

Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Előterjesztés

a Magyar Telekom Nyrt. Közgyűlése részére

Tárgy:	Az Igazgatóság jelentése a Magyar Telekom Nyrt. ügyvezetéséről, a Társaság és a Magyar Telekom Csoport 2011. évi üzleti tevékenységéről, üzletpolitikájáról, vagyoni helyzetének alakulásáról
--------	---

Budapest, 2012. április 16.

Éves rendes közgyűlés 2012. április 16.

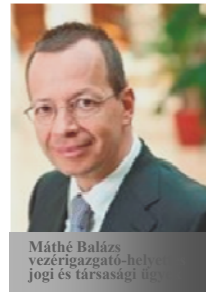
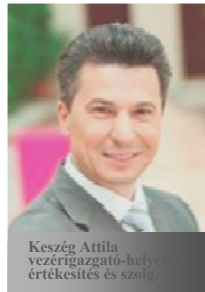
Az Igazgatóság jelentése a Magyar Telekom Nyrt. ügyvezetéséről, a Társaság és a Magyar Telekom Csoport 2011. évi üzleti tevékenységéről, üzletpolitikájáról és vagyoni helyzetének alakulásáról

Christopher Mattheisen
Elnök-vezérigazgató

„Az Alapszabály 7.4.1.e) pontja és az Igazgatóság Ügyrendjének 10.1.e) pontja szerint az Igazgatóság az üzleti év végén jelentést készít a Közgyűlés részére a Társaság gazdálkodásáról, a Társaság vagyonáról, a Társaság pénzügyi helyzetéről és a Társaság üzletpolitikájáról.”



Az Ügyvezető Bizottság és a jelentési struktúra



Jelentési struktúra

Telekom Magyarország

- lakossági és Soho ügyfelek, kis- és középvállalkozások

T-Systems Magyarország

- közepes és nagyvállalati ügyfelek

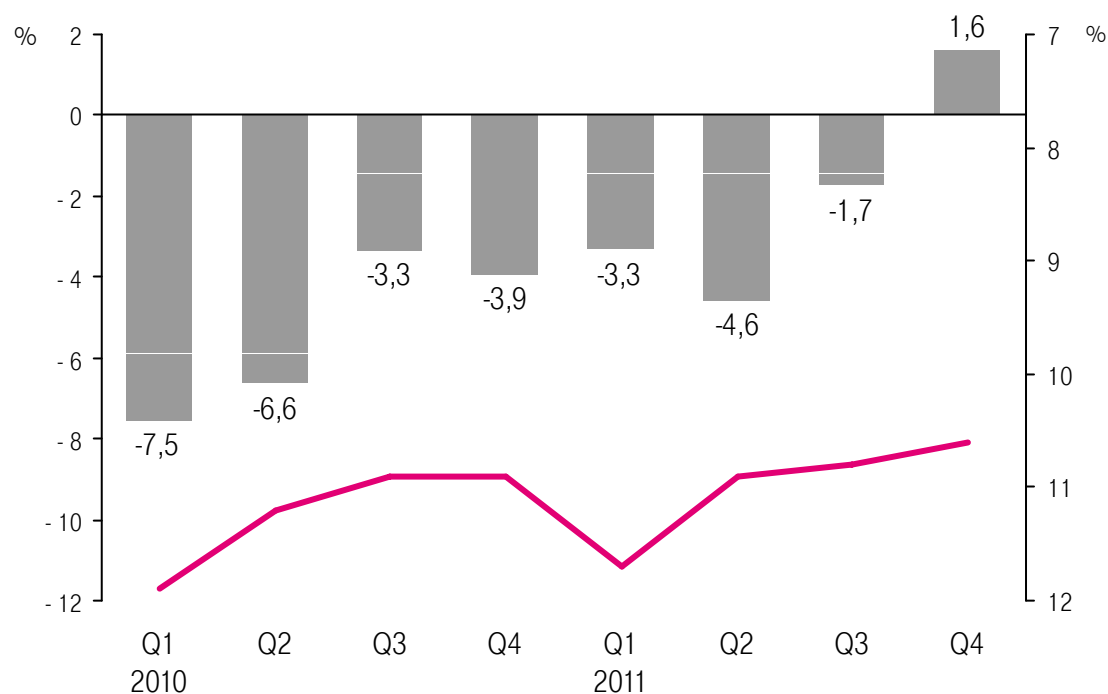
Macedónia

Montenegró



Az eredmények és a magyar gazdaság korrelációja

Magyar Telekom bevétel és munkanélküliség



■ Bevételek (előző év azonos negyedéhez képest) — Munkanélküliség (fordított jobb oldali tengely)

Makrogazdasági hatások

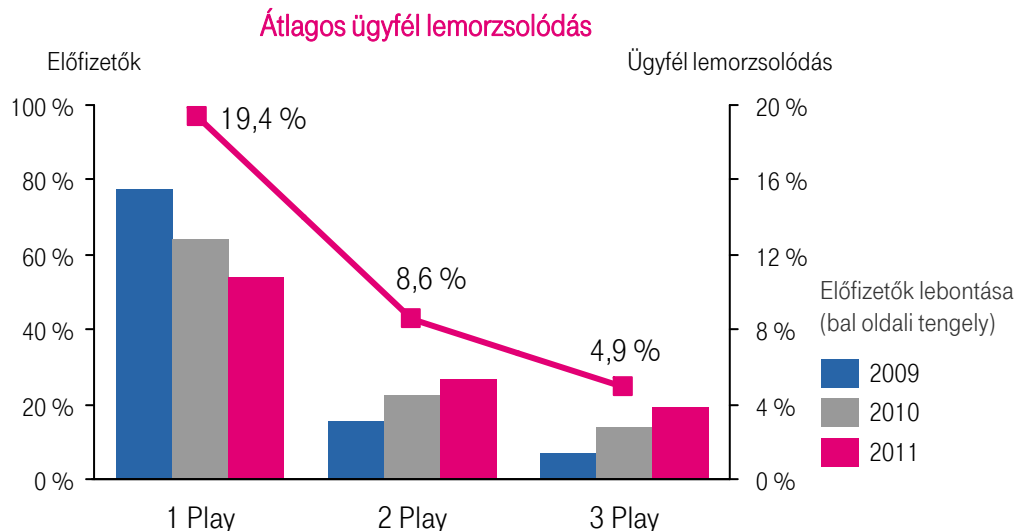
Gazdasági visszaesés hat az MT eredményeire

