

# Prezentáció 2006. első kilenc havi eredmények



Stabil szegmens szintű üzleti teljesítmény; az EDR  
számviteli kezelése megváltozott

# Tartalomjegyzék

Áttekintés, szabályozási összefoglaló

2006. első kilenc havi eredmények összefoglalása, üzletágak szerinti áttekintés

Célkitűzések

Osztalék és akvizíciós politika

Rövidítések:

NHH: Nemzeti Hírközlési Hatóság, JPE: jelentős piaci erő, MakTel: Makedonski Telekomunikacii, CGT: Crna Gora Telekom, RI: rendszer integráció, IT: információtechnológia, LAN: helyi hálózat, EDR: Egységes Digitális Rádiótávközlő Rendszer, 3G: Harmadik generációs szolgáltatás, HSDPA: Nagysebességű letöltési csomag hozzáférés, MOU: egy előfizetőre jutó átlagos havi perchasználat, ARPU: egy előfizetőre jutó havi átlagbevétel, VAS: értéknövelt szolgáltatások, SIM: Előfizető-azonosító modul, NGN: Következő generációs hálózat, IP: internet protokoll, NPV: nettó jelenérték, POP: hálózati csatlakozási pont

FT/Euro árfolyam: 260 (2006. november 14.)

Mint azt a Magyar Telekom közleményeiben bejelentette, a Társaság jelenleg is vizsgálatot folytat annak megállapítására, hogy bizonyos szerződések megkötése ellentétes volt-e a Társaság szabályzataival, illetve a releváns jogszabályokkal. A független jogi tanácsadó vezetésével és az Ellenőrző Bizottság felügyelete alatt zajló vizsgálat jelenleg is tart, és e pillanatban még túl korai annak kimenetelére következtetni. A vizsgálat eredményeképpen további két szerződéssel kapcsolatban merült fel kifogás. A vizsgálat tárgyát képező négy szerződés összege körülbelül 2 milliárd Ft-ot tesz ki. További kérdéseket vetett fel az is, hogy néhány dolgozó elektronikus alapú dokumentumokat semmisített meg, akadályozva ezzel a vizsgálatot. A Társaság várakozásai szerint az Igazgatóság fontolóra veszi, milyen további intézkedések szükségesek, figyelembe véve többek között a menedzsment tagjainak tevékenységét. A Társaság arról is tájékoztatta a piacot, hogy a Társaság és néhány leányvállalata a vonatkozó évi rendes közgyűlések csúszása miatt nem tudott és esetleg nem tud majd tartani bizonyos, a magyar és más vonatkozó törvények és szabályozások által az auditált éves beszámolók elkészítésére és benyújtására vonatkozóan előírt határidőket. A Társaság a vizsgálatról értesítette a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét, valamint az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyeletét és Igazságügyminisztériumát, és kapcsolatban áll a fenti hatóságokkal a vizsgálat állását illetően. A Magyar Telekom elkötelezett az iránt, hogy teljes mértékben megfeleljen az előbb említett és más, az ügyben illetékes hatóságok követelményeinek és igényeinek. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete J-III-B/86.332/2006. számú határozatában felszólította a Magyar Telekomot, hogy készítse el éves jelentését és tegyen meg minden lehetséges és szükséges jogcselekményt törvényi kötelezettségeinek teljesítése érdekében. A Társaság Igazgatósága még nem fogadta el a 2005. évi pénzügyi beszámolót. Nem adható biztosíték arra vonatkozóan, hogy a vizsgálat eredményeként a 2005. évi auditált eredmények valamint egyéb időszakok pénzügyi eredményei nem fognak eltérni a vizsgálat, illetve a vonatkozó audit lezárása előtt nyilvánosságra hozottaktól.

Ezen prezentáció jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkoznak. Ezen kijelentések a jelenlegi tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapotban alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzeteseknél jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2004. december 31-én végződött évre vonatkozó, 20-F formátumú éves jelentésünk is részletezi, amelyet az Egyesült Államok Tőzsde- és Értékpapírfelügyeletéhez, azaz a U.S. Securities and Exchange Commissionhoz (SEC) nyújtottunk be.

