

TÜRK TELEKOM GRUBU
2024 ÜÇÜNCÜ ÇEYREK
FİNANSAL VE OPERASYONEL
SONUÇLARI

6 Kasım 2024

HER YÖNDEN YÜKSEK PERFORMANSLI BİR ÇEYREK

Türk Telekom Grubu 2024 yılı üçüncü çeyrek finansal ve operasyonel sonuçlarını açıkladı. Konsolide gelirler 3Ç'24'te yıllık bazda %15,9 artışla 40,4 milyar TL'ye ve 9A'24'te %8,7 artışla 109,2 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, gelir büyümesi 3Ç'24'te %15,8 ve 9A'24'te %10,6 oldu. FAVÖK 3Ç'24'te yıllık bazda %30,8 artarak %40,8 marjla 16,5 milyar TL'ye yükselirken, 9A'24'te %25,4 artarak %38,9 marjla 42,5 milyar TL'ye ulaştı. Net kar 3Ç'24'te 1,1 milyar TL, 9A'24'te ise 3,9 milyar TL oldu. Net Borç/FAVÖK¹ 9A'24 itibarıyla 0,96x'e geriledi.

Türk Telekom CEO'su Ümit Önal şunları söyledi: *"Beklediğimiz üzere üçüncü çeyrek pek çok temel performans göstergesinin zirve yaptığı olağanüstü bir dönem oldu. Gelir büyümesinde öngördüğümüz hızlanma ile birlikte FAVÖK ve nakit üretimi önemli ölçüde arttı. Sabit internet ARPU'da yıllık bazda %21,2'lik artışla beklenen ivmeyi yakalarken, mobil güçlü trendini korudu. Üçüncü çeyrekte sabit ses segmenti dışındaki tüm iş kollarımız, hem makroekonomik ve diğer zorlukların üstesinden gelmek üzere hayata geçirdiğimiz stratejilerin meyvelerini vermesi hem de yüksek sezonun olumlu etkileri sayesinde reel gelir büyümesi kaydetti. Bu nedenle, daha önce %36-38 olan FAVÖK marjı öngörümüzü %38 olarak güncelliyoruz. Yıl sonuna hızla yaklaşırken, Türk Telekom için en az 2024 kadar heyecanlı olacağına inandığımız gelecek yıla hazırlanıyoruz. Faaliyet gösterdiğimiz pazarlardaki konumumuzu daha da güçlendirmek, müşterilerimizle olan etkileşimimizi artırmak ve güçlü finansal performansımızı korumaya yönelik odağımız eksilmeden devam edecek."*

3. Çeyrek Finansal Gelişmeler

Bir önceki yıl 34,8 milyar TL olan konsolide gelirler hızlanan %15,9'luk artışla 40,4 milyar TL'ye yükseldi. Bu kez büyümede sabit internet ön plana çıkarken, mobilin güçlü katkısı devam etti. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda; sabit genişbantta %22,9, mobilde %19, TV'de %14,9, uluslararası iş kolunda %9,3, kurumsal datada %3,7 artış ve sabit seste %6,4 daralma ile 3Ç'24 geliri yıllık bazda %15,8 büyüme kaydederek 37,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. UFRYK 12 gelirlerindeki seyrin normalleşmesiyle konsolide gelir ve operasyonel gelir (UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç) büyümesi arasındaki fark üçüncü çeyrekte ortadan kalktı.

Sabit internet ve mobil 3. çeyrekte operasyonel gelirin %74,5'ini oluşturdu. İki iş kolunun gelirlerindeki toplam 4,8 milyar TL'lik artış yıllık büyümeye önemli katkı sağladı. Kurumsal data geliri çeyreklik bazda artmaya devam ederken, belirli ürün gruplarında uzun vadeli sözleşmelerin yeniden fiyatlanması ve bazı tek seferlik proje gelirleri sayesinde %3,7 artışla beklendiği gibi yıllık bazda da pozitif büyüme kaydetti. Uluslararası gelirler ise %9,3 artışla yıllık bazda pozitif büyümeye geçen diğer bir iş kolu oldu.

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.

İş kolları geneline yayılan güçlü ARPU performansı gelirdeki ivmelenmeyi tetikleyen ana unsur oldu. Sabit internet gelirlerindeki yıllık %22,9 artışta, ortalama abone sayısındaki %1,4 büyüme ve %21,2 ARPU büyümesi etkili oldu. Mobil segment gelirindeki %19 artış, %3,2'lik ortalama abone sayısındaki güçlü büyüme ve %17,5'lik ARPU büyümesinden kaynaklandı.

