



Türk Telekom Grubu
2011 3Ç– 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.

- I Sektördeki Gelişmeler & Konsolide Performans** Sayfa 2
Hakam Kanafani, Grup CEO
- II Sabit Hat Faaliyetleri** Sayfa 5
K.Gökhan Bozkurt, Türk Telekom CEO
- III Mobil Faaliyetler** Sayfa 12
Kadir Boysan, Avea Stratejiden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
- IV Finansallar** Sayfa 17
David Cook, Türk Telekom Finans Direktörü
- V Ekler** Sayfa 29

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER & KONSOLİDE PERFORMANS



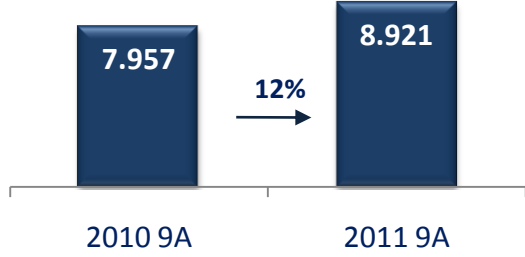
Sektörel Gelişmeler

- Tüm faaliyet alanlarında devam eden başarılı performans, güncellediğimiz 2011 beklentilerimizin gerçekleşmesini sağlayarak yılın geri kalanı için oldukça olumlu bir tablo çiziyor
 - Sabit ses gelirleri paket tarifelerin devam eden başarısıyla 2009'un 4. çeyreği seviyelerinde gerçekleşti
 - Güçlü abone artışı ile birlikte ADSL gelirleri çift haneli seviyelerde artmaya devam ediyor
 - Agresif rekabet ortamına rağmen, AVEA'nın satış gelirleri ve abone artışı geçen çeyreğe kıyasla artan kârlılıkla devam ediyor

- BTK Eve/Binaya kadar Fiber Erişim (FTTH/B) yatırımlarına ilişkin yeni bir düzenleme yayınladı: önümüzdeki 5 yıl içinde ya da abone sayısı toplam sabit genişbant abone sayısının %25'ine ulaşana kadar FTTH/B'ye ilişkin pazar analizi yapılmayacak

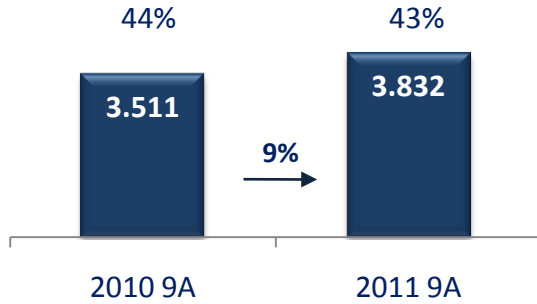
Konsolide Performans

Satış Gelirleri (TL milyon)



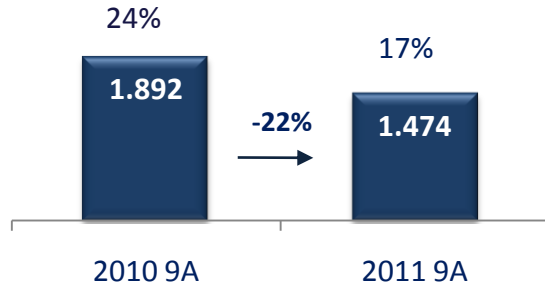
Hem Sabit hem de Mobil segmentlerimizde yaşanan artışla desteklenen güçlü satış geliri performansı

FAVÖK (TL milyon)



İstikrarlı FAVÖK marjı

Net Gelir (TL milyon)



Kur ve türev zararına bağlı olarak daha düşük Net Gelir

SABİT HAT FAALİYETLERİ



Sabit Hat Faaliyetleri – Ses

- Lider markalarla seyahat, enerji, elektronik ve alışveriş gibi farklı alanlarda yapılan anlaşmalar ses müşterilerimize indirimli avantajlar sunuyor
- Ev Avantaj Paket dakikaları, promosyon olarak sene sonuna kadar mobil ve uluslar arası yönlere olan aramaları kapsamaya devam ediyor
- Paket teklifler güçlü büyümelerini sürdürüyor ve PSTN gelirlerinin sabit bölümünde yaşanan artışı desteklemeye devam ediyor



PSTN Paket Teklifler

%48

**PSTN gelirlerinin sabit
kısmı**

%68

Sabit Hat Faaliyetleri – ADSL

- HEPNET: sabit internet, mobil 3G internet, TV, ve ücretsiz Wi-Fi erişimini bir arada sunan yeni bir dördü paket satışa sunuldu (3G için 4 GB kapasiteye ek olarak sınırlı veya sınırsız ADSL kapasiteleri)
- Yeni ADSL aboneleri için 2 ay denemesi bedava kampanyası hizmete sunuldu



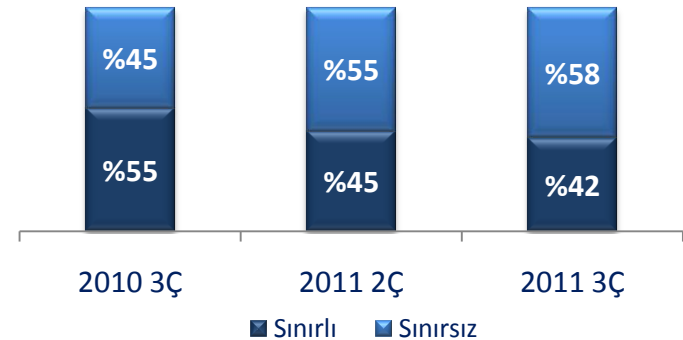
**TTNET Paketleri (8 Mbps
hıza varan) / Abone tabanı**

