

בזק – תוצאות כספיות רבעון ראשון 2019

30 מאי 2019



הגבלת אחריות (DISCLAIMER)

- מצגת זו כוללת נתונים כלליים ומידע כמו גם תחזיות אודות בזק והשוק בו היא פועלת. למרות שבזק מאמינה כי התחזיות שלה מבוססות על הערכות הגיוניות, תחזיות אלו נתונות לסיכונים מסוימים ולא-ודאויות. בהתאם, אין להתייחס לתחזיות אלו כהבטחה לכך שהן אכן יתממשו בפועל. מימוש ו/או שינויים אחרים בתחזיות תלויים בגורמים שאין לדעת אותם מראש, ולא נמצאים בשליטת בזק, כולל גורמי סיכון ואופי הפעילות שלה, התפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים חיצוניים והרגולציה שמשפיעה על פעילויותיה. לבזק אין כל וודאות כי תחזיותיה אכן יתממשו, ותוצאות הפעילות שלה עשויות להיות שונות באופן מהותי מתחזיותיה, בין היתר עקב גורמים שאינם תלויים בה. תחזיות בזק מבוססות רק על הערכותיה נכון לתאריך זה, ובזק אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה שבמצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו
- מצגת זו נועדה לשם תמצית ונוחות בלבד, ואינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה בזק לציבור בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות הערך שלה. המצגת אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך שלה ואין להסתמך על המצגת לצורך קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה



בזק - קבוצת התקשורת הגדולה בישראל (Q1 2019)



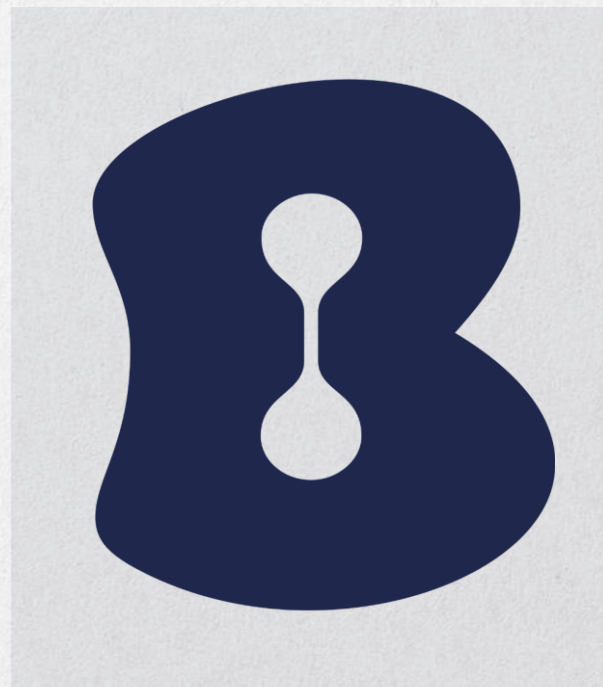
הכנסות בסך
כ- 2.3 מיליארד ₪
ברבעון



EBITDA
בסך כ- 977 מיליון ₪
ברבעון



מיליון 1.8
קווי טלפוניה



דירוג AA.il



568,000 לקוחות
טלוויזיה



2.2 מיליון
לקוחות סלולר



1.6 מיליון קווי
אינטרנט



בזק

האסטרטגיה

קבוצת בזק מיישמת תכנית אסטרטגית מקיפה הכוללת צעדים משמעותיים במסגרת החתירה של החברה להתייעלות ושיפור הביצועים העסקיים. התכנית נותנת מענה לאתגרים עימם מתמודדת הקבוצה ולצרכים העתידיים המתהווים בסביבת שוק התקשורת, זאת בתוך המגבלות הרגולטוריות המורכבות המוטלות על החברה

- ◀ קבלת החלטות משמעותיות בכל נושאי הליבה של הקבוצה לשנים הבאות - השקעות בתשתיות אינטרנט מהירות, היערכות לדור 5, מעבר מטכנולוגיית לוויין לפלטפורמת שידורים מבוססת IP
- ◀ שמירה על בזק כחברה חזקה ואיתנה פיננסית
- ◀ בחינת קווי העסקים, המיקוד העסקי והמודלים העסקיים של חברות הקבוצה
- ◀ מיקוד בהתייעלות, שיפור ביצועים ורווחיות

כל זאת תוך תפיסה של הסתכלות "360" על כלל בעלי העניין ותוך הקפדה על שקיפות וממשל תאגידי



