

Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

8 – 14 grudnia 2014

Prasa o nas

Data

Prasa o rynku TMT w Polsce

9.12

Parkiet: Orange Polska

Dominique Lesage, dyrektor ds. treści programowych Orange, z końcem roku odchodzi z firmy za porozumieniem stron. Lesage był odpowiedzialny m.in. za rozwój kanału telewizyjnego Orange Sport. We wrześniu Orange poinformował, że kanał Orange Sport przejmuje spółka RMVC, którą kontroluje Tomasz Młodkowski.

Parkiet: Agora, TVN

Rynek reklamy, z którego większość wpływów czerpią Agora i TVN, wzrośnie w tym roku o 2,4%, a w przyszłym o 3,1%, sięgając 6,75 mld zł netto – podał dom mediowy ZenithOptimedia w najnowszych prognozach. Rynek reklamy telewizyjnej wzrośnie o 3% w 2014 r., a w 2015 r. o 3,4%, w Internecie o 12,2% w 2014 r. oraz o 11,8% w 2015 r., w dziennikach spadnie o 19,3% i 16,9% a w magazynach o 15,4% i 15% odpowiednio w 2014 r. i 2015 r., natomiast w radiu wzrośnie o 4,6% w 2014 r. i o 2,7% w 2015 r.

10.12

Puls Biznesu: Priorytety szefa T-Mobile

Miroslav Rakowski i Grzegorz Bors odchodzą z zarządu T-Mobile. Spółką kieruje Zacharias Piperidis.

– *Kluczowe zadania na najbliższe miesiące to udział w aukcji na częstotliwości LTE i integracja z GTS – mówi Piperidis. Nie planuje radykalnych zmian. Celem nie jest zdobycie kolejnego 1% udziałów w rynku, ale zapewnienie, że T-Mobile jest rentowną firmą.*

Za czasów ustępującego prezesa T-Mobile zdecydował się na połączenie sieci z konkurencyjnym Orange i kupić GTS, co dało mu potrzebną obecność w telefonii stacjonarnej. O ile jednak Rakowski skupił uwagę na jakości sieci, o tyle teraz T-Mobile postawi na ofertę wiązaną, łączącą telefonię stacjonarną, mobilną, internet i telewizję.

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	10.12	<p>T-Mobile jest mocno zajęty fuzją z przejętym pół roku temu GTS. W połowie stycznia zostanie przeprowadzony rebranding nabytek spółki. Integracja pozwoli T-Mobile rozwinąć portfolio usług biznesowych i wzmocnić pozycję w tym segmencie.</p> <p>Piperidis nie skomentował ewentualnych akwizycji, zaznaczając jedynie, że jeśli pojawi się interesująca możliwość przejęcia, spółka rozważy ją.</p>
<p>Rzeczpospolita: „Trzymaj” Cyfrowy Polsat</p> <p>Specjaliści UniCredit obniżyli do „trzymaj” z „kupuj” rekomendację dla Cyfrowego Polsatu. Cena docelowa akcji wynosi 26 zł (bez zmian). Jest o 4% wyższa niż rynkowa (25 zł).</p>	12.12	<p>Rzeczpospolita: Polskie wideo w sieci warte ponad 200 mln zł</p> <p>W najnowszym raporcie z perspektywami dla internetowego wideo w Polsce IAB Polska podaje, że liczba materiałów oglądanych za pomocą smartfonów i tabletów w serwisach VoD operujących na polskim rynku podwoiła się w pierwszej połowie roku. W pierwszym półroczu 2014 r. odtworzono na wszystkich urządzeniach z dostępem do sieci ponad 1,1 mld filmów, seriali, teledysków i programów. To o prawie 40% więcej niż przed rokiem.</p> <p>Z prognoz IAB Polska wynika, że na koniec tego roku reklama wideo w sieci w Polsce po raz pierwszy będzie warta więcej niż 200 mln zł, czyli o 60% więcej niż rok wcześniej. IAB Polska szacuje, że widownia online najdalej w 2016 r. powinna przekroczyć 18 mln użytkowników.</p> <p>Najpopularniejszymi serwisami z wideo na żądanie w sieci są portal Onetu – Vod.pl, IPLA oraz serwis VOD TVP. Trendem przyszłego roku będzie zdaniem ekspertów rozwijanie widowni takich usług na urządzeniach mobilnych.</p> <p>Wyzwaniem dla polskich serwisów jest m.in. rosnące w siłę pirackie wideo oraz potencjalny start w Polsce Netfliksa.</p>

Prasa o nas

Data

Prasa o rynku TMT w Polsce

12.12

Parkiet: Aukcja i światłowody budzą pytania o dywidendę

Inwestorzy Orange Polska obawiają się dużego wypływu gotówki z kasy największego w kraju telekomu. W ciągu ostatnich trzech miesięcy kurs akcji spółki stracił 25%.

Zdania analityków co do tego, dlaczego Orange Polska traci na wartości w ostatnim czasie, są podzielone. Część analityków uważa, że to odreagowanie rynku po publikacji wyników za III kw. br. oraz efekt wypływu z kasy firmy 145 mln zł na rzecz Netii w wyniku zawartej ugody.

