



Türk Telekom Grubu
2011 1Ç– 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	<i>Sayfa 2</i>
II	Sabit Hat Faaliyetleri	<i>Sayfa 5</i>
III	Mobil Faaliyetler	<i>Sayfa 12</i>
IV	Finansallar	<i>Sayfa 17</i>
V	Ekler	<i>Sayfa 29</i>

SEKTÖRDEKİ GELİŞMELER & KONSOLİDE PERFORMANS

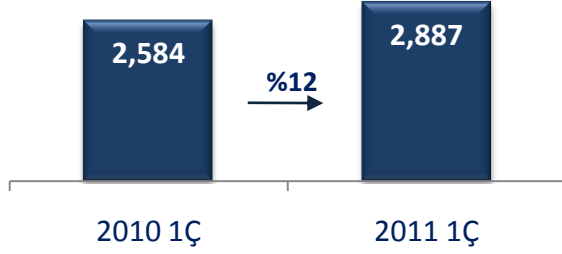


Sektörel Gelişmeler

- Tüm faaliyet alanlarında başarılı performans
 - Sabit ses gelirleri 2010'da sunulan paket tarifelerin başarısıyla 2009'un 4. çeyreği seviyelerinde sabitlendi
 - ADSL gelirleri, ARPU'daki artışın ve artan abone sayısının desteğiyle çift haneli seviyelerde artmaya devam ediyor
 - AVEA'da abone sayısı ve gelir artışı
- TTNET'in 100Mb hıza varan ADSL paketleri teklifleri
- 2011'in ilk çeyreğinde mobil pazarda rekabet daha da arttı
- Toptan Kiralık Hat teklifi Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu'nda (BTK) görüşülmekte
- Almanya'da yaşayan Türk nüfusuna yönelik olarak Telefonica ile stratejik ortaklık
- 2011-2013 dönemi Toplu İş Sözleşmesi imzalandı

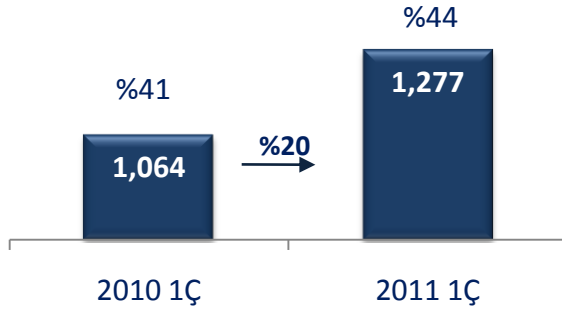
Konsolide Performans

Satış Gelirleri (TL milyon)



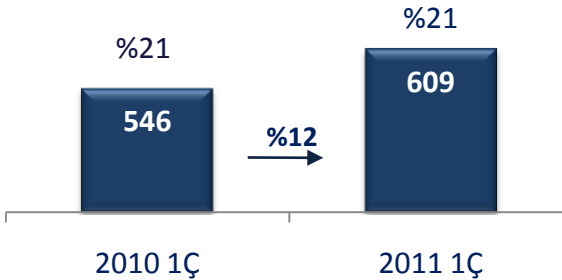
Tüm faaliyet alanlarında gelir artışı

FAVÖK (TL milyon)



Hem Sabit hem de Mobil tarafta FAVÖK artışı

Net Gelir (TL milyon)



2011'in 1. çeyreğindeki kur zararına rağmen güçlü faaliyet gelirlerinin sonucunda net gelir artışı

SABİT HAT FAALİYETLERİ



Sabit Hat Faaliyetleri – Ses

- Paket teklifler güçlü büyümelerini sürdürüyor ve konuşma dakikalarını desteklemeye devam ediyor
- Yeni paket teklifler (Köy Avantaj & GAP Avantaj) satışa sunuldu
- 1. Çeyrekte paket tekliflerde yapılan enflasyona bağlı fiyat düzenlemesi, abonelere sunulan faydanın arttırıldığı bir kampanya haline geldi

PSTN Paket Teklifler

~%40

**Sabit ücretin 1Ç PSTN
gelirlerindeki payı**

%66



Sabit Hat Faaliyetleri – ADSL

- Saha Dolabına Kadar Fiber (FTTN) yaklaşık 3 milyon haneyi kapsıyor
- ADSL abonelerimiz için daha yüksek kota ve hızlar sunuluyor
- Limitsiz paketlerde enflasyon düzenlemesi ve adil kullanım kotası 2011 Ocak ayı itibariyle yürürlükte
- Tivibu Ev (IPTV), 1 milyon aboneye ulaşan Tivibu Web'in başarısının ardından Şubat ayında satışa sunuldu
- IPTV ve ADSL ile Üçlü Teklif Paketleri
- Yeni Katma Değerli Hizmetler satışa sunuldu : Playstore -Türkiye'nin ilk dijital oyun belleği, Netdisk (Bulut Bilişim)



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

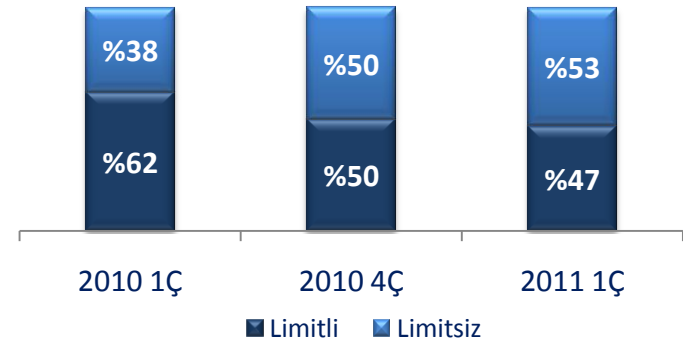
~%80

Ortalama Aylık

Data kullanımı artık 16.8 GB

%43
Yıllık

Abone Dağılımı



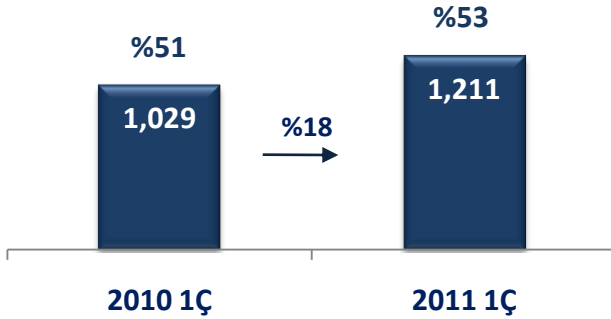
Sabit Hat Faaliyetleri – Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

