

Prezentáció 2007. éves eredmények



Erős cash-flow, teljesített célkitűzések

Tartalomjegyzék

Áttekintés

Célkitűzések a 2007. és 2008. évekre

2007. éves eredmények összefoglalása, üzletágak szerinti áttekintés

Szabályozási összefoglaló

Stratégiai céljaink

Szervezeti változások és integráció

Osztalékpolitika

Rövidítések:

NHH: Nemzeti Hírközlési Hatóság, JPE: jelentős piaci erő, MakTel: Makedonski Telekomunikacii, CGT: Crna Gora Telekom, RI: rendszer integráció, IT: információtechnológia, LAN: helyi hálózat, TETRA: 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

HUF/EUR árfolyam: 251.3 (átlag 2007)

Mint ahogy azt már korábban is közzétettük, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. két olyan szerződést talált, melyek természete és üzleti célja nem volt egyértelmű. 2006 februárjában a Társaság Ellenőrző Bizottsága független vizsgálat lefolytatását kezdeményezte ez ügyben. A vizsgálat során további két szerződés került elő a Magyar Telekom Nyrt.-nél, melyek aggodalomra adhatnak okot. A vizsgálatot folytató független cégnek a mai napig nem sikerült elégséges bizonyosságot szerezni arról, hogy a vizsgálat tárgyát képező négy szerződés bármelyike alapján a Társaságnak illetve leányvállalatainak nyújtott szolgáltatás arányban van a szerződések ellenértékéeként kifizetett összegekkel. A vizsgálatot folytató független cég nem tudta határozottan megállapítani a szerződések célját, illetve az is lehetséges, hogy a szerződések célja nem helyénvaló. A független vizsgálók a Társaság macedón leányvállalatainál további olyan szerződéseket azonosítottak be, amelyek újabb vizsgálatot tehetnek szükségessé. 2007 februárjában a Társaság Igazgatósága úgy határozott, hogy ezeket a szerződéseket felül kell vizsgálni, és a független vizsgálat körét kiterjesztette ezen további szerződésekre és a kapcsolódó tranzakciókra. A Társaság bizonyos helyesbítő intézkedéseket hagyott jóvá, amelyek megvalósítása részben megtörtént, részben jelenleg is tart és céljuk, hogy javítsák a Társaság belső kontrolljait annak érdekében, hogy azok megfeleljenek a magyar és az egyesült államokbeli jogi követelményeknek, valamint a New York-i Tőzsde kibocsátókra vonatkozó előírásainak. Amint azt korábban jeleztük, a vizsgálat következtében késett a 2005. évi pénzügyi jelentéseink véglegesítése, és ennek következtében a Társaság és bizonyos leányvállalatai elmulasztottak és a jövőben is elmulaszthatnak egyesült államokbeli, magyar és egyéb vonatkozó jogszabályok és rendelkezések által az auditált éves jelentések elkészítésére és benyújtására, valamint az éves közgyűlés megtartására vonatkozóan előírt határidőket. A Társaságot ezidáig 13 millió forintra bírságotlák a késések miatt. A Társaság a vizsgálatról tájékoztatta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét, a Nemzeti Nyomozó Irodát, valamint az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdéfelügyeletét és Igazságügyi Minisztériumát. A Társaság rendszeres kapcsolatban áll a fenti hatóságokkal a vizsgálatot illetően és válaszol a hatóságok által feltett kérdésekre és vizsgálódásaira, mely az egyesült államokbeli és magyar törvények szerint zajlik. Az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma a közelmúltban kiterjesztette vizsgálatát a Társaság által a belső vizsgálat által feltártakra és az annak során felmerült egyéb ügyekre válaszképpen tett lépéseire. Ezen kiterjesztés kapcsán egy idézésre, valamint további iratok bekérésére került sor. A Magyar Telekomnál 2007-ben 5,7mrd Ft költség merült fel a vizsgálatl kapcsolatosan, mely a Csoport központ és szolgáltató központ szegmens egyéb működési költségei között szerepel.

A Magyar Telekom Csoport jelenleg

Piacvezető a fő piacokon

Integrált szolgáltatások Magyarországon, Macedóniában és Montenegróban

- alternatív/nagykereskedelmi szolgáltatások Romániában, Bulgáriában és Ukrajnában

Csoporton belüli integrációk

- a T-Mobile Magyarország, az Emitel és a T-Online internet hozzáférési tevékenységének beolvasztása a Magyar Telekom Nyrt-be
- a T-Systems szegmens szerkezeti felépítésének egyszerűsítése

Jelentési struktúra

- **T-Com:** a magyarországi, macedóniai és montenegrói vezetékes szolgáltatások; PoP és alternatív tevékenységek
- **T-Mobile:** a magyarországi, macedóniai és montenegrói mobil szolgáltatás; TETRA szolgáltatás
- **T-Systems:** hagyományos és IT/RI szolgáltatások magyarországi nagyvállalati ügyfeleknek
- **Csoport központ és szolgáltató központ:** stratégiai és divíziókon átnyúló menedzsment; ingatlan, marketing, biztonsági, beszerzési, emberi erőforrás és könyvelési szolgáltatások