Faaliyet giderleri tarafında ise arabağlantı giderleri ile cihaz ve teknoloji satış maliyetlerinin yıllık bazda sırasıyla %11,8 ve %7,5 azalmasıyla doğrudan giderler %3,3 arttı. Ticari giderler yıllık bazda %6,4 düşerken diğer giderler %10,2 büyüdü. Arabağlantı giderlerinde yaşanan düşüş yine büyük oranda yılın başında devreye alınmış olan mobil çağrı sonlandırma (MTR) tarifesindeki regülatif düşüşten kaynaklandı. Ticari giderlerdeki yıllık trend büyük ölçüde önceki yılın yüksek bazıyla açıklansa da çeyrek bazda da hafif bir yavaşlama gözlemledik. Son olarak diğer giderlerdeki yıllık artış, personel ve network giderlerindeki sırasıyla %6,8 ve %2,9 oranlarındaki artıştan kaynaklandı. Bu kalemlerde beklenen yükseliş, sırasıyla Temmuz ve Ağustos aylarından itibaren geçerli olan elektrik tarife fiyat artışları ve personel ücret artışları sonucu gerçekleşti. Yine de geçen yılın aynı döneminde %63,8 ve 2Ç'24'te %61,2 olan faaliyet giderlerinin gelire oranı, iyileşen operasyonel kaldıraç sayesinde %59,2'ye düştü.

Sonuç olarak, 3Ç'23'te 12,6 milyar TL olan konsolide FAVÖK yıllık bazda %30,8 artışla 16,5 milyar TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 470 baz puan artarak %40,8'e çıktı. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, FAVÖK marjı %42,7 olarak gerçekleşti. Faaliyet karı, 3Ç'23'teki 0,7 milyar TL'ye kıyasla önemli artış kaydederek 3Ç'24'te 5,6 milyar TL oldu.

6,3 milyar TL'lik net finansman gideri, bir önceki yıla kıyasla ortalama %28 artan döviz kurları ve para politikasındaki önemli değişimle yükselen faiz oranları nedeniyle 3Ç'de yıllık bazda %28,8 arttı. Bununla birlikte, yılın başından bu yana çeyrekler boyunca istikrarlı seyrini sürdüren finansman gideri çeyreklik bazda %4,2 düştü.

Gelir tablosunun kur hareketlerine hassasiyeti analizine göre, diğer her şeyin sabit olduğu varsayıldığında, kurlardaki %10'luk artışın 3Ç'24 vergi öncesi kar üzerinde 0,6 milyar TL olumsuz etki yaratması beklenmektedir. Benzer şekilde kurlardaki %10'luk düşüşün 0,9 milyar TL olumlu etki yaratması beklenmektedir. 2023 yıl sonunda 1,17x ve bir önceki çeyrek 1,08x olan Net Borç/FAVÖK 0,96x'e geriledi.

Son olarak 2Ç'24'de %18,4 olan çeyreklik efektif vergi oranı 2,2 milyar TL vergi gideri nedeniyle %65,7'ye çıktı. Bu yılın nakit akışı üzerinde önemli bir etkisi olmayan bu artış, büyük ölçüde geçen yılın vergi varlıklarının enflasyon muhasebesi ilkelerine göre 3Ç'24'e endekslenmesi ve ÜFE ile TÜFE arasındaki farkın 3Ç'de genişlemesinden kaynaklandı. Sonuç olarak dönem net karı 1,1 milyar TL oldu.

Yatırım harcamaları öngörüldüğü üzere üçüncü çeyrekte hızlanarak çeyreklik bazda %26 ve yıllık bazda %15,2 artışla 9,7 milyar TL'ye ulaştı.

3Ç'23'te 2,9 milyar TL ve 2Ç'24'te 3,5 milyar TL olan kaldıraçsız serbest nakit akışı² çeyreklik ve yıllık iyileşme trendini vurgulayarak 4,8 milyar TL olarak gerçekleşti.

3Ç'23'te 57,2 milyar TL olan net borç³ 3Ç'24'te 52,9 milyar TL'ye geriledi. UFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda net borç 48,8 milyar TL oldu. 3Ç'24 itibarıyla yabancı para cinsi finansal borç (UFRS 16 etkisi hariç) çeyreklik bazda yükselerek 1,7 milyar USD 'ye ulaştı (3Ç'23: 1,8 milyar USD, 2Ç'24: 1,6 milyar USD). TL cinsinden finansmanın payı 3Ç'24 itibarıyla %14 oldu.

Yabancı para net kısa pozisyonumuz⁴ 3Ç'24 sonu itibarıyla 8 milyon USD oldu. Üst bariyerlerini aşmış PCCS işlemleri hedge portföyünün dışında tutulduğunda yabancı para pozisyonu 191 milyon USD kısa pozisyonudur.