- az MT eredményei nagyon érzékenyek a belső kereslet változásaira
- a munkanélküliséggel és a rendelkezésre álló jövedelemmel erős a korreláció
- az elmúlt két év lassú gazdasági javulása érezhető a bevételi trendeken

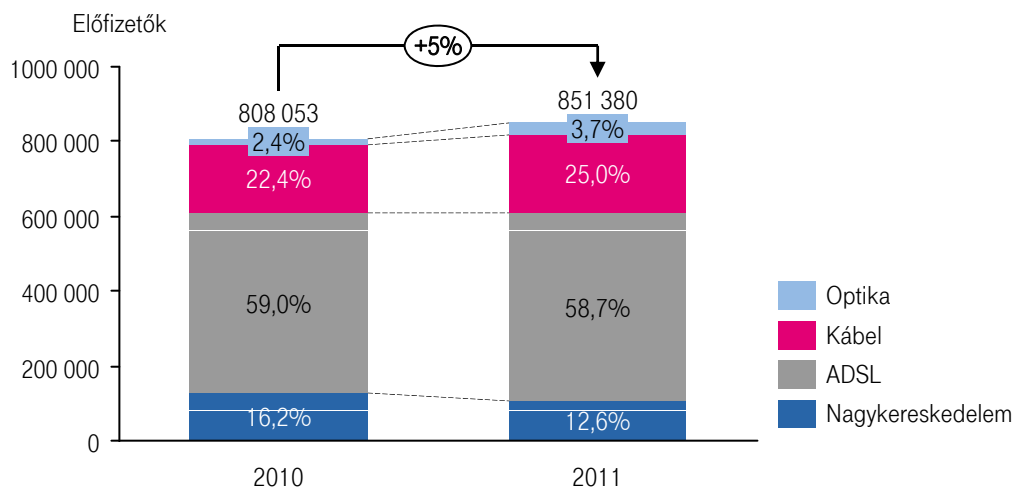
Magyarországi piac – Vezetékes hang és szélessáv



xPlay változások



T-Home szélessávú előfizetők lebontása



Vezetékes hang

- jelentősen alacsonyabb lemorzsolódás a vezetékes hangügyfelek között a következők megtartó hatásának köszönhetően:
 - Hoppá csomag
 - összekapcsolt termékek esetén adott kedvezmény
 - kiskereskedelmi energia összekapcsolás
- az ügyfél lemorzsolódás 8,8%-ról 5,0%-ra csökkent 2011-ben 2010-hez képest

Vezetékes szélessáv

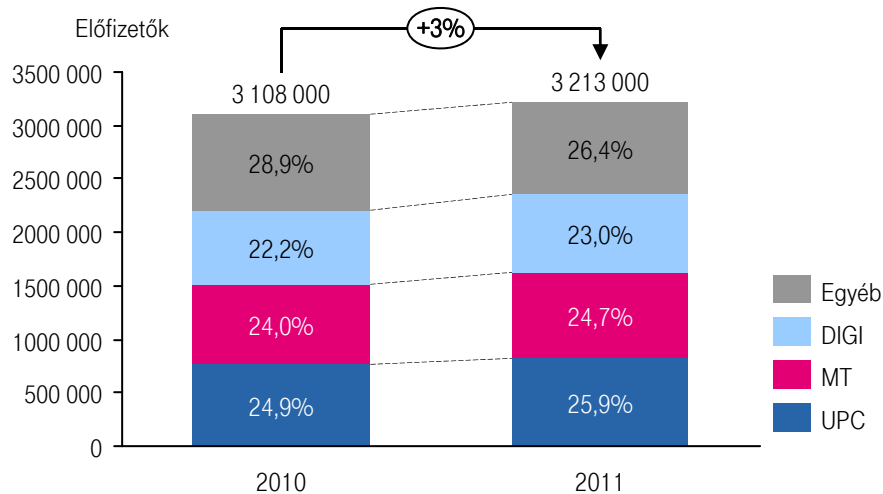
- a piaci növekedés az optikának és a kábelnek köszönhető
- 37%-os stabil vezetékes szélessávú piacrész



