



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

26 sierpnia – 1 września 2019



N E T I A

Money.pl
27 sierpnia 2019 r.

Play miał 253,8 mln zł zysku netto, 644,3 mln zł skor. EBITDA w II kw. 2019 r.

Źródło: ISBNews

Play Communications odnotował w II kw. 2019 r. 254 mln zł skonsolidowanego zysku netto (+27,1% r/r), 419 mln zł zysku operacyjnego (+14,5 r/r) oraz 1,76 mld zł skonsolidowanych przychodów operacyjnych (+4,2% r/r). Skorygowana EBITDA osiągnęła poziom 644 mln zł (+17,1% r/r), co odzwierciedla poprawę marży na usługach i sprzedaży towarów, podano w komunikacie.

Aktywna baza abonentów wzrosła o ok. 250 tys. (+2% r/r). Łączna baza klientów wynosi 15 mln, w tym udział klientów kontraktowych wynosi 66% (+1,7 pkt proc. r/r), a udział klientów ofert pakietowych - 42%.

W drugim kwartale 2019 r. nakłady inwestycyjne wyniosły 197 mln zł (+55,9% r/r), głównie w wyniku rozbudowy stacji bazowych i sieci szkieletowej, jak również w związku z kapitalizacją urządzeń abonenckich do mobilnych usług szerokopasmowych oraz usług telewizyjnych.

Na koniec czerwca dług netto do skorygowanej EBITDA osiągnął 2,93x, wobec 3,11x na koniec 2018 roku. Spółka podwyższyła prognozy niektórych parametrów finansowych, w tym wolnych przepływów pieniężnych. Jednocześnie operator zapowiedział, że „wyższy poziom generowanej gotówki będzie częściowo wykorzystany do przyspieszenia rozwoju i modernizacji sieci, ale także przyczyni się do wzrostu przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego”.

Wirtualnemedi.pl
28 sierpnia 2019 r.

Częstotliwości do sieci 5G będą sprzedawane w drodze aukcji, a nie przetargu. „Było ryzyko, że część bloków nie znajdzie nabywców”

Autor: PS

Urząd Komunikacji Elektronicznej postanowił, że częstotliwości przydzielane operatorom na potrzeby sieci 5G zostaną rozdysponowane w drodze aukcji.

Regulator zrezygnował z rozważanej wcześniej opcji przetargu, gdyż jego formuła nie pozwala na przenoszenie ofert między blokami, co z kolei powoduje ryzyko, że niektóre bloki nie znajdą nabywców. W takim przypadku konieczne byłoby powtórzenie procedury dla niesprzedanych bloków, co oznaczałoby opóźnienia.

Opublikowany przez UKE wiosną harmonogram zakłada zakończenie procesu dystrybucji częstotliwości z zakresu 3,6-3,8 GHz na przełomie czerwca i lipca 2020 r., tak by w drugiej połowie 2020 roku operatorzy mogli zacząć komercyjne wdrożenie 5G.

Na ten moment nie są jeszcze znane warunki aukcji i termin jej przeprowadzenia.

Telko.in
30 sierpnia 2019 r.

Orange sprzedało budynki w centrum Warszawy

Autor: Tomasz Świderek

Orange Polska podpisał umowę sprzedaży kompleksu nieruchomości w Warszawie za kwotę 81 mln euro (ok. 350 mln zł).

Według komunikatu operatora, transakcja jest zgodna ze strategią optymalizacji wykorzystania majątku, zakładającą sprzedaż nieruchomości, które nie są już niezbędne do prowadzenia podstawowej działalności biznesowej. Pozyskane dzięki temu środki zostaną przeznaczone na inwestycje.

Orange będzie wynajmował część budynku w ramach najmu zwrotnego do 2026 r. Jest to czas potrzebny na przeniesienie znajdującej się w tym kompleksie infrastruktury telekomunikacyjnej operatora.

Rpkom.pl
29 sierpnia 2019 r.

Wyniki Grupy Cyfrowy Polsat w I półroczu 2019 r.: zmiany cenników mogą się przesunąć

Autor: Urszula Zielińska

Wyniki Grupy Cyfrowy Polsat za II kwartał i pierwsze półrocze br. okazały się nieco wyższe niż średnia prognoz biur maklerskich.