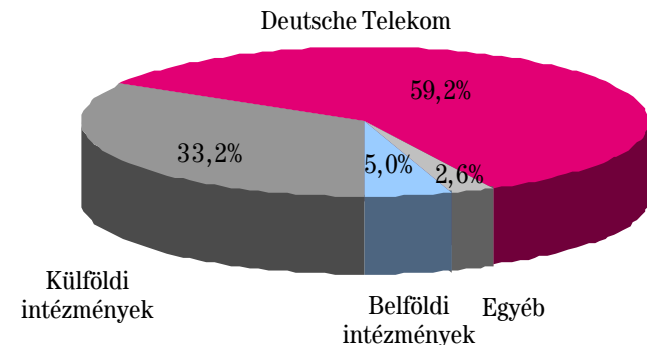
Részvényinformáció

Piaci kapitalizáció kb. 3,4mrd euro

Tőzsdei jelenlét

- a részvények New York és Budapest tőzsdéin jegyzettek
- kereskedés Londonban és Frankfurtban

Tulajdonosi szerkezet*



* 2007. december 31-ei megközelítő adatok

Célkitűzések 2007. és 2008. évekre

2007. évi célkitűzések és eredmények

Bevétel

2006-os szint tartása +0,8% ✓

Egyszeri tételek
nélküli EBITDA

2006-os szint tartása +2,9%* ✓

*A vizsgálattal (5,7mrd Ft) és a létszámleépítéssel kapcsolatos költségek nélkül (27,5mrd Ft)

Capex / Bevétel

14% alatt 13,9%** ✓

**a GSM licenz meghosszabbításának díja nélkül (10mrd Ft), amely 2007 IV. negyedévben került kifizetésre

2008. évi célkitűzések

2007-es szint tartása

- erős verseny
- a lassú gazdasági növekedés korlátozza a rendelkezésre álló jövedelmet

kismértékű csökkenés 2007-hez képest

- javulás a 2007. októberben kiadott célkitűzésekhez képest (kismértékű csökkenés 2006-hoz képest)
- erősödő verseny a nemzetközi mobilpiacokon
- kedvezőtlen magyarországi makrogazdasági környezet
- szabályozói hatások

15% körül

- szélessávú lefedettség növelése (vezetékes és mobil)
- új termékek és szolgáltatások fejlesztése
- az IT platformunk Csoportszintű konszolidációja
- kapacitásbővítés a szerver elhelyezési szolgáltatást nyújtó leányvállalatunknál

2007. éves eredmények összefoglalása

	Bevételek		EBITDA		EBITDA ráta
Csoport	676,7mrd Ft	+0,8%	243,9mrd Ft	-5,7%	36,0%
Egyszeri tételek nélkül**			277,1mrd Ft	+2,9%	40,9%
Szegmensek*	T-Com	-2,4%	111,6mrd Ft	-9,9%	36,3%
	egyszeri tételek nélkül		127,7mrd Ft	0%	41,5%
	T-Mobile	-0,8%	149,3mrd Ft	+6,7%	43,0%
	egyszeri tételek nélkül		151,2mrd Ft	+7,7%	43,6%
	T-Systems	+20,7%	11,8mrd Ft	-24,8%	15,0%
egyszeri tételek nélkül		13,6mrd Ft	-14,9%	17,3%	
Csoport központ	23,7mrd Ft	-10,1%	-28,8mrd Ft	-38,4%	n.a.
egyszeri tételek nélkül			-15,5mrd Ft	-3,4%	n.a.
A nemzetközi tevékenységek aránya		16,5%		22,6%	

*A szegmensek közötti kiszűrések előtt

** Létszámleépítéssel és vizsgálattal kapcsolatos költségek nélkül

T-Com: magyarországi szolgáltatások

Hangsúly az ügyfélmegtartáson

A hangbevételeket veszélyeztetik a versenytársak

- mobil-helyettesítés erősödése a mobil felár eltűnésének hatására
- a kábelszolgáltatók hang és 3Play szolgáltatásokat nyújtanak
- az alternatív szolgáltatók élnek a szolgáltató-előválasztás és a hurokátengedés lehetőségével

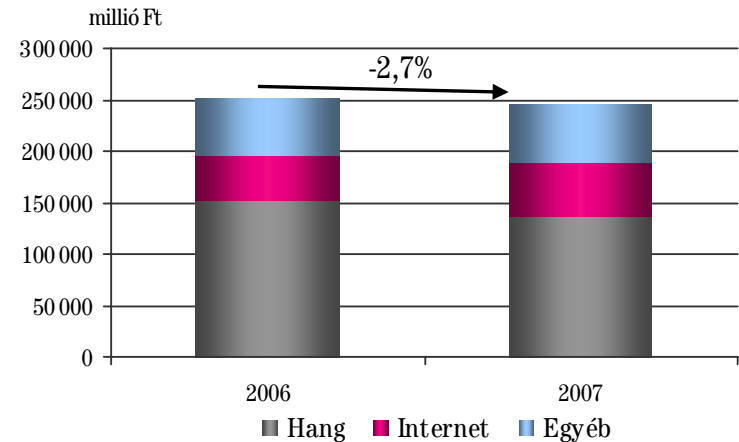
Sikeres megtartó intézkedések

- a hozzáférés típusú csomagok stabil lakossági használathoz vezetnek (a vonalak kb. ~31%-a)
- fókusz a lakossági ügyfelek határozott idejű szerződésbe való átcsoportosítására
- LTO területre való belépés szolgáltató-előválasztás segítségével