בזק קווי

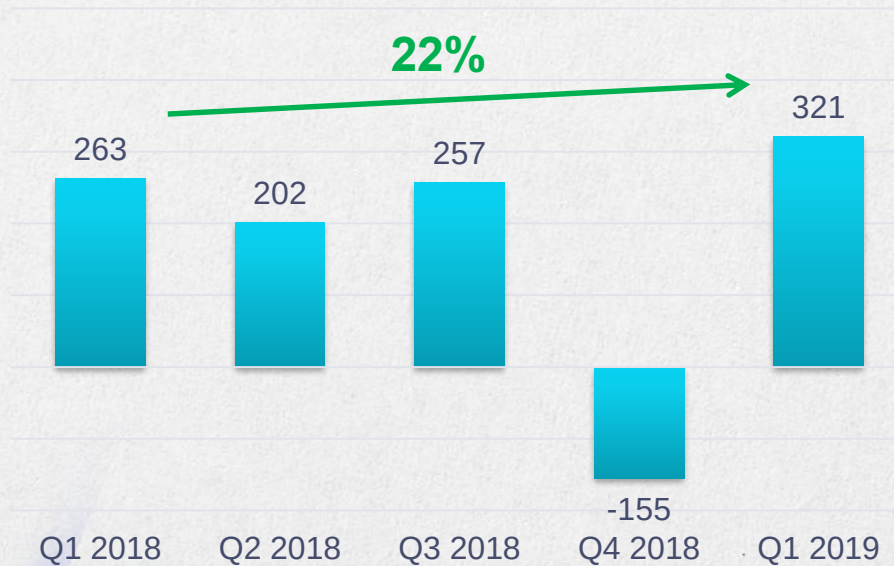


בזק

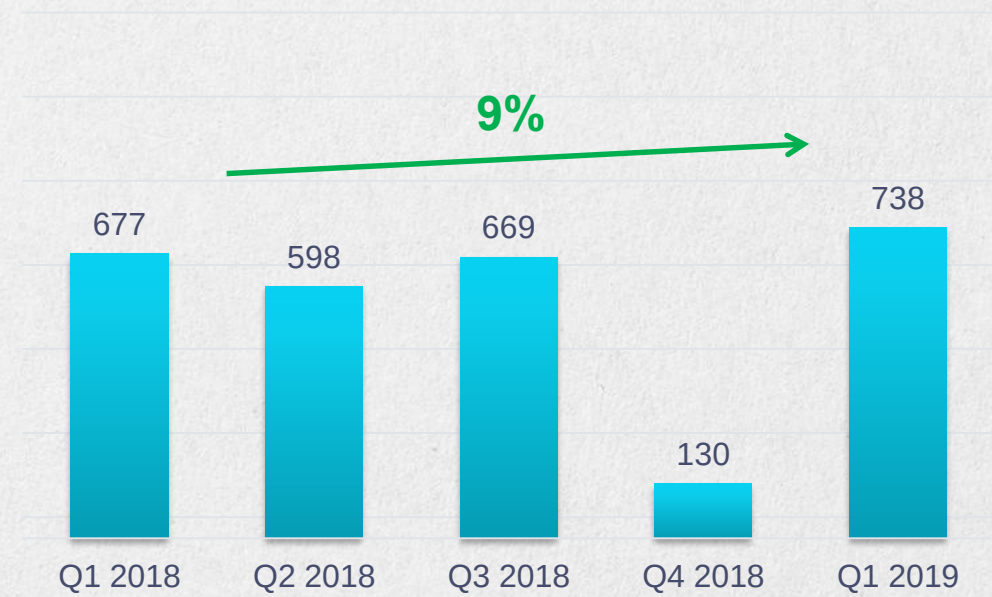
5

בזק קווי – גידול ברווחיות ברבעון ראשון 2019

רווח נקי (5 רבעונים) (מ' ש)



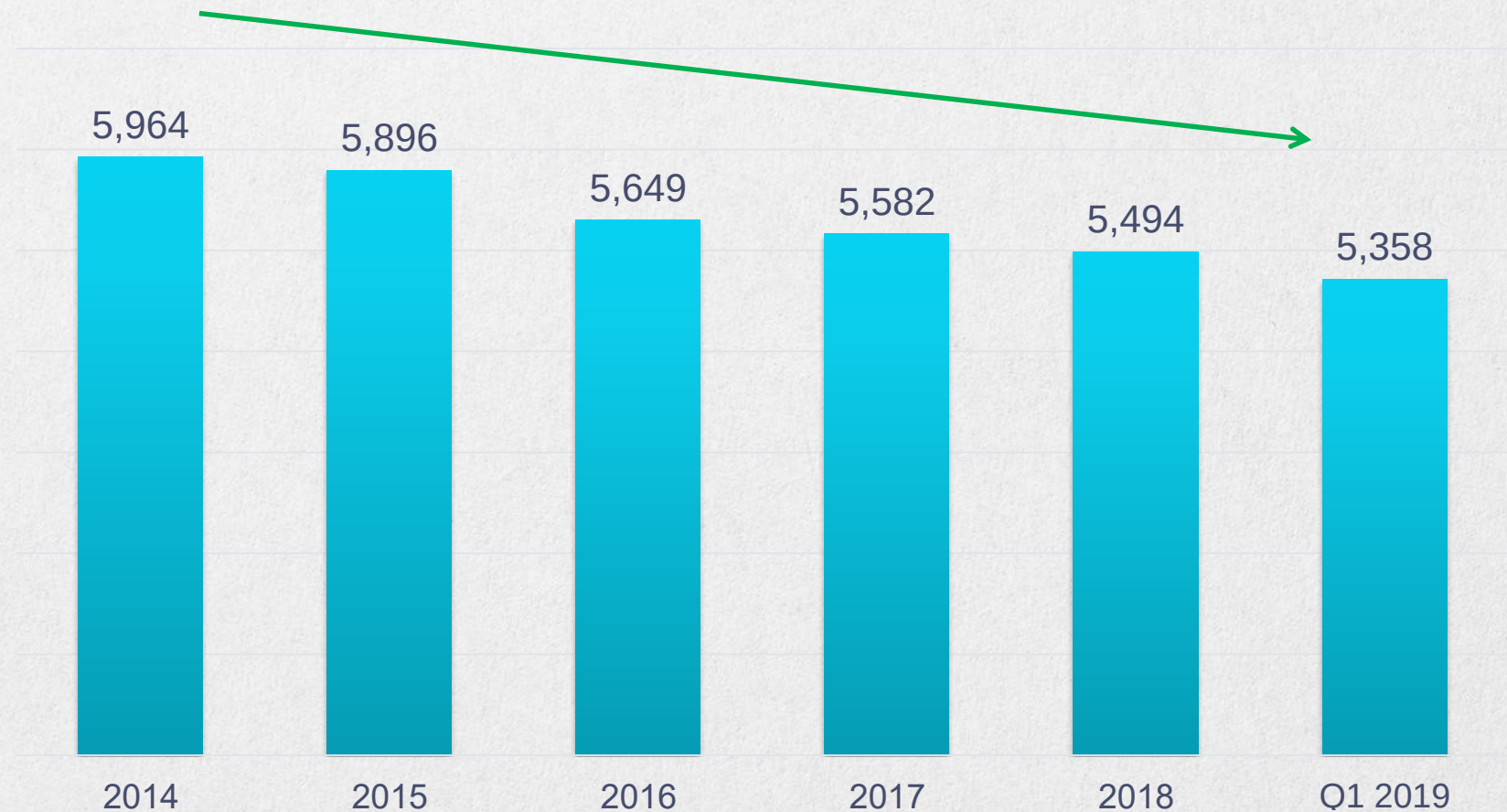
EBITDA (5 רבעונים) (מ' ש)