Przy ponad 5,7 mld zł przychodu, według obowiązujących aktualnie standardów i uwzględniając przejętą Netię, skonsolidowana EBITDA grupy za pierwsze półrocze br. wyniosła 2,1 mld zł, a zysk netto 566 mln zł.

Na koniec czerwca Grupa obsługiwała 12,4 mln kart SIM, tj. o 140 tys. więcej niż na koniec pierwszego kwartału. Wzrost ten miał miejsce głównie w segmencie kontraktowym, w którym aktywnych było 9,39 mln kart SIM.

Analitycy chwalili grupę za to, że udaje jej się ograniczać wskaźnik odejść klientów oraz podnosić średni przychód od użytkowników (ARPU).

Katarzyna Ostap-Tomann odpowiedzialna za finanse Cyfrowego Polsatu podkreślała, że firma refinansowała obligacje, dotrzymuje słowa jeśli chodzi o poziom inwestycji (około 11 proc. przychodów) i wolnych przepływów gotówkowych.

Spółka zasygnalizowała, że możliwe jest przesunięcie z tej jesieni na początek przyszłego roku momentu uruchomienia nowej informatycznej platformy rozliczeniowej, nad którą operator obecnie pracuje.

Zdaniem analityka Haitong Banku, ewentualne opóźnienie o kilka miesięcy we wprowadzaniu nowych cenników nie ma wpływu na bieżące wyniki, gdyż wpływ ten będzie widoczny za kilka lat. Jego zdaniem, to co ma wpływ na ARPU Cyfrowego Polsatu to budowa silnego produktu zarówno po stronie technologii dostępowych, jak i kontentu.

Z kolei zdaniem analityka Raiffeisen Banku, ważne jest żeby migracja na nową platformę informatyczną nie odbiła się negatywnie na poziomie satysfakcji klientów. Obecna oferta Polsatu nie różni się bardzo od konkurencji, bo drobne podwyżki Polsat wprowadzał już w przeszłości, a ARPU powoli rośnie. Dlatego nie widzi on specjalnej presji na szybkie podniesienie cen, zwłaszcza że niski wskaźnik rezygnacji klientów pozwala na spore oszczędności w kosztach pozyskiwania klientów.

Totaltele.com
30 sierpnia 2019 r.

Ericsson zwiększa produkcję w Polsce, przygotowując się na wdrożenia sieci 5G w Europie w 2020 r.

Autor: Chris Kelly

W 2020 r. uruchomienia sieci 5G są planowane we Francji, Belgii Rosji i Polsce.

Według agencji Reuters Ericsson planuje zwiększyć produkcję i przyspieszyć inwestycje w fabrykę produkcji sprzętu telekomunikacyjnego w Tczewie w Polsce w związku przygotowaniem na przyszłoroczną falę budowy sieci 5G w Europie. Szef firmy na Europę i Amerykę Łacińską spotka się premierem Polski w tym tygodniu.

- *Naszym głównym celem jest być gotowym na sprostanie potrzebom pojemnościowym sieci 5G na rynku europejskim oraz osiągnięcie krótszych czasów realizacji zamówień poprzez efektywną logistykę* – poinformował Reutersa rzecznik Ericssona.

Ericsson pomógł w uruchomieniu usług 5G u 18 operatorów na całym świecie, w tym w Wielkiej Brytanii, Irlandii, Niemczech i Hiszpanii.

Spółka posiada duże zakłady produkcyjne w Estonii i Polsce, oraz w Szwecji.

Komunikat prasowy
29 sierpnia 2019 r.

