

TÜRK TELEKOM GRUBU
2012 1. Çeyrek Yatırımcı Sunumu
17 Nisan 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 7</i>
III	Mobil Faaliyetler	<i>Sayfa 12</i>
IV	Finansallar	<i>Sayfa 18</i>
V	Ekler	<i>Sayfa 30</i>



KONSOLİDE PERFORMANS



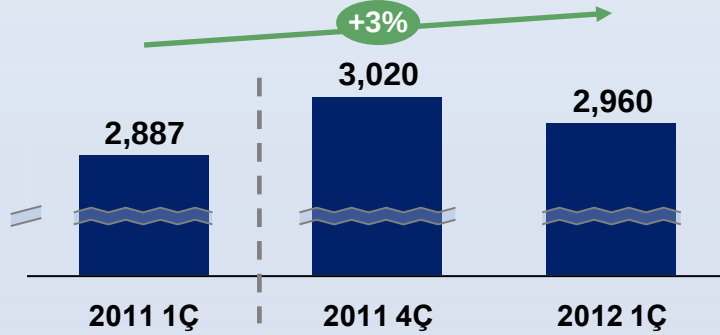
2012 1. Çeyrek İle İlgili Önemli Gelişmeler

- Konsolide gelirlerde yıllık bazda %3 büyüme
- %42'ye ulaşan sağlam Konsolide FAVÖK marjı
- Mobil segmentte agresif rekabet ortamına rağmen yıllık bazda gelirden %12, abone sayısında %9 büyüme
- Sabit genişbantta yıllık bazda %5'lik artış ile 7 milyonu aşan abone sayısı
- Sabit genişbantta başlatılan öncü girişimler ile sabit hatta başarılı büyüme performansı
- Güçlü büyüme alanlarında devam eden gelir payı artışı ile geliştirilmiş gelir kompozisyonu

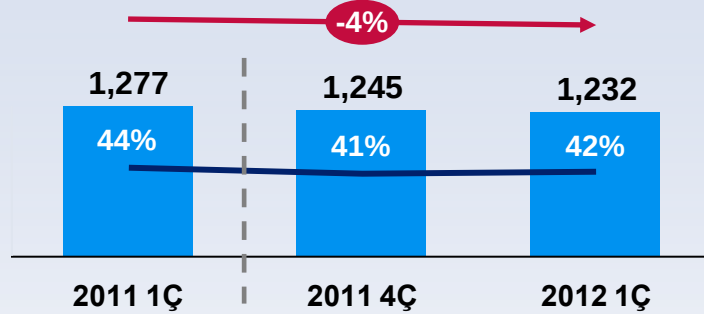


Konsolide Finansal Özet

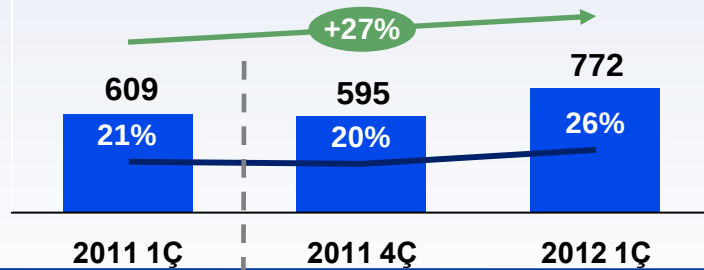
Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon) & Marj



Net Gelir (TL milyon) & Marj

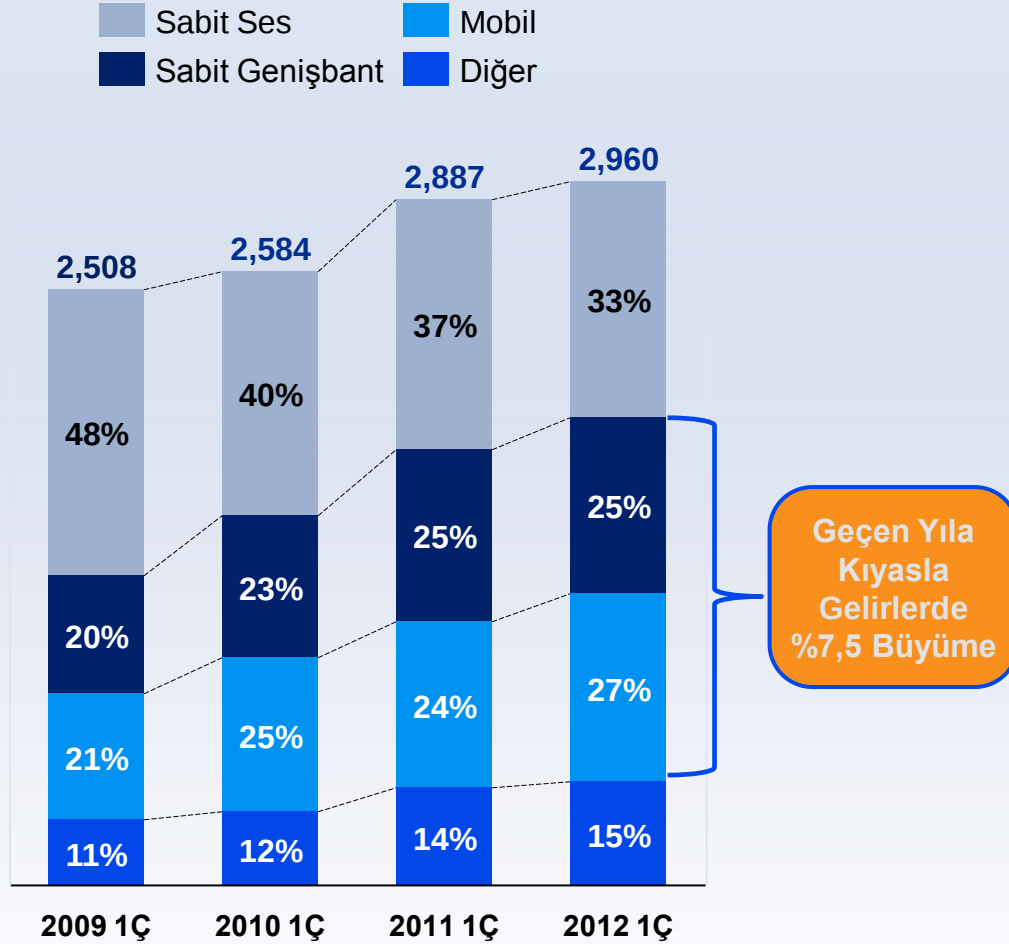


- **Konsolide Gelirler** mobil ve sabit genişbant gelirlerinin öncülüğünde yıllık bazda **%3'lük bir büyüme gösterdi.**
- **FAVÖK Marjı**, FAVÖK'de yaşanan **%4 lük düşüşe rağmen %42 oranında korundu.**
- **Net Gelir**, ilk çeyrekte Türk lirasında yaşanan değerlenmenin de etkisiyle **%27 oranında arttı.**



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 yılı ilk çeyreğinde %48 iken, **2012 yılında %33'e düşmüştür**.
- **%7,5 büyüme gösteren sabit genişbant ve mobil gelirleri**, toplam gelirlerin yarısından fazla gelir üretmektedir.