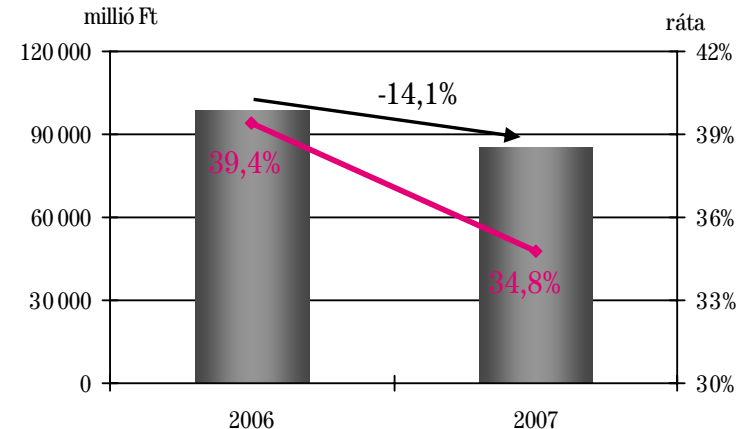
Létszámcsökkentéshez kapcsolódó költségek

- az átszervezéshez kapcsolódó 15mrd Ft nélkül az EBITDA ráta 41,0% volt 2007-ben

Bevételek lebontása



EBITDA és EBITDA ráta



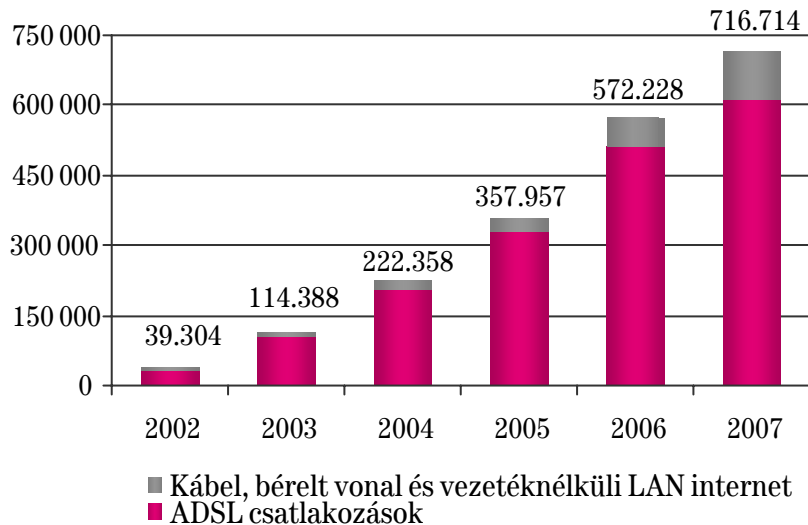
T-Com: magyarországi szolgáltatások

Fókusz továbbra is a szélessávú szolgáltatásokon

Az ügyfélszám növelésének ösztönzése

- ajánlatok már 3.900 Ft-tól (~16 euro)
- kombinált 2Play és 3Play ajánlatok
- ADSL kiskereskedelmi ARPU 6.044 Ft-ra csökkent (2006-os 7.233 Ft-ról)
- a szélessávú piac növekedésének általános lassulása
- év végén ~14.000 csupasz DSL ügyfél

Szélessávú előfizetések növekedése



Kábel szolgáltatások

Második szereplő a kábel piacon

- T-Kábel piaci részesedése kb. 19% a kábel-TV előfizetős szám alapján (~419.000)
- a kábel internet előfizetők száma közel 90.000
- kábel-TV ARPU 3.300 Ft körül (~13 euro)
- 38.000 kábel-telefon előfizető - hang alapú ARPU kb. 2.600 Ft

2007. évi bevétel kb. 22mrd Ft, az EBITDA ráta 41% fölött volt

Kombinált ajánlatok

3play ajánlatok vezetékes és kábel hálózaton keresztül is

- vezetékes vonalon: IPTV, ADSL, VoIP
- kábelén: kábel-TV, kábel-internet, kábel-telefon
- ajánlatok havi 6.000 Ft-tól
- 2007 év-végén az IPTV előfizetők száma több mint 9.200
- a kábelhálózaton lévő 3Play ügyfelek száma ~19.200 volt

T-Mobile: magyarországi szolgáltatások

Erős verseny

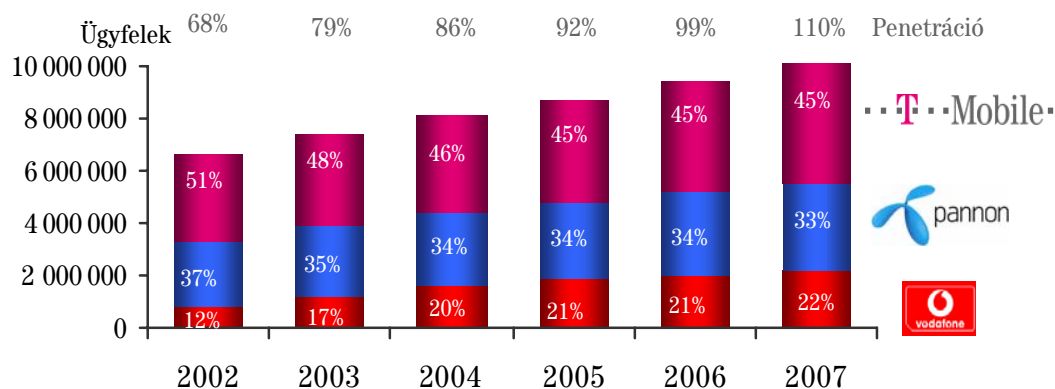
Növekvő hangsúly az ügyfélmegtartáson

- egyértelmű piacvezető pozíció megőrzése
- további ügyfélszám növekedés (+9,5%)
- ügyfélmegszerzési költség 5%-kal, 6.554 Ft-ra emelkedett, mivel az előfizetéses ügyfelek valamint a 3G/HSDPA készülékek aránya megnőtt