%88

**Ortalama Aylık
Data kullanımı artık 20 GB**

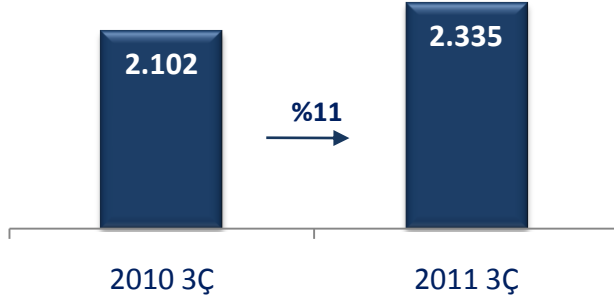
**%63
Yıldan
yıla artış**

TTNET ADSL Abone Sayısı Dağılımı



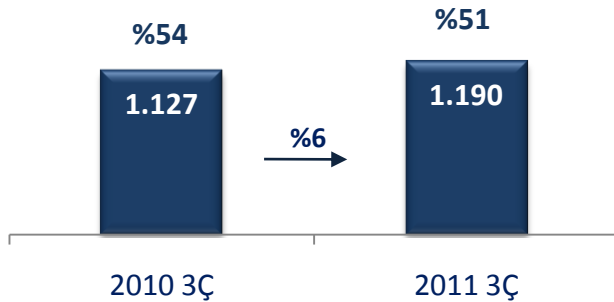
Sabit Hat Faaliyetleri – Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

Satış Gelirleri (TL milyon)



Büyüme büyük ölçüde ADSL ve Uluslar arası satış gelirleri artışından kaynaklandı

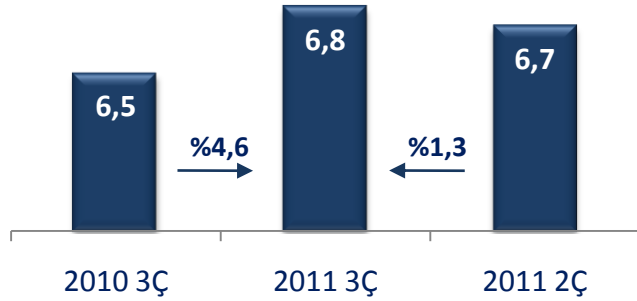
FAVÖK (TL milyon) & Marj (%)



Sabit hat FAVÖK marjı %50 seviyesinin üzerinde

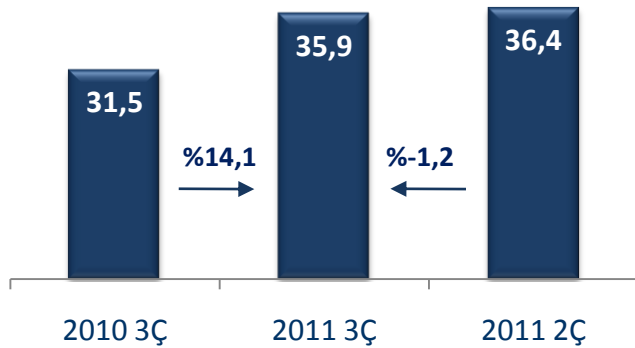
Sabit Hat Faaliyetleri – ADSL Önemli Kalemleri

Toptan ADSL Bağlantı Sayısı (milyon)



ADSL abone sayısında yaklaşık 100 bin net artış

ADSL ARPU (TL)*



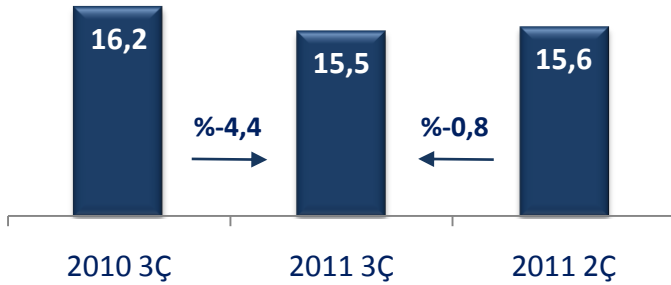
➤ **Üst paket teşvik kampanyaları ve enflasyona bağlı fiyat düzenlemeleri nedeniyle yıllık bazda artış yaşandı**

➤ **Yeni abonelere sunulan 2 ay denemesi bedava promosyon kampanyası nedeniyle çeyrek dönem bazında düşüş yaşandı**

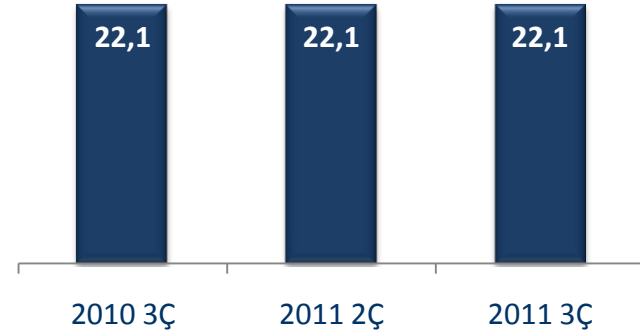
* Yıllık PSTN/ADSL gelirlerinin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı/ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.

Sabit Hat Faaliyetleri – PSTN Önemli Kalemleri

PSTN Erişim Hattı Sayısı (milyon)



PSTN ARPU (TL)*



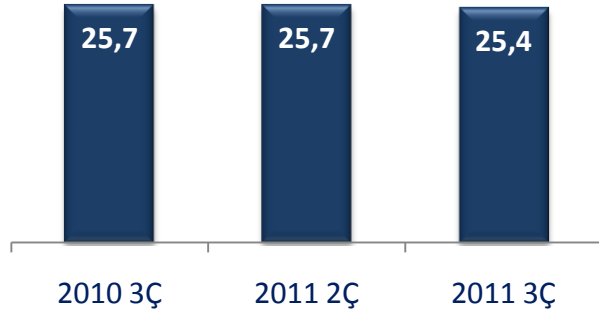
| | 2010 YS | 2011 2Ç | 2011 3Ç |
|-----------------|---------|---------|---------|
| PSTN Hattı (mn) | 16,0 | 15,6 | 15,3 |
| Yalın ADSL (mn) | 0,0 | 0,1 | 0,16 |

2011'in 3. çeyreğinde kaydedilen net hat kaybı 2010'un 3. çeyreğinde görülen kayıp oranıyla aynı seviyede

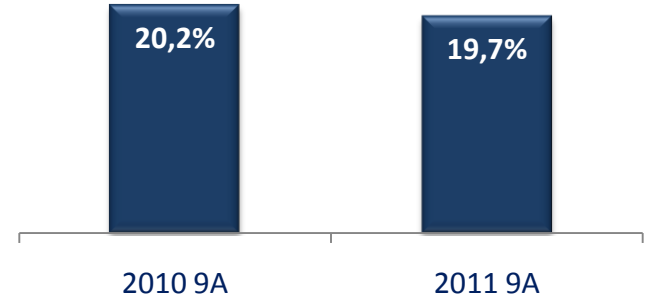
* Rakamlara, yıllık PSTN/ADSL gelirlerinin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı/ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.