Tablo 1: 3Ç'24 İş Kollarına göre ARPU

TL	3Ç'24	3Ç'23	Yıllık Değişim
Sabit Ses	68,1	64,6	%5,4
Sabit Genişbant	262,0	216,2	%21,2
TV Ev	74,7	66,0	%13,2
Mobil	196,8	167,6	%17,5
Faturalı	213,1	176,5	%20,7
Faturasız	134,6	133,2	%1,1

Tablo 2: 3Ç'24 Konsolide Özet Finansallar

Milyon TL	3Ç'24	3Ç'23	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	40.353	34.828	%15,9
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	37.896	32.721	%15,8
FAVÖK	16.469	12.592	%30,8
Marj	%40,8	%36,2	
Amortisman ve İtfa Gideri	(10.820)	(11.911)	%(9,2)
Faaliyet Karı	5.649	681	%729,7
Marj	%14,0	%2,0	
Finansal Gelirler/(Giderler)	(6.261)	(4.862)	%28,8
Parasal Kazanç/(Kayıp)	3.946	13.534	%(70,8)
Vergi Öncesi Kar	3.334	9.353	%(64,4)
Vergi Geliri/(Gideri)	(2.189)	(6.311)	%(65,3)
Net Kar	1.145	3.042	%(62,4)
Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri	%24,1	%24,3	

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.

9A'24 Finansal Gelişmeler

Bir önceki yılın aynı döneminde 100,4 milyar TL olan konsolide gelirler 9A'24'te %8,7 büyüyerek 109,2 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda, sabit genişbantta %13,1, mobilde %19,9 ve TV'de %6,1 artışa karşın sırasıyla %13, %6,9 ve %3,6 daralan sabit ses, uluslararası ve kurumsal data segmentleri ile 9A'24 geliri yıllık bazda %10,6 artışla 104,2 milyar TL oldu. UFRYK 12 geliri ilk yarıdaki yavaş büyüme nedeniyle dokuz aylık dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %18,9 düşüş gösterdi.

3Ç boyunca hızlanan operasyonel gelirler 9A'24 büyüme oranını %10,6'ya taşıyarak bizi %11-13 aralığındaki 2024 yılı öngörümüze yaklaştırdı. Öngörümüze ulaşacağımıza dair inancımızı korumakla birlikte 4Ç enflasyonu 2024'ü öngörü aralığının neresinde kapatacağımızı belirleyen önemli faktörlerden biri olacak.

Sabit internet ve mobil operasyonel gelirlerin %74,1'ini oluşturdu. İki iş kolunun gelirlerindeki toplam 11,2 milyar TL artış yıllık büyümeye önemli katkı sağladı.

Maliyet tarafında ise geçtiğimiz yılın aynı döneminde %66,2 olan faaliyet giderlerinin gelire oranının %61,1'e düşmesi, FAVÖK marjının yıllık karşılaştırmada 520 baz puan artarak %38,9'a yükselmesini sağladı. 9A'24'te FAVÖK yıllık bazda %25,4 artışla 42,5 milyar TL'ye yükseldi. UFRYK 12 muhasebe etkisi hariç tutulduğunda FAVÖK marjı %40,2 olarak gerçekleşti.

FAVÖK marjı önceki öngörümüz olan %36-38'in üst sınırını aştı. 3Ç performansından aldığımız özgüvenle 2024 yılı FAVÖK marjı öngörümüzü, aralığın alt sınırını kaldırarak %38 olarak revize ediyoruz. Öngörümüzün ilk 9 ayda ulaştığımız %38,9 seviyesinin bir miktar altında olması bazı iş kollarımızdaki düşük sezonsallık ve yılın son aylarında yoğunlaşan bir kereye mahsus gelirler ve giderler nedeniyle dördüncü çeyrek marjının yılın diğer çeyreklerine göre daha düşük gerçekleşme trendiyle açıklanabilir.

9A'23'teki 1,8 milyar TL faaliyet zararına kıyasla önemli ölçüde iyileşme kaydedilerek 9A'24'te 9,7 milyar TL faaliyet karı elde edildi.

Net finansman gideri, finansal piyasalardaki istikrarın devam etmesi ve bu ortamda finansal risklerin başarılı bir şekilde yönetilmesi sayesinde %6,7'lik ılımlı artışla 19,5 milyar TL'ye yükseldi.

5 milyar TL vergi gideri ile net kar 3,9 milyar TL oldu. Dönemin efektif vergi oranı %55,9 oldu. Oranın olağan kurumlar vergisi oranından sapması, büyük ölçüde geçen yılın vergi varlıklarının enflasyon muhasebesi ilkelerine göre 3Ç'24'e endekslenmesi ile ÜFE ve TÜFE arasındaki farktan kaynaklandı.

Yatırım harcamaları üçüncü çeyrekte hızlanarak 22,8 milyar TL'ye ulaştı ve dönemin yatırım harcamaları/satış gelirleri oranını %20,9'a taşıdı. %27-28 aralığında olan 2024 yılı yatırım harcamaları/satış gelirleri oranı öngörümüzü koruyoruz.

9A'23'te 3,4 milyar TL olan kaldıraçsız serbest nakit akışı güçlü operasyonel performans ile birlikte 10,5 milyar TL'ye ulaştı. Deprem ve makro dalgalanmalar geçen yılın performansı üzerinde etkili olmuştur.

