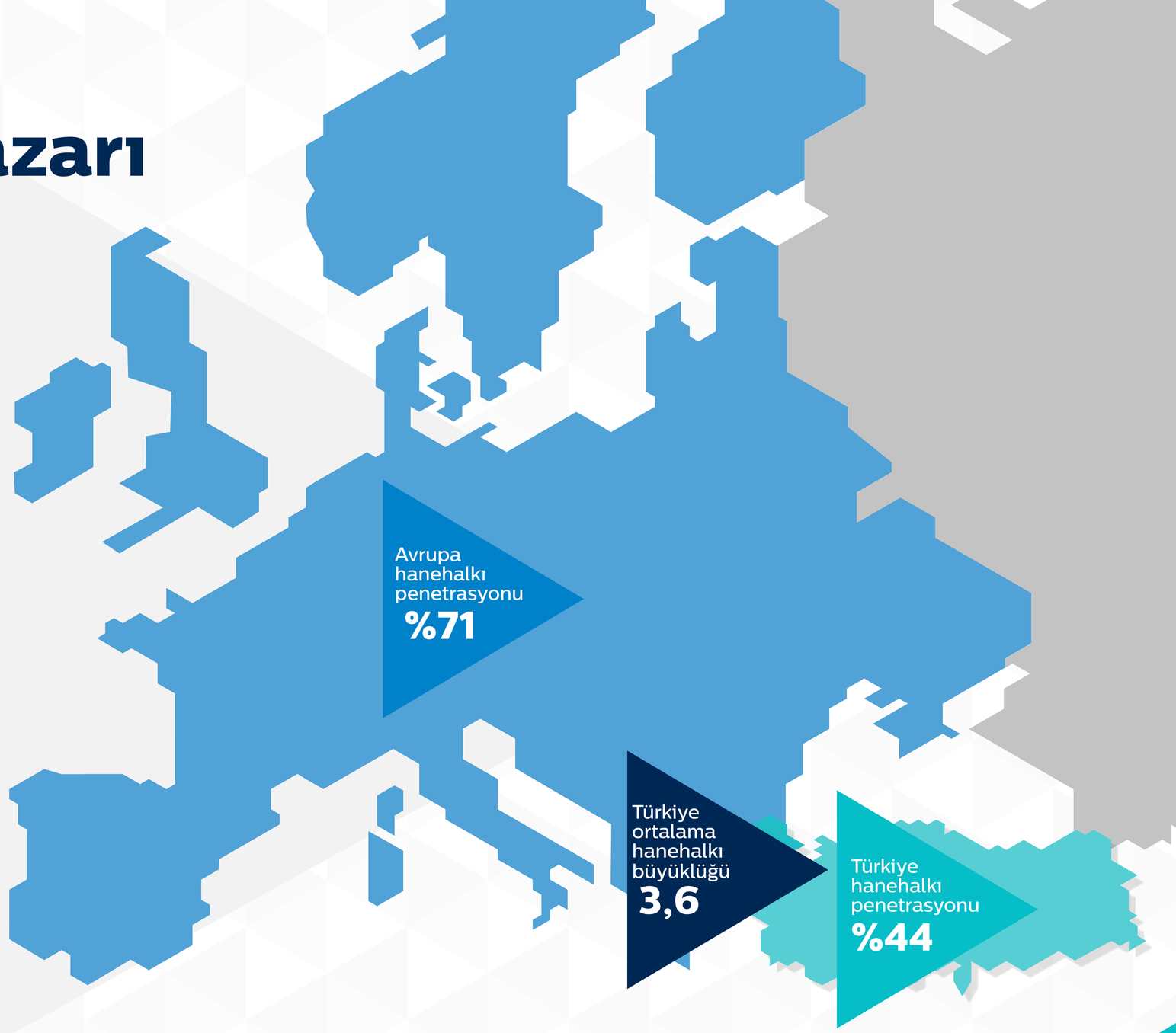
Kaynak: Diğer operatörlerle ilgili bilgiler BTK 3Ç'16 raporundan alınmıştır

Abone Sayıları & Ort. Aylık Data Kullanımı

— Ortalama Kullanım (GB) ■ Toplam Abone Sayısı (milyon)



Kaynak: BTK 3Ç'16 raporu



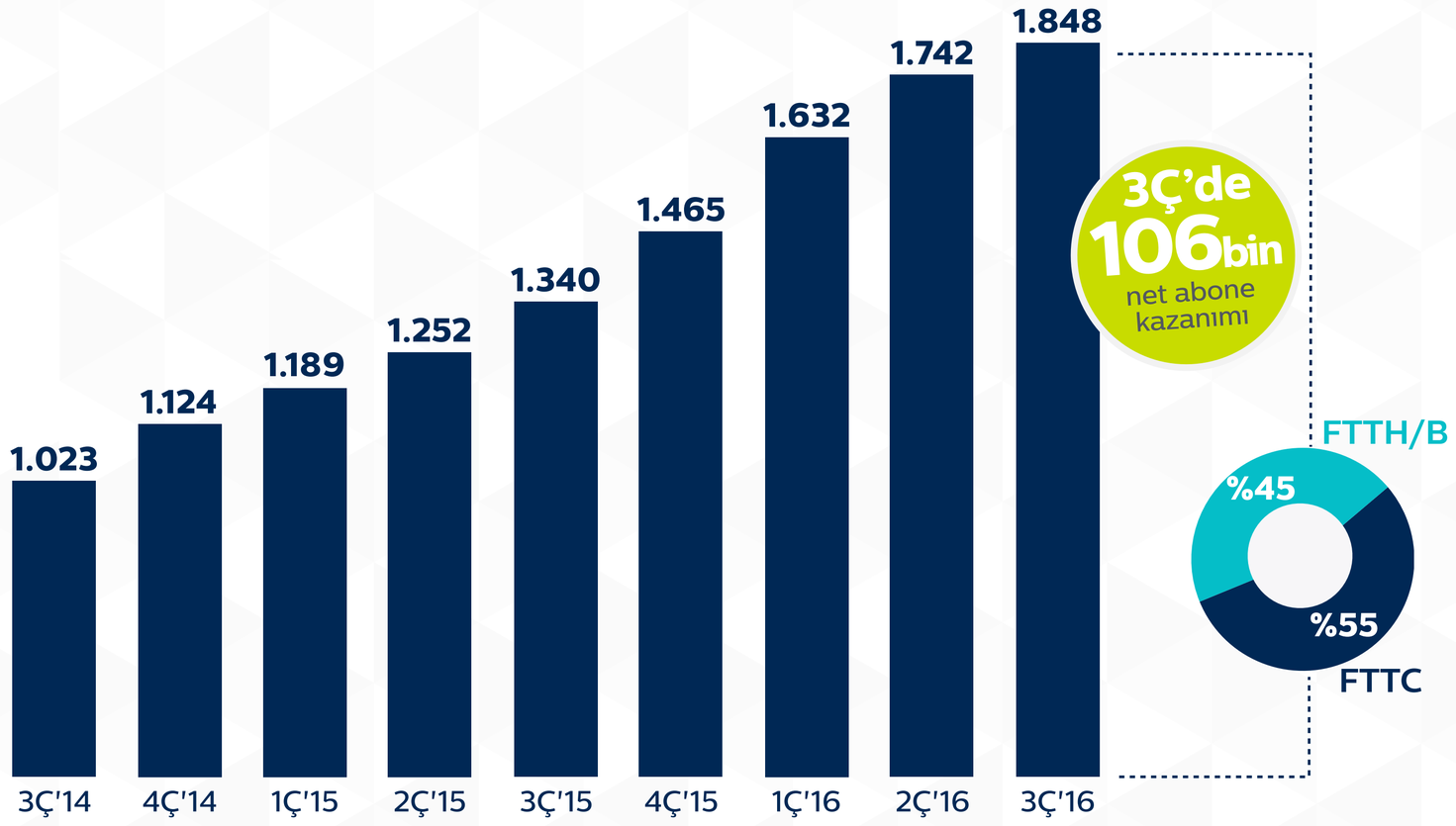
Kaynak: Analysys Mason, 2Ç'16 CEE&WE Telecom Matrix, Türkiye verileri BTK 3Ç'16 Pazar Verileri raporundan alınmıştır. Avrupa verisi DK,LT,SP,CZ,SL,SK,BG ülkelerini içermektedir