Not: Diğer Gelirler 2010 yılındaki Pantel satınalımını içermektedir

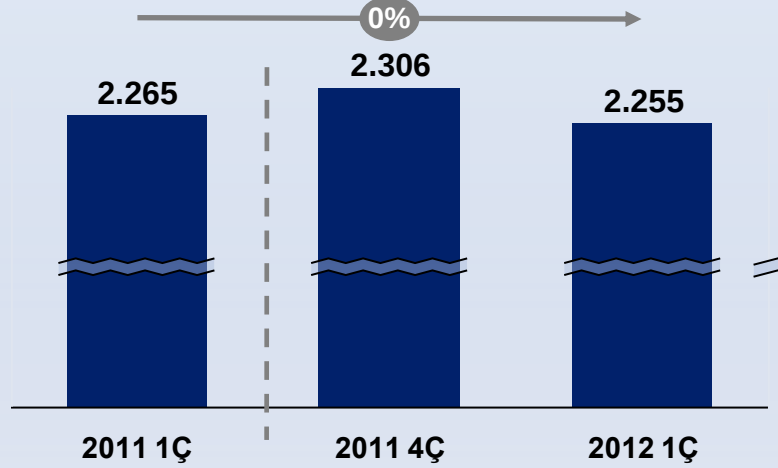


SABİT HAT

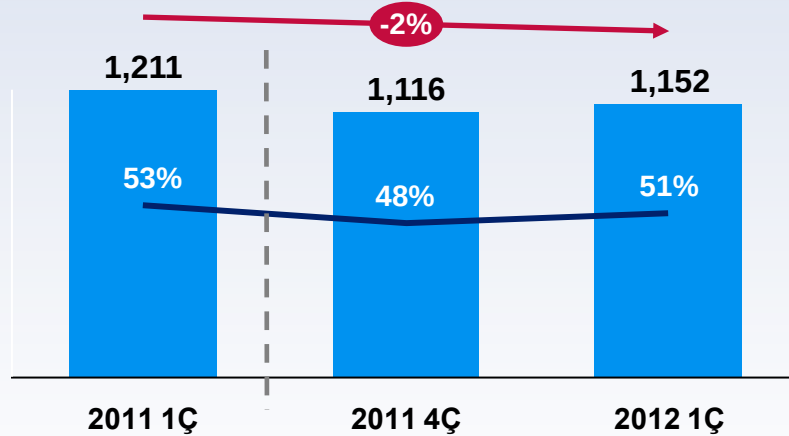


Sabit Hat – Öncü Girişimler ve Üst Paket Teşvik Kampanyalarıyla Sağlanan Büyüme

Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon)



- Sabit hat gelirleri geçen yılın ilk çeyreğine paralel gerçekleşti. 2012 ilk çeyreğinde lansmanı yapılan öncü girişimler ve sabit genişbantta %7,5 oranındaki fiyat artışının önümüzdeki çeyreklerde etkisi görülecektir.

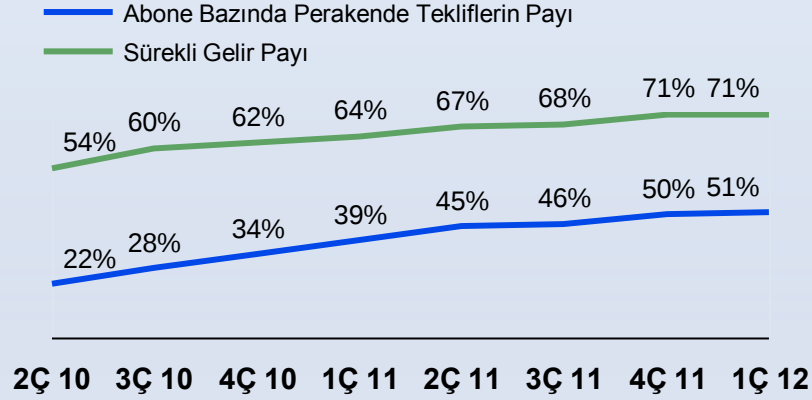
- FAVÖK marjı, geçen çeyreğe kıyasla 270 baz puan artarak %51 seviyesinde gerçekleşti.

- Personel giderleri satış gelirlerinin %21'i seviyesindedir.
- 2011'in ilk çeyreğinde 617 olan personel başına düşen erişim hattı sayısı 621'e çıktı.

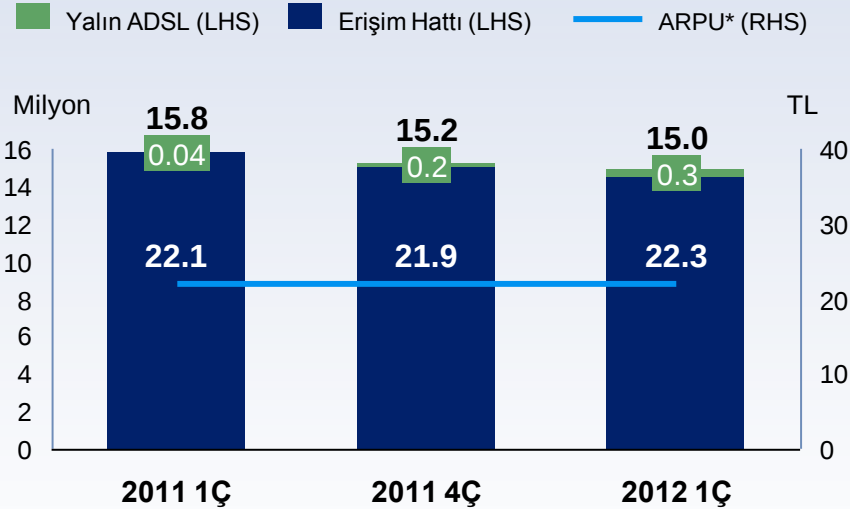


Sabit Ses'te İstikrarlı Gelir Performansına Devam

Paket Teklifler ve Sürekli Gelir



Toplam Erişim Hattı ve ARPU



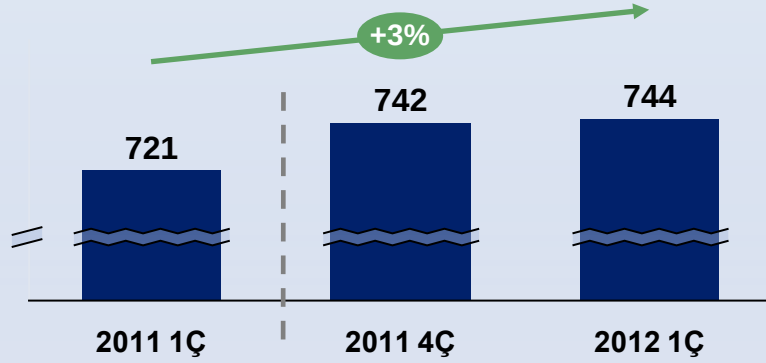
* Gelirin yıllık ortalama erişim hattı sayısına bölünmesi ile ulaşılmıştır.