Tablo 3: 9A'24 Konsolide Özet Finansallar

Milyon TL	9A'24	9A'23	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	109.226	100.446	%8,7
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	104.172	94.217	%10,6
FAVÖK	42.510	33.901	%25,4
Marj	%38,9	%33,8	
Amortisman ve İtfa Gideri	(32.762)	(35.714)	%(8,3)
Faaliyet Karı	9.748	(1.813)	a.d.
Marj	%8,9	%(1,8)	
Finansal Gelirler/(Giderler)	(19.468)	(18.243)	%6,7
Parasal Kazanç/(Kayıp)	18.611	26.053	%(28,6)
Vergi Öncesi Kar	8.890	5.998	%48,2
Vergi Geliri/(Gideri)	(4.969)	(5.439)	%(8,6)
Net Kar	3.921	559	%602,0
Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri	%20,9	%22,4	

Tablo 4: 9A'24 Performansı ve 2024 Öngörülleri

	9A'24	2024 Önceki Öngörü	2024 Revize Öngörü
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	%10,6	%11-13	%11-13
FAVÖK Marjı	%38,9	%36-38	%38
Yatırım Harcamaları/Satış Gelirleri	%20,9	%27-28	%27-28

3. Çeyrek Operasyonel Gelişmeler

Bir önceki çeyreğe göre nette 568 bin artan abone bazımız 3Ç'24 itibarıyla 53,2 milyon oldu. Sabit ses segmentindeki 233 bin abone kaybı hariç tutulduğunda, toplam net abone kazanımı yüksek sezonda ivmelenerek 800 bine ulaşırken, mobil segment özellikle etkileyici bir performans sergiledi.

Sabit genişbant tabanı 3Ç'24'te 59 bin net abone kazanımıyla 15,3 milyona ulaştı. Okula dönüş sezonunun yeni müşteri kazanımında bir miktar canlanma yarattığını görsek de bu etki nispeten cansız seyreden talebin etkisiyle önceki yıllara göre sınırlı oldu.

Fiber abone tabanı 3Ç'24'te 219 bin net abone kazanımıyla 13,4 milyona ulaştı. FTTC abone sayısı 8,5 milyon olurken, FTTH/B abone sayısı 4,9 milyona yükseldi. Geçen yıl %83,3 olan fiber abonelerimizin toplam sabit genişbant aboneleri içindeki payı %87,9'a yükseldi.

3Ç'23'te 427 bin km ve 2Ç'24'te 449 bin km olan fiber ağ uzunluğu 3Ç'24'te 459 bin km'ye yükseldi. 3Ç'23 itibarıyla 31,9 milyon ve 2Ç'24 itibarıyla 32,4 milyon haneyi kapsayan fiber ağ 3Ç'24 sonu itibarıyla 32,7 milyon haneyi kapsar duruma geldi. FTTC hane kapsamı 19,9 milyon olurken, FTTH/B hane kapsamı 12,8 milyona yükseldi.

651 bin net abone kazanan mobil segment toplamda 27 milyonluk bir müşteri kitlesine ulaştı. Faturalı segment önceki iki çeyrekteki güçlü performansını aşarak 568 bin net abone kazandı. Tarihi rekorunu tazeleyen faturalı segment son on iki aylık net abone kazanımında ilk kez 2 milyonu aştı. 2Ç'de 313 bin net abone kaybeden faturasız segment bu çeyrekte 83 bin net abone kazandı ve düşüş eğilimini tersine çevirerek toplam performansı destekledi. Bu dinamiklere bağlı olarak 3Ç'23'te %68,6 ve 2Ç'24'te %73,6 olan faturalı abonelerin toplam portföy içindeki oranı %74'e yükselerek en yüksek seviyesine ulaştı.

Ev TV 20 bin net abone kazanımı ile abone tabanını 1,5 milyon civarında korudu.

Tablo 5: İş Kollarına göre Abone Sayısı

Dönem Sonu, Milyon	3Ç'24	3Ç'23	Yıllık Değişim
Sabit Ses	7,7	8,7	%(11,2)
Sabit Genişbant	15,3	15,1	%1,1
<i>Perakende</i>	10,9	11,0	%(0,5)
<i>Toptan</i>	4,4	4,1	%5,5
TV	3,2	2,9	%8,1
Mobil	27,0	26,1	%3,2
<i>Faturalı</i>	20,0	17,9	%11,2
<i>Faturasız</i>	7,0	8,2	%(14,3)
Toplam	53,2	52,9	%0,5

Türk Telekom CEO'su Ümit Önal'ın 3Ç'24 ve 9A'24 sonuçlarına ilişkin yorumları:

Beklentiler dahilinde mükemmel performans

Enflasyon görünümü ve faiz kararları dünya genelinde farklılık gösterirken Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlere dair haber akışı petrol fiyatlarında önemli dalgalanmalara yol açtı. ABD seçimleri ve jeopolitik gelişmeler ile bunların küresel büyümeye etkileri takip edilen konuların başında yer almayı sürdürdü. Yurt içinde Eylül enflasyon verisinin düşüş eğilimini sürdürmesine rağmen yukarı yönlü sürprizle %49,4 olarak açıklanmasının ardından, TCMB Ekim toplantısında politika faizini %50'de tuttu. Ekim enflasyonu benzer patikada %48,6'ya gerilerken bu kez %48,3 olan beklentinin hafif üzerinde kaldı. Önümüzdeki aylarda yıllık enflasyondaki düşüş hızı 2025 yılı enflasyon beklentilerinin ve bütçeleme süreçlerinin şekillenmesinde kritik rol oynayacak.

