

# Jó úton az éves célkitűzések teljesítése felé



2006. féléves eredmények



# Tartalomjegyzék

Áttekintés, célkitűzések

Szabályozási összefoglaló

Üzletágak szerinti áttekintés

Osztalék- és akvizíciós politika

Mint azt a Magyar Telekom 2005. évi eredményének 2006. február 13-i, 2006. első negyedévi eredményének 2006. május 11-i bejelentésekor valamint 2006. március 30-án, 2006. április 26-án, 2006. július 3-án és 2006. július 27-én közzétett közleményeiben bejelentette, a Társaság jelenleg is vizsgálatot folytat annak megállapítására, hogy bizonyos szerződések megkötése, illetve ezen szerződések megkötését követően történt bizonyos cselekmények ellentétesek voltak-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 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 2006. augusztus 14-i ülésén megtárgyalta a folyamatban lévő vizsgálat jelenlegi állását és a kapcsolódó körülményeket, és megállapította, hogy jelenleg még nincs abban a helyzetben, hogy jóváhagyja a 2005. évi éves beszámolót, ugyanakkor döntött arról, hogy a részvényesek tájékoztatása céljából összehívja a társaság rendkívüli közgyűlését. A rendkívüli közgyűlés időpontja 2006. október 9. Nem adható biztosíték arra vonatkozóan, hogy a vizsgálat eredményeként a 2005. évi auditált eredmények valamint egyéb időszakok pénzügyi eredményei nem fognak eltérni a vizsgálat 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 vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapoton 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 előretekintő 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 kiterjesztése Macedóniában és Montenegróban

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

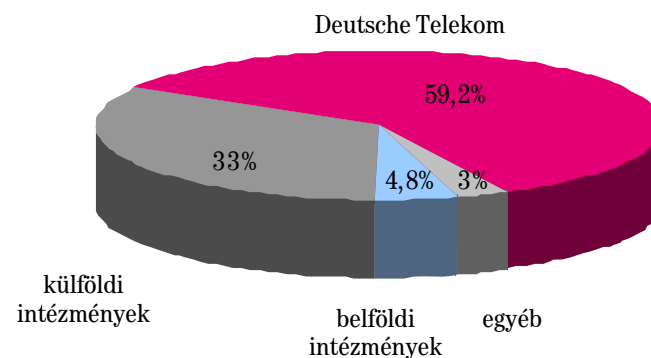
## Részvény információ

Piaci kapitalizáció mintegy 3,5 mrd euró

### Tőzsdei jelenlét

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

### Tulajdonosi szerkezet, megközelítő adatok



## 2006. féléves eredmények összefoglalása

	Bevételek		EBITDA		EBITDA ráta
<b>Csoport</b>	<b>316 147 m Ft</b>	+5,4%	<b>124 722 m Ft</b>	+0,5%	<b>39,5%</b>
<b>Vezetékes*</b>	<b>168 055 m Ft</b>	+3,4%	<b>59 603 m</b>	-4,8%	<b>35,5%</b>
Magyar	143 150	0,0%	46 740	-12,5%	32,7%
<ul style="list-style-type: none"> <li>nő a szélessávú csatlakozások száma</li> <li>RI/IT lehetőségek megragadása</li> <li>további forgalomcsökkenés</li> </ul>					
Nemzetközi	33 036	+27,5%	12 863	+40,6%	38,9%
<ul style="list-style-type: none"> <li>MakTel és TCG</li> <li>hatékonyságnövelés, költségcsökkentés</li> </ul>					
<b>Mobil*</b>	<b>148 092 m Ft</b>	+7,8%	<b>65 118 m Ft</b>	+5,8%	<b>44,0%</b>
Magyar	135 459	+3,2%	52 785	+1,8%	39,0%
<ul style="list-style-type: none"> <li>erős tényleges pénzügyi teljesítmény</li> <li>stabil piaci pozíció</li> </ul>					
Nemzetközi	23 523	+26,4%	12 333	+27,4%	52,4%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Kimagasló EBITDA ráta a Mobimaknál</li> <li>Figyelemreméltó növekedés a Monetnél</li> </ul>					