Sabit Genişbant Performansı

ARPU & Abone Sayıları

Fiber Aboneleri

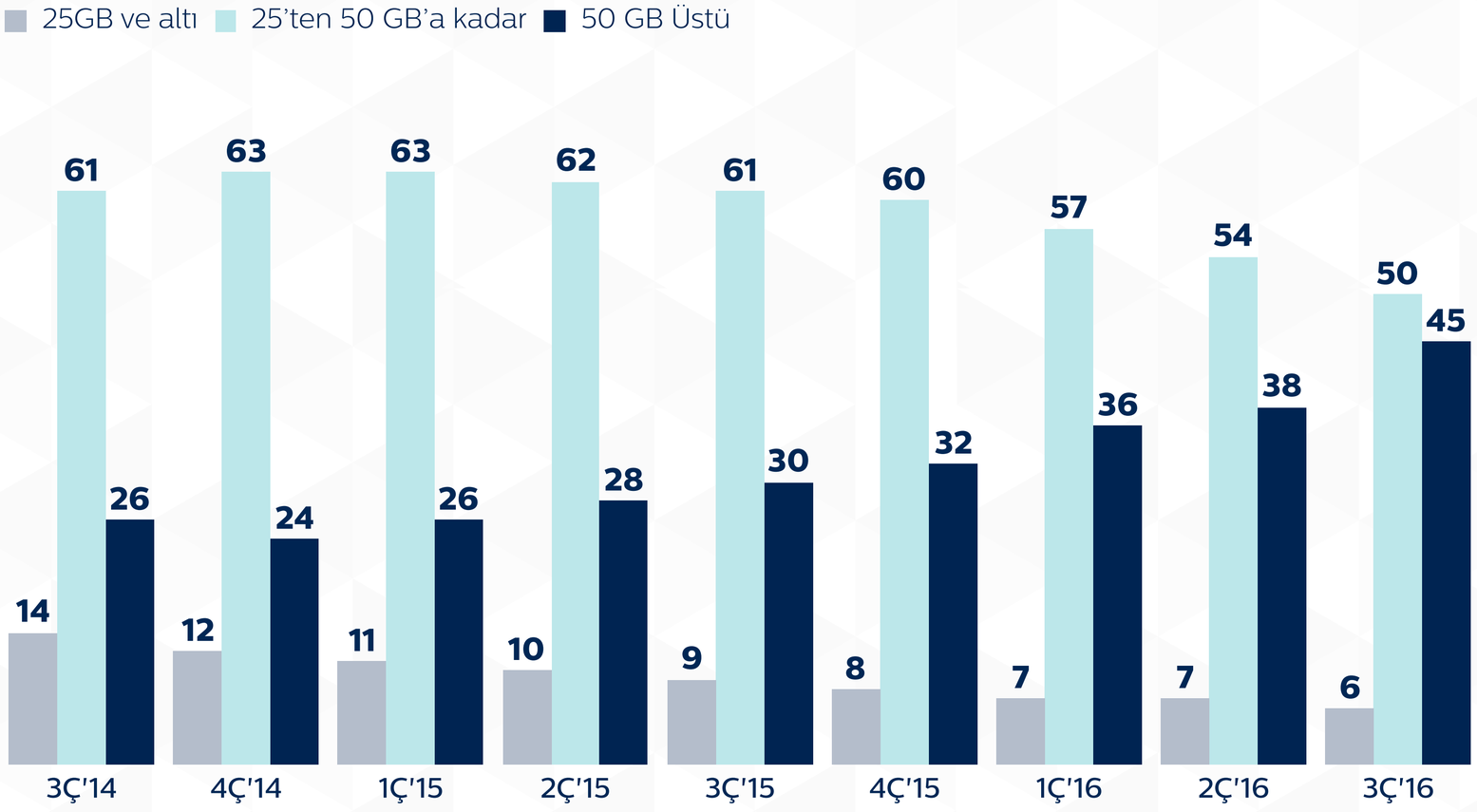
(bin)



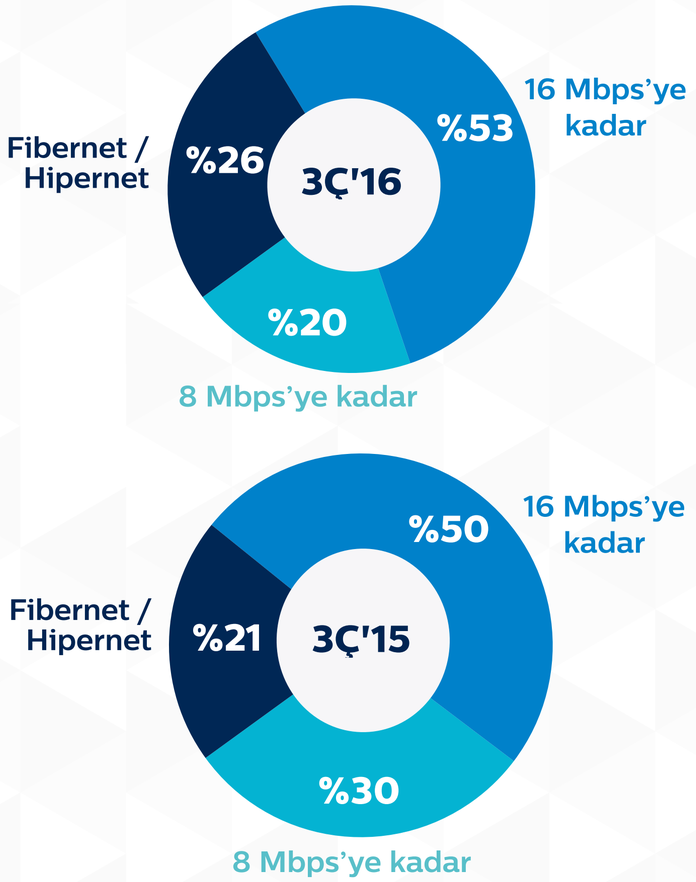
Eve/Binaya Kadar Fiber (FTTH/B) ve Saha Dolabına Kadar Fiber (FTTC) tarifelerinin belirlenmiş hız ve kota için fiyatları aynıdır

Sabit Genişbantta Üst Paketlere Geçiş Dinamikleri

Adil Kullanım
(Abone yüzdesi)



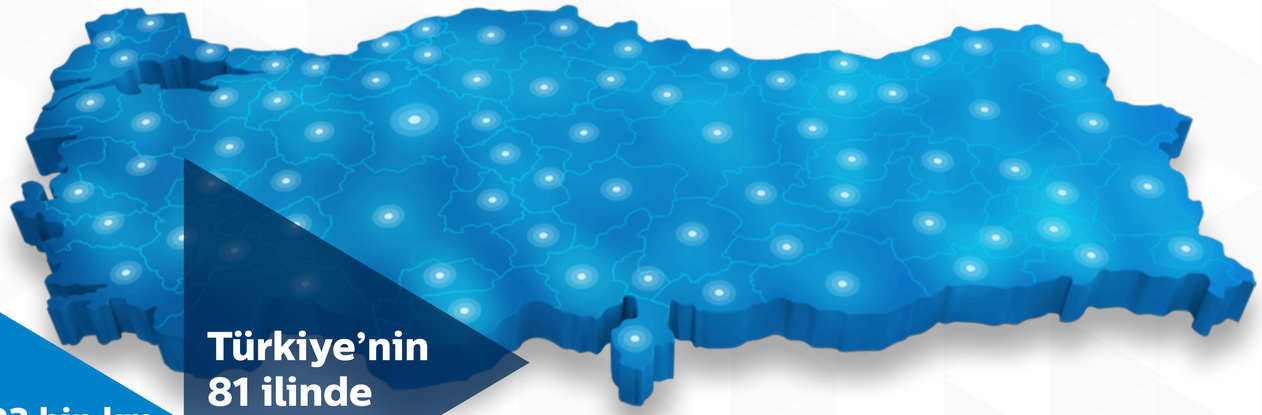
Hız Dağılımı
(Abone Yüzdesi)



Bütün veriler Türk Telekom'un perakende abonelerine dayanmaktadır

Ülke Çapında Fiber

Türk Telekom Fiber Ağı



223 bin km
fiber uzunluk

Türkiye'nin 81 ilinde

Superonline Fiber Ağı

Türkiye'nin 15 ilinde

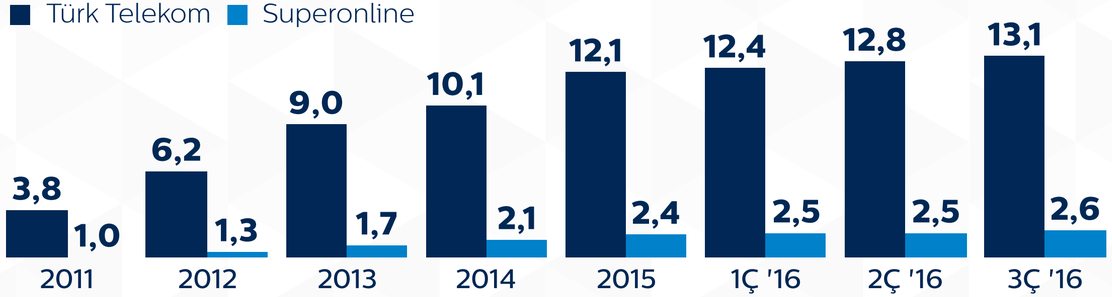
36,3 bin km fiber uzunluk

Toptan ürünlerde Türk Telekom müşterisi

Turkcell ile ilgili bilgiler 3Ç'16 itibarıyla kendi yayınlarından alınmıştır

Fiber Hane Kapsaması

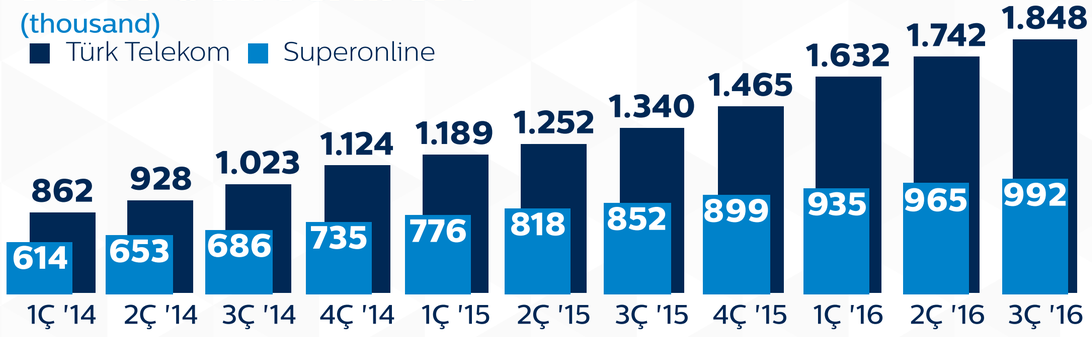
(milyon)



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

Fiber Subscribers

(thousand)