בזק קווי – צמצום במצבת כח אדם

תהליך פרישה והתייעלות ברבעון ראשון 2019 – ירידה של כ- 136 עובדים ברבעון

מספר עובדים ע"פ זמן



בזק

בזק קווי – פעילות ב-Q1 2019

◀ מיקוד בחצר הלקוח – המשך מכירות גבוהות של שירות Bspot ו- נתב BE

◀ כניסה לתחום מכר קמעונאי של ציודי הקצה - תחילת פעילות מכירות מכשירי סלולר ב-Q1 2019

◀ מימוש נדל"ן –

◀ רווחי הון ממכירות נדל"ן בסך כ- 44 מיליון שקל

◀ קבלת מלוא יתרת התמורה (כ- 377 מיליון ₪) בגין מכירת "סקיה" במאי 2019. רווח ההון מהעסקה, שצפוי להירשם ב-Q2 19, יעמוד על כ- 250 מיליון שקל בהנחה שהחברה תדרש לשלם את מלוא הדרישות לדמי ההיתר והיטל השבחה לעומת כ- 450 מיליון שקל בהנחה שיתקבלו מלוא טענות החברה כפי שהועלו בהשגותיה



החברות הבנות

yes.

בזק בינלאומי



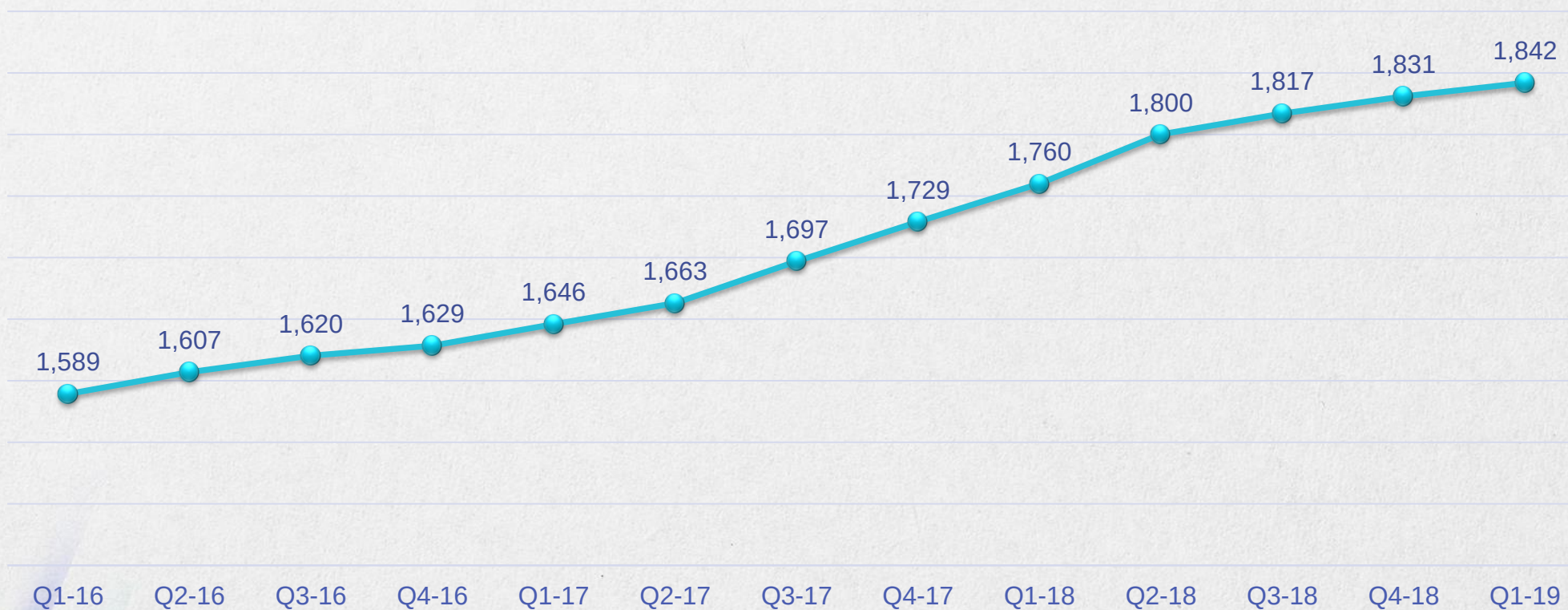
פלאפון



בזק

פלאפון- צמיחה לאורך שנים בכמות המנויים

מצבת מנויי פוסטפייד* (אלפים)



