

TÜRK TELEKOM GRUBU
2011 Yıl Sonu Yatırımcı Sunumu
15 Şubat 2012

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 9</i>
III	Mobil Faaliyetler	<i>Sayfa 13</i>
IV	Finansallar	<i>Sayfa 19</i>
V	Ekler	<i>Sayfa 31</i>



KONSOLİDE PERFORMANS



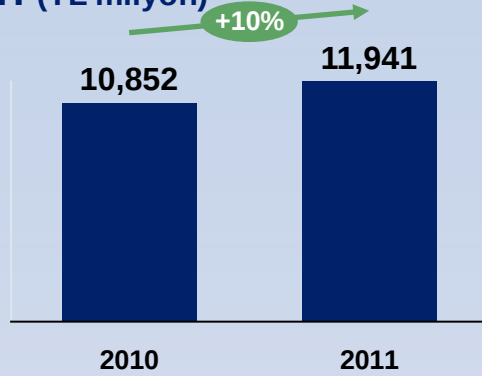
2011 Yılı İle İlgili Önemli Gelişmeler

- Tüm faaliyet alanlarında yaşanan başarılı performans ile 2011 yılında güçlü büyüme
- Sağlam Konsolide FAVÖK marjı
- Vergi öncesi karda %6 büyüme ile güçlü faaliyet performansı
- Yönetim Kurulu Kar Dağıtım Teklifi: Hisse başına temettü: 0,54 TL (%92 Kar Dağıtım Oranı)
- Mobil faaliyetlerdeki transformasyon ile artan net abone kazancı ve gelir artışı
- Kullanıcı başına ortalama gelir ve abone artışı sayesinde sabit genişbantta gelir büyümesi
- Yüksek büyüme alanlarına düşen gelir payının arttırılması ile geliştirilmiş gelir kompozisyonu

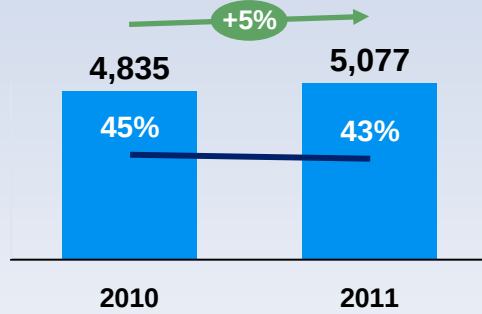


Konsolide Finansal Özet

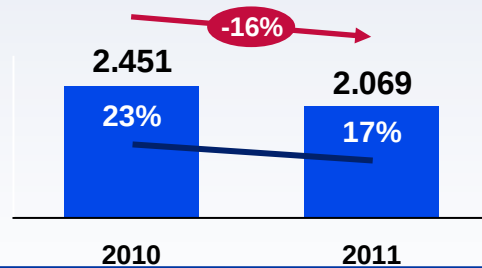
Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon) & Marj



Net Gelir (TL milyon) & Marj

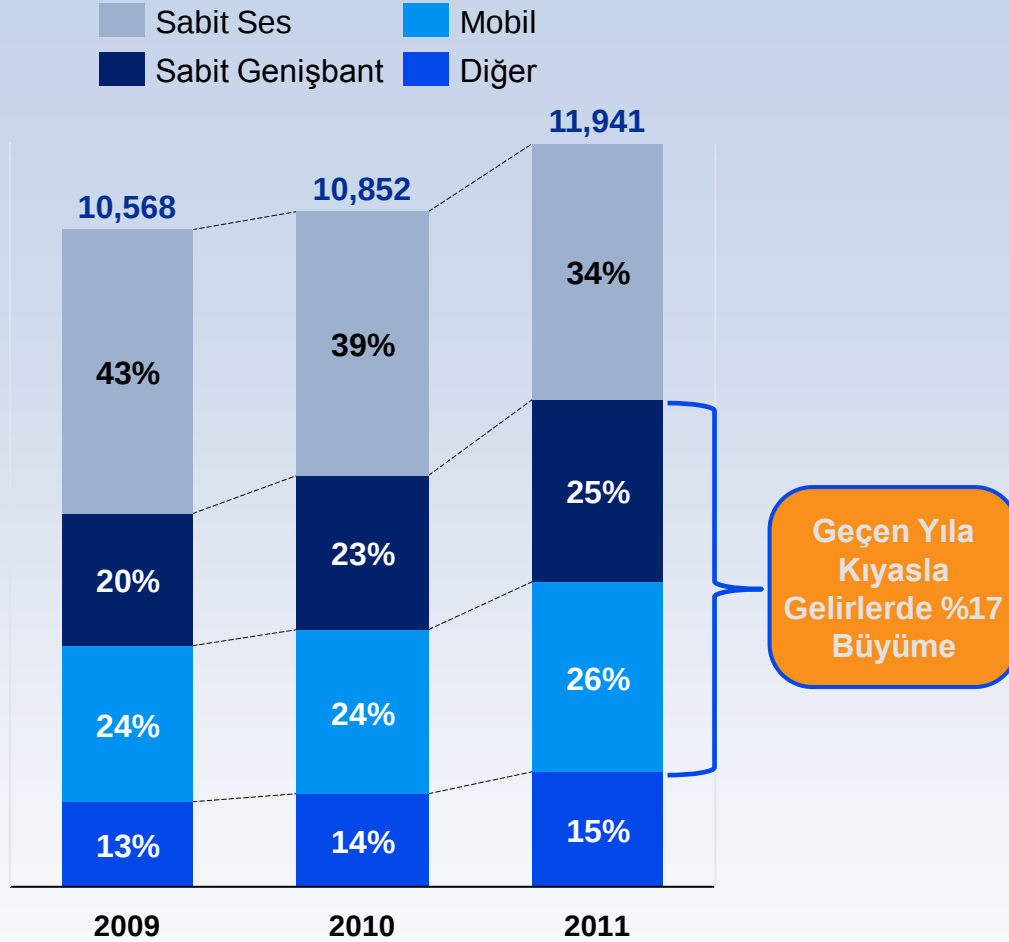


- 2011 yılına ilişkin hedeflerin üst kısmında gerçekleşen konsolide gelir artışı **%10**
- Sabit ses gelirlerinde yaşanan %3 lük düşüşü fazlası ile karşılayan **%18 ADSL ve % 16 Mobil büyümesi**
- Hedef aralığının ortasında gerçekleşen **başarılı konsolide FAVÖK marjı** ve yıllık %5 büyüyen EBITDA
- 2011 yılı olumsuz kur hareketlerinden etkilenen net gelir



Hızlı Büyüyen Segmentlerin Payı Artıyor

Konsolide Gelir (TL milyon)



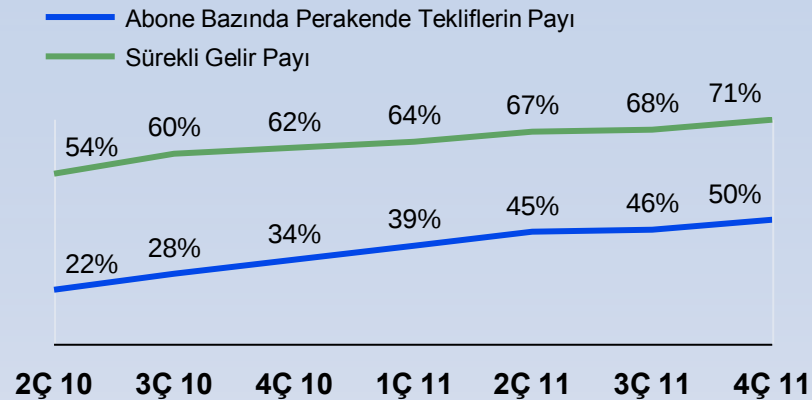
- (Konsolide) gelirler arttıkça, toplam gelirler içindeki **sabit ses gelirlerinin payı azaldı**
- Sabit ses gelirlerinin payı 2009 yılında %43 iken, **2011 yılında %34'e düşmüştür**
- **2011 yılında %17 büyüme gösteren** sabit genişbant ve mobil gelirleri, **toplam gelirlerin yarısından fazla** gelir üretmektedir

Not: Diğer Gelirler 2010 yılındaki Pantel satınılımını içermektedir.

