



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

11 – 17 maja 2015



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	11.05	<p>Puls Biznesu: Netia wjeżdża na tory <i>Autor: Marcel Zatoński</i></p> <p>Netia podpisała z PKP przedwstępną umowę kupna TK Telekom. Na transakcję, wartą 221,9 mln zł, muszą zgodzić się jeszcze UOKiK i walne zgromadzenie kolejowej grupy.</p> <p>Zdaniem Andrzeja Kondrackiego, dyrektora ds. strategii i rozwoju Netii, umowa zwiększy skalę działalności grupy o ponad 11% ogółem, a w segmencie klientów biznesowych nawet o ponad 28%. TK Telekom ma ok. 30 tys. km linii telekomunikacyjnych, głównie wzdłuż torów kolejowych i 7,5 tys. km szkieletowych linii światłowodowych.</p> <p>Analitycy pozytywnie oceniają transakcję. Zdaniem Konrada Książopolskiego, szefa działu analiz BESI, Netia dzięki przejściu stanie się bardzo atrakcyjnym kąskiem dla większych graczy z rynku telekomunikacyjnego.</p>
<p>Rzeczpospolita: „Kupuj” Cyfrowy Polsat</p> <p>Analitycy Erste w najnowszym raporcie podwyższyli do „kupuj” z „trzymaj” rekomendację dla Cyfrowego Polsatu. Cena docelowa akcji wzrosła do 30 zł z 26 zł wcześniej. Ostatni kurs sięgał 25,18 zł.</p>	13.05	<p>Rzeczpospolita: Nowe telewizyjne plany kablówek <i>Autor: Magdalena Lemańska</i></p> <p>Polska Izba Komunikacji Elektronicznej (PIKE), zrzeszająca rozdrobniony rynek sieci kablowych, chce uruchomić własny ogólnopolski kanał telewizyjny na planowym ósmym multipleksie naziemnej telewizji cyfrowej. Operatorzy kablowi zgłosili już propozycję do KRRiT. Według prezesa PIKE kanał ma w 10% nadawać informacje, w 20% materiały z sieci kablowych o charakterze ogólnopolskim, a pozostałe 70% czasu poświęcone będzie na materiały dokumentalno-publicystyczne.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	14.05	<p>Rzeczpospolita: Przejęcia i nowe usługi pomagają operatorom <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Według danych GUS na koniec marca 2015 r. aktywnych było 58,05 mln kart SIM użytkowników telefonii i mobilnego internetu, tj. o 455 tys. więcej niż na koniec grudnia.</p> <p>Orange stracił 111 tys. użytkowników i zamknął kwartał z 15,52 mln kart SIM, natomiast T-Mobile zyskał 93 tys. kart i ma ich łącznie blisko 15,8 mln. T-Mobile zawdzięcza przyrost użytkowników oferty telefonii na kartę, ale traci klientów w segmencie kontraktowym (6,78 mln na koniec kwartału). W I kw. baza klientów kontraktowych Orange wzrosła do 7,7 mln.</p> <p>Przychody Orange Polska spadły nieznacznie, a T-Mobile skokowo wzrosły do 1,6 mld zł, tj. o 9,4% więcej niż rok wcześniej. Jednocześnie o 3% spadł zysk EBITDA. T-Mobile po raz pierwszy zaliczył do wyników finansowych część biznesu przejętego operatora dla firm – GTS CE. To właśnie w segmencie usług dla firm odnotowano największy przyrost przychodów – o 11,72% do 570 mln zł. W I kw. wzrosły także przychody T-Mobile od klientów indywidualnych o 2,5% r/r.</p> <p>Parkiet: Orange Polska</p> <p>KRUS wybrał ofertę konsorcjum Orange Polska (lider) i Integrated Solutions (podmiot zależny Orange Polska) w przetargu na świadczenie usług operatora sieci WAN w centrali instytucji oraz jej jednostkach terenowych. Wartość 4-letniej umowy ustalono na 54,68 mln zł brutto.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>Rzeczpospolita: Grupa Cyfrowy Polsat liczy na tańszy dług <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Według Tomasza Szeląga, CFO Cyfrowego Polsatu, trwają analizy i wstępne rozmowy z bankami, na podstawie których zapadną decyzje o skali i sposobie refinansowania zadłużenia.