# A Magyar Telekom jelenleg

## Piacvezető a kulcsüzletekben

### Integrált szolgáltatások Magyarországon, Macedóniában és Montenegróban

- alternatív/nagykereskedelmi szolgáltatások Romániában, Bulgáriában és Ukrajnában

### Vezetékes - mobil integráció

- A Magyar Telekom és a T-Mobile Magyarország egyesülése
- A szinergiák és a pénzügyi előnyök hatékonyabb kiaknázása

### Márkaváltás Macedóniában és Montenegróban

**T**·Com· **T**·Online· **T**·Mobile· **T**·Systems· **T**·Kábel·

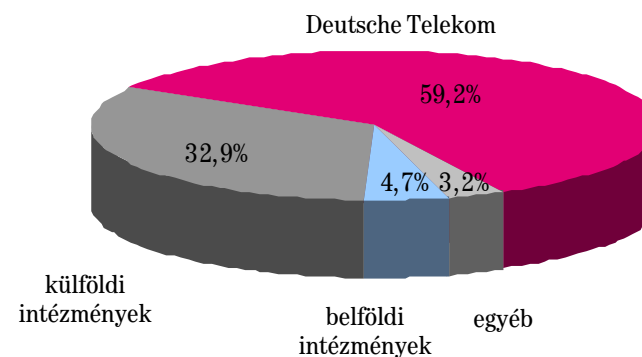
## Részvény információ

Piaci kapitalizáció: több mint 3,5 mrd euró

### Tőzsdei jelenlét

- A részvények New York és Budapest tőzsdéin jegyzettek
- Londonban is van kereskedés

### Tulajdonosi szerkezet\*



\*megközelítő adatok

# A szabályozás áttekintése

A magyar szabályozás összhangban van az Európa Unió új irányelveivel

## Vezetékes

## Mobil

### 2004. januártól új Elektronikus Hírközlési Törvény

- földrajzi számok hordozhatósága 2004. januártól
- mobil számok hordozhatósága 2004. májustól

### EU átlag közeli összekapcsolási díjak

- 14% körüli átlagos forgalmi-díj csökkentés bejelentése 2006. márciusban
- a referencia ajánlatok kapcsolódó szolgáltatások díjainak jelentős csökkenése
- NHH határozat a 3 piaci szereplő közötti aszimmetria megszüntetésére valamint további árcsökkentés elérésére (16,84 Ft/perc átlagos hívásvégződési díj 2009-től)

### Piacelemzés EU ajánlás alapján

- 2005-től inflációs ársapka alkalmazandó a hangszolgáltatások átlagos előfizetési díjára
- a kiskereskedelmi árból származtatott árképzés a nagyker. országos szintű bitfolyam hozzáférésre
- mindhárom mobilszolgáltatót JPE-nek nyilvánították a mobil végződési piacon

### Macedónia: 2006-ban elkezdődik a verseny a vezetékes piacon

- jóváhagyott referencia összekapcsolási- és hurokátengedési ajánlat
- számhordozhatóság 2007-től

## 2006. első kilenc havi eredmények összefoglalása

	Bevételek		EBITDA		EBITDA ráta
<b>Csoport</b>	494 517 m Ft	+7,6%	192 620 m Ft	+0,6%	39,0%
<b>Vezetékes*</b>	253 357 m Ft	+3,5%	90 473 m Ft	-3,3%	35,7%
<b>Magyar</b>	214 275	+0,7%	69 586	-10,9%	32,5%
<ul style="list-style-type: none"> <li>nő a szélessávú csatlakozások száma</li> <li>RI/IT lehetőségek megragadása</li> <li>folytatódó forgalmibevétel-csökkenés</li> </ul>					
<b>Nemzetközi</b>	52 331	+23,9%	20 887	+35,0%	39,9%
<ul style="list-style-type: none"> <li>a MakTel és CGT cégeket is tartalmazza</li> <li>hatékonyságnövelés, költségcsökkentés</li> </ul>					
<b>Mobil*</b>	241 160 m Ft	+12,3%	102 147 m Ft	+4,4%	42,4%
<b>Magyar</b>	218 577	+8,5%	80 659	-1,0%	36,9%
<ul style="list-style-type: none"> <li>stabil üzleti eredmény</li> <li>erős piaci pozíció</li> <li>az EDR számviteli kezelése megváltozott</li> </ul>					
<b>Nemzetközi</b>	39 288	+25,5%	21 488	+30,9%	54,7%
<ul style="list-style-type: none"> <li>kiemelkedő EBITDA ráta Macedóniában</li> <li>figyelemreméltó növekedés Montenegróban</li> </ul>					

\* A feltüntetett adatok kizárólag a külső ügyfelektől származó bevételeket tartalmazzák.

