



TÜRK TELEKOM GRUBU

2012 2. 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



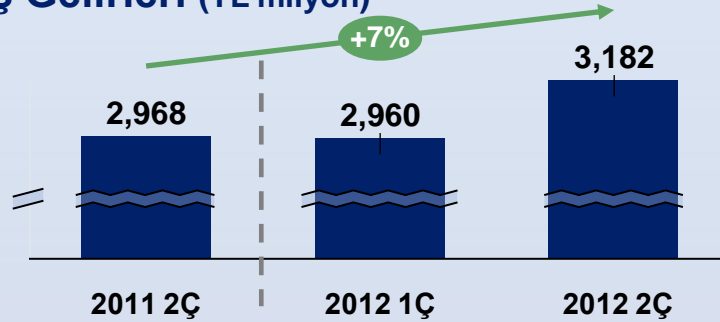
2012 2. Çeyrek İle İlgili Önemli Gelişmeler

- Konsolide gelirlerde yıllık bazda %7 büyüme
- %40 seviyesinde sürdürülebilir Konsolide FAVÖK marjı
- Net dönem kârında yıllık bazda %24 büyüme
- Mobilde devam eden zorlu rekabet ortamına rağmen gelirlerde %13'lük güçlü büyüme
- 2012'nin başlarında pazara sunulan başarılı öncü girişimler ile sabit genişbant gelirlerinde yıllık bazda %5 büyüme
- Kurumsal segmente yönelik olarak çıkartılan “BİZ” ile grup şirketleri arasındaki sinerjide artış

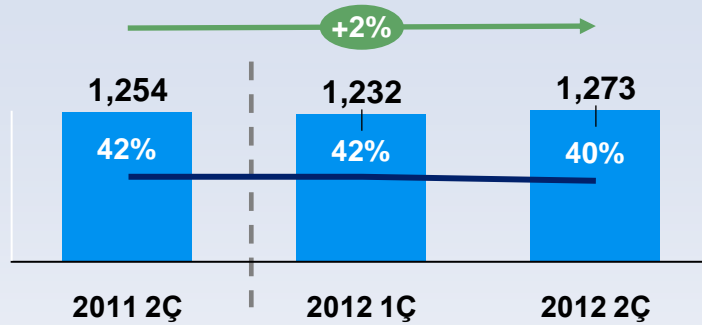


Konsolide Finansal Özet

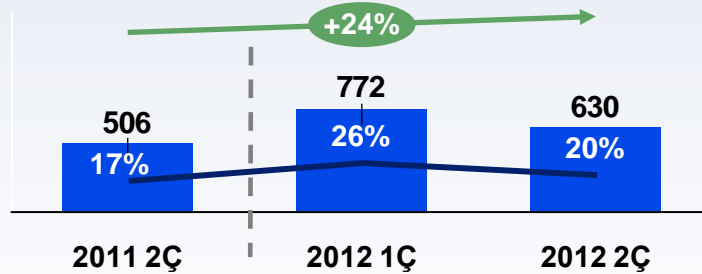
Satış Gelirleri (TL milyon)



FAVÖK (TL milyon) & Marj



Net Gelir (TL milyon) & Marj



- **Konsolide Gelirler** mobil ve sabit genişbant gelirlerinin öncülüğünde ve artan uygun yatırım harcamaları seviyesine bağlı olarak inşaat gelirlerinde¹ elde edilen büyüme ile birlikte yıllık bazda %7'lik bir büyüme gösterdi.

- **FAVÖK %2 büyürken, FAVÖK Marj %40** oranında korundu.

- **Net Gelir, avantajlı döviz kuru hareketleriyle %24 oranında arttı.**

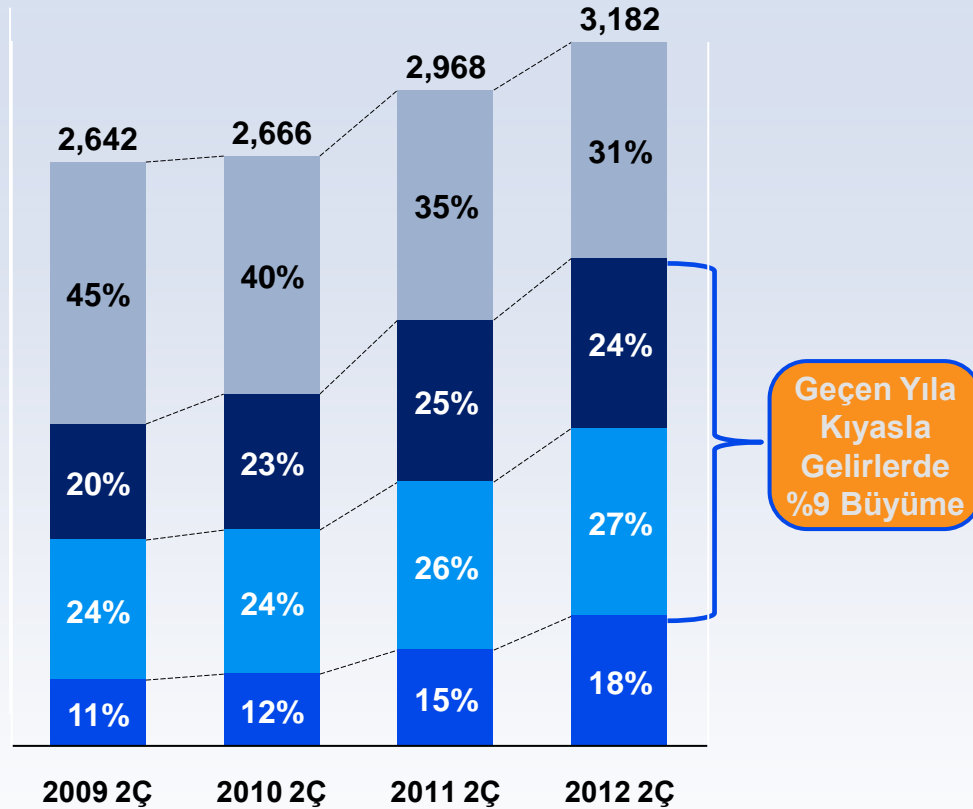
(1) UFRYK (Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi) Yorum 12'ye tabidir.



Hızlı Büyüyen Segmentlerin Payı Artıyor

Konsolide Gelir (TL milyon)

Sabit Ses Mobil
Sabit Genişbant Diğer



- Sabit ses gelirlerinin payı 2009 yılı ikinci çeyreğinde %45 iken, 2012 yılında **toplam gelirlerin üçte biri seviyesinin altına inmiştir.**
- %9 büyüme gösteren sabit genişbant ve mobil gelirleri, **toplam gelirlerin yarısından fazla gelir üretmektedir.**

Not: Diğer Gelirler 2010 yılındaki Pantel satınalmını içermektedir.