- 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 sayısında ulaşılan 328 bin** (geçen çeyreğe göre **%36 artış**) PSTN düşüşünü azaltmakta
- Mobil aramalara ücretsiz dakikalar içeren kampanyanın sona ermesi ile sağlanan **ARPU artışı**

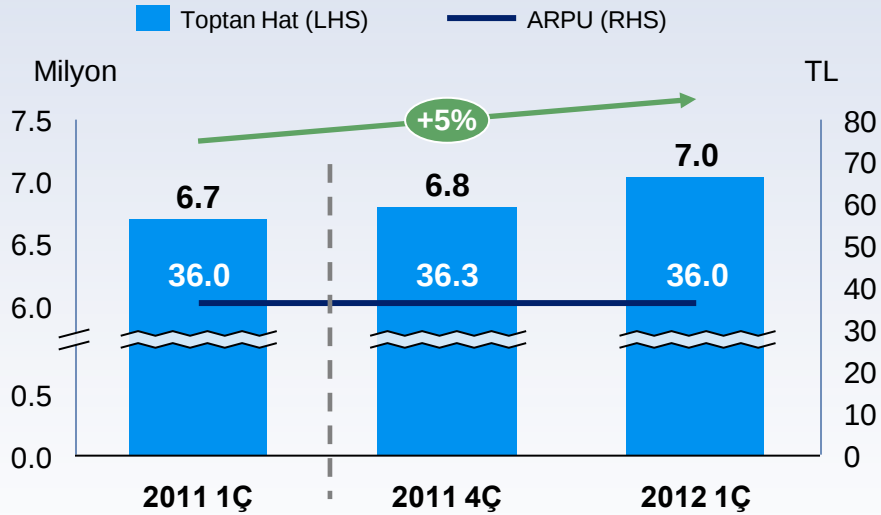


Sabit Genişbantta Güçlü Abone Artışı

Sabit Genişbant Gelirleri (TL milyon)



Sabit Genişbant Hatları & ARPU

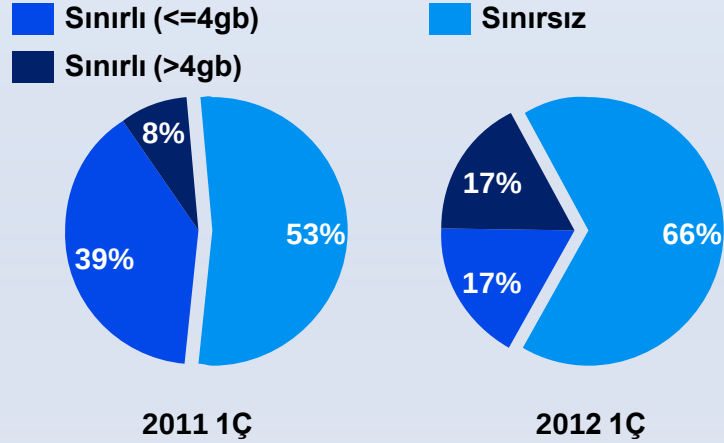


- Üst paket teşvik kampanyaları ve abone artışı ile ADSL gelirlerinde geçen yıla oranla **%3 artış**
- **ADSL abonelerinde** ilk çeyrekte net **238 bin** artış, geçen yıla kıyasla **%5 büyüme**
- Avrupa'da sabit genişbant penetrasyonu **%61** iken Türkiye'de bu oranın **%41** olması önemli bir potansiyelin varlığını göstermekte

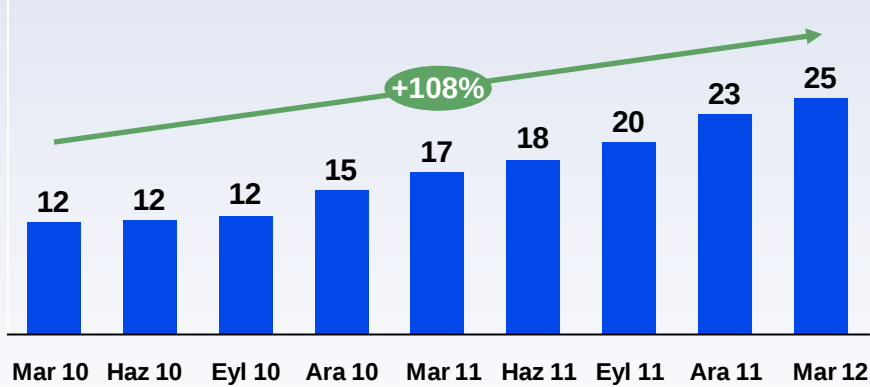


Sabit Genişbant – Üst paketlere teşvik devam ediyor

Kapasite Alt Kırılımı



Aylık Veri Kullanımı (GB)



- Daha yüksek hız ve kapasite içeren paketlere olan talep yüksek
- Geçen yıla kıyasla %14 artış gösteren toplam abonelerin %92'si "8mbps'ye kadar" ve daha yüksek hız içeren ADSL paketleri kullanıyor.
- Limitsiz kapasite kullanıcıları toplam kullanıcıların %66'sına ulaşırken geçen yıla kıyasla %24 arttı.
- Aylık ortalama data kullanımı son 2 yılda %108 artarak aylık 25 GB'a ulaştı

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

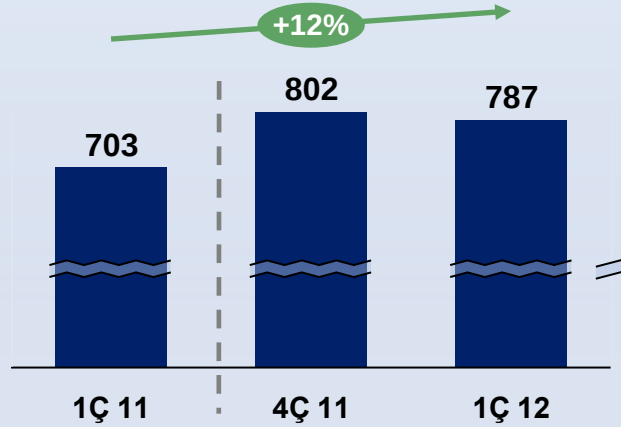


MOBİL



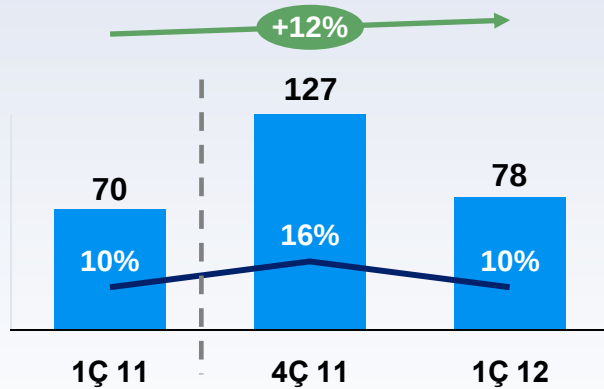
Mobil – Yoğun Rekabet Ortamında Güçlü Gelir Artışı

