



TÜRK TELEKOM GRUBU
2024 İKİNCİ ÇEYREK
FİNANSAL VE OPERASYONEL
SONUÇLARI

16 Eylül 2024

İKİNCİ ÇEYREKTE GÜÇLÜ FAALİYET KARLILIĞI VE NAKİT AKIŞI

Türk Telekom Grubu 2024 yılı ikinci çeyrek finansal ve operasyonel sonuçlarını açıkladı. Konsolide gelirler 2Ç'24'te yıllık bazda %4,4 artışla 33 milyar TL'ye ve 1Y'24'te %5 artışla 63,2 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç gelir büyümesi 2Ç'24'te %7,1 ve 1Y'24'te %7,8 oldu. FAVÖK 2Ç'24'te yıllık bazda %21,6 artarak %38,8 marjla 12,8 milyar TL'ye çıkarken, 1Y'24'te %22,2 artarak %37,8 marjla 23,9 milyar TL'ye yükseldi. Net kar 2Ç'24'te 1,4 milyar TL, 1Y'24'te ise 2,5 milyar TL oldu. Net Borç/FAVÖK¹ 1Y'24 itibarıyla 1,08x'e geriledi.

Türk Telekom CEO'su Ümit Önal şunları söyledi: *"İkinci çeyrekte faaliyet karlılığımızda ve nakit akışımızda son birkaç çeyrekte uygulamaya koyduğumuz aksiyonların doğruluğunu teyit eden önemli iyileşmeler görmekten büyük memnuniyet duyuyoruz. Daha önemlisi performansımızın yılın ikinci yarısında iyileşerek tüm yıl hedeflerimize rahatça ulaşmamıza yardımcı olacağına güveniyoruz. Enflasyonda beklenen düşüş eğilimi Temmuz/Ağustos aylarında kendini gösterdi ve bu durum hem sabit hem de mobil segmentte Haziran/Temmuz aylarında gerçekleştirdiğimiz önemli fiyat revizyonlarıyla birlikte gelir büyümesinin önümüzdeki aylarda hızlanmasını destekleyecektir. İlk yarıda öngörü aralığımızın üst sınırında seyreden FAVÖK marjı şu ana kadar beklentilerimizin üzerinde performans gösterdi. Nakit akışı artan FAVÖK ile birlikte yeniden güçlendi ve önümüzdeki yüksek sezonun etkisiyle sağlıklı seyrini korumaya devam edecektir. Bu yıl iş kollarımızda beklediğimiz ivmeyi yakalamayı başardık ve hem ana hem de yan faaliyet alanlarımızda bu eğilimi önümüzdeki yıllarda da sürdürmek için gereken her türlü çabayı göstereceğiz."*

2. Çeyrek Finansal Gelişmeler

Bir önceki yıl 31,6 milyar TL olan konsolide gelirler %4,4 büyüyerek 33 milyar TL'ye yükseldi. Gelir büyümesine bir kez daha en büyük katkısı mobil sağlarken, sabit internet ve çağrı merkezi segmentleri de performansta etkili oldu. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, sabit genişbantta %8,2 ve mobilde %20 artışın yanında sırasıyla %15,6, %3,4 ve %13,3 daralan sabit ses, kurumsal data ve uluslararası gelirlerle 2Ç'24 geliri yıllık bazda %7,1 artış kaydederek 31,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Konsolide ve operasyonel (UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç) gelir artışı arasındaki fark bu çeyrek de nispeten düşük UFRYK 12 gelirlerinden kaynaklandı.

Sabit internet ve mobil, operasyonel gelirin %74,7'sini oluşturdu. İki iş kolunun gelirlerindeki toplam 3,1 milyar TL'lik artış, yıllık büyümeye önemli katkı sağladı. Kurumsal data gelirleri çeyreklik bazda %11 artış kaydetse de yıllık karşılaştırmada büyüme oranı negatif gerçekleşti. Uluslararası gelirlerdeki yıllık düşüşte büyük ölçüde EURTRY kurundaki değişimin dönem içinde enflasyonun oldukça altında kalması etkili oldu. Ses gelirlerindeki daralma ikinci çeyrekte de devam etti ve data gelirindeki büyümeyle bir miktar dengelendi.

Sabit internet gelirlerindeki yıllık %8,2'lik artışta %2,3'lük ortalama abone büyümesi ve %5,7'lik ARPU büyümesi etkili oldu. Mobil segment gelirlerindeki %20'lik etkileyici artış da benzer

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.

şekilde %2,4'lük ortalama abone büyümesinin yanı sıra %14,8'lik kuvvetli ARPU büyümesinden kaynaklandı.

