



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

10 – 16 czerwca 2019



N E T I A

Wirtualnemedia.pl
10 czerwca 2019 r.

Widzowie linearnej telewizji się starzeją, młodzi odchodzą do serwisów VOD

Autor: Nikola Bochyńska

Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji opublikowała sprawozdanie z działalności w 2018 roku.

Wynika z niego, że w ubiegłym roku nieznacznie spadł średni czas oglądania telewizji linearnej – do 4 godzin i 17 minut dziennie (-1,5 minuty r/r). Spadkowy trend rozpoczął się w 2015 r., ale uległ spowolnieniu, co wiąże się z coraz większą ofertą dostępnych programów.

Pomimo rosnącej w ostatnich latach popularności telewizji naziemnej, 63% gospodarstw domowych w Polsce nadal korzysta z płatnej telewizji satelitarnej lub kablowej, sprzedawanej najczęściej w pakiecie z usługą dostępu do Internetu.

Blisko połowę widzów telewizji linearnej stanowią osoby w wieku 55+. Odpływ widzów w wieku 10-29 lat (13% widowni w 2018 roku) wiąże się z ich obecnością w świecie nowych mediów, w tym serwisów VoD (*video on demand*). Rynek serwisów VoD rośnie – na początku 2018 roku z ich usług korzystało 28% gospodarstw domowych z dostępem do Internetu.

Widzowie najchętniej oglądają filmy i seriale, Ponad połowa ogląda audycje informacyjne oraz kabarety i koncerty, a jedna trzecia ogląda po kilka odcinków seriali naraz (*tzw. binge-watching*).

Dziennik Gazeta Prawna
10 czerwca 2019 r.

Pięć złotych więcej za telefon, czyli wojny nie będzie

Autor: Elżbieta Rutkowska, Rafał Hirsch

Play oraz Orange zapowiedziały podwyższenie cen w swoich planach taryfowych. Abonent, który będzie chciał wraz z przedłużeniem umowy wymienić aparat lub powiększyć zakres usług, będzie musiał zapłacić nieco więcej niż dotychczas. Podwyżka nie będzie jednak wysoka. Play oraz Orange wprowadziły stawki wyższe o 5 zł proponując przy tym większy zakres usług (m.in. zwiększenie transferu danych mobilnych).

T-Mobile i Plus nie zapowiadają jeszcze podwyżek. T-Mobile od dawna podkreśla, że zamierza konkurować o klientów jakością usług i obsługi, a nie ceną. Plus z kolei wzbogacił ostatnio zakres oferty w swoim najdroższym abonamencie (70 zł miesięcznie).

Parkiet

14 czerwca 2019 r.

Cyfrowy Polsat na szczycie, Play się zwrócił

Autor: ZIU

Kurs akcji Cyfrowego Polsatu pobił w ubiegłym tygodniu historyczny rekord (30,3 zł). Inne spółki telekomunikacyjne również zyskiwały na warszawskiej giełdzie. Zdaniem analityków możliwe jest zakończenie wojny cenowej na rynku telekomunikacyjnym, co przekłada się na podwyższanie rekomendacji i wycen spółek z sektora.

Innym bodźcem dla notowań Cyfrowego Polsatu mogło być niedawne podwyższenie ratingu przez agencję Moody's – z Ba2 do Ba1 (perspektywa zmieniona z pozytywnej na stabilną). Moody's docenił m.in. rezultaty oddłużania firmy i zapowiedź obniżenia wskaźnika długu netto/EBITDA do 1,75x.

Raport bieżący nr 19/2019
11 czerwca 2019 r.

Agencja Moody's Investors Service podwyższyła rating dla Grupy Cyfrowego Polsatu

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 11 czerwca 2019 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) podwyższyła rating korporacyjny (ang. corporate family rating) Grupy Cyfrowego Polsatu („Grupa”) z poziomu Ba2 do poziomu Ba1, zmieniając perspektywę ratingu z pozytywnej na stabilną.

W uzasadnieniu agencja Moody's podała, że podwyższenie ratingu odzwierciedla: (1) poprawę podstawowych wskaźników zadłużenia Grupy, która nastąpiła w okresie ostatnich dwóch lat, (2) jej wiodącą pozycję na rynku usług płatnej telewizji, wideo online, stacjonarnej i mobilnej telefonii oraz usług szerokopasmowych, (3) korzyści płynące z faktu bycia zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną dysponującą w pełni konwergentną ofertą, (4) publiczne zobowiązanie do osiągnięcia w średnim horyzoncie czasowym poziomu zadłużenia, mierzonego wskaźnikiem dług netto/EBITDA, w wysokości 1,75x oraz (5) generowanie silnych i stabilnych strumieni wolnych przepływów pieniężnych.