Sabit Hat Faaliyetleri – Çalışan Sayısı

Çalışan Sayısı (000)*



Personel Giderlerinin Gelire Oranı (%)



- **Personel giderleri satış gelirlerinin %20'si seviyesinde kaldı**
- **Çalışan başına düşen erişim hattı sayısı 609**

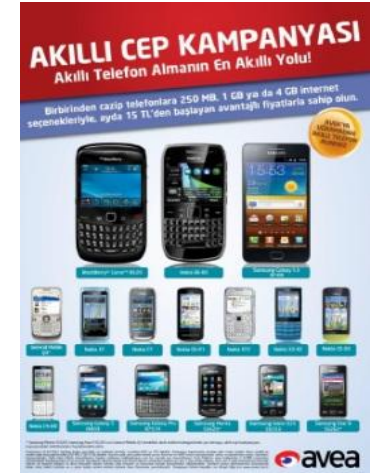
* Sabit Hat Şebeke İşletme Ünitesi

MOBİL HAT FAALİYETLERİ



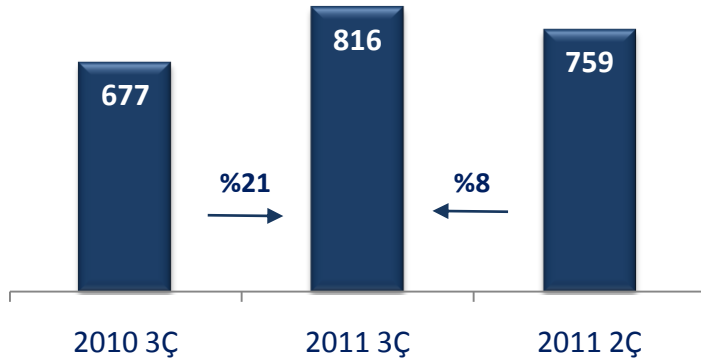
Mobil Faaliyetleri

- Faturalı hat faaliyetlerde büyümeyi sürdürmek için yeni teklifler
- Üst paketlere geçişi ve çapraz satışları desteklemek için ön ödemeli ve faturalı paketler hedeflendi
- Müşteri segmentlerine yönelik tekliflerle artan data satış gelirleri
- 75'ten fazla lider perakendeci ve banka ile müşteri sadakatini destekleyecek iş ortaklıkları
- Kanal transformasyonu devam ediyor
- Önde gelen markalarla yapılan akıllı cihaz kampanyaları aktivasyonu artırdı

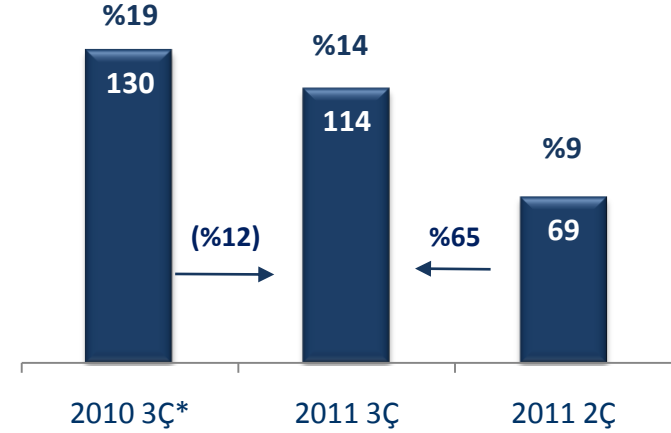


Mobil Faaliyetleri – Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

Satış Gelirleri (TL milyon)



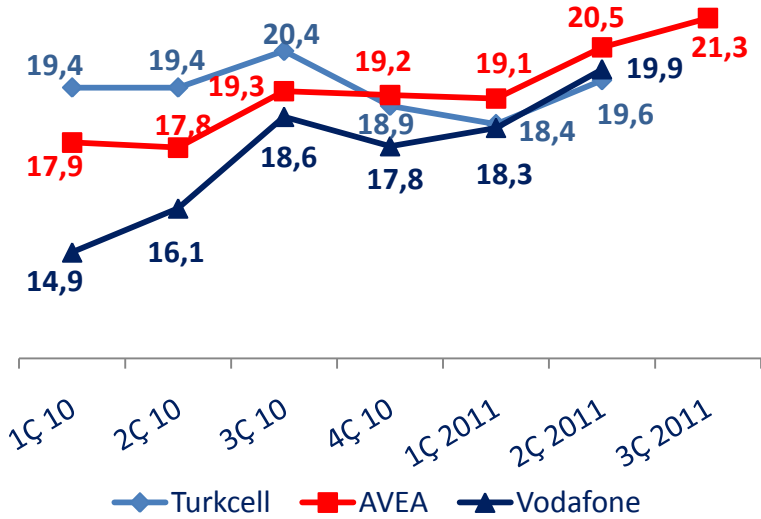
FAVÖK (TL milyon)



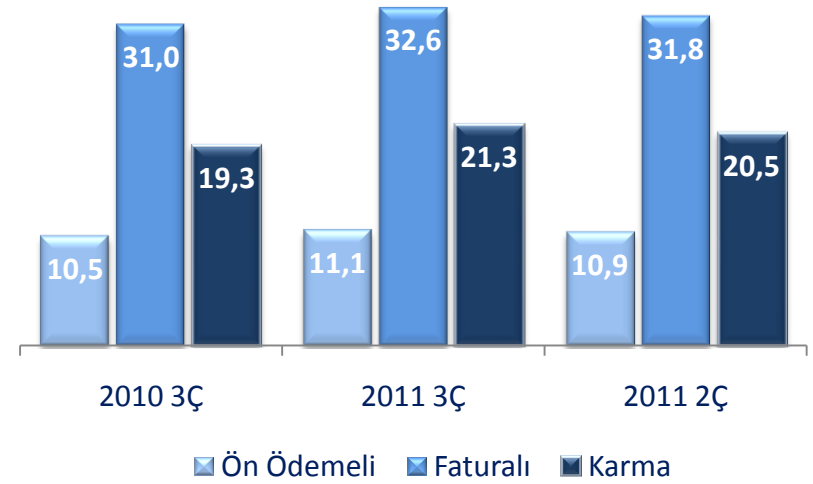
FAVÖK marjındaki kısmi mevsimselliğe bağlı olan artış ile birlikte güçlü gelir büyümesi devam ediyor