Faaliyet giderleri tarafında ise arabağlantı giderlerinde %29,5, cihaz ve teknoloji satış maliyetlerinde %22,1 daralmayla doğrudan giderler yıllık bazda %6,7 düşerken, ticari giderler ve diğer giderler sırasıyla %6 ve %1 arttı. Arabağlantı giderlerindeki daralma büyük oranda yukarıda açıklanan uluslararası gelirlerdeki azalıştan ve yılın başında devreye alınmış olan mobil çağrı sonlandırma (MTR) tarifesindeki regülatif düşüşten kaynaklandı. Yıllık yükseliş trendine 2Ç'de de devam eden ticari giderlerin büyüme hızı, 1Ç'deki %28 seviyesine kıyasla önemli ölçüde yavaşladı. Yıllık karşılaştırmada diğer giderlerde ortaya çıkan yatay görünümde personel ve network giderleri etkili oldu. Personel giderlerindeki yıllık %12,5'lik artış, network giderlerindeki %17,3'lük düşüşle büyük ölçüde dengelendi. Böylece geçen yılın aynı döneminde %66,7 olan faaliyet giderlerinin gelire oranı %61,2'ye düştü.

Sonuç olarak, 2Ç'23'te 10,5 milyar TL olan konsolide FAVÖK yıllık %21,6 artışla 12,8 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı yıllık 550 baz puan artarak %38,8'e ulaştı. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda FAVÖK marjı %40,2 olarak gerçekleşti. 2Ç'23'teki 0,4 milyar TL faaliyet zararına kıyasla 2Ç'24'te faaliyet karı 2,6 milyar TL oldu.

1Ç'de yıllık bazda %87,3'lük artışın ardından 2Ç'de yıllık bazda %33,4 düşüş gösteren 6 milyar TL net finansman gideri çeyreklik bazda beklendiği gibi aşağı yukarı sabit kaldı. 1Ç'de geçen yılın aynı dönemindeki düşük bazın olumsuz etkisi hissedilirken, 2Ç'de tam tersi yüksek bazın olumlu etkisi görüldü. 1Ç ve 2Ç'de görülen yıllık değişim oranlarındaki dalgalanma para politikasında meydana gelen değişim kaynaklı oldu.

Gelir tablosunun kur hareketlerine hassasiyeti analizine göre, diğer her şeyin sabit olduğu varsayıldığında, kurlardaki %10'luk artışın 2Ç'24 vergi öncesi kar üzerinde 0,7 milyar TL olumsuz etki yaratması beklenmektedir. Benzer şekilde kurlardaki %10'luk düşüşün 0,8 milyar TL olumlu etki yaratması beklenmektedir. 2023 yıl sonu itibarıyla 1,17x ve bir önceki çeyrek 1,13x olan Net Borç/FAVÖK 1,08x'e geriledi.

Son olarak %18,4 efektif vergi oranına karşılık gelecek şekilde 0,3 milyar TL vergi gideri kaydederek net dönem karımızı 1,4 milyar TL'ye çıkardık.

Yatırım harcamaları mevsimsellik ve Ramazan etkisiyle bir önceki çeyrekteki düşük seviyesinden normalleşerek yıllık bazda %7,4 artışla 7,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

2Ç'23'te 4,4 milyar TL ve 1Ç'24'te 2 milyar TL olan kaldıraçsız serbest nakit akışı² 3,2 milyar TL gerçekleşerek çeyreklik bazda iyileşen bir seyir izledi.

2Ç'23'te 60,9 milyar TL olan net borç³ 2Ç'24'te 51 milyar TL'ye geriledi. 500 milyon USD tutarında 2029 vadeli 5 yıllık ilk Sürdürülebilir Tahvilimizin ihracını Mayıs ayında başarılı bir şekilde gerçekleştirdik. Aynı zamanda Şubat 2025 Tahvilinden 300 milyon USD tutarında geri

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.

alım yaptık. Böylece dolaşımdaki 2025 Tahvili miktarı 200 milyon USD'ye indi. Nisan ve Mayıs aylarında Citibank'tan 121 milyon USD ve Çin Exim Bank'tan 83 milyon EUR tutarında iki ayrı uzun vadeli ECA kredisi temin ettik. Böylece ikinci çeyrek itibarıyla daha dengeli bir borç vadesi profiline ulaştık. UFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda net borç 46,9 milyar TL oldu. 2Ç'24 itibarıyla yabancı para cinsi finansal borç (UFRS 16 etkisi hariç) yıllık bazda ve çeyreklik bazda düşerek 1.550 milyon USD'ye geriledi (1Ç'24: 1.862 milyon USD; 2Ç'23: 1.808 milyon USD). TL cinsinden finansmanın payı 2Ç'24 itibarıyla %19,4 oldu.