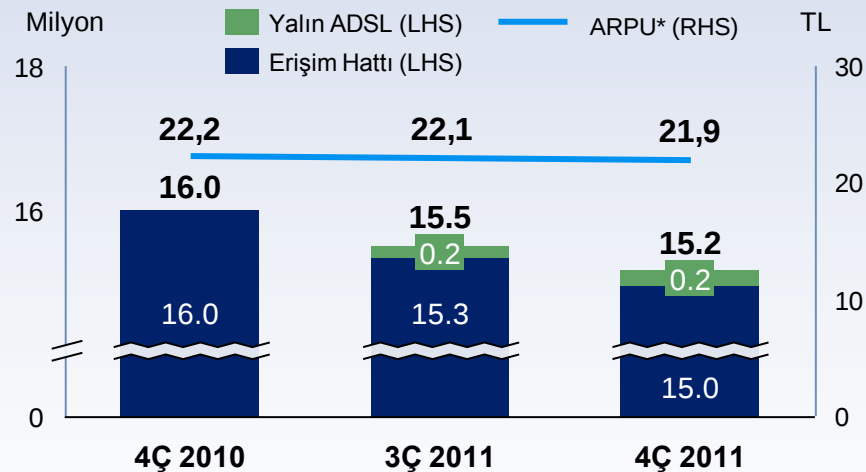


Sabit Ses Tarafında İstikrarlı Gelir Performansına Devam

Paket Teklifler ve Sürekli Gelir



Toplam Erişim Hattı ve ARPU



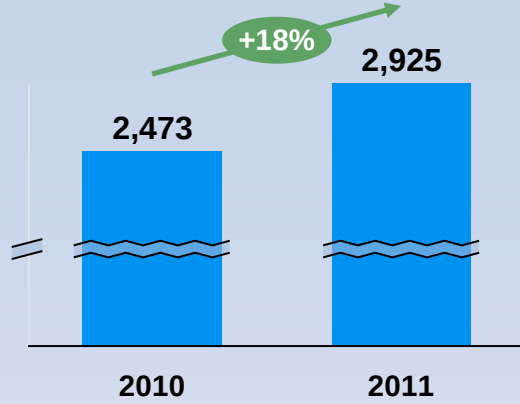
*Gelirin yıllık ortalama erişim hattı sayısına bölünmesi ile ulaşılmıştır.

- Sabit ses müşterileri için **önde gelen markalar ile** gezi, enerji, elektronik ve aile mağazaları gibi farklı alanlarda indirimler sunan **işbirliği faaliyetleri**
- Güçlü büyümesini sürdüren ve **PSTN gelirlerinin sabit bölümünde yaşanan artışı** destekleyen paket teklifler
- **Yalın ADSL abone sayısı 240 bin** (geçen çeyreğe göre %50 artış) PSTN düşüşünü azaltmakta
- 2011 yılı boyunca istikrarlı ARPU



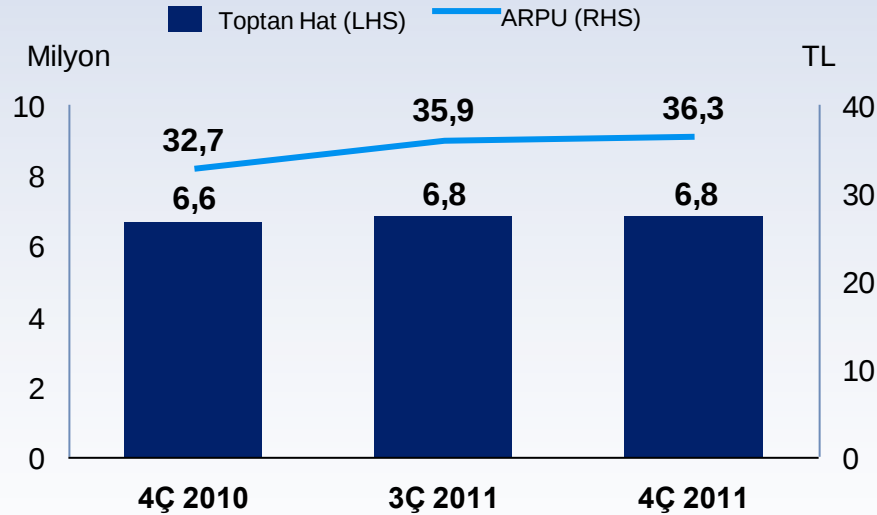
Sabit Genişbantta Güçlü Gelir Büyümesi

ADSL Gelirleri (TL mn)



- ARPU ve abone sayısındaki büyüme ile ADSL gelirlerinde geçen yıla kıyasla **452 milyon TL artış**
- Üst paket teşvik kampanyaları ve enflasyona bağlı fiyat düzenlemeleri desteğiyle **yıllık ARPU artışı**
- ADSL abonelerinde geçen yıla kıyasla 170bin artış

Toptan ADSL & ARPU



- Avrupa'da sabit genişbant penetrasyonu **%61** iken Türkiye'de bu oranın **%40** olması önemli bir potansiyelin varlığını göstermekte

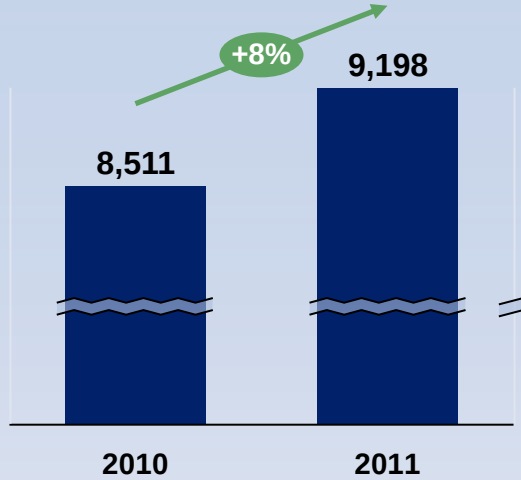


SABİT HAT

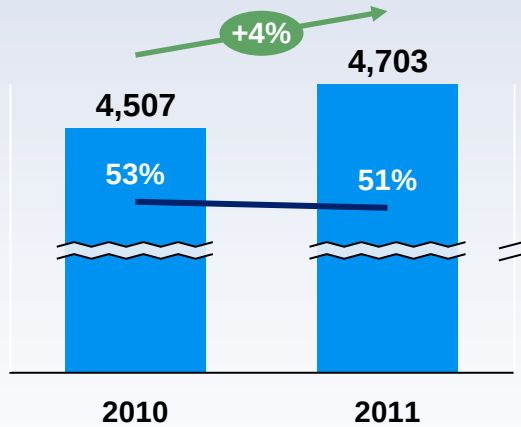


Sabit Hat – Başarılı Büyüme & Yüksek Marj

Satış Gelirleri (TL mn)