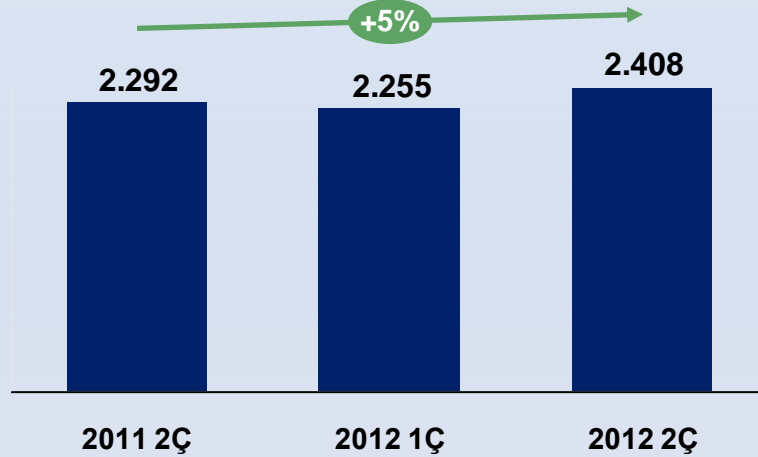


SABİT HAT



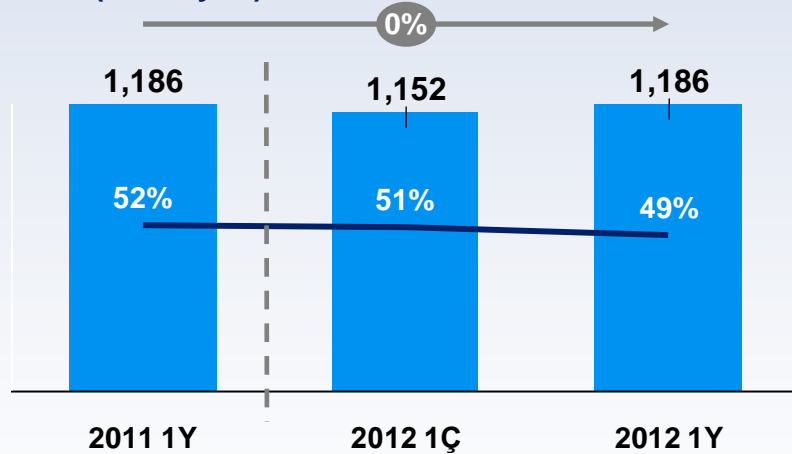
Sabit Hat

Satış Gelirleri (TL milyon)



- Sabit hat gelirleri yıllık bazda %5 büyüdü. **2012'nin başlarında lansmanı yapılan öncü girişimler** ile sabit ses ve sınırsız sabit genişbant paketlerinde gerçekleştirilen **fiyat artışları** bu büyümeyi destekledi.

FAVÖK (TL milyon)

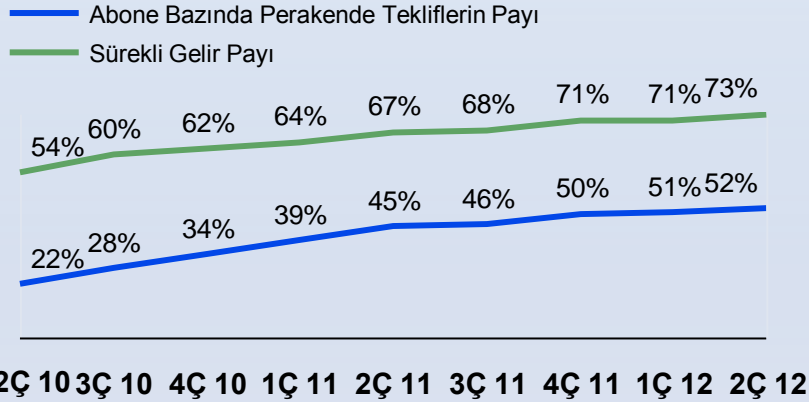


- %49 seviyesinde gerçekleşen **güçlü FAVÖK marjı**
 - Personel giderleri satış gelirlerinin %19'u seviyesindedir.
 - Personel başına düşen erişim hattı sayısı 608 olmuştur.

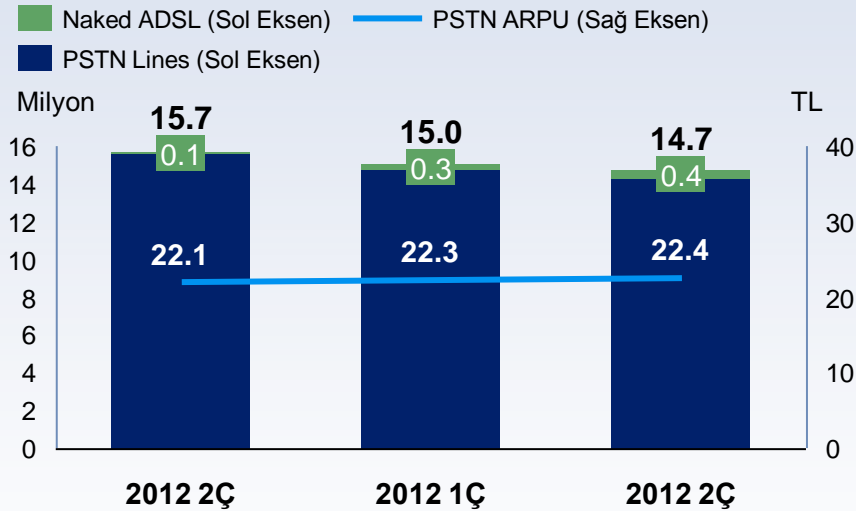


Sabit Ses'te İstikrarlı Gelir Performansına Devam

Paket Teklifler ve Sürekli Gelir



Toplam Erişim Hattı ve ARPU



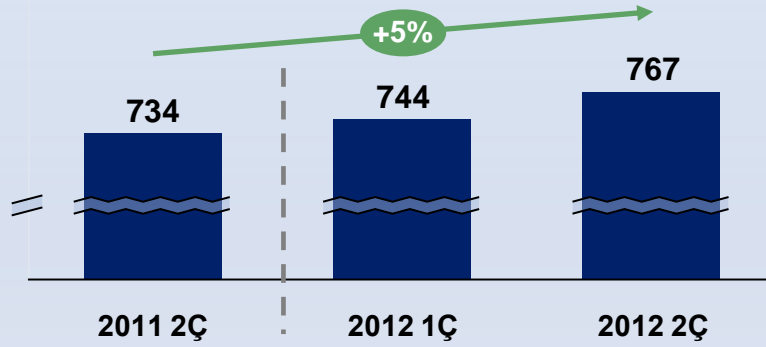
* Gelirin yıllık ortalama erişim hattı sayısına bölünmesi ile ulaşılmıştır.