Satış Gelirleri (TL milyon)



Gelirlerdeki artışın ana unsuru ADSL

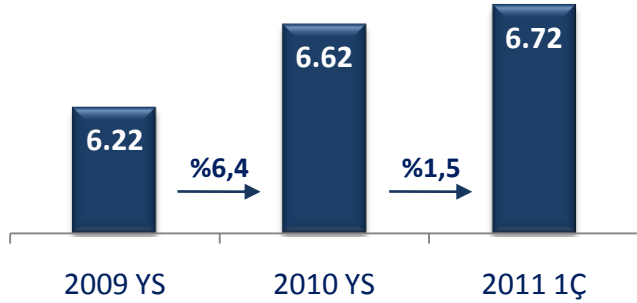
FAVÖK* (TL milyon)



Sabit hat FAVÖK marjı son 5 çeyrektir %50 seviyesinin üzerinde

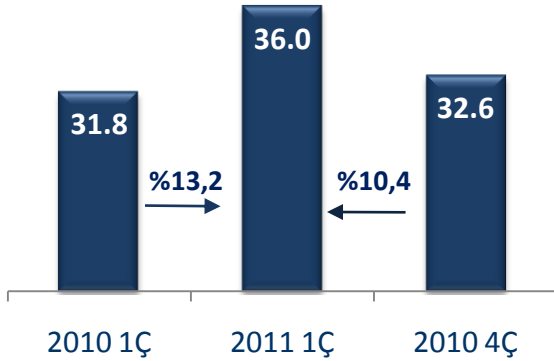
Sabit Hat Faaliyetleri – ADSL Önemli Kalemleri

Toptan ADSL Bağlantı Sayısı* (milyon)



1. çeyrek net abone artışı 2010 ortalaması ile aynı seviyede

ADSL ARPU (TL)**



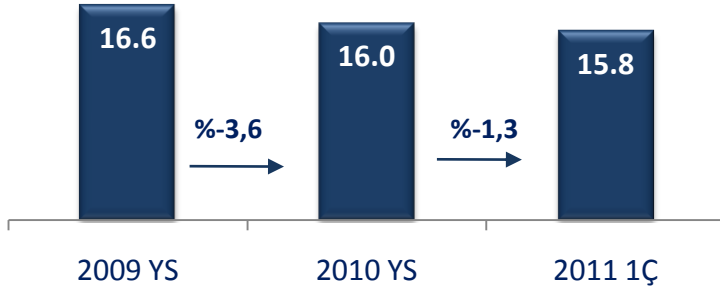
Limitsiz paketlere geçiş ve enflasyon düzenlemesinin desteğiyle yaşanan ADSL ARPU artışı

• 2011'in 1. çeyreğinde diğer İnternet Servisi Sağlayıcıları'ndaki ADSL abonesi tanımı değiştirilmiş ve TTNET'in abone tanımı ile uyumlu hale getirilmiştir; 2009-2010 abone ve ARPU rakamları buna uygun olarak güncellenmiştir.

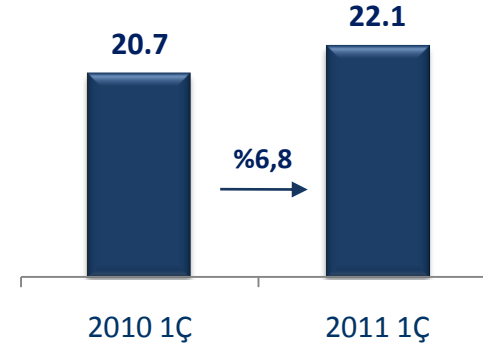
** Yıllık PSTN/ADSL gelirlerinin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı/ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.

Sabit Hat Faaliyetleri – PSTN Önemli Kalemleri

PSTN Erişim Hattı Sayısı* (milyon)



PSTN ARPU (TL)**



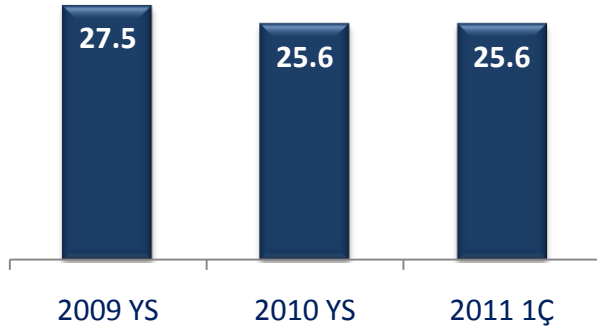
Abone kaybındaki düşüş, konuşma dakikalarının sabitlenmesi ve enflasyon oranından düşük fiyat düzenlemesinin uygulanmasından dolayı güçlü ARPU ile dengelendi

- 2011'in 1. çeyreğinde PSTN abonesi tanımı CENTREX and Dijital Çoklu Hatları da içermek üzere değiştirilmiştir; trafiğe artık özel numaralar da dahil (ücretsiz ve 3 haneli numaralar). 2009-2010 abone sayısı ve ARPU rakamları buna uygun olarak güncellenmiştir.

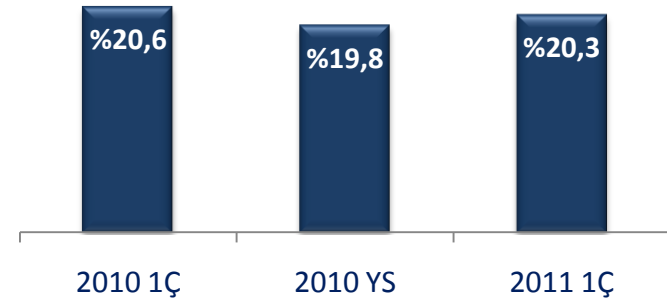
** Rakamlara, yıllık PSTN/ADSL gelirlerinin hizmetteki yıllık ortalama erişim hattı/ADSL abone sayısına bölünmesiyle ulaşılmıştır.