Yabancı para net kısa pozisyonumuz⁴ 2Ç'24 sonu itibarıyla 67 milyon USD oldu. Üst bariyerlerini aşmış PCCS işlemleri hedge portföyünün dışında tutulduğunda yabancı para pozisyonu 260 milyon USD kısa pozisyonudur. Haziran 2024 Tahvilinin itfasının ardından, hedge edilmiş tahville birlikte birçok işlemin vadesinin dolması nedeniyle PCCS portföyü beklenildiği üzere önemli ölçüde küçüldü.

Tablo 1: 2Ç'24 İş Kollarına göre ARPU

TL	2Ç'24	2Ç'23	Yıllık Değişim
Sabit Ses	57,5	60,7	%(5,2)
Sabit Genişbant	202,4	191,5	%5,7
TV Ev	63,1	63,5	%(0,7)
Mobil	174,5	152,0	%14,8
<i>Faturalı</i>	<i>189,6</i>	<i>166,0</i>	<i>%14,2</i>
<i>Faturasız</i>	<i>125,3</i>	<i>115,3</i>	<i>%8,7</i>

Tablo 2: 2Ç'24 Konsolide Özet Finansallar

Milyon TL	2Ç'24	2Ç'23	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	32.977	31.574	%4,4
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	31.378	29.309	%7,1
FAVÖK	12.795	10.519	%21,6
<i>Marj</i>	<i>%38,8</i>	<i>%33,3</i>	
Amortisman ve İtfa Gideri	(10.194)	(10.920)	%(6,6)
Faaliyet Karı	2.601	(401)	a.d.
<i>Marj</i>	<i>%7,9</i>	<i>%(1,3)</i>	
Finansal Gelirler/(Giderler)	(6.001)	(9.015)	%(33,4)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	5.139	3.908	%31,5
Vergi Öncesi Kar	1.739	(5.508)	a.d.
Vergi Geliri/(Gideri)	(319)	1.885	a.d.
Net Kar	1.419	(3.623)	a.d.
<i>Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri</i>	<i>%21,5</i>	<i>%20,9</i>	

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.

İlk Yarıyıl Finansal Gelişmeler

Bir önceki yıl 60,2 milyar TL olan konsolide gelirler %5 büyüyerek 63,2 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, sabit genişbantta %7,8 ve mobilde %20,4'lük artışlara karşın sırasıyla %16,1, %7,2 ve %13 daralan sabit ses, kurumsal data ve uluslararası segmentler ile 1Y'24 geliri yıllık bazda %7,8 artışla 60,8 milyar TL oldu. İlk yarıda konsolide ve operasyonel (UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç) gelir artışı arasındaki fark, yıllık bazda %37 daha düşük gerçekleşen UFRYK 12 gelirlerinden kaynaklandı. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç gelirdeki %7,8'lik artış 2024 yılı öngörü aralığımız olan %11-13'ün altında kalsa da, genel olarak ilk yarıyıl performansı beklentimizle uyumlu gerçekleşti. Bu nedenle, sabit ve mobilde Haziran/Temmuz aylarında gerçekleştirdiğimiz fiyat artışlarının yanı sıra önümüzdeki dönemde devam etmesini beklediğimiz enflasyondaki düşüşün etkileri ile öngörümüzü koruyoruz.

Sabit internet ve mobil faaliyet gelirinin %73,8'ini oluşturdu. İki iş kolunun gelirlerindeki toplam 5,9 milyar TL artış yıllık büyümeye önemli katkı sağladı.

Geçtiğimiz yılın aynı döneminde %67,5 olan faaliyet giderlerinin gelire oranının %62,2'ye düşmesi FAVÖK marjını yıllık bazda 530 baz puan artırarak %37,8'e yükselmesini sağladı. İlk yarıda FAVÖK yıllık bazda %22,2 artışla 23,9 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda FAVÖK marjı %38,8 olarak gerçekleşti. FAVÖK ve FAVÖK marjı gelişimi şu ana kadar beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmesine rağmen Ağustos ayından itibaren uygulamaya aldığımız personel ücret artışının etkisi nedeniyle öngörümüzü değiştirmeden koruyoruz. Alınan karar, güncel piyasa uygulamaları ve yetenek yönetiminde rekabetçi kalma motivasyonumuz temelinde oluştu. Ayrıca, önceki planlarımızdan bir ayrışma gibi görünen bu durumun şu ana kadarki üstün FAVÖK performansı sayesinde mevcut bütçemiz dahilinde rahatlıkla yönetilebilir olması bizim için önemli bir kriter oldu. Buna ek olarak, düşen bakım-onarım giderleri ve elektrik fiyatlarında artış olmaması nedeniyle azalan enerji giderleri sayesinde network giderleri şu ana kadar düşük kaldı. Fakat Temmuz ayında uygulamaya konan elektrik tarife fiyat artışlarının ardından 3Ç'den başlamak üzere bu gider kaleminde bir miktar artış olacağını varsaymak doğru olacaktır. Öte yandan ilk yarıyıldan FAVÖK marjının yılın tamamı için %36-38 olan öngörü aralığımızın üst sınırında gerçekleşmiş olması sebebiyle hedefimizi gerçekleştirme noktasında kendimizi güvende hissediyoruz.