Zdaniem Włodzimierza Gillera, analityka DM PKO BP, niepokój inwestorów budzi zbliżająca się aukcja na częstotliwości z zakresu 800 i 2600 MHz. Orange uważany jest za agresywnego gracza w tej licytacji, gdyż jako jedyny nie ma częstotliwości pozwalających mu oferować samodzielnie szybki mobilny Internet w technologii LTE. Inwestorzy mogą obawiać się, że spółka przepłaci i wypłaci niższą dywidendę niż w tym roku (0,5 zł) lub odroczy jej termin. Zdaniem Gillera jeśli telekom wyda na pasmo ponad 850 mln zł, to się negatywnie odbije na notowaniach.

Tymczasem zdaniem Pawła Puchalskiego, analityka Domu Maklerskiego BZ WBK, to nie aukcja LTE negatywnie wpływa na kurs Orange, tylko niewiadoma w postaci nowego planu inwestycyjnego związanego z nakładami na sieci światłowodowe. Ponadto, nadal spadają przychody z usług stacjonarnych i zaostrza się konkurencja telekomów o firmy.

Parkiet: Aukcja LTE zmieni wskaźniki

Wywiad z Maciejem Nowohońskim, członkiem zarządu Orange Polska.

W rozmowie z dziennikiem „Parkiet” Nowohoński powiedział, że spółka może skorzystać z finansowania zewnętrznego, jeśli będzie ono korzystne długofalowo. W latach 2013-2014 spółka korzystała

Prasa o nas

Data

Prasa o rynku TMT w Polsce

12.12

z finansowania w ramach Grupy Orange, dzięki czemu koszty finansowe w przyszłym roku powinny być niższe o ok. 100 mln zł. Na koniec III kw. 2014 r. wskaźnik dług netto/EBITDA był korzystniejszy niż większość porównywalnych telekomów, gdyż spółka kontroluje zadłużenie z uwagi na silną konkurencję na polskim rynku. W związku ze zbliżającą się aukcją LTE, wskaźnik ten może się wkrótce zmienić. Marża EBITDA utrzymuje się na europejskim średnim poziomie.

Nowohoński podkreślił, że podstawowym celem działania jest zapewnienie wynagrodzenia dla akcjonariuszy i wzrost wartości firmy, który można osiągnąć poprzez pozyskanie aktywów strategicznych, jakimi są częstotliwości oraz inwestycje.

Puls Biznesu: Amerykanie i Niemcy biją się o TVN

Według źródeł Pulsu Biznesu osiem podmiotów złożyło niewiążące oferty na zakup 51% akcji TVN. Oferty wiążące powinny wpłynąć do strony sprzedającej pod koniec stycznia. TVN-em są zainteresowani amerykańscy giganci medialni – Time Warner, Discovery i 21st Century Fox oraz niemiecki Axel Springer. Za faworytów uchodzą Time Warner i Discovery. Według Pulsu Biznesu kupnem TVN są też zainteresowane fundusze private equity, m.in. Permira, Providence Equity Partners, CVC czy Advent International.

Puls Biznesu ustalił, że wstępne oferty były zgodne z oczekiwaniami ITI i Vivendi – kupujący zadeklarowali chęć zapłacenia 21 zł za akcję, co poniosło wycenę spółki do 7,3 mld zł. Z uwagi na wysoką wycenę, pakiet kontrolny przypuszczalnie przejmie inwestor strategiczny, który poprzez tę transakcję może osiągnąć sporo efektów synergii i który chce kupić udziały w rynku.

Prasa o nas

Data

Prasa o rynku TMT w Polsce

12.12

Puls Biznesu: Netia przejdzie ostrą kuracją odchudzającą

Zarząd Netii przedstawił w czwartek plan zwolnień grupowych, który obejmie w I kw. 2015 r. 350-400 etatów. Adam Sawicki, prezes Netii, szacuje, że optymalnym poziomem zatrudnienia w obecnej sytuacji rynkowej będzie 1300 pracowników.

– Oczekujemy, że rozpoczynany właśnie drugi etap restrukturyzacji firmy do przyszłego roku przełoży się na oszczędności rzędu 50 mln zł, z czego koszty pracownicze będą stanowiły połowę – powiedział.

Cięcia zatrudnienia mają dotknąć przede wszystkim wyższych szczebli organizacji, głównie w centrali w Warszawie oraz we Wrocławiu. Celem jest spłaszczenie struktury z 5-6 poziomów decyzyjnych do 3.

Cięcie zatrudnienia w centrali ma iść w parze ze zmianą filozofii działania spółki – z ogólnopolskiego operatora telekomunikacyjnego na gracza aktywnego w kilkunastu regionach. Netia spodziewa się w przyszłym roku dalszego spadku tradycyjnego rynku usług głosowych, będzie więc inwestować w nowe rynki. Chodzi m.in. o usługi w chmurze czy rynek data center.

Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
08-12-2014	24,95	24,50	24,65	-0,20%	2 799
09-12-2014	24,85	24,37	24,71	0,24%	5 376
10-12-2014	25,14	24,48	24,85	0,57%	7 862
11-12-2014	25,30	24,81	25,00	0,60%	11 074
12-12-2014	25,24	24,87	25,00	0,00%	12 648