Tarifaszint csökkenés

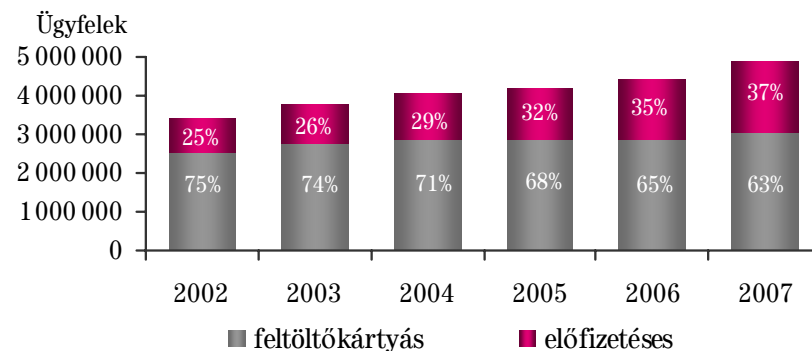
- tudatosabb tarifa-csomag választás és „zárt felhasználói csoport” ajánlatok kiterjesztése
- a mobil végződtetési díjak éves csökkenése
- átlagos tarifaszint 13%-kal csökkent 2007-ben

Előfizetők száma, piaci részesedés, penetráció*



*Az előfizetők száma és a piaci részesedések az NHH által publikált aktív SIM kártyákon alapulnak

T-Mobile előfizetői bázis összetétele



Mobil internet fejlődés

- HSDPA hálózat lakossági lefedettsége ~53%
- akár 7Mbps sáv szélesség
- az internet előfizetők száma elérte a 152.000-et
- 2007-ben az eladott adatkártyák száma 33.000

GSM licenz meghosszabbítása

- 10mrd Ft licenz díj került kifizetésre 2007-ben további 7,5 éves hosszabbításért
- kötelezettségvállalás 20mrd Ft mobil szélessávú befektetésre 2008-2009-ben

T-Mobile: magyarországi szolgáltatások & TETRA

Stabil működési eredmények

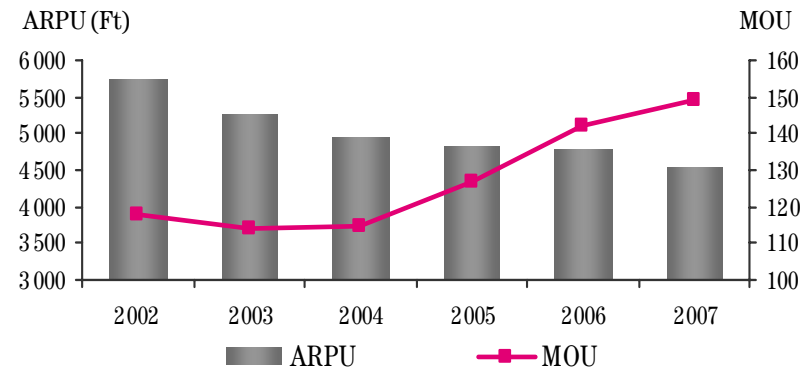
A forgalomművekedés segíti az ARPU-t

- MOU éves szinten 5%-kal, 149-re nőtt
- az ARPU 5%-kal, 4.542 Ft-ra csökkent (~18 euro)
- értéknövelt szolgáltatások szerepe bővül (ARPU 15%-a)

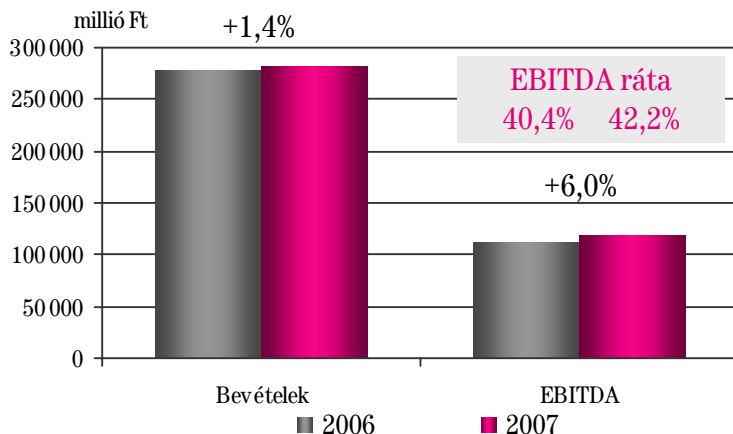
Mobil végződtetési díj csökkentése

- egymást követő 15%-os csökkentések 2007. februártól és 2008. januártól, jelenleg 20 Ft/perc
- a szolgáltatók között mérséklődő aszimmetria javít az EBITDA rátán

Perchasználati és ARPU trendek



T-Mobile Magyarország pénzügyi teljesítménye



TETRA (Egységes Digitális Rádiótávközlő Rendszer)

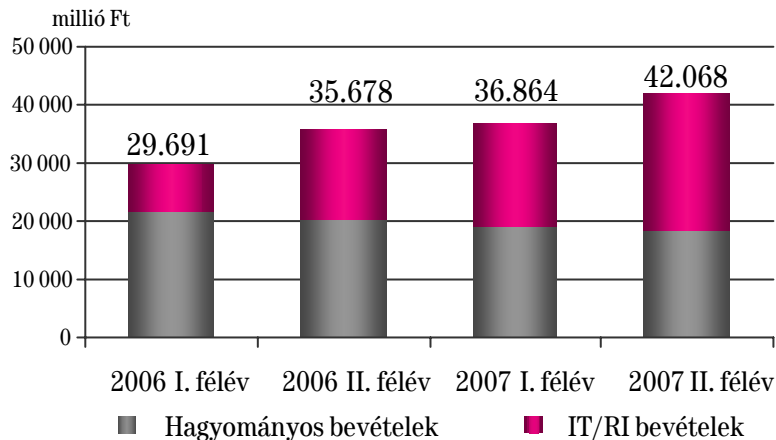
- hálózatkiépítés a készenléti szervek számára 2006-ban
- a beruházás pénzügyi lízingnek minősül
- 2007: 5,8mrd Ft szolgáltatási bevétel
1,3mrd Ft hálózati elemek bevétele és költsége
1,6mrd Ft EBITDA
- 2006: 2,2mrd Ft szolgáltatási bevétel
18mrd Ft hálózati elemek bevétele és költsége
-0,2mrd Ft EBITDA