</p> <p>W I kw. 2015 r. Cyfrowy Polsat osiągnął przychody na poziomie 2,3 mld zł, zysk EBITDA - 897 mln zł i zysk netto – 171 mln zł. Przychody i EBITDA skoczyły przede wszystkim w wyniku włączenia rok temu do grupy sieci komórkowej Plus. Mobilny telekom zanotował w I kw. br. 1,63 mld zł przychodów, o 1,5% więcej niż rok temu. Rosły też wpływy platformy płatnej telewizji.</p> <p>Kanały telewizyjne Polsatu, dzięki wiosennej ramówce i wzrostowi widowni, przyniosły 283 mln zł przychodów, o 7% więcej niż rok temu.</p>	15.05	<p>Parkiet: Kolejne kwartały mają być lepsze <i>Autor: ziu</i></p> <p>388,7 mln zł przychodów, 11,5 mln zł EBITDA i 1,3 mln zł zysku netto miała grupa Netii w I kw. 2015 r. W porównaniu z I kw. ub.r. przychody Netii obniżyły się o ponad 10%, EBITDA o 11,2%, a zysk netto o 88%. Marża EBITDA spadła poniżej 29%.</p> <p>W I kw. 2015 r. klienci Netii wolniej niż w poprzednich kwartałach rezygnowali z usług telekomu. Łączna liczba RGU świadczonych przez operatora spadła do 2,267 mln na koniec kwartału. Usługą rosnącą jest płatna telewizji, w I kw. także nieznacznie wzrosła liczba świadczonych usług mobilnych. W segmencie telefonii stacjonarnej i szerokopasmowego dostępu do internetu utrzymuje się trend spadkowy.</p> <p>Silną stroną telekomu pozostaje niskie zadłużenie. Dług netto na koniec marca wynosił 38,5 mln zł, a jego relacja do EBITDA z ubiegłego roku – 0,08. W marcu stan gotówki telekomu wynosił 262 mln zł. Zarząd zapowiada, że finalizacja transakcji przejęcia TK Telekom za ok. 221 mln zł, nastąpi na przełomie III i IV kw.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>Puls Biznesu: Głos słabnie, internet rośnie <i>Autor: mzat</i></p> <p>W telekomunikacji spadają przychody z usług głosowych, trudno utrzymać klientów telewizji i internetu stacjonarnego, ale zyskać można na dodatkowych usługach i Internecie mobilnym. Tomasz Szelaąg, CFO Cyfrowego Polsatu, mówi że nawet nie uwzględniając wpływu akwizycji Polkomtelu, przychody zwiększyły się o 6% r/r głównie dzięki bardzo dobremu wynikowi sprzedaży mobilnego dostępu do internetu. Pomimo spadku liczby abonentów, grupa świadczyła 0,6% więcej usług niż rok wcześniej, po raz kolejny wyraźnie wzrosła jej też liczba klientów zintegrowanej oferty smartDOM, których jest już 0,7 mln, a według zapowiedzi zarządu do końca roku ma być ponad 1 mln.</p> <p>Przepływy pieniężne mają być podobne jak w ubiegłym roku, co może po raz kolejny pozwolić na przedpłatę zadłużenia przekraczającego 11 mld zł. Tomasz Szelaąg poinformował, że prace nad refinansowaniem zadłużenia trwają.</p>	15.05	<p>Rzeczpospolita: Za najlepsze programy widz musi płacić <i>Wywiad z Bertrendem Meheut, prezesem Grupy Canal+, rozmawiała Magdalena Lemańska</i></p> <p>Grupa Canal+ ma pakiet kontrolny w nc+ i ściśle współpracuje z TVN. Meheut powiedział, że na dziś nie ma żadnych planów zmieniania struktury udziałowców nc+.</p> <p>W wywiadzie Meheut powiedział także, że dzięki nowej odsłonie flagowych kanałów Canal+ grupa ma nadzieję wrócić na ścieżkę stabilnego wzrostu. Dodał, że w I kw. platforma nc+ pozyskała rekordową liczbę nowych abonentów, obecnie ma ich ponad 2,12 mln. Jego zdaniem, najlepsze treści mogą być dostępne tylko w płatnej telewizji. Wysokie koszty produkcji tych treści powodują, że kanałom darmowym trudno będzie zapłacić za nie wymaganą cenę. Dlatego Meheut uważa, że w Polsce wciąż jest szansa na rozwój płatnej telewizji, nawet jeśli ma już spore udziały w tutejszym rynku.</p>

Komunikat prasowy
14 maja 2015 r.