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

## 2006-2007-re kitűzött célok

	2006	2007
<p><b>Bevétel</b></p>	3% feletti növekedés	
<p><b>EBITDA</b></p> <p>újabb befektetések és kezdeményezések kézzelfogható hozzájárulást 2007-től mutatnak</p>	2005-ös szint tartása	Ft alapú növekedés
<p><b>Capex / Sales</b></p> <p>nem tartalmazza az EDR rendszerrel kapcsolatos, max. 22 mrd Ft befektetést 2006-ban</p>	15% alatt	14% alatt
<p><b>Szélessávú csatlakozások</b></p> <p>magyar vezetékes szolgáltatások, tartalmazza: ADSL, kábelnet, bérelt vonali és vezeték nélküli csatlakozásokat</p>	~ 600 000	
<p><b>Egy alkalmazottra jutó vonalszám</b></p> <p>anyavállalati szinten a 2006. végére kitűzött cél teljesítése 2006. február végén</p>	500 felett	✓

# A szabályozás áttekintése

A magyar szabályozás összhangban van az Európai 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 határozattervezet a 3 piaci szereplő közötti aszimmetria megszüntetésére valamint további árcsökkentés elérésére (16,84 Ft/perc átlagos hívásvégződtetési díj 2009-től)

### Piacelemzés EU ajánlás alapján

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

### Macedónia – kibontakozó vezetékes verseny 2006-ban

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

# Magyar vezetékes szolgáltatások

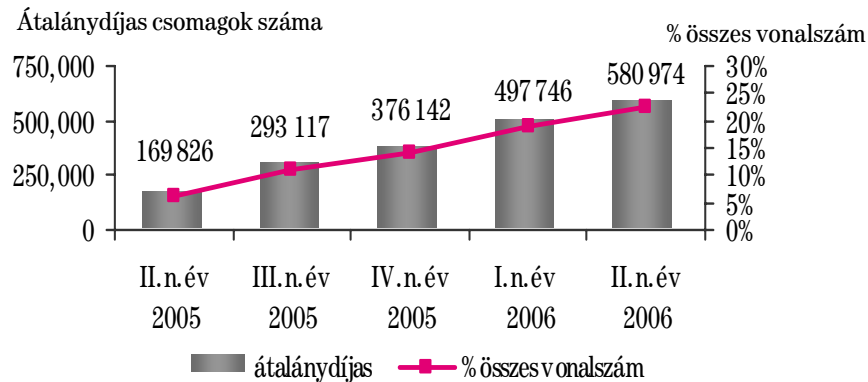
Emelkedő havidíj jellegű bevételek, növekedés a szélessávban

## 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

### Növekvő számú átalánydíjas\* előfizetői csomag



\*tartalmazza a Favorit, XL és XXL csomagokat

### RI/IT lehetőségek megragadás

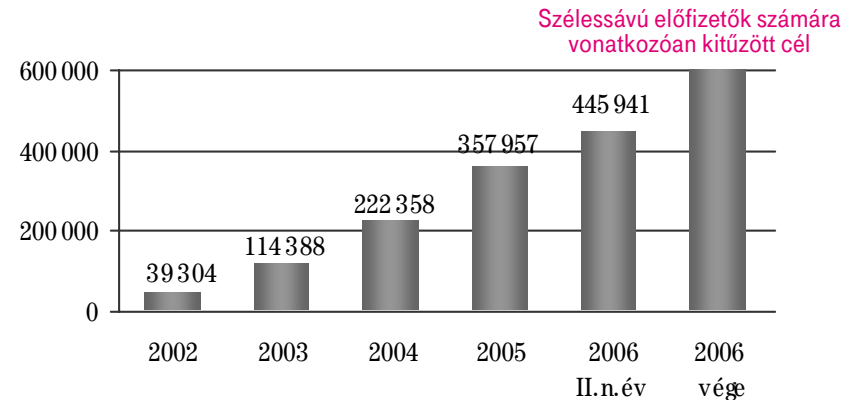
- integrált telekommunikációs outsourcing szolgáltatások (pl: E-ON, ING)
- kormányzati rendszerintegrációs projekt
- IT szolgáltatásokat nyújtó cégek megvásárlása