Grupa Polsat podsumowuje II kwartał 2019 roku: 1,9 mln klientów multiplay, nowy pakiet Ekstraklasa i telewizja internetowa OTT dostępna przy użyciu Internetu od dowolnego dostawcy

Grupa Cyfrowy Polsat zakończyła II kwartał bardzo dobrymi i stabilnymi wynikami operacyjnymi w obydwu segmentach, osiągnęła silne wyniki finansowe oraz kolejny raz odnotowała rekordowo niski wskaźnik odejść klientów. Konsekwentnie rozwijana oferta sportowa Grupy w segmencie premium została wzbogacona o nowe kanały Canal+ Sport 3 i Canal+ Sport 4 ze wszystkimi spotkaniami PKO Ekstraklasa. Cyfrowy Polsat wprowadził na rynek rewolucyjną usługę – telewizję internetową OTT dostępną za pośrednictwem Internetu od dowolnego dostawcy, z elastycznym wyborem pakietów i bez stałych zobowiązań abonamentowych. Z kolei agencja ratingowa Moody's podwyższyła rating korporacyjny Grupy do poziomu Ba1.

– Konsekwentna realizacja strategii multiplay po raz kolejny przyniosła doskonałe efekty. Naszym klientom dostarczamy ponad pół miliona więcej usług kontraktowych, 1,9 mln abonentów korzysta z ofert łączonych, a wskaźnik rezygnacji z naszych usług pobił kolejny rekord, spadając do poziomu zaledwie 7% w skali roku – mówi **Mirosław Błaszczyk, Prezes Zarządu, Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o.** – Rozszerzyliśmy ofertę sportową premium, zapewniając fanom sportu maksymalną liczbę rozgrywek, dyscyplin i godzin transmisji z najważniejszych wydarzeń. Wraz z nawiązaniem współpracy z Canal+ nasi widzowie obok m.in. Ligi Mistrzów i Ligi Europy, a także najlepszych europejskich lig z anten Eleven Sports, otrzymali dostęp do wszystkich meczów PKO Ekstraklasa na nowych kanałach Canal+ Sport 3 i 4.

– Zgodnie z zapowiedzią, wkrótce po wprowadzeniu telewizji kablowej w technologii IPTV zaprezentowaliśmy kolejną nowość – telewizję internetową OTT. To kolejny krok w realizacji naszej idei strategicznej „Telewizja – Dla każdego. Wszędzie. Internet – Dla każdego. Wszędzie. Telefon – Dla każdego. Wszędzie”. Nowa usługa umożliwi odbiór kanałów telewizyjnych przez Internet od dowolnego dostawcy, a elastyczna oferta programowa zapewni możliwość swobodnego włączania pakietów bezpośrednio z poziomu dekodera, bez długoterminowych zobowiązań – dodaje **Maciej Stec, Wiceprezes Zarządu ds. Strategii, Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o.**

– Zarówno drugi kwartał, jak i pierwsze półrocze były bardzo udane dla Telewizji Polsat. Antena główna i kanały tematyczne były w czołówce oglądalności w grupie komercyjnej, zgodnie z naszą długoterminową strategią. Z kolei nasze przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu wzrosły o około 1%, przy spadku rynku reklamy TV w pierwszym półroczu – mówi **Stanisław Janowski, Prezes Zarządu, Telewizja Polsat Sp. z o.o.**

- Wierzymy, że druga połowa roku ma szansę przynieść lepsze rezultaty, dlatego podtrzymujemy nasze oczekiwanie niskiego jednocyfrowego wzrostu rynku w całym roku. Jednocześnie dla widzów przygotowaliśmy nowe, ciekawe formaty i kolejne sezony najpopularniejszych produkcji w ramach jesiennej ramówki Telewizji Polsat – dodaje.

Najważniejsze dane finansowe za II kwartał 2019 (z włączeniem MSSF 16):

przychody: ponad 2,9 mld zł	EBITDA: blisko 1,1 mld zł
zysk netto: 269 mln zł	marża EBITDA: 36,8%
wolne przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy: blisko 1,4 mld zł	wskaźnik całkowitego zadłużenia netto/EBITDA LTM: 2,57x (z wyłączeniem MSSF 16)

– Drugi kwartał br. zamknęliśmy bardzo dobrymi, stabilnymi i przewyższającymi prognozy analityków wynikami finansowymi, które odzwierciedlają zdrową kondycję biznesową naszej Grupy. Przychody wyniosły 2,9 mld zł, EBITDA przekroczyła 1 mld zł, a zysk netto wyniósł 270 mln zł – mówi **Katarzyna Ostap-Tomann, Członek Zarządu ds. Finansowych, Cyfrowy Polsat S.A., Polkomtel Sp. z o.o.** – Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym rósł nie tylko w wyniku konsolidacji wyników Netii, ale także organicznie, m.in. dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży sprzętu i działalności hurtowej. Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej rosły m.in. na skutek rozszerzenia oferty Polsatu o pakiety Eleven Sports i Polsat Sport Premium oferowane operatorom kablowym i satelitarnym – dodaje.