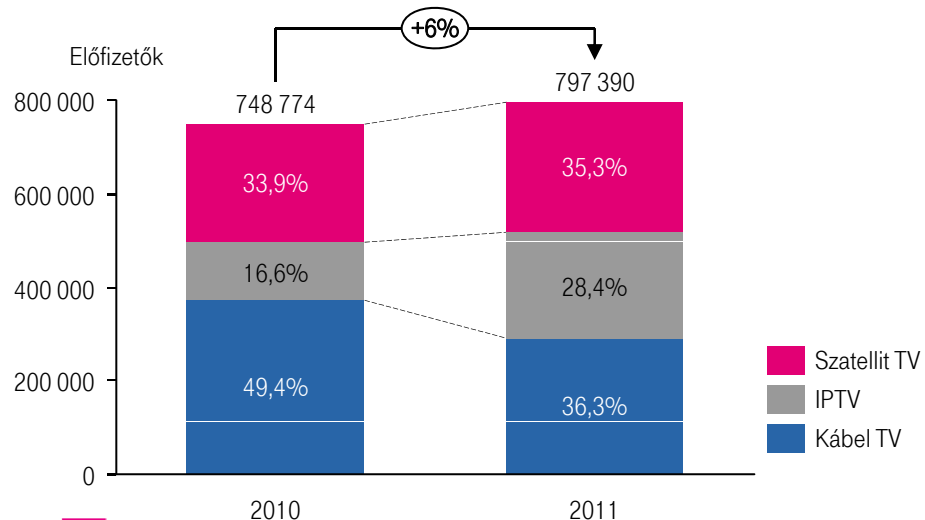
Magyarországi piac – TV



TV piacrészesedések



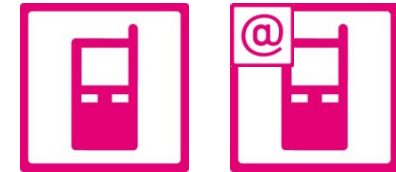
T-Home TV előfizetők növekedési üteme



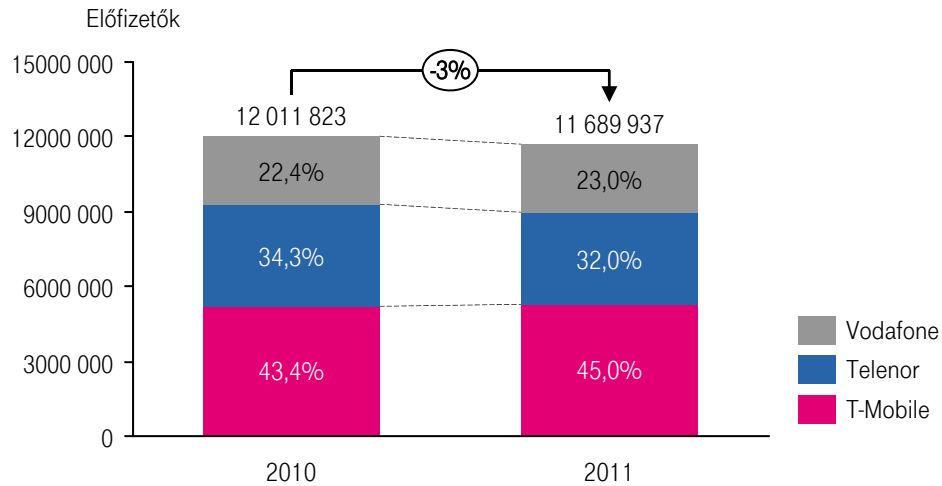
TV előfizetők növekedése

- jelentős migráció kábeltől IPTV-re
- a TV előfizetők száma gyorsan növekszik, stabil piacrész
- megtartó hatás: a TV előfizetők 80%-a 2Play vagy 3Play csomagra fizet elő
- az interaktív IPTV-re előfizetők növekvő aránya javítja az ARPU-t

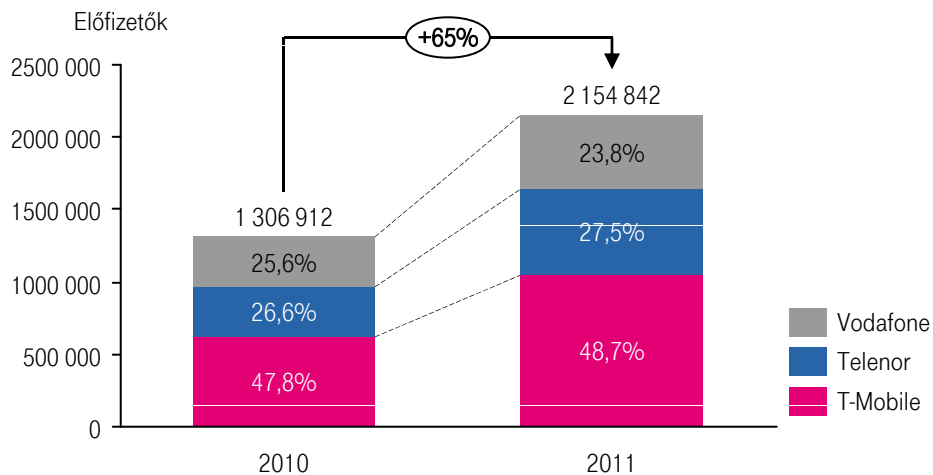
Magyarországi piac – Mobil hang és szélessáv



Mobil hang piacrészesedések (összes SIM kártya alapján)



Mobil szélessávú piacrészesedések (összes SIM kártya alapján)



Mobil hang

- 117%-os lakossági penetráció
- kissé növekedett a piacrészünk

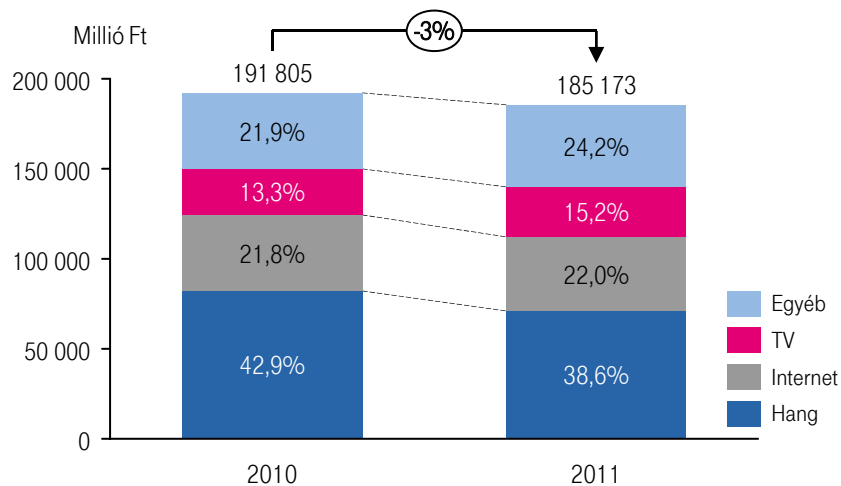
Mobil szélessáv

- 600 HSPA+ bázisállomás nyújt 21Mbps sebességet
- LTE szolgáltatás 2012-ben elindult
- jelentős mértékben növekvő okostelefon eladás:
 - az előfizetési ügyfelek között az eladások 80%-a okostelefon volt 2011 Q4-ben (kb. 40% volt egy évvel ezelőtt)

