

TÜRK TELEKOM GRUBU
2012 3. Çeyrek Yatırımcı Sunumu

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler Türk Telekom (Şirket) tarafından 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 başarılarından 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.

Not: FAVÖK, genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri dışındaki bir finansal performans göstergesidir. Bu sunumda yer alan FAVÖK, satış gelirlerini, amortisman ve itfa giderleri hariç olmak üzere doğrudan satış maliyetlerini, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerini, genel yönetim giderleri ile diğer faaliyet gelirlerini/(giderlerini) içermekte, fakat kur farkı gelirini/(giderini), finansal geliri, konsolidasyona dahil olmayan iştiraklerden kaynaklanan gelirleri, iştiraklerin satışından elde edilen kazançları ve azınlık paylarını içermemektedir.



İçerik

I	Sektördeki Gelişmeler & Konsolide Performans	<i>Sayfa 3</i>
II	Sabit Hat Faaliyetleri	<i>Sayfa 7</i>
III	Mobil Faaliyetleri	<i>Sayfa 12</i>
IV	Finansallar	<i>Sayfa 18</i>
V	Ekler	<i>Sayfa 29</i>



KONSOLİDE PERFORMANS



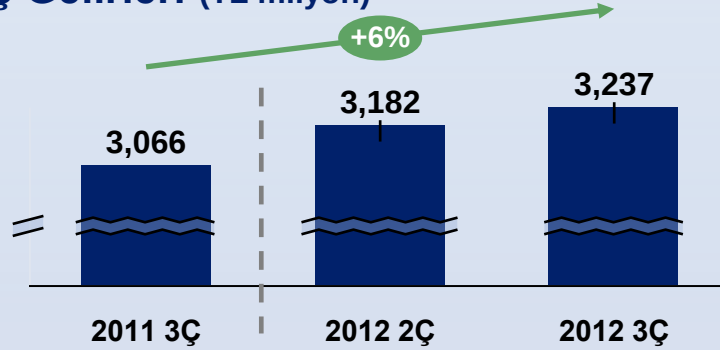
2012 3. Çeyrek İle İlgili Önemli Gelişmeler

- Konsolide gelirlerde yıllık bazda %6 büyüme
- %40 seviyesinde sürdürülebilir konsolide FAVÖK marjı
- Net dönem kârında yıllık bazda %77 büyüme
- Mobilde devam eden gelir büyümesi; %11'lik gelir artışı ve %12'lik FAVÖK büyümesi ile yükselen karlılık
- Sabit genişbantta yıllık bazda %6 oranında devam eden büyüme

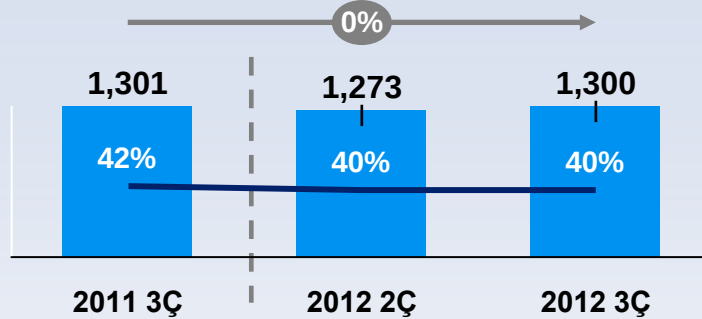


Konsolide Finansal Özet

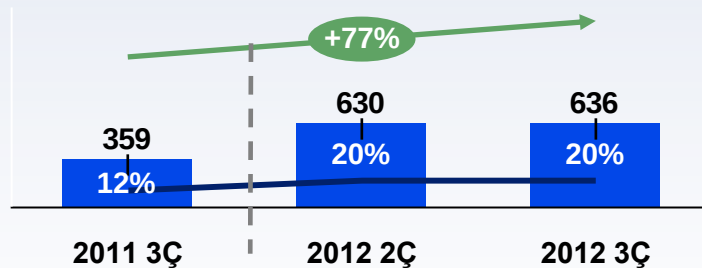
Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon) & Marj



Net Gelir (TL milyon) & Marj



- **Konsolide Gelir** mobil ve sabit genişbant gelirlerindeki büyümenin öncülüğünde, artan nitelikli yatırım harcamaları seviyesine bağlı olarak inşaat gelirlerinden¹ elde edilen büyüme ile birlikte **yıllık bazda %6'lık bir artış** gösterdi

- **FAVÖK marjı %40 oranında korundu**

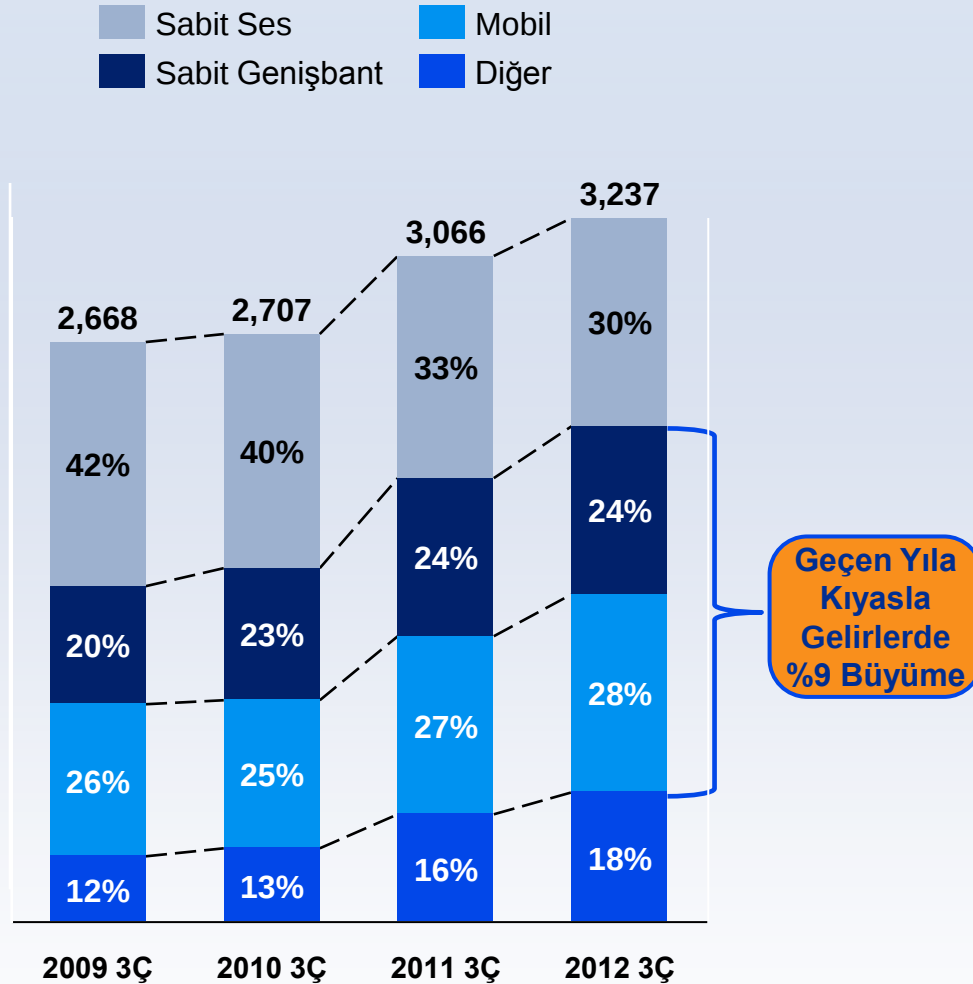
- **Net gelir** döviz kurlarındaki değişimin desteği ile **%77 büyüdü.**

(1) UFRYK (Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi) Yorum 12'ye tabidir.