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 2010'un 1. çeyreğinde 613 iken 2011'in 1. çeyreğinde 617 olmuştur**

MOBİL HAT FAALİYETLERİ



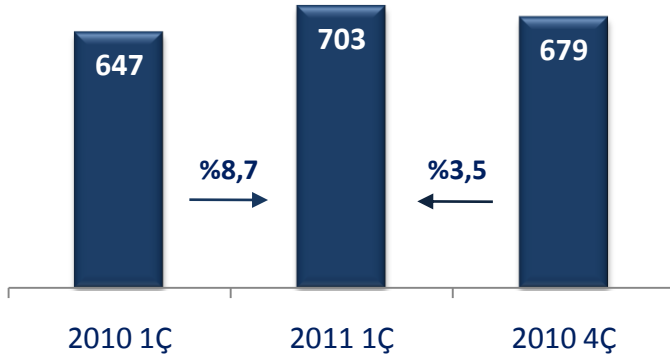
Mobil Faaliyetleri

- Ses, SMS ve data tekliflerinde agresif rekabet devam ediyor
- Faturalı, ön ödemeli, Kurumsal ve KOBİ segmentlerinde aktivasyonu artırmaya ve müşteri kaybını azaltmaya yönelik yeni tarife ve kampanyalar
- Kapsama kalitesine ve müşteriye sunulan değerlere odaklanan pazarlama iletişimi
- Müşteri tabanını korumaya ve ön ödemeli ve faturalı segmentlerinde ARPU'yu artırmaya yönelik üst paket teşvik ve müşteri kaybını önleme kampanyaları
- Data kullanıcı sayısını artırmak için Kademeli Jet Modem hizmete sunuldu
- Devam eden kanal transformasyonu

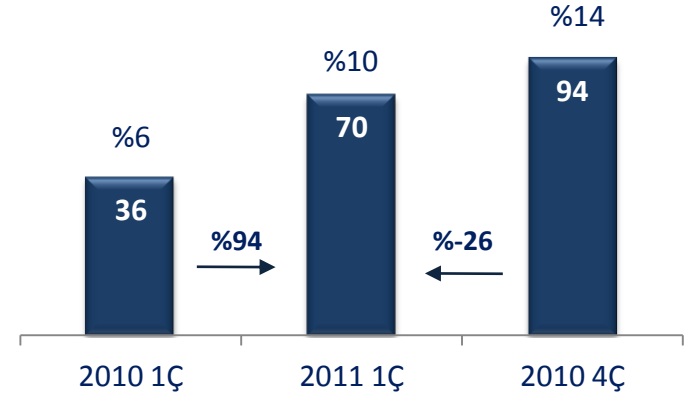


Mobil Faaliyetleri – Satış Gelirleri ve FAVÖK Önemli Kalemleri

Çeyrek Dönem Satış Gelirleri(TL milyon)



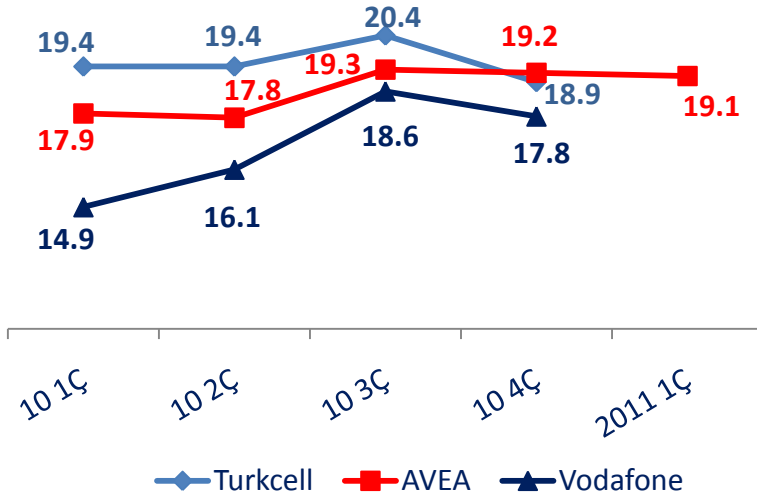
Çeyrek Dönem FAVÖK (TL milyon)



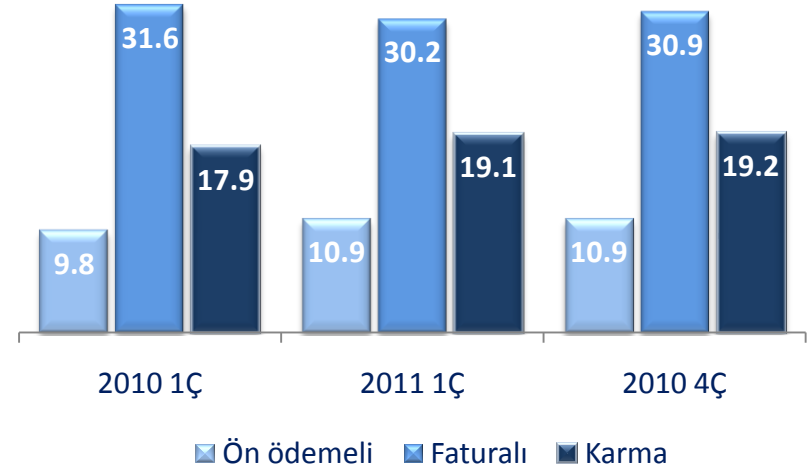
- 2010'un Nisan ayında çağrı sonlandırma ücretlerinde önemli oranda indirime gidilmesine rağmen satış gelirleri yıllık bazda %9 artış gösterdi
- Artan rekabet ortamına rağmen FAVÖK geçen yıla kıyasla iki katına çıktı

Mobil Faaliyetleri – ARPU Önemli Kalemleri

Karma ARPU Trendi (TL)