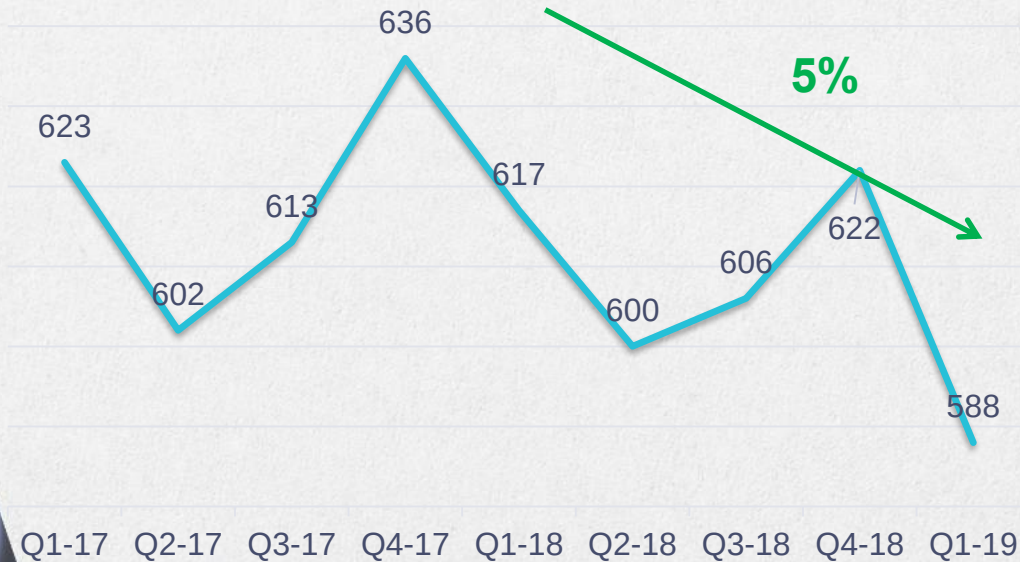
המשך צמיחה בכמות המנויים למעלה משלוש שנים ברציפות

*הנתון בנטרול ניתוק מנויי רשת ה-CDMA ב- Q2-17 וב- Q2-16

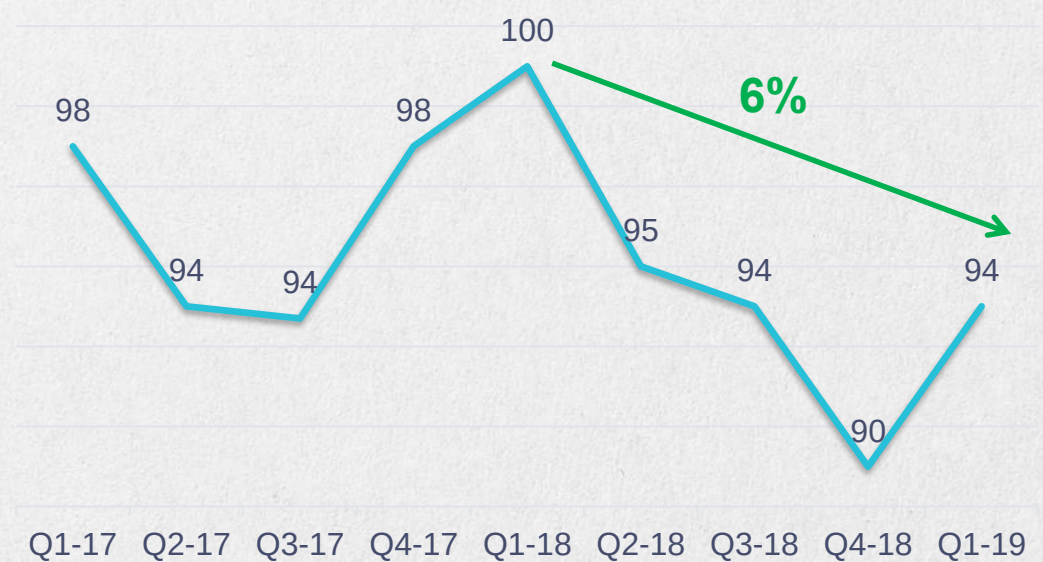
פלאפון - התייעלות בהוצאות



סה"כ הוצאות חברה ע"פ זמן (מ' ₪)



הוצאות שכר ע"פ זמן (מ' ₪)



ירידה של כ- **5%** בסך הוצאות החברה ב Q1-19 מול תקופה מקבילה
ירידה של כ- **6%** בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה



פלאפון – חדשנות הרשת הסלולרית

כבר היום פלאפון ביצעה את
הפריסה הארצית הרחבה
ביותר של טכנולוגית MIMO
4X4 – Beam Forming
הקיימת באחוזים בודדים
בקרב המפעילות בעולם.
הטכנולוגיה מאפשרת רשת
חדשנית, איכותית ומהירה
בישראל

דור 5 בסלולר צפוי להביא
ללקוחות מהירויות חיבור
גבוהות, כמו גם תמיכה
במספר רב יותר של
מכשירים המחוברים
לרשת במקביל

פלאפון נערכת לכניסת
דור 5 לישראל גם
בהיבטים של הקצאת
התדרים וגם בהיבטי
תכנון ליבת הרשת בכפוף
למכרז משרד התקשורת