1Y'23'teki 2,3 milyar TL faaliyet zararına kıyasla 1Y'24'te faaliyet karı 3,8 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net finanman gideri yıllık karşılaştırmada finansal piyasaların istikrar kazanması ve bu ortamda finansal risklerin başarılı yönetimi sayesinde %1,3 düşüşle 12,1 milyar TL'ye geriledi.

Geçen yılın aynı döneminde 2,3 milyar TL net zarara kıyasla 2,6 milyar TL vergi gideri kaydedilmesinin ardından net dönem karı 2,5 milyar TL oldu.

12 milyar TL yatırım harcaması ile ilk yarıyıldan yatırım harcamaları/satış gelirleri oranı %19 oldu. Bu oran 2024 yılı öngörü aralığımız olan %27-28'in oldukça gerisinde olsa da genel olarak yatırım harcamalarımız özellikle son çeyrekte ivmelenerek ikinci yarıyıldan hızlanıyor. Bu nedenle yatırım harcamaları/satış gelirleri oranı öngörümüzü koruyoruz.

1Y'23'te 0,5 milyar TL olan kaldıraçsız serbest nakit akışı, bu dönemde güçlü operasyonel performans sayesinde 5,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Hatırlanacağı gibi, deprem ve makro seviyede yaşanan dalgalanmalar da 1Y'23 performansı üzerinde bir miktar baskı oluşturmuştu.

Tablo 3: 1Y'24 Konsolide Özet Finansallar

Milyon TL	1Y'24	1Y'23	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	63.233	60.245	%5,0
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	60.848	56.461	%7,8
FAVÖK	23.909	19.565	%22,2
Marj	%37,8	%32,5	
Amortisman ve İtfa Gideri	(20.146)	(21.854)	%(7,8)
Faaliyet Karı	3.763	(2.290)	a.d.
Marj	%6,0	%(3,8)	
Finansal Gelirler/(Giderler)	(12.125)	(12.285)	%(1,3)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	13.463	11.494	%17,1
Vergi Öncesi Kar	5.101	(3.081)	a.d.
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.552)	801	a.d.
Net Kar	2.549	(2.280)	a.d.
Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri	%19,0	%21,5	

Tablo 4: 1Y'24 Performansı ve 2024 Öngörülleri

	1Y'24	2024 Öngörülleri
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	%7,8	%11-13
FAVÖK Marjı	%37,8	%36-38
Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri	%19,0	%27-28

2. Çeyrek Operasyonel Gelişmeler

Bir önceki çeyreğe göre nette 110 bin daralan abone bazımız 2Ç'24 itibarıyla toplamda 52,6 milyon oldu. Sabit sesteki 213 bin abone kaybı hariç tutulduğunda, abone portföyleri segmentler bazında, iki uzun bayram tatilinin yaşandığı bu çeyrekte, genel olarak major bir değişim göstermedi.

Sabit genişbant tabanı 2Ç'24'te yalnızca 20 bin net abone kazanımıyla 15,2 milyon civarında sabit kaldı. Aralık 2023 ve Haziran 2024'te hayata geçirdiğimiz perakende tarife fiyat revizyonları karşısında rakiplerin geç ve düşük oranlı aksiyonları 1Y'24 aktivasyon ve churn (abone kayıp) performanslarını etkiledi. Bunda, 2Ç'24'teki mevsimsellik ve uzun tatillerin de etkisi olduğuna inanıyoruz ve güçlü bir okula dönüş sezonuyla şu ana kadar beklenenden daha yavaş giden net abone kazanımı performansını iyileştirmeyi amaçlıyoruz.

Fiber abone tabanı çeyreklik bazda 176 bin net abone kazanımıyla 13,2 milyona ulaştı. FTTC

abone sayısı 8,6 milyon olurken, FTTH/B abone sayısı 4,7 milyona yükseldi. Geçen yıl %81,9 olan fiber abonelerimizin toplam sabit genişbant aboneleri içindeki payı %86,8'e yükseldi.

2Ç'23'te 419 bin km ve 1Ç'24'te 441 bin km olan fiber ağ uzunluğu 2Ç'24'te 449 bin km'ye yükseldi. 2Ç'23 itibarıyla 32 milyon ve 1Ç'24 itibarıyla 32,2 milyon haneyi kapsayan fiber ağ 2Ç'24 sonu itibarıyla 32,4 milyon haneyi kapsar duruma geldi. FTTC hane kapsamı 20,1 milyon olurken FTTH/B hane kapsamı 12,3 milyona yükseldi.