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

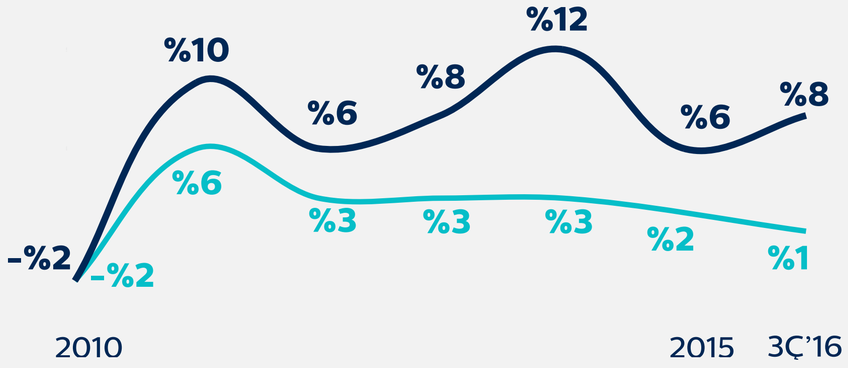
Mobil Pazar

Abone Sayılarına Göre Pazar Payları

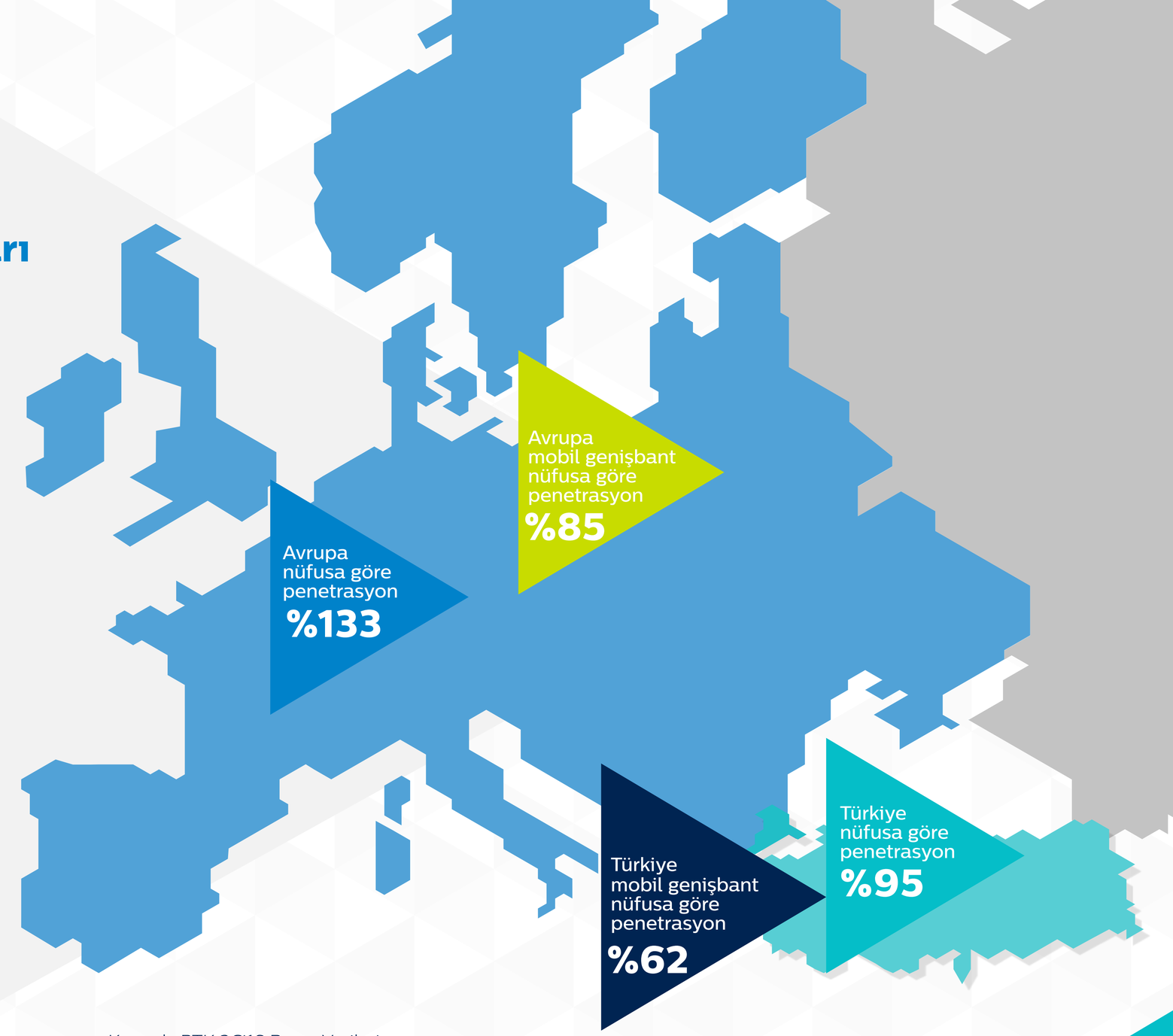
— Türk Telekom — Vodafone — Turkcell

Abone Büyümesi

— Türk Telekom — Pazar



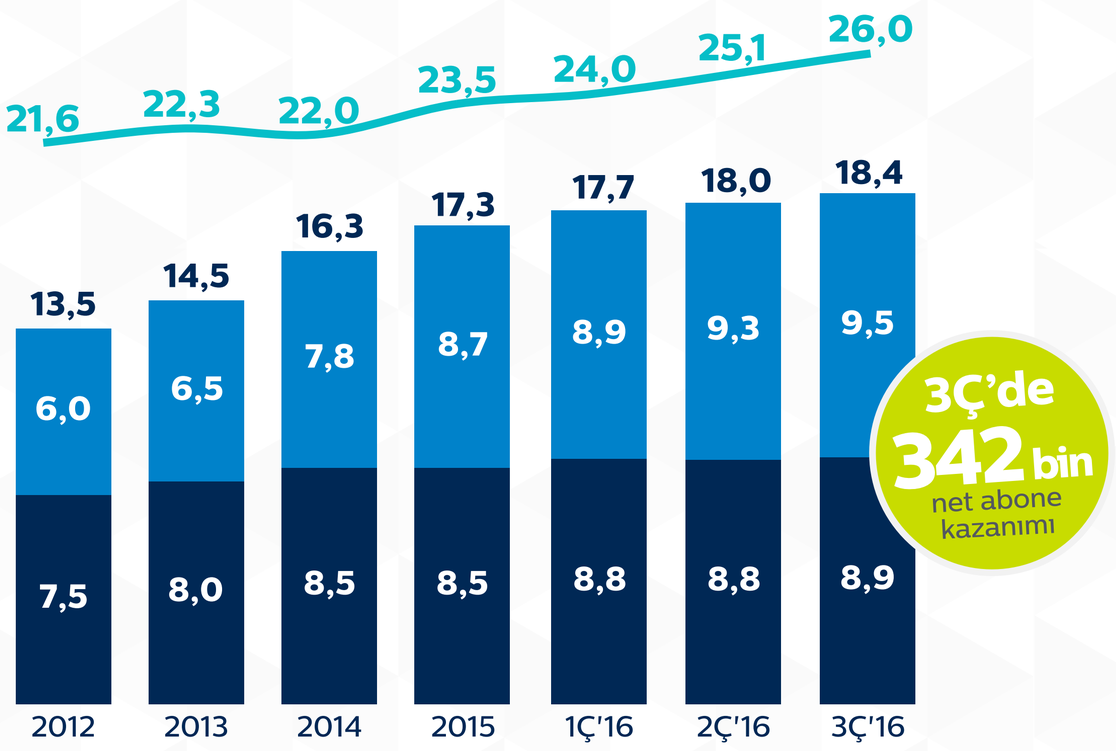
Diğer operatörler ile ilgili veriler kendi yayınlarından alınmıştır



Kaynak: BTK 3Ç'16 Pazar Verileri raporu
Avrupa verileri FIN,DEN,GRE,AUS,SWE,POR,SWI,IT,GER,NOR,BEL,UK,NL,SP,FR ülkelerini içermektedir

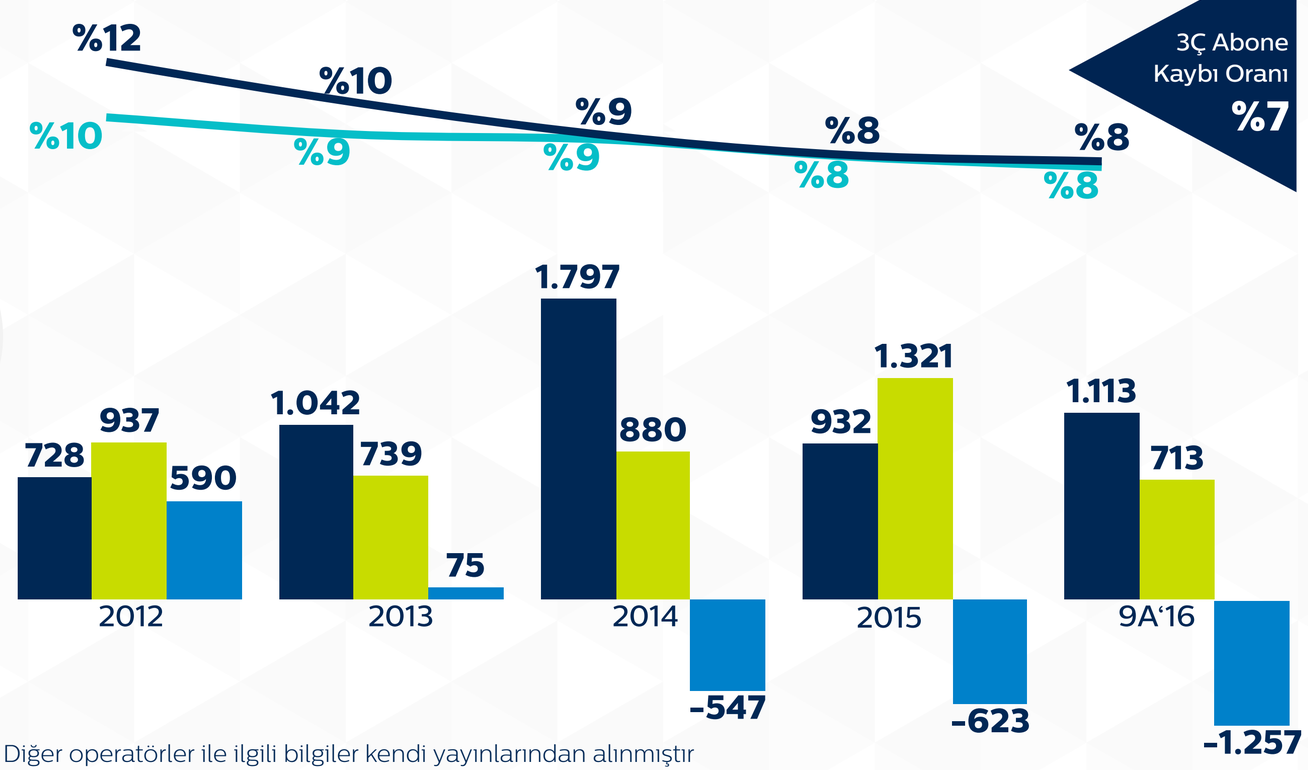
Mobil Performans

Büyüyen ARPU & Abone Tabanı



Azalan Abone Kayıp Oranı & Güçlü Abone Kazanımı

(bin)