ספק ה-ISP המוביל בישראל

החברה ממשיכה ליהנות

מיתרונותיה התחרותיים

ומפעילה תשתית איכותית

הכוללת כבל תת ימי בבעלותה



✓ תשתיות חדשניות

✓ שחקן משמעותי בשוק האינטגרציה
והשירותים לעסקים

✓ שירותי IP מתקדמים

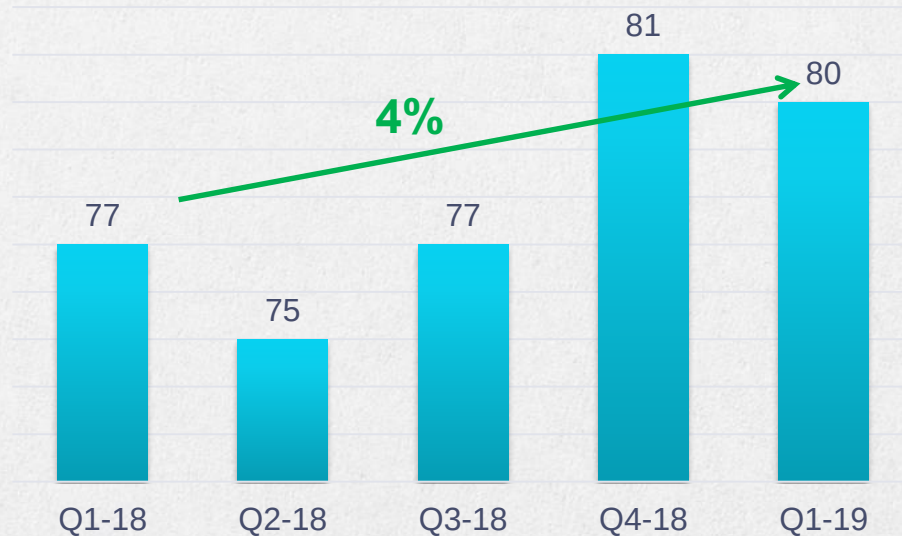
קשת רחבה של שירותים

- ◀ מנועי צמיחה : סייבר, מגוון רחב של פתרונות Cloud, פתרונות לעסקים, DR, איחסון וגיבוי
- ◀ פעילות אינטגרציה לעסקים למעגל נרחב של לקוחות במגזר העסקי ובמגזר הציבורי (רבים מהם לאורך שנים)
- ◀ חוות שרתים ושירותים מנוהלים
- ◀ מערך Data centers בפריסה רחבה
- ◀ הרחבת פתרונות מנוהלים ללקוחות באמצעות רשת חוות שרתים מתקדמת, שירותי ענן ויישומים עסקיים
- ◀ שירותי Professional Services בתחומי התקנה, שירות וניהול פרויקטים בעולמות System - Cyber Security Networking