125 bin net abone kazanan mobil segment çeyreği toplam 26,3 milyon aboneyle kapadı. Faturalı segment bir önceki çeyrekte kaydedilen 398 binlik güçlü performansını aşarak 438 bin net abone kazanımıyla yükseliş trendini sürdürdü. 1,9 milyonu aşan son on iki aylık faturalı net abone kazanımı yeni bir tarihi rekora ulaştı. Diğer yandan faturasız segmentte düşüş eğilimi devam etti fakat 1Ç'24'te gerçekleşen 414 bine kıyasla bu çeyrekte 313 bin ile daha düşük bir net abone kaybı yaşadık. Sonuç olarak, 2Ç'23'te %68,2 ve 1Ç'24'te %72,3 olan faturalı abonelerin toplam portföy içindeki oranı bu çeyrekte %73,6 ile en yüksek seviyesine ulaştı.

Ev TV abone tabanı 17 bin net kayıpla 1,5 milyon civarında korundu.

Tablo 5: İş Kollarına göre Abone Sayısı

Dönem Sonu, Milyon	2Ç'24	2Ç'23	Yıllık Değişim
Sabit Ses	8,0	9,0	%(10,9)
Sabit Genişbant	15,2	15,0	%1,8
Perakende	10,9	10,9	%0,1
Toptan	4,3	4,1	%6,6
TV	3,1	2,9	%6,2
Mobil	26,3	25,6	%2,8
Faturalı	19,4	17,5	%11,0
Faturasız	6,9	8,1	%(14,6)
Toplam	52,6	52,4	%0,4

Türk Telekom CEO'su Ümit Önal'ın 2Ç'24 ve 1Y'24'e ilişkin yorumları:

Güvenle kapadığımız ilk yarı önümüzde daha güçlü bir döneme işaret ediyor

Finansal piyasalar büyük merkez bankalarından gelen açıklamaları, ekonomik verileri, geride kalan ya da yaklaşmakta olan seçimleri yakından izledi. Piyasalar gelişmiş ve gelişmekte olan ekonomilerde sert iniş olasılığını hesaplamakta zorlanırken değişen makroekonomik veriler zaman zaman risk alma iştahını, zaman zaman ise riskten kaçınma eğilimlerini tetikledi. Yurt içinde TCMB, Mart ayındaki son faiz artışından bu yana politika faizini %50'de tutarken, yıl sonu enflasyon tahminini de %38 olarak korudu. Ancak TCMB'nin yayınladığı son ankette yıl sonu enflasyon beklentisi %43,1 oldu. Öte yandan, TÜFE'nin Mayıs'ta %75,4 ile zirve yapması sonrasında uzun zamandır beklenen dezenflasyon süreci başladı ve enflasyon Haziran'da %71,6, Temmuz'da %61,8 ve Ağustos'ta %52'ye geriledi. Önümüzdeki bir iki aylık sürede düşüş hızı, 2024 ve 2025 enflasyon beklentilerinin yeniden şekillenmesinde muhtemelen kritik öneme sahip olacak.

Son gelişmeler önümüzdeki dönem görünümü açısından cesaret verici olsa da enflasyon ortamı ikinci çeyrekte zorlayıcı seyrini sürdürdü. Yine de gelir hedefimizle büyük ölçüde örtüşen bir performans elde ederken ilk yarı için FAVÖK marjı hedefimizin önüne geçtik. Operasyonel gelir artışı şu ana kadar tüm yıl için paylaştığımız öngörümüzün gerisinde kalmış olsa da bu durum, hem TMS29 muhasebesinin etkilerini hem de hayata geçirdiğimiz fiyat revizyonlarının zamanlamasını dikkate alan yarıyıl tahminlerimizle birebir uyumludur. Nitekim, yıllık enflasyonda anlamlı bir iyileşmenin gözlendiği ilk ay olan Temmuz ayından itibaren gelir büyümesi performansında önemli artış görmeyi bekliyoruz.

Haziran sonu/Temmuz başına kadar herhangi bir fiyat revizyonunun olmadığı mobil sektörde abone kazanımı operatörlerin odağında olmaya devam etti. Yüksek sezona giren sektörde abone kazanma motivasyonu, zengin tarife çeşitliliği ve yaz etkinlikleriyle daha da güçlendi. Rekabete yönelik adımlarımızı taktiksel olarak tasarlayarak ve churn'ü dikkatli yöneterek mobilde her anlamda öne çıkan bir çeyrek geçirdik. Mobilin ilk yarı performansının yalnızca güçlü rakamlardan ibaret olmadığını, aynı zamanda gerek işimizi yönetmek gerekse sektörü şekillendirmek adına bize esnek bir yapı ve oyun alanı sunan yetkinlik, dayanıklılık ve müşteri etkileşimi konularında güven veren pek çok niteliksel özellik barındırdığını düşünüyoruz. Uzun yıllardır yapmakta olduğumuz yatırımların ve elde ettiğimiz bilgi birikiminin bir sonucu olan bu kıymetli kazanımlarla mobil işimizi daha da büyötmeye devam edeceğiz.