Üçüncü çeyrek performansı birçok alanda önemli iyileşmeler olacağına dair beklentilerimizi doğruladı. Operasyonel gelirdeki büyüme %11-13 olan öngörü aralığına yakınsadı. Bununla birlikte, Ağustos'ta uygulamaya aldığımız personel ücret artışlarına rağmen FAVÖK marjının beklentimiz üzerinde seyretmesi, 2024 yılı FAVÖK marjı öngörüsünü önceki %36-38 aralığından %38'e revize etmek için ihtiyaç duyduğumuz güveni sağladı.

Mobil ve sabit internet pazarlarında rekabetin niteliğinde büyük bir değişiklik olmasa da mobilde rekabet daha da sertleşti. Abone kazanımı beklenildiği gibi yüksek sezonda mobil operatörlerin odağında kalmaya devam etti. Haziran/Temmuz'daki fiyat revizyonlarının ardından, özellikle Ağustos çeşitli promosyon faaliyetlerinin birbiriyle yarıştığı bir dönem oldu. Sert rekabetin etkisiyle MNT pazarı, hem yıllık hem de çeyreklik bazda önemli büyüme kaydederek 1Ç'20'den bu yana en yüksek hacmine ulaştı. Sabit internette Temmuz başında yaptığımız toptan fiyat revizyonunun ardından birçok İSS fiyatlandırma adımları atmış olsa da, alınan aksiyonlar Haziran ortasında tarifeleri revize ettiğimiz perakende pazarda hakim olan geniş fiyat paritelerinde anlamlı bir dengelenme sağlamadı. Okula dönüş sezonu pazara bir miktar canlılık getirmesine rağmen, yeni abone kazanımı performansı açısından beklenen etkiyi yaratmadı.

Mobil güçlü abone ve ARPU dinamikleri ile faturalı segmentteki sağlam trendlerin devamında bir kez daha başarılı bir performans sergilerken, faturasız segmentte beklenenin üzerinde gerçekleşen toparlanma destekleyici oldu. Temmuz ayında elde ettiğimiz tarihi yüksek aylık net abone kazanımı sayesinde üçüncü çeyrekte MNT pazarındaki liderliğimizi sürdürdük.

Haziran/Temmuz fiyat revizyonları ve devam eden taahhüt yenilemeleri sayesinde performansını artıran ve %21,2'lik olağanüstü ARPU büyümesiyle mükemmel bir dönüş yapan sabit genişbantta kuvvetli büyümenin yılın son çeyreğinde ve sonrasında devam etmesini bekliyoruz.

Data kullanımı rutin mevsimsellikle hareket etti ve genel olarak yüksek seviyelerde kalarak ürünlerimize olan talebin nispeten kalıcı niteliğini vurguladı. Mobilde⁵ LTE abonesi başına kullanım önceki çeyreklere göre daha yavaş olsa da yıllık bazda %10 oranında sağlıklı bir artış kaydetti. Diğer yandan sabit internet data kullanımı⁶ ise yüksek baz etkisiyle yıllık bazda %6 daraldı.

Operasyonel ve finansal performansımız yıl içinde her çeyrek iyileşen bir seyir izledi. Ancak 3Ç sonuçları, tüm iş kollarından gelen katkı ile özellikle memnuniyet verici gerçekleşti. Dayanıklılığımızı artırmak ve büyümemizi kuvvetlendirmek üzere tüm iş kollarımızda üzerinde özenle çalıştığımız mikro stratejiler, yatırımlarımızın dönüşünü artırmamıza olanak sağlıyor. Son dokuz aylık dönemde operasyonel gelirlerde %10,6'lık reel büyüme, FAVÖK marjında 520 baz puanlık iyileşme, %25,4'lük reel büyümeyle 42,5 milyar TL'ye ulaşan FAVÖK ve 10,5 milyar TL'ye ulaşan nakit akışı, çabalarımızın gerçek değere dönüştüğünün net bir göstergesi.