Mobil Faaliyetleri – ARPU Önemli Kalemleri

Karma ARPU Trendi (TL)



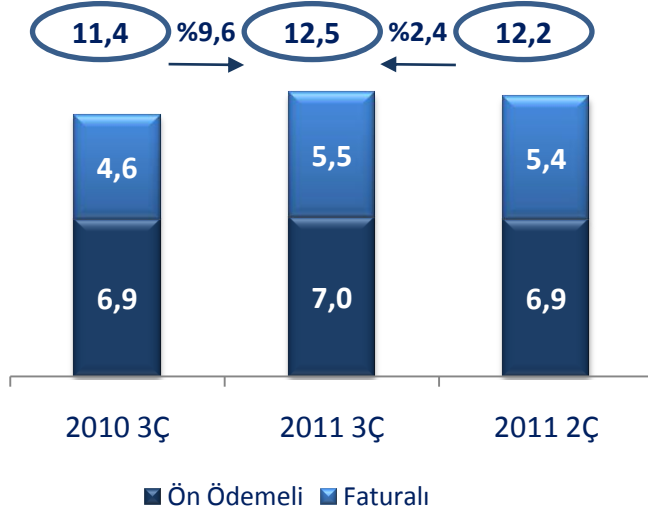
AVEA Çeyrek Dönem ARPU (TL)



Data Kullanımı, Gelen Arama Trafiği ve Dolaşım gelirlerinde yaşanan artışın desteğiyle Karma ARPU senelik bazda %11 ve çeyrek dönem bazında %4 artış gösterdi

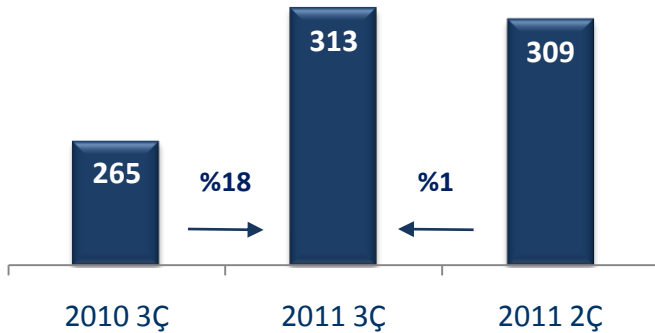
Mobil Faaliyetleri – Abone Sayısı ve Karma Konuşma Dakikaları

Abone Sayısı (milyon)



Abone sayısı bu çeyrekte 300 bin arttı

Karma Konuşma Dakikaları



Abonelerin yüksek bedava dakikaya sahip olduğu faturalı paketlere yönelmesiyle konuşma dakikaları seviyesinde artış

FİNANSALLAR



TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) Değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) Değişim |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Satış Gelirleri | 7.957 | 8.921 | %12 | 2.707 | 3.066 | %13 |
| FAVÖK | 3.511 | 3.832 | 9% | 1.257 | 1.301 | %4 |
| <i>Marj</i> | %44 | %43 | | %46 | %42 | |
| Faaliyet Karı | 2.383 | 2.656 | %11 | 885 | 916 | %4 |
| <i>Faaliyet Kar Marjı</i> | %30 | %30 | | %33 | 30% | |
| Finansal Gelirler/(Giderler), net | 28 | (816) | AD | 35 | (461) | AD |
| Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı), net | 115 | (772) | AD | 106 | (404) | AD |
| Faiz Gelirleri/(Giderleri), net | (37) | (24) | (%34) | (52) | (32) | (%38) |
| Odiğer Finansal Gelirler/(Giderler), net | (50) | (20) | (%60) | (19) | (25) | %32 |
| Vergi Giderleri | (607) | (500) | (%18) | (184) | (148) | (%20) |
| Net Kar | 1.892 | 1.474 | (%22) | 744 | 359 | (%52) |
| <i>Marj</i> | 24% | 17% | | 28% | 12% | |

- Gelirlerde sene başından bu yana %12 büyüme, bunun %9,5'i organik
- Faaliyet karı güçlü büyümesine devam ediyor (kur kaybına rağmen)

TT Konsolide – Özet Bilanço

| TL milyon | 30.09.2010 | 30.09.2011 |
|--|---------------|---------------|
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a) | 3.166 | 3.459 |
| Maddi Varlıklar ^(b) | 6.726 | 7.858 |
| Diğer Varlıklar ^(c) | 2.634 | 3.442 |
| Hazır Değerler | 917 | 958 |
| Toplam Varlıklar | 13.443 | 15.717 |
| Öz Sermaye | 3.260 | 3.260 |
| Yedekler ve Dağıtılmamış Kârlar | 2.429 | 2.006 |
| Faize Tabi Yükümlülükler ^(d) | 3.964 | 5.755 |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 659 | 621 |
| Diğer Yükümlülükler ^(e) | 3.132 | 4.075 |
| Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler | 13.443 | 15.717 |

(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 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| İşletme | | | | | | |
| Faaliyetlerine İlişkin | | | | | | |
| Nakit Akımı | 2.555 | 2.773 | %9 | 999 | 1.188 | %19 |
| Yatırım | | | | | | |
| Faaliyetlerine İlişkin | | | | | | |
| Nakit Akımı | (813) | (1.192) | %47 | (333) | (558) | %68 |
| <i>Yatırım</i> | | | | | | |
| <i>Harcamaları</i> | (923) | (1.430) | %55 | (312) | (665) | %113 |
| <i>Diğer Yatırım</i> | | | | | | |
| <i>Faaliyetleri</i> | 110 | 237 | %115 | (21) | 107 | AD |
| Finansal Faaliyetlere | | | | | | |
| İlişkin Nakit Akımı | (1.589) | (1.709) | %8 | (537) | (518) | %4 |
| Nakit ve benzerlerinde meydana gelen değişme^{a)} | 153 | (128) | (184%) | 129 | 112 | (%13) |