# Magyar vezetékes szolgáltatások

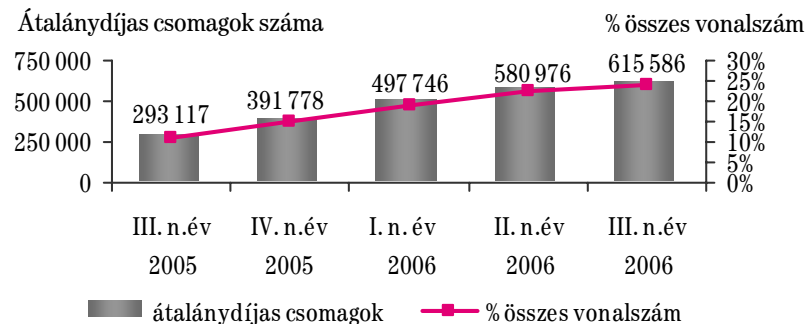
## Stabil alapvető üzleti teljesítmény

### Hangsúly a bevételek stabilizálásán

Cél a forgalmi bevételek havidíj jellegű bevételekké alakítása

- csökkenő vonalszám és forgalom a mobil-helyettesítés valamint az alternatív- és kábelszolgáltatók miatt

### Nő az átalánydíjas előfizetői csomagok száma



### RI/IT lehetőségek megragadása

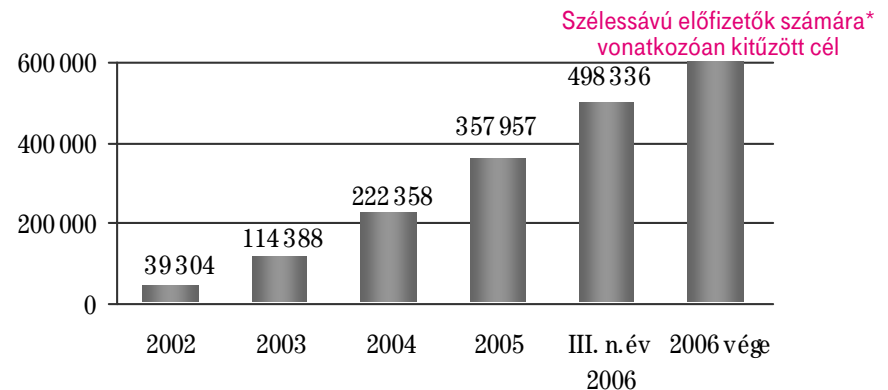
- integrált IT/telekommunikációs outsourcing szolgáltatások (pl: E-ON, ING)
- kormányzati rendszerintegrációs projekt
- IT szolgáltatásokat nyújtó cégek megvásárlása (KFKI, Dataplex)

### Sikeres szélessávú program

Felgyorsított szélessávú program

- A szélessávú ügyfelek\* száma közel 500 000

### Növekedés a szélessávban: az ADSL felfutása



\* A szélessávú kábel-, bérelt vonali és vezeték nélküli LAN internet-előfizetőkkel együtt

### Az ügyfélszám növelése és a használat ösztönzése

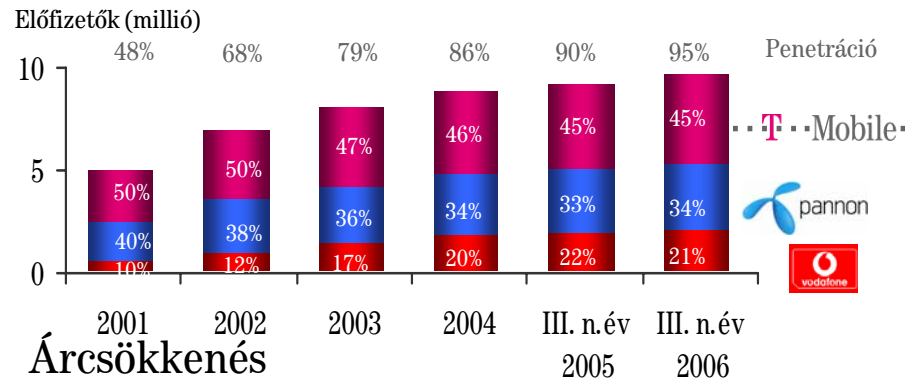
- új szélessávú ajánlatok (pl: percdíjas csomag, sáv szélesség bővítése)
- IP TV kereskedelmi bevezetése novemberben