FAVÖK¹ (TL mn)



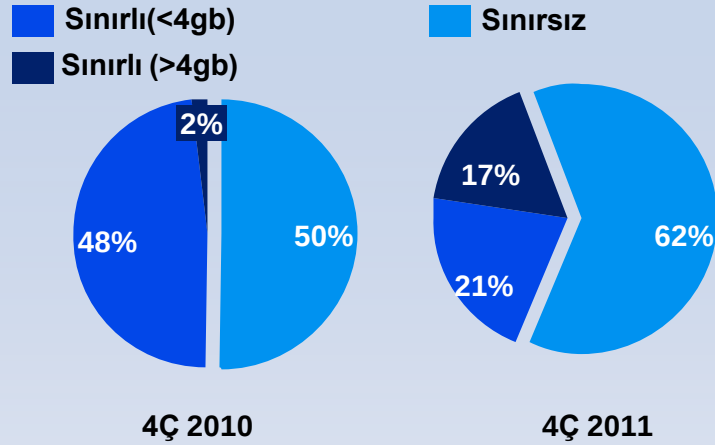
- ADSL, diğer erişim ve Pantel Satınalımı (Pantel hariç büyüme oranı %5,5) ile **%8 sabit hat gelir büyümesi**
- Geçen yıla kıyasla **%4 güçlü FAVÖK büyümesi**
- Personel giderleri satış gelirlerinin %20'si seviyesindedir.
- 2010'da 624 olan personel başına düşen erişim hattı sayısı 635'e çıktı

(1)FAVÖK açıklaması slayt 25'te verilmiştir.

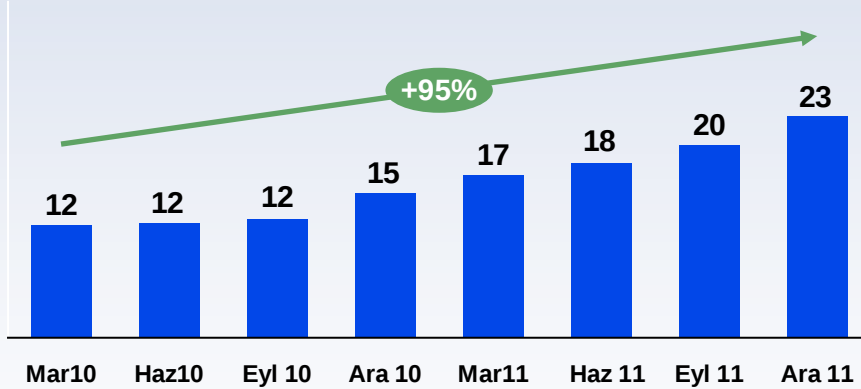


Sabit Genişbant – ARPU Büyümesini Destekleyen Üst Paket Teşvik Kampanyaları

Kapasite Alt Kırılımı



Aylık Veri Kullanımı (GB)



- Yüksek hız ve kapasite paketlerine olan talep yüksek
 - Geçen yıla kıyasla %24 büyüyen, toplam müşterilerin %89'u 8 Mbps'ye kadar hızlı ADSL paketleri kullanıyor
 - Limitsiz kapasite kullanıcıları toplamın kullanıcıların %62'ne ulaşırken, geçen yıla kıyasla %24 büyüdü
 - Ortalama aylık veri kullanımı aylık 23 GB'a ulaşırken, son 2 yılda %95 artış kaydedildi
- Üst paket teşvik kampanyaları trendi, geçen yıla kıyasla %11 artan ADSL kullanıcı başına ortalama gelirin 36,3 TL'ye ulaşmasına katkı sağladı.

Not: Kapasite ve veri kullanımı göstergeleri TTNET verileridir.



Sabit Genişbant – Öncü Giriřimler

Lokum – İnterneti Kullandıkça Öde



- Hedef Kitle: PSTN hizmetinden faydalanan ancak internet erişimi bulunmayan milyonlarca abone
- Ücretsiz portal sayfası, saatlik 1 TL, günlük 2TL, 1mpbs hızda internet erişimi
- İnternet kullanımının yaygınlaştırılmasında potansiyel destek
- PSTN müşteri bağlılığının artırılmasında pozitif etki

Fiber İnternet Erişimi



- Fiber genişbant ile ultra yüksek hızda internet
- 150 bin kilometreden fazla fiber altyapısı

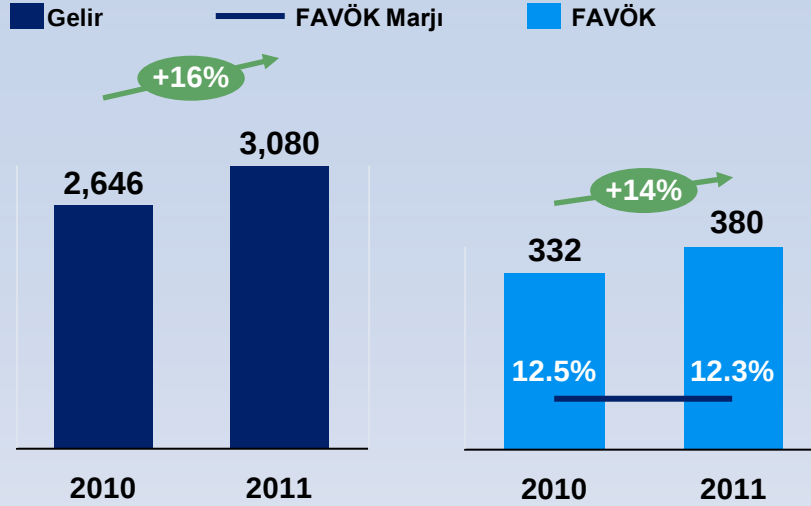


MOBİL

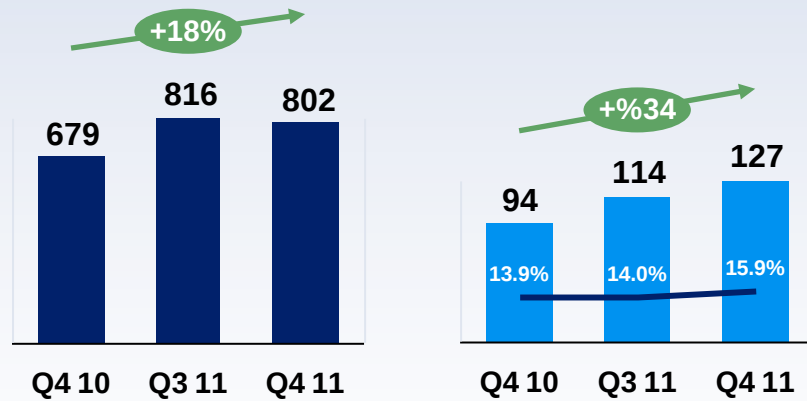


Mobil – Yoğun Rekabet Ortamında Güçlü Gelir Artışı

YILLIK GELİR & FAVÖK (TL mn)