## Sikeres szélessávú program

Felgyorsított szélessáv elterjesztési program

- a szélessávú ügyfelek\* száma közel 450 000

### Növekedés a szélessávban: ADSL elterjesztése



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

### A használat ösztönzése

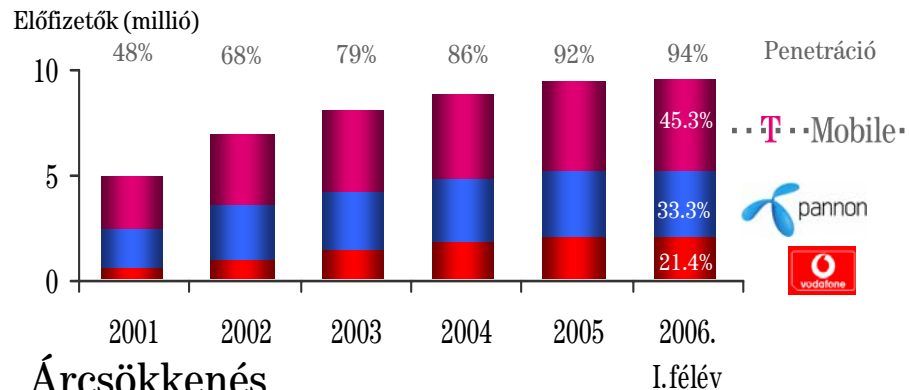
- további szélessávú ajánlatok
- év végére tervezzük az IPTV kereskedelmi bevezetését

# Magyar mobil szolgáltatások

Egyértelmű piacvezető pozíció megőrzése, stabil pénzügyi teljesítmény

## Erős verseny

### Előfizetők száma, piaci részesedés, penetráció



### Árcsökkenés

- a „zárt felhasználói csoportoknak” kínált ajánlatok kiterjesztése
- a tudatosabb tarifacsomag-választás kedvezőtlen hatása az átlagos árszintre

### UMTS kereskedelmi szolgáltatás indítása

- HSDPA szolgáltatás folyamatos kiépítése

### Egységes Digitális Rádiótávközlő Rendszer

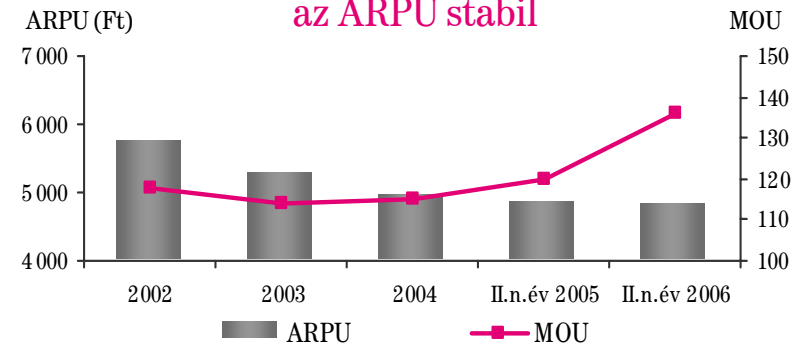
- a hálózat kiépítése 2006-ban, maximum 22 mrd Ft befektetéssel
- a kormányzat 2007-től 2015-ig egységesen évi 9 mrd Ft szolgáltatási díjat fizet
- bevétel a II. negyedévben: 0,7 mrd Ft

## Stabil működési eredmények

### Az árrugalmasság növeli a használatot

- MOU éves szinten 13%-kal, 136-ra nőtt
- javuló ügyfélösszetétel
- nő az értéknövelt szolgáltatások aránya (ARPU 15%-a)
- ARPU csaknem változatlan, 4 816 Ft (~18 euró)

### A forgalom növekedésnek köszönhetően az ARPU stabil



### Hangsúly az ügyfélszerzésen és megtartáson

- 45%-on felüli piaci részesedés megtartása
- új, bevételt hozó ügyfelekre eső ügyfélszerzési költség éves szinten 10%-kal, 6 504 Ft-ra csökkent

EBITDA ráta 39%



## Szinergiák

### Javuló termék és ügyfél ajánlatok

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

### Ügyfélkapcsolat / kommunikáció

- egységes kiskereskedelmi bolthálózat és call center
- közös kapcsolattartás az üzleti ügyfelekkel
- egységes márkakommunikáció

### Back office és támogató rendszerek

- integrált ügyfél adatbázis
- közös CRM és SAP rendszerek
- integrált ingatlangazdálkodás és gépkocsi flotta
- harmonizált beszerzési tevékenység

### Egységes IP gerinchálózat

- közös tervezésből és koordinált üzemeltetésből származó szinergiák
- összehangolt NGN fejlesztés

## Pozitív hatások

### Pénzügyi hatások

A teljes körű megvalósítást követően jelentős eredményjavulásra számítunk:

- bevétel növekedése
- javuló költséghatékonyság
- CAPEX megtakarítás
- adókedvezmény és adóvesztés felhasználása