# Magyar mobil szolgáltatások

Egyértelmű piacvezető pozíció megőrzése, az EDR számviteli kezelése megváltozott, stabil ARPU, növekvő használat

## Erős verseny

### Előfizetők száma, piaci részesedés, penetráció



### Árcsökkenés

- a „zárt felhasználó csoportoknak” kínált ajánlatok elterjedése és a
- a tudatosabb tarifa-csomag választás következtében

### 3G/HSDPA hálózat fejlesztése

- 1,5Mbps sáv szélesség
- új érték-növelt szolgáltatások (pl: mobil TV, videokonferencia, szélessávú mobil internet)

### EDR (Egységes Digitális Rádiótávközlő Rendszer)

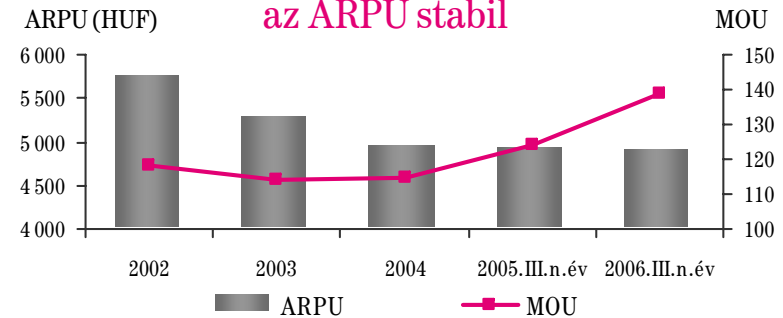
- hálózat kiépítése 2006-ban
- számviteli kezelés változása: EDR beruházás pénzügyi lízingnek minősül 2006. szeptembertől ⇒ 9,8 mrd Ft lett elszámolva hálózati elemek bevételeként és költségeként

## Stabil működési eredmények

### Az árrugalmasság növeli a használatot

- MOU éves szinten 12%-kal, 139-re nőtt
- folyamatosan javuló ügyfélösszetétel
- érték-növelt szolgáltatások szerepe nő (ARPU 15%-a)
- az ARPU csaknem változatlan, 4897 Ft (~18 euró)

### A forgalom növekedésnek köszönhetően az ARPU stabil



### Az ügyfélmegszerzésről a megtartásra helyeződik a hangsúly

- 45% körüli piaci részesedés megtartása
- új, bevételt hozó ügyfelekre eső ügyfélmegszerzési költség éves szinten 14%-kal, 6110 Ft-ra csökkent

EBITDA ráta 2006. I-III. negyedévben 36,9%

## Szinergiák

### Ügyfélkapcsolat / értékesítés / kommunikáció

- egységes kiskereskedelmi bolthálózat
- integrált call-center
- egyesített kapcsolattartás üzleti ügyfelekkel



### Javuló termék és ügyfél ajánlatok

- célzott „cross-sell” és „up-sell” lehetőségek
- erősödő megtartó potenciál
- integrált csomagok

### Back office és támogató rendszerek

- integrált ügyféladatbázis, közös CRM és SAP rendszerek
- integrált ingatlangazdálkodás, gépjármű-park, beszerzési tevékenység

## Egységes IP gerinchálózat

- közös tervezésből és összehangolt működésből származó szinergiák
- integrált NGN fejlesztése

## Pozitív hatások

### Pénzügyi hatások

A teljes körű megvalósítást követően jelentős eredményjavulásra számítunk az alábbi tényezőkből:

- bevétel növekedése
- Költséghatékonyság javulása
- CAPEX megtakarítás
- adókedvezmény és adóveszteség felhasználása



2007-2009 során várt előnyök  
nettó jelenértéke kb. 60 mrd Ft



# Nemzetközi vezetékes szolgáltatások

## Erős eredmények mindkét leányvállalatnál

### Macedónia

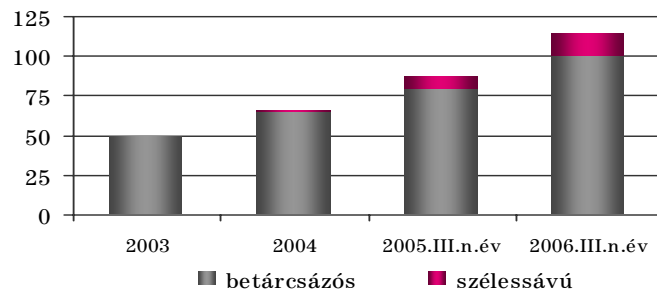
#### Korlátozott a bevételnövekedés lehetősége