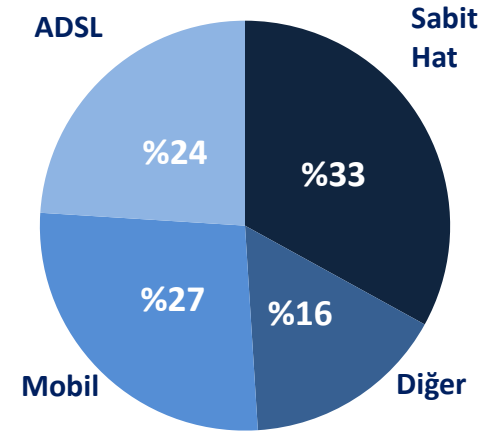
Gelirin %30'u civarındaki işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımı gücünü koruyor

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

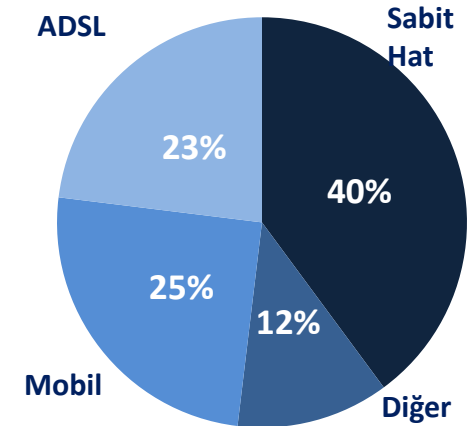
TT Konsolide- Gelir Dağılımı

| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Yurtiçi PSTN | 3.182 | 3.120 | (%2) | 1.077 | 1.021 | (%5) |
| ADSL | 1.829 | 2.183 | %19 | 611 | 728 | %19 |
| GSM | 1.967 | 2.278 | %16 | 677 | 816 | %21 |
| Veri Hizmeti Satış Gelirleri | 269 | 329 | %22 | 97 | 116 | %20 |
| Uluslar arası Ara Bağlantı Gelirleri | 126 | 345 | %174 | 44 | 135 | %207 |
| Yurtiçi Ara Bağlantı Gelirleri | 210 | 239 | %14 | 73 | 84 | %15 |
| Kiralık Hatlar | 371 | 344 | (%7) | 115 | 111 | (%3) |
| GSM Operatörlerinden Alınan Kira Gelirleri | 76 | 75 | (%1) | 24 | 24 | %0 |
| Diğer | 107 | 169 | %58 | 39 | 61 | %56 |
| Eliminasyon | (217) | (249) | %15 | (73) | (85) | %16 |
| Ara Toplam | 7.921 | 8.833 | %12 | 2.685 | 3.011 | %12 |
| İnşaat Gelirleri (UFRYK 12) | 36 | 88 | 144% | 22 | 55 | %150 |
| Toplam Satış Gelirleri | 7.957 | 8.921 | %12 | 2.707 | 3.066 | %13 |

Gelir Dağılımı – 2011 3Ç



Gelir Dağılımı– 2010 Q3



TT Konsolide – Faaliyet Giderleri Dağılımı

| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| Personel Giderleri | 1.385 | 1.500 | %8 | 475 | 489 | %3 |
| Yurtiçi Arabağlantı Giderleri | 405 | 446 | %10 | 111 | 167 | %50 |
| Uluslararası Arabağlantı Giderleri | 96 | 215 | %124 | 34 | 88 | %159 |
| Ticari Giderler (a) | 749 | 872 | %16 | 249 | 277 | %11 |
| Bakım – Onarım ve Operasyon Giderleri | 283 | 297 | %5 | 105 | 114 | %9 |
| Vergi ve Kamu Harçları | 529 | 598 | %13 | 174 | 209 | %20 |
| Şüpheli Alacaklar | 79 | 98 | %24 | 34 | 27 | (%21) |
| Diğer | 887 | 985 | %11 | 249 | 344 | %38 |
| Ara Toplam | 4.415 | 5.011 | %13 | 1.430 | 1.716 | %20 |
| İnşaat Giderleri (UFYK 12) | 32 | 78 | %144 | 20 | 49 | %145 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 4.446 | 5.089 | 14% | 1.450 | 1.765 | %22 |

Sene başından bu yana
“Diğer” toplam faaliyet
giderlerinin %19’u.

Diğer kaleminin belli başlı
alt kırımları kira (%5),
yardımcı servisler (4%),
dışarıdan sağlanan
servisler(2.5%) ve
faturalama (2.2%)

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

Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

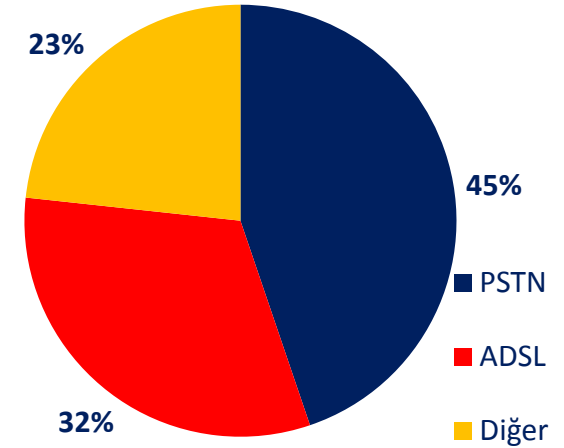
| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|---|------------|------------|----------------|------------|------------|----------------|
| Satış Gelirleri | 6.206 | 6.892 | %11 | 2.102 | 2.335 | %11 |
| FAVÖK | 3.275 | 3.587 | %10 | 1.127 | 1.190 | %6 |
| <i>FAVÖK Marjı</i> | %53 | %52 | | %54 | %51 | |
| Faaliyet Karı | 2.623 | 2.859 | %9 | 910 | 951 | %5 |
| <i>Faaliyet Kar Marjı</i> | %42 | %41 | | %43 | %41 | |
| Yatırım Harcamaları | 642 | 912 | %42 | 243 | 424 | %74 |
| Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%) | %10 | %13 | | %12 | %18 | |