# Nemzetközi vezetékes szolgáltatások

Kibontakozó verseny Macedóniában, szezonális hatása a TCG-nél

## Macedónia

### A bevétel növekedés fő okai

- kedvező árfolyamalakulás
- árváltoztatás pozitív hatása (2005. augusztus)
- magasabb internet bevételek

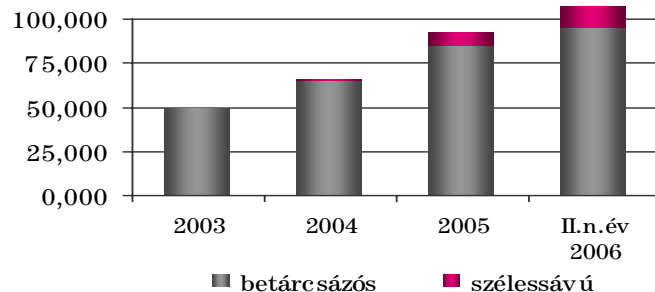
### Növekedést korlátozó tényezők

- erősödő mobil-helyettesítés (forgalom csökkenése)
- a makrogazdasági környezet gátat szab a bevétel növekedésnek
- csökken a bevételt hozó előfizetők száma

### EBITDA ráta 46%

- éves szinten 24% létszámleépítés
- folytatódó szigorú költségcsökkentés
- egyszeri tételek kedvezőtlen hatása a működési költségekre

### Jelentősen nőtt az internet előfizetők száma



## Montenegró

### Telítődött vezetékes piac

- Vezetékes penetráció 31%, kismértékű lemorzsolódás
- növekvő forgalom
- kedvező árfolyamalakulás

### Vezetékes és mobil szolgáltatás integrálása

- kedvezőbb pozíció a liberalizáció előtt
- 'T' márka bevezetése 2006. II. félévben mind a vezetékes mind a mobil szolgáltatásban

### EBITDA ráta 33 %

- erős szezonális segítette a bevétel és EBITDA növekedést
- költségcsökkentő intézkedéseknek köszönhető hatékonyságjavulás

### További létszámcsökkentés

## Csatlakozási pont és alternatív szolgáltatások

### 2006. I. féléves bevétel 2,2 mrd Ft

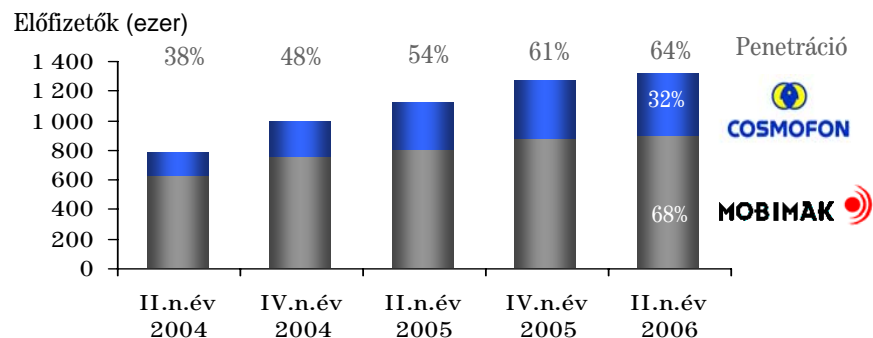
- Hálózati csatlakozási pont Bulgáriában, Romániában és Ukrajnában
- Alternatív szolgáltatások nyújtása Bulgáriában és Romániában

# Nemzetközi mobil szolgáltatások

Erős EBITDA ráta a Mobimaknál; figyelemreméltó növekedés a Monetnél

## Macedónia

### Előfizetők, piaci részesedés, penetráció



### Verseny következtében csökkenő árak

- ügyfélszám növekedése 11% fölött
- csökkenő árszint
- szerződéses ügyfelek növekvő aránya a bevételt hozó ügyfelek között
- ARPU stabil, 2 992 Ft (~11 euró)