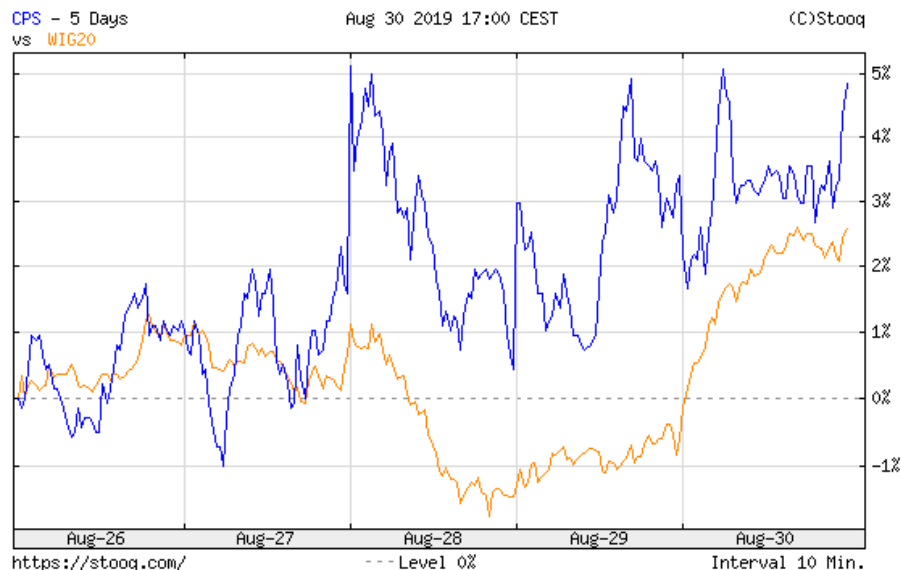
– Wolne przepływy pieniężne są zgodne z naszymi zapowiedziami i pozostają na wysokim poziomie niemal 1,4 mld zł za okres 12 miesięcy. Dbając o regularne zmniejszanie poziomu zadłużenia, w pierwszym półroczu spłaciliśmy już ponad 850 mln zł kredytów, zakończyliśmy także proces bardzo korzystanego refinansowania obligacji. Stabilne wyniki finansowe pozwalają pogodzić komfort kredytodawców z solidnym wynagradzaniem akcjonariuszy, którym za 2018 rok zostanie wypłacona dywidenda w wysokości niemal 600 mln zł, z czego pierwsza transza została zrealizowana 3 lipca – podsumowuje **Katarzyna Ostap-Tomann.** - Fakt, iż tuż po zmianie polityki dywidendowej na bardziej hojną, agencja ratingowa Moody's zdecydowała się podwyższyć nasz rating do poziomu Ba1, świadczy o stabilności i wiarygodności naszego biznesu oraz jest potwierdzeniem utrzymywania oczekiwanej przez akcjonariuszy, kredytodawców i rynek równowagi pomiędzy zmniejszaniem poziomu zadłużenia a jednoczesnym dzieleniem się zyskiem z akcjonariuszami – dodaje.

[Więcej>>](#)

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2019-08-26	28,28	27,50	28,08	0,79	10,80
2019-08-27	29,20	27,48	28,20	0,43	34,76
2019-08-28	29,22	27,82	27,88	- 1,13	10,79
2019-08-29	29,14	27,96	28,70	2,94	18,93
2019-08-30	29,16	28,12	29,10	1,39	21,33



Kalendarz inwestora



1 października 2019 r.	Wypłata dywidendy - II transza
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 .