ÇEYREK GELİR & FAVÖK* (TL mn)



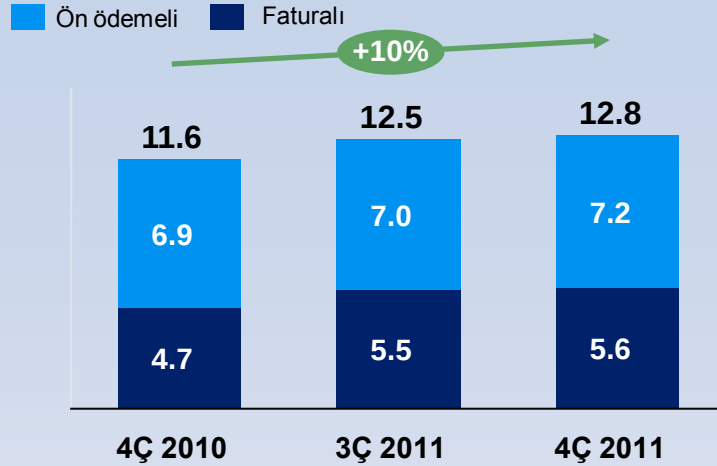
* FAVÖK açıklaması slayt 27'de verilmiştir.

- Avea'da devam eden transformasyon sonucu **güçlü gelir artışı**
- Gelirler 2011 de %16 artarken 4.çeyrekteki senelik gelir artışı %18 oldu.
- Karlılık odaklı **FAVÖK artışı**
- FAVÖK 2011'de %14 artarken 4.çeyrekteki senelik FAVÖK artışı %34 oldu.

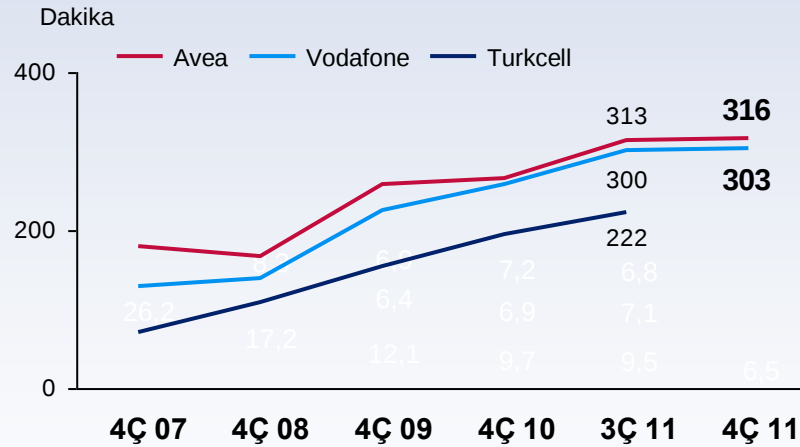


Mobil – Abone Sayısı

Avea Abone Sayısı



Pazar Kullanım Dakikaları

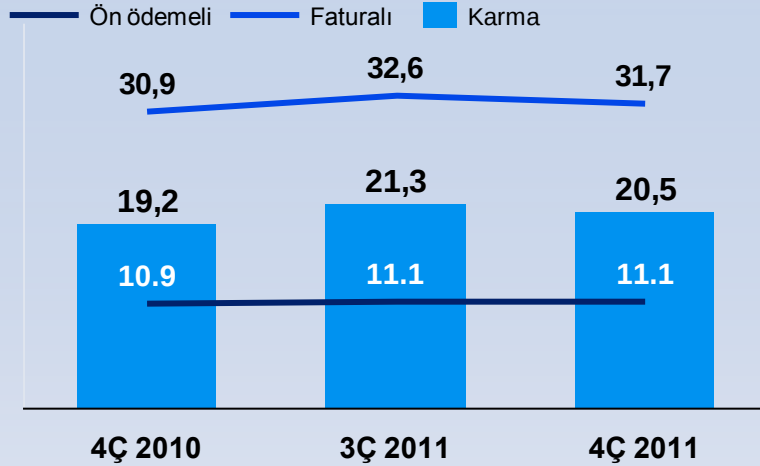


- Abone sayısı 4. çeyrekte 236K arttı ve 2011 de senelik artış 1.1 milyon oldu.
- Ön ödemeli abone sayısında senelik %3 artış olurken, faturalı abone sayısı %20 arttı.
- Numara taşınabilirliğinde en çok net abone elde eden operatör
- Konuşma dakikaları 2011'in 4. çeyreğinde yüksek dakika fırsatı sunan faturasız paketler sebebiyle %18 arttı
- 5 yıldır en yüksek konuşma dakikasına sahip operatör

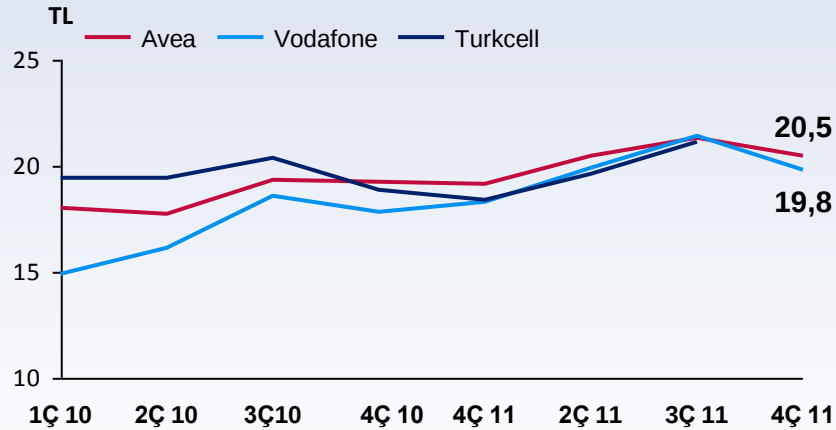


Mobil – ARPU

Avea ARPU (TL)



Pazar Karma ARPU (TL)



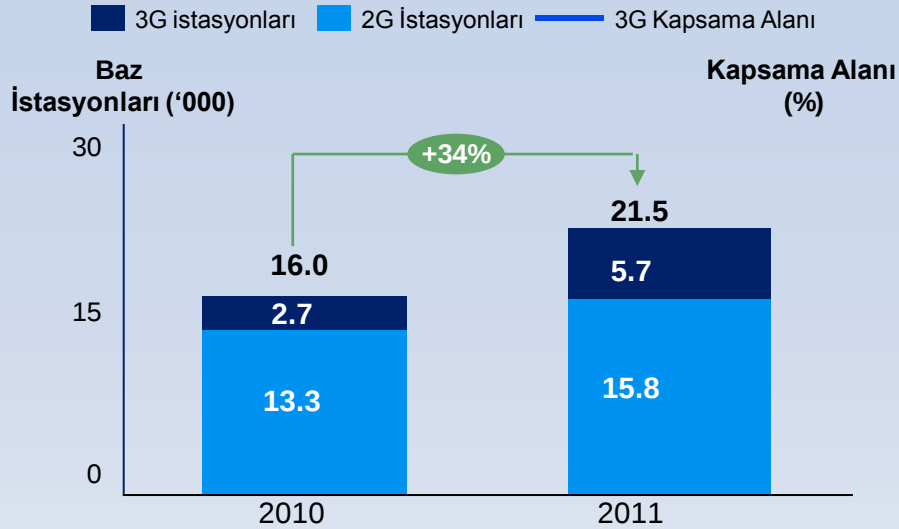
Not: Turkcell 4. çeyrek ARPU değeri 15 Şubat 2012 itibariyle henüz açıklanmamıştır.