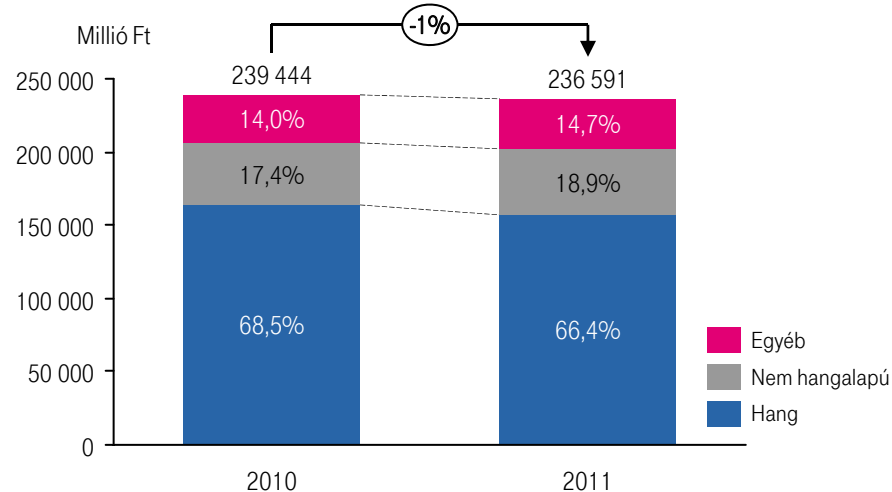


Szegmens eredmények – Telekom Magyarország

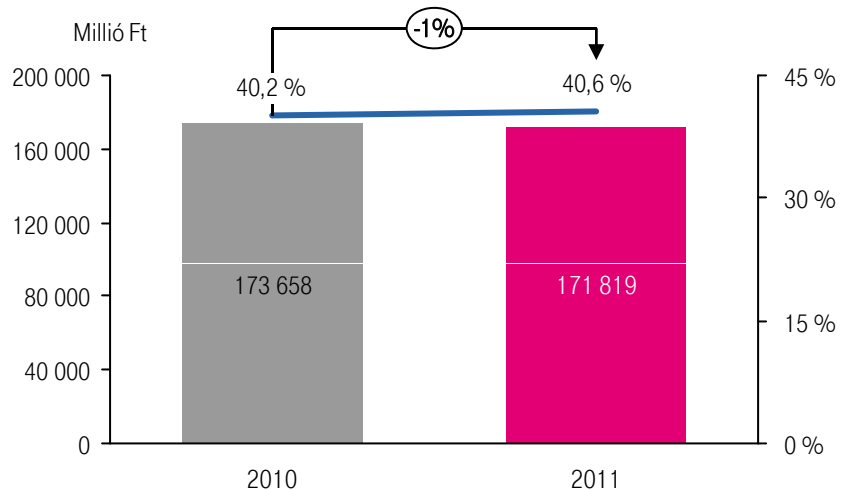
Vezetékes bevételek



Mobil bevételek



Működéshez kapcsolódó EBITDA és ráta



Telekom Magyarország

2,1%-kal csökkentek a bevételek

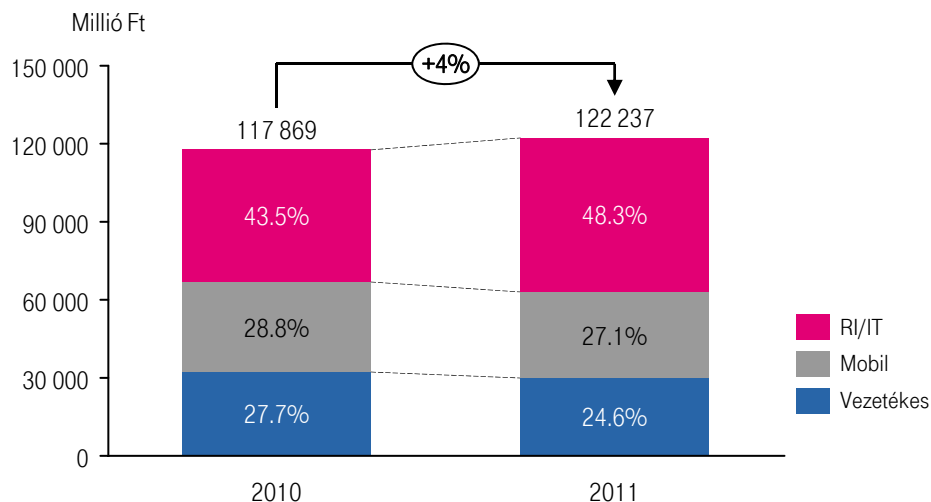
- a csökkenő hangbevételeket részben ellensúlyozta a magasabb TV, egyéb vezetékes és nem hangalapú mobil bevételek növekedése
- a 10%-os egyéb vezetékes bevétel növekedését a kiskereskedelmi energia szolgáltatás okozta
- szabályozói hatások a mobilbevételekre

A működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 0,4%-kal emelkedett

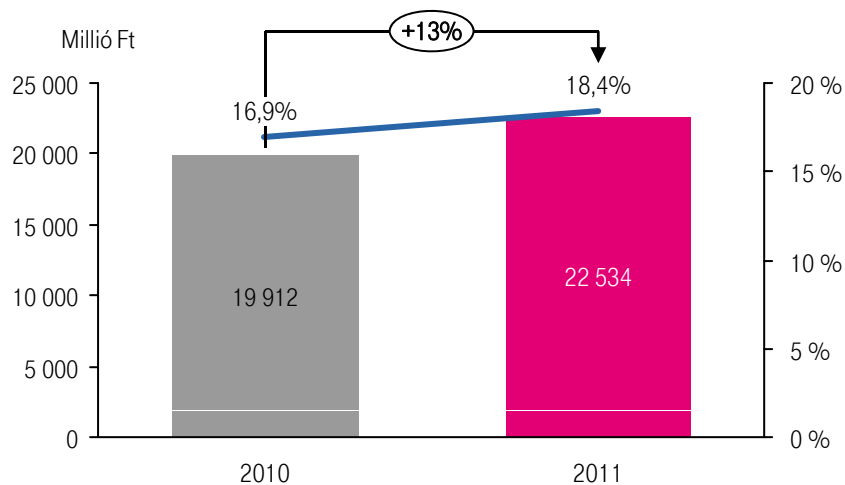
- a magasabb EBITDA tartalmú hangbevételek csökkenését és a megnövekedett készüléktámogatást ellensúlyozta a költséghatékonyság

Szegmens eredmények – T-Systems Magyarország

Bevételek



Működéshez kapcsolódó EBITDA és ráta



T-Systems Magyarország

Csökkenő hang és adatbevételek

- árnyomás a vezetékes és mobil hangon is

Jelentős növekedés a RI/IT piacon

- néhány nagy infrastruktúra projekt a nagyvállalati szegmensben, állami projektek továbbra sem indultak
- megőriztük a piacvezető pozíciókat 15% piacrészesedéssel

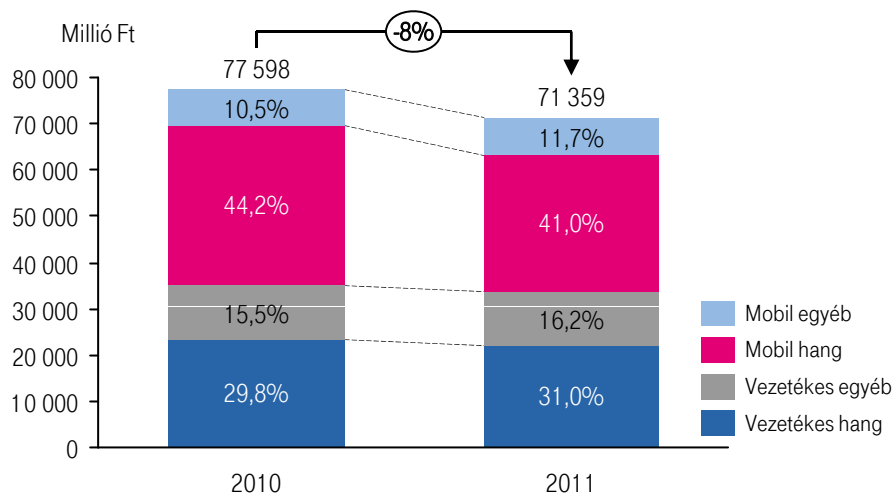
Működéshez kapcsolódó EBITDA ráta javult