Hızlı Büyüyen Segmentlerin Payı Artıyor

Konsolide Gelir (TL milyon)



- Konsolide gelirler artarken, **sabit ses gelirlerinin toplam gelir içerisindeki payı azalıyor.**
- Sabit ses gelirlerinin payı 2009 yılı üçüncü çeyreğinde %42 iken, **2012 yılı üçüncü çeyreğinde toplam gelirlerin 30%' una inmiştir.**
- %9 büyüme gösteren sabit genişbant ve mobil gelirleri, **toplam gelirlerin yarısından fazla gelir üretmektedir.**

Not: Diğer Gelirler 2010 yılı 4. çeyreğindeki Pantel satın alımını içermektedir.

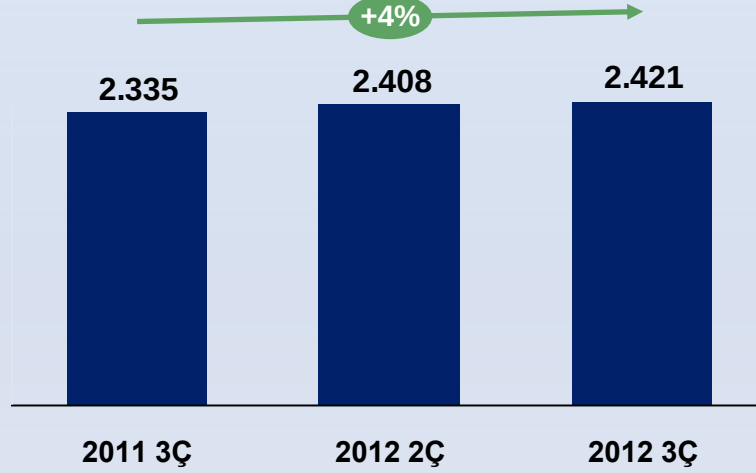


SABİT HAT



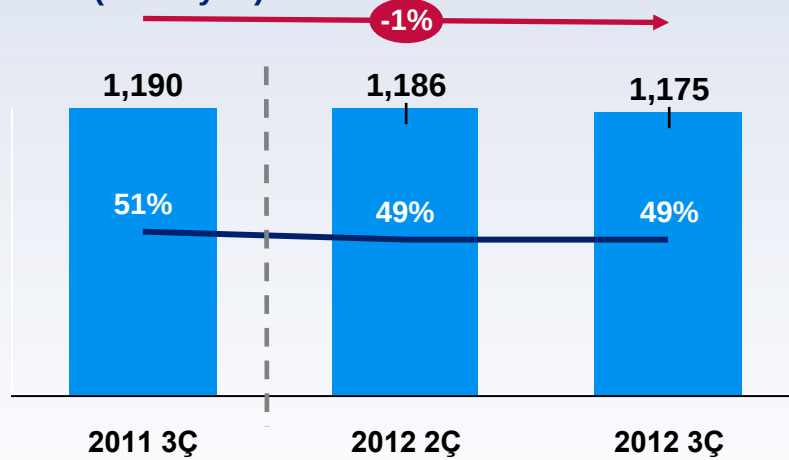
Sabit Hat

Satış Gelirleri (TL milyon)



- Sabit hat gelirleri, fiyat artışları, üst paket teşvikleri ve inşaat gelirlerinin¹ etkisiyle yıllık bazda 4% büyüdü.

FAVÖK (TL milyon)



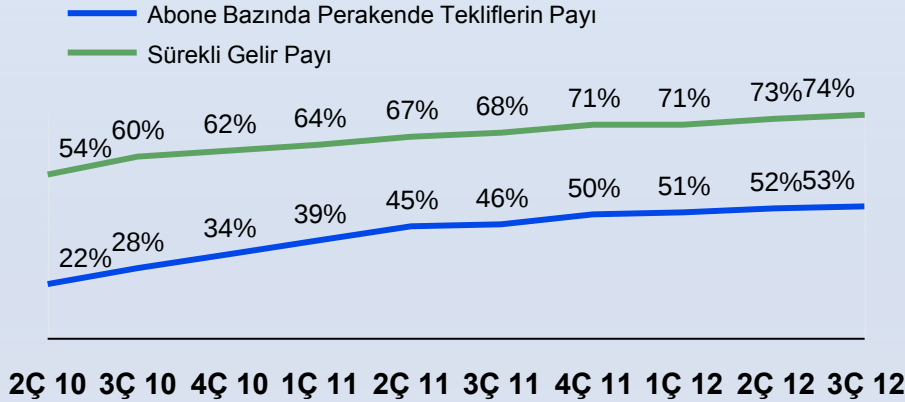
- 49% seviyesinde gerçekleşen güçlü FAVÖK marjı
 - 2. çeyrek itibariyle %19 olan personel giderleri bu çeyrekte %18'e düştü.
 - Personel başına düşen erişim hattı sayısı 600 olmuştur.

(1) UFRYK (Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi) Yorum 12'ye tabidir.

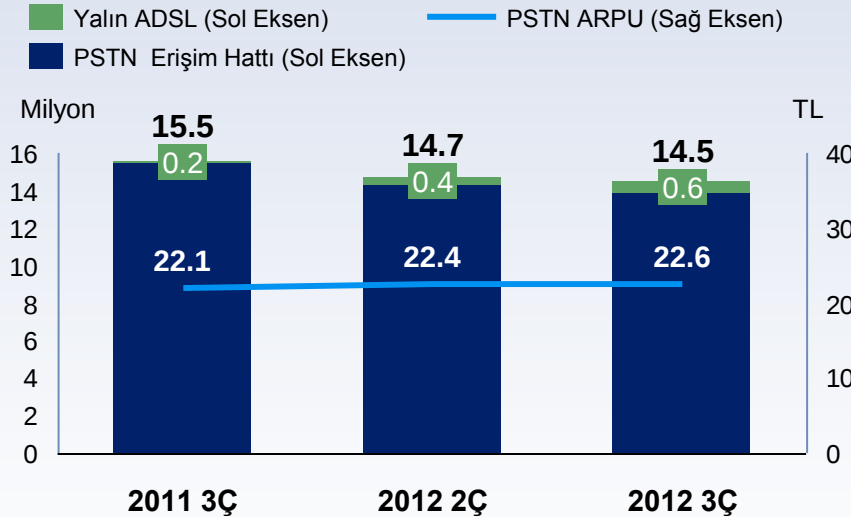


Sabit Ses'te İstikrarlı Gelir Performansına Devam

Paket Teklifler ve Sürekli Gelir



Toplam Erişim Hattı ve ARPU



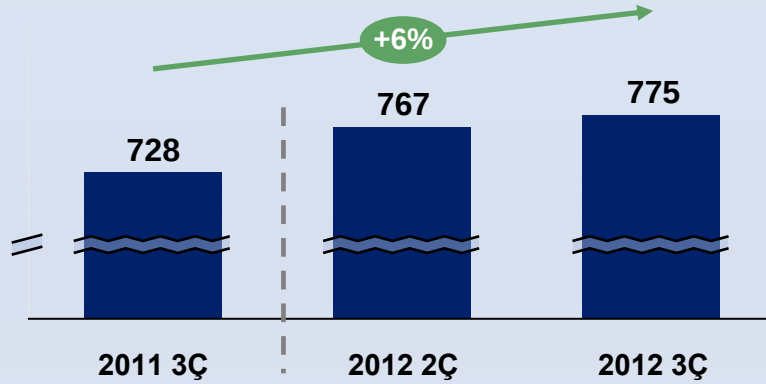
(1) Gelirin yıllık ortalama erişim hattı sayısına bölünmesi ile ulaşılmıştır