- Data kullanımı ve gelen çağrı trafiğindeki artışın desteği ile **karma ARPU yıllık %7 artış** gösterdi
- **Ön ödemeliden faturalı hatlara geçişler** kadar **yeni aboneliklerdeki faturalı hat tercihleri** de yıllık ARPU artışını destekledi.
- 2011'in 3. çeyreğinde mevsimsellik etkisi ile 21 milyon TL'ye yükselen **ARPU'yu AVEA 4. çeyrekte de aynı seviyelerde korumayı başardı**

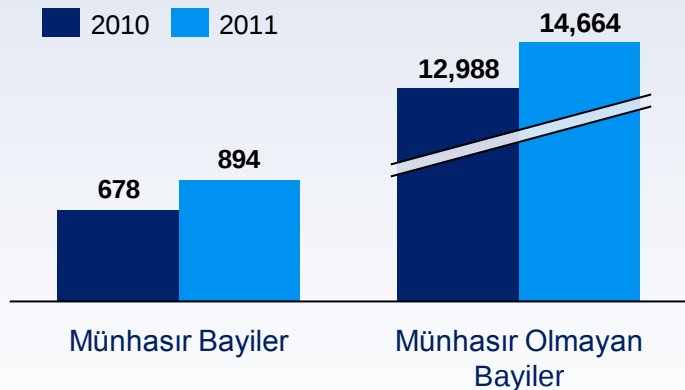


Mobil – Transformasyon devam ediyor

Baz İstasyonları & Kapsama Alanı



Dağıtım Kanalları

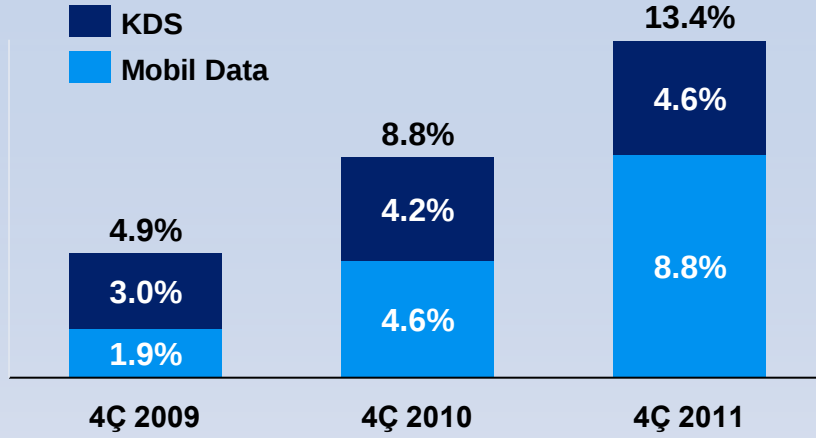


- %79 kapsama alanına sahip 3G baz istasyonlarının sayısı 2 katından fazla artırıldı
- 2G baz istasyonları sayısındaki %19 artış ile, %98 kapsama alanına ulaşıldı
- Kapsama alanı ve müşteri memnuniyeti arttırımına yönelik teşvikler ile **marka imajı** desteklendi
- **Münhasır bayi sayısı %32 arttırıldı**
- **Bayilerin yeniden dizayn edilmesi** müşteri deneyimini artırdı
- 1,300 TT & TTNET çapraz satış kanallarında Avea ürünlerinin de satışı sağlanıyor
- TTNET işbirliği ile sabit ve mobil ürünleri kapsayan paket teklifler sunuldu

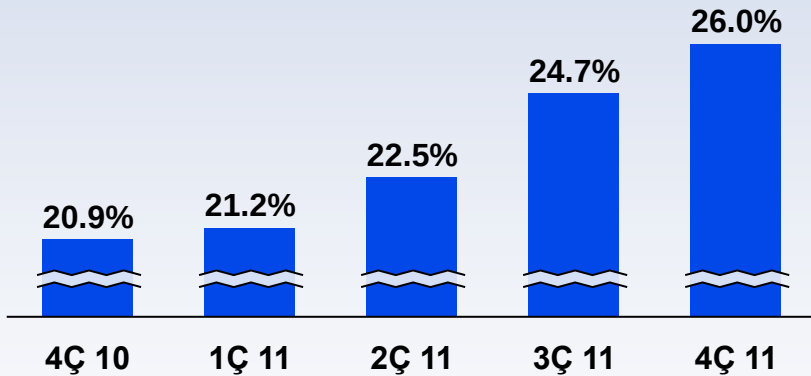


Mobil – Mobil Data

Gelirdeki Mobil Data and KDS¹ 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

- Mobil data gelirlerinde 4. çeyrekte yıllık %124 ile güçlü bir büyüme sağlandı.
- Katma değerleri servis gelirleri 4. çeyrekte yıllık %27 arttı.
- Data gelirlerini arttırmak ve müşteri bağlılığını kuvvetlendirmek için **akıllı telefon ve tablet kampanyaları** (iPhone 4S ve iPad 2 dahil) başlatıldı.
- İnternet erişimini mobil genişbant (akıllı telefon ve tablet kullanımı dahil) ile sağlayan küçük ekran data kullanıcı sayısında 4. çeyrekte senelik **%37 artış** sağlandı.
- SMS, toplam data ve mesajlaşma gelirleri servis gelirlerinin %21 ini oluşturdu.



FİNANSALLAR



TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
Satış Gelirleri	10.852	11.941	10%
FAVÖK	4.835	5.077	5%
Marj	45%	43%	
Faaliyet Kârı	3.311	3.501	6%
Faaliyet Kâr Marjı	31%	29%	
Finansal Gelirler/(Giderler)	(184)	(891)	NM
Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı)	(87)	(785)	NM
Faiz Gelirleri/(Giderleri)	(10)	(29)	NM
Diğer Finansal Gelirler/(Giderler)	(87)	(78)	-10%
Vergi Giderleri	(799)	(710)	-11%
Net Kâr*	2.451	2.069	-16%
Marj	23%	17%	

* Azınlık hisseleri sonrası



TT Konsolide – Özet Bilanço

TL Milyon	31.12.2010	30.12.2011
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a)	3.517	3.540
Maddi Varlıklar ^(b)	7.435	8.156
Diğer Varlıklar ^(c)	2.929	3.499
Hazır Değerler	1.219	979
Toplam Varlıklar	15.100	16.174
Öz Sermaye	3.260	3.260
Yedekler ve Dağıtılmamış Kârlar	2.915	2.509
Faize Tabi Yükümlülükler ^(d)	4.199	5.346
Kıdem Tazminatı Karşılığı	607	563
Diğer Yükümlülükler ^(e)	4.119	4.496
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	15.100	16.174

(a) Maddi olmayan duran varlıklar şerefiyeyi içermez.