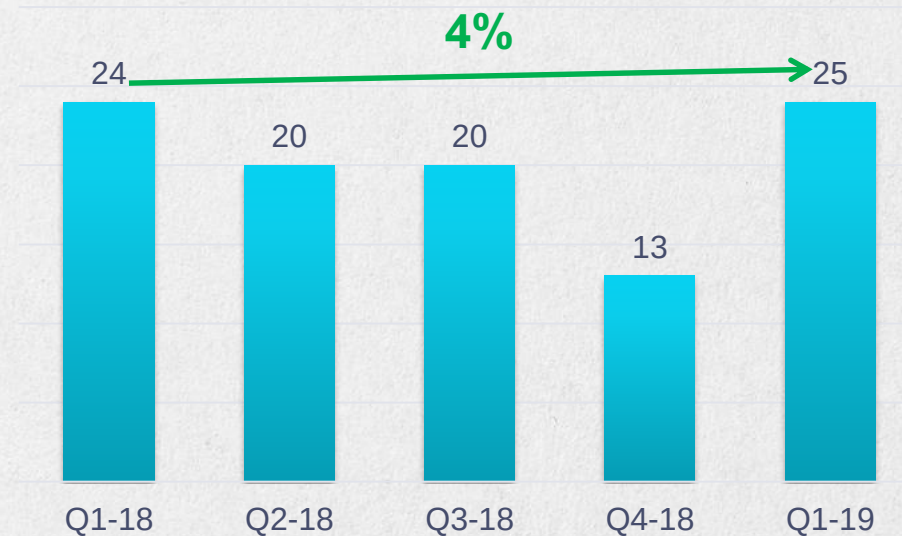


רווחיות יציבה בשוק תחרותי

EBITDA (5 רבעונים) מ' ₪

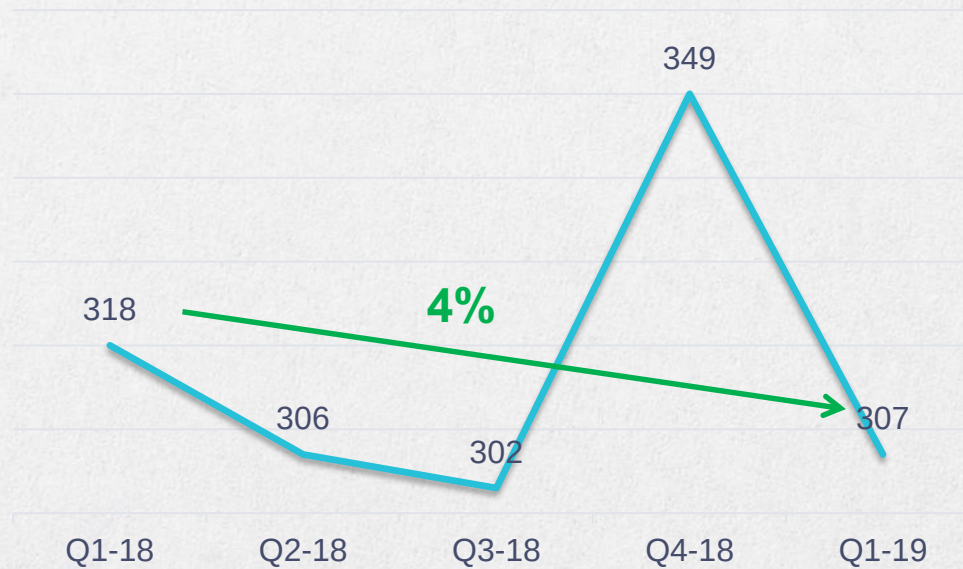


רווח נקי (5 רבעונים) מ' ₪

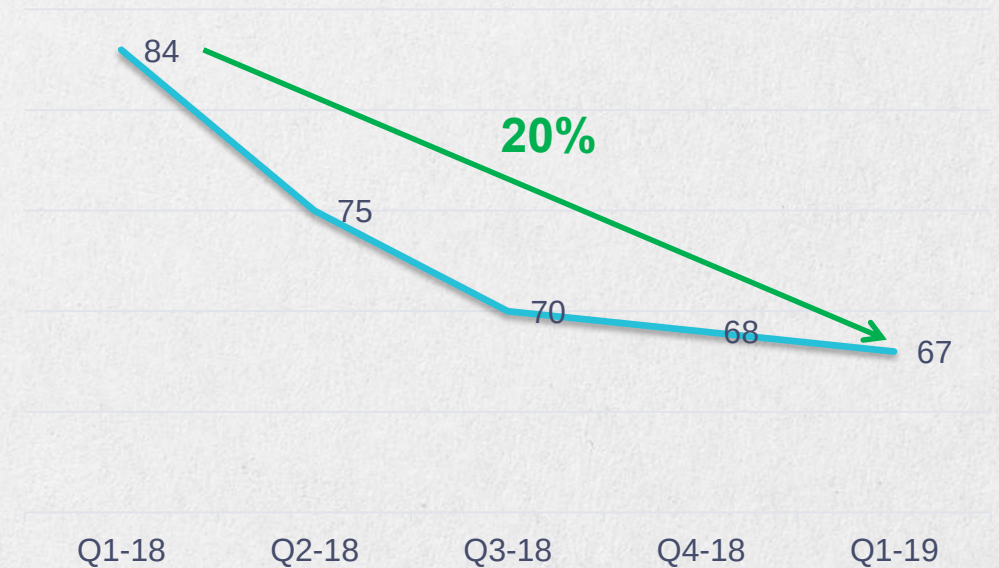


יציבות ברווח הנקי וב- EBITDA על אף התחרות הגוברת בתחומי השיחות הבינלאומית והאינטרנט על ידי מגוון רחב של פתרונות לעסקים

סה"כ הוצאות חברה (5 רבעונים) (מ' ₪)



הוצאות שכר (5 רבעונים) (מ' ₪)



ירידה של כ- **4%** בסך הוצאות החברה ב Q1-19 מול תקופה מקבילה
ירידה של כ- **20%** בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה

yes. מותג התוכן האהוב בישראל*



במרץ 2019
זכתה YES
ב-21 פרסים
בטקס פרסי
האקדמיה

המותג עם שביעות רצון הלקוח
הגבוהה ביותר



חוויית צפייה איכותית



מובילות בתוכן:

תוכן מקור מגוון ואיכותי
ותוכן בין לאומי מהשורה הראשונה



מספר הלקוחות (אלפים)



** כולל תיקון רטרואקטיבי של 7,000 מנויים בגין שינוי הגדרת מנוי עסקי

* על פי מדד המותגים של גלובס



בזק

מעבר לשידורים באמצעות תשתית IP להעצמת חווית הצפייה והפחתת העלויות*

◀ החברה תבצע תהליך הדרגתי של מיגרציה מעולם הלוויין לשידורים באמצעות תשתיות IP כחלק מהמגמות המסתמנות בענף והעברת הפעילות על גבי תשתיות הקבוצה

◀ פלטפורמת ה- IP מאפשרת שדרוג משמעותי של חוויית הצפייה עם פיצ'רים מוצרים מתקדמים כגון חווית משתמש חדשנית אינטואיטיבית ופרסונלית עם יכולות צפייה מתקדמות הנגזרות מטכנולוגיית הענן

◀ במהלך השנים הקרובות תבצע החברה תהליך מדורג של החלפת ממירים תומכים עד למעבר מלא לשירות IP