Genişbantta yükseliş dönemi

Sabit internet pazarında rekabet ortamı üçüncü çeyrekte büyük ölçüde aynı kaldı. Son dönemde hem taahhüt yapılarında hem de fiyatlama çeşitli adımlar attık. Haziran ortasından itibaren perakende segmentte yeni müşteri fiyatlarımızı güncelledik. Temmuz başında toptan fiyatlarda, Ağustos başında da mevcut aboneler için perakende fiyatlarda revizyonlar yaptık. Diğer İSS'ler bir takım fiyatlama askiyonları almış olsa da perakende pazarda 1Y'23'ten bu yana bozulmuş olan fiyat pariteleri konumlandığı seviyelerden pek de uzaklaşmadı. Ağustos/Eylül aylarında taahhüt yenilemelerde ve yeni satışta, Haziran ortasında duyurduğumuz daha önceki 3+12 taahhüt yapısının yerine sadeleştirilmiş 15 aylık sabit fiyatlı taahhüt yapısına geçtik.

Yukarıdaki dinamikler ışığında, ARPU tarafındaki yüksek odağımızı koruyarak fiyatlama, abone kazanımı, churn (abone kaybı) ve ARPU büyümesini dikkatli bir şekilde dengeledik. Bu nedenle üçüncü çeyrekte abone büyümesi, hem stratejimiz hem de genel olarak cansız seyreden talep nedeniyle sınırlı oldu. Okula dönüş sezonu yeni aktivasyonlarda bir miktar artış sağlasa da net abone kazanımlarında önceki yıllarda olduğu gibi önemli bir hareketlilik yaratmadı. Aktivasyonlar perakende segmentte beklentimizin altında kalırken toptan segmentte hedefimizin üzerinde gerçekleşti. Churn oranı çeyreklik bazda yükselse de yıllık karşılaştırmada neredeyse aynı kaldı. Toptan tarafta churn adedi tahminlerimizi aşarken perakende tarafta beklentilerimizle uyumlu gerçekleşti.

Taahhüt yenileme ve üst paketlere geçirme (upsell) performansları hedeflerimizle uyumlu olarak güçlü seyrini sürdürürken taahhüt yenileme, güçlü churn yönetimi sayesinde hem yıllık hem de çeyreklik bazda daha yüksek performans gösterdi. Toptan ve perakende segmentinin benzer seviyede katkısıyla net abone kazanımı 59 bin oldu.

⁵ LTE kullanıcısı başına ortalama aylık data kullanımı

⁶ Kullanıcı başına ortalama aylık data kullanımı

Üçüncü çeyrekte 50 Mbps ve üstü paketlerin yeni satışlar içindeki payı %67⁷ olurken, 35 Mbps ve üstü paketlerin taahhüt yenilemeler içindeki payı %66 oldu. Her ikisi de yüksek hızlı paketlere yönelik talebin güçlü olduğunu ve mevcut abone tabanının bu anlamda iştahında herhangi bir gerileme olmadığını doğruladı. Abone bazımızın ortalama paket hızı⁸ 3Ç'24 itibarıyla yıllık bazda %45 artışla 61 Mbps'ye yükseldi. Abonelerimizin⁹ %63'ü 35 Mbps ve üstü paketlerde bulunuyor. Geçen yılın aynı döneminde %48 olan bu oran bir önceki çeyrekte %59 seviyesinde gerçekleşmişti. Benzer bir karşılaştırmada, abonelerimizin %44'ü 50 Mbps ve üstü paketlerde bulunuyor. Bu oran geçen yılın aynı döneminde %31 seviyesindeydi.

Sabit internet alanındaki sağlam konumumuz, sınıfının en iyi internet servis sağlayıcısı olarak kanıtlanmış performansımız ve son derece rekabetçi bir düzlemde müşteri tutundurma konusundaki gelişmiş becerilerimiz sayesinde pazar dinamiklerini başarıyla yönettik. Stratejimizle, bütçemizle uyumlu olarak ikinci çeyrekte %5,7 olan yıllık ARPU büyümemizi olağanüstü bir yükselişle %21,2'ye taşıdık. Sabit internet ARPU'muzda kuvvetli performansın yılın son çeyreğinde ve sonrasında da devam etmesini bekliyoruz.

Mobilde yine üstün performans

Mobil pazarda operatörlerin abone kazanımı odağı son bir yılda artarken, bu eğilim üçüncü çeyrekte daha da belirginleşti. MNT pazarı 1Ç'20'den bu yana görülen en büyük hacime ulaştı. Dengeli ARPU ve abone büyümesine odaklanan stratejimize üçüncü çeyrekte de sadık kaldık. Büyük ölçüde promosyon faaliyetleriyle beslenen rekabetin özellikle Ağustos ayında zirve yapmasıyla churn oranımız hem yıllık hem de çeyreklik bazda yükseldi. Yine de hem faturalı hem de faturasız segmentlerde beklenenin üzerinde aktivasyon performansı sayesinde net abone kazanımı, hedefimizin oldukça üzerinde gerçekleşti.