Sabit genişbantta planladığımız üzere perakende fiyatlarımızı Haziran ortasında, toptan fiyatlarımızı ise Temmuz ayı başında revize ettik. İkinci çeyrekte perakende tarafta aktivasyon ve churn dinamiklerimiz üzerinde genişleyen fiyat paritelerinin etkisini hissetmeye devam ettik. Düzenleyici kuruluşun onayı sonrasında toptan fiyatlamada aldığımız aksiyona karşı diğer İSS'lerin perakende pazarda kısmen uyumlandığını görsek de fiyat pariteleri halen 2023 ortasındaki seviyelerden uzak görünüyor. Yine de sezonsallığın önümüzdeki aylarda net abone kazanımı performansına daha fazla destek sağlayacağına inanıyoruz.

Data kullanımı rutin mevsimsel faktörlerle birlikte hareket ederken abone kullanımlarındaki güçlü trendin devamına işaret etti. Mobil LTE abonesi başına kullanım⁵ yıllık bazda %22 artarken, sabit internette⁶ kullanım hafif daraldı. Sabit internet tarafındaki değişimde iki uzun bayram tatilinin olduğu çeyrek boyunca yaşanan yüksek mobilitenin etkili olduğunu düşünüyoruz. Data kullanımı geçen çeyreğe göre yaz aylarının tipik seyri ile uyumlu şekilde mobilde %8 artarken, sabit internette %7 oranında düştü.

İkinci çeyrekte, yıllık hedeflerimize ulaşma konusunda bizi destekleyen güçlü finansal sonuçlar elde ettik. Belirli KPI'lardaki (temel performans göstergeleri) seyir yalnızca bu dönem için öne çıkmakla kalmayıp önümüzdeki çeyreklerin daha güçlü geçeceğine dair sinyaller veriyor. FAVÖK marjında 530 baz puanlık iyileşme ve FAVÖK'te yıllık %22,2'lik reel büyüme ile birlikte geçen yılın ilk yarısındaki 0,5 milyar TL seviyesinden 5,2 milyar TL'ye yükselen serbest nakit akışı, faaliyetlerimizde kaydettiğimiz muazzam ilerlemeyi özetliyor.

Çeyreklik bazda iyileşen sabit genişbant 2Y'da gerçek potansiyelini ortaya koyacak

Sabit internet abone hareketliliği iki uzun bayram tatilinin etkisini daha da artırdığı düşük sezonsallık nedeniyle ikinci çeyrekte sakin seyretti. Hem perakende hem de toptan segmentte aktivasyonlar beklentilerimizin altında kaldı. Churn oranı yıllık ve çeyreklik bazda düştü. Churn eden abone sayısındaki yıllık düşüş büyük ölçüde geçen yılki depremlerle açıklanabilirken, çeyreklik düşüş ise mevsimselliğe ve Ocak ayından bu yana mevcut müşteri tarifelerinde yeni fiyat revizyonu yapılmamış olmasına dayandırılabilir.

Planladığımız gibi perakende fiyatlarımızı Haziran ortasında, toptan fiyatlarımızı ise Temmuz başında revize ettik. Aralık 2023'te uygulamaya koyduğumuz perakende taraftaki 9+9 taahhüt yapısını yeni müşteriler için 3+12 olarak değiştirerek daha da kısalttık. Diğer İSS'lerin fiyatlarını Temmuz ve Ağustos aylarında güncellediklerini, ancak 2023 ortasından bu yana süregelen önemli fiyat farklarının genel olarak devam ettiğini gözlemledik. Yine de sektör okula dönüş dönemi öncesinde fiyat güncellemelerini az çok tamamladı. İlk yarıda beklenenden düşük gerçekleşen net abone kazanımı performansını yüksek sezonun avantajını kullanarak telafi etmeyi hedefliyoruz.

Taahhüt yenileme ve upsell (üst pakete geçirme) performansları beklentilerimizle uyumluydu. Güçlü churn yönetimi sayesinde, taahhüt yenileme performansı hem yıllık hem de çeyreklik bazda daha yüksek gerçekleşti. Toptan net abone kazanımı performansının perakendeyi bir kez daha geride bıraktığı dönemde 20 bin net abone kazanımıyla toplam baz 15,2 milyon oldu.

