

Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

24 lutego – 2 marca 2014

Prasa o nas

Data

Prasa o rynku TMT w Polsce

24.02

Rzeczpospolita: Rusza spór T-Mobile z rządem i Sferią

Na mocy ugody z rządem w ubiegłym roku, Sferia otrzymała obietnicę wymiany wadliwych częstotliwości na blok cennego pasma z zakresu 800 MHz. T-Mobile Polska i P4 zaskarżyli ugodę. W miniony czwartek Sąd Okręgowy w Warszawie przychylnie rozpatrzył wniosek T-Mobile o zabezpieczenie roszczenia przeciwko Skarbowi Państwa, Sferii i innym sygnatariuszom ugody. T-Mobile zapowiada złożenie stosownego pozwu.

Rzeczpospolita: Operator komórkowej sieci Play dalej rośnie

Ze względu na obowiązki informacyjne wobec posiadaczy obligacji wartych 900 mln euro P4, operator sieci Play, szczegółowo informuje rynek o swoich finansach. W 2013 r. zanotował 3,72 mld zł przychodów (wzrost o 3,9% wobec 2012 r.), głównie dzięki rosnącej bazie użytkowników. W 2014 r. P4 również spodziewa się wzrostu przychodów. W ub. r. rosły też zyski Playa, choć po dostosowaniu się firmy do powszechniej stosowanych w Europie standardów rentowność firmy okazała się niższa niż konkurentów. EBIDTA Play wyniosła w ub.r. 707 mln zł, o 25,8% więcej niż w 2012 r. Play posiada 19% udział w rynku użytkowników komórkowych, na koniec 2013 r. miał 10,73 mln aktywnych kart SIM.

Puls Biznesu: TVN powtórzy agresywny manewr

Spółka repositionuje ofertę VOD. Nowym produktem będzie Player.pl – bez przedrostka TVN. Będą nowi dostawcy, nowe treści i płatny kontent premium. Osią przychodów Playera mają być wciąż reklamy emitowane przy otwartych treściach. TVN sięgnie dodatkowo po filmy i seriale od Warner Bros., AXN czy nowych dostawców bajek. W przyszłości do oferty Playera dołączyć mogą także produkcje TVP i Disneya.