◀ העלות הקבועה ללוויין תוחלף בשימוש בתשתיות הקבוצה

◀ הגמשת המערך הלוגיסטי והוזלה במרכיבים כגון: רכש ממירים, עלויות התקנה ושירות

◀ ממירי מדף במקום ממירי Tailor Made עם גמישות במודל ההפעלה ללקוח

*למידע נוסף ראה הודעה לבורסה מחודש מרץ 2019



low cost - STING | yes. פלטפורמת OTT לשוק ה-

◀ מותג הפונה לקהלים חדשים

◀ ממשק דיגיטלי מלא

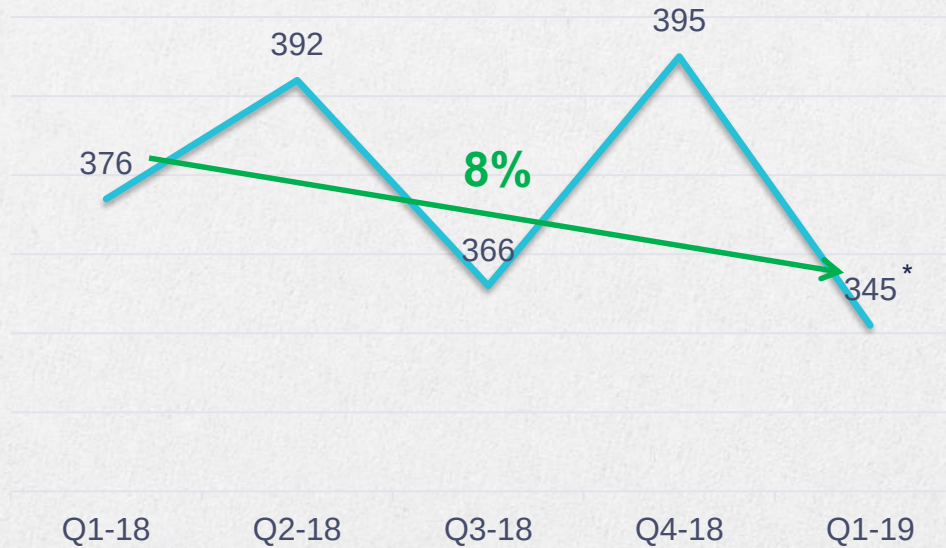
◀ תוכן איכותי מבית yes

◀ נמכר בטריפל של בזק בינלאומי

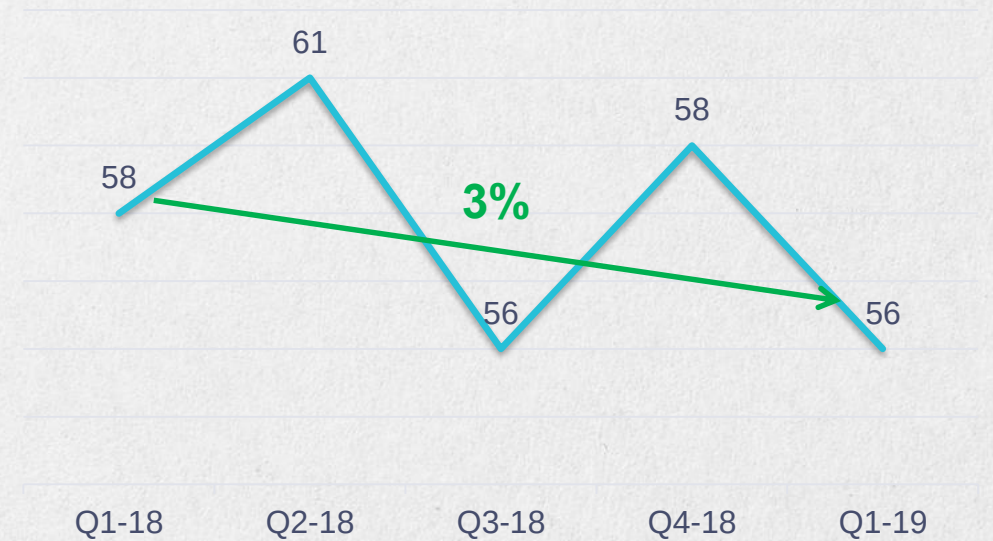


בזק

סה"כ הוצאות חברה (5 רבעונים) (מ' ש)



הוצאות שכר (5 רבעונים) (מ' ש)



ירידה של כ- **3%** בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה
ירידה של כ- **8%** בסך הוצאות החברה ב Q1-19 מול תקופה מקבילה

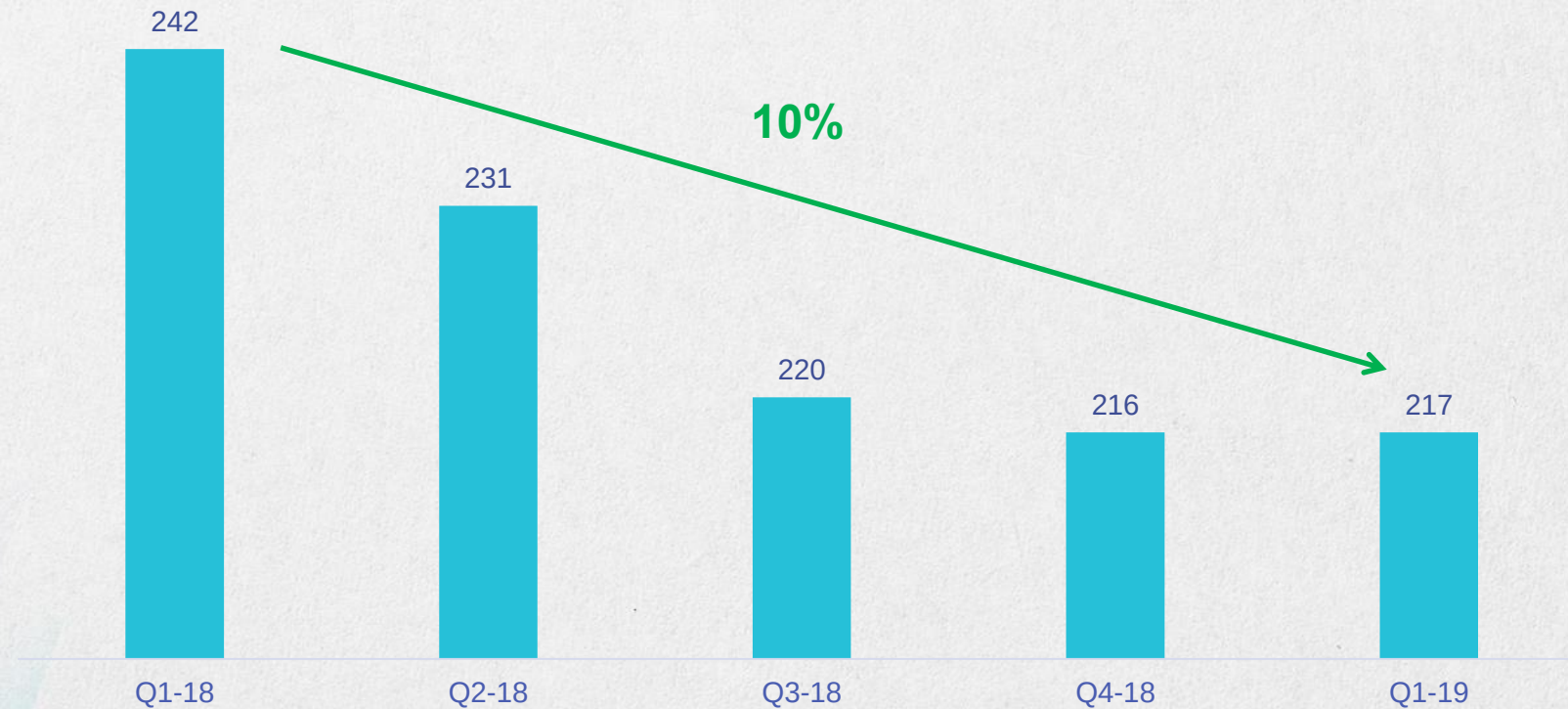
* בנטרול הפרשה לפרישה מוקדמת של עובדים



בזק

התייעלות בהוצאות השכר בחברות הבנות

הוצאות שכר ע"פ זמן (מ' נה)