Diğer operatörler ile ilgili bilgiler kendi yayınlarından alınmıştır

4.5G Anahtar Ölçümler

%48

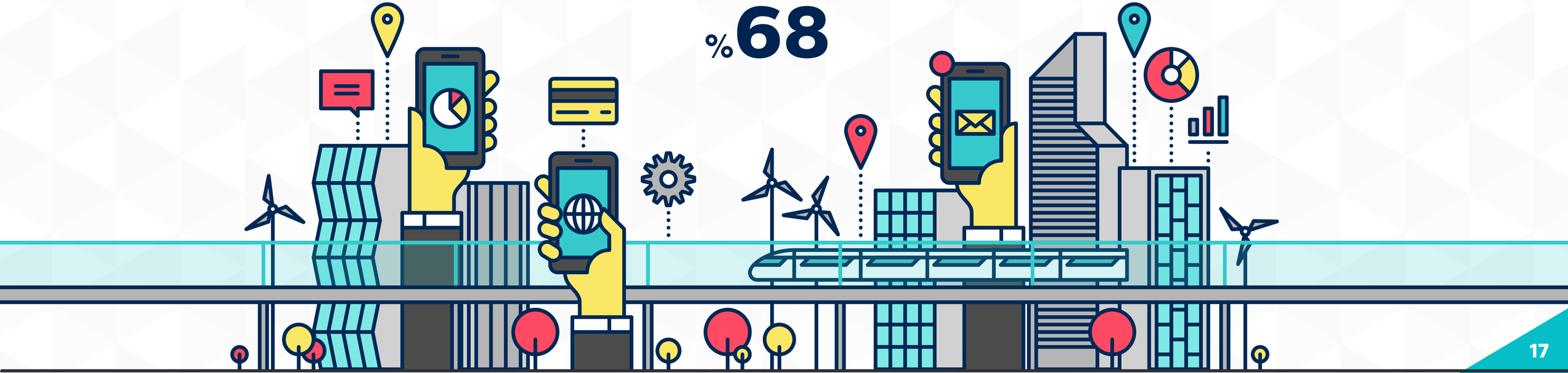
4.5G uyumlu cihaz kullanan akıllı telefon kullanıcı oranı

4.5G nüfus kapsama oranı

%68

%70

Fiber bağlantılı 4.5G baz istasyonları oranı



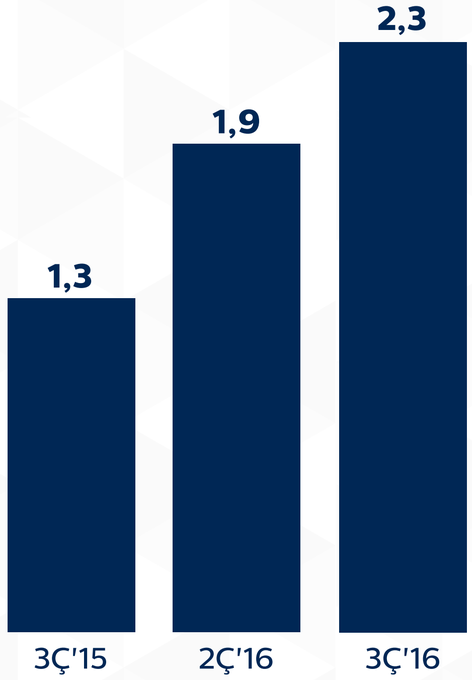
Datanın Gelire Katkısı

Data Gelirleri
(Servis Gelirleri Oranı)

■ Mobil Veri

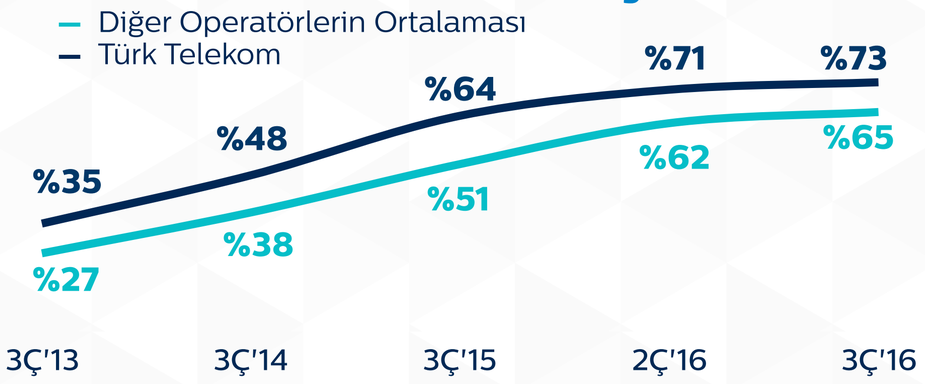
(1) KDS, Katma Değerli Servisler

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

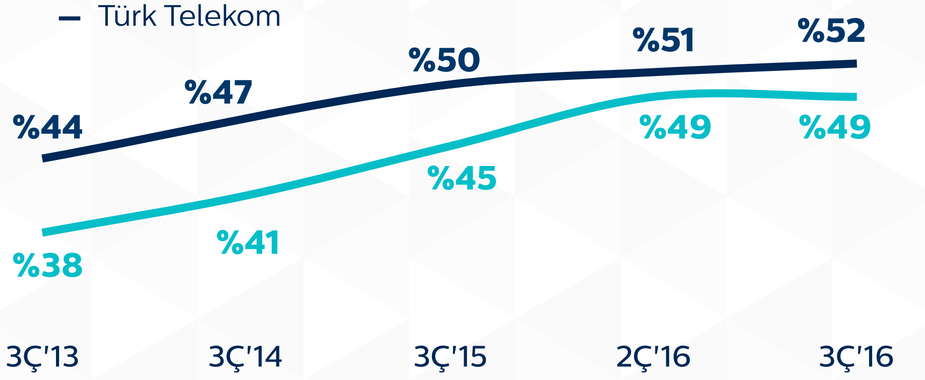


(1) Türk Telekom akıllı telefon aboneleri

Akıllı Telefon Penetrasyonu



Faturalı Abone Oranı

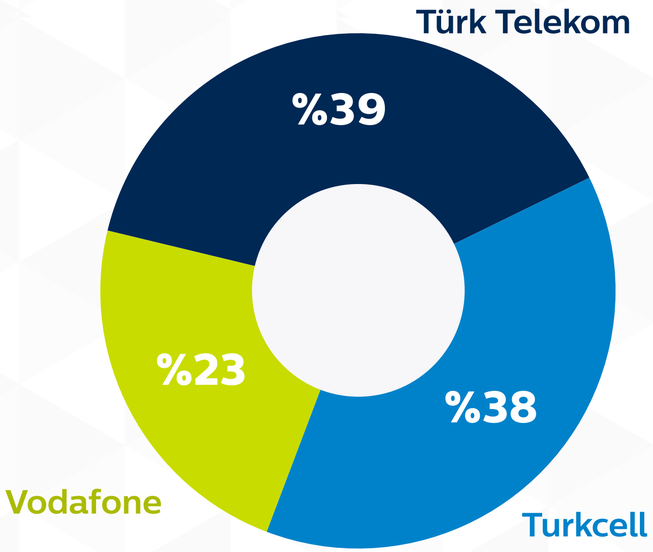


2015 Spektrum İhalesi

Gelecek nesil mobil hizmetlerde liderlik

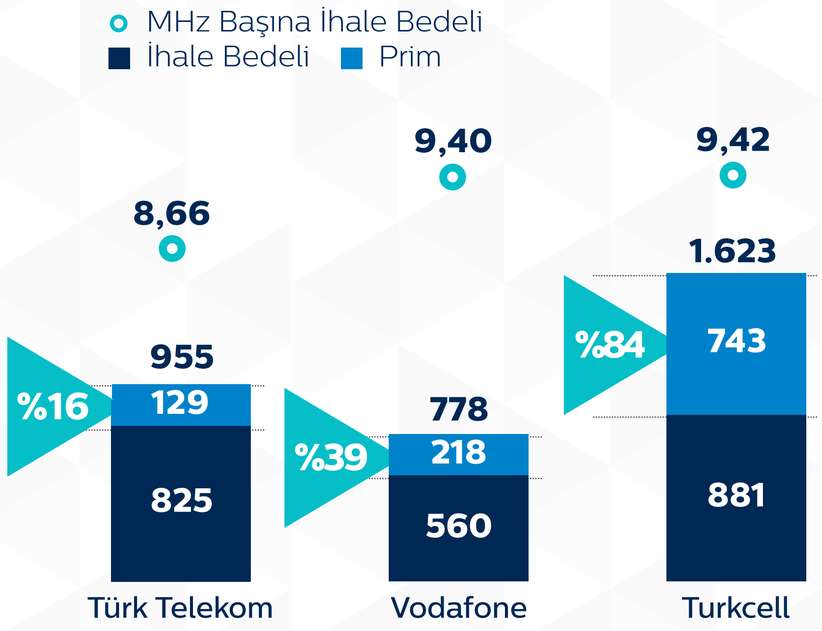
- LTE için en temel bantlar (800 MHz ve 1800 MHz) elde edildi
- 2 GHz altındaki frekans bantlarında en geniş MHz pozisyonu garantilendi
- 900 MHz dezavantajı ortadan kaldırıldı - 900 MHz üzerinden 3G hizmetlerine 1 Aralık 2015 itibarıyla başlandı
- Spektrum bazında pazar payı abone bazındaki pazar payından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