- költséghatékonysági intézkedések

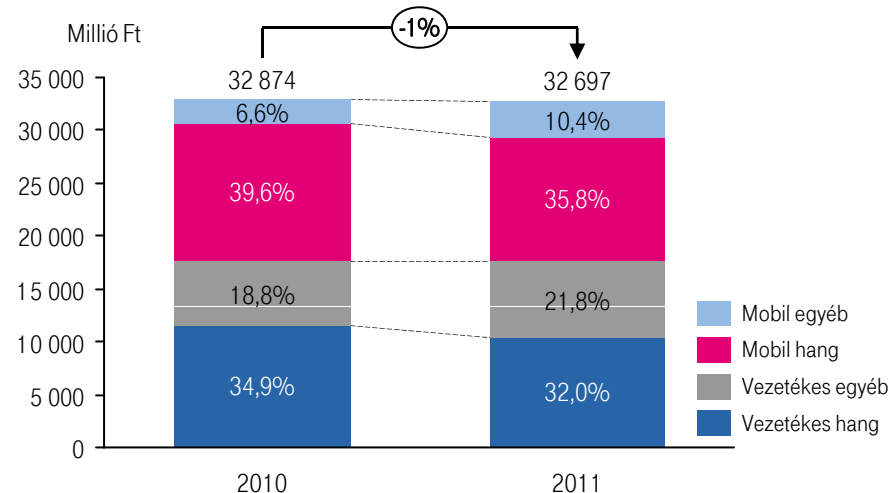


Szegmens eredmények – Nemzetközi tevékenységünk

Macedónia bevételek



Montenegró bevételek



Macedónia

Csökkenő vezetékes bevételek

- kábeltársaságok által támasztott verseny, mobilhelyettesítés miatt
- szélessávú és TV szolgáltatások pozitív hozzájárulása a bevételekhez

Egyre erősödő mobil verseny

- erős árverseny az üzleti és kártyás szegmensekben
- # 1 helyezés megtartva, stabil 50%-os piacrész

Montenegró

Vezetékes bevételek nyomás alatt

- növekvő internet és TV bevételek
- # 1 helyezés a fizetős TV piacon, 38%-os piacrész

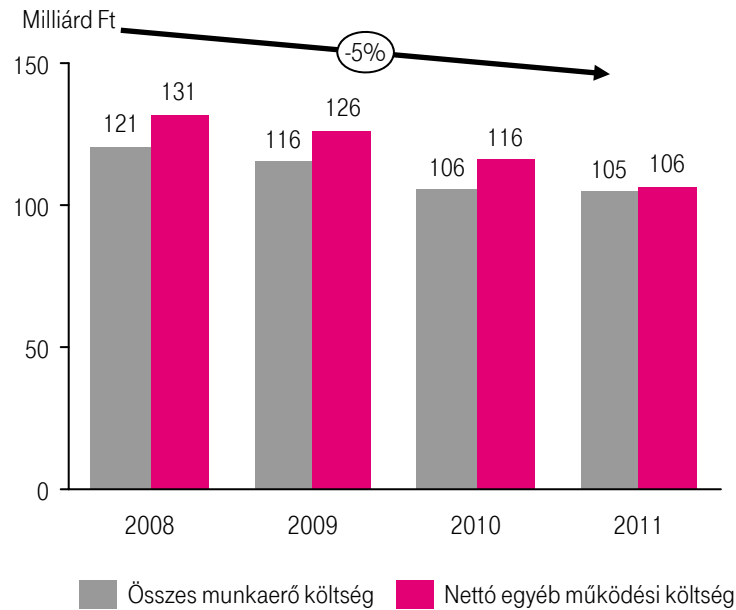
Változatlan mobil bevételek

- # 1 helyezés az előfizetéses piacon

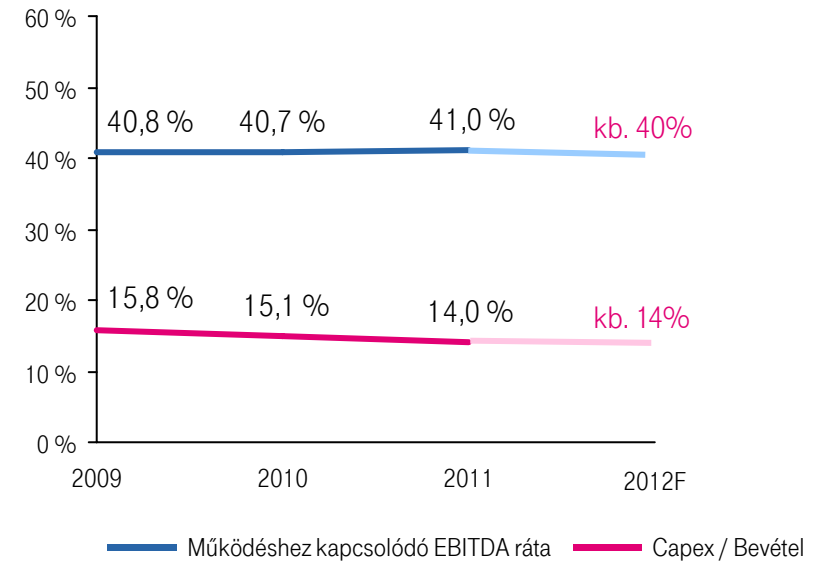


2011 Csoport eredmények – Folytatódó hatékonyság javulás

Költség csökkentés



Stabil működéshez kapcsolódó EBITDA ráta és Capex költség



Létszámleépítés 2012-ben

- létszámleépítés 2012-ben, munkaerő költség megtakarítás 3,4 milliárd Ft 2012-ben 2010 végéhez képest
- költség megtakarítás tükröződik az egyéb működési költségek csökkenésén