- csökken a bevételt hozó előfizetők száma
- erős mobil-helyettesítés, forgalom csökkenése
- lassú gazdasági növekedés
- emelkedő internet bevételek

#### EBITDA ráta 47% körül

- 24% létszámleépítés egy év alatt
- folytatódó szigorú költségcsökkentés

#### Jelentősen nőtt az internet előfizetők száma



### Montenegró

#### Telítődött vezetékes piac

- vezetékes penetráció 31%
- emelkedő ügyfélszám és forgalom

#### EBITDA ráta 34 % körül

- az erős szezonális hatások kedvezően hatottak a bevétel és EBITDA növekedésére
- a költségcsökkentő intézkedéseknek köszönhetően javult a hatékonyság

#### Vezetékes és mobil szolgáltatások integrálása

- erősebb piaci pozíció a liberalizációt megelőzően
- márkaváltás mind a vezetékes mind a mobil szolgáltatások terén

#### További létszámcsökkentés szükséges

#### Csatlakozási pont és alternatív szolgáltatások

#### 2006. első kilenc havi bevétel 3,8 mrd Ft

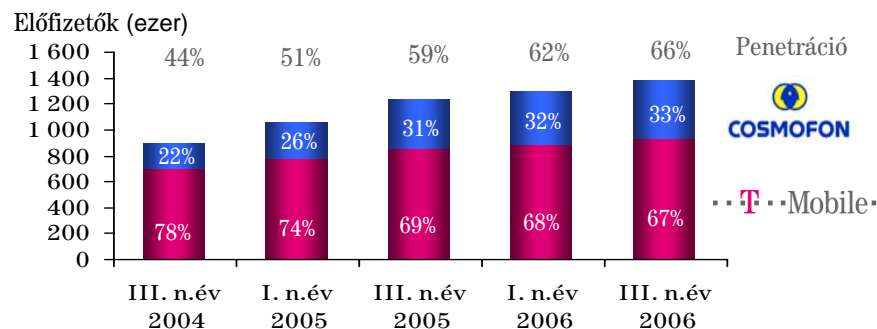
- hálózati csatlakozási pont Bulgáriában, Romániában és Ukrajnában
- alternatív szolgáltatások nyújtása Bulgáriában és Romániában

# Nemzetközi mobil szolgáltatások

## Erős bevételnövekedés, kiemelkedő EBITDA ráták

### Macedónia

#### Előfizetők, piaci részesedés, penetráció



#### Stabil bevételnövekedés

- 10%-os ügyfélszám növekedés
- javuló ügyfélösszetétel
- csökkenő árszint
- ARPU stabil, 3202 Ft (~12 euró)

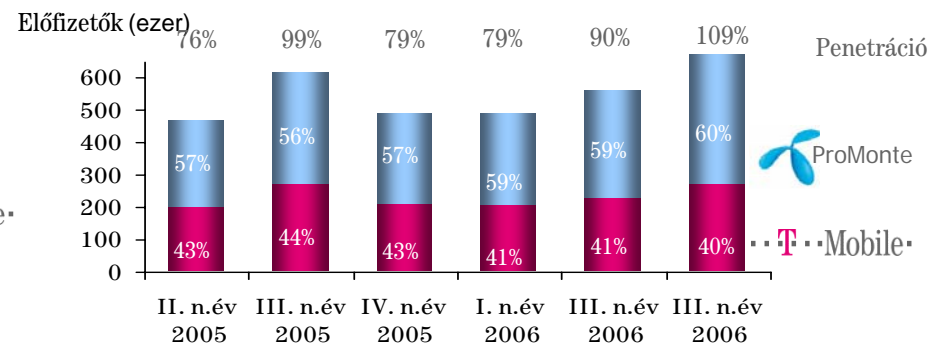
#### Továbbra is magas nyereségesség

- magas a csak SIM kártya eladások aránya
- 56 % feletti EBITDA ráta

#### Márkaváltás szeptemberben

### Montenegró

#### Előfizetők, piaci részesedés, penetráció



#### Intenzív verseny egy viszonylag telített piacon


- a III. negyedévben befejeződött márkaváltásnak köszönhetően várhatóan megerősödik a piaci pozíció

#### Erős szezonális a mobil piacon

- a II. és III. negyedév erősebb a turizmusnak köszönhetően
- magasabb fogalom, stabil árszínvonal
- MOU 138 and ARPU 4196 (~16 euró)