Bővülő IT/Rendszerintegrációs szolgáltatások

Vezető pozíció a magyar IT/RI piacon

- az IT szolgáltatások teljes körét átölelő portfólió
- IT szolgáltatásokat nyújtó cégek konszolidálása (KFKI, TSH), 27,6mrd Ft bevétellel és 1,6mrd Ft EBITDA-val növelték az eredményeket 2007-ben
- a T-Mobile-lal integrált ügyfél-kapcsolattartás növeli a keresztértékesítési lehetőségeket
- az IT/RI bevételek 6,1%-kal járulnak hozzá a Csoport bevételeihez

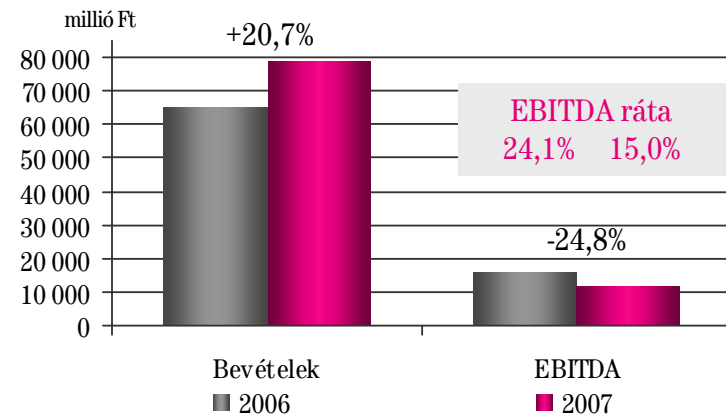
T-Systems félévenkénti bevétel bontása



Csökkenő hagyományos bevételek

- alternatív szolgáltatók erős versenyt generálnak
 - jelentős mobil-helyettesítés a „zárt felhasználói csoport” ajánlatok hatására
- ↓
- jelentős forgalom- és tarifa-csökkenés
 - a hagyományos vezetékes vonali bevételek 10%-kal csökkentek
 - alacsony ráta tartalmú IT/RI bevételek növekvő hozzájárulása
 - EBITDA ráta az egyszeri tételek nélkül 19,7% volt 2007-ben

Pénzügyi teljesítmény



T-Com: nemzetközi szolgáltatások

Macedónia

Korlátozott bevételnövekedési lehetőségek

- erős mobil-helyettesítés
- erősödő verseny az alternatív- és kábelszolgáltatók miatt
- vezetékes penetráció 22,4% (-1,5%pont)
- vonalak száma ~492.000 (-4,8%)
- kedvezőtlen árfolyamváltozás (4,9%)

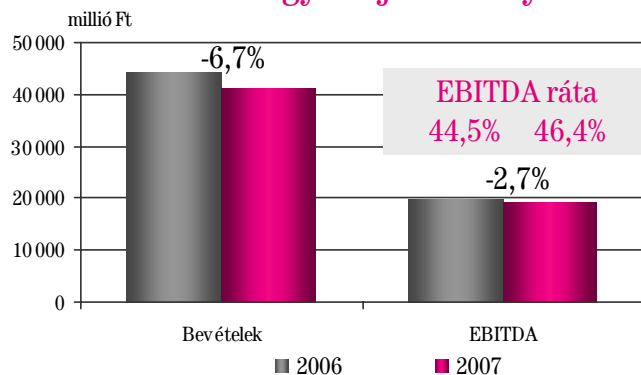
Növekvő internet bevételek

- ADSL csatlakozások száma 48.000 (+193%)

Középpontban a hatékonyság

- költségcsökkentés
- márkaváltás a tervek szerint 2008 II. negyedévben

Pénzügyi teljesítmény



Montenegró

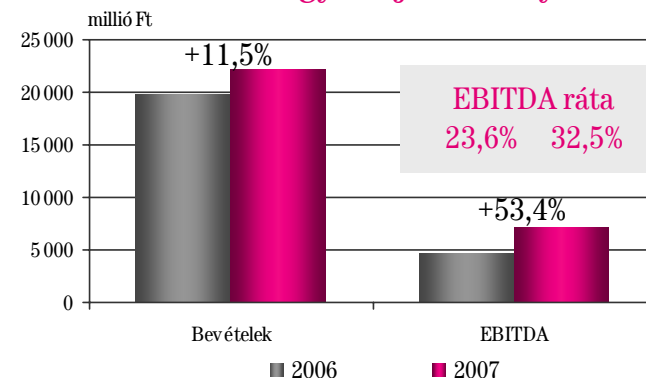
Telítődött vezetékes piac

- erősödő mobil-helyettesítés
- vezetékes penetráció 30,6% (-0,8%pont)
- vonalak száma ~190.000 (-2,3%)
- ADSL csatlakozások száma több mint 14.400
- szerb forgalom nemzetközivé minősítése
- a tarifastruktúra kiegyenlítését célzó lépések kezdődtek 2007 szeptemberében