- Türkiye'de ilk defa, sabit ses müşterilerine Allianz Sigorta işbirliğiyle sunulan ücretsiz **Ev Sigortası servisi**
- **Önde gelen markalar** ile gezi, enerji, elektronik ve aile mağazaları gibi farklı alanlarda indirimler sunan işbirliği faaliyetleri
- **PSTN gelirlerinin sabit bölümünde yaşanan artış**ı destekleyen paket teklifler
- Yalın ADSL abone sayısında ulaşılan **415 bin** (geçen çeyreğe göre **%27 artış**) PSTN düşüşünü azaltmakta
- 1 Haziran 2012 itibariyle yürürlüğe giren fiyat artışı ile sağlanan **ARPU artışı**

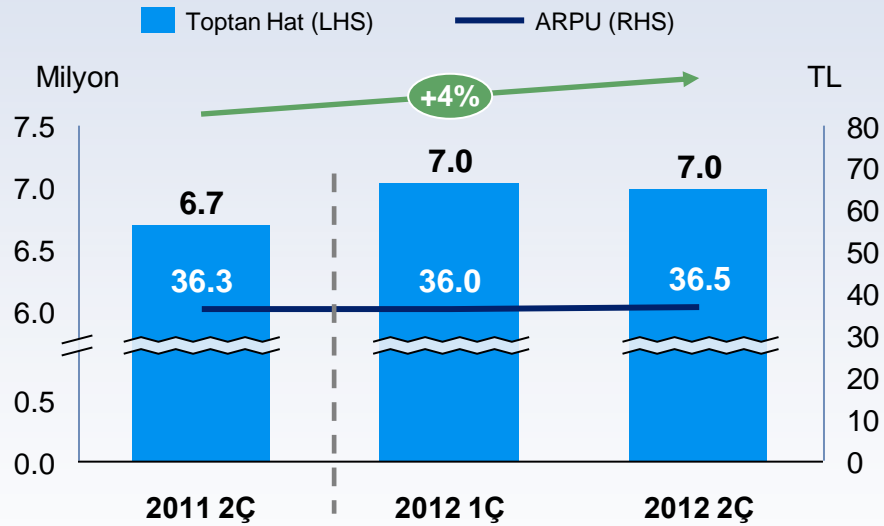


Sabit Geniřbantta Güçlü Abone Artışı

Sabit Genişbant Gelirler (TL milyon)



Sabit Genişbant Hatları & ARPU

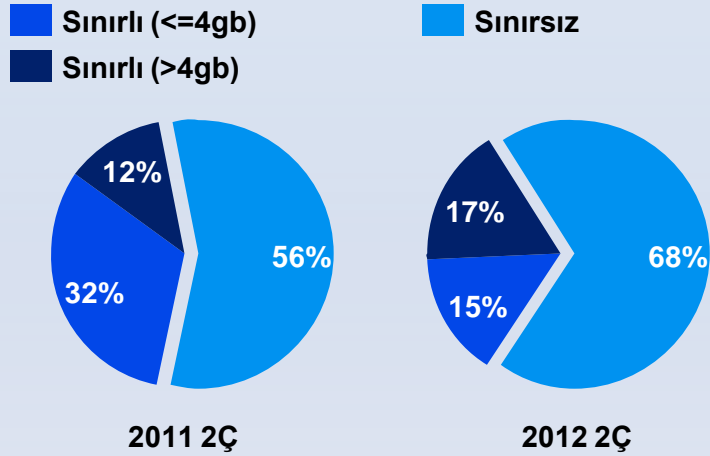


- Üst paket teşvik kampanyaları, fiyat artışı ve yıllık bazda %4 abone artışı ile ADSL gelirlerinde geçen yıla oranla **%5 artış**
- **ADSL abonelerinde** yıllık bazda net 250 bin artış
- Üçlü paket teklifi (sabit ses, sabit genişbant ve TV) sunan 'Akıllı Ev' konsepti pazara sunuldu.
- Tivibu Ev (IPTV) abone sayısı 100 bini geçti.
- Yazılım ve içerik geliştirme şirketimiz olan **Sebit** tarafından sunulan Türkiye'nin ilk online **eğitim portalı**
- Avrupa'da sabit genişbant penetrasyonu **%61** iken Türkiye'de 2011'in ilk çeyreği itibariyle bu oranın **%41** olması önemli bir potansiyelin varlığına işaret etmekte

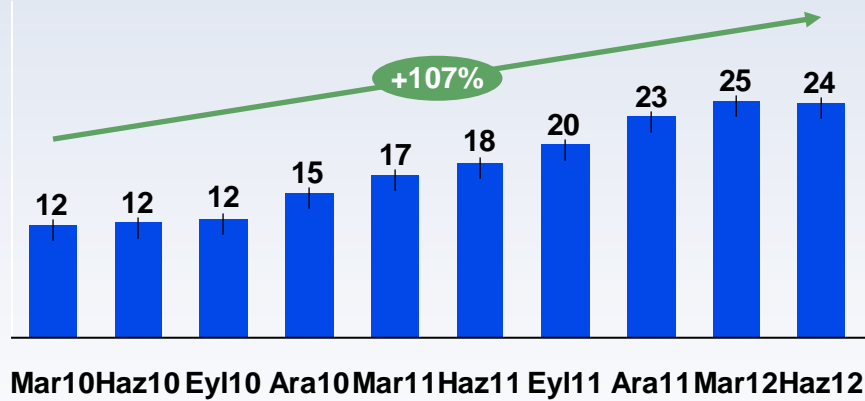


Sabit Genişbant – Üst paketlere teşvik devam ediyor

Kapasite Alt Kırılımı



Aylık Veri Kullanımı (GB)



- Daha yüksek hız ve kapasite içeren paketlere olan talep yüksek
- Geçen yıla kıyasla %6 artış gösteren toplam abonelerin %87'si "8mbps'ye kadar" ve daha yüksek hız içeren ADSL paketleri kullanıyor.
- Limitsiz kapasite kullanıcıları toplam kullanıcıların %68'ine ulaşırken geçen yıla kıyasla %21 arttı.
- Aylık ortalama data kullanımı son 2 yılda %107 artarak aylık 24 GB'a ulaştı.