Gelirdeki yüksek büyüme ile birlikte süregelen istikrarlı karlılık

Sabit Hat Faaliyetleri – Gelir Dağılımı

| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| PSTN | 3.181 | 3.119 | (%2) | 1.077 | 1.021 | (%5) |
| ADSL | 1.829 | 2.183 | %19 | 611 | 728 | %19 |
| Diğer Bağlantılar – Veri Hizmeti | 269 | 329 | %22 | 97 | 116 | %20 |
| Kiralık Hatlar | 370 | 345 | (%7) | 115 | 111 | (%3) |
| Arabağlantı | 211 | 239 | %13 | 73 | 84 | %15 |
| Diğer Yurtiçi Satışlar | 184 | 243 | %32 | 63 | 85 | %35 |
| Uluslar arası Satışlar ^(a) | 126 | 345 | %174 | 44 | 135 | %207 |
| Ara Toplam | 6.170 | 6.804 | %10 | 2.080 | 2.280 | %10 |
| İnşaat Gelirleri (UFRYK 12) | 36 | 88 | %144 | 22 | 55 | %150 |
| Toplam Satış Gelirleri | 6.206 | 6.892 | %11 | 2.102 | 2.335 | %11 |

2011 3Ç Dağılımı

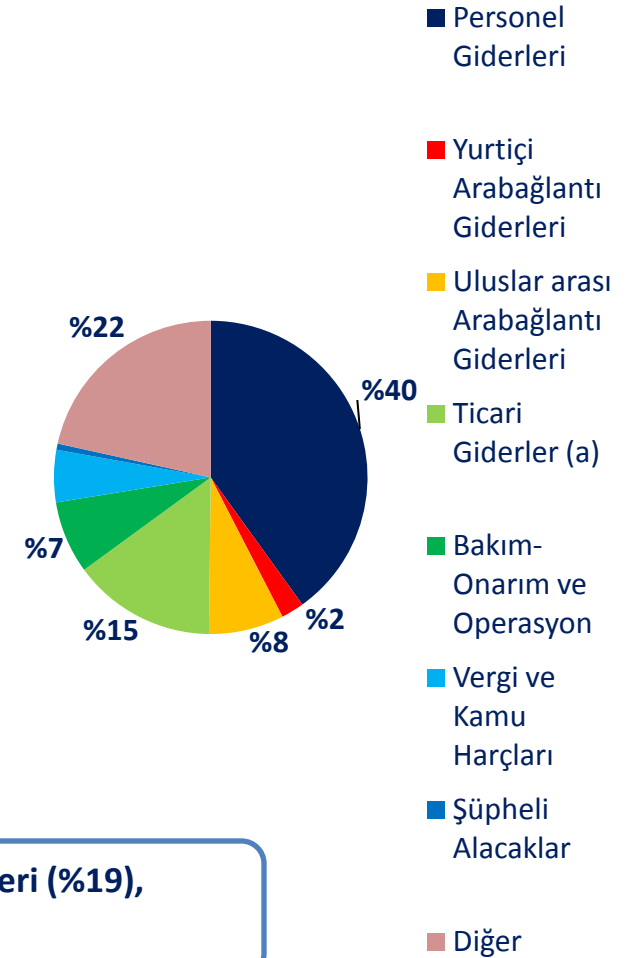


(a) Türk Telekom'un uluslar arası data hizmetleri uluslar arası ağ geçidinde sonlanan çağrılar üzerinden Pantel'den elde ettiği gelirleri içerir. (2010 4Ç itibarıyla)

Sabit Hat Faaliyetleri – Faaliyet Giderleri Dağılımı

| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| Personel Giderleri | 1.253 | 1.360 | %9 | 425 | 439 | %3 |
| Yurtiçi Arabağlantı Giderleri | 96 | 74 | (%23) | 26 | 26 | %0 |
| Uluslar arası Arabağlantı Giderleri | 84 | 206 | %145 | 31 | 85 | %174 |
| Ticari Giderler ^{a)} | 447 | 497 | %11 | 136 | 162 | %19 |
| Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri | 200 | 212 | %6 | 77 | 82 | %6 |
| Vergi ve Kamu Harçları | 163 | 175 | %7 | 53 | 59 | %11 |
| Şüpheli Alacaklar | 14 | 39 | %179 | 15 | 7 | (%53) |
| Diğer | 642 | 664 | %3 | 193 | 236 | %22 |
| Ara Toplam | 2.899 | 3.227 | %11 | 956 | 1.096 | %15 |
| İnşaat Giderleri (UFRYK 12) | 32 | 78 | %144 | 20 | 49 | %145 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 2.931 | 3.305 | %13 | 976 | 1.145 | %17 |

2011 3Ç Dağılımı



Sene başından bu yana kümülatif gelirlerin oranı olarak; personel giderleri (%19), arabağlantı giderleri (%4), ticari giderler (%7)

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

Mobil Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

| TL milyon | 2010 9A | 201 1 9A | (%) değişim | 2010 3Ç* | 2011 3Ç | (%) değişim |
|--|------------|-------------|----------------|-------------|------------|----------------|
| Satış Gelirleri | 1.967 | 2.278 | %16 | 677 | 816 | %21 |
| FAVÖK | 237 | 253 | %7 | 130 | 114 | (%12) |
| FAVÖK Marjı | %12 | %11 | | %19 | %14 | |
| Faaliyet Karı/ (Zararı) | (239) | (197) | %18 | (26) | (33) | (%27) |
| Marj | (%12) | (%9) | | (%4) | (%4) | |
| Yatırım Harcamaları (Kiralama Hariç) | 191 | 593 | %210 | 72 | 198 | %175 |
| Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%) | %10 | %26 | | %11 | %24 | |

