

Deutsche Telekom AG

Долгосрочный потенциал сохраняется

Компания нарастила выручку за 2018 год в Европе и США, а также подтвердила прогноз до 2021-го

ПРИЧИНЫ ДЛЯ ПОКУПКИ

- 1. Стабильное улучшение финансовых показателей.** После негативного для компании периода 2010–2012 годов, когда фиксировалось замедление темпов роста выручки, а в 2012-м впервые с 2001 года была показана отрицательная операционная маржа, Deutsche Telekom демонстрирует положительную динамику. Маржа EBIT последние пять лет держится выше 10%. Развертывание сетей 5G в Европе способно обеспечить выручку компании новым драйвером роста.
- 2. Результаты Deutsche Telekom за 2018 год и реализация стратегии развития.** В прошлом году выручка компании поднялась на 0,9%, до 75,7 млрд евро, а скорректированная EBITDA выросла на 5%, до 23,3 млрд евро. При этом Deutsche Telekom трижды повышала прогноз по выручке и EBITDA ввиду продолжающегося расширения клиентской базы. В результате компания превысила свои финансовые цели на 2018 год. Успешные результаты во многом обусловлены сервисом MagentaEINS, что позволило продолжить наращивание лидерских позиций на рынке мобильной связи в Германии. Количество клиентов MagentaEINS за год увеличилось на 17,5%, до 4,3 млн. Американская T-Mobile US продемонстрировала рост выручки на 6,8%, до \$43,1 млрд, ее скорректированная EBITDA повысилась на 13,6%, до \$11,9 млрд. Также были достигнуты стабильные темпы роста в Европе: выручка здесь увеличилась на 2,6%, до 11,9 млрд евро. Успехом пользовался пакет продуктов, объединяющий стационарную и мобильную связь. По состоянию на декабрь 2018 года клиентская база компании выросла на 50%

и достигла 3,3 млн. Успех 2018 года позволил руководству компании подтвердить свои прогнозы до 2021 года, предполагающие рост выручки в пределах 1-2% и увеличение EBITDA на 2-4%. Кроме того, менеджмент заявил о возможном повышении дивидендов с 0,65 до 0,70 евро на акцию.

- 3. Техническая картина.** 15 февраля котировки Deutsche Telekom отскочили от среднесрочного восходящего тренда на 4% и пробили важную отметку 14,5 евро. На данный момент акции движутся к следующему уровню сопротивления на 14,9 евро. Преодоление данного уровня откроет путь к 15,5 евро за акцию. После публикации отчетности 11 аналитиков из 19 дали по акции Deutsche Telekom рекомендацию «покупать» со средней целевой ценой в 16,55 евро.



Среднесрочная идея

Deutsche Telekom AG

Тикер на Xetra: DTE

Текущая цена: 14,625 евро

Целевая цена: 16,55 евро

Потенциал роста: 13,1%

Дивидендная доходность: 4%

Динамика акций DTE на XETRe



Динамика EBIT маржи с 2012 года