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

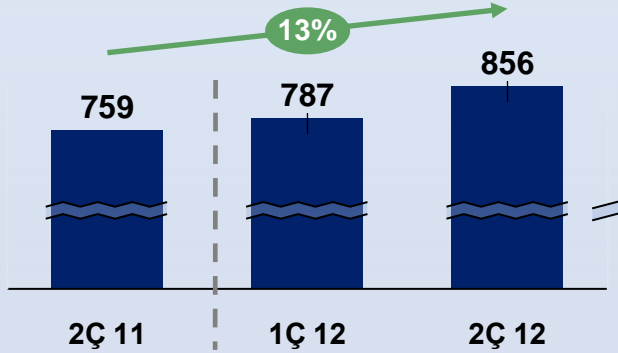


MOBİL

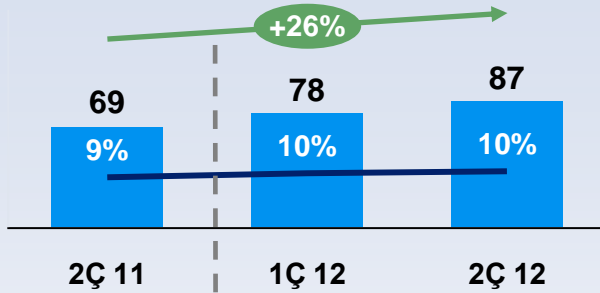


Mobil – Yoğun Rekabet Ortamında Güçlü Gelir Artışı

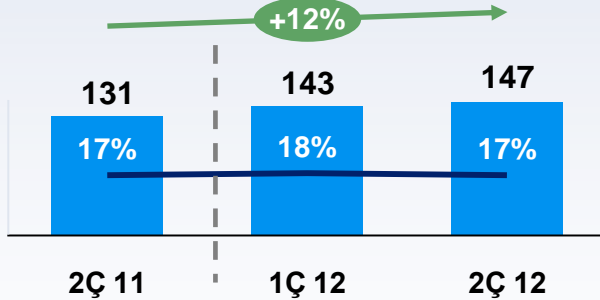
Mobil Satış Gelirleri (TL milyon)



Mobil FAVÖK (Solo) (TL milyon)



Mobil Katkı Marjı¹ (TL milyon)



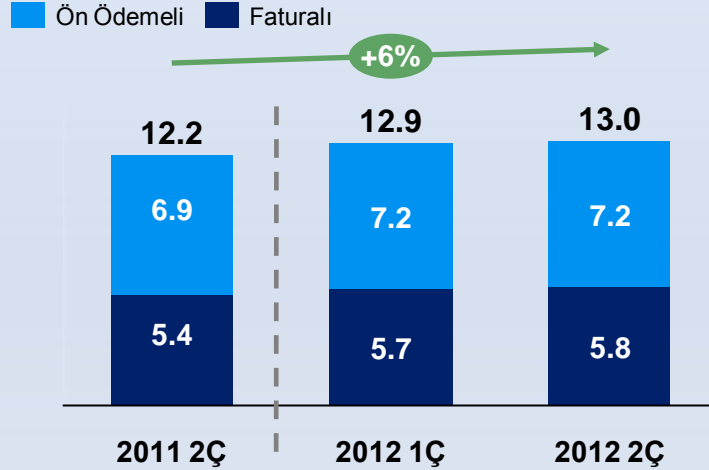
(1) Katkı metodu Avea ve TT Sabit Hat şirketleri arasındaki bütün ticari hareketleri elimine etmektedir.

- 2012'nin ilk yarısında artan rekabete rağmen data gelirleri, abone artışı ve tarife yapılarındaki iyileşme ile çeyrek bazında rekor bir seviye olan %13'lük artış ile mobil gelirlerde toplamda 856 milyon TL'ye ulaşılmıştır.
- FAVÖK marjı %10 seviyelerinde gerçekleşirken FAVÖK geçen yıla kıyasla %26 arttı.
- Avea'nın %17 olan FAVÖK marjı, konsolide FAVÖK'e yıllık bazda %12 oranında bir artışla katkı sağladı (Mobil Katkı Marjı). Mobil Katkı Marjı ağırlıklı olarak Avea tarafından TT sabit hat altyapılarını kullanmaktan kaynaklanan maliyetlerden oluşan grup içi ticari hareketleri içermez.



Mobil – Abone Sayısı

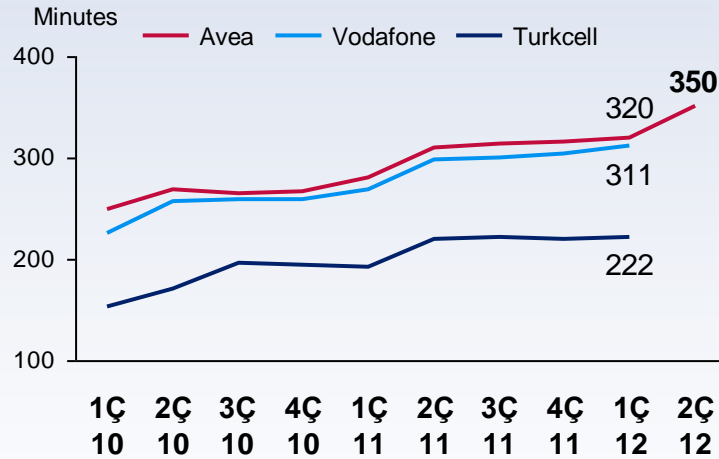
Abone Sayısı



■ Abone sayısı 2012'nin ilk yarısında 70 bin artış gösterdi ve yıllık bazda net abone kazancı 770 bin oldu.

■ Ön ödemeli abone sayısında %5 artış olurken, faturalı abone sayısı **geçen yıla kıyasla %8 arttı.**

Pazar Kullanım Dakikaları



■ Faturalı abonelerin toplam aboneler içerisindeki payının ve pazardaki her yöne tekliflerinin artması ile **konuşma dakikaları %13 arttı.**

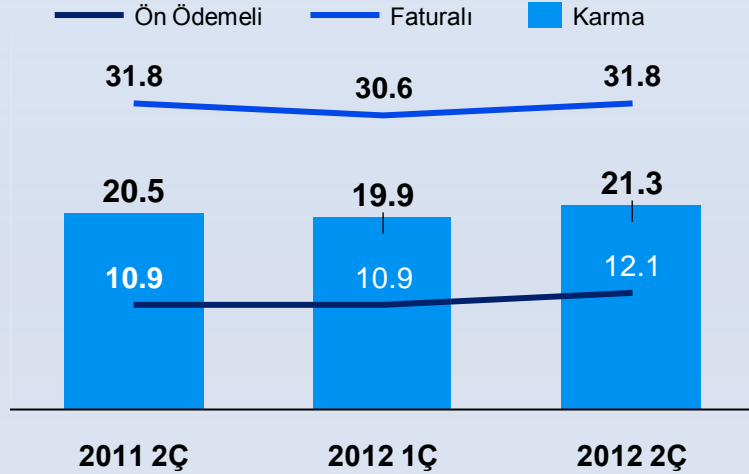
■ **Rekor konuşma dakikası seviyesi:** 5 yıldır en yüksek konuşma dakikasına sahip olan operatör

MNT: Mobil Numara Taşınabilirliği



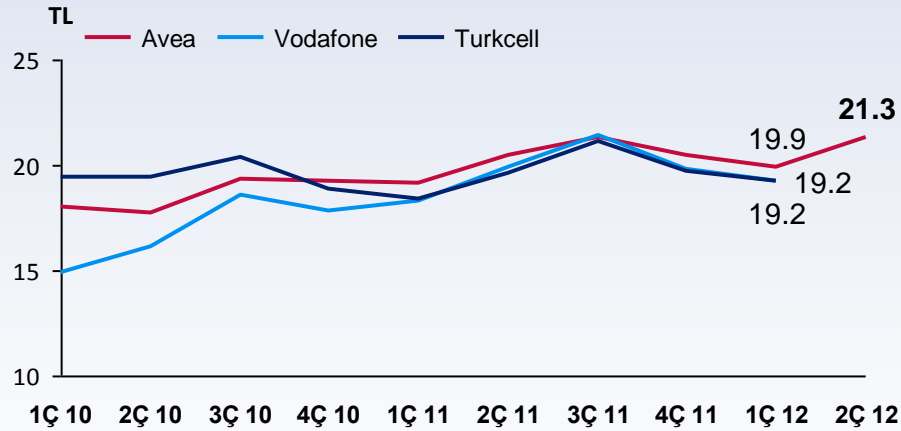
Mobil – ARPU

Avea ARPU (TL)