Ponadto poziom ratingu kredytowego Grupy odzwierciedla: (1) stabilny profil działalności operacyjnej, pomimo silnego wzrostu PKB w Polsce, ze względu na trudniejszą dynamikę rynku w segmencie mobilnych usług telekomunikacyjnych niż na rynku płatnej telewizji, (2) spodziewane wznowienie wypłaty dywidendy w bieżącym roku, (3) koncentrację działalności Grupy na Polsce, która jest wysoce konkurencyjnym rynkiem oraz (4) oczekiwane przez Moody's spowolnienie wzrostu PKB w kraju w latach 2019-2020 przy rosnącym poziomie inflacji.

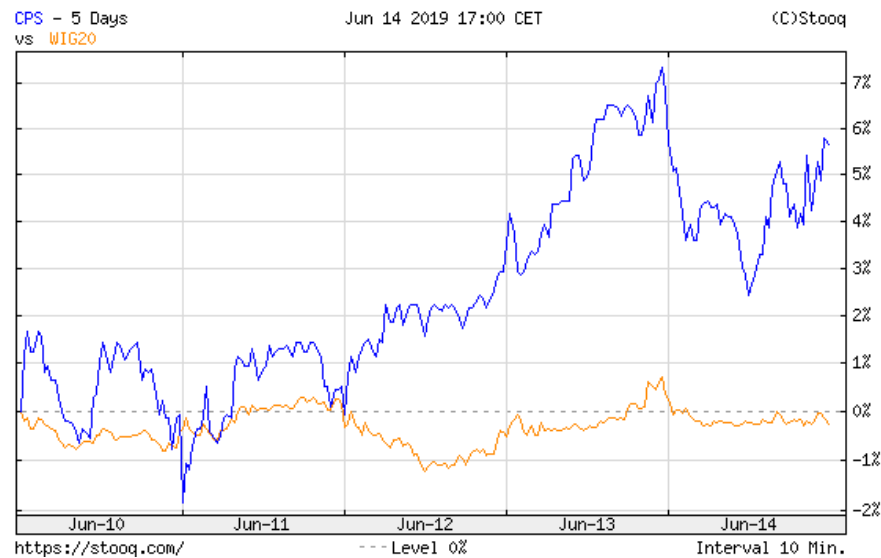
W opinii Moody's w horyzoncie średnioterminowym pozytywna presja na rating jest mało prawdopodobna z uwagi na relatywnie niewielką skalę Grupy w porównaniu do jej odpowiedników posiadających zbliżony rating, koncentrację działalności wyłącznie na Polsce i obecną politykę finansową, która zakłada osiągnięcie wskaźnika długu netto/EBITDA na poziomie 1,75x. Tym niemniej, pozytywna presja na rating może pojawić się w przyszłości jeżeli Grupa będzie wykazywać stabilne przychody, poprawiać wynik EBITDA i marżowość oraz kontynuować redukcję zadłużenia. Z drugiej strony, negatywną presję na ocenę ratingową mogłoby wywrzeć istotne pogorszenie wyników operacyjnych Grupy lub wzrost poziomu zadłużenia powyżej określonych poziomów wskaźników zdefiniowanych przez Moody's.

Rating nie jest rekomendacją dotyczącą kupna, sprzedaży ani utrzymania stanu posiadania papierów wartościowych i może zostać w każdym momencie poddany zmianie lub wycofany.

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2019-06-10	28,68	27,72	28,04	- 1,06	8,21
2019-06-11	28,46	27,54	28,20	0,57	15,95
2019-06-12	28,88	28,00	28,88	2,41	28,56
2019-06-13	30,30	28,80	29,96	3,74	28,18
2019-06-14	29,94	28,58	29,64	- 1,07	19,62



Kalendarz inwestora



25 czerwca 2019 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat S.A.
15 – 29 sierpnia 2019 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników półrocznych za I półrocze 2019 r.
29 sierpnia 2019 r.	Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 r.
24 października – 7 listopada 2019 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2019 r.
7 listopada 2019 r.	Raport kwartalny za III kw. 2019 .