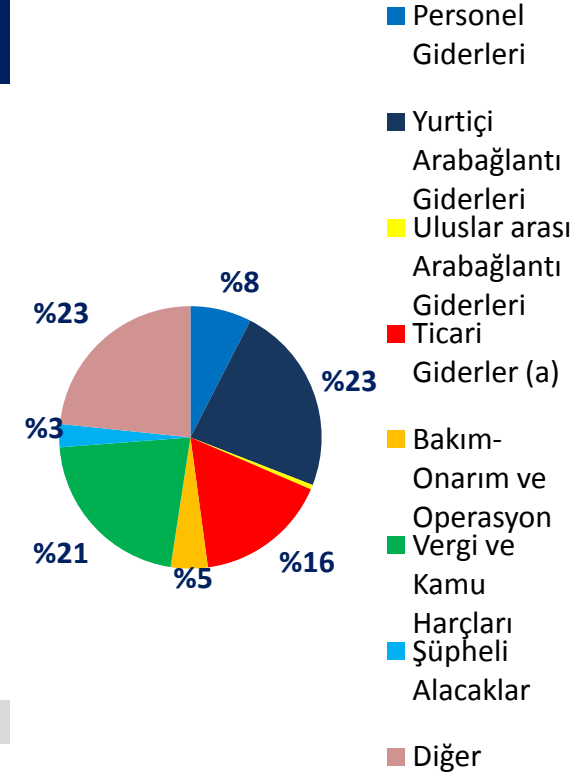
Faaliyet Karındaki gelişme; agresif rekabet sebebiyle düşük FAVÖK marjı

•Belirtilen FAVÖK rakamları 2010'un 3. çeyreği için 26,1 mn TL tutarındaki roaminge ilişkin %19 vergi cezası karşılıklarını içermektedir.

Mobil Faaliyetleri – Faaliyet Giderleri Dağılımı

| TL milyon | 2010 9A | 2011 9A | (%) değişim | 2010 3Ç | 2011 3Ç | (%) değişim |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|------------|----------------|
| Personel Giderleri | 141 | 149 | %6 | 52 | 53 | %2 |
| Yurtiçi Arabağlantı Giderleri | 378 | 437 | %16 | 107 | 164 | %53 |
| Uluslar arası Arabağlantı Giderleri | 12 | 10 | (%17) | 3 | 4 | %33 |
| Ticari Giderler (a) | 305 | 376 | %23 | 106 | 115 | %8 |
| Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri | 84 | 87 | %4 | 28 | 32 | %14 |
| Vergi ve Kamu Harçları | 366 | 423 | %16 | 121 | 150 | %24 |
| Şüpheli Alacaklar | 65 | 59 | (%9) | 19 | 20 | %5 |
| Diğer | 380 | 486 | %28 | 111 | 164 | %48 |
| Toplam | 1.731 | 2.027 | %17 | 547 | 702 | %28 |

2011 3Ç Dağılımı



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

Borç Profili

| 2011 3Ç - milyon | | | Vadeler | | | |
|------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| Borç | Esas Para Birimi Olarak Toplam Tutar | Toplam Tutar (TL) | 3 aya kadar | 3 ay – 1 yıl | 1 yıl – 5 yıl | 5 yıl ve üzeri |
| TL Borç | 971 | 971 | 971 | | | |
| USD Borç | 1.223 | 2.257 | 86 | 737 | 1.230 | 203 |
| EUR Borç | 990 | 2.490 | 213 | 432 | 1.420 | 424 |
| | TOPLAM | 5.717 | 1.270 | 1.169 | 2.651 | 627 |

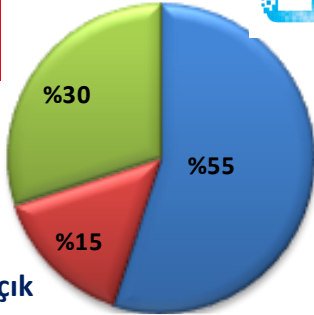
EKLER



2011 Beklentiler

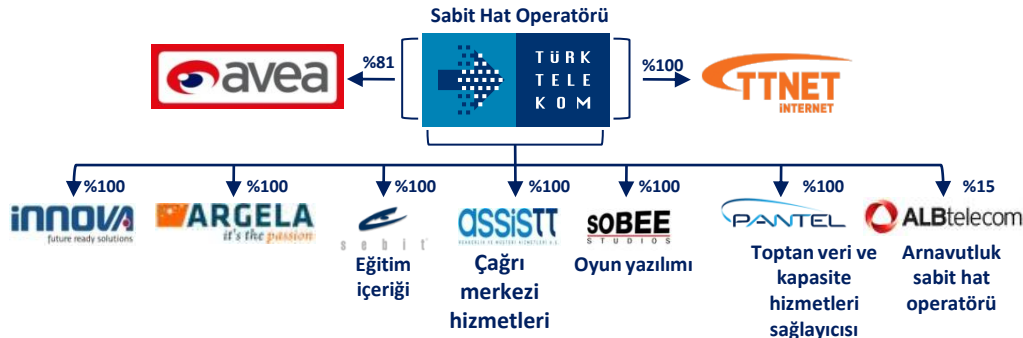
- Konsolide Satış Gelirleri Artışı: güçlü satış gelirleri performansı ile sağlanan %9-10 artış (önceki beklenti %5-7)
- Konsolide FAVÖK Marjı: %40'ların başı ve ortası seviyeleri (önceki beklentiyle aynı)
- Konsolide Yatırım Harcamaları: Hız kazanan büyüme ve yatırımlar nedeniyle ~ 2.2 milyar TL (önceki beklenti: 2 milyar TL civarı)