<2 GHz Spektrum

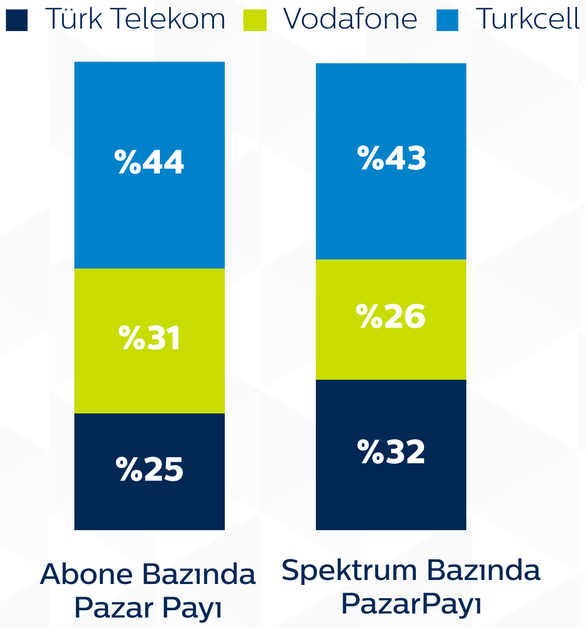


İhale Bedeli

(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)

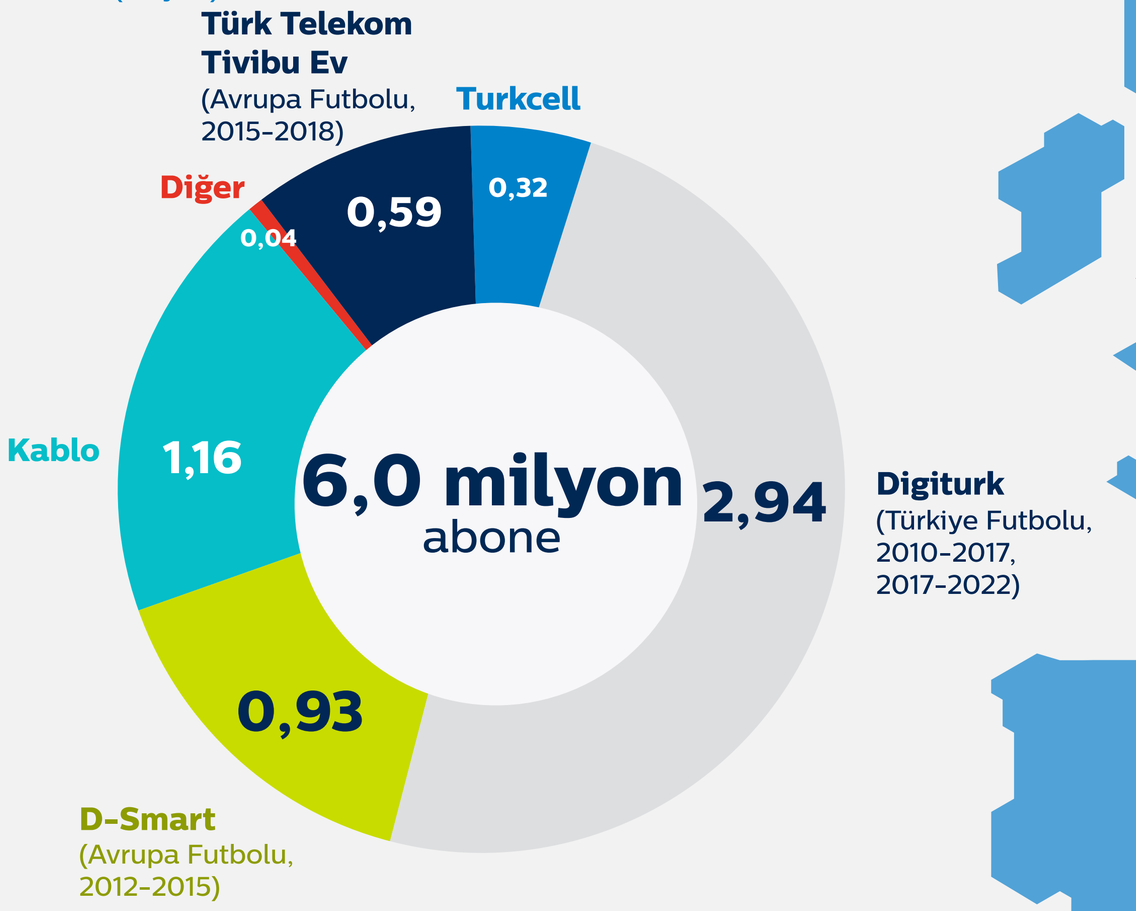
1800 MHz Dağılımı
(MHz)

4.5G deneyimini destekleyen en iyi fiber pozisyonu

Bütün frekans dağılımları 2xFDD gösterimlerdir

Ödemeli TV Pazarı

Abone Sayıları
(milyon)



Kaynak: BTK 3Ç'16 Pazar Verileri raporu

Kaynak: Analysys Mason, WE Ödemeli TV hizmetleri: tahmin ve analizleri 2016–2021. Türkiye verileri BTK 3Ç'16 Pazar Verileri raporundan alınmıştır. .Avrupa verileri SWE, NL, FR, DE, UK, IT, ES; IE; AT ülkelerini içermektedir

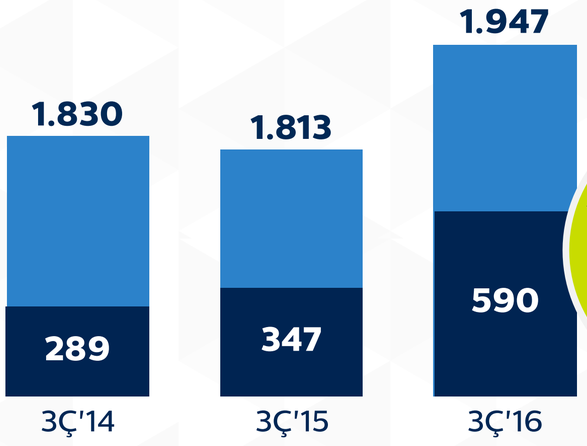
Türk Telekom Tivibu

	Türk Telekom	Turkcell	Digiturk	D-Smart	Kablo
Teknoloji	IPTV + Uydu	IPTV	Uydu	Uydu	Kablo
Münhasır İçerik	Şampiyonlar Ligi UEFA Avrupa Ligi	İngiltere Premier Ligi	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)

■ Tivibu Go ■ Tivibu Ev



3Ç TİVİBU EV ARPU
18,7 TL

Tivibu Ev
12 aylık net abone kazanımı
243bin

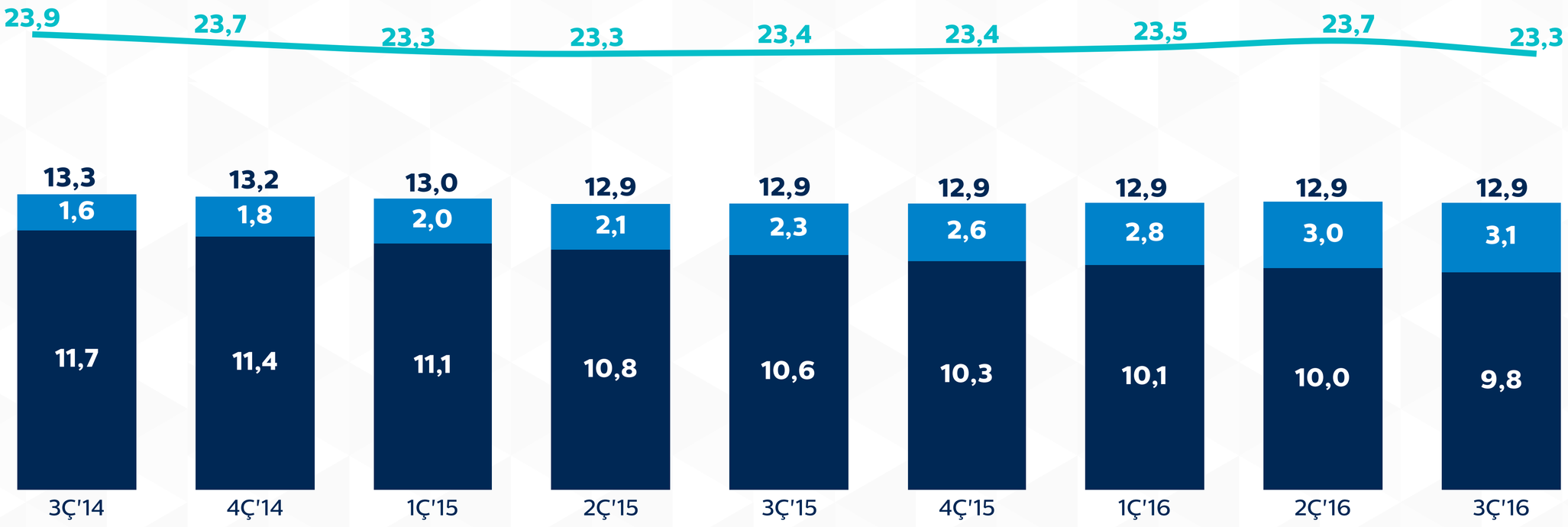
	Kanal Sayısı	Arşiv Sayısı	Fiyat* (TL)	Fiyat** (TL)
Sinema Paketi	204	+8.250	19	29
Süper Paket	226	+8.500	39	49