- **Karma ARPU** data kullanımı ve gelen çağrı trafiğindeki artışın desteği ile **yıllık bazda %4 artış gösterdi.**

Pazar Karma ARPU (TL)

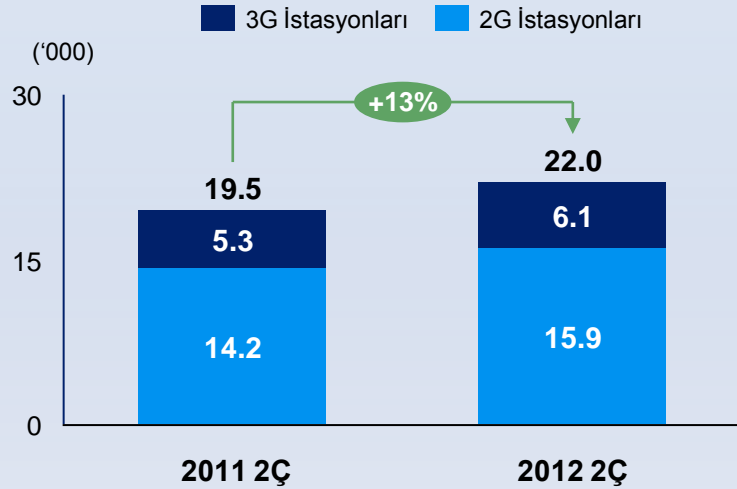


- **2012 1. çeyrek itibari ile pazardaki en yüksek karma ARPU seviyesi**

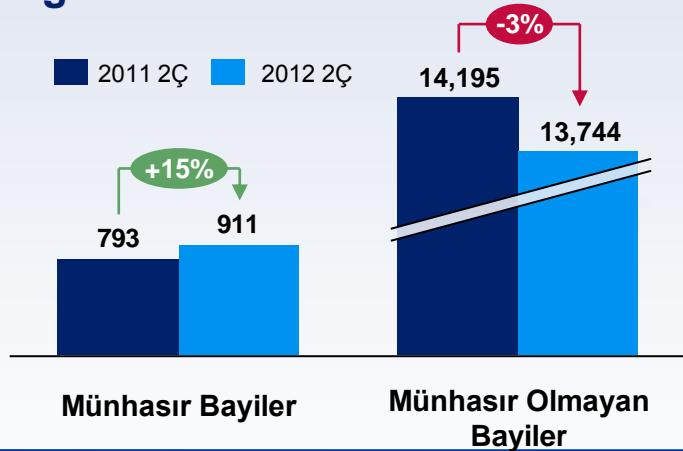


Mobil – Transformasyon devam ediyor

Baz İstasyonları



Dağıtım Kanalları

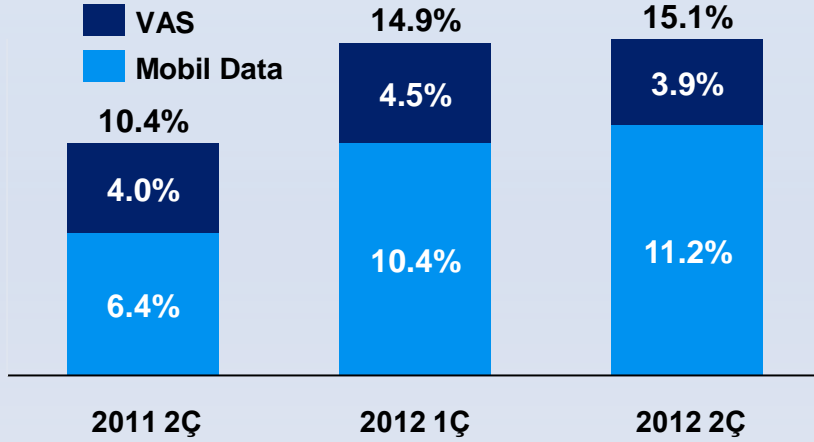


- **3G baz istasyonlarının sayısındaki %15 artış ile kapsama alanı %79'a ulaştı.**
- **2G baz istasyonları sayısındaki %12'lik artış ile %98 kapsama alanına ulaşıldı.**
- **Münhasır bayi sayısında %15 artış**
- **Münhasır olmayan bayi sayısında optimizasyon çalışmalarının bir parçası olarak %3 düşüş**
- 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**

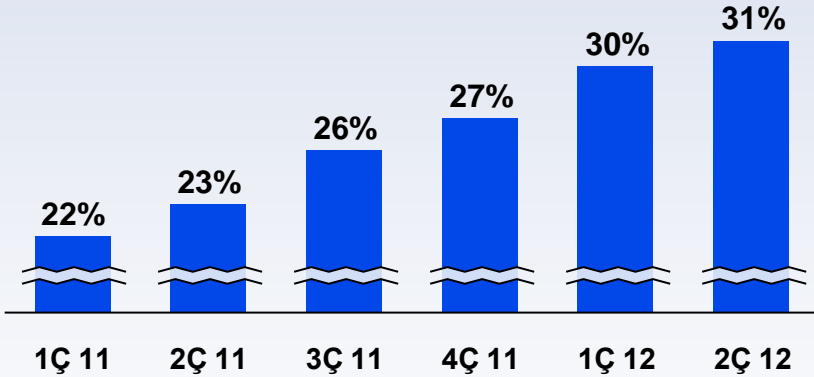


Mobil – Mobil Data

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 %97 artış ile güçlü bir büyüme sağlandı.
- Mobil data gelirleri, 2012 birinci yarıyıl toplam servis gelirlerinin %11'ini oluşturdu.
- 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 %37 artış** sağlandı.



FİNANSALLAR



TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL Milyon	2011 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Satış Gelirleri	2.968	2.960	3.182	7%	8%
FAVÖK¹	1.254	1.232	1.273	1%	3%
Marj	42%	42%	40%		
Faaliyet Kârı	867	817	840	-3%	3%
Faaliyet Kâr Marjı	29%	28%	26%		
Finansal Gelirler/(Giderler)	(234)	160	(21)	-91%	NM
Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı)	(237)	197	37	NM	-81%
Faiz Gelirleri/(Giderleri)	(9)	(15)	(21)	133%	40%
Diğer Finansal Gelirler/(Giderler)	13	(22)	(36)	NM	66%
Vergi Giderleri	(171)	(233)	(199)	16%	-15%
Net Kâr²	506	772	630	24%	-18%
Marj	17%	26%	20%		

(1) 2012'nin ikinci çeyreğinde, konsolide FAVÖK aşağıdaki bir defaya mahsus giderler olmasaydı 50 milyon TL daha yüksek gerçekleşecekti: (1) sabit hat tarafındaki dava karşılık giderleri ve cezalar (38 milyon TL) ve (2) mobil taraftaki vergi anlaşmazlığı karşılığı (12 milyon TL).