ירידה של כ- 10% בהוצאות השכר ב Q1-19 מול תקופה מקבילה



בזק

מיצוי סיnergיות בחברות הבנות – פלאפון, yes, ובזק בינלאומי

מה בתכנון

Cross Sales - שיפור יכולת
השיווק ללקוחות אשר אינם מקבלים
כיום שירות משלוש החברות (ע"י
הפעלת מערכות מידע משותפות)

התאמת ההצעה השיווקית ללקוח
בדומה למגמות בישראל ובעולם -
מכירת חבילות תקשורת משולבות

התייעלות בהוצאות
כוח אדם והוצאות
תפעוליות נוספות
באמצעות שיפור
תהליכים ורכש משותף

מיצוי סינרגטי של מגוון
ערוצי ההפצה והשירות של
3 החברות - ONE
STOP SHOP

נקודת מגע אחת עם
הלקוח – שיפור
השירות ומניעת
נטישה



מיצוי סינרגיות בחברות הבנות – פלאפון, yes ובזק בינלאומי

מה בוצע

מעבר להנהלה בהרכב זהה

ייעול הליכי קבלת ההחלטות, לצד חיסכון של מיליוני שקלים בשנה

ירידה של מאות עובדים במחצית השנייה של 2018 וברבעון ראשון 2019

חסכון של עשרות אחוזים בהוצאות הנהלה

חיסכון כספי כתוצאה מרכש משותף

חתימה על הסדר קיבוצי ב yes בנוגע לתהליכי התייעלות וסינרגיה – ההסכם מאפשר התייעלות של כ- 325 עובדים ובנוסף רשאת yes להתייעל באמצעות אי גיוס של עובדים נוספים ע"פ תקופת ההסכם

בביצוע

מתקיים מו"מ אינטנסיבי עם ועדי העובדים של פלאפון ובזק בינלאומי לצעדי התייעלות נוספים במצבת כוח אדם ולמימוש סינרגיות



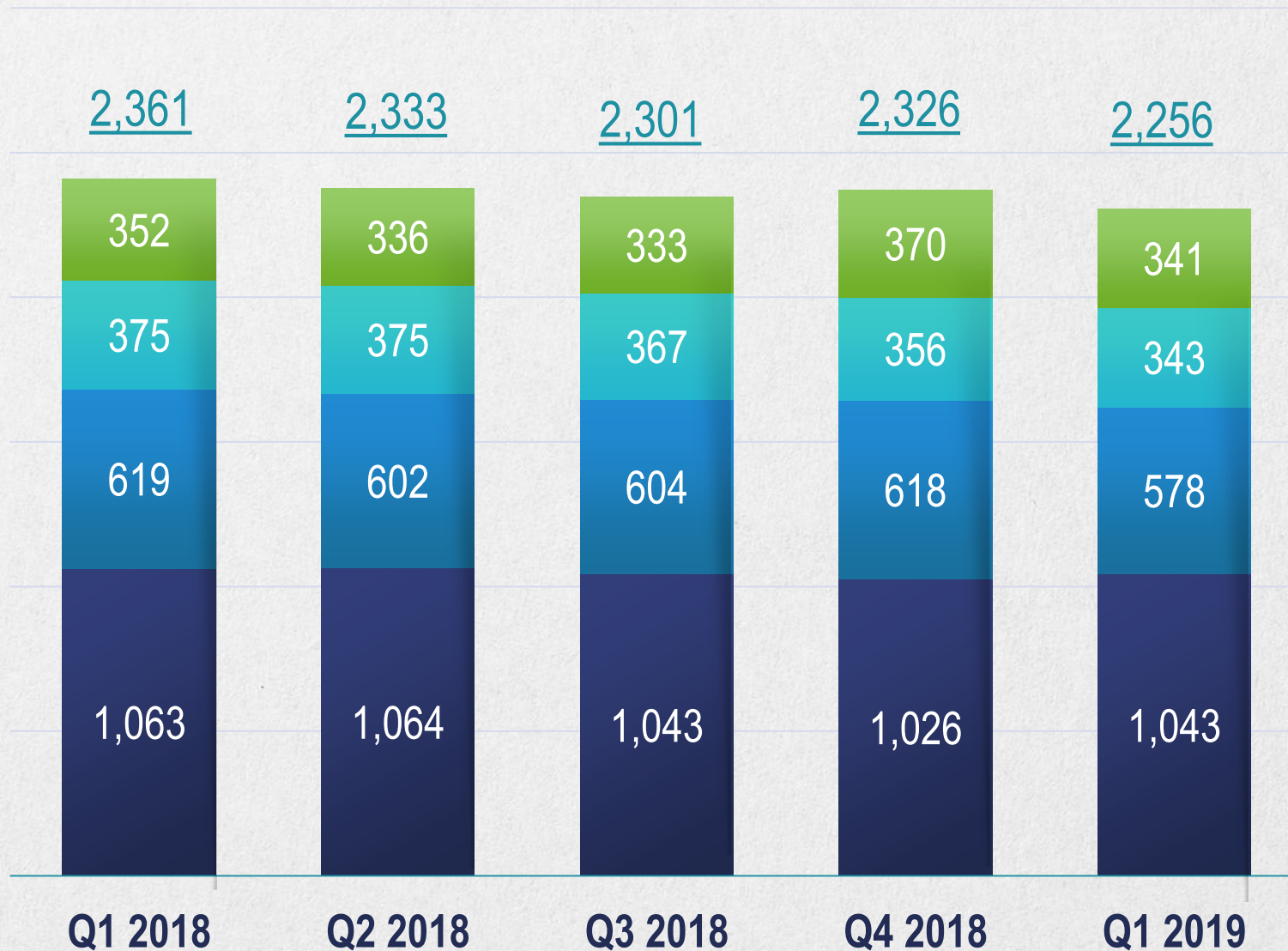
בזק

תוצאות כספיות