Obiecujący początek roku dla Grupy Cyfrowy Polsat

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat w wyniku konsekwentnej realizacji strategii rozwoju w obszarze usług zintegrowanych odnotowała w I kwartale br. wzrost wyników operacyjnych, utrzymując pozycję lidera na kluczowych dla niej rynkach – płatnej telewizji, telefonii komórkowej w segmencie usług kontraktowych i telewizyjnym, zarówno w grupie kanałów głównych, jak i tematycznych.

Grupa Cyfrowy Polsat w I kwartale 2015 r.:

- Łączna liczba aktywnych usług generujących przychód wyniosła 16,4 mln, z czego:
 - 75% to usługi świadczone w modelu kontraktowym, co gwarantuje wyższą stabilność przychodów w przyszłości oraz wyższą lojalność klientów.
- Doskonałe wyniki sprzedaży w ramach programu smartDOM:
 - 707 tys. klientów programu,
 - 2,17 mln aktywnych usług (RGU) posiadanych przez tę grupę klientów,
 - 319 tys. dodatkowych usług dokupionych przez klientów programu w I kwartale br.
- 6,1 mln klientów kontraktowych:
 - liczba usług (RGU) kontraktowych wzrosła r/r do 12,4 mln,
 - ARPU klienta kontraktowego wzrosło r/r do 85,8 zł,
 - wskaźnik nasycenia aktywnymi usługami generującymi przychód (RGU) wzrósł r/r do 2,04/klienta,
 - niski wskaźnik churn 9,5%.
- Dzięki regularnemu wzrostowi zasięgu Internetu LTE oraz sukcesowi oferty usług zintegrowanych smartDOM, liczba usług dostępu do mobilnego Internetu w modelu kontraktowym wzrosła rok do roku o 39% do ponad 1,4 mln, zaś łączna liczba usług dostępu do mobilnego Internetu wzrosła do ponad 1,6 mln.
- Kanał Polsat z wynikiem 13,4% był liderem oglądalności w grupie komercyjnej, a łączne udziały Telewizji Polsat w oglądalności wzrosły do 24%.

Komunikat prasowy 14 maja 2015 r.

- Przychody Grupy Telewizji Polsat z reklamy telewizyjnej i sponsoringu rosły znacznie szybciej niż rynek – w tempie 6,4% vs. 3,7% wzrostu rynku – i wyniosły 221 mln zł, a udział Grupy w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł do 25,3%.
- Średnia miesięczna liczba użytkowników największej polskiej telewizji internetowej IPLA wynosiła około 4,3 mln.
- Bardzo dobre wyniki finansowe:
 - przychody: 2,329 mld zł,
 - EBITDA: 897 mln zł,
 - marża EBITDA: 38,5%,
 - wolne przepływy pieniężne po spłacie odsetek od kredytów i obligacji za 12 ostatnich miesięcy: 1,116 mld zł,
 - dług netto/EBITDA: 3,2x.
- Klienci Plusa i Cyfrowego Polsatu jako pierwsi w Polsce mogą korzystać z Internetu w technologii LTE na częstotliwości 800 MHz. W zasięgu Internetu LTE Plusa i Cyfrowego Polsatu jest już ponad 90% Polaków, dzięki uruchomieniu ponad 1000 nowych stacji bazowych przez Grupę Midas w ramach budowy sieci LTE800.
- Plus wprowadził dla wszystkich swoich klientów technologię HD Voice na terenie całego kraju. Dzięki HD Voice klienci Plusa mogą się cieszyć jeszcze lepszą jakością połączeń i większym komfortem prowadzonych rozmów.
- Polkomtel podjął decyzję o zaprzestaniu aktywnego udziału w aukcji w części dotyczącej bloków częstotliwości 800 MHz, przechodząc w oferty pasywne. Grupa dokonała przedterminowej, dodatkowej spłaty części kredytu terminowego spółki Polkomtel w wysokości 600 mln zł.
- Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat rozpoczęła prace analityczne dotyczące możliwości i ewentualnych warunków przeprowadzenia procesu refinansowania obecnego zadłużenia Grupy, celem uproszczenia jego struktury oraz dalszej optymalizacji warunków i obniżenia kosztów jego obsługi.
- Do Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat, w wyniku podpisanych umów zakupu, zgodnie z realizowaną strategią rozwoju Grupy w obszarze nowych technologii, dołączyły spółki Teleaudio Dwa, lider usług Premium Rate, oraz InterPhone Service, producent nowoczesnego sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego powszechnego użytku.

