



# Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

6 – 12 listopada 2017



**Rzeczpospolita**  
6 listopada 2017 r.

## Megafuzja kablówek wisi na włosku

*Autor: Urszula Zielińska*

Jest coraz mniej prawdopodobne, że dojdzie do połączenia dwóch z trzech największych operatorów telewizji kablowych w kraju: UPC Polska i Multimedia Polska – wynika z nieoficjalnych informacji „Rzeczpospolitej”.

Formalnie Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, który wysunął w październiku zastrzeżenia do transakcji, wskazując, iż w 15 miastach mogłoby dojść do ograniczenia konkurencji, czeka teraz na propozycję ustępstw ze strony UPC Polska. Kablówka właśnie skorzystała z przysługującego jej prawa i wydłużyła o dwa tygodnie termin, w którym ma udzielić odpowiedzi.

Jak wynika z informacji „Rzeczpospolitej”, UOKiK dysponuje analizą przygotowaną przez prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej, w której UKE proponuje zgodę na transakcję pod warunkiem, że UPC udostępni sieć konkurencji, a ceny detaliczne w ofercie Multimediów Polska zostaną zamrożone tak, aby UPC nie mógł „przejętym” abonentom podnieść ceny.

Urzędy nie chciały na razie odpowiadać na pytania o tę opinię. Sprawa jest delikatna, bo z formalnego punktu widzenia UKE nie jest stroną postępowania, a szef UOKiK nie jest chętny, aby skorzystać z pomocy szefa UKE. Panowie sygnalizowali w tym roku, że nie ma między nimi porozumienia.

**Parkiet**  
9 listopada 2017 r.

## Przymiarki do cięcia w Orange

*Autor: Urszula Zielińska*

Orange Polska przygotowuje się do rozmów z pracownikami o warunkach kolejnej umowy społecznej. Niewykluczone, że jej ogólne założenia firma przedstawi podczas podsumowania wykonania umowy na lata 2016–2017 w przyszłym tygodniu – dowiedział się „Parkiet”. Obowiązująca do końca tego roku umowa przewidywała, że w ramach programu dobrowolnych odejść z Orange Polska rozstanie się maksymalnie 1550 osób.

Ponieważ zgodnie ze strategią, przedstawioną przez zarząd Orange, do 2020 r. grupa chce zmniejszyć koszty pośrednie o 12-15%, w branży słychać głosy, że będzie musiała przyspieszyć cięcia etatów. Większość pytanym przez „Parkiet” analityków jest dziś zdania, że telekom mniej więcej utrzyma skalę redukcji uzgodnioną ze związkowcami w 2015 r. Jak wskazuje Dominik Niszcz z Raiffeisen Centrobanku, Orange może zmniejszać koszty w wielu obszarach, nie tylko osobowe, więc redukcja wydatków zapowiadana w strategii to wypadkowa także innych czynników.

**PAP Biznes**  
9 listopada 2017 r.

## T-Mobile Polska chce inwestować w rozwój sieci sklepów i poprawę jakości obsługi klienta

Autor: Patrycja Sikora

Na konferencji prasowej prezes T-Mobile Polska, Andreas Maierhofer, mówił, że celami spółki na kolejne kwartały są m. in. poprawa jakości obsługi, pozyskiwanie nowych klientów, a także rozwój sieci sklepów własnych.

*- Zdecydowanie jesteśmy nastawieni na inwestycje, nie redukcje, to nasza strategia na kolejny rok. Będziemy kontynuować inwestycje tak długo, jak będzie potrzeba, żeby polepszyć jakość naszych usług i być bardziej konkurencyjnymi na rynku. Chcemy to robić poprzez podnoszenie jakości, nie obniżanie cen. Zależy nam na dobrych usługach za rozsądną cenę – dodał Maierhofer.*

W III kw. 2017 r. przychody spółki spadły o 1,2% do 1,6 mld zł. Liczba klientów spółki obniżyła się o 924 tys. r/r, do 10,297 mln, za sprawą spadku w usługach przedpłaconych. Liczba abonentów wzrosła o 256 tys. r/r, do 6,797 mln.

Skorygowany zysk EBITDA T-Mobile Polska w trzecim kwartale spadł o 30,9% do 375 mln zł, a marża zysku obniżyła się do 23,4% (33,5% mniej niż przed rokiem). Przez regulacje roamingowe w UE wynik EBITDA został obniżony o 58 mln zł.