(b) Maddi varlıklar mülk, bina veya arazi, ekipman ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri içerir.

(c) Diğer varlıklar altındaki başlıca kalemler: Ticari Alacaklar, İlişkili Taraflardan Alacaklar, Diğer Cari Varlıklar ve Ertelenmiş Vergi Varlığı.

(d) Kısa ve uzun vadeli borçları ve finansal kiralamalardan kaynaklanan kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir.

(e) 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	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	3.844	3.970	3%
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(1.761)	(2.060)	17%
<i>Yatırım Harcamaları</i>	(1.805)	(2.327)	29%
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	44	267	NM
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(1.805)	(2.073)	15%
<i>Temettü</i>	(1.590)	(2.244)	41%
<i>Diğer Finansal Aktiviteler</i>	(215)	171	NM
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Değişim ^(a)	278	(163)	NM

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



TT Konsolide – Özet Gelir Dağılımı

TL Milyon	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
SABİT HAT SATIŞ GELİRLERİ	8.511	9.198	8%
Yurtiçi PSTN	4.255	4.114	-3%
ADSL	2.473	2.925	18%
Veri Hizmeti Satış Gelirleri	364	443	22%
Uluslararası Ara bağlantı	229	461	101%
Yurtiçi Ara Bağlantı	283	321	14%
Kiralık Hatlar	486	449	-8%
GSM operatörlerinden elde edilen kira gelirleri	101	99	-2%
Diğer	179	245	37%
Ara Toplam	8.370	9.057	8%
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12)	141	140	0%
Mobil Faaliyetleri	2.646	3.080	16%
Eliminasyon	(305)	(338)	11%
Toplam Satış Gelirleri	10.852	11.941	10%

(a) Türk Telekom'un uluslararası data hizmetleri uluslar arası ağ geçidinde sonlanan çağrılar üzerinden Pantel'den elde ettiği gelirleri içerir. (2010 4Ç itibariyle)



TT Konsolide – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
Personel Giderleri	1.844	2.068	12%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	524	618	18%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	158	301	90%
Ticari Giderler (a)	1.023	1.200	17%
Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri	389	404	4%
Vergi ve Kamu Harçları	717	793	11%
Şüpheli Alacaklar	91	-4	-104%
Diğer	1.146	1.359	19%
Ara Toplam	5.892	6.739	14%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	125	124	-1%
Toplam Faaliyet Giderleri	6.017	6.864	14%

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



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
Satış Gelirleri	8.511	9.198	8%
FAVÖK (a)	4.507	4.703	4%
Marj	53%	51%	
Faaliyet Kârı	3.615	3.729	3%
Faaliyet Kâr Marjı	42%	41%	
Yatırım Harcamaları	1.263	1.498	19%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	15%	16%	

(a) Gönüllü emeklilik programından kaynaklanan teşvik giderlerinin 2011 yılı sabit hat FAVÖK'üne 100 milyon TL'lik negatif etkisi oldu (2011 4. Çeyrek sabit hat FAVÖK'üne negatif etkisi 65 milyon TL olarak gerçekleşti). Ayrıca gecikmiş alacakların tahsilatı için yaptığımız kampanya ve şüpheli alacakların hesap yönteminin güncellenmesi 2011 4. çeyrek sabit hat FAVÖK'üne 125 milyon TL pozitif etkide bulundu.



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
Personel Giderleri (a)	1.683	1.878	12%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	118	101	-15%
Uluslararası Ara Bağlantı	142	286	101%
Ticari Giderler (b)	615	695	13%
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	282	308	9%
Vergi ve Kamu Harçları	224	234	4%
Şüpheli Alacaklar (c)	15	-53	NM
Diğer	800	923	15%
Ara Toplam	3.879	4.370	13%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	125	124	-1%
Toplam Faaliyet Giderleri	4.004	4.495	12%

(a), (c) Slayt 25'teki dipnota bakınız.

(b) Komisyon, Reklam ve Pazarlama, Müşteri Kazanımı ve Müşteri Koruma ve Promosyon Giderleri'ni içerir.



Mobil Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2010 YE	2011 YE	% Change
Satış Gelirleri	2.646	3.080	16%
FAVÖK (a)	332	380	14%
FAVÖK Marjı	13%	12%	
Faaliyet Kârı	-302	-224	26%
Faaliyet Kâr Marjı	-11%	-7%	
Yatırım Harcamaları	470	799	70%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	18%	26%	

(a) Mobil tarafta 2011 4. Çeyrekte, şüpheli alacak karşılığının geçmiş dönemlerde oluşan fazla kısmının başarılı tahsilat faaliyetlerinin neticesinde ters çevrilmesinin mobil FAVÖK'e 31 milyon TL pozitif etkisi oldu.



Mobil Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2010 YS	2011 YS	Değişim (%)
Personel Giderleri	178	201	13%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	495	606	23%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	16	15	-7%
Ticari Giderler ^(a)	410	509	24%
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	111	100	-10%
Vergi ve Kamu Harçları	493	559	13%
Şüpheli Alacaklar	77	50	-35%
Diğer	534	660	24%
Toplam	2.314	2.701	17%

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



2011 Temettü Dağıtım Teklifi

- Yönetim Kurulu Mayıs 2012 tarihli Genel Kurul onayına tabii olmak üzere 1,9 milyar TL (hisse başına 54 Kuruş) temettü dağıtılmasını önermektedir

TL Milyon	2010	2011
Net Kâr	2.451	2.069
Yasal Yedekler	207	172
Toplam Temettü	2.244	1.896
Ödeme Oranı	92%	92%
<i>Hisse Başına Brüt Temetü (TL)</i>	<i>0,64</i>	<i>0,54</i>



Borç Profili

Borç	Toplam Tutar	TL karşılığı	< 3 Ay	3 Ay- 1 Yıl	1 yıl - 5 Yıl	5 Yıl üzeri
TL	758	758	758	0	0	0
USD	1.234	2.331	354	507	1.258	211
EUR	909	2.222	97	579	1.234	312
(Milyon)	TOTAL	5.310	1.208	1.087	2.493	523

Döviz borçları için ortalama vade süresi 2,3 yıldır.