EBITDA ráta 50% körül

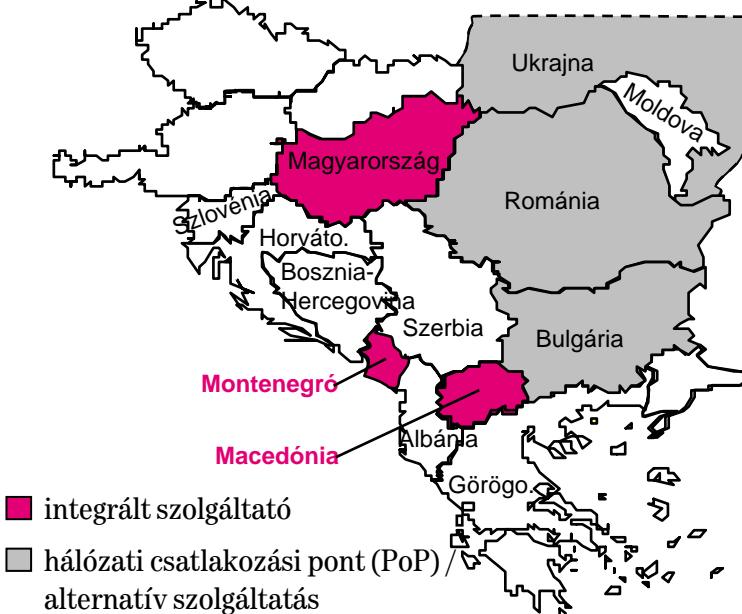
## 2006-2007-re kitűzött célok

	2006	2007
<p><b>Bevétel</b></p> <p>EDR számviteli kezelésének hatása</p>	legalább 3% átlagos növekedés	
<p><b>EBITDA</b></p>	2005-ös szint tartása	Ft alapú növekedés
<p><b>Capex / Sales</b></p>	15% alatt	14% alatt
<p><b>Szélessávú csatlakozások</b></p> <p>magyar vezetékes szolgáltatások, tartalmazza: ADSL, kábelnet, bérlet vonali és vezetékek nélküli csatlakozásokat</p>	~ 600,000	
<p><b>Egy alkalmazottra jutó vonalszám</b></p> <p>anyavállalati szinten a 2006. végére kitűzött cél 2006. február végére teljesült</p>	500 felett 	

## Akvizíciókon keresztüli növekedés

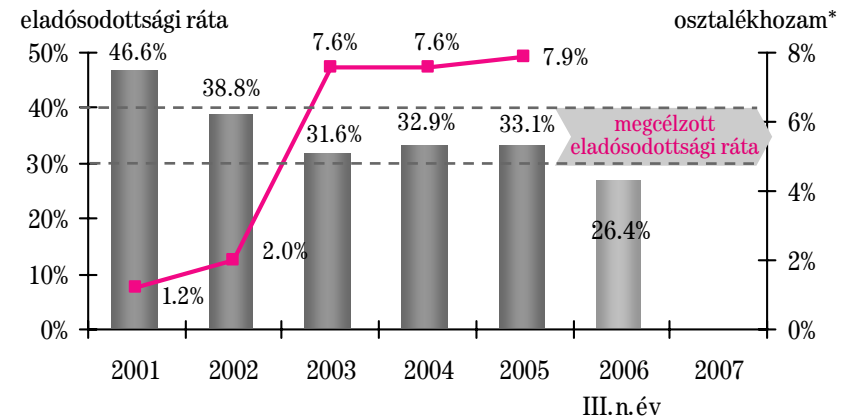
Az értékteremtő akvizíciókon keresztüli növekedés továbbra is prioritás

- integrált működés Macedóniában és Montenegróban
- alternatív szolgáltató Romániában, Bulgáriában; hálózati csatlakozási pont Ukrajnában
- cél, hogy megerősítsük jelenlétünket az IT piacon – a KFKI és a Dataplex megvásárlása Magyarországon
- terjeszkedés új üzleti lehetőségek irányába (pl: iwiw)



## Osztalékpolitika

Eladósodottsági ráta és osztalékhozam



\*Az osztalékhozam számítása 923 Ft-os árfolyamon történt (2006. december 4.)

Az Igazgatóság a 2005. gazdasági év után részvényenként 70 forint osztalék, valamint az osztalékfizetés csúszása miatt részvényenként 3 Ft kompenzáció fizetését javasolja a 2006. december 21-én tartandó Közgyűlésnek