Hatékonyságjavulás és a verseny erősödése

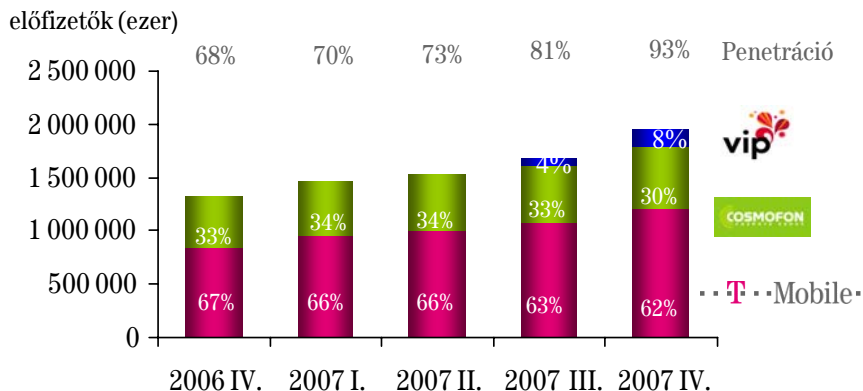
- 0,8mrd Ft végkielégítési költség 2007-ben
- a létszámleépítéshez kapcsolódó költségek nélkül az EBITDA ráta 36,5% volt 2007-ben

Pénzügyi teljesítmény

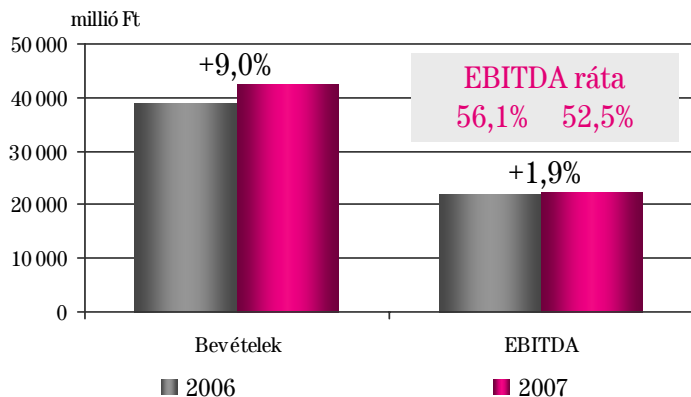


T-Mobile: nemzetközi szolgáltatások

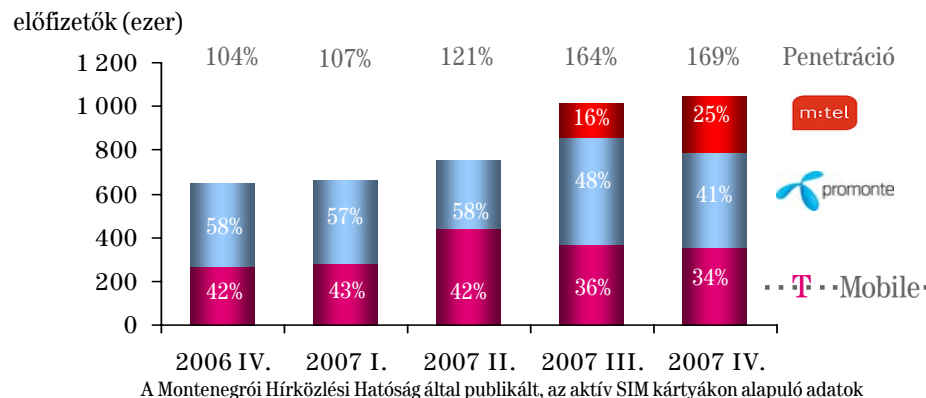
Macedónia



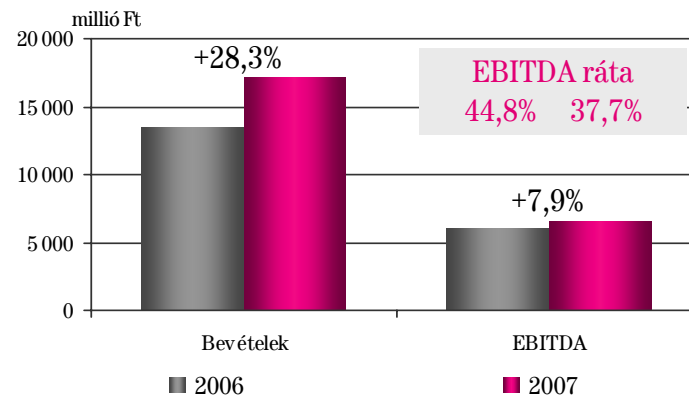
- középpontban az ügyfélszerzés, az ügyfélszám 28%-kal nőtt
- MOU 90 (+ 25%); ARPU 3.054 Ft (~12 euro)
- javuló ügyfélösszetétel, az előfizetéses ügyfelek aránya a 2006-os 19%-ról 23%-ra nőtt 2007-ben
- a 3. szolgáltató, VIP (TA) 2007. szeptemberben lépett a piacra



Montenegró



- turizmus és a 3. belépő miatt magas penetráció
- jelentősen nőtt a verseny az új szolgáltató hatására (M:tel – Telekom Serbia, júliusban lépett a piacra)
- MOU 120; ARPU 3.252 Ft (~13 euro)
- a létszámleépítéshez kapcsolódó költségek nélkül az EBITDA ráta 39,6% volt 2007-ben