Mobil Satış Gelirleri (TL milyon)



- 2012'nin ilk çeyreğinde artan rekabete rağmen data gelirleri, abone artışı ve tarife yapılarındaki iyileşme ile **mobil gelirlerde %12'lik artış**

Mobil FAVÖK (TL milyon)

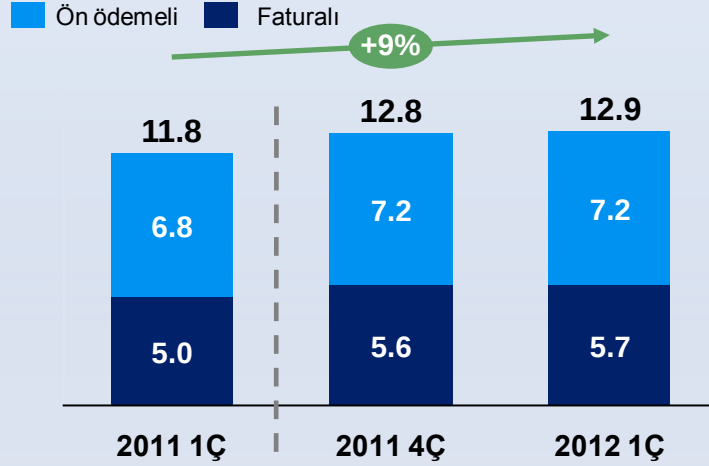


- FAVÖK marjı %10 seviyelerinde gerçekleşirken **FAVÖK geçen yıla kıyasla %12 arttı.**



Mobil – Abone Sayısı

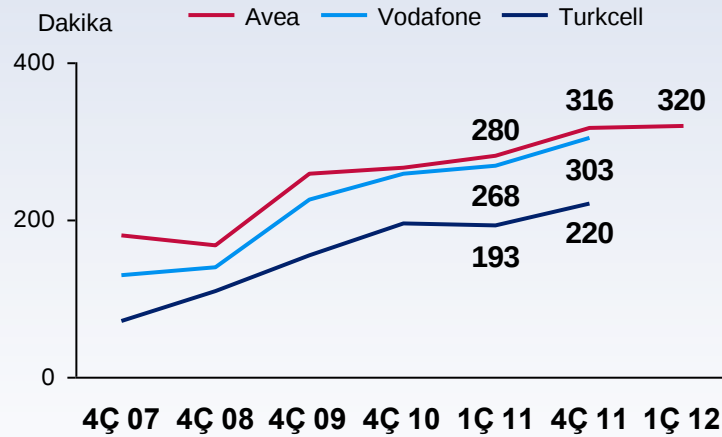
Abone Sayısı



- Abone sayısı ilk çeyrekte **170 bin artış** gösterdi ve yıllık bazdaki **net abone kazancı 1,1 milyon** oldu.

- Ön ödemeli abone sayısında **%6 artış** olurken, **faturalı abone sayısı** geçen yıla kıyasla **%14 arttı**.

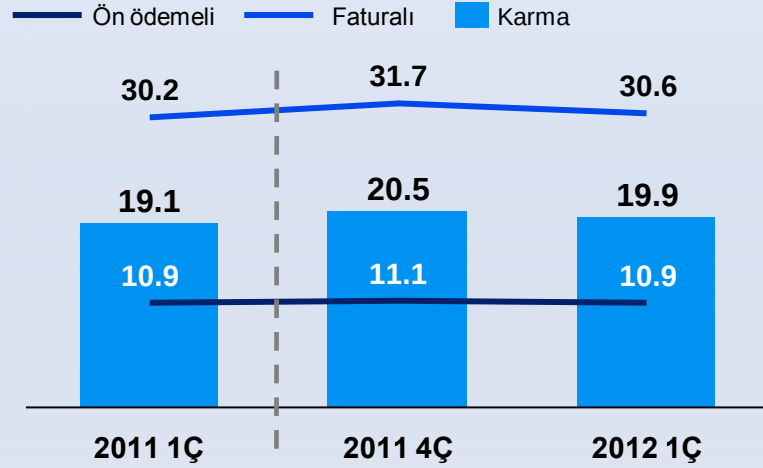
Pazar Kullanım Dakikaları



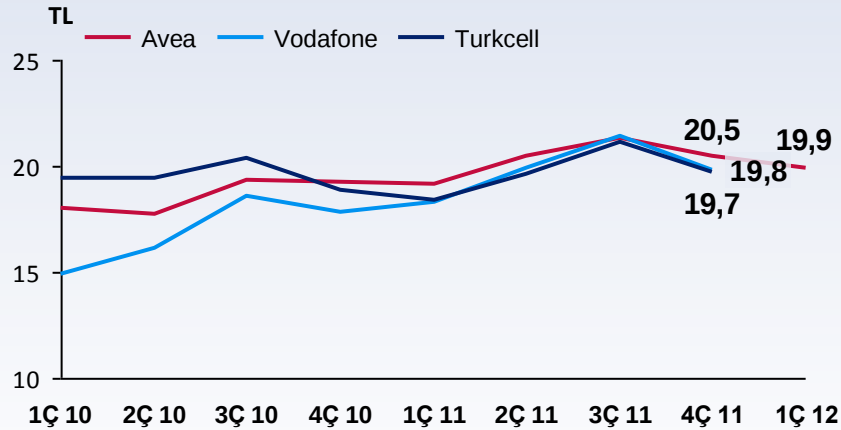
- Faturalı abonelerin toplam aboneler içerisindeki payının artması ile **konuşma dakikaları %14 arttı**.
- 5 yıldır en yüksek konuşma dakikasına sahip olan operatör

Mobil - ARPU

Avea ARPU (TL)



Pazar Karma ARPU (TL)



▪ **Karma ARPU** iyileştirilmiş abone dağılımı, data kullanımı ve gelen çağrı trafiğindeki artışın desteği ile **%4 artış** gösterdi.