(2) 2012'nin ikinci çeyreğinde, konsolide vergi öncesi kâr aşağıdaki bir defaya mahsus giderler olmasaydı 65 milyon TL daha yüksek gerçekleşecekti: (1) sabit hat tarafındaki dava karşılık giderleri ve cezalar (43 milyon TL) ve (2) mobil taraftaki vergi anlaşmazlığı karşılığı (22 milyon TL).



TT Konsolide – Özet Bilanço

TL Milyon	30.06.2011	31.03.2012	30.06.2012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ¹	3.439	3.474	3.597
Maddi Varlıklar ²	7.626	8.197	8.263
Diğer Varlıklar ³	3.281	3.637	3.668
Hazır Değerler	858	1.063	930
Toplam Varlıklar	15.204	16.371	16.458
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler ve Dağıtılmamış Kârlar	1.690	3.167	1.826
Faize Tabi Yükümlülükler ⁴	5.775	5.312	6.830
Kıdem Tazminatı Karşılığı	622	583	645
Diğer Yükümlülükler ⁵	3.857	4.049	3.897
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	15.204	16.371	16.458

(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 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	863	347	842	-2%	143%
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(526)	(315)	(538)	2%	71%
<i>Yatırım Harcamaları</i>	(567)	(375)	(658)	16%	75%
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	41	60	120	193%	100%
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(528)	86	(434)	-18%	NM
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Değişim ⁽¹⁾	(191)	118	(131)	-31%	NM

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



TT Konsolide – Özet Gelir Dağılımı

TL Milyon	2011 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Sabit Hat Satış Gelirleri	2.292	2.255	2.408	5%	7%
Yurtiçi PSTN	1.043	990	974	-7%	-2%
ADSL	734	744	767	5%	3%
Veri Hizmeti Satış Gelirleri	108	133	134	24%	1%
Uluslararası Ara bağlantı	113	104	102	-9%	-2%
Yurtiçi Ara Bağlantı	81	77	73	-10%	-5%
Kiralık Hatlar	115	99	93	-19%	-6%
kira gelirleri	25	24	24	-6%	0%
Diğer	47	51	64	35%	25%
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12) ¹	27	33	177	556%	436%
Mobil Faaliyetleri	759	787	856	13%	9%
Eliminasyon	(83)	(82)	(82)	1%	0%
Toplam Satış Gelirleri	2.968	2.960	3.182	7%	8%

(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 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Personel Giderleri	508	534	512	1%	-4%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	154	175	201	31%	15%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	70	66	71	1%	8%
Ticari Giderler ¹	310	276	282	-9%	2%
Bakım - Onarım ve Operasyon Giderleri	106	88	105	-1%	19%
Vergi ve Kamu Harçları	202	197	207	2%	5%
Şüpheli Alacaklar	31	27	(8)	NM	NM
Diğer	309	335	383	24%	14%
Ara Toplam	1.691	1.699	1.753	4%	3%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12) ²	24	29	157	554%	441%
Toplam Faaliyet Giderleri	1.714	1.728	1.910	11%	11%

(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 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Satış Gelirleri	2.292	2.255	2.408	5%	7%
FAVÖK¹	1.186	1.152	1.186	0%	3%
Marj	52%	51%	49%		
Faaliyet Kârı	941	893	911	-3%	2%
Faaliyet Kâr Marjı	41%	40%	38%		
Yatırım Harcamaları	349	269	544	56%	102%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oran	15%	12%	23%		

(1) Lütfen slayt 19'daki dipnota bakınız.



Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Personel Giderleri	462	484	455	-1%	-6%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	26	25	26	0%	5%
Uluslararası Ara Bağlantı	67	63	67	1%	8%
Ticari Giderler ¹	177	158	154	-13%	-2%
Bakım-Onarım ve Operasyon Gidei	81	60	81	1%	35%
Vergi ve Kamu Harçları	59	56	57	-3%	3%
Şüpheli Alacaklar	11	17	(19)	NM	NM
Diğer	199	211	243	22%	15%
Ara Toplam	1.082	1.073	1.065	-2%	-1%
İnşaat Giderleri (UFRYK 12) ²	24	29	157	554%	441%
Toplam Faaliyet Giderleri	1.106	1.102	1.222	10%	11%

(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 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Satış Gelirleri	759	787	856	13%	9%
FAVÖK¹	69	78	87	26%	12%
FAVÖK Marjı	9%	10%	10%		
Faaliyet Kârı	(73)	(79)	(70)	4%	11%
Faaliyet Kâr Marjı	-10%	-10%	-8%		
Yatırım Harcamaları	217	136	134	-38%	-1%
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	29%	17%	16%		

(1) Lütfen slayt 19'daki dipnota bakınız.



Mobil Faaliyetleri – Özet Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL Milyon	2011 2Ç	2012 1Ç	2012 2Ç	Yıllık değişim (%)	Çeyrekse değişim (%)
Personel Giderleri	51	53	61	19%	15%
Yurtiçi Ara Bağlantı Giderleri	150	172	196	31%	14%
Uluslararası Ara Bağlantı Giderleri	3	3	4	14%	11%
Ticari Giderler ¹	134	119	128	-4%	8%
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	26	29	26	-1%	-9%
Vergi ve Kamu Harçları	143	141	150	5%	6%
Şüpheli Alacaklar	19	11	11	-42%	0%
Diğer	163	180	192	18%	6%
Toplam	691	709	769	11%	9%

(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	2.068	2.068	2.068	0	0	0
USD	1.371	2.476	342	301	1.599	234
EUR	992	2.256	125	251	1.645	235
TOPLAM	6.799	6.799	2.535	552	3.244	469

* Milyon

Döviz borçları için ortalama vade süresi 2,4 yıldır.