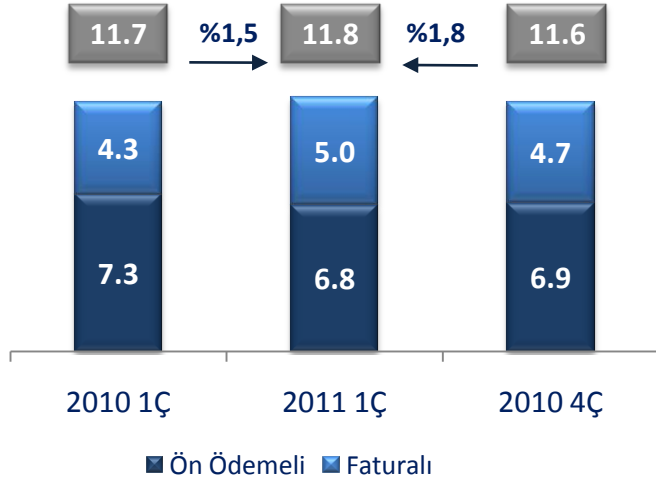
AVEA ÇEYREK DÖNEM ARPU (TL)



Ön Ödemeli ARPU'da yaşanan %11'lik artışın desteğiyle yıllık %7 karma ARPU artışı. Faturalı ARPU'nun abone tabanındaki payı arttı.

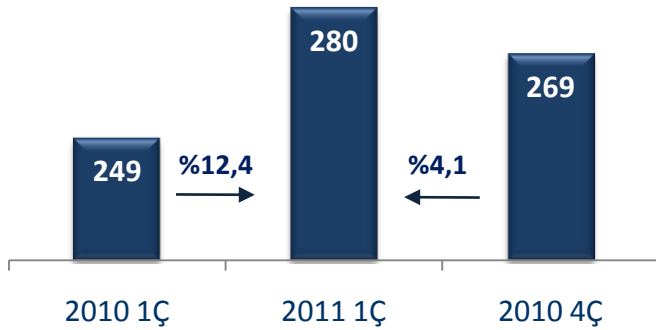
Mobil Faaliyetleri – Abone Sayısı ve Karma Konuşma Dakikaları

Abone Sayısı (milyon)



Faturalı abone sayısı 2010'un 1. çeyreğinde abone tabanının %37'sini oluştururken artık %42'nin üzerinde

Karma Konuşma Dakikaları



Abonelerin çok daha fazla bedava dakikaya sahip olduğu faturalı paketlere yönelmesiyle konuşma dakikaları seviyesi oldukça yüksek

FİNANSALLAR



TT Konsolide – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL milyon	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
Satış Gelirleri	10.852	2.584	2.887
FAVÖK	4.835	1.064	1.277
<i>Marj</i>	%45	%41	%44
Faaliyet Kârı	3.311	689	874
<i>Faaliyet Kâr Marjı</i>	%31	%27	%30
Finansal Gelirler/(Giderler), net	(184)	9	(121)
Kur ve Türev Gelirleri/(Kaybı), net	(87)	20	(131)
Faiz Gelirleri/(Giderleri), net	(29)	3	23
Diğer Finansal Gelirler/(Giderler), net	(68)	(15)	(13)
Vergi Giderleri	(799)	(194)	(181)
Net Kâr*	2.451	546	609
<i>Marj</i>	%23	%21	%21

- ADSL ve Mobil faaliyetler %12'lik gelir artışının ana unsurları
- FAVÖK Marjı 2010 Yıl Sonu seviyesini korudu
- Negatif kur değişimine rağmen güçlü net kâr artışı

* Azınlık hisseleri sonrası

TT Konsolide – Özet Bilanço

TL milyon	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(a)	3.517	3.211	3.466
Maddi Varlıklar ^(b)	7.435	6.823	7.399
Diğer Varlıklar ^(c)	2.929	2.525	3.164
Hazır Değerler	1.219	727	1.133
Toplam Varlıklar	15.100	13.286	15.162
Öz Sermaye	3.260	3.260	3.260
Yedekler ve Dağıılmamış Kârlar	2.915	2.686	3.497
Faize Tabi Yükümlülükler ^(d)	4.199	3.501	3.756
Kıdem Tazminatı Karşılığı	607	656	615
Diğer Yükümlülükler ^(e)	4.119	3.183	4.034
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	15.100	13.286	15.162

Net Borç, 2010 YS seviyesine kıyasla %12 azaldı ve 2010'un 1. Çeyreğindeki seviyesinden %5 daha düşük geldi

(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	2010 1Ç	2011 1Ç
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	3.844	643	722
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımı	(1.761)	(157)	(108)
<i>Yatırım Harcamaları</i>	(1.805)	(215)	(198)
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri</i>	44	58	90
Finansal Faaliyetlere İlişkin Nakit Akımı	(1.805)	(512)	(663)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Değişme ^(a)	278	(26)	(49)

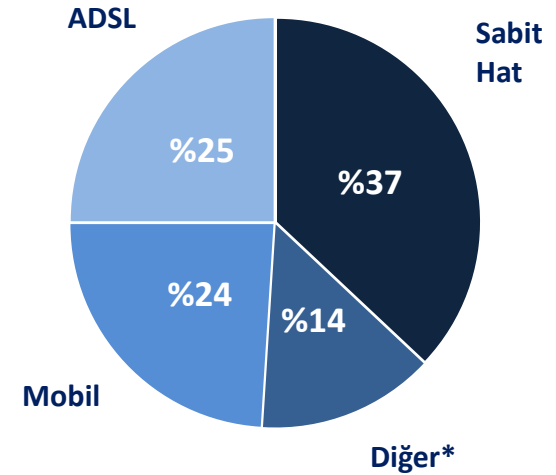
- **Güçlü nakit akışı devam ediyor**
- **Gelirlerdeki artışa paralel olarak işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışında %12 artış sağlandı**

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

TT Konsolide- Gelir Dağılımı

TL milyon	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
Yurtiçi PSTN	4.255	1.025	1.055
ADSL	2.473	601	721
GSM	2.646	647	703
Veri hizmeti satış gelirleri	364	85	105
Uluslar arası arabağlantı gelirleri	229	41	98
Yurtiçi arabağlantı gelirleri	283	68	75
Kiralık hatlar	486	127	119
GSM operatörlerinden alınan kira gelirleri	101	26	26
Diğer	179	38	61
Eliminasyon	(305)	(75)	(81)
Ara Toplam	10.711	2.583	2.881
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12)	141	1	6
Toplam Satış Gelirleri	10.852	2.584	2.887