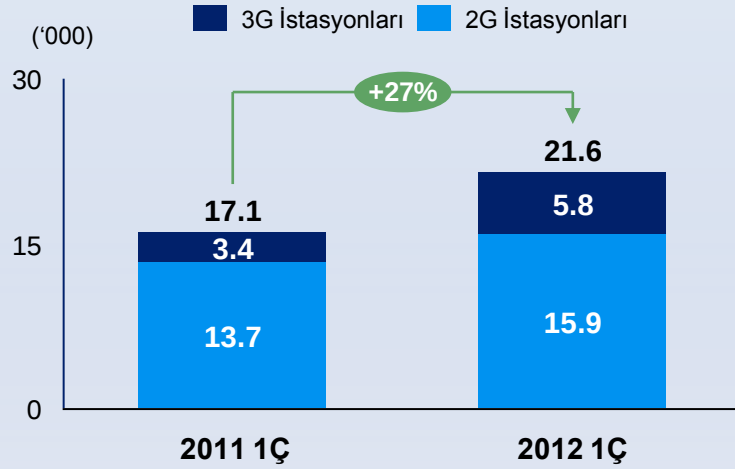
▪ **Ön ödemeliden faturalı hatlara geçişler** kadar yeni aboneliklerdeki **faturalı hat tercihleri** de yıllık ARPU artışını destekledi.

▪ 2011 4. çeyrek itibari ile **pazardaki en yüksek karma ARPU seviyesi**

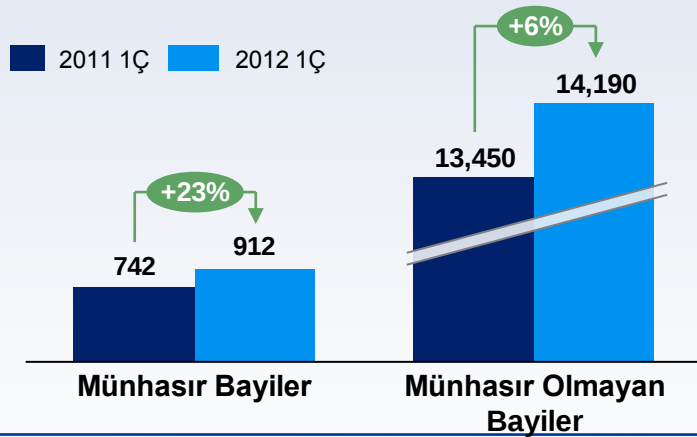


Mobil – Transformasyon devam ediyor

Baz İstasyonları



Dağıtım Kanalları

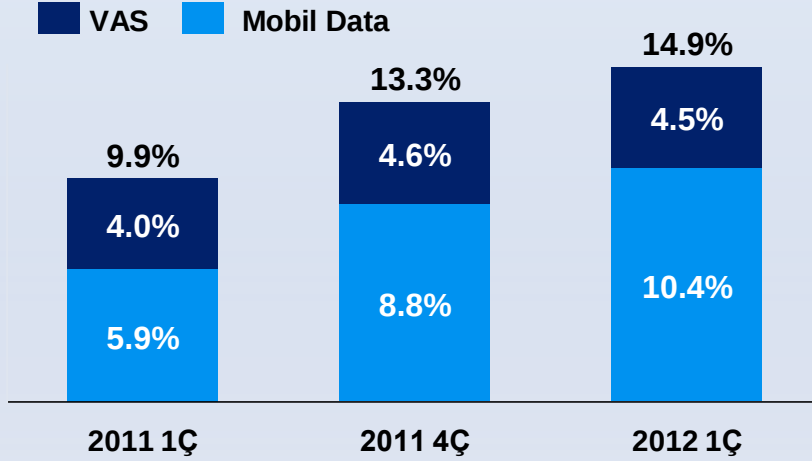


- **3G baz istasyonlarının sayısındaki %70 artış ile kapsama alanı %79'a ulaştı.**
- **2G baz istasyonları sayısındaki %16'lık artış ile %98 kapsama alanına ulaşıldı.**
- **Münhasır bayi sayısında %23 artış**
- **Münhasır olmayan bayi sayısında %6 artış**
- 1.300 TT & TTNET çapraz satış kanalında Avea ürünlerinin de satışı sağlanıyor
- TTNET işbirliği ile sabit ve mobil ürünleri kapsayan paket teklifler sunuldu

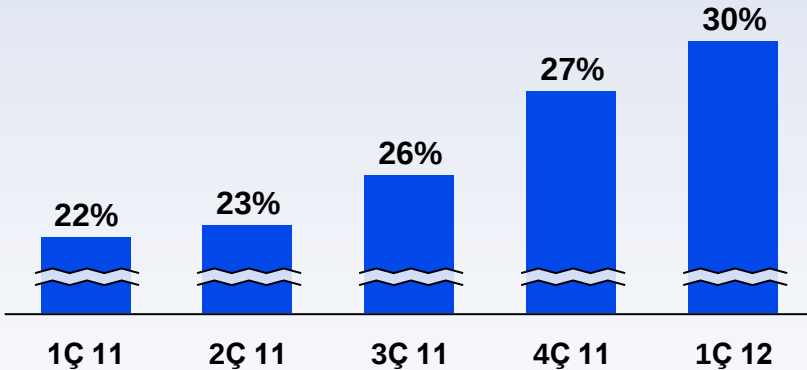


Mobil – Mobil Data

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

- Mobil data gelirlerinde **yıllık %92 artış** ile güçlü bir büyüme sağlandı.
- Mobil data gelirleri, 2012 birinci çeyrek **toplam servis gelirlerinin %10'unu** oluşturdu.
- Katma değerli servis gelirleri **yıllık %33 arttı**.
- Data gelirlerini arttırmak ve müşteri bağlılığını kuvvetlendirmek için **akıllı telefon ve tablet kampanyaları** (BlackBerry, Samsung Galaxy Serileri ve Ipad kampanyaları dahil) başlatıldı.
- İnternet erişimini akıllı telefon ve tabletler de dahil mobil genişbant ile sağlayan küçük ekran data kullanıcı³ sayısında **yıllık %46 artış** sağlandı.