**Rzeczpospolita**  
10 listopada 2017 r.

## Zmiana lidera na komórkowym podium

Autor: Urszula Zielińska

Play w III kwartale br. przegonił starszych konkurentów pod względem liczby użytkowników – wynika z szacunków „Rzeczpospolitej” na podstawie najświeższych danych telekomów i Głównego Urzędu Statystycznego. Najmłodsza z czterech dużych sieci zdetronizowała Orange Polska, którego statystyki w ostatnich kwartałach cierpiały za sprawą ubytku w segmencie telefonii na kartę. Trzecie miejsce należy nadal do Grupy Cyfrowy Polsat, która podała swoje dane w czwartek, podobnie jak – nadal numer cztery – T-Mobile Polska. Po trzech kwartałach br. Orange Polska obsługiwał niecałe 14,4 mln kart SIM, Grupa Cyfrowy Polsat nieco ponad 11,9 mln, a T-Mobile Polska 10,29 mln. Około 700 tys. kart SIM może być w posiadaniu klientów wirtualnych operatorów komórkowych.

Prezes Cyfrowego Polsat, Tobiasz Solorz, podkreślał wagę pakietów usług. Po trzech kwartałach br. z oferty multiplay Cyfrowego Polsatu korzystało 1,44 mln klientów, podczas gdy z oferty konwergentnej Orange Polska – 1,19 mln. T-Mobile ogłosił, że w 2018 r. chce walczyć z Cyfrowym Polsatem i Orange o klientów usług konwergentnych. Szef T-Mobile, Andreas Maierhofer, podtrzymał, że w przyszłym roku jego firma wyjdzie na rynek masowy ze stacjonarnym dostępem do internetu, dodając, że spółkę interesuje światłowód.

**Puls Biznesu**  
10 listopada 2017 r.

## Telekomy zapłaciły za darmowy roamingu

Autor: MZAT

Obowiązujące od połowy czerwca na terenie Unii Europejskiej zniesienie opłat za roaming dla klientów sieci komórkowych mocno odbiło się na wynikach telekomów. Orange podawał już, że ujemny wpływ nowych regulacji na jego zysk na poziomie EBITDA w trzecim kwartale sięgnął około 70 mln zł. W czwartek dane te podały też T-Mobile Polska i Cyfrowy Polsat, operator sieci Plus.

*- W trzecim kwartale nasz wynik EBITDA spadł wyraźnie, o 30,9% r/r. Widać tu duży wpływ regulacji roamingowych, w wyniku których spadają nam przychody, a rosną koszty. Szacujemy go na 58 mln zł - mówi Andreas Maierhofer, prezes T-Mobile Polska.*

Podobnie było w przypadku Cyfrowego Polsatu, który podał, że negatywny wpływ roamingu na EBITDA wyniósł 62 mln zł.

*- Wpływ regulacji roamingowych na wynik Cyfrowego Polsatu był istotny, ale nie było to coś, czego rynek nie oczekiwał. EBITDA spadła rok do roku o 11,1%, co nie odbiega od prognoz. Na pewno w kolejnych trzech kwartałach efekt zniesienia opłat roamingowych dla klientów będzie widoczny w wynikach telekomów, ale już nie w takiej skali, jak w trzecim kwartale, gdy Polacy najczęściej jeżdżą za granicę. Poza tym wyniki Cyfrowego Polsatu były zgodne z oczekiwaniami. Na plus wyróżnić można tylko zwiększenie udziału w rynku reklamy telewizyjnej, ale w związku z tym, że rynek ten jest w tym roku bardzo słaby, nie przełoży się to wyraźnie na wynik spółki – ocenia Sobiesław Pająk, analityk DM BOŚ.*

**Komunikat prasowy**  
**9 listopada 2017 r.**

## **Cyfrowy Polsat podsumowuje trzeci kwartał 2017 roku: ponad pół miliona nowych usług kontraktowych i jedna czwarta klientów z ofertą multiplay**

Grupa Cyfrowy Polsat zamknęła III kwartał br. bardzo dobrymi wynikami operacyjnymi w obydwu segmentach, co oznacza, że skutecznie radziła sobie zarówno na rynkach telekomunikacyjnym i płatnej telewizji, jak i nadawców TV. Grupa odnotowała solidne wyniki finansowe, mimo niekorzystnego wpływu regulacji „Roam Like at Home”, oraz wciąż generuje bardzo wysokie wolne przepływy pieniężne. Realizacja konsekwentnej polityki finansowej przyczyniła się do podwyższenia przez agencję Moody’s Investors Service perspektywy ratingu korporacyjnego dla Grupy do pozytywnej.