Tüm operatörler mobil tarife fiyatlarını Haziran sonu/Temmuz başında revize etmiş olsa da, indirimli kampanyalar çeyreğin geneline hakim oldu. Türk Telekom olarak Temmuz ayında net abone kazanımında rekor performansa ulaştık. Ağustos ayında tepkisel olarak yükselen bir rekabet oluştu. Nihayet Eylül, abone yarışının nispeten sakinleştiği ve odak noktasının bölgesel kampanyalara yöneldiği bir ay oldu. Görünüm aylara göre farklılık göstermiş olsa da, çeyrek genelinde MNT pazarında en çok tercih edilen operatör olarak bir kez daha zirveye yerleştik.

Faturalı tarifeler müşteriler ve operatörlerin tercihi olmaya devam ederken faturasız segmentte beklentimizin üzerinde bir toparlanma gözlemledik. Yine de faturasız pazarda son birkaç çeyrektir gözlenen dalgalı performanstan yola çıkarak yeni satışlardaki artışın kalıcı olduğunu söylemek için henüz erken.

Çeyrek boyunca abone tabanımızı ARPU büyümemizi seyreletmeden önemli ölçüde genişletmeyi başardık. 3Ç'24'te hedefimizin çok üzerinde 651 bin net abone kazanarak

⁷ Perakende segment için

⁸ DSL ve fiber aboneleri dahil toplam perakende tabanı

⁹ DSL ve fiber aboneleri dahil toplam perakende tabanı

3Ç'22'den bu yana en yüksek performansı elde ettik. Faturalı segment güçlü aktivasyon performansı sayesinde bir önceki çeyrek kaydettiği 438 bin net abone kazanımını aşarak 568 bin net abone kazandı. Bununla birlikte son 12 ayda kaydettiğimiz faturalı net abone kazanımı 2 milyonu aşarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Çeyreklik hedeflerimize göre hem aktivasyon hem de churn açısından bizi olumlu şekilde şaşırtan faturasız segment, geçen çeyrekteki 313 bin net abone kaybına kıyasla çok daha olumlu bir resim çizerek 83 bin net abone kazandı. Sonuç olarak, 3Ç'23'te %68,6 ve 2Ç'24'te %73,6 olan faturalı abonelerin toplam portföy içindeki payı %74'e ulaştı.

Geçen çeyrek %14,8 olan mobil karma ARPU yıllık büyümesi, faturasız ve faturalı segmentlerde sırasıyla %1,1 ve %20,7 artışla hızlanarak %17,5'e yükseldi. Bir önceki çeyrek %2,4 olan ortalama abone sayısındaki yıllık artış %3,2'ye yükselerek mobil gelirlerin %19 büyümesinde etkili oldu.

İlk Entegre Faaliyet Raporumuzu yayınladık

Türk Telekom olarak finansal performansımızı geliştirmek, sürdürülebilirlik çalışmalarımızı şirket stratejilerimize entegre etmek, çevresel ve toplumsal katkımızı artırmak için çalışıyoruz. Bu yıl yeni bir yolculuğa çıkarak entegre raporlama modelini benimsediğimiz ilk Entegre Faaliyet Raporumuzu yayınladık. Raporumuzu 1 Ocak - 31 Aralık 2023 mali raporlama dönemi için 2021 GRI (Global Reporting Initiative) Evrensel Standartlarına uygun olarak hazırladık.

Entegre Faaliyet Raporumuz, önceki Faaliyet ve Sürdürülebilirlik Raporlarımızdan üç önemli açıdan farklılık gösteriyor. Birincisi, Türk Telekom Grubu'nun değer yaratma ve büyümeyi sürdürülebilir kılma yaklaşımını derinlemesine açıklıyoruz. İkincisi “Çevresel Yatırımlar ve Katkı” bölümünde yer alan kapsamlı bilgileri ve veri setini paydaşlarımızla daha bütünsel ve şeffaf bir şekilde paylaştığımıza inanıyoruz. Enerji ve emisyon yönetimi, doğal kaynakların sorumlu kullanımı ve yönetimi, döngüsel ekonomi ve atık yönetiminin yanı sıra geleceğe yönelik somut planlarımız aracılığıyla çevresel katkımıza odaklanıyoruz. Ayrıca, Türkiye genelinde hem fiber hem de mobil teknolojilere hız kesmeden yaptığımız yatırımlarla dijitalleşme ve dijital kapsayıcılık alanındaki liderliğimizle toplumsal katkımızı aktarıyoruz. Son olarak, Türk Telekom Grubu düzeyinde Kapsam 1, Kapsam 2 ve Kapsam 3'ü (tüm kategoriler) içine alan tam karbon envanterimizi sunuyoruz.

Daha geniş bir emisyon yönetimine yönelik en kritik adımlardan biri, 2023 yılında karbon envanterimizin Kapsam 1, 2 ve 3 kategorilerinin her birinin Sera Gazı (GHG Protocol) protokolüne uygun olarak Grup düzeyinde hesaplanmasıydı. Bu hesaplama Türk Telekom Grubu altındaki tüm şirketleri ve tüm alanları kapsayan ilk çalışma oldu. Bu sayede Türk Telekom Grubu ölçeğinde karbon azaltım stratejileri geliştirmeyi hedefliyoruz. Tüm emisyon hesaplamaları bağımsız bir 3. tarafça doğrulandı.