FİNANSALLAR



TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık Değişim (%)	Çeyrekssel Değişim (%)
Satış Gelirleri	2.887	3.020	2.960	3%	-2%
FAVÖK	1.277	1.245	1.232	-4%	-1%
Marj	44%	41%	42%		
Faaliyet Kârı	873	845	817	-6%	-3%
Faaliyet Kâr Marjı	30%	28%	28%		
Finansal Gelirler/(Giderler)	(121)	(76)	160	-232%	-311%
Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı)	(131)	(13)	197	-250%	NM
Faiz Gelirleri/(Giderleri)	27	(21)	(15)	-156%	-29%
Diğer Finansal Gelirler/(Giderler)	(17)	(42)	(22)	29%	-48%
Vergi Giderleri	(181)	(210)	(233)	29%	11%
Net Kâr*	609	595	772	27%	30%
Marj	21%	20%	26%		

* Azınlık hisseleri sonrası



TT Konsolide – Özet Bilanço

TL Milyon	31.03.2011	31.12.2011	31.03.2012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a)	3.466	3.540	3.474
Maddi Varlıklar ^(b)	7.399	8.156	8.197
Diğer Varlıklar ^(c)	3.164	3.499	3.637
Hazır Değerler	1.133	979	1.063
Toplam Varlıklar	15.162	16.174	16.371
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler ve Dağıtılmamış Kârlar	3.497	2.509	3.167
Faize Tabi Yükümlülükler ^(d)	3.756	5.346	5.312
Kıdem Tazminatı Karşılığı	615	563	583
Diğer Yükümlülükler ^(e)	4.034	4.496	4.049
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	15.162	16.174	16.371

(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	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	722	1.197	347	-52%	-71%
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(108)	(867)	(315)	192%	-64%
<i>Yatırım Harcamaları</i>	(198)	(897)	(375)	89%	-58%
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	90	30	60	-33%	100%
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(668)	(365)	86	-113%	-124%
Değişim ^(a)	(54)	(35)	118	-319%	-437%

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



TT Konsolide – Özet Gelir Dağılımı

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
Sabit Hat Satış Gelirleri	2.265	2.306	2.255	0%	-2%
Yurtiçi PSTN	1.055	995	990	-6%	-1%
ADSL	721	742	744	3%	0%
Veri Hizmeti Satış Gelirleri	105	114	133	27%	17%
Uluslararası Ara bağlantı	98	116	104	6%	-10%
Yurtiçi Ara Bağlantı	75	82	77	3%	-6%
Kiralık Hatlar	119	105	99	-17%	-6%
GSM operatörlerinden elde edilen kira gelirleri	26	23	24	-8%	4%
Diğer	61	76	51	-16%	-33%
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12)	6	52	33	NM	-37%
Mobil Faaliyetleri	703	802	787	12%	-2%
Eliminasyon	(81)	(88)	(82)	1%	-7%
Toplam Satış Gelirleri	2.887	3.020	2.960	3%	-2%



TT Konsolide – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
Personel Giderleri	502	569	534	6%	-6%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	126	172	175	39%	2%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	57	86	66	16%	-23%
Ticari Giderler (a)	285	329	276	-3%	-16%
Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri	77	107	88	14%	-18%
Vergi ve Kamu Harçları	187	195	197	5%	1%
Şüpheli Alacaklar	39	(102)	27	-31%	-126%
Diğer	332	373	335	1%	-10%
Ara Toplam	1.604	1.728	1.699	6%	-2%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	5	46	29	NM	-37%
Toplam Faaliyet Giderleri	1.610	1.775	1.728	7%	-3%

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



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
Satış Gelirleri	2.265	2.306	2.255	0%	-2%
FAVÖK	1.211	1.116	1.152	-5%	3%
Marj	53%	48%	51%		
Faaliyet Kârı	967	870	893	-8%	3%
Faaliyet Kâr Marjı	43%	38%	40%		
Yatırım Harcamaları	140	585	269	92%	-54%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	6%	25%	12%		



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
Personel Giderleri	459	518	484	5%	-7%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	22	26	25	14%	-4%
Uluslararası Ara Bağlantı	54	81	63	17%	-22%
Ticari Giderler ^(a)	158	197	158	0%	-20%
Bakım-Onarım ve Operasyon Gideri	49	96	60	22%	-38%
Vergi ve Kamu Harçları	57	59	56	-2%	-5%
Şüpheli Alacaklar	21	(92)	17	-19%	-118%
Diğer	229	259	211	-8%	-19%
Ara Toplam	1.049	1.143	1.073	2%	-6%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	5	46	29	NM	-37%
Toplam Faaliyet Giderleri	1.054	1.190	1.102	5%	-7%

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



Mobil Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
Satış Gelirleri	703	802	787	12%	-2%
FAVÖK	70	127	78	12%	-39%
FAVÖK Marjı	10%	16%	10%		
Faaliyet Kârı	(91)	(27)	(79)	-13%	193%
Faaliyet Kâr Marjı	-13%	-3%	-10%		
Yatırım Harcamaları	178	206	136	-23%	-34%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	25%	26%	17%		



Mobil Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 1Ç	2011 4Ç	2012 1Ç	Yıllık (%)	Çeyreksele (%)
Personel Giderleri	44	53	53	20%	0%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	124	169	172	39%	2%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	3	5	3	0%	-40%
Ticari Giderler ^(a)	127	133	119	-6%	-11%
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	28	14	29	4%	107%
Vergi ve Kamu Harçları	130	136	141	8%	4%
Şüpheli Alacaklar	19	(9)	11	-42%	NM
Diğer	159	175	180	13%	3%
Toplam	634	675	709	12%	5%

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



2011 Temettü Dağıtım Teklifi

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

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



Borç Profili

Borç	Toplam Tutar	TL karşılığı	< 3 Ay	3 Ay- 1 Yıl	1 yıl - 5 Yıl	5 Yıl üzeri
TL	580	580	580	0	0	0
USD	1.327	2.353	17	593	1.550	193
EUR	991	2.346	59	276	1.693	318
TOPLAM		5.279	656	869	3.243	511

* Milyon

Döviz borçları için ortalama vade süresi 2,3 yıldır.

Rasyolar	2011 1Ç	2012 1Ç
Net Borç / FAVÖK	0,52	0,84
Net Borç / Varlıklar	0,17	0,26
Borç (Toplam Yükümlülükler) / Öz Sermaye	1,24	1,55
Borç (Finansal) / Öz Sermaye	0,56	0,83
Cari Oran	0,89	0,98



EKLER



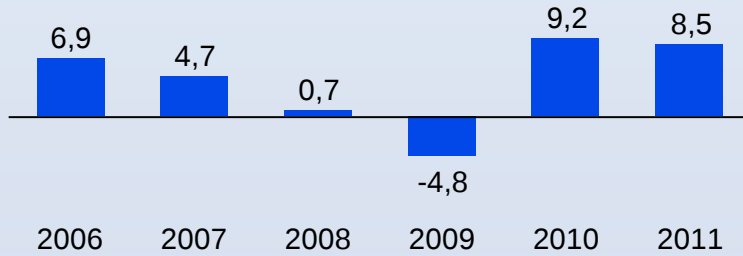
2012 Yılına İlişkin Beklentiler

- 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



Makroekonomik Gelişmeler

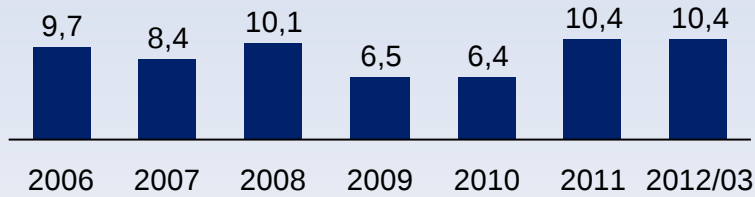
Yıllık Reel GSYH Büyüme Oranı, % ¹



▪ 2011 yılının son çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın ilgili dönemine göre %5,2 oranında büyüdü (birinci, ikinci ve üçüncü çeyrekte büyüme oranı sırasıyla %11,9, %9,1 ve %8,4 idi). Sonuç olarak, 2011 yılında GSYH büyüme oranı %8,5 oldu.