Komunikat prasowy 14 maja 2015 r.

– W 2015 r. konsekwentnie i skutecznie kontynuujemy realizację strategii rozwoju w obszarze usług zintegrowanych. Nasz program łączenia usług smartDOM w szybkim tempie zyskuje nowych uczestników, co ma bardzo pozytywny wpływ na wzrost wskaźnika nasycenia usługami, średniego przychodu od klienta oraz lojalności abonentów i ich satysfakcji ze świadczonych przez nas usług. Jako lider technologiczny rynku, jako pierwsi w Polsce uruchomiliśmy Internet LTE na częstotliwości 800 MHz, zwiększając dzięki temu zasięg naszych usług LTE do ponad 90% – podsumowuje **Tomasz Gillner-Gorywoda, Prezes Zarządu, Cyfrowy Polsat S.A. i Dyrektor Generalny, Polkomtel Sp. z o.o.**

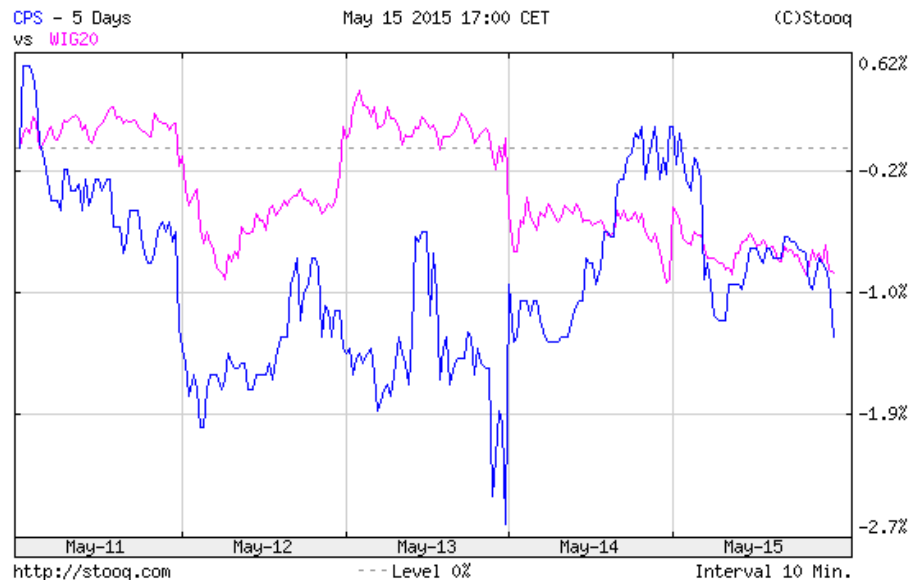
– Wyniki finansowe naszej Grupy są zgodne z naszymi oczekiwaniami i konsensusem rynkowym. Odzwierciedlają one naszą konsekwencję w realizacji przyjętej strategii rozwoju na rynku usług zintegrowanych. Silną pozycję wciąż stanowią stabilne i wysokie wolne przepływy pieniężne, dlatego w kwietniu zdecydowaliśmy się nadprogramowo spłacić dodatkowo 600 mln zł kredytu. Z uwagi na korzystną sytuację na rynku finansowym, analizujemy aktualnie możliwość zrefinansowania obecnego długu Grupy. Optymalizacja zadłużenia zawsze była jednym z naszych priorytetów – komentuje **Tomasz Szelaąg, Członek Zarządu ds. Finansowych, Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o.**

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/obiecujacy-poczatek-roku-dla-grupy-cyfrowy-polsat>

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
2015-05-11	25,74	25,22	25,22	-1,29%	4 963
2015-05-12	25,43	25,03	25,18	-0,16%	7 700
2015-05-13	25,42	24,85	24,85	-1,31%	10 058
2015-05-14	25,60	25,02	25,60	3,02%	10 382
2015-05-15	25,60	25,20	25,20	-1,56%	6 093



Kalendarz inwestora



18 maja 2015 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
12 – 26 sierpnia 2015 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2015 r.
26 sierpnia 2015 r.	Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2015 r.