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

Sabit Ses

Toplam Erişim Hattı ve ARPU

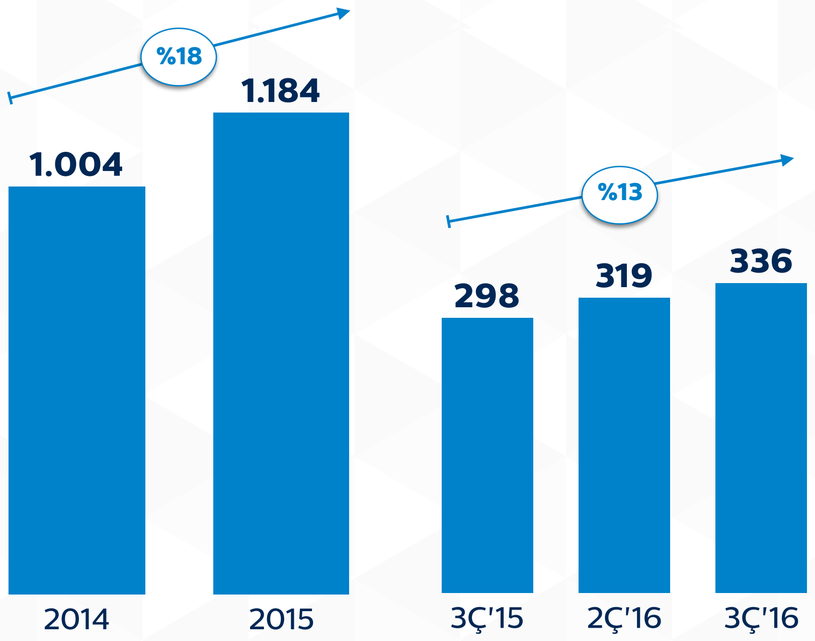
■ Sabit Ses (milyon) ■ Yalın Genişbant (milyon) — Sabit Ses ARPU (TL)



Kurumsal Data

- 2016 yılı üçüncü çeyreğinde toplam gelirlerin %8'i kurumsal datadan sağlandı
- Kurumsal data gelirleri büyümesi büyük ölçüde IPVPN 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)	3Ç'15	2Ç'16	3Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Satış Gelirleri	3.696	3.940	4.118	%11,4	%4,5
FAVÖK	1.269	1.322	1.452	%14,5	%9,8
FAVÖK Marjı	%34,3	%33,6	%35,3		
Faaliyet Karı	669	627	733	%9,7	%16,9
Faaliyet Karı Marjı	*%18,1*	*%15,9*	*%17,8*		
Finansal Gelirler / (Giderler)	(1.195)	(212)	(595)	-%50,2	%181,3
Kur ve Türev Gelirleri / (Giderleri)	(1.106)	(88)	(498)	-%55,0	%462,8
Faiz Gelirleri / (Giderleri)	(72)	(93)	(103)	%43,3	%10,8
Diğer Finansal Gelirler/ (Giderler)	(17)	(31)	5	a.d.	a.d.
Vergi Gideri	22	(168)	(129)	a.d.	-23,0%
Net Kar	(493)	248	9	a.d.	-%96,5
Net Kar Marjı	*a.d.*	*%6,3*	*%0,2*		

Not: Finansal gelir/gider hesaplamasında kullanılan kurlar şu şekildedir: **Eylül - 16:** USD/TRY 2,9959; EUR/TRY: 3,3608, **Haziran-16:** USD/TRY 2,8936; EUR/TRY: 3,2044

Özet Bilanço

(milyon TL)	30.09.2015	30.06.2016	30.09.2016
Toplam Varlıklar	21.467	26.626	26.590
Maddi Olmayan Duran Varlıklar[1]	5.047	8.076	8.038
Maddi Duran Varlıklar[2]	8.188	8.752	8.761
Diğer Varlıklar[3]	5.450	6.583	6.641
Hazır Değerler	2.782	3.214	3.150
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	21.467	26.626	26.590
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler, Dağıtılmamış Karlar ve Diğer Özkaynaklar	700	1.395	1.433
Faize Tabi Yükümlülükler[4]	12.001	13.722	13.615
Kıdem Tazminatı Karşılığı	612	601	614
Diğer Yükümlülükler[5 6]	4.893	7.648	7.669

(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)	3Ç'15	2Ç'16	3Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akışı	1.155	880	1.314	%13,8	%49,4
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akışı	(662)	(1.513)	(729)	%10,0	-%51,8
Yatırım Harcamaları	(636)	(1.526)	(730)	%14,8	-%52,2
Diğer Yatırım Faaliyetleri	(27)	13	1	a.d.	-91,9%
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akışı[1]	277	(824)	(642)	a.d.	-22,1%
Nakit Pozisyonunda Meydana Gelen Net Değişim[2]	770	(1.458)	(57)	a.d.	-96,1%

*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)	3Ç'15	2Ç'16	3Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Sabit Ses	751	713	689	-%8,3	-%3,4
Genişbant	937	1.027	1.068	%14,0	%4,0
TV	30	42	44	%46,0	%4,3
Mobile	1.298	1.413	1.488	%14,7	%5,3
Kurumsal Data[1]	298	319	336	%12,6	%5,1
Uluslararası Gelirler	136	118	146	%7,6	%23,6
Yerel Arabağlantı Gelirleri	15	4	3	-%76,5	-%20,2
GSM Operatörlerinden gelen Kira Gelirleri	15	19	19	%22,6	%0,0
Diğer[2]	175	186	177	%1,5	-%4,5
İnşaat Gelirleri Düzeletmesi(IFRIC-12)	69	120	175	%153,1	%45,5
Eliminasyonlar	(28)	(22)	(27)	-%4,1	%21,3
Toplam Gelir	3.696	3.940	4.118	%11,4	%4,5

(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)	3Ç'15	2Ç'16	3Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Personel Giderleri	635	679	693	%9,1	%2,1
Yerel Arabağlantı Giderleri	262	284	294	%12,1	%3,4
Uluslararası Arabağlantı Ücretleri	87	67	86	-%0,8	%27,9
Ticari Giderler[1]	229	296	258	%12,7	-%12,9
Bakım ve Onarım Giderleri	137	147	137	%0,3	-%6,3
Vergi ve Kamu Harçları	314	359	372	%18,3	%3,4
Şüpheli Alacaklar	123	95	97	-%21,2	%1,8
Cihaz ve Teknoloji Satışları Maliyeti	73	83	79	%8,1	-%4,8
Diğer[2]	505	501	495	-%2,0	-%1,2
Ara Toplam	2.366	2.512	2.512	%6,2	%0,0
İnşaat Giderleri Düzeltmesi (IFRIC- 12)	61	106	155	%153,1	%45,5
Toplam Faaliyet Giderleri	2.427	2.618	2.666	%9,9	%1,8

(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

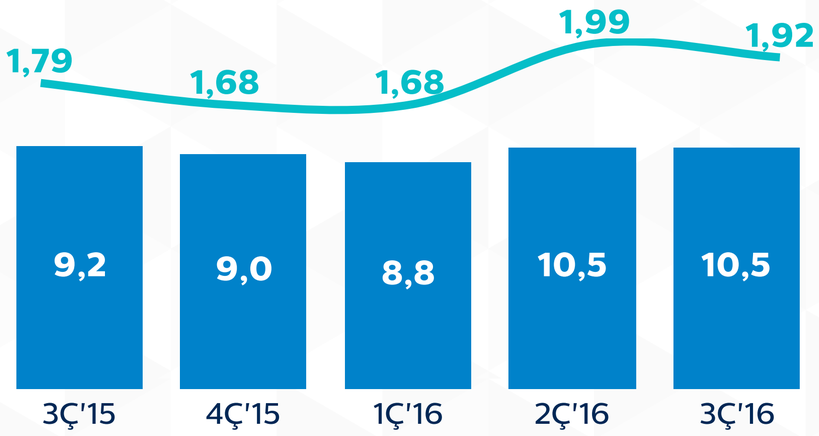
Operasyonel Gelişmeler

	3Ç'15	2Ç'16	3Ç'16	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Toplam Erişim Hattı Sayısı (milyon)	**12,9**	**12,9**	**12,9**	**%0,5**	**%0,1**
-Sabit Ses Erişim Hattı Sayısı[1] (milyon)	10,6	10,0	9,8	-%7,4	-%1,7
-Yalın Genişbant Abone Sayısı (milyon)	2,3	3,0	3,1	%37,1	%6,2
Sabit Ses ARPU (TL)	**23,4**	**23,7**	**23,3**	**-%0,5**	**-%1,6**
Genişbant Toplam Abone Sayısı (milyon)	**7,8**	**8,3**	**8,4**	**%8,4**	**%1,4**
-Eve/Binaya kadar Fiber ('000)	740	809	828	%11,8	%2,3
- Saha Dolabına kadar Fiber ('000)	600	933	1.020	%70,0	%9,4
Genişbant ARPU (TL)	**40,5**	**41,5**	**42,6**	**%5,3**	**%2,7**
Toplam Tivibu Abone Sayısı[2] (milyon)	**1,8**	**2,0**	**1,9**	**%7,4**	**-%0,5**
- Tivibu Ev Abone Sayısı[3] ('000)	347	544	590	%70,0	%8,5
Tivibu Ev ARPU (TL)	**17,2**	**19,0**	**18,7**	**%8,9**	**-%1,5**
Mobil Toplam Abone Sayısı (milyon)	**17,0**	**18,0**	**18,4**	**%8,2**	**%1,9**
-Mobil Faturalı Abone Sayısı (milyon)	8,5	9,3	9,5	%11,7	%2,5
-Mobil Ön Ödemeli Abone Sayısı (milyon)	8,5	8,8	8,9	%4,7	%1,3
Mobil Karma ARPU (TL)	**24,6**	**25,1**	**26,0**	**%5,6**	**%3,5**
Mobil Faturalı ARPU (TL)	31,9	33,1	33,9	%6,2	%2,4
Mobil Ön Ödemeli ARPU (TL)	15,8	16,4	16,8	%6,4	%2,8

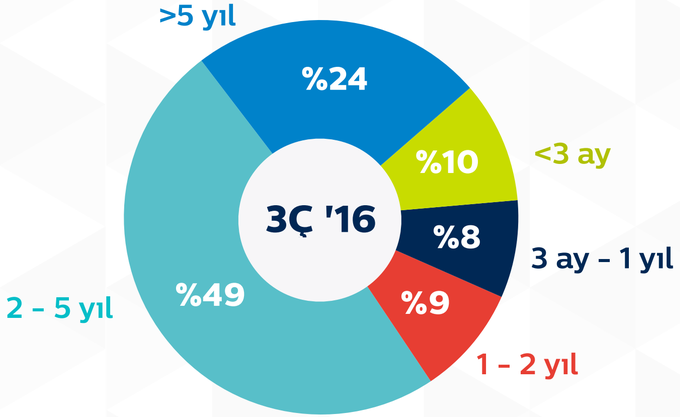
(1) PSTN ve THK sayısını içermektedir
(2) IPTV, Uydu ve Tivibu Go (Web TV +Mobil TV+Smart TV) abonelerini içermektedir
(3) IPTV ve Uydu abonelerini içermektedir