- Dakika bazlı perakende paket tekliflerin **etkisiyle sürekli ses gelirleri, toplam sabit ses gelirlerinin %74'üne ulaşmıştır.**
- Sabit ses müşterilerine katma değer sunan ve abone kayıplarının önlenmesine yardımcı olan **önde gelen markalar ile olan geniş çaplı işbirlikleri** devam etmektedir.
- **Yalın ADSL abone sayısında geçen çeyreğe göre ulaşılan %37 artış PSTN düşüşünü azaltmaktadır.**
- 1 Haziran 2012 itibariyle yürürlüğe giren fiyat artışı ile sağlanan **yıllık %3 ARPU artışı**

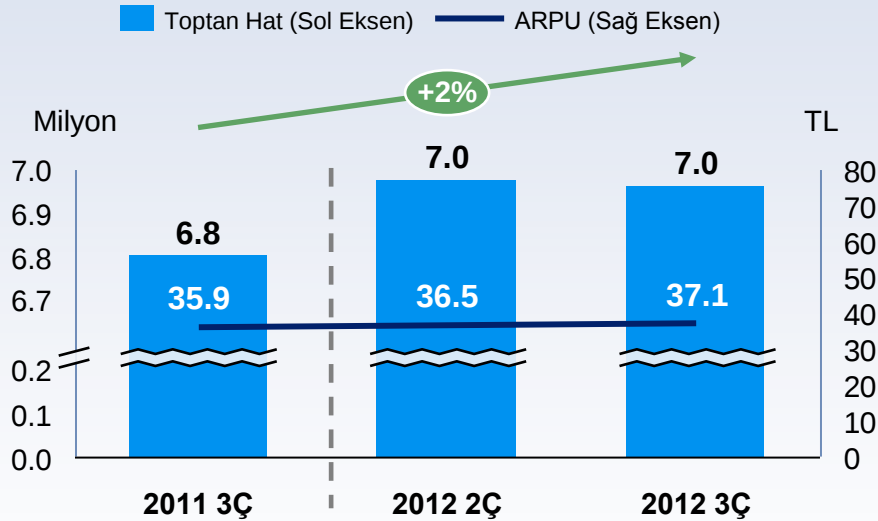


Sabit Genişbant Gelirlerinde İstikrarlı Büyüme

Sabit Genişbant Gelirler (TL milyon)



Sabit Genişbant Hatları & ARPU

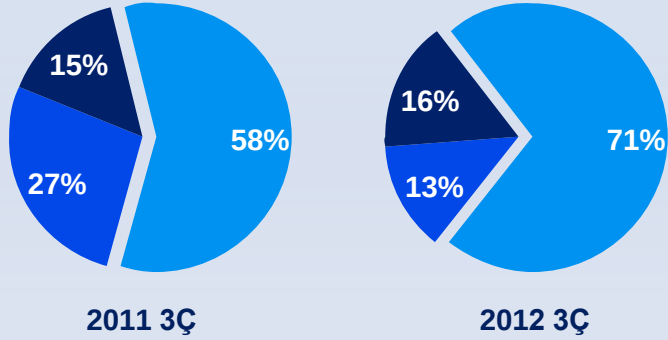


- Üst paket teşvik kampanyaları ve fiyat artışı ile **sabit genişbant gelirlerinde geçen yıla kıyasla 6% büyüme**
- Sabit genişbant abone sayısında yıllık bazda net 161bin artış
- Devam eden Binaya/Eve kadar fiber yatırımları ile birlikte fiber kapsama alanı **1,5 milyona** ulaştı.
- Sabit ses, sabit genişbant ve TV içeren **çoklu teklifleri içeren paketlere olan ilgi artışı**
- Önemli bir potansiyeli arz eden Sabit genişbant penetrasyon oranı %41'dir

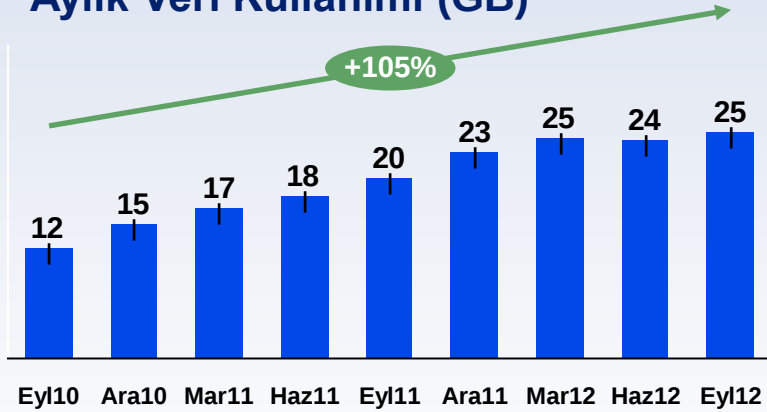


Sabit Genişbant – Üst paketlere teşvik devam ediyor

Kapasite Alt Kırılımı



Aylık Veri Kullanımı (GB)



- Daha yüksek hız ve kapasite içeren paketlere olan talep yüksek
- Toplam abonelerin %92'si "8mbps'ye kadar" ve daha yüksek hız içeren ADSL paketleri kullanıyor
- Limitsiz kapasite kullanıcıları toplam kullanıcıların %71'ine ulaşırken geçen yıla kıyasla %22 arttı
- Aylık ortalama data kullanımı son 2 yılda %105 artarak aylık 25 GB'a ulaştı

Not: Kapasite, hız ve veri kullanımı göstergeleri TTNET verileridir.

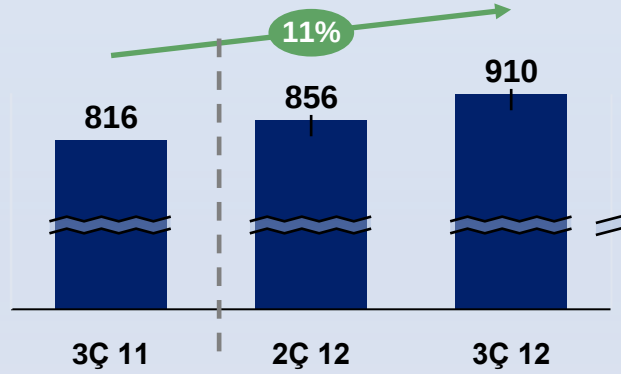


MOBİL



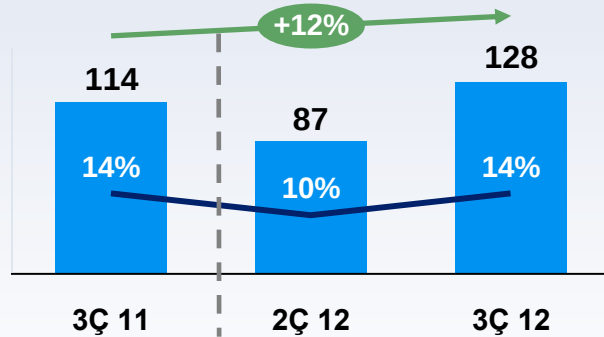
Mobil – Kârlılık Artışıyla Devam Eden Büyüme

Mobil Satış Gelirleri (TL milyon)



- Arabağlantı ve data gelirlerindeki artış ile **çeyrek bazında rekor bir seviye olan 910 milyon TL'ye** ulaşılmıştır (%11'lik artış)

Mobil FAVÖK (TL milyon)

