

**MAGYAR TELEKOM ELSŐ NEGYEDÉVES EREDMÉNYEK**

- A Telekom közzétette első negyedéves eredményeit, amelyben növekvő eredményről számolt be, elsősorban a mobil szegmens által vezérelve
- Az EBITDA és a nettó profit a 2016-os évben látott egyszeri eredmények révén jelentkező bázishatás miatt csökkent nagyot
- A 3 órakor kezdődő telekonferencián érdemes lesz figyelni a roamingdíj bevételekkel kapcsolatos kérdésekre és a Digi-vel kapcsolatos várakozásokra is.

Kiss Mónika  
Vezető Elemző  
(+36) 1 808 9212  
monika.kiss@equilor.hu

Medveczky Márton  
Senior Elemző  
(+36) 1 289 5651  
marton.medveczky@equilor.hu

**Növekvő bevétel, csökkenő profit**

Vegyes eredményeket tett közzé a Telekom első negyedéves jelentésében. A tavaly eladott montenegrói leány eredményeit már nem tartalmazó jelentés alapján a cég árbevétele 1,6%-ot növelt az előző év azonos időszakához képest, 140,5 milliárd forintra a 2016. első negyedévi 138,3 milliárd forintról. A növekedést elsősorban a mobil adat, készülékértékesítési valamint a Rendszerintegráció/IT bevételek emelkedése okozta.

A mobil bevételek 2,7%-kal, 74,3 milliárd forintra nőttek 2017 első negyedévében, mivel a magasabb mobil adat és készülékértékesítési bevételek ellensúlyozták a mérséklődő hangalapú bevételeket. A mobil üzletágban a hatékony marketing következtében jelentősen bővült a szerződéses előfizetők száma, csökkent az ügyfél lemorzsolódás, továbbá nőtt az okostelefon és adatcsomag értékesítések volumene. A vezetékes bevételek 1,7%-kal, 47,5 milliárd forintra csökkentek 2017 első negyedévében a csökkenő hang, szélessávú internet, nagykereskedelmi és egyéb bevételek hatására. Ugyanakkor a TV valamint a készülékértékesítési bevételek emelkedtek az első negyedévben. A RI/ IT bevételek 11,4%-kal, 17,1 milliárd forintra emelkedtek 2017 első negyedévében az egy évvel korábbi értékükhöz képest két nagyobb közbeszerzési tender megnyerésének köszönhetően.

Az EBITDA ugyanakkor éves összehasonlításban 16,5%-kal, 38,3 milliárd forintra csökkent 2017. első negyedévében, az alacsonyabb bruttó fedezet, a távközlési adó átszorolása miatti magasabb közvetett költségek és a kiemelkedően magas, egyszeri profitelemekkel (Infopark épület eladás, Origo eladás) támogatott 2016. első negyedévi bázis összesített hatása miatt, amelyek a nettó eredményen is éreztették hatásukat.

A nettó adósságállomány 39,3%-ról 37,0%-ra javult a Crnogorski Telekom értékesítésének következtében így végképp a menedzsment 30-40% közötti komfortzónáján belül helyezkedik el. Habár a Digi elhalaszthatta a mobil piacra történő belépését, a verseny várhatóan továbbra is erős marad és az EU roaming díjak további csökkentése és a feltöltő kártyás SIM-ek regisztrációjának közelgő határideje további kihívásokat támaszt. A cég nem módosított éves célkitűzésein a korábbi várakozásokkal összhangban a magyar RI/IT piacon növekedésre számít idén, melyhez a magasabb EU támogatások is hozzájárulnak.

Az elemzői konferencián, amely május 11-én délután 3 órakor kezdődik a Digi-vel kapcsolatos kérdések dominálhatnak, de mindenképpen érdemes lesz figyelni a roamingdíj bevételekkel kapcsolatos kérdésekre is.

mrd Ft, IFRS, konsz.	2017 1Q		konsz. eltérés (%)	2016 1Q		Equilor
	tény	konszenzus		tény	eltérés (%)	
<b>Árbevétel</b>	<b>140,5</b>	139,4	1%	<b>138,3</b>	1,59%	140,6
<b>EBITDA</b>	<b>38,3</b>	39,1	-2%	<b>45,9</b>	-16,56%	38,8
<b>EBIT</b>	<b>12,6</b>	13,6	-7%	<b>20,6</b>	-38,83%	14,1
<b>Nettó eredmény</b>	<b>4,8</b>	5,2	-7,4%	<b>10,6</b>	-54,60%	5,5

Forrás: Magyar Telekom

#### Elemzés/Research:

Kiss Mónika  
Vezető Elemző  
Direct: (+36 1) 808 9212  
monika.kiss@equilor.hu

Medveczky Márton  
Senior elemző  
(+36) 1 289 5651  
marton.medveczky@equilor.hu

Kovács Bálint  
Elemző  
Direct: (+36 1) 430 3452  
balint.kovacs@equilor.hu

Varga Zoltán  
Elemző  
Direct:(+36 1) 436 7015  
zoltan.varga@equilor.hu

#### Intézményi üzletág

Csintalan Márton  
Sales Trader  
Direct: (+36 1) 436 70 14  
marton.csintalan@equilor.hu

Szabó Attila József  
Sales Trader  
Direct: (+36 1) 808 92 00  
attila.szabo@equilor.hu

#### Értékpapír Üzletág

Vavrek Zsolt  
Értékpapír Üzletág Igazgató  
Direct: (+36 1) 430 3991  
zsolt.vavrek@equilor.hu

#### Private Banking

Nagy Bertalan  
Private Banking Igazgató  
Direct: (+36 1) 436 7019  
bertalan.nagy@equilor.hu

#### További Equilor hírlevelek:

	<b>EQUILOR START</b>	Napi hírosszefoglalónk
	<b>EQUILOR START FX</b>	Napi deviza-összefoglalónk
	<b>EQUILOR TOP</b>	Heti kitekintőnk
	<b>EQUILOR CHART BUX</b>	Technikai elemzéseink a magyar részvényekről
	<b>EQUILOR CHART DEVIZA</b>	Technikai elemzéseink a devizákról
	<b>EQUILOR Fejlett Piaci Részvénykosár</b>	Heti részvénypiaci stratégiánk
	<b>EQUILOR SMART</b>	Eseti jelleggel készített anyagunk, érdekes piaci eseményekről
	<b>EQUILOR PLUS</b>	Kereskedési ötleteink

Jelen dokumentum hirdetésnek minősül és nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, egyúttal nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

Jelen dokumentum sem önmagában, sem részben nem képez ajánlatot, vagy felhívást semmilyen pénzügyi eszköz jegyzésére, vagy megvásárlására, tartására, értékesítésére és sem maga a dokumentum, sem annak bármely tartalma nem tekinthető semmilyen szerződéskötésre, vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésként. A dokumentum, vagy annak tartalmának ilyen felhasználásából, illetve azzal összefüggésben bármely más módon keletkező esetleges veszteségekért az Equilor Zrt. felelősséget nem vállal.

A dokumentumhoz kapcsolódó teljes jogi nyilatkozat honlapunkon a <http://www.equilor.hu/mifid/> címen Jogi nyilatkozat az EQUILOR által küldött hírlevelekhez, tájékoztatásokhoz, kiadványokhoz pontban érhető el. Kérjük, hogy a dokumentumban foglaltak helyes értelmezése érdekében a teljes jogi nyilatkozatot olvassa el.