Borç Profili

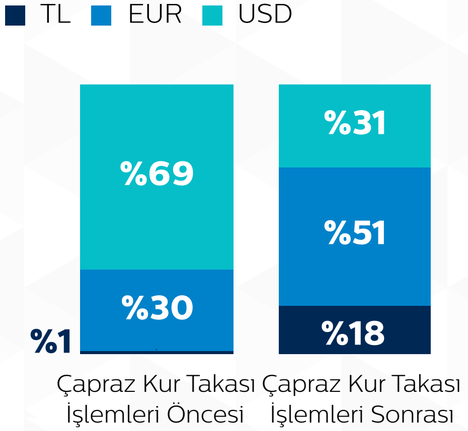
Net Borç



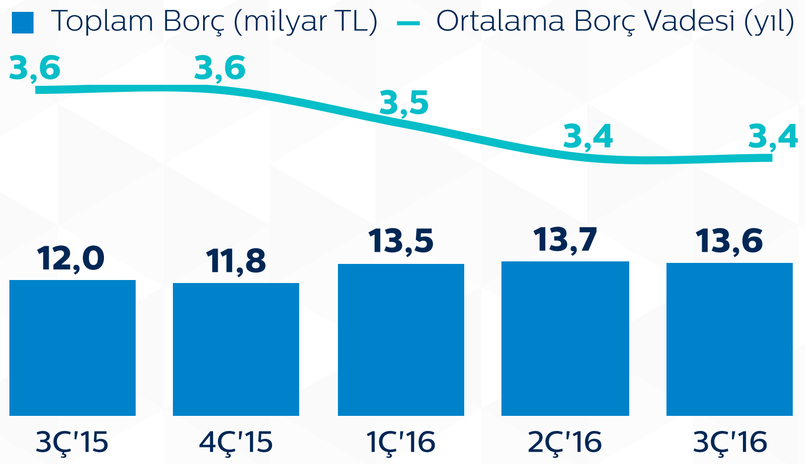
Vade Dağılımı



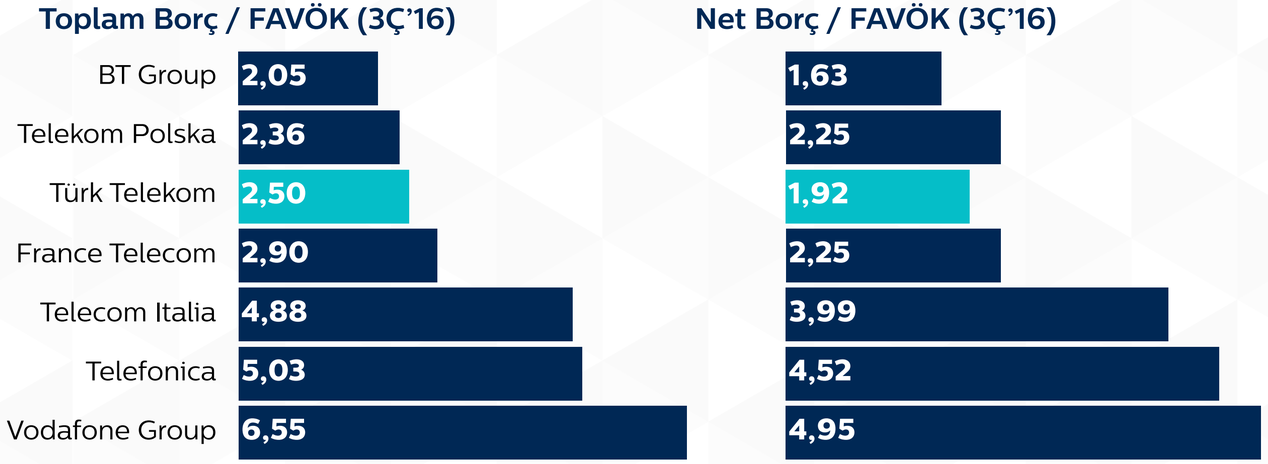
Para Birimi Dağılımı



Ortalama Borç Vadesi



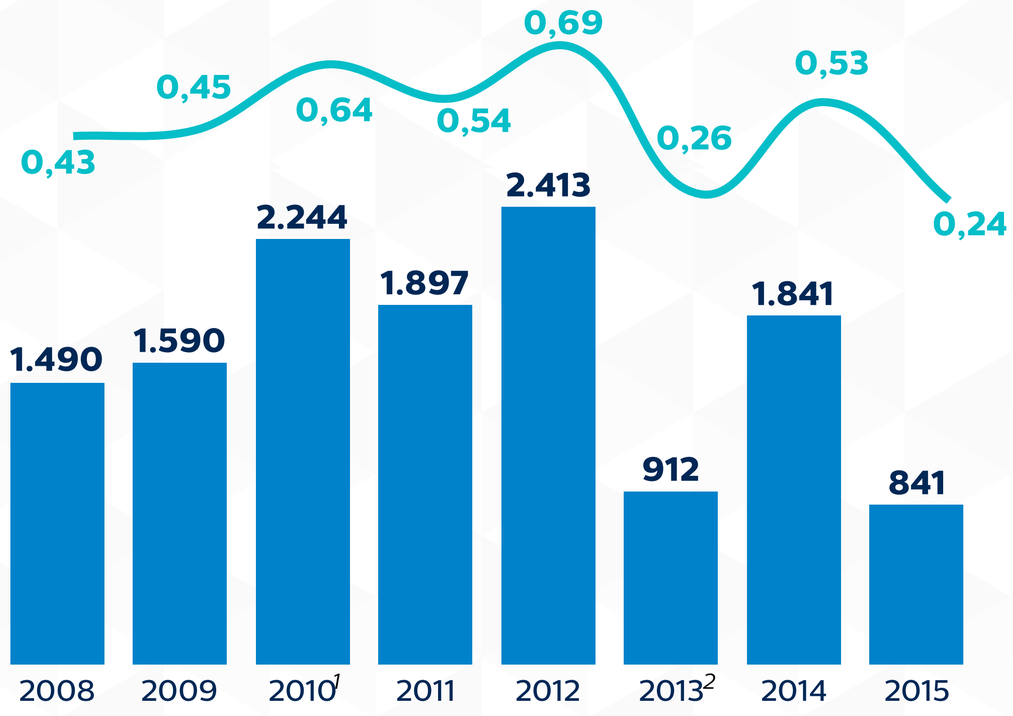
Benzer Şirketlerin Medyanından Daha Düşük Borçluluk