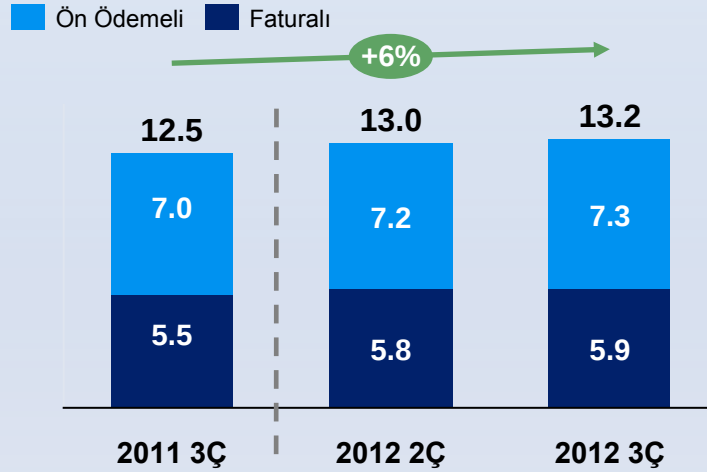


- FAVÖK marjı %14** seviyelerine ulaşırken FAVÖK geçen yıla kıyasla **kârlılıktaki artışla birlikte %12 arttı**

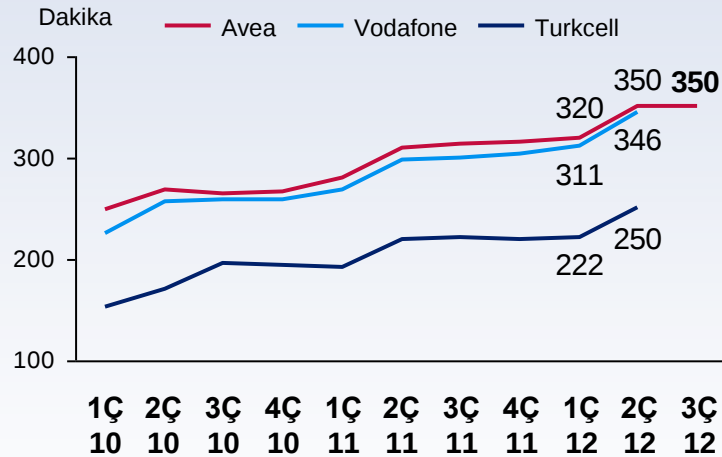


Mobil – Abone Sayısı

Abone Sayısı



Pazar Kullanım Dakikaları



■ Abone sayısı geçen yıla kıyasla %6 artışla bu çeyrekte 206 bin artış gösterdi ve yıllık bazda net abone kazancı 680 bin oldu

■ Faturalı abone sayısı geçen yıla kıyasla %6,2 artarken ön ödemeli abone sayısında yıllık %4,8 artış oldu

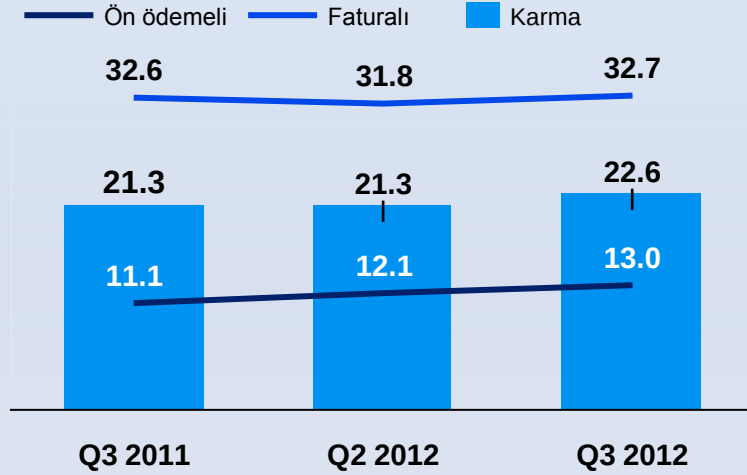
■ %44'lük oran ile pazarda **faturalı abonelerin toplam aboneler içerisindeki payı en büyük operatör**

■ Faturalı abonelerin toplam aboneler içerisindeki payının artması ile **konuşma dakikaları geçen yıla kıyasla %12 arttı**

■ Aynı seviyelerde korunan konuşma dakikaları ile 5 yıldır en yüksek konuşma dakikasına sahip olan operatör

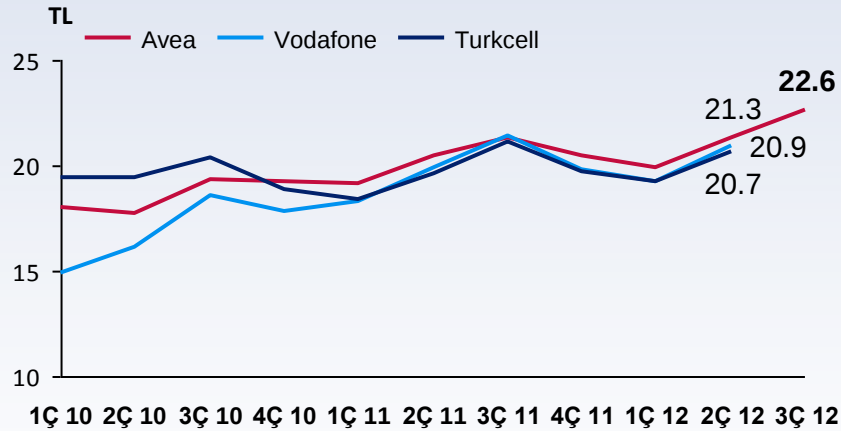
Mobil – ARPU

Avea ARPU (TL)



- **Karma ARPU** data kullanımı ve gelen çağrı trafiğindeki artışın desteği ile **yıllık bazda %6 artış gösterdi**

Pazar Karma ARPU (TL)