Gelir Dağılımı – 2011 1Ç



* Diğer: Kiralık Hatlar, Veri Hizmetleri, Yurtiçi Arabağlantı, Uluslar arası Satışlar, Kira Gelirleri

TT Konsolide – Faaliyet Giderleri Dağılımı

TL milyon	2010 YS*	2010 1Ç*	2011 1Ç
Personel Giderleri	1.844	457	502
Yurtiçi Arabağlantı Giderleri	524	193	126
Uluslar arası Arabağlantı Giderleri	158	29	57
Ticari Giderler (a)	1.029	240	285
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	389	84	77
Vergi ve Kamu Harçları	717	178	187
Şüpheli Alacaklar	91	39	39
Diğer	1.140	301	332
Ara Toplam	5.892	1.520	1.604
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	125	0	5
Toplam Faaliyet Giderleri	6.017	1.520	1.610

➤ Faaliyet giderleri gelir artışının yarısı oranında artış gösterdi

➤ Yurtiçi arabağlantı giderleri 2010'un 2. çeyreğinde yapılan çağrı sonlandırma ücretindeki indirim etkisiyle geçen yıla kıyasla düşük gelmeye devam ediyor

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

* 2011'in 1. çeyreğinde Sabit Hat ve Mobil Faaliyet Giderleri kalemleri yeniden sınıflandırılmıştır. 2010 rakamları buna uygun olarak güncellenmiştir.

Sabit Hat Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

TL milyon	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
Satış Gelirleri	8.511	2.011	2.265
FAVÖK	4.507	1.029	1.211
FAVÖK Marjı	%53	%51	%53
Faaliyet Kârı	3.615	812	967
Faaliyet Kâr Marjı	%42	%40	%43
Yatırım Harcamaları	1.263	149	140
Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)	%15	%7	%6

➤ Sabit Hat Gelirleri %13 arttı

➤ Sabit hat gelirleri son 6 çeyrektir istikrarlı

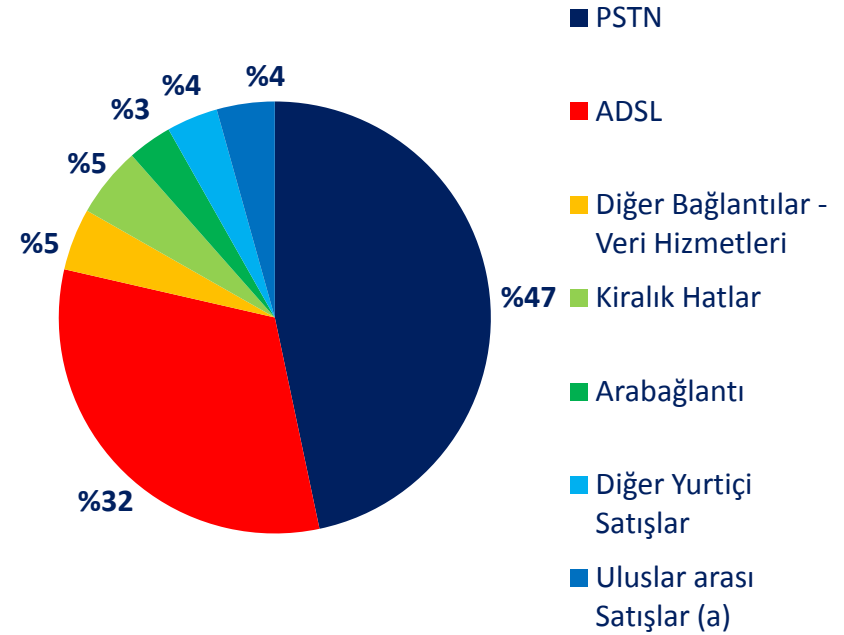
	2009 4Ç	2010 1Ç	2010 2Ç	2010 3Ç	2010 4Ç	2011 1Ç
Yurtiçi PSTN Gelirleri	1,061	1,025	1,079	1,078	1,073	1,055

➤ FAVÖK ve Faaliyet kâr marjı 2010 Yıl Sonu seviyelerini korudu

Sabit Hat Faaliyetleri – Gelir Dağılımı

TL milyon	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
PSTN	4.255	1.025	1.055
ADSL	2.473	601	721
Diğer Bağlantılar - Veri Hizmeti	364	85	105
Kiralık Hatlar	486	127	119
Arabağlantı	283	68	75
Diğer Yurtiçi Satışlar	280	63	87
Uluslar arası Satışlar ^(a)	229	41	98
Ara Toplam	8.370	2.010	2.260
İnşaat Gelirleri (UFRYK 12)	141	1	6
Toplam Satış Gelirleri	8.511	2.011	2.266

2011 1Ç Dağılımı



➤ ADSL ve Diğer Bağlantılar kalemlerinde güçlü artış

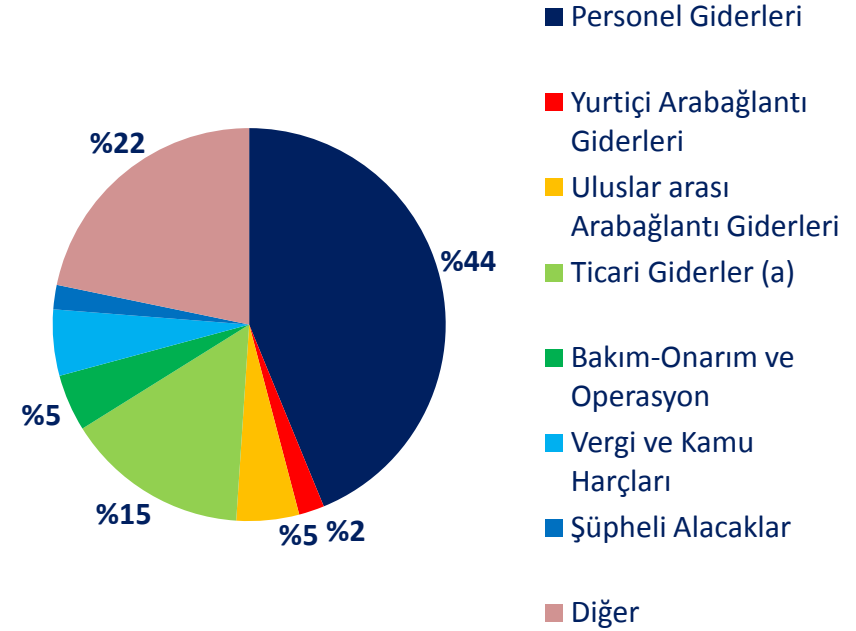
➤ PSTN Gelirlerinde istikrar

(a) Türk Telekom'un uluslar arası ağ geçidinde sonlanan çağrılar , uluslar arası data hizmetleri ve Pantel gelirleri (2010 4Ç)