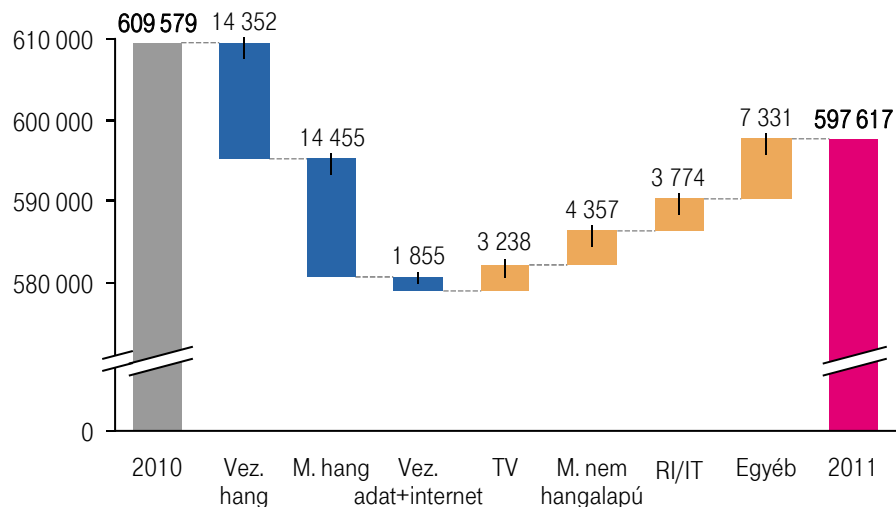
Stabil jövedelmezőség

- a csökkenő bevételek és a bevétel változó összetétele ellenére a működéshez kapcsolódó EBITDA rátát stabilan 40% fölött tartottuk
- a Capex költséget a bevétel csökkenéssel párhuzamosan mérsékeljük
- a Capex-et 2010-ben 10%-kal, 2011-ben további 9%-kal csökkentettük

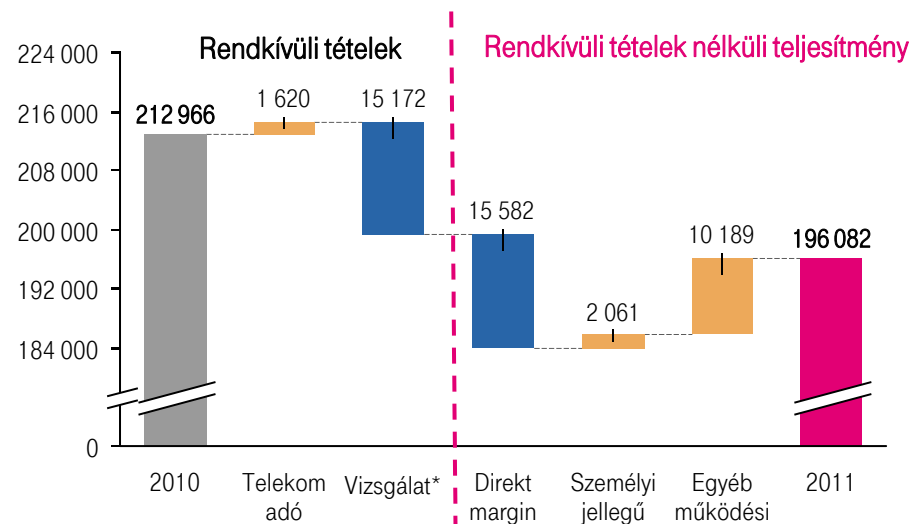


2011 Csoport eredmények– Bevétel és EBITDA

Csoport bevétel



Csoport EBITDA



* az SEC/DOJ-hez kapcsolódó céltartalékokkal együtt

Bevételek alakulása

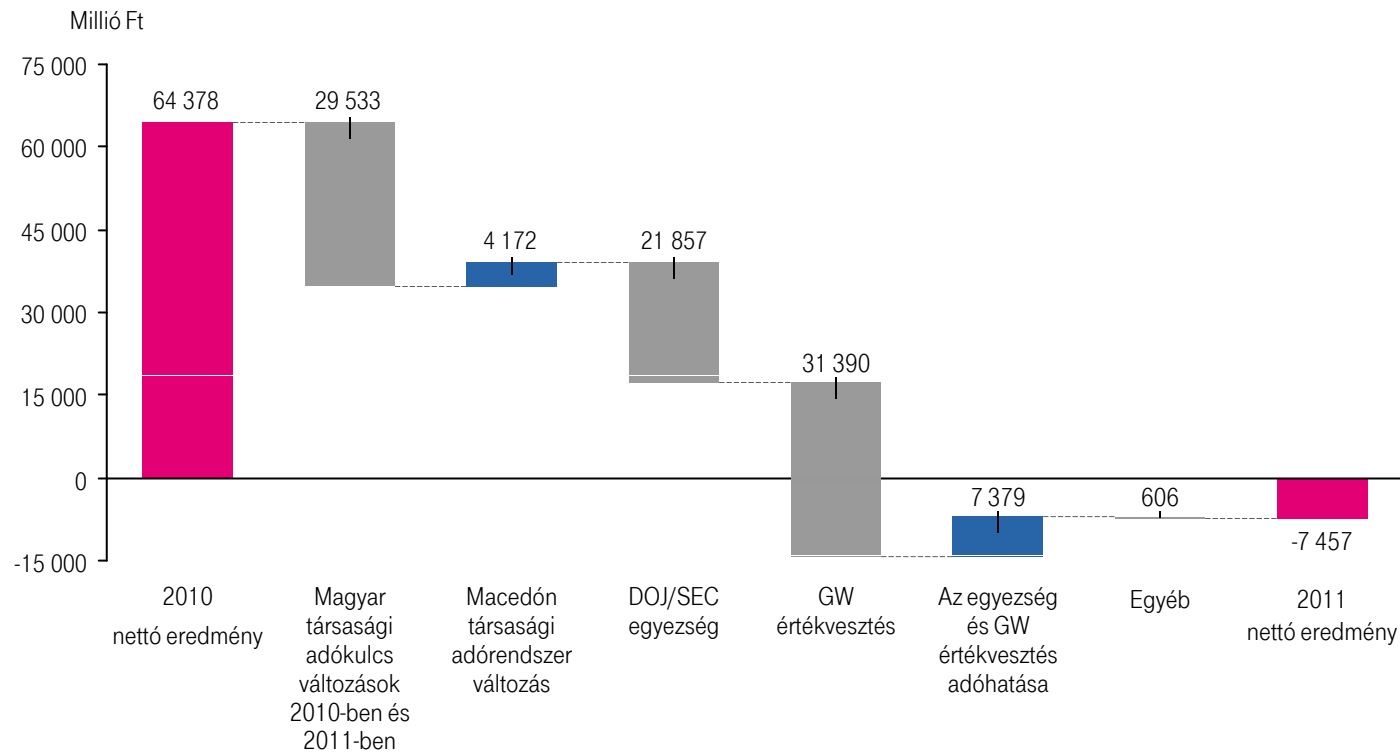
- a Csoport bevételek 2%-kal csökkentek
- a vezetékes és mobil hang bevételek elsősorban a továbbra is erős verseny, az alacsonyabb háztartási fogyasztás és a végződtetési díjak vágása miatt csökkentek
- jelentős RI/IT javulás, valamint mobil szélessávú előfizető és bevétel növekedés
- a kiskereskedelmi energiaszolgáltatásból származó 4,5mrd Ft bevétel miatt az egyéb bevételek nőttek