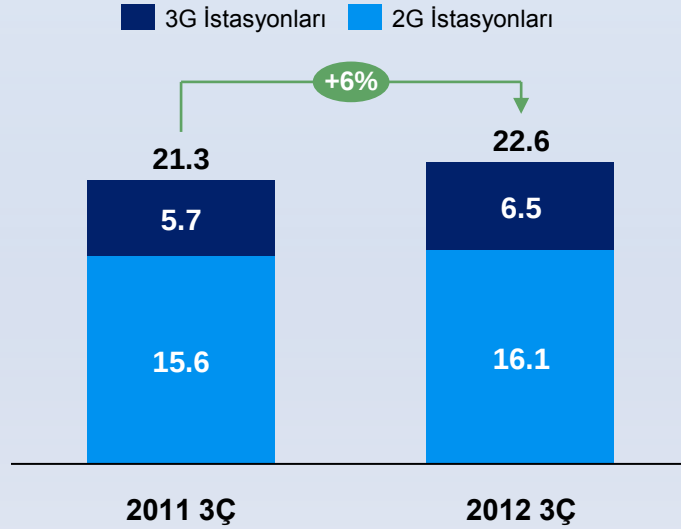


- **2012 2. çeyrek itibari ile pazardaki en yüksek karma ARPU seviyesi**

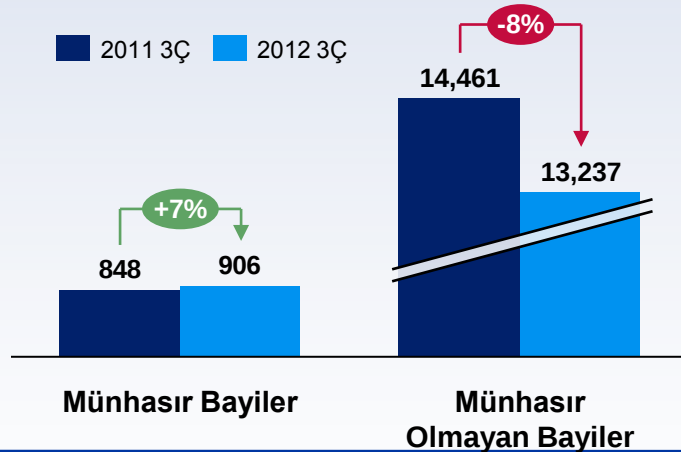


Mobil – Ağ ve Bağlantı Yatırımları

Baz İstasyonları



Dağıtım Kanalları

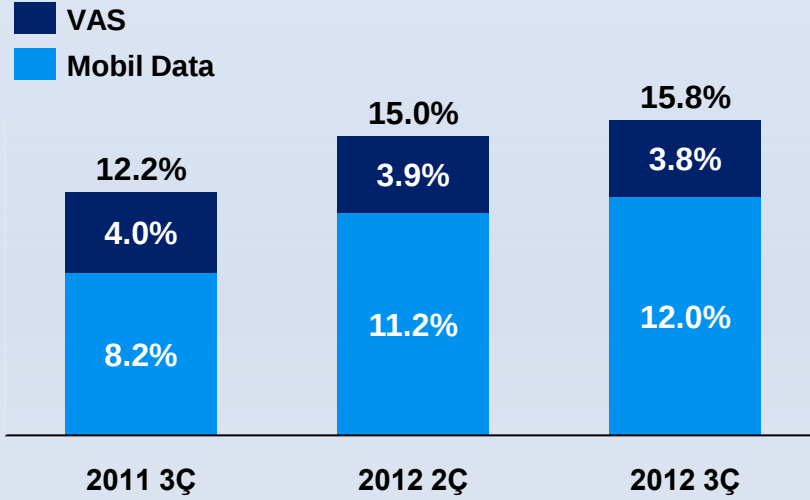


- 3G baz istasyonlarının sayısındaki %15 artış ile kapsama alanı %77'ye ulaştı
- 2G baz istasyonları sayısındaki %3'lük artış ile %98 kapsama alanına ulaşıldı.
- Münhasır bayi sayısında %7 artış
- Münhasır olmayan bayi sayısında optimizasyon çalışmalarının bir parçası olarak %8 düşüş
- 1.300 TT & TTNET çapraz satış kanalında Avea ürünlerinin de satışı sağlanıyor
- TTNET işbirliği ile sabit ve mobil ürünleri kapsayan paket teklifler
- BİM gibi lider perakende kuruluşları ile oluşturulan işbirlikleri ile alternatif satış kanalları

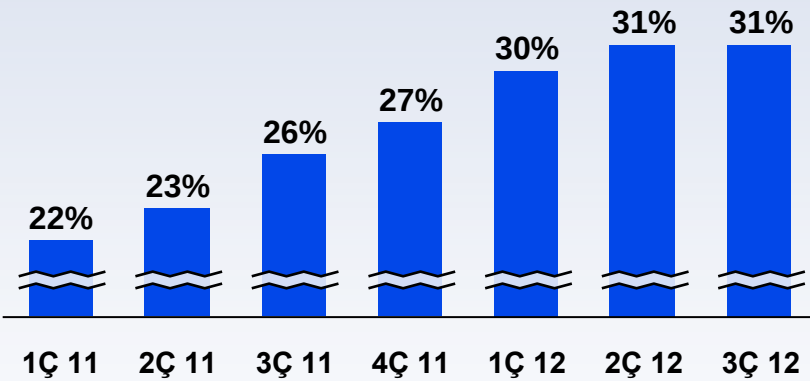


Mobil – Mobil Data

Gelirdeki Mobil Data¹ ve KDS² payları



Küçük Ekran Data kullanıcılarının oranı



(1) Mobil data gelirleri küçük ve büyük ekran ile M2M gelirlerinden oluşmaktadır.

(2) KDS: Katma Değerli Servisler

(3) Küçük ekran PC'lerde kullanılan modemler hariç mobil genişbant aracılığı ile internet erişimi sağlayan portatif cihazlar olarak tanımlanır.

Küçük ekran data kullanıcı oranı= Küçük ekran data kullanıcı sayısı/büyük ekran data kullanıcıları dışındaki toplam kullanıcı sayısı

- Mobil data gelirlerinde yıllık %64 artış ile güçlü bir büyüme sağlandı
- Mobil data gelirleri, 2012 üçüncü çeyrek toplam servis gelirlerinin %12'sini oluşturdu
- Data gelirlerini arttırmak ve müşteri bağlılığını kuvvetlendirmek için **akıllı telefon ve tablet kampanyaları** devam ediyor
- İnternet erişimini akıllı telefon ve tabletler de dahil mobil genişbant ile sağlayan küçük ekran data kullanıcı³ sayısında **yıllık %28 artış** sağlandı.



FİNANSALLAR



TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Satış Gelirleri	3.066	3.182	3.237	6%	2%
FAVÖK¹	1.301	1.273	1.300	0%	2%
Marj	42%	40%	40%		
Faaliyet Kârı	916	840	892	-3%	6%
Faaliyet Kâr Marjı	30%	26%	28%		
Finansal Gelirler/(Giderler)	(460)	(21)	(85)	-82%	-305%
Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı)	(404)	37	(19)	95%	NM
Faiz Gelirleri/(Giderleri)	(26)	(21)	(44)	-69%	-107%
Diğer Finansal Gelirler/(Giderler)	(31)	(36)	(22)	27%	39%
Vergi Giderleri	(148)	(199)	(176)	-19%	11%
Net Kâr*	359	630	636	77%	1%
Marj	12%	20%	20%		

(1) 2012'nin üçüncü çeyreğinde konsolide vergi öncesi kâr, yukarıda bahsedilen bir defaya mahsus giderler olmasaydı 36 milyon TL daha yüksek gerçekleşecekti.



TT Konsolide – Özet Bilanço

TL Milyon	30.09.2011	30.06.2012	30.09.2012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ⁽¹⁾	3.459	3.597	3.768
Maddi Varlıklar ⁽²⁾	7.858	8.263	8.257
Diğer Varlıklar ⁽³⁾	3.443	3.668	3.762
Hazır Değerler	957	930	1.038
Toplam Varlıklar	15.717	16.458	16.825
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler ve Dağıtılmamış Kârlar	2.006	1.826	2.450
Faize Tabi Yükümlülükler ⁽⁴⁾	5.755	6.830	6.479
Kıdem Tazminatı Karşılığı	621	645	664
Diğer Yükümlülükler ⁽⁵⁾	4.075	3.897	3.972
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	15.717	16.458	16.825

(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, İlişkili Taraflardan Alacaklar, Diğer Cari 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 Ödemeler, Karşılıklar, Gelir Vergisi Ödemesi, İlişkili Taraflara Ödemeler, Diğer Kısa Vadeli Ödemeler, Kıdem Tazminatı Karşılığı ve Azınlık Satış Opsiyonu Yükümlülüğü.



TT Konsolide – Özet Nakit Akımı

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekssel değişim (%)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	1.188	842	1.217	2%	45%
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(558)	(538)	(497)	11%	8%
<i>Yatırım Harcamaları</i>	(665)	(658)	(565)	-15%	14%
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	107	120	68	-37%	-43%
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(524)	(434)	(482)	8%	-11%
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Değişim ^(a)	106	(131)	238	125%	NM

(a) Rehinli mevduat, net nakit pozisyonunun değil işletme faaliyetlerinin içindedir.