Rasyolar	2011 2Ç	2012 2Ç
Net Borç / FAVÖK	0,96	1,17
Net Borç / Varlıklar	0,32	0,36
Sermaye	2,07	2,24
Borç (Finansal) / Öz Sermaye	1,17	1,34
Cari Oran	0,68	0,73



EKLER



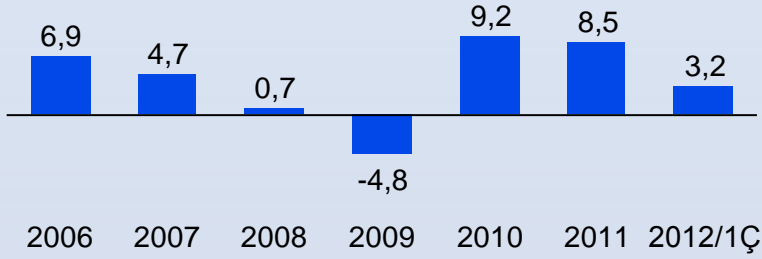
2012 Yılına İlişkin Beklentiler

- 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

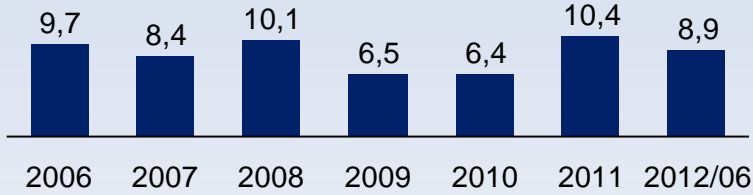
Yıllık Reel GSYH Büyüme Oranı, % ¹



▪ 2012 yılının ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi bir önceki yılın ilgili dönemine göre %3,2 oranında büyüdü.

▪ Yılın ilk çeyreğindeki yavaşlamanın ardından, sanayi üretimi ve kredi büyümesi gibi öncü göstergeler yılın ikinci çeyreğinde ılımlı bir toparlanmaya işaret etmektedir.

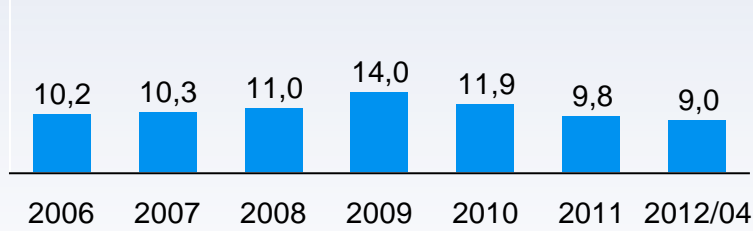
Yıllık TÜFE Enflasyonu, % (dönem sonu) ²



▪ Haziran ayı itibariyle yıllık TÜFE enflasyonu %8,9 olarak gerçekleşti.

▪ Önümüzdeki dönemde, enerji ve işlenmemiş gıda fiyatlarındaki olumlu seyrin yanı sıra toplam talep koşullarının süregelen katkısının enflasyon görünümünü olumlu yönde etkilemesi beklenmektedir.

İşsizlik Oranı, % ³



▪ Nisan ayı itibariyle işsizlik oranı %9,0 seviyesindedir.

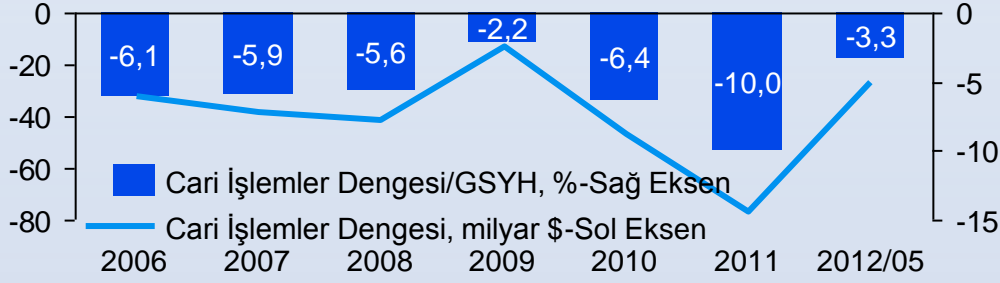
▪ Önümüzdeki dönemde, küresel ekonomiye dair aşağı yönlü süregelen riskler istihdam koşulları ve istihdam artışını olumsuz yönde etkileyebilecek unsur olarak karşımıza çıkmaktadır.

1 & 2 & 3 Kaynak: TÜİK

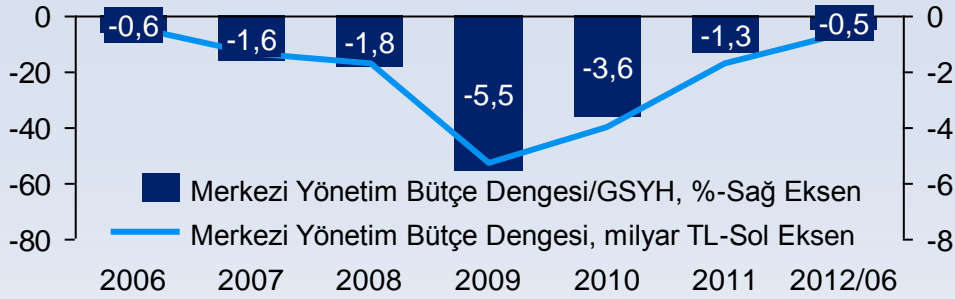


Makroekonomik Gelişmeler (devam)

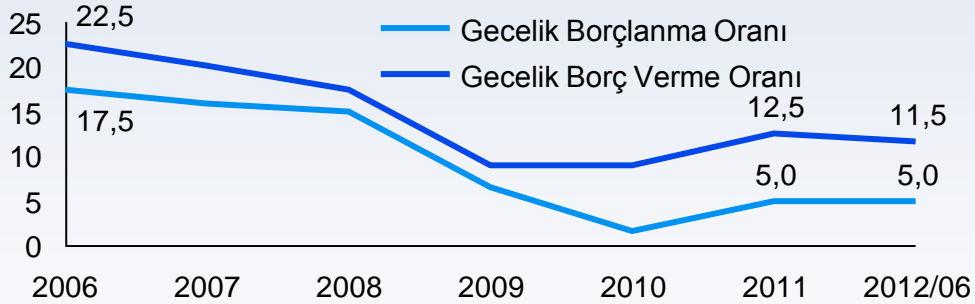
Cari İşlemler Dengesi ⁴



Merkezi Yönetim Bütçesi ⁵



MB Faiz Koridoru, % (dönem sonu) ⁶



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

■ Mayıs ayı itibariyle, sene başından bu yana 27,1 milyar \$'lık cari açık (GSYH'nın yaklaşık %3,3'ü) kaydedilmiştir.

■ Önümüzdeki dönemde, cari işlemler açığının kademeli olarak azalmaya devam edeceği öngörülmektedir. Ayrıca, petrol fiyatlarındaki olumlu seyrin, sürdürülebilir olması durumunda, cari işlemler açığındaki düşüşe katkı sağlamaya devam etmesi beklenmektedir.

■ Haziran ayı itibariyle, sene başından bu yana 6,7 milyar TL'lik bütçe açığı (sene sonu hedefinin %32'si) ve 19,6 milyar TL'lik faiz dışı fazla (sene sonu hedefinin %67'si) kaydedilmiştir.