Rasyolar	2010 YS	2011 YS
Net Borç / FAVÖK	0,62	0,86
Net Borç / Varlıklar	0,20	0,27
Borç (Toplam Yükümlülükler) / Öz Sermaye	1,45	1,80
Borç (Finansal) / Öz Sermaye	0,68	0,93
Cari Oran	0,77	0,72



EKLER



2012 Yılına İlişkin Beklentiler

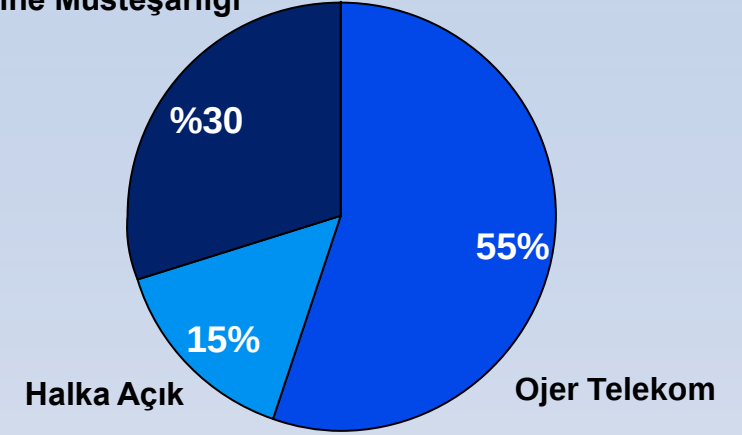
- Konsolide Gelirlerdeki Artış: Yüzde 6-8 seviyeleri
- Konsolide FAVÖK Marjı: Yüzde 40'ların alt seviyeleri
- Konsolide Yatırım Harcamaları: Yaklaşık 2,4 milyar TL seviyeleri



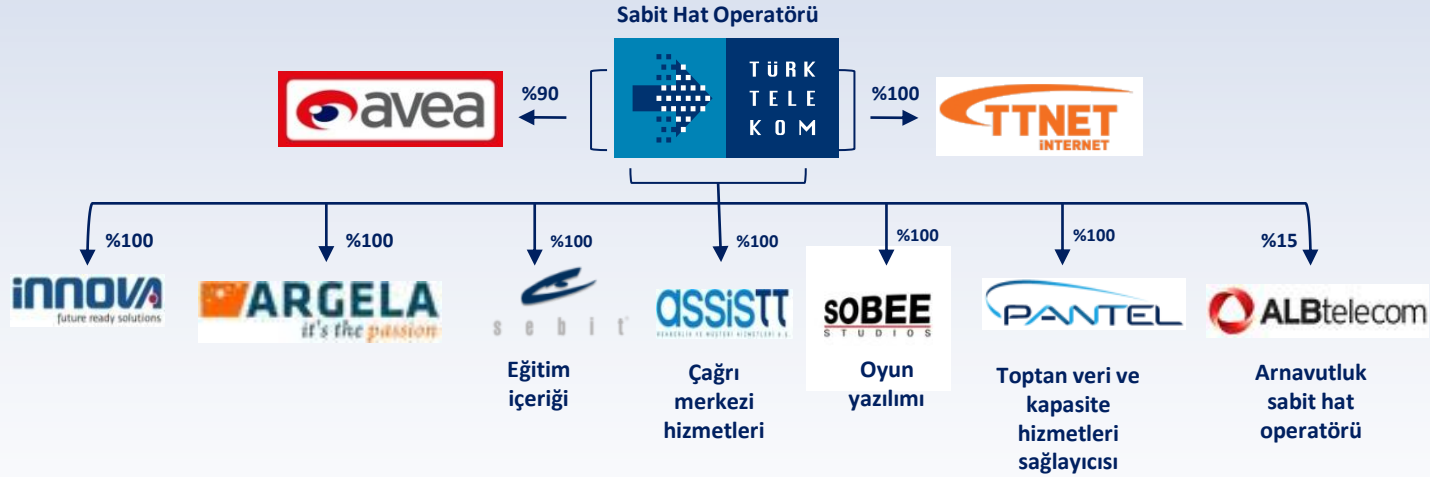
Ortaklık Yapısı – Türk Telekom Grubu

- Ojer Telekom 6 Yönetim Kurulu üyesi atar
- Hazine Müsteşarlığı 4 Yönetim Kurulu üyesi atar (1 üye Altın Hisseyi temsil eder)

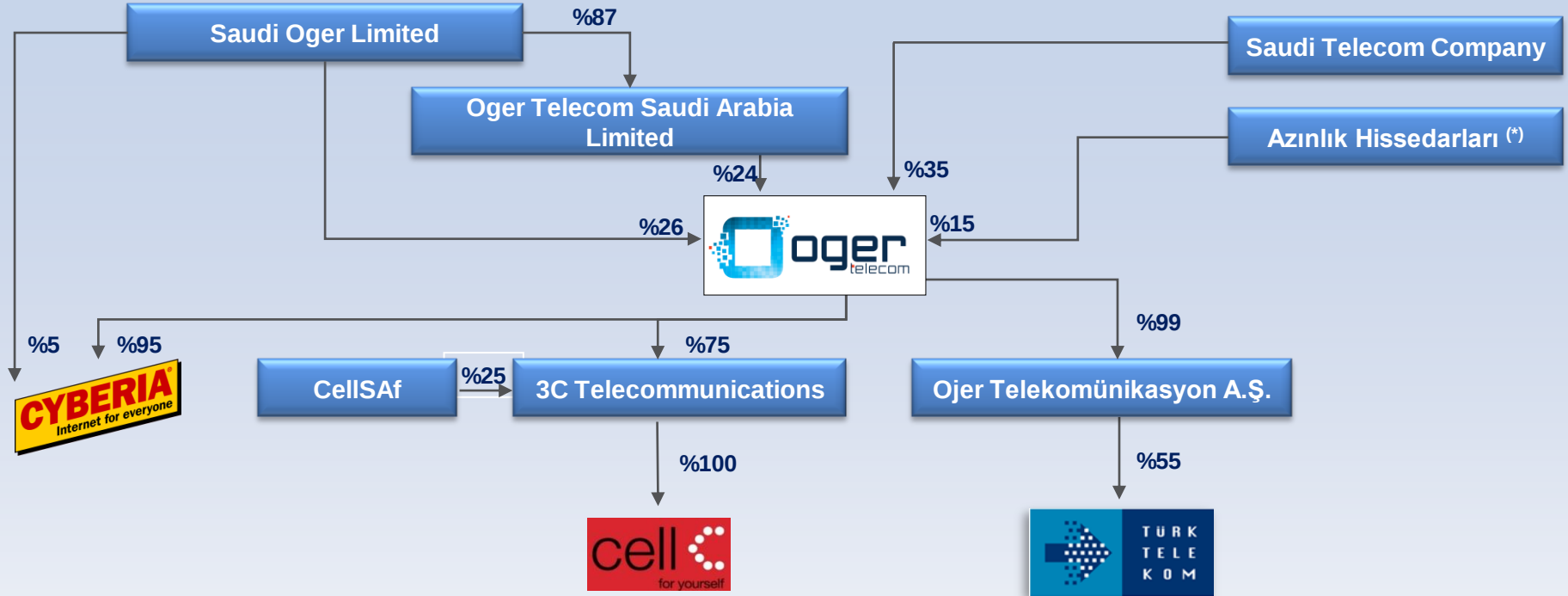
T.C. Hazine Müsteşarlığı



Grup Şirketleri



Ojer Telekom – Ortaklık Yapısı

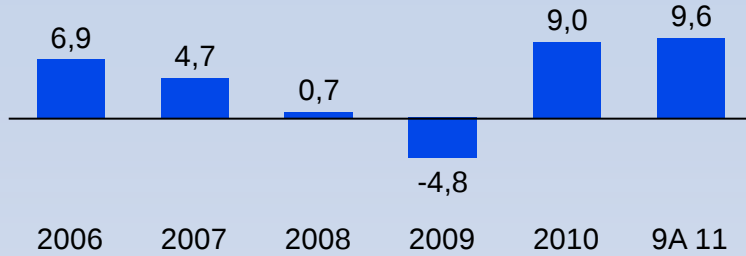


(*) Ojer Telekom'un doğrudan ve dolaylı azınlık hissedarları arasında bölgesel ve global finansal yatırımcılar yer almaktadır.