TT Konsolide – Özet Gelir Dağılımı

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Sabit Hat Satış Gelirleri	2.335	2.408	2.421	4%	1%
Yurtiçi PSTN	1.021	974	957	-6%	-2%
ADSL	728	767	775	6%	1%
Veri Hizmeti Satış Gelirleri	116	134	140	20%	4%
Uluslararası Ara bağlantı	135	102	125	-7%	23%
Yurtiçi Ara Bağlantı	84	73	79	-5%	8%
Kiralık Hatlar	111	93	91	-18%	-2%
kira gelirleri	24	24	24	-1%	2%
Diğer	61	64	84	38%	30%
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12) ¹	55	177	146	165%	-18%
Mobil Faaliyetleri	816	856	910	11%	6%
Eliminasyon	(85)	(82)	(93)	-9%	-13%
Toplam Satış Gelirleri	3.066	3.182	3.237	6%	2%

(1) UFRYK (Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi) 12 kapsamındaki yatırımların artması nedeniyle UFRYK 12 gelirleri de bu kapsama giren yatırım harcamaları ile birlikte bu dönemde artış göstermiştir.



TT Konsolide – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Personel Giderleri	489	512	501	2%	-2%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	167	201	227	36%	13%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	88	71	89	0%	24%
Ticari Giderler ¹	277	282	260	-6%	-8%
Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri	114	105	117	2%	12%
Vergi ve Kamu Harçları	209	207	210	1%	1%
Şüpheli Alacaklar	27	(8)	58	111%	NM
Diğer	344	383	348	1%	-9%
Ara Toplam	1.716	1.753	1.809	5%	3%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12) ²	49	157	129	164%	-18%
Toplam Faaliyet Giderleri	1.765	1.910	1.937	10%	1%

(1) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma ve Promosyon Giderleri"ni içerir.

(2) UFRYK (Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi) 12 kapsamındaki yatırımların artması nedeniyle UFRYK 12 gelirleri de bu kapsama giren yatırım harcamaları ile birlikte bu dönemde artış göstermiştir.



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Satış Gelirleri	2.335	2.408	2.421	4%	1%
FAVÖK¹	1.190	1.186	1.175	-1%	-1%
Marj	51%	49%	49%		
Faaliyet Kârı	951	911	927	-3%	2%
Faaliyet Kâr Marjı	41%	38%	38%		
Yatırım Harcamaları	424	544	435	3%	-20%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	18%	23%	18%		

(1) Lütfen slayt 19'daki dipnota bakınız.



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Personel Giderleri	439	455	439	0%	-3%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	26	26	45	72%	73%
Uluslararası Ara Bağlantı	85	67	85	0%	26%
Ticari Giderler ⁽¹⁾	162	154	144	-11%	-7%
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	82	81	84	3%	4%
Vergi ve Kamu Harçları	59	57	52	-11%	-9%
Şüpheli Alacaklar	7	(19)	44	518%	NM
Diğer	236	243	223	-6%	-8%
Ara Toplam	1.096	1.065	1.117	2%	5%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12) ²	49	157	129	165%	-18%
Toplam Faaliyet Giderleri	1.145	1.222	1.246	9%	2%

(1) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma ve Promosyon Giderleri"ni içerir.

(2) UFRYK (Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi) 12 kapsamındaki yatırımların artması nedeniyle UFRYK 12 gelirleri de bu kapsama giren yatırım harcamaları ile birlikte bu dönemde artış göstermiştir.



Mobil Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Satış Gelirleri	816	856	910	11%	6%
FAVÖK¹	114	87	128	12%	47%
FAVÖK Marjı	14%	10%	14%		
Faaliyet Kârı	(33)	(70)	(33)	0%	54%
Faaliyet Kâr Marjı	-4%	-8%	-4%		
Yatırım Harcamaları	198	134	146	-26%	8%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	24%	16%	16%		

(1) Lütfen slayt 19'daki dipnota bakınız.



Mobil Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 3Ç	2012 2Ç	2012 3Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekssel değişim (%)
Personel Giderleri	53	61	63	19%	3%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	164	196	211	28%	7%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	4	4	4	1%	-4%
Ticari Giderler ⁽¹⁾	115	128	117	2%	-9%
Bakım-Onarım ve Operasyon Gideri	32	26	31	-3%	19%
Vergi ve Kamu Harçları	150	150	158	5%	5%
Şüpheli Alacaklar	20	11	14	-32%	19%
Diğer	164	192	185	13%	-4%
Toplam	702	769	782	11%	2%

(1) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma ve promosyon giderlerini içerir.



Borç Profili

Borç	Toplam Tutar	TL karşılığı	< 3 Ay	3 Ay- 1 Yıl	1 yıl - 5 Yıl	5 Yıl üzeri
TL	1.742	1.742	1.731	11	0	0
USD	1.223	2.182	167	273	1.556	185
EUR	1.045	2.412	96	259	1.730	328
JPY	4.951	114	0	0	114	0
Milyon	TOPLAM	6.450	1.995	543	3.399	513

Döviz borçları için ortalama vade süresi 2,5 yıldır.

Rasyolar	2011 3Ç	2012 3Ç
Net Borç / FAVÖK	0,93	1,08
Net Borç / Varlıklar	0,31	0,32
Sermaye	1,98	1,95
Borç (Finansal) / Öz Sermaye	1,09	1,13
Cari Oran	0,74	0,83



EKLER



2012 Yılına İlişkin Beklentiler

- Konsolide Satış Gelirleri: 2011 satış gelirlerinin % 6 –% 8 üzeri seviyeler
- Konsolide FAVÖK Marjı: % 40'ların alt seviyeleri
- Konsolide Yatırım Harcamaları: Yaklaşık 2,4 milyar TL seviyeleri



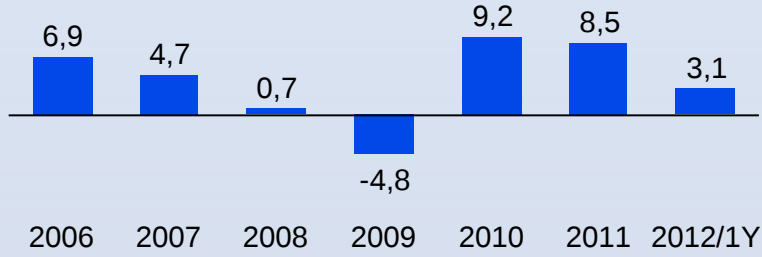
Temettü Dağıtımı

TL Milyon	2010	2011
Net Kâr	2.451	2.069
Yasal Yedekler	207	172
Toplam Temettü	2.244	1.897
Ödeme Oranı	92%	92%
<i>Hisse Başına Brüt Temetü (TL)</i>	<i>0,64</i>	<i>0,54</i>



Makroekonomik Gelişmeler

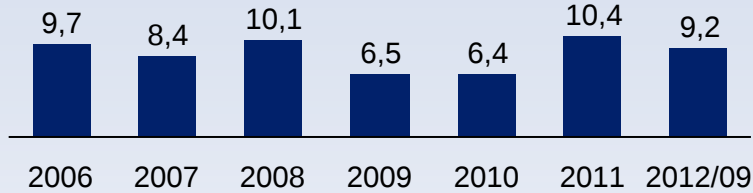
Yıllık Reel GSYH Büyüme Oranı, %¹



■ 2012 yılı ikinci çeyreğinde Türkiye ekonomisinin %2,9 oranında büyümesiyle birlikte yılın ilk yarısında %3,1 oranında GSYH büyümesi kaydedildi.