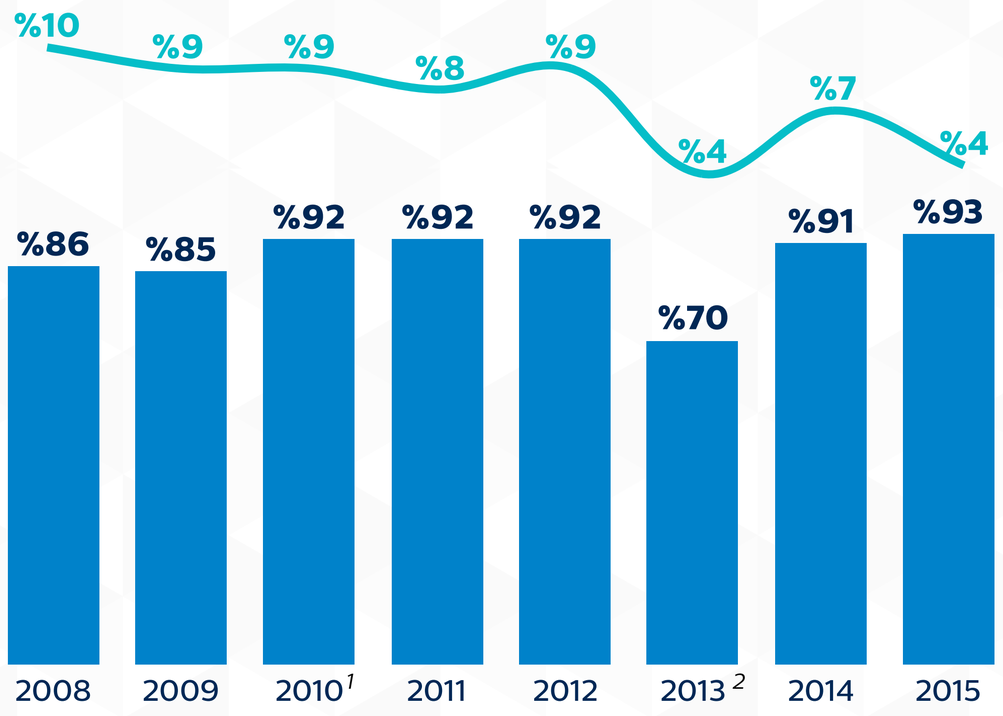
Temettü Ödemeleri

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

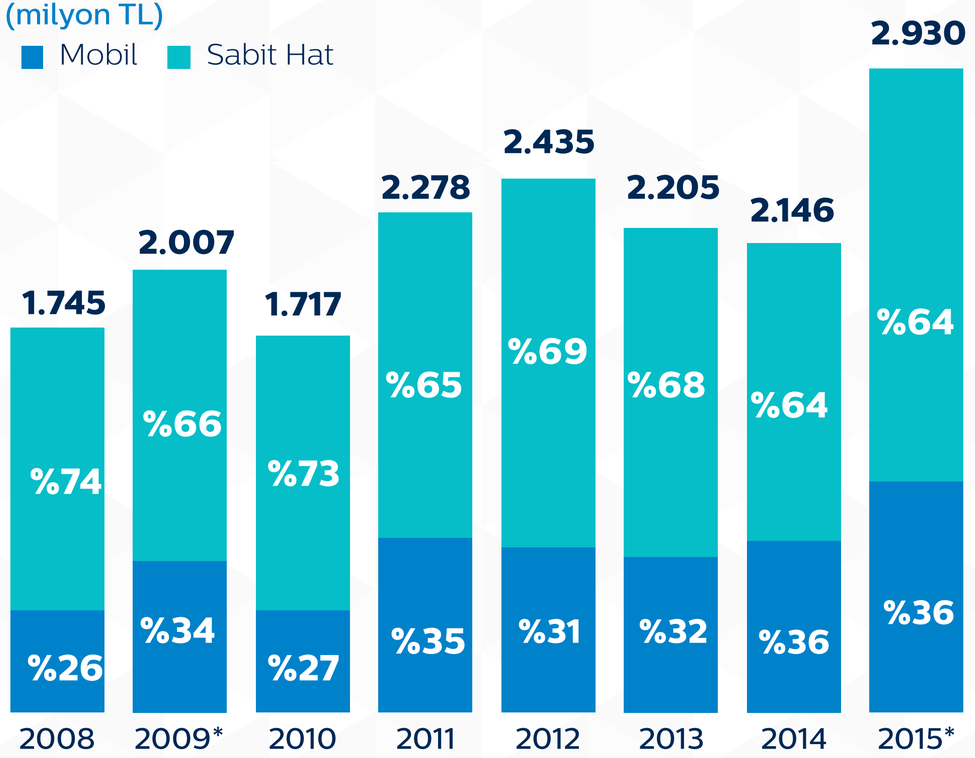
(1) İnşaat geliri düzeltmesi bakırdan fiber altyapıya geçiş gibi sabit hat altyapı iyileştirme çalışmalarına ilişkin muhasebe sınıflaması sonucu oluşan ve operasyonel olmayan bir gelirdir
(2) Lisans ücretleri hariç

Yatırım Harcamaları

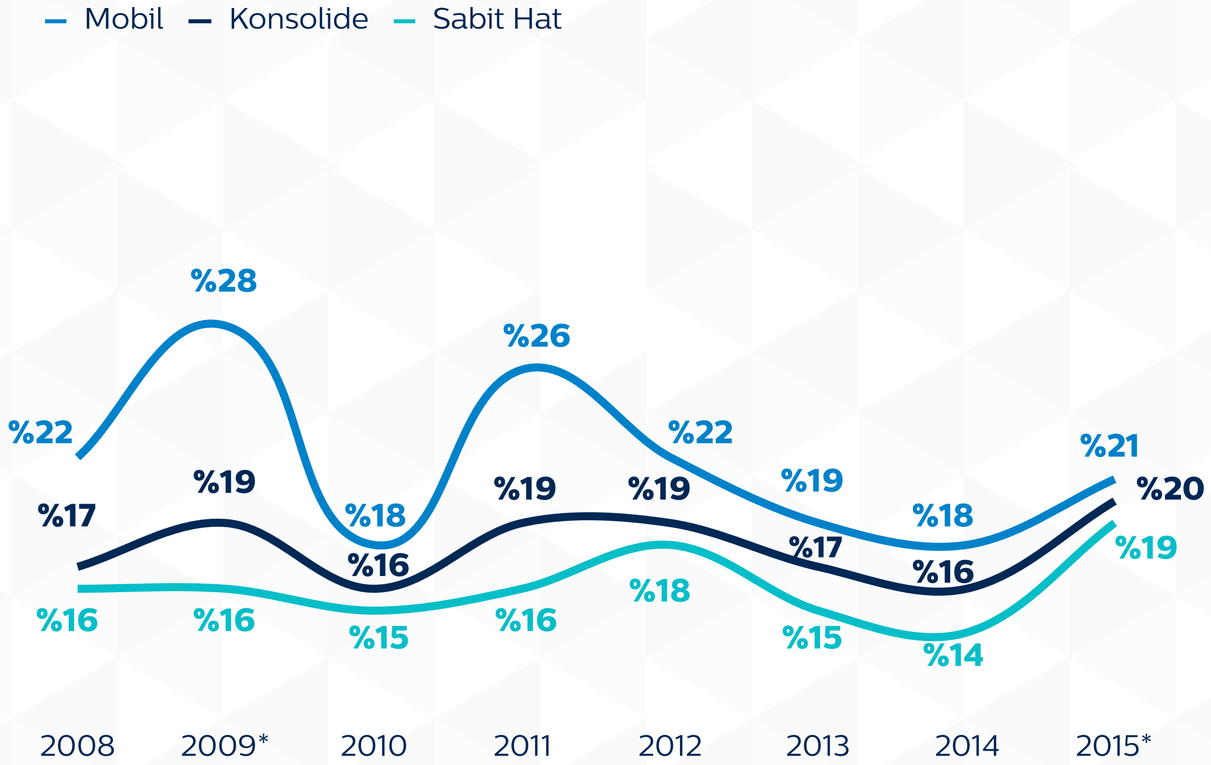
- Ana yatırım harcamaları, sabit hatlarda **fiber altyapı** yatırımlarını ve mobil tarafta ise **şebeke** yatırımlarını içermektedir
- Türk Telekom'un toplam fiber altyapı uzunluğu 2016 3. çeyrek itibarıyla **223bin km**'dir.
- Türk Telekom **13,1 milyon fiber hane kapsaması** ile Türkiye'deki toplam hanehalkının yaklaşık **%60**'ına erişmektedir.
- Turk Telekom 2016 3. çeyrek itibarıyla **3G** ve **4.5G'**de sırası ile **%87** ve **%68** 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

Platform bağımsız yazılım geliştirici 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

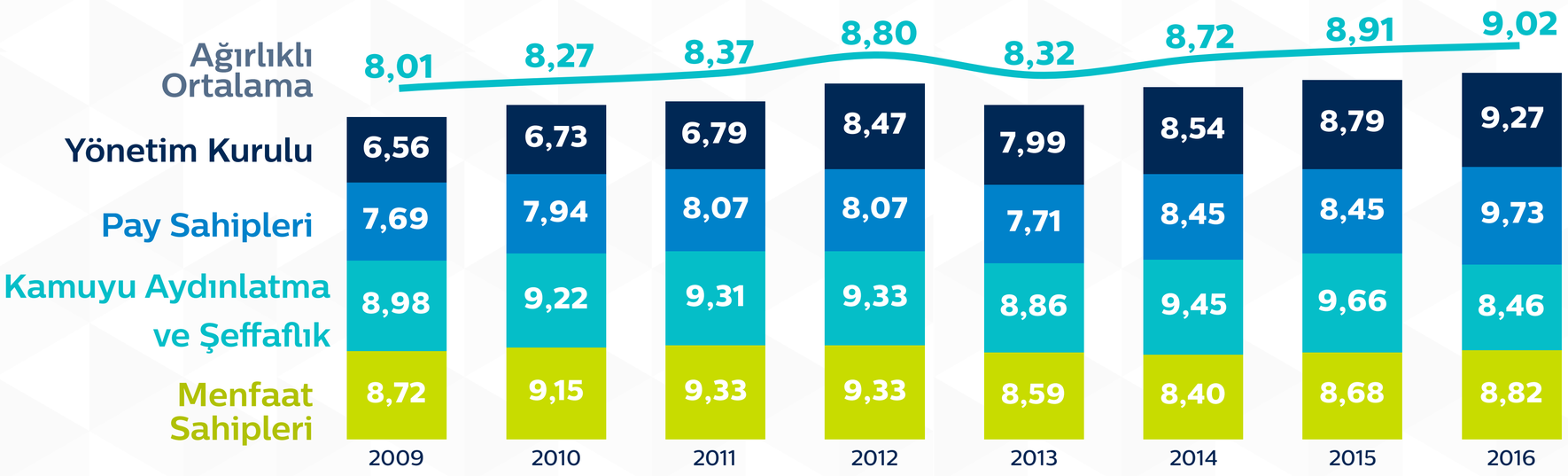
Türk Telekom Grubu mobil, sabit ses, genişbant ile TV ürün ve hizmetlerini "Türk Telekom" tek marka çatısı altında bir araya getirirken, TTNET A.Ş. ve Avea İletişim Hizmetleri A.Ş. tüzel kişilikleri korunmaktadır

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-

Negatif Görünüm

Şirketin başlıca rakiplerinden farklılaşmasına katkı sağlayan sabit, mobil ve ödemeli Tv'de sunduğu güçlü yakınsama servisleri

Önemli düşük frekans spektrumlarının alımı ile birlikte mobil alanda iyileşen rekabet pozisyonu

Güçlü sabit hat pazar pozisyonu

Mobil ile dengelenen sabit ses düşüşü

S&P Global Ratings

BBB-

Durağan Görünüm

Türkiye sabit hat alanında lider pozisyon

Son çeyreklerde sağlam operasyonel sonuçlar ve sağlam gelir büyüme 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

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016T	2017T	2018T
GSYH (milyar dolar)	732	774	786	823	799	720	726	756	815
Kişi başı GSYH (dolar)	10.003	10.428	10.459	10.822	10.395	9.257	9.243	10	10.164
Reel GSYH Büyüme Hızı (%)	%9,2	%8,8	%2,1	%4,2	%3,0	%4,0	%3,2	%4,4	%5,0
Tüketici Fiyat Endeksi (yıl-sonu) (%)	%6,4	%10,5	%6,2	%7,4	%8,2	%8,8	%7,5	%6,5	%5,0
İşsizlik Oranı (12ay ort.) (%)	%11,1	%9,1	%8,4	%9,0	%9,9	%10,3	%10,5	%10,2	%10,1
Nüfus (milyon)	73,7	74,7	75,6	76,7	77,7	78,7	78,6	79,4	80,2

Kaynak: Tüik, MB, 2017-2019 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

Ağustos
- TCELL'in mobil şebeke içi fiyat tabanı düzenlemesi kaldırıldı

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

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