Birinci çeyrekte %54 olan 50 Mbps ve üstü paketlerin yeni satışlar içindeki payı ikinci çeyrekte %60'⁷ geçerken, birinci çeyrekte taahhüt yenilemelerin %64'ünü oluşturan 35 Mbps ve üstü paketler bu çeyrekte %66'sını oluşturdu. Böylece, her iki seyir yüksek hızlı paketlere olan güçlü talebin devamını doğrulamış oldu. Abone bazımızın ortalama paket hızı⁸ 2Ç'24 itibarıyla yıllık

⁵ LTE kullanıcı başına ortalama aylık data kullanımı

⁶ Kullanıcı başına ortalama aylık data kullanımı

⁷ Perakende segment için

⁸ DSL ve fiber aboneleri dahil toplam perakende tabanı

bazda %43 artışla 55 Mbps'ye yükseldi. Abonelerimizin⁹ %59'u 35 Mbps ve üstü paketlerde bulunuyor. Bir önceki çeyrekte %55 olan bu oran geçen yılın aynı döneminde %44 seviyesinde gerçekleşmişti. Benzer bir karşılaştırmayla, abonelerimizin %41'i 50 Mbps ve üstü paketlerde bulunuyor. Bu oran geçen yılın aynı döneminde %28 seviyesindeydi.

Bir önceki çeyrekte %4,7 olan ARPU büyümesi, beklenen seyir doğrultusunda 2Ç'24'te %5,7'ye yükseldi. Haziran/Temmuz fiyat revizyonlarının ardından 3Ç'24 sabit internet ARPU büyümesinde gözle görülür bir artış bekliyoruz. Yeni fiyatların perakende abone bazında yeni ve taahhüt yenileyen müşteriler için, toptan bazda ise tamamı için hemen devreye girdiğini belirtmekte fayda var. 2Ç'24'te ortalama abone bazında yıllık %2,3'lük artış gelir büyümesini %8,2'ye taşıdı.

Mobil daha da güçleniyor

Mobil, yukarı yönlü kuvvetli trendini bu çeyrekte de sürdürdü. 2Ç'24, abone kazanımında, bu kez yüksek sezonun da etkisiyle ivmelenen yoğun rekabetin kesintisiz devam ettiği üçüncü çeyrek oldu. Tüm çeyrek boyunca kampanya faaliyetlerinin yürütüldüğü bir ortamda 1Ç'24'te yaptığımız gibi ARPU ile abone büyümesi arasında bir denge kurmaya çalıştık.

Ocak ayında 2024 yılının fiyat revizyonlarını başlatmamızın ardından mobil sektörün ilk fiyatlamaya turunu tamamlaması Şubat ortasını bulmuştu. Sektör genelinde ikinci fiyatlamaya turu ise Haziran sonu/Temmuz başında gerçekleşti. Bu kez tüm operatörler tarife revizyonlarını kısa süre içinde tamamladı. Büyük oranda bozulan fiyat pariteleri tam normalleşmese de 2023 sonundaki seviyelerine yakınsadı.

Hem müşterilerin tercihinin bu yönde olması hem de operatörlerin faturalı tarifelere daha fazla odaklanması nedeniyle faturalıya geçiş ana trend olmaya devam etti. Kampanyaların çoğu kısa süreli ve taktiksel olsa da çeyrek boyunca bölgesel, tematik ve sezonluk alternatiflerle kampanyalar birbirini takip etti. Daha az ilgi çekmesine rağmen, çeşitli faturasız tarifeler de mobilin yüksek sezonunda teklifleri daha da zenginleştirmek adına pazarda yerini aldı. Yıllık bazda yatay performans ve çeyreklik bazda yalnızca sezonsal hafif artış ile churn'ü başarılı bir şekilde yönetirken daha önemlisi ARPU'nun seyrrelmesine izin vermedik.

MNT pazarı geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz nedeniyle yıllık bazda hafif daralsa da çeyreklik bazda yataya yakın seyretti. Fiyat paritelerinin daha anlamlı seviyelere gelmesiyle bir çeyreklik aranın ardından MNT pazarında liderliğimizi yeniden kazandık.