■ Haziran ayı itibariyle, politika faiz oranı (bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı) %5,75 iken, gecelik borçlanma ve borç verme oranları sırasıyla %5 ve %11,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

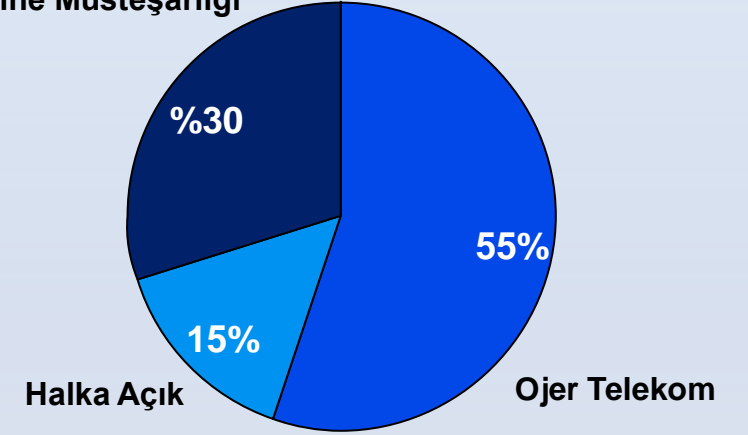
■ Mayıs ayında, S&P Türkiye'nin kredi notu görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etse de (kredi notu "BB"), Haziran ayında Moody's kredi notunu bir basamak artırmıştır ("Ba2"den "Ba1"e, "pozitif" görünüm ile).



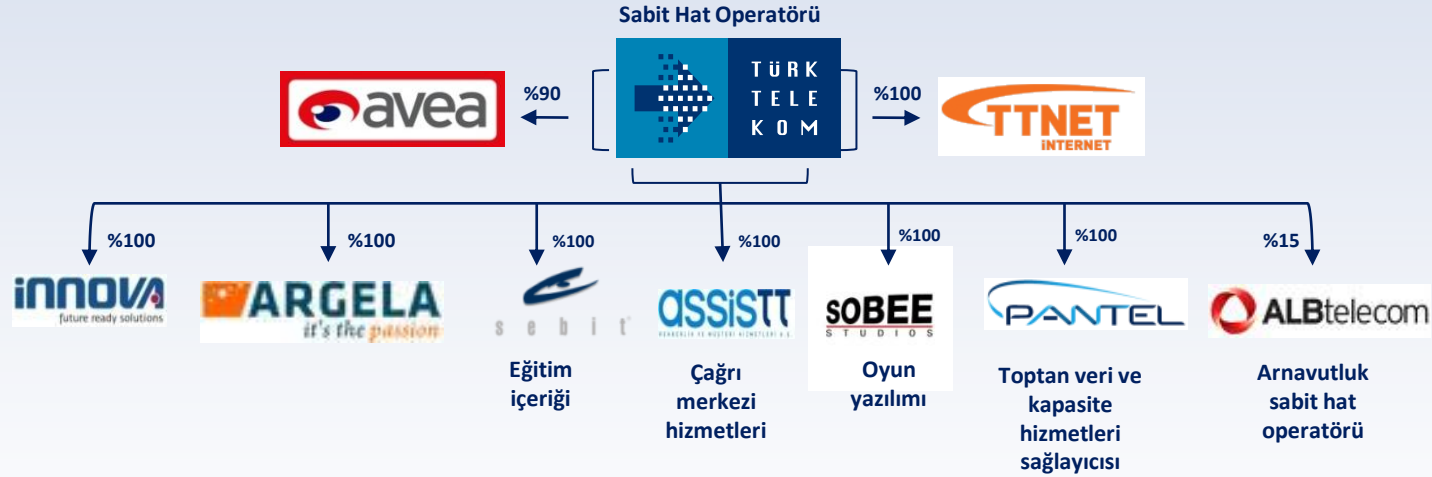
Ortaklık Yapısı – Türk Telekom Grubu

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

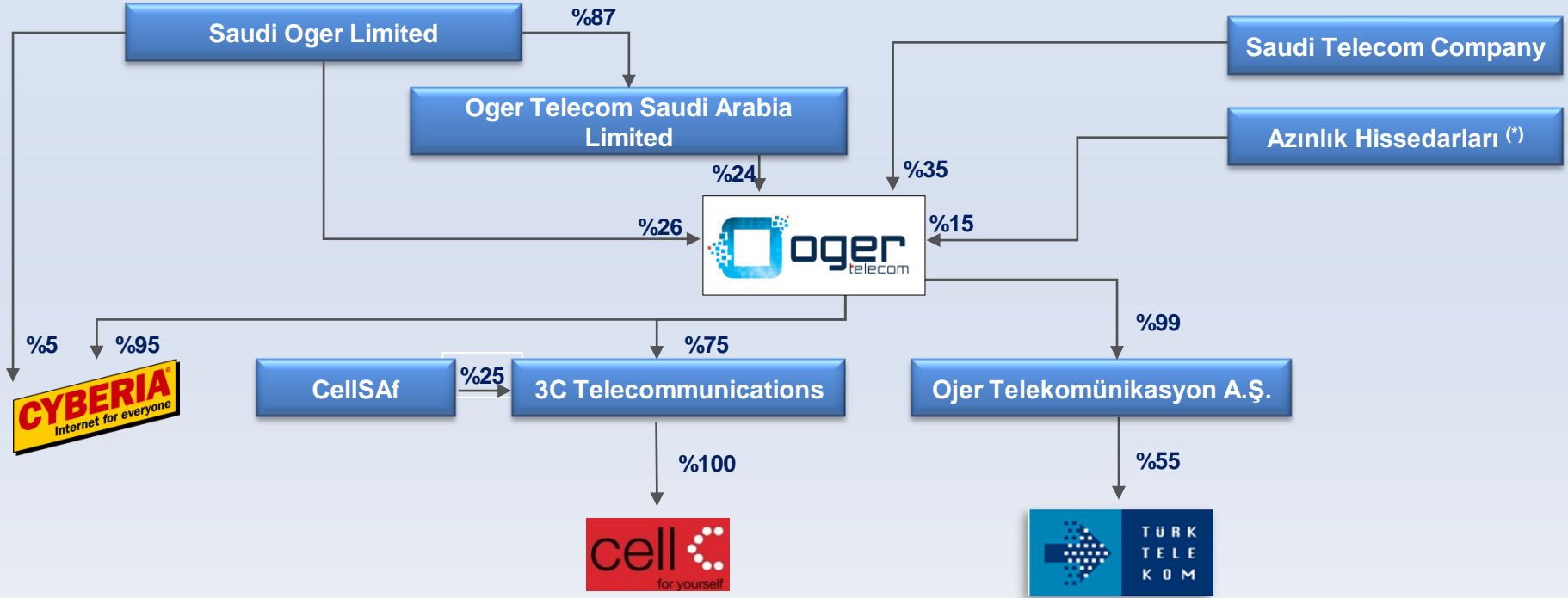
T.C. Hazine Müsteşarlığı



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



TEŐEKKÜR EDERİZ

TÜRK TELEKOM YATIRIMCI İLİŐKİLERİ

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

+90 (212) 309-9630

**TÜRK TELEKOM
GROUP**