■ Yılın üçüncü çeyreği için Merkez Bankası iktisadi faaliyette ılımlı görünüm ve %2,0-2,5 oranında görece olarak daha zayıf bir GSYH büyümesi öngörmektedir. Yılın tamamı için ise, Hükümet'in GSYH büyüme tahmini %3,2'dir.

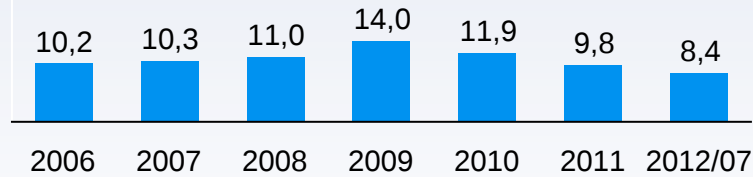
Yıllık TÜFE Enflasyonu, % (dönem sonu)²



■ Eylül ayı itibarıyla yıllık TÜFE enflasyonu %9,2 seviyesindedir.

■ Petrol fiyatlarındaki yükseliş, Eylül ve Ekim aylarında yapılan fiyat ayarlamaları ve yüksek seyreden enflasyonun fiyatlama davranışına olumsuz etkisine bağlı olarak Hükümet 2012 sene sonu enflasyonunu %7,4 olarak öngörmektedir.

İşsizlik Oranı, %³



■ Temmuz ayı itibarıyla işsizlik oranı %8,4 seviyesindedir.

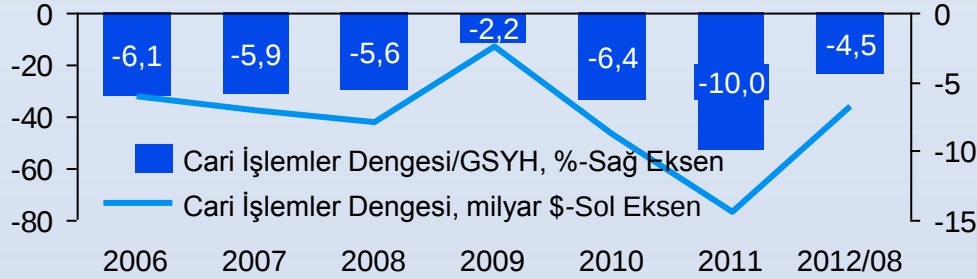
■ Küresel ekonomiye ilişkin belirsizlikler ve kırılgan yurtiçi iktisadi faaliyet görünümünün istihdam artışını olumsuz yönde etkileyebilecek kilit unsurlar olarak öne çıkmasıyla birlikte Hükümet temkinli duruşunu korumakta ve 2012 yılı ortalama işsizlik oranını %9,0 olarak öngörmektedir.

1 & 2 & 3 Kaynak: TÜİK

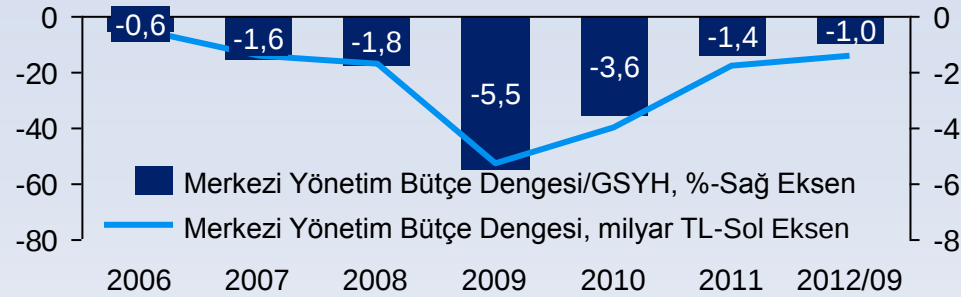


Makroekonomik Gelişmeler (devam)

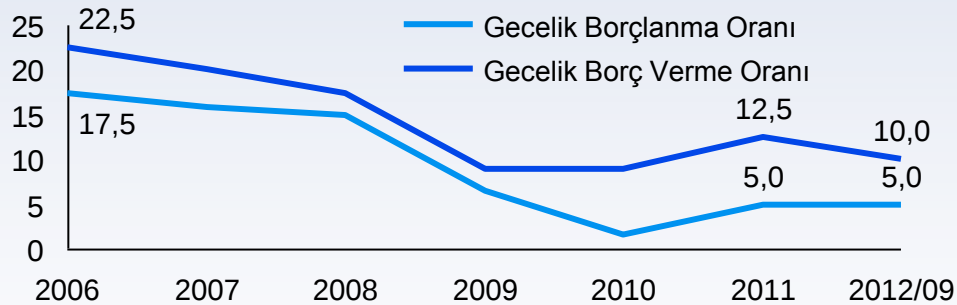
Cari İşlemler Dengesi ⁴



Merkezi Yönetim Bütçesi ⁵



MB Faiz Koridoru, % (dönem sonu) ⁶



Kaynak: 4: MB, TÜİK

5: Maliye Bakanlığı, TÜİK

6: MB

■ Ağustos ayı itibariyle, sene başından bu yana 36,1 milyar \$'lık cari açık (GSYH'nın yaklaşık %4,5'i) kaydedilmiştir.

■ Hükümet 2012 yılında cari açığın 58,7 milyar \$ seviyesinde (GSYH'nın %7,3'ü) gerçekleşmesini öngörmektedir; cari açık gerçekleştirmeleri üzerinde iç ve dış talep arasındaki dengelenme sürecinin yanı sıra enerji fiyatlarının seyri etkili olacaktır.

■ Eylül ayı itibariyle, sene başından bu yana 14,4 milyar TL bütçe açığı (GSYH'nın %1,0'i) ve 25,2 milyar TL faiz dışı fazla (GSYH'nın %1,8'i) kaydedilmiştir.

■ Hükümet 2012 yılı için 33,5 milyar TL bütçe açığı (GSYH'nın %2,3'ü) ve 15,5 milyar TL faiz dışı fazla (GSYH'nın %1,1'i) öngörmektedir.

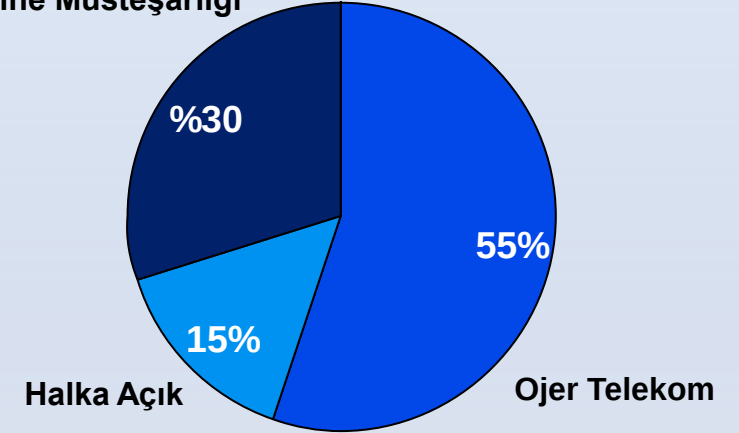
■ Eylül ayı itibariyle, politika faiz oranı (bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı) %5,75 iken, gecelik borçlanma ve borç verme oranları sırasıyla %5 ve %10,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.