Ortaklık Yapısı

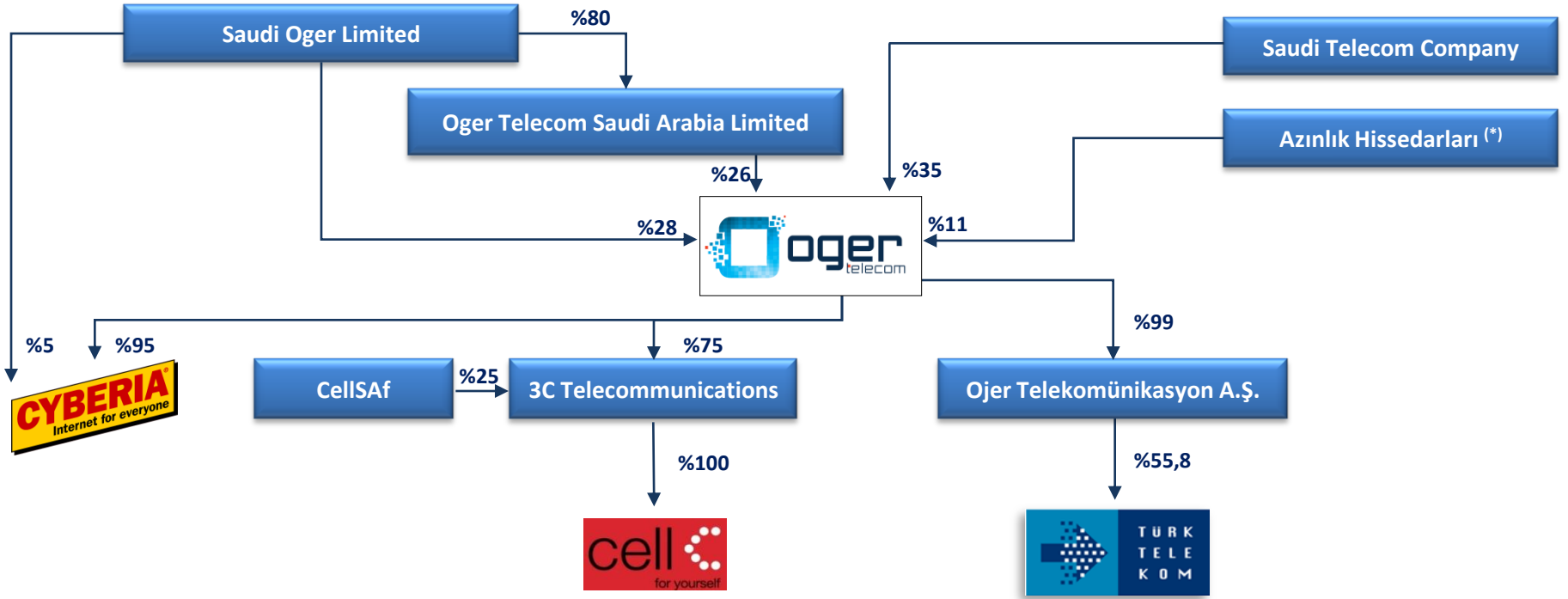


- Oger Telekom 6 Yönetim Kurulu üyesi atar.
- Hazine Müsteşarlığı 4 Yönetim Kurulu üyesi atar (1 üye Altın Hisseyi temsil eder).
- TC Hazine Müsteşarlığı ve Oger Telekom sırasıyla %1,7% %0,8 ilave hisse satın almıştır.

Grup Şirketleri



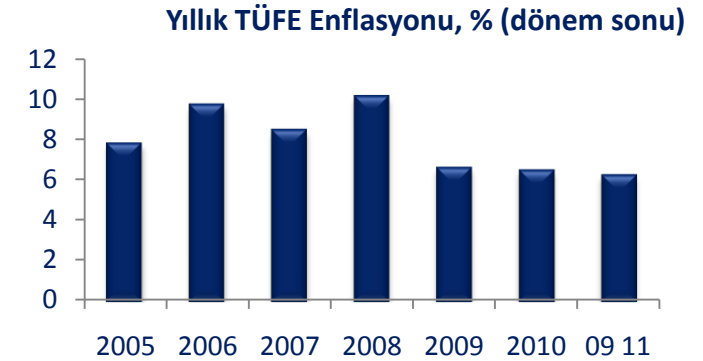
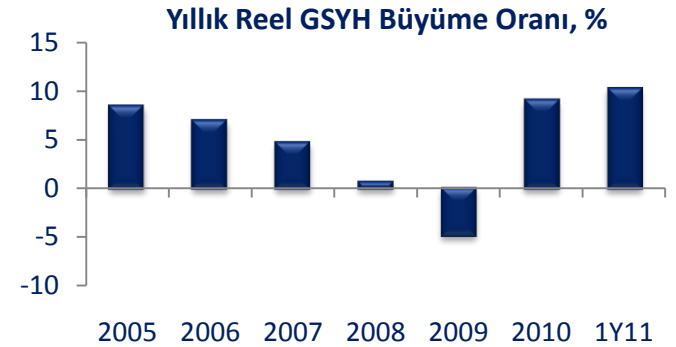
Grup Yapısı - Ojer Telekom



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

Makroekonomik Gelişmeler

- İkinci çeyrekte Türkiye ekonomisi yıllık bazda %8,8 oranında büyüdü (birinci çeyrekte büyüme oranı %11,6 idi). Böylelikle, yılın ilk yarısında yıllık bazda büyüme oranı %10,2 oldu.
 - ✓ *Sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı gibi öncü göstergelerin de işaret ettiği üzere, yılın ikinci yarısında iktisadi faaliyetin büyüme hızında kayda değer bir düşüş beklenmektedir.*
- Üçüncü çeyrek sonunda yıllık TÜFE enflasyonu %6,2 idi (ikinci çeyrek sonunda da enflasyon %6,2 seviyesindeydi).
 - ✓ *Döviz kurunun gecikmeli etkilerine bağlı olarak, sene sonu yıllık TÜFE enflasyonunun %5,5'lik sene sonu hedefinin belirgin olarak üzerinde kalması öngörülmektedir. Ekim ayı başından itibaren geçerli olmak üzere, doğal gaz ve elektrik fiyatlarına yapılan zamların yanısıra ÖTV'lere yakın zamanda yapılan zamlar yıllık TÜFE enflasyonunu yükseltecektir.*
- Temmuz ayı itibariyle, işsizlik oranı %9,1 idi (Şubat ve Mayıs aylarında işsizlik oranı sırasıyla %11,5 ve %9,4 seviyesindeydi).
 - ✓ *Önümüzdeki dönemde, iktisadi faaliyette ve üretimde öngörülen yavaşlamayla birlikte, istihdamın hız kesmesi ve işsizlik oranının artması beklenmektedir.*



2008

2009

2010

2011

Nisan

- Sabit hat ve mobil arabağlantı ücretlerinde indirimde 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 Arabağlantı Ücreti'nde %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



Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri

ir@turktelekom.com.tr

www.turktelekom.com.tr

+90 (212) 309 9630