A szabályozás áttekintése

Vezetékes

Magyarország – összehangban az EU szabályozással

- földrajzi számok hordozhatósága 2004. januártól
- 2007. március végén bevezetésre került a nagykereskedelmi csupasz ADSL
- EU átlag közeli összekapcsolási díjak
- 15% körüli átlagos forgalmi-díj csökkentés bejelentése 2006. márciusban
- a referencia ajánlatokhoz kapcsolódó szolgáltatások díjainak jelentős csökkentése

Mobil

- mobil számhordozhatóság 2004. májustól
- EU roaming szabályozás bevezetése
- NHH határozat célja az árak további csökkentése és a 3 piaci szereplő közötti aszimmetria megszüntetése három lépésben
- első árcsökkenés 2007. február 1-től lépett hatályba, a második 2008. január 1-től – új árak: TMH 19,8; Pannon 20,3; Vodafone 21,0 Ft/perc
- 16,84 Ft/perc átlagos hívásvégződtetési díj 2009-től

Macedónia – a vezetékes piac teljes körű liberalizációja

- jóváhagyott referencia összekapcsolódási- és hurokátengedési ajánlatok
- referencia összekapcsolódási ajánlatok megkötése 5 szolgáltatóval
- 2 országos és 18 regionális WiMax licenz odaítélése

- a Mobilkom (TA) nyerte el a 3. mobil licenst
- Cosmofon szerezte meg a 3G licenst 2008. januárban

Montenegró – megindulhat a vezetékes piaci verseny

- ProMonte rendelkezik a nemzetközi forgalom végződtetésére jogosító licensszel
- 3 országos WiMax licenz odaítélése, további 3 tendereztetés alatt

- a Telekom Serbia nyerte el a 3. mobil licenst 16 millió euróért
- T-Mobile és ProMonte megszerezte a UMTS licenzeket

Fő stratégiai céljaink

Változatlan stratégiai irányvonalak, 3 fókuszterület

Kiválóság

- erősebb ügyfélorientáció
- szolgáltatásminőség javítása
- integrált értékesítés és ügyfélszolgálat
- egyesített kapcsolattartás az üzleti ügyfelek felé
- speciális, egyénre szabott ajánlatok
- szélessáv erőteljes terjesztése

Hatékonyság

- a működési költségstruktúra javítása
- hatékonyság növelése, létszám csökkentés
- az integrált működésből eredő lehetőségek jobb kiaknázása
- a párhuzamos funkciók megszüntetése
- a technológiai fejlődésből származó megtakarítási lehetőségek kihasználása

Terjeszkedés

- értékteremtő akvizíciós célpontok keresése Magyarországon és a régióban
- cél, hogy megerősítsük jelenlétünket az IT piacon – a KFKI, a Dataplex és a TSH megvásárlása Magyarországon
- terjeszkedés új üzleti lehetőségek irányába (pl: tartalomszolgáltatások)



■ Integrált

■ PoP/Alternatív

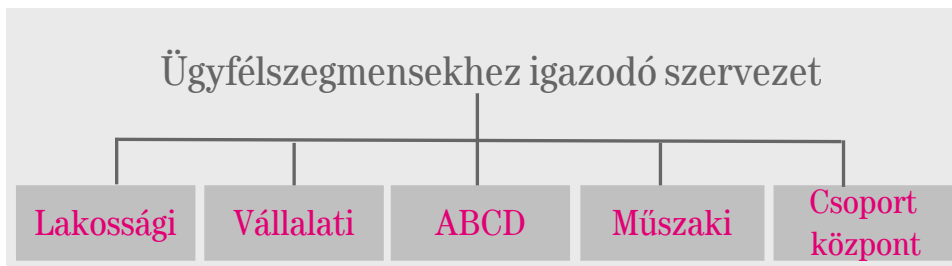
Változások a szervezeti felépítésben, létszámleépítés

Új szervezeti felépítés

Strukturális változások a távközlési iparágban:

- a technológia gyorsan fejlődik, folyamatos innováció
- az iparágra erőteljes konvergencia a jellemző
- a fogyasztói szokások gyorsan változnak

Új szervezeti felépítés 2008. január 1-től



- **Lakossági Szolgáltatások Üzletág:** mobil és vezetékes lakossági szolgáltatások a T-Mobile, T-Com és T-Online márkanevek alatt
- **Vállalati Szolgáltatások Üzletág:** mobil és vezetékes vállalati szolgáltatások, beleértve az infokommunikációs és rendszerintegrációs (IT / RI) szolgáltatásokat a T-Systems márkanev alatt
- **Új Üzleti Területek és Üzletfejlesztési Üzletág (ABCD):** tartalom, média és egyéb, nem hozzáférési szolgáltatások, új üzleti területek fejlesztése
- **Műszaki és Informatikai irányítási terület:** mobil és vezetékes hálózatiirányítási és hálózatfejlesztési tevékenység

Létszámleépítés

A szakszervezetekkel 2007. október 1-jén sikerült megállapodást kötni

Csoportszintű létszámleépítési program

- 15%-os csökkenés (kb. 1.800 munkavállaló) 2008. végére a 2007. június végi 12.262 főhöz képest
- a program jelentős része 2008 I. negyedévében valósul meg

Pénzügyi hatás

- 2007 utolsó negyedévében a végkielégítések 19 milliárd Ft-ra rúgtak (további 8,5 milliárd Ft került elszámolásra 2007 első három negyedévében)
- 5,5%-os béremelés 2008. márciustól