Sabit Hat Faaliyetleri – Faaliyet Giderleri Dağılımı

2011 1Ç Dağılımı

TL milyon	2010 YS*	2010 1Ç*	2011 1Ç
Personel Giderleri	1.683	415	459
Yurtiçi Arabağlantı Giderleri	118	45	22
Uluslar arası Arabağlantı Giderleri	142	25	54
Ticari Giderler (a)	615	158	158
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	282	56	49
Vergi ve Kamu Harçları	224	52	57
Şüpheli Alacaklar	15	12	21
Diğer	800	219	228
Ara Toplam	3.879	982	1.048
İnşaat Giderleri (UFRYK 12)	125	0	5
Toplam Faaliyet Giderleri	4.004	982	1.053



➤ Personel gider artışıdaki ana sebep bir defaya mahsus yapılan ödemeler (9 mn TL ve 11 mn TL'lik kıdem tazminatı ödemesi)

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

* 2011'in 1. çeyreğinde Personel Giderleri ve Diğer Faaliyet Giderleri'nde Sosyal Güvenlik Ödemelerinde yapılan indirimin muhasebeleştirilmesinde meydana gelen değişiklik nedeniyle yeniden sınıflandırma yapılmıştır; 2010 rakamları buna uygun olarak güncellenmiştir.

Mobil Faaliyetleri – Özet Kâr/Zarar Tablosu

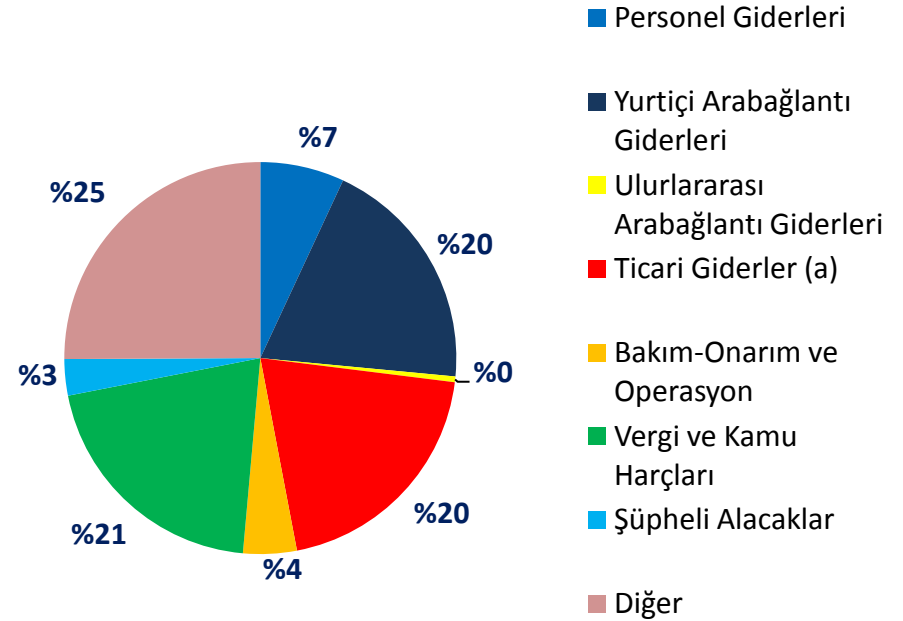
TL milyon	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
Satış Gelirleri	2.646	647	703
FAVÖK	332	36	70
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>%13</i>	<i>%6</i>	<i>%10</i>
Faaliyet Kârı / (Zararı)	(302)	(123)	(91)
<i>Marj</i>	<i>(%11)</i>	<i>(%19)</i>	<i>(%13)</i>
Yatırım Harcamaları (Kiralama hariç)	470	55	178
<i>Yatırım Harcamalarının Gelire Oranı (%)</i>	<i>%18</i>	<i>%9</i>	<i>%25</i>

- FAVÖK iki katına çıktı ve marj çift hanelerdeki seviyesini korudu
- 2011 1. çeyrek yatırım harcamaları 2010 yılı yatırımlarının bu yıla sarkmasından dolayı bu çeyrek daha yüksek gerçekleşti

Mobil Faaliyetleri – Faaliyet Giderleri Dağılımı

2011 1Ç Dağılımı

TL milyon	2010 YS*	2010 1Ç*	2011 1Ç
Personel Giderleri	178	44	44
Yurtiçi Arabağlantı Giderleri	495	174	124
Uluslararası Arabağlantı Giderleri	16	4	3
Ticari Giderler (a)	416	83	127
Bakım-Onarım ve Operasyon Giderleri	111	28	28
Vergi ve Kamu Harçları	493	125	130
Şüpheli Alacaklar	77	27	19
Diğer	528	127	159
Toplam	2.314	612	634



➤ Ana gider kalemi ticari giderler ve şebeke maliyetleridir (“diğer” kalemine dahil edilmiştir)

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

* Mobil Faaliyet Giderleri kalemlerindeki yeniden sınıflandırma Avea’nın kendi gider tanımlarını TT Grubu’nun gider tanımlarıyla uyumlu hale getirmesinden kaynaklanmaktadır. 2010 rakamları buna uygun olarak güncellenmiştir.