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	25.02	<p>Puls Biznesu: NFC 2.0 w T-Mobile</p> <p>W ciągu najbliższych tygodni T-Mobile udostępni nową aplikację do zbliżeniowych płatności mobilnych. Będzie to NFC 2.0 i jego funkcjonalność będzie znacznie szersza, wykraczająca poza płatności. Prezes T-Mobile jest przekonany, że NFC jest kierunkiem, w którym będzie podążał cały rynek. Zapowiada, że oprócz nowej aplikacji wkrótce pokaże się projekt telekomunikacyjno-bankowy. Chodzi o sojusz z Aliorem, podpisany w ubiegłym roku. Start projektu planowany jest na drugą połowę II kwartału tego roku.</p> <p>Rzeczpospolita: Netia zmienia strukturę, by poprawić wynik</p> <p>Ben Duster, były szef rady nadzorczej Netii, montuje konsorcjum, które kupiłoby część telekomu obsługującą klientów indywidualnych. W projekcie miałby pomagać Dusterowi Jacek Duch, obecnie członek rady nadzorczej Asseco Poland.</p> <p>W 2014 r. Netia poinformowała, że w firmie powstaną dwa samodzielne pionierzy – B2B i B2C, które będą miały własne cele biznesowe i finansowe. Zarząd zapewniał, że celem operacji nie jest szybka sprzedaż tych pionierzy, ale poprawa ich efektywności. Segmenty B2C i B2B odpowiadają obecnie mniej więcej 60 i 40% przychodów grupy, które w 2013 r. wyniosły 1,88 mld zł. Znacznie bardziej rentowna jest część usług dla biznesu (EBIDTA B2B wyniosła powyżej 50%, zaś EBIDTA B2C ok. 29%).</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	26.02	<p>Rzeczpospolita: P4 obwieszcza śmierć zwykłych komórek</p> <p>-Dostawcy w końcu posłuchali operatorów i na tegorocznych targach Mobile World Congress widać wiele nowych modeli smartfonów kosztujących 50 dol. To oznacza, że można ogłosić śmierć tradycyjnych telefonów komórkowych – powiedział Joergen Bang-Jensen, prezes P4, otwierając konferencję telekomu zorganizowaną w Barcelonie. Według prezesa P4 polski rynek komórkowy skurczy się w 2014 r. tylko o 0,5%. P4 spodziewa się 8-10% wzrostu przychodów ogółem w 2014 r. , ale nie tak szybkiego przyrostu liczby użytkowników. Wpływ na wzrost będzie miał wzrost liczby użytkowników oraz większa wolumenowo sprzedaż urządzeń. Bang-Jensen spodziewa się wzrostu EBIDTA firmy do powyżej 1 mld zł. Zapewnił, że P4 weźmie udział w aukcji częstotliwości 800 i 2600 MHz. Nie powiedział, czy P4 wystartuje sam, czy wspierany przez inwestora finansowego.</p> <p>Rzeczpospolita: Szybkie pieniądze czy szybki Internet</p> <p>Opinia Anny Streżyńskiej, byłej prezes UKE, na temat aukcji częstotliwości LTE.</p> <p>Rozwiązaniem problemu prezes UKE i Zygmunta Solorza-Żaka jest nie tyle budowa jednej sieci LTE, ile wybór czterech operatorów czterech odrębnych, ale współużytkowanych sieci dzielących Polskę na ćwiartki. Korzyścią z tego rozwiązania będzie szybkość inwestycji i ich równomierność, gdyż o wiele łatwiej szybko zbudować infrastrukturę, gęstą i równomiernie pokrywającą zarówno obszary miejskie i wiejskie w czwartej części kraju, niż na całym jego obszarze.</p> <p>Przy obecnej koncepcji podziału pasma pod LTE ktoś będzie stratny - najpewniej niektórzy z operatorów i konsumenci. Ci ostatni – wskutek osłabienia konkurencji z czterech operatorów do dwóch.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>Parkiet: Cyfrowy Polsat negocjuje rolowanie zadłużenia</p> <p>Cyfrowy Polsat zamierza rolować zadłużenie z tytułu kredytu niepodporządkowanego oraz z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych. Wartość zadłużenia na koniec września 2013 r. wynosiła 1,49 mld zł. Operacja jest jednym z warunków przejścia przez Cyfrowy Polsat spółki Metelem Holding - wehikułu, do którego należy Polkomtel, operator sieci komórkowej Plus. Cyfrowy Polsat zastrzega, że skład grupy partnerów finansowych nie został jeszcze ostatecznie ustalony. Według wcześniejszych deklaracji zarządu spółki kwestia refinansowania zadłużenia ma zostać rozstrzygnięta na początku II kw. Przejęcie Metelem ma natomiast zostać sfinalizowane do końca I półrocza. Cyfrowy Polsat musi jeszcze wypłacić akcjonariuszom dywidendę – minimum 100 mln zł.</p>	<p>27.02</p>	<p>Rzeczpospolita: Play zapłaci więcej T-Mobile, mniej Plusowi</p> <p>P4, operator sieci Play, zamiast inwestować w swoje maszty i nadajniki, płaci za dostęp do istniejącej już infrastruktury w celu zapewnienia zasięgu klientom. Pierwszą umowę roamingu krajowego podpisał w 2006 roku z siecią Plus. Kolejną taką umowę P4 zawarł w 2010 r. z Orange Polska, ale dopiero od listopada 2011 r. ruch telekomunikacyjny kreowany przez klientów P4 do sieci Orange zaczął rosnąć. W lutym 2013 r. partnerem roamingowym P4 został T-Mobile Polska.</p>
<p>Rzeczpospolita: Cyfrowy Polsat w cieniu Plusa</p> <p>Choć wyniki telewizyjnej grupy Zygmunta Solorza-Żaka były najwyższe w historii, na wycenie jej akcji zaciążyły dane z komórkowej sieci, którą Polsat dopiero przejmie.</p> <p>Cyfrowy Polsat w ostatnim kwartale 2013 r. wykazał 804 mln zł przychodów (wzrost o 7%), 275 mln zł EBIDTA (plus 11%) i 173 mln zł zysku netto (wzrost aż o 42%). Wyniki kwartału i roku były wyższe niż zakładali analitycy. Mimo to akcje spółki podrożały w czwartek na giełdzie w Warszawie zaledwie o 0,8%.</p> <p>Jak podkreśla Vaclav Kminek, analityk Erste Group, wyniki Polkomtela (po przejściu ok. 70% przychodów nowej grupy) były idealnie zgodne z prognozami. Przychody sieci Plus spadły w ub.r. o 6% do 6,68 mld zł, ale jego EBIDTA urosła o 3% do 2,86 mld zł, a zysk operacyjny o 36% do 1 mld zł. Netto firma miała stratę z powodu wysokich kosztów obsługi długu.</p>	<p>28.02</p>	