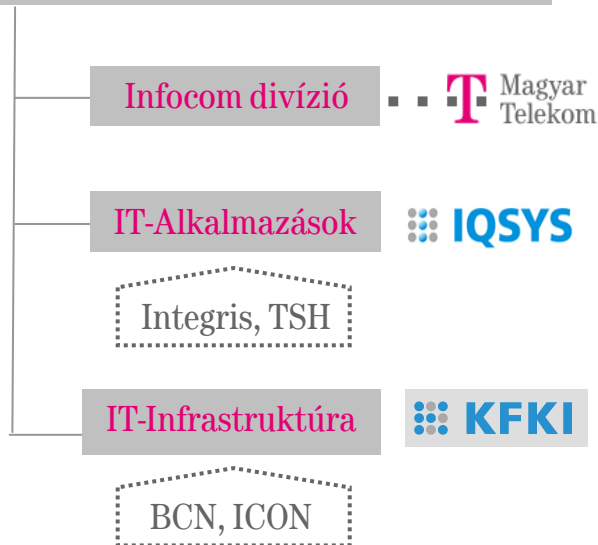
A Csoportszintű, működési tevékenységekhez kötődő személyi jellegű ráfordítások 2008 végére várhatóan 5%-kal csökkennek

2008. január végére a létszámleépítési program 50%-a valósult meg

A T-Systems szegmensen belüli integrációk

- három divízióba történő integráció: Infocom, IT-Alkalmazások és IT-Infrastruktúra
- a leányvállalatok száma hatról kettőre csökkent
- a jogi folyamatok 2008. januárig lezárultak

T-Systems üzletág



A T-Online és az Emitel integrációja

A döntésre 2007. júniusban, az integrációra 2007. októberben került sor

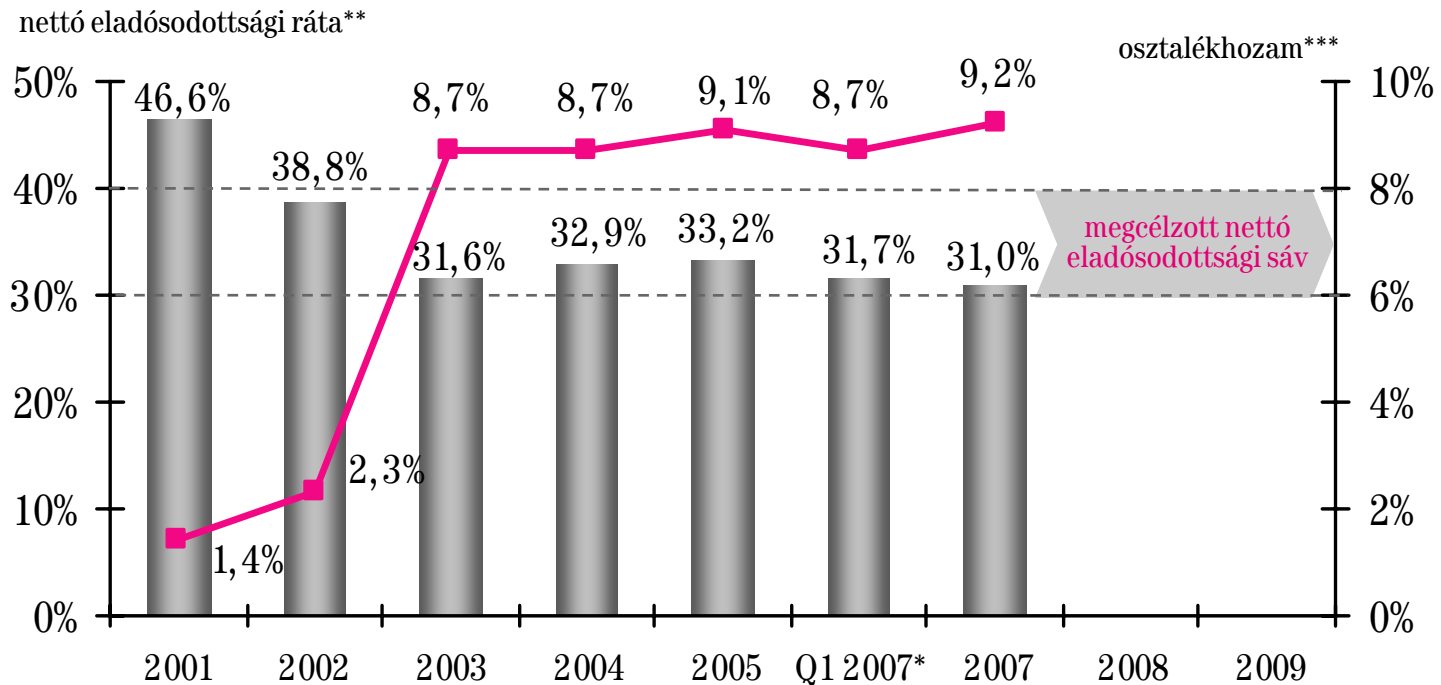
•••• T ••Online•

- internet hozzáférési tevékenység T-Com-ba integrálása
- a szolgáltatás színvonalának javítása az integrált ügyfélkiszolgálás és ügyfélkapcsolati tevékenységnek köszönhetően



- LTO három dél-magyarországi szolgáltatási régióban
- működési struktúra egyszerűsítése a párhuzamos tevékenységek megszüntetésével

Nettó eladósodottsági ráta és osztalékhozam



* a 2006-os osztalék (a 2005-ös eredmények után) 2007 januárjában került kifizetésre

** $\text{nettó adósságállomány} / (\text{nettó adósságállomány} + \text{összes tőke})$

*** az osztalékhozam számítása 801 Ft-os részvényárfolyam mellett történt (2008. március 17.)

Az Igazgatóság a 2007-es eredmények után részvényenként 74 forintos osztalék elfogadását javasolta a Közgyűlésnek. A Közgyűlés a javaslatról 2008. április 25-én fog dönteni.