Önceki çeyreklere benzer faturalı ve faturasız segment dinamikleri içinde beklentimize paralel olarak 2Ç'24'te 125 bin net abone kazandık. Faturalı segment, beklenenden daha güçlü aktivasyon performansı sayesinde önceki çeyrekteki 398 binlik güçlü performansını geride bırakarak 438 bin net abone kazanımı kaydetti. Böylece, 1,9 milyonu aşan son 12 aylık faturalı net abone kazanımı yeni bir tarihi rekora ulaştı. Faturasız segment düşüş eğilimini sürdürse de bir önceki çeyrekte kaydedilen 414 bin abone kaybının altında fakat beklentilerimizin halen

⁹ DSL ve fiber aboneleri dahil toplam perakende tabanı

biraz üzerinde, toplam 313 bin net abone kaybetti. Sonuç olarak, 2Ç'23'te %68,2 ve 1Ç'24'te %72,3 olan mobil portföyümüz içinde faturalı abonelerin oranı %73,6'ya çıkarak en yüksek seviyesine ulaştı. 2Ç'23'te 14,3 GB olan LTE kullanıcısı başına ortalama aylık data kullanımı devam eden güçlü data talebiyle 2Ç'24'te %21,5 artarak 17,4 GB'a yükseldi.

Faturasız ve faturalı segmentlerde sırasıyla %8,7 ve %14,2 artışlarla %14,8'lik güçlü mobil karma ARPU büyümesi kaydettik. Bununla birlikte %2,4'lük ortalama abone büyümesi, mobil gelirlerde yıllık %20'lik bir artışa yol açtı.

Finansal Göstergeler

(milyon TL)	1Y'23	1Y'24	Yıllık Değişim	2Ç'23	2Ç'24	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	60.245	63.233	%5,0	31.574	32.977	%4,4
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	56.461	60.848	%7,8	29.309	31.378	%7,1
FAVÖK	19.565	23.909	%22,2	10.519	12.795	%21,6
Marj	%32,5	%37,8		%33,3	%38,8	
Amortisman ve İtfa Gideri	(21.854)	(20.146)	%(7,8)	(10.920)	(10.194)	%(6,6)
Faaliyet Karı	(2.290)	3.763	a.d.	(401)	2.601	a.d.
Marj	%(3,8)	%6,0		%(1,3)	%7,9	
Finansal Gelirler / (Giderler)	(12.285)	(12.125)	%(1,3)	(9.015)	(6.001)	%(33,4)
Kur ve Türev Gelirleri / (Giderleri)	(8.346)	(7.863)	%(5,8)	(7.233)	(3.582)	%(50,5)
Faiz Gelirleri / (Giderleri)	(3.364)	(2.923)	%(13,1)	(1.699)	(1.684)	%(0,9)
Diğer Finansal Gelirler / (Giderler)	(575)	(1.339)	%132,8	(82)	(735)	%794,1
Parasal Kazanç / (Kayıp)	11.494	13.463	%17,1	3.908	5.139	%31,5
Vergi Geliri / (Gideri)	801	(2.552)	a.d.	1.885	(319)	a.d.
Net Kar	(2.280)	2.549	a.d.	(3.623)	1.419	a.d.
Marj	%(3,8)	%4,0		%(11,5)	%4,3	
Yatırım Harcamaları	12.927	12.026	%(7,0)	6.601	7.090	%7,4

Abone Verileri

(milyon, dönem sonu)	2Ç'23	2Ç'24	Yıllık Değişim
Toplam Erişim Hattı Sayısı¹⁰	17,3	17,4	%0,6
Sabit Ses Hattı Sayısı	9,0	8,0	%(10,9)
Yalın Genişbant Abone Sayısı	8,3	9,4	%13,0
Toplam Genişbant Abone Sayısı	15,0	15,2	%1,8
Toplam Fiber Abone Sayısı	12,2	13,2	%7,9
Eve/Binaya Kadar Fiber	3,8	4,7	%21,5
Saha Dolabına Kadar Fiber	8,4	8,6	%1,7
TV Abone Sayısı¹¹	2,9	3,1	%6,2
Tivibu Ev (IPTV+Uydu) Abone Sayısı	1,4	1,5	%1,6
Mobil Abone Sayısı	25,6	26,3	%2,8
Mobil Faturalı Hat Abone Sayısı	17,5	19,4	%11,0
Mobil Ön Ödemeli Hat Abone Sayısı	8,1	6,9	%(14,6)

¹⁰ PSTN ve THK aboneleri

¹¹ Tivibu Ev (IPTV, DTH) ve Tivibu GO aboneleri

ARPU Performansı

TL	2Ç'23	2Ç'24	Yıllık Değişim
Sabit Ses ARPU	60,7	57,5	%(5,2)
Sabit Genişbant ARPU	191,5	202,4	%5,7
Ev TV ARPU	63,5	63,1	%(0,7)
Mobil Karma ARPU	152,0	174,5	%14,8
Mobil Faturalı ARPU	166,0	189,6	%14,2
Mobil Faturasız ARPU	115,3	125,3	%8,7

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 bildirimsiz değişikliğe tabidir. 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, 30 Haziran 2024 itibarıyla 17,4 milyon sabit erişim hattı, 15,2 milyon sabit genişbant, 26,3 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 35.750 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 Innova Bilişim Çözümleri A.Ş., çevrimiçi 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.