Prasa o nas

Telekom zakończył rok z 14,13 mln użytkowników, zdobywając w 12 miesięcy 295 tys. ARPU wyniosło w IV kw. ub.r. 9,1 zł miesięcznie, podczas gdy w analogicznym okresie 2012 r. – 7,5 zł.

Puls Biznesu: Niepewne dywidendy Cyfrowego Polsatu

Gdyby Polkomtel już należał do Cyfrowego Polsatu, to według wyniku pro forma stosunek długu netto do EBIDTA wynosiłby w 2013 r. 2,9. Zgodnie z nową polityką dywidendową, zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy w wysokości 33-66% zysku jednostkowego, jeśli wskaźnik ten będzie wynosił 2,5 albo mniej. W dotychczasowej polityce dywidendowej było 2,0.

Ostatni raz CP wypłacił dywidendę za 2009 r. W 2014 r. wypłaci dywidendę w konsekwencji porozumienia zawartego z inwestorami instytucjonalnymi niezadowolonymi z przejęcia Polkomtela. Według Michała Potyra z UBS, kupno Polkomtela oznacza, że nawet przy zmienionej polityce dywidendowej CP przez 2-3 lata nie będzie dzielił się zyskiem z akcjonariuszami. – *Grupa generuje gotówkę powyżej kosztów obsługi długu, więc zadłużenie powinno się zmniejszać* – zaznacza Potyra.

Według Konrada Książopolskiego z Espirito Santo Investment Bank, stosunek długu netto do EBIDTA spadnie poniżej 2,5 w 2018 r. – *Na pewno dywidendy nie można się spodziewać do 2016 r., a biorąc pod uwagę że w międzyczasie może zdarzyć się przejęcie Midasa, to dywidenda może odsunąć się o kolejne lata* – komentuje.

Data

28.02

Prasa o rynku TMT w Polsce

Ostatnie wydarzenia

Raport bieżący nr 15 26 lutego 2014 r.

Rozpoczęcie przez Cyfrowy Polsat negocjacji w sprawie pozyskania refinansowania

Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. („Spółka”), w nawiązaniu do raportów bieżących nr 22/2013 z dnia 14 listopada 2013 r. oraz 27/2013 z dnia 19 grudnia 2013 r., informuje o rozpoczęciu przez Spółkę oraz grupę instytucji finansowych w dniu 25 lutego 2014 r. negocjacji mających na celu pozyskanie przez Spółkę refinansowania, które umożliwi spłatę całości zadłużenia Spółki z tytułu umowy kredytu niepodporządkowanego (ang. Senior Facilities Agreement) z dnia 31 marca 2011 r., z uwzględnieniem zmian, oraz z tytułu zabezpieczonych obligacji niepodporządkowanych (ang. Senior Secured Notes), zgodnie z warunkami umowy dotyczącej emisji dłużnych papierów wartościowych (ang. Indenture) z dnia 20 maja 2011 r.

Pozyskanie przez Spółkę refinansowania, o którym mowa powyżej, jest jednym z warunków koniecznych dla przeprowadzenia transakcji nabycia przez Spółkę udziałów spółki Metelem Holding Company Limited, podmiotu pośrednio dominującego spółki Polkomtel sp. z o.o., operatora sieci komórkowej „Plus”, o czym Spółka poinformowała w raportach bieżących powołanych powyżej.