EBITDA alakulása

- a működéshez kapcsolódó EBITDA 1,3%-kal csökkent
- a csökkenő bevételek és a bevétel változó összetétele ellenére a működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 41% volt
- az EBITDA rátára nyomás nehezedik a tradicionális hangbevételek további hígulása miatt
- költséghatékonyság intézkedések tükröződnek az egyéb működési költségek csökkenésén



2011 Csoport eredmények – Nettó eredmény csökkenés



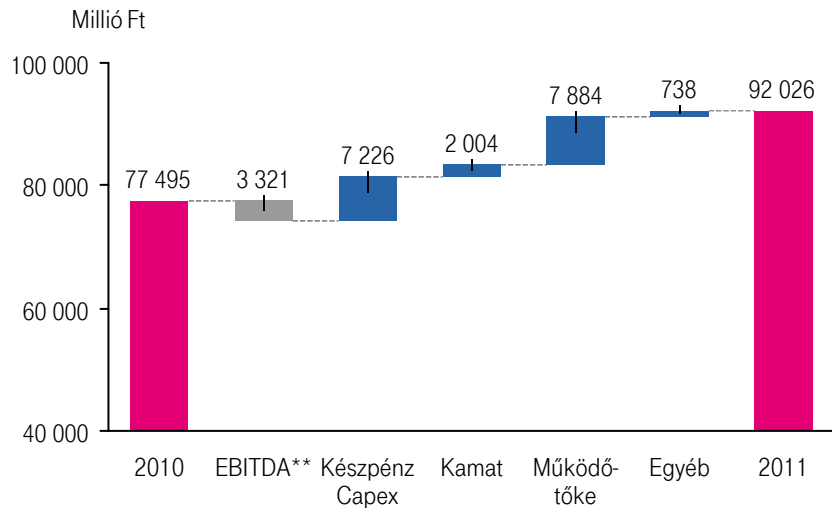
Nettó (Társaság részvényeseire jutó) eredmény csökkenésének okai

- változások a magyar társasági adó kulcsban 2010-ben és 2011-ben (2010-ben általános 10%-os adókulcsot terveztek bevezetni 2013-tól, ami egy egyszeri 14.5mrd Ft-os nyereségadó csökkenéshez vezetett, míg 2011-ben az adótörvényt megváltoztatták, a 19%-os adókulcs maradt hatályban, amely egy egyszeri 15mrd Ft-os nyereségadó növekedéshez vezetett)
- goodwill (GW) értékvesztést kellett elszámolni a Macedón tevékenység romló kilátásai miatt
- a DOJ/SEC egyezséghez kapcsolódó céltartalék



2011 Csoport eredmények – Szabad cash flow és osztalékpolitika

Szabad cash flow* termelés



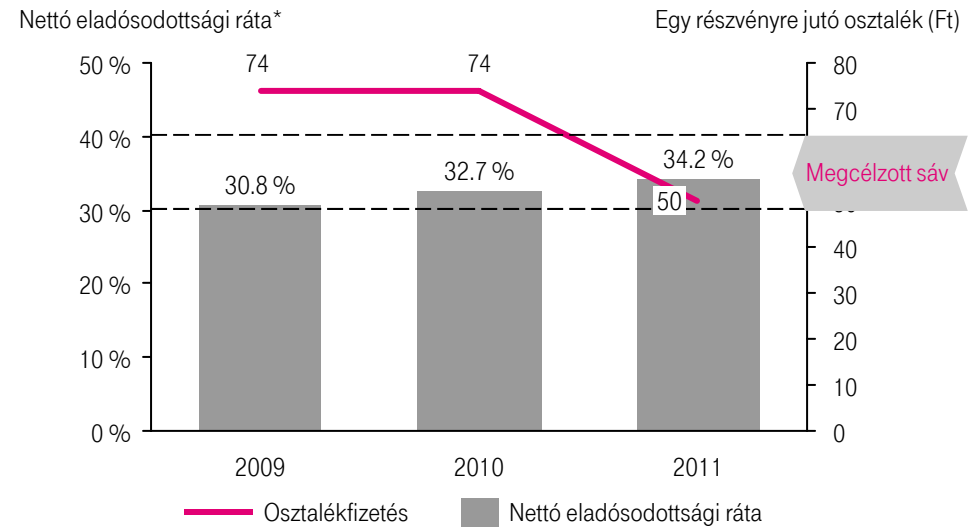
* az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével/eladásával korrigált befektetési tevékenységből származó cash flow összege

**vizsgálattal és végkielégítéssel kapcsolatos költségek és a telekom adó nélkül

Erős cash flow termelés 2011-ben

- a szabad cash flow 15mrd Ft-tal nőtt
- a szabad cash flow-t a következők segítették:
 - CAPEX vágás (-9%)
 - hatékonyabb működőtőke menedzsment

Osztalékfizetés



* nettó adósságállomány / összes tőke

Osztalékpolitika

- nettó eladósodottsági ráta 30-40% közötti szinten, hogy fenntartsuk a rugalmasságot biztosító mérleg szerkezetet
- 9%-os osztalékhozam (2011. február 24-ei 554 Ft-os részvényár alapján)
- az Igazgatóság a 2011-es eredmények után részvényenként 50 forintos osztalék elfogadását javasolja a Közgyűlésnek