Borç Profili

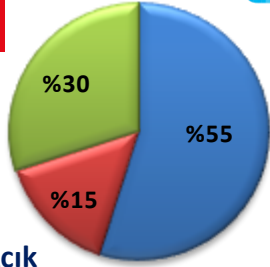
2011 1Ç - milyon			Vadeler			
Borç	Esas Para Birimi Olarak Toplam Tutar	Toplam Tutar (TL)	3 aya kadar	3 aydan 1 yıla kadar	1 yıldan 5 yıla kadar	5 yıl ve üzeri
TL Borç	25	25	24	2	0	0
USD Borç	1,303	2,017	177	626	1,050	163
EUR Borç	769	1,678	130	475	973	99
TOPLAM		3,720	331	1,103	2,023	263

Rasyolar	2010 YS	2010 1Ç	2011 1Ç
Net Borç / FAVÖK	0.62	0.64	0.52
Net Borç / Varlıklar	0.20	0.21	0.17
Borç (Toplam Yükümlülükler) / Öz Sermaye	1.45	1.23	1.24
Borç (Finansal) / Öz Sermaye	0.68	0.59	0.56
Cari Oran	0.77	0.77	0.89

EKLER

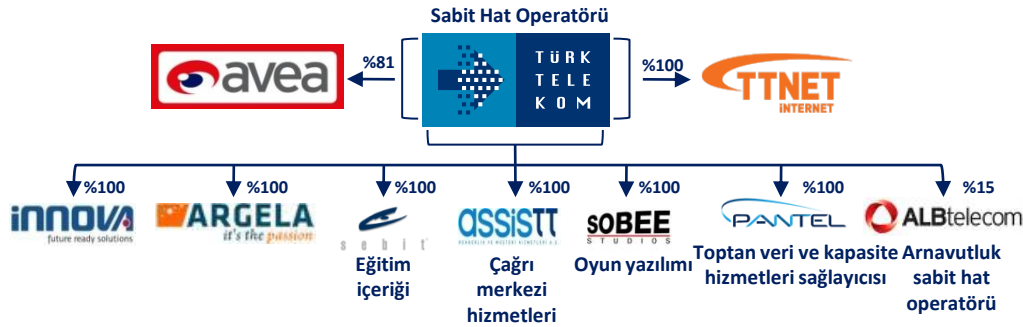


Ortaklık Yapısı

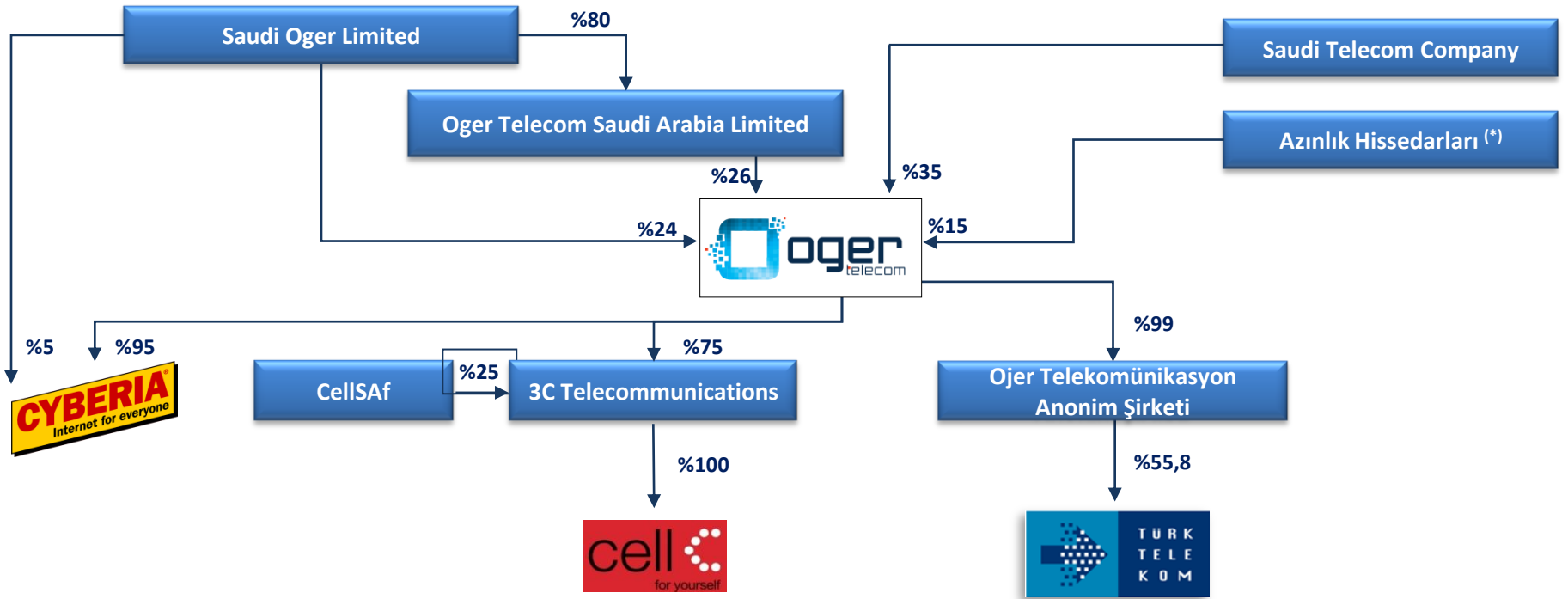


- Oger Telekom 6 Yönetim Kurulu üyesi atar.
- Hazine Müsteşarlığı 4 Yönetim Kurulu üyesi atar (1 üye Altın Hisseyi temsil eder).
- TC Hazine Müsteşarlığı ve Oger Telekom sırasıyla %1,7% %0,8 ilave hisse satın almıştır.