▪ 2011 yılının son çeyreğindeki güçlü seyrin ardından, 2012 yılının ilk çeyreğinde iktisadi faaliyetin yavaşladığı görülmektedir. 2012 yılı için Hükümet GSYH büyümesini %4 olarak öngörmektedir.

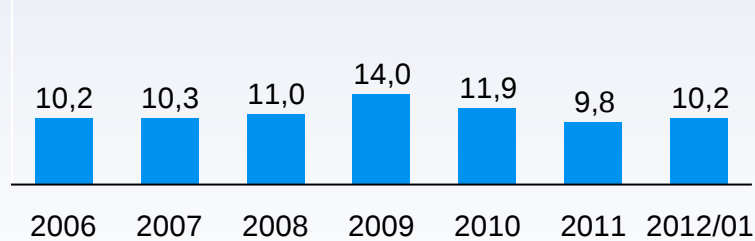
Yıllık TÜFE Enflasyonu, % (dönem sonu) ²



▪ Mart ayı sonu itibariyle, yıllık TÜFE enflasyonu %10,4 seviyesindeydi.

▪ 2012 yılı için Merkez Bankası'nın sene sonu yıllık TÜFE enflasyon tahmini %6,5'tir. Fakat enerji fiyatları (elektrik ve doğalgaz fiyatlarına yakın zamanda yapılan zamlar) enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü risk teşkil etmektedir.

İşsizlik Oranı, % ³



▪ Ocak ayı itibariyle, işsizlik oranı %10,2 idi.

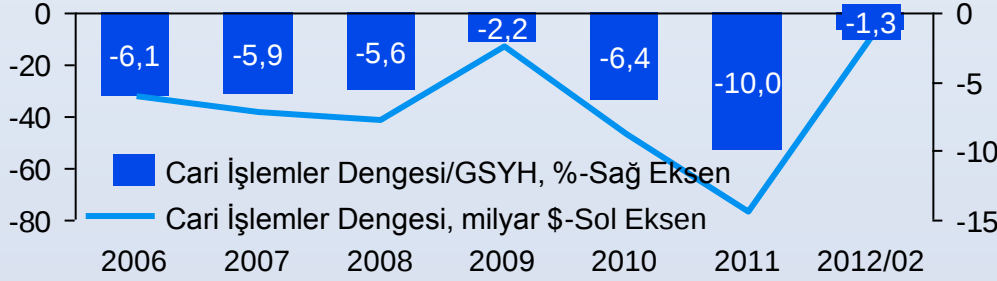
▪ Hükümet 2012 yılı işsizlik oranını %10,4 olarak tahmin etmektedir (2011 yılında işsizlik oranı %9,8 idi). Önümüzdeki dönem için, küresel belirsizliklerin Türkiye ekonomisine olası yansımaları istihdam koşullarına ilişkin önemli bir risk faktörü olarak ön plana çıkmaktadır.

1 & 2 & 3 Kaynak: TÜİK

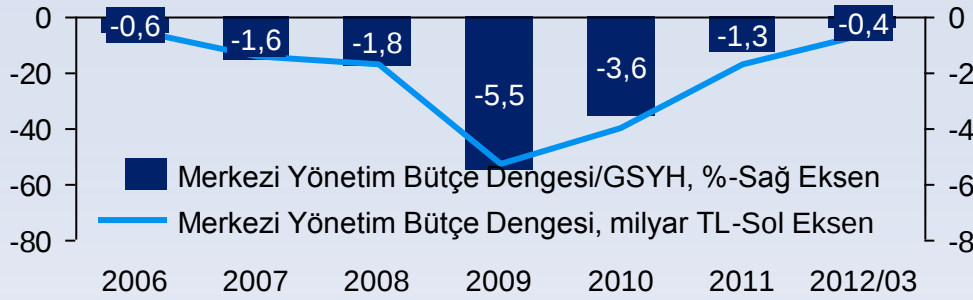


Makroekonomik Gelişmeler (devam)

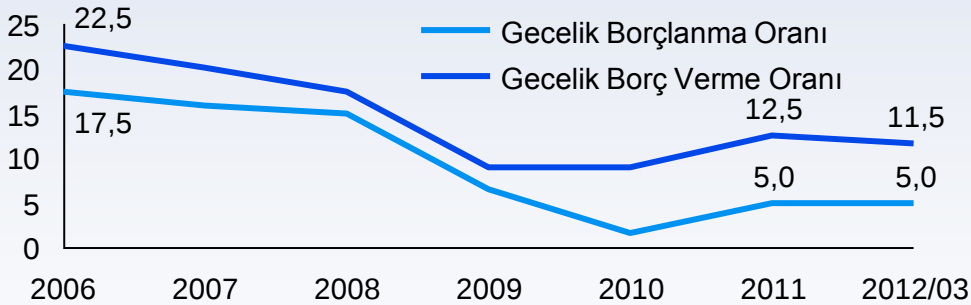
Cari İşlemler Dengesi ⁴



Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi ⁵



MB Faiz Koridoru, % (dönem sonu) ⁶



Kaynak: 4: MB, TÜİK
5: Maliye Bakanlığı, TÜİK
6: MB

▪ Şubat ayı itibariyle, sene başından bu yana 10,1 milyar \$'lık cari açık (GSYH'nın yaklaşık %1,3'ü) kaydedildi.

▪ Cari işlemler dengesindeki kademeli iyileşmenin önümüzdeki dönemde sürmesi beklenmektedir. Fakat petrol fiyatlarının seyri bahsi geçen iyileşme adına kritik önem taşımaktadır. 2012 yılı için Hükümet 65 milyar \$'lık cari açık (GSYH'nın yaklaşık %8'i) öngörmektedir.

▪ Mart ayı itibariyle, sene başından bu yana 6,4 milyar TL'lik bütçe açığı (GSYH'nın yaklaşık %0,4'ü) ve 10,9 milyar TL'lik faiz dışı fazla (GSYH'nın yaklaşık %0,8'i) kaydedildi.