### **Najważniejsze dane operacyjne i finansowe za III kwartał 2017 r.**

- Regularny wzrost nasycenia bazy usługami zintegrowanymi - już 25% klientów kontraktowych Grupy korzysta z oferty multiplay
- Stabilna baza 5,8 mln klientów kontraktowych
- Duży przyrost liczby usług kontraktowych – o 512 tys. rok do roku – do ponad 13,5 mln
- Baza usług prepaid, odzwierciedlająca rzeczywistą liczbę aktywnych użytkowników, pozostawała na stabilnym poziomie 2,9 mln, a ARPU tego segmentu dynamicznie wzrosło, o 8% rok do roku, do 20,2 zł
- W III kwartale zarówno Grupa Telewizji Polsat, jak i kanał główny były liderami oglądalności w grupie komercyjnej z łącznym wynikiem na poziomie 24,4%, na co złożyło się 12% kanału głównego oraz 12,5% kanałów tematycznych
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat na stabilnym rynku wzrosły rok do roku o 4% do poziomu 231 mln zł, dzięki czemu udział Grupy w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł do 28,6%
- Bardzo dobre i stabilne wyniki finansowe Grupy:
  - przychody: 2,391 mld zł,
  - EBITDA: 851 mln zł,

## Komunikat prasowy 9 listopada 2017 r.

- marża EBITDA: 36%,
- zysk netto: 235 mln zł,
- wolne przepływy pieniężne: 1,567 mld zł w okresie 12-miesięcznym,
- wskaźnik całkowitego zadłużenia netto/EBITDA LTM: 2,83x.

– Trzeci kwartał oceniamy jako bardzo dobry dla całej naszej Grupy, głównie dzięki konsekwentnej realizacji strategii multiplay w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym oraz wysokiej oglądalności kanałów Grupy Polsat. Pozytywne efekty naszych działań widać w rosnących wynikach operacyjnych obu segmentów oraz stabilnych wynikach finansowych całej Grupy – mówi Tobiasz Solorz, Prezes Zarządu, Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o.

[Czytaj więcej>>](#)

## Komunikat prasowy 9 listopada 2017 r.

### Nowa jakość w IPLI – obejrzyj materiały w 4K ULTRA HD

IPLA po raz kolejny wychodzi naprzeciw potrzebom użytkowników – teraz mogą się oni cieszyć także dostępem do materiałów w rozdzielczości 4K. Wśród dostępnych w 4K treści z kategorii WIEDZA znalazły się seriale oraz filmy National Geographic.

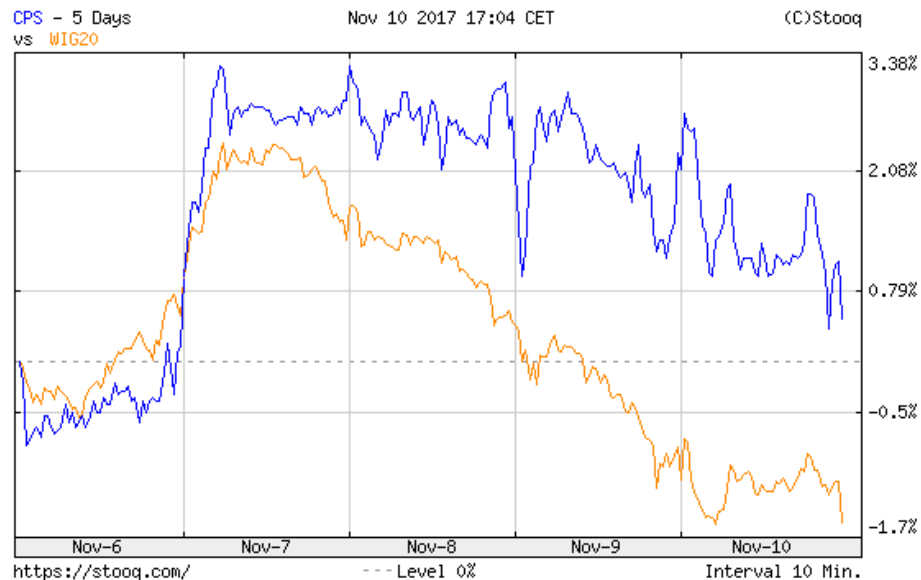
Materiały w jakości 4K dostępne są na urządzeniach obsługujących rozdzielczość Ultra HD lub wyższą.

[Czytaj więcej>>](#)

# Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2017-11-06	24,98	24,58	24,85	1,43%	10,17
2017-11-07	25,69	25,04	25,55	2,82%	14,38
2017-11-08	25,66	25,28	25,50	-0,20%	11,88
2017-11-09	25,65	24,95	25,40	-0,39%	15,77
2017-11-10	25,65	24,85	24,93	-1,85%	14,02



# Kalendarz inwestora



5 grudnia 2017 r.

WOOD's winter in Prague