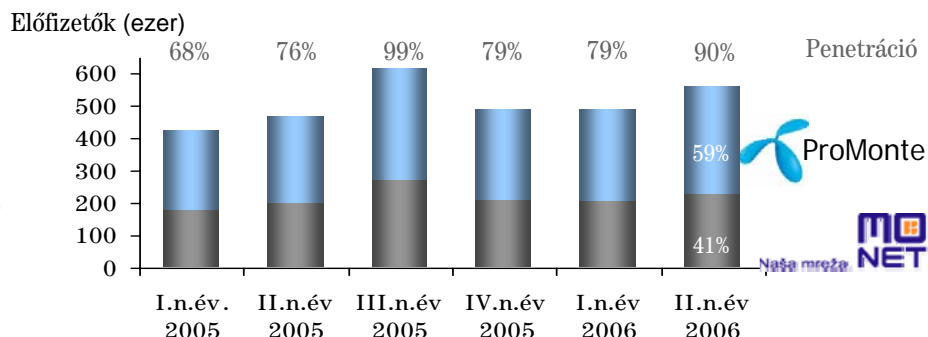
### Márkaváltás szeptembertől

### Továbbra is magas nyereségesség

- EBITDA ráta közel 55 %

## Montenegró

### Előfizetők, piaci részesedés, penetráció



### Intenzív verseny egy viszonylag telített piacon

- Piaci pozíció megerősítése várható a 2006. II. félévben tervezett márkaváltásnak köszönhetően

### Erős szezonális a mobil piacon

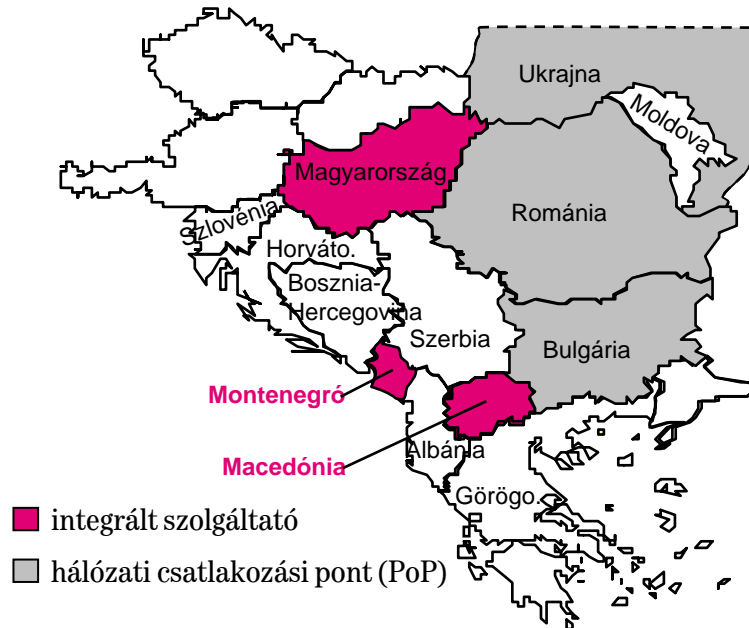
- magasabb forgalom
- turisták nagy mértékű felöltőkártya-vásárlása
- 2006. I. félévben az MOU 135, ARPU 4 037 (~15 euró)

### EBITDA ráta 44%

## Akvizíciókon keresztüli növekedés

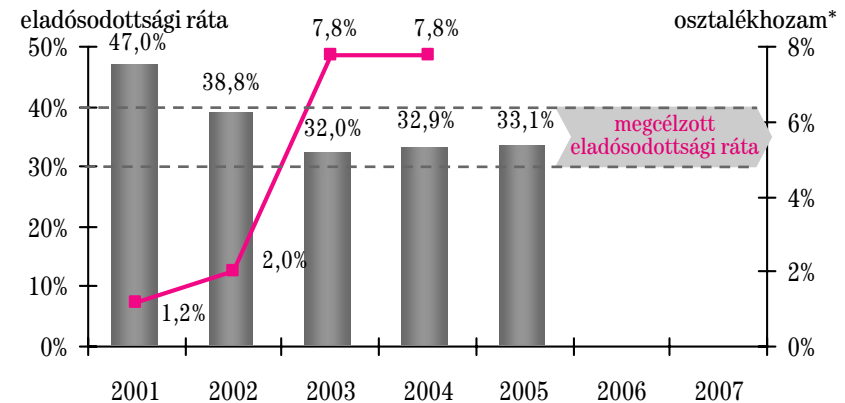
Az értékteremtő akvizíciókon keresztüli növekedés továbbra is prioritás

- 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



## Osztalékpolitika

Eladósodottsági ráta és osztalékhozam



\*Az osztalékhozam számítása 900 Ft-os árfolyamon történt (2005. március 22.)

Az évi rendes közgyűlés csúszása ellenére az Igazgatóság a társaság nem auditált 2005. évre vonatkozó pénzügyi beszámolója alapján a tavalyi évihez hasonló mértékű osztalék kifizetését tartja indokoltnak.