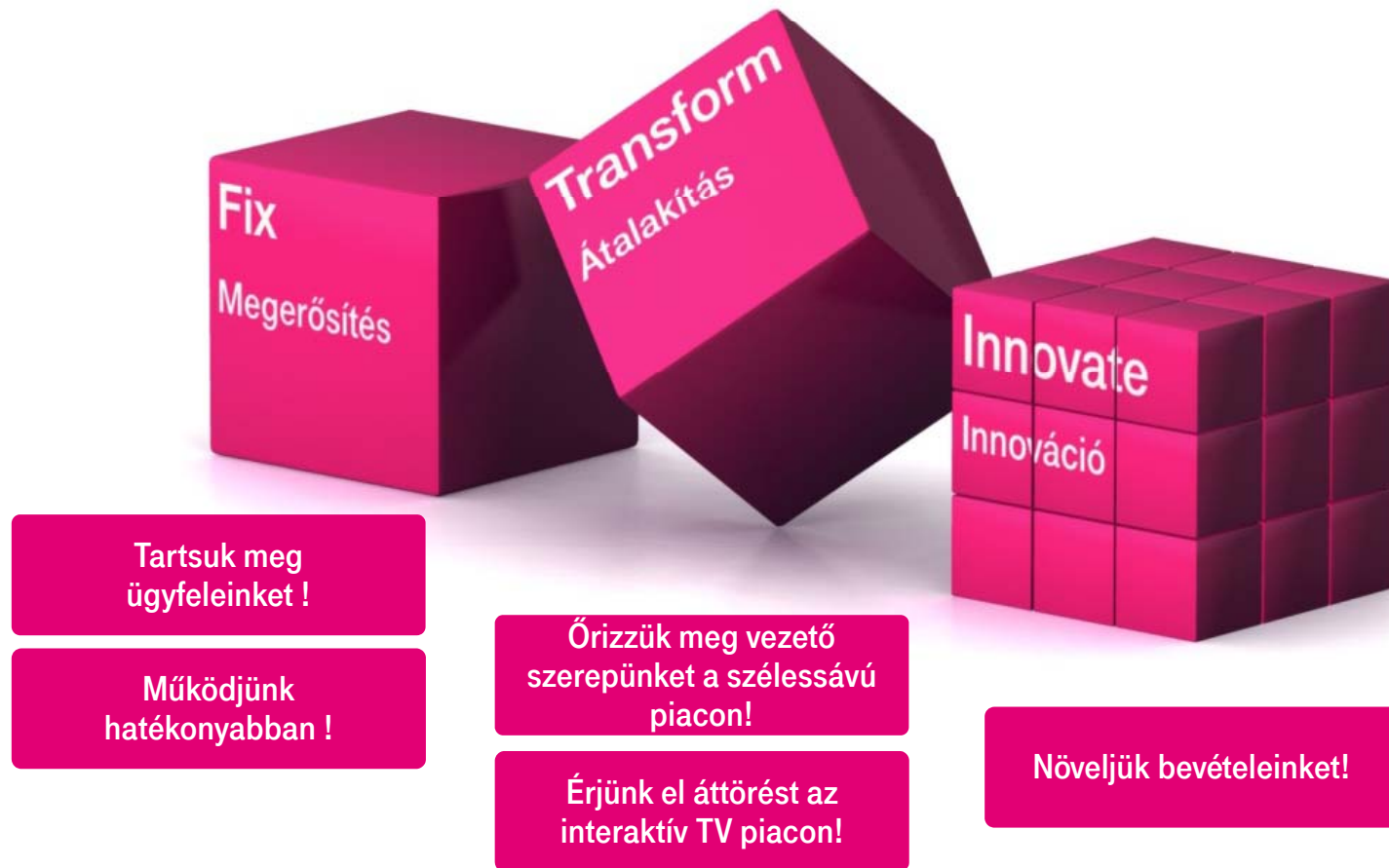


2011. évi eredmények és publikus célkitűzések 2012-re

	2011. évi eredmények	2012. évi célkitűzések
Bevétel	2% csökkenés <ul style="list-style-type: none">a cél 3-5%-os csökkenés volterős RI/IT teljesítménynövekvő bevétel az energia viszonteladásból	Szinten tartás – 2% csökkenés <ul style="list-style-type: none">a recessziótól és a háztartások rendelkezésére álló jövedelem csökkenésétől való félelem erősödika bevétel összetétel változása és az energia viszonteladás lehetővé teszik a fordulatot a bevételben
Működéshez kapcsolódó EBITDA <i>vizsgálattal és végkielégítéssel kapcsolatos költségek, valamint telekom adó nélkül</i>	1,3% csökkenés <ul style="list-style-type: none">a cél 4%-os csökkenés voltjelentős költségcsökkentésmagasabb EBITDA ráta a T-Systems Magyarországnál 2010-hez képest	4-6% csökkenés <ul style="list-style-type: none">bevétel összetétel változása, az alacsony EBITDA tartalmú szolgáltatások arányának növekedéseúj CRM/számlázási rendszer bevezetése 2012-ben
CAPEX	8,7% csökkenés <ul style="list-style-type: none">a cél 5%-os megtakarítás volt	Szinten tartás <ul style="list-style-type: none">belső hatékonysági projekthálózat modernizáció, LTE



Magyar Telekom stratégiai üzleti prioritások 2012



Az osztalékfizetés részletei

Az osztalék javasolt összege egy darab 100 Ft névértékű részvényre bruttó 50 Ft

- 2012. április 20. az osztalékfizetés rendjéről részletes hirdetményt teszünk közzé a Társaság és a Budapesti Értéktőzsde honlapján
- 2012. május 3. osztalékra jogosító Magyar Telekom részvény vásárlásának utolsó napja
- 2012. május 4. ex-kupon nap
- 2012. május 8. osztalékra való jogosultság fordulónapja
- 2012. május 15. osztalékfizetés kezdőnapja (törzsrészvények esetében)

Kifizetés módja: az osztalék átutalással kerül a részvényesek értékpapírszámlavezetőinél vezetett értékpapírszámlákhoz tartozó ügyfélszámlákra

Az osztalék közterhei

- Az osztalék után közterheket kell fizetni
- A részvényeseknek a vonatkozó adó levonása utáni nettó osztalék kerül átutalásra
- Osztalék utáni közterhek:
 - Belföldi magánszemély: 16% személyi jövedelemadó
 - Külföldi magánszemély: 16% személyi jövedelemadó
 - Belföldi jogi személy: 0%
 - Külföldi jogi személy: 0%
- A levont közterhekről a Magyar Telekom igazolást állít ki, melyet legkésőbb 2013. január 31-ig küld ki a részvényeseknek