Skład grupy instytucji finansowych zaangażowanych w pozyskanie przez Spółkę refinansowania, o którym mowa powyżej, nie został ostatecznie ustalony na dzień rozpoczęcia negocjacji przez Spółkę.

Komunikat prasowy 27 lutego 2014 r.

Najnowsze seriale i programy Telewizji Polsat oraz TVP przedpremierowo w IPLI!

Wraz ze startem wiosennych ramówek stacji telewizyjnych, w największej telewizji internetowej IPLA udostępniane będą przedpremierowo odcinki najnowszych i najpopularniejszych seriali i programów Telewizji Polsat oraz seriali Telewizji Polskiej. Będzie można je oglądać na komputerach, urządzeniach mobilnych, dekodernach i telewizorach Smart TV.

Więcej >>> <http://media.cyfrowypolsat.pl/pr/269308/najnowsze-seriale-i-programy-telewizji-polsat-oral-tvp-predpremierowo-w-ipli>

Ostatnie wydarzenia

Komunikat prasowy

27 lutego 2014 r.

Cyfrowy Polsat: historycznie najwyższe wyniki Grupy

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat odnotowała bardzo dobre wyniki finansowe za IV kwartał i cały 2013 r., w którym przychody wyniosły blisko 3 mld zł, EBITDA przekroczyła 1 mld zł, a zysk netto osiągnął poziom ponad 0,5 mld zł. Wyniki operacyjne obydwu segmentów są zgodne z oczekiwaniami i przyjętą strategią – Cyfrowy Polsat utrzymuje stabilną bazę ponad 3,5 mln abonentów i konsekwentnie wypracowuje wzrost ARPU, a Telewizja Polsat zwiększyła udziały zarówno w oglądalności, jak i w rynku reklamy. Ponadto wysokie poziomy przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej pozwoliły Cyfrowemu Polsatowi na dokonanie dodatkowej, częściowej spłaty długu w II i III kw. 2013 r., w łącznej kwocie 200 mln zł, oraz zmniejszenie poziomu zadłużenia do 1,5x dług netto/EBITDA.

- Liczba abonentów płatnej telewizji na koniec IV kw. 2013 r. utrzymała się na stabilnym poziomie ok. 3,54 mln;
- 83% abonentów Cyfrowego Polsatu korzysta z dekodерów HD;
- Prawie 19% abonentów platformy (ponad 660 tys.) korzysta z usługi Multiroom;
- ARPU Pakietu Familijnego w IV kw. 2013 r. wzrosło rok do roku o 3,3% do 49,8 zł, a Pakietu Mini wyniosło 13,5 zł;
- Wskaźnik odpływu klientów (churn) utrzymany został na stabilnym poziomie i wyniósł 9,5% za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.;
- Liczba użytkowników usługi dostępu do Internetu wzrosła rok do roku o 56% do 235 tys.;
- Średnia miesięczna liczba użytkowników IPLA (witryna i aplikacje) wyniosła w 2013 r. ok. 3,9 mln;
- Poprawiła się struktura przychodów serwisu IPLA – 25% przychodów generowanych jest w modelu transakcyjnym, 75% – w reklamowym;
- Liczba transakcji VOD/PPV wyniosła w 2013 r. 1,1 mln, a od momentu uruchomienia usług – 4,6 mln;
- Udział kanałów Grupy Telewizji Polsat w oglądalności wyniósł w IV kw. 2013 r. 23,1%, w całym 2013 r. – 21,1%;
- Udział kanałów Grupy Telewizji Polsat w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł w IV kw. 2013 r. do 25,5%, a w całym 2013 r. – do 24,1%.

Więcej >> <http://media.cyfrowypolsat.pl/pr/269238/cyfrowy-polsat-historycznie-najwyzsze-wyniki-grupy>

Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
24-02-2014	20,50	20,18	20,39	-0,24%	5 173
25-02-2014	20,39	20,26	20,39	0,99%	1 882
26-02-2014	20,36	19,79	19,79	-2,94%	8 908
27-02-2014	20,38	19,81	19,95	0,81%	14 580
28-02-2014	20,25	19,98	20,25	1,50%	7 851