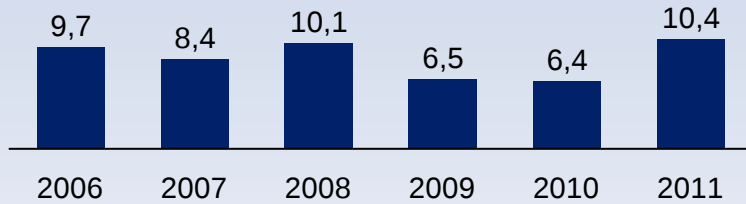


Makroekonomik Gelişmeler

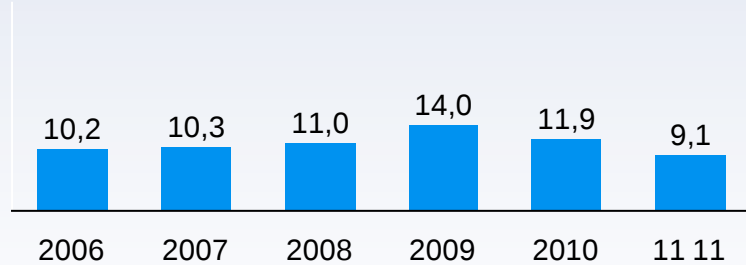
Yıllık Reel GSYH Büyüme Oranı, % ¹



Yıllık TÜFE Enflasyonu, % (dönem sonu) ²



İşsizlik Oranı, % ³



1 & 2 & 3 için Kaynak: TÜİK

Üçüncü çeyrekte Türkiye ekonomisi yıllık bazda %8,2 oranında büyüdü (birinci ve ikinci çeyrekte büyüme oranları sırasıyla %12,0 ve %8,8 idi). Böylelikle, yılın ilk dokuz aylık döneminde yıllık bazda büyüme oranı %9,6 oldu.

Sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı gibi öncü göstergelerin de işaret ettiği üzere, iktisadi faaliyetin 2011 yılı son çeyreğinde gücünü koruması beklenmektedir. 2011 yılı GSYH büyüme oranının %8'i geçmesi öngörüldürken, Hükümet 2012 yılı GSYH büyüme oranını %4 olarak tahmin etmektedir.

2011 sene sonu itibariyle yıllık TÜFE enflasyonu %10,4 oldu, 2010 sene sonu itibariyle enflasyon %6,4 seviyesindeydi.

Merkez Bankası, geçici fiyat hareketlerinin ikincil etkilerinin sınırlı kalmasını ve özellikle 2012 yılının son çeyreğinde enflasyondaki düşüşün hızlanmasını beklemektedir. Banka'nın 2012 sene sonu yıllık enflasyon tahmini %6,5 seviyesindedir.

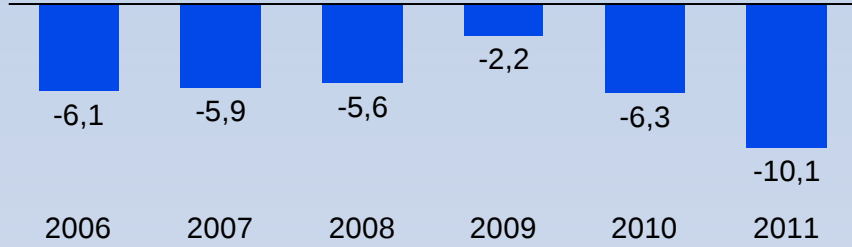
Kasım ayı itibariyle işsizlik oranı %9,1 oldu (Şubat, Mayıs ve Ağustos aylarında işsizlik oranı sırasıyla %11,5, %9,4 ve %9,2 idi).

Önümüzdeki dönemde, iç talepteki yavaşlama ve süregelen küresel problemlerin işsizlik oranı üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaları muhtemeldir. 2011 ve 2012 yılları için Hükümet işsizlik oranını sırasıyla %10,5 ve %10,4 olarak tahmin etmektedir.

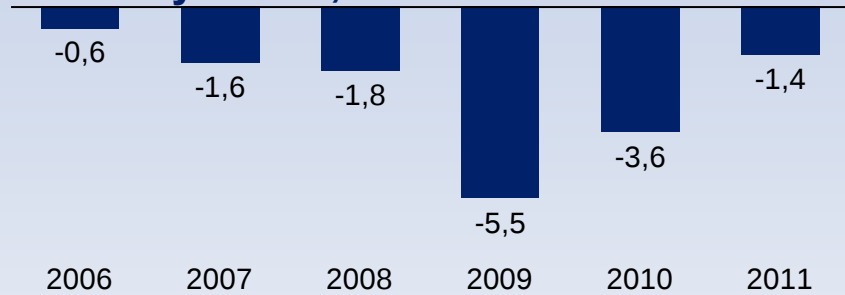


Makroekonomik Gelişmeler (devam)

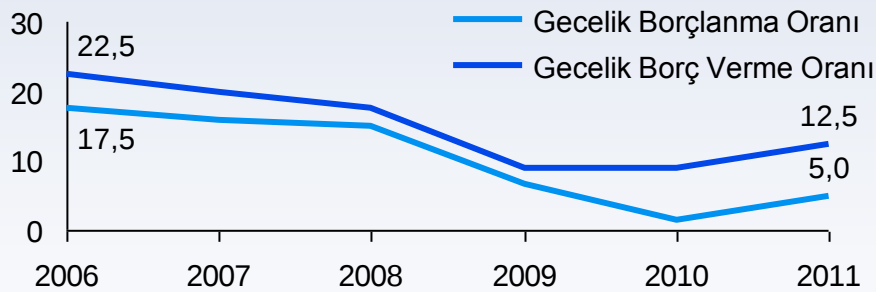
Cari İşlemler Dengesi, GSYH'ya Oran, % ⁴



Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, GSYH'ya Oran, % ⁵



MB Faiz Koridoru, % (dönem sonu) ⁶



Kaynak: 4: MB, TÜİK

5: Maliye Bakanlığı, TÜİK

6: MB

■ Aralık ayı itibariyle 12 aylık cari işlemler açığı 77,1 milyar \$ (GSYH'nın yaklaşık %10'u) oldu.

■ Önümüzdeki dönemde cari işlemler açığının kademeli olarak azalmaya devam edeceği öngörülmektedir. 2012 yılı için Hükümet cari işlemler açığını 65 milyar \$ (GSYH'nın %8'i) olarak tahmin etmektedir.

■ Aralık ayı itibariyle toplamda 17,4 milyar TL bütçe açığı (GSYH'nın yaklaşık %1,4'ü) ve 24,8 milyar TL faiz dışı fazla (GSYH'nın yaklaşık %1,9'u) kaydedildi.

■ Hükümet 2012 yılında da mali disiplini sürdürmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede, 21,1 milyar TL bütçe açığı (GSYH'nın %1,5'i) ve 29,2 milyar TL faiz dışı fazla (GSYH'nın %2,0'si) hedeflenmektedir.

■ Aralık ayı itibariyle politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı %5,75 seviyesindeyken, gecelik borçlanma ve borç verme faiz oranları sırasıyla %5 ve %12,5 seviyesindeydi.



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**