İştirakler



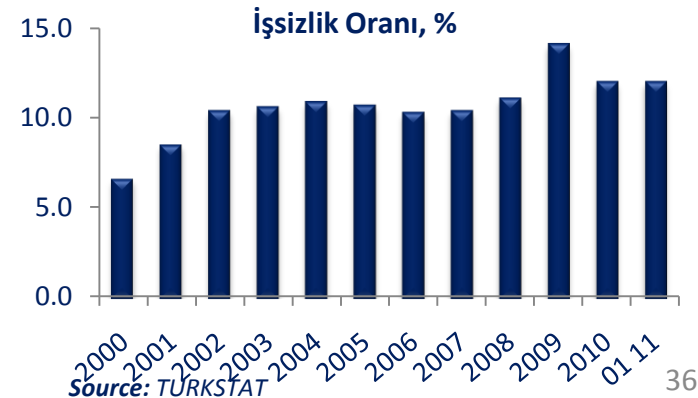
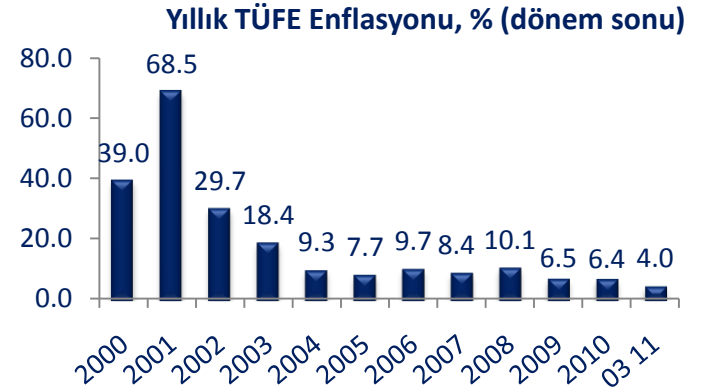
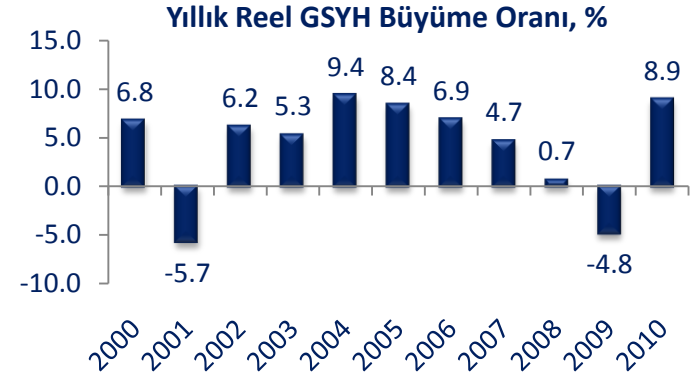
Grup Yapısı - Ojer Telekom



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

Makroekonomik Gelişmeler

- 2010 yılında Türkiye ekonomisi %8.9 oranında büyüdü. Bu oran, 2004 yılından bu yana görülen en yüksek büyüme oranıdır. Öncü göstergeler iktisadi faaliyetin artış hızının yavaşlamakla birlikte, gücünü koruduğuna işaret etmektedir.
- Mart ayında yıllık TÜFE enflasyonu %4.0 idi. Böylelikle, yılın ilk çeyreği boyunca enflasyon Merkez Bankası'nın %5.5'lik sene sonu hedefinin altında kalmış oldu.
- Mart toplantısında Merkez Bankası politika faizini (bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı) %6.25 seviyesinde sabit tuttu (en son değişim Ocak ayında yapılan 25 baz puanlık indirimdi). Yine de, yılın ilk çeyreğinde Merkez Bankası finansal istikrarı pekiştirmek adına TL zorunlu karşılık oranlarını artırdı.
- İşsizlik oranı 2010 yılında 2009 yılındaki %14.0 seviyesinden %11.9'a geriledi (Ocak ayında ise, mevsimsel nedenlere bağlı olarak işsizlik oranı Aralık ayındaki %11.4 seviyesinden %11.9'a yükseldi). İstihdam koşullarındaki iyileşmeye rağmen, işsizlik oranının bir müddet daha kriz öncesi düzeyinin üzerinde seyretmesi beklenmektedir.
- Bütçe tarafında, Ocak-Mart döneminde 4.1 milyar TL bütçe açığı (33.5 milyar TL'lik sene sonu hedefinin %12'si) ve 9.8 milyar TL faiz dışı fazla (14.0 milyar TL'lik hedefin %71'i) kaydedildi.
- Şubat ayı itibariyle, cari açık 12.1 milyar dolar oldu (geçen senenin ilgili döneminde açık 5.8 milyar dolar idi). Merkez Bankası'nın Kasım ayından bu yana aldığı tedbirlerin yılın ikinci çeyreğinden itibaren krediler ve iç talep üzerinde etkili olmaya başlaması beklenmektedir.



Yasal İşlemler

2008

Nisan

- Sabit hat ve mobil arabağlantı ücretlerinde indirimde gidildi

Kasım

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

2009

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

2010

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

2011

Nisan

- Mobilde şebeke dışı azami fiyat %4 oranında arttı
- SMS azami fiyatı %48 oranında düştü

2010 Temettü Dağıtım Teklifi

TL milyon	2009	2010
Net Dağıtılabilir Kâr	1.731	2.451
Birinci Yasal Yedekler	101	-
Birinci Temettü Dağıtımı	353	494
İkinci Yasal Yedekler	141	207
İkinci Temettü Dağıtımı	1.237	1.750
Toplam Temettü Dağıtımı	1.590	2.244
Ödeme Oranı	%87	%91

- Birinci yasal yedeklerde yasal limite geçen sene ulaşıldı
- Hisse başına temettü
 - Brüt: 0,64 kuruş
 - Net: 0,54 kuruş

Ödüller

➤ IP&TV World Forum TTNET'i Argela'nın iTV çözümü ile çalışan Tivibu Web hizmetinden dolayı **"Uluslararası IP&TV Endüstri Ödülü"** ile onurlandırdı



➤ Türk Telekom Best Business Awards tarafından **"En İyi Müşteri Odaklı Hizmet"** ödülüne layık görüldü



➤ Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri Web sitesi IR Global Rankings'de Avrupa'nın **"En İyi Yatırımcı İlişkileri Web sitesi"** ve **"En Çok Gelişim Gösteren Yatırımcı İlişkileri Web sitesi"** ödülleri aldı





Türk Telekom Yatırımcı İlişkileri

ir@turktelekom.com.tr

www.turktelekom.com.tr

+90 (212) 306 8080