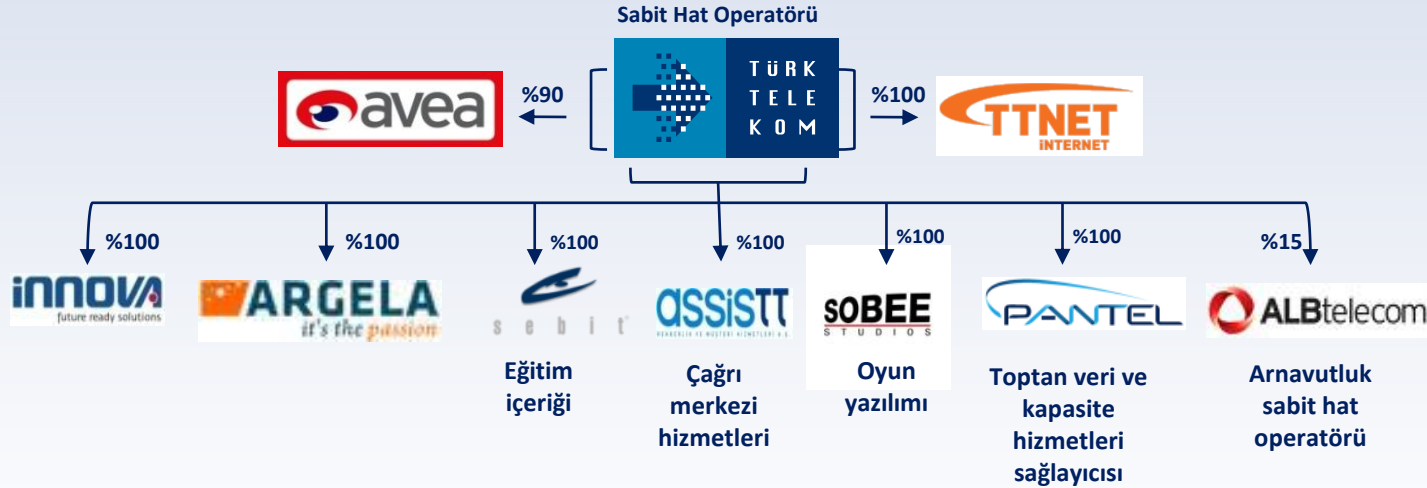
Ortaklık Yapısı – Türk Telekom Grubu

- Ojer Telekom 7 Yönetim Kurulu üyesi atar
- Hazine Müsteşarlığı 5 Yönetim Kurulu üyesi atar (1 üye Altın Hisseyi temsil eder)

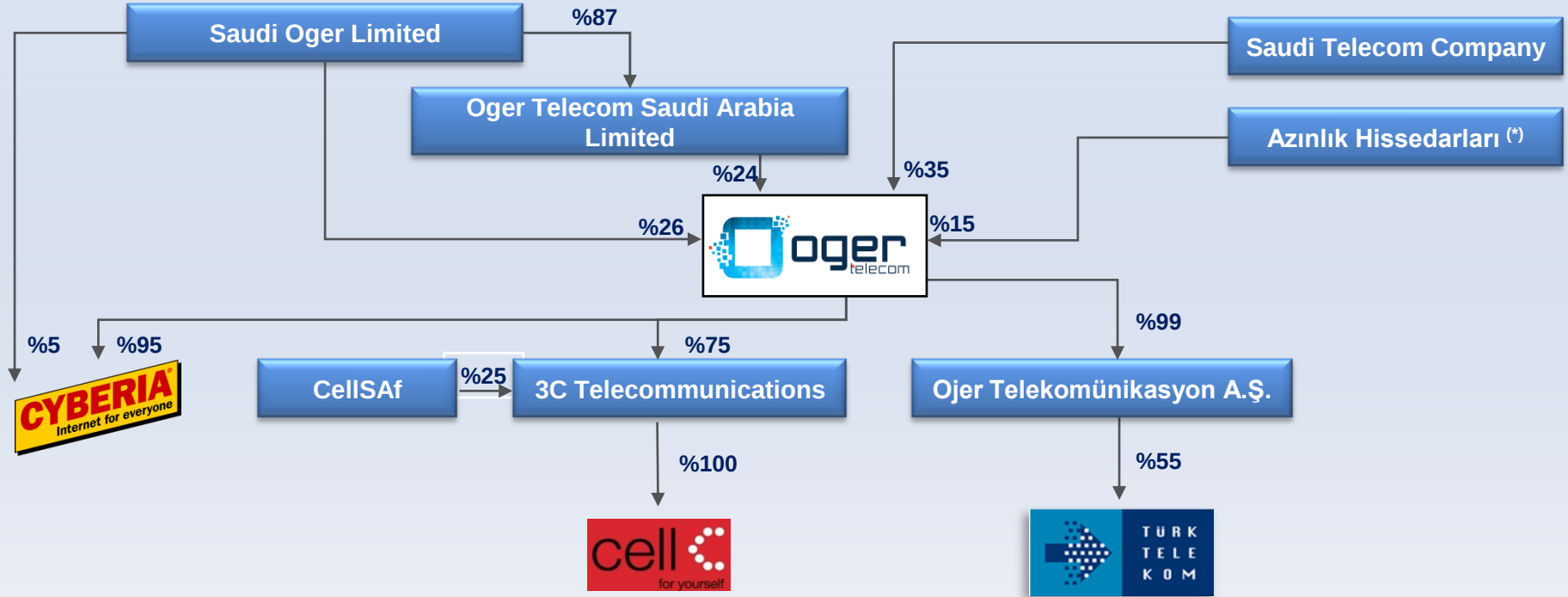
T.C. Hazine Müsteşarlığı



Grup Şirketleri



Ojer Telekom – Ortaklık Yapısı



(*) Ojer Telekom'un doğrudan ve dolaylı azınlık hissedarları arasında bölgesel ve global finansal yatırımcılar yer almaktadır.



Regülatif Gelişmeler

2008

2009

2010

2011

2012

■Nisan

- Sabit hat ve mobil ara bağlantı ücretlerinde indirimle gidildi (sırasıyla %10 ve %33)

■Kasım

- 3G ihalesi yapıldı
- Mobil Numara Taşınabilirliği hizmete sunuldu
- Yeni Elektronik Haberleşme Kanunu yürürlüğe girdi

■Mayıs

- Mobil Çağrı sonlandırma ücretlerinde yaklaşık %29 indirim yapıldı

- Mobil Sanal Operatörlük hizmetlerine ilişkin düzenleme yürürlüğe girdi

■Temmuz

- 3G hizmetleri sunulmaya başlandı

■Eylül

- Sabit Hat Numara Taşınabilirliği hizmete sunuldu

■Ekim

- Yerel aramalarda serbestleşmeye gidildi

■Nisan

- Mobil Çağrı sonlandırma ücretlerinde yaklaşık %52 indirim yapıldı

- Çift tandem Sabit ara bağlantı ücretinde %17 indirim yapıldı

- Mobil'den Mobil'e azami fiyat %38 oranında düştü

- Dakika /TL ücretlendirme modeli hizmete sunuldu

■Temmuz

- BTK Yalın ADSL ücretini 8,13 TL olarak açıkladı

- BTK 20 saniyelik ücretlendirme modelini belirsiz bir tarihe kadar erteledi

■Aralık

- Yalın ADSL hizmeti sunulmaya başlandı

■Nisan

- Mobilde şebeke dışı azami fiyat %4 oranında arttı

- SMS azami fiyatı %48 oranında düştü

■Ekim

- BTK'nın FTTH/B erişimine ilişkin belli bir zamana kadar "pazar analizi yapılmaması" kararı

■Ocak

- Toptan Hat Kiralama hizmete sunuldu



TEŞEKKÜR EDERİZ

TÜRK TELEKOM YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

ir@turktelekom.com.tr - www.ttyatirimciiliskileri.com

+90 (212) 309-9630

**TÜRK TELEKOM
GROUP**