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

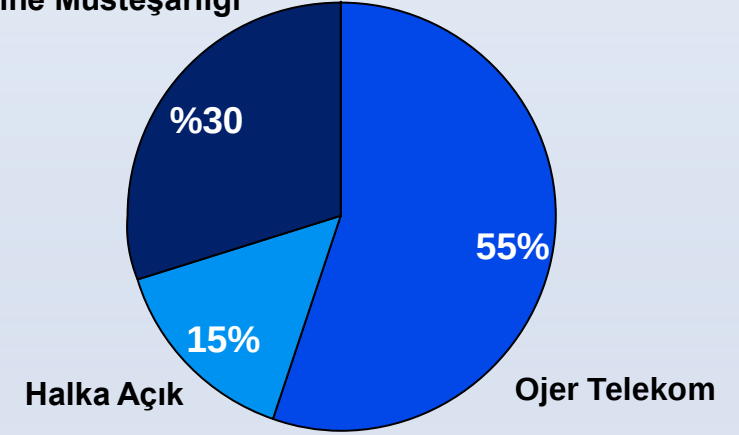
▪ Mart ayı itibariyle, politika faizi (bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı) %5,75 iken, gecelik borçlanma ve borç verme oranları sırasıyla %5 ve %11,5 seviyesindeydi.



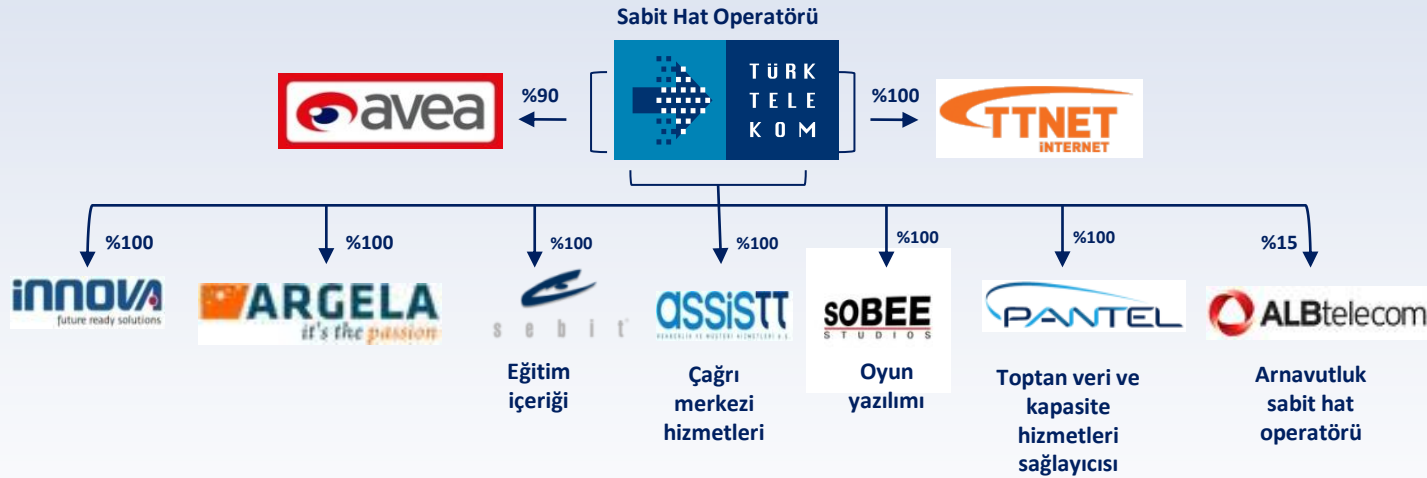
Ortaklık Yapısı – Türk Telekom Grubu

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

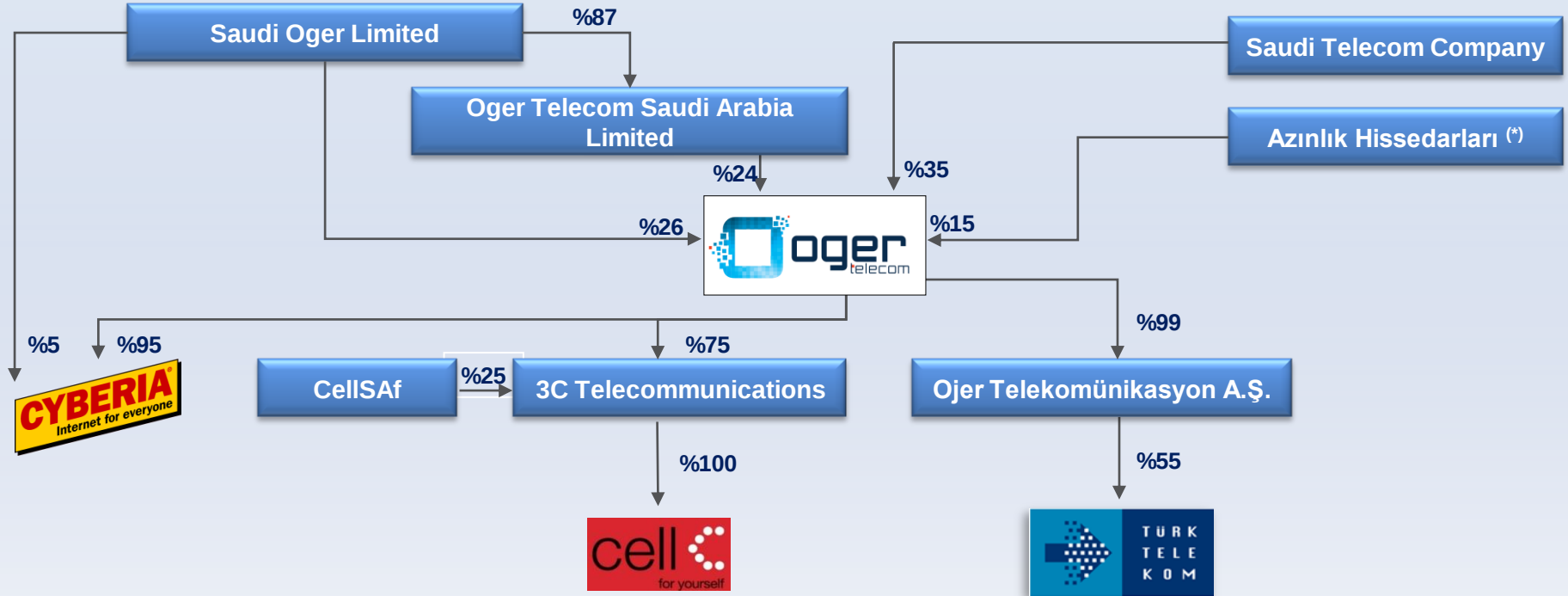
T.C. Hazine Müsteşarlığı



Grup Şirketleri



Ojer Telekom – Ortaklık Yapısı



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



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**