Son olarak 2023 raporumuzu Karbon Saydamlık Platformu'na (CDP) sunduk. Raporlama kapsamımızı hem yatay hem de dikey olarak genişlettiğimizi düşünüyoruz. İklimle ilgili

girişimlerimizi daha kapsamlı değerlendirebilmek adına CDP raporunun Entegre Raporumuzu tamamlayıcı nitelikte önemli bir kaynak olduğuna inanıyoruz.

2023 Entegre Raporumuz ve CDP raporumuza [Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri](#) web sitemizden ulaşabilirsiniz.

Başarımızda payı olan tüm paydaşlarımıza teşekkürlerimizi sunuyor, önümüzdeki yıllarda birlikte daha büyük başarılarla imza atmayı arzu ediyoruz.

Finansal Göstergeler

(milyon TL)	9A'23	9A'24	Yıllık Değişim	3Ç'23	3Ç'24	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	100.446	109.226	%8,7	34.828	40.353	%15,9
Satış Gelirleri (UFRYK 12 hariç)	94.217	104.172	%10,6	32.721	37.896	%15,8
FAVÖK	33.901	42.510	%25,4	12.592	16.469	%30,8
Marj	%33,8	%38,9		%36,2	%40,8	
Amortisman ve İtfa Gideri	(35.714)	(32.762)	%(8,3)	(11.911)	(10.820)	%(9,2)
Faaliyet Karı	(1.813)	9.748	a.d.	681	5.649	%729,7
Marj	%(1,8)	%8,9		%2,0	%14,0	
Finansal Gelirler / (Giderler)	(18.243)	(19.468)	%6,7	(4.862)	(6.261)	%28,8
Kur ve Türev Gelirleri / (Giderleri)	(11.981)	(12.244)	%2,2	(2.891)	(3.680)	%27,3
Faiz Gelirleri / (Giderleri)	(4.894)	(5.242)	%7,1	(1.230)	(2.058)	%67,3
Diğer Finansal Gelirler / (Giderler)	(1.368)	(1.982)	%44,9	(741)	(523)	%(29,4)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	26.053	18.611	%(28,6)	13.534	3.946	%(70,8)
Vergi Geliri / (Gideri)	(5.439)	(4.969)	%(8,6)	(6.311)	(2.189)	%(65,3)
Net Kar	559	3.921	%602,0	3.042	1.145	%(62,4)
Marj	%0,6	%3,6		%8,7	%2,8	
Yatırım Harcamaları	22.528	22.832	%1,3	8.448	9.734	%15,2

Abone Verileri

(milyon, dönem sonu)	3Ç'23	3Ç'24	Yıllık Değişim
Toplam Erişim Hattı Sayısı¹⁰	17,4	17,4	%0,1
Sabit Ses Hattı Sayısı	8,7	7,7	%(11,2)
Yalın Genişbant Abone Sayısı	8,7	9,6	%11,2
Toplam Genişbant Abone Sayısı	15,1	15,3	%1,1
Toplam Fiber Abone Sayısı	12,6	13,4	%6,6
Eve/Binaya Kadar Fiber	4,1	4,9	%21,4
Saha Dolabına Kadar Fiber	8,5	8,5	%(0,4)
TV Abone Sayısı¹¹	2,9	3,2	%8,1
Tivibu Ev (IPTV+Uydu) Abone Sayısı	1,5	1,5	%2,4
Mobil Abone Sayısı	26,1	27,0	%3,2
Mobil Faturalı Hat Abone Sayısı	17,9	20,0	%11,2
Mobil Ön Ödemeli Hat Abone Sayısı	8,2	7,0	%(14,3)

¹⁰ PSTN ve THK aboneleri

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

ARPU Performansı

TL	3Ç'23	3Ç'24	Yıllık Değişim
Sabit Ses ARPU	64,6	68,1	%5,4
Sabit Genişbant ARPU	216,2	262,0	%21,2
Ev TV ARPU	66,0	74,7	%13,2
Mobil Karma ARPU	167,6	196,8	%17,5
Mobil Faturalı ARPU	176,5	213,1	%20,7
Mobil Faturasız ARPU	133,2	134,6	%1,1

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 Eylül 2024 itibarıyla 17,4 milyon sabit erişim hattı, 15,3 milyon sabit genişbant, 27 milyon mobil ve 3,2 milyon TV abonesine hizmet vermektedir. Türk Telekom Grubu, şirketleri Türkiye'yi yeni teknolojilerle buluşturma ve bilgi toplumuna dönüşüm sürecini hızlandırma vizyonu ile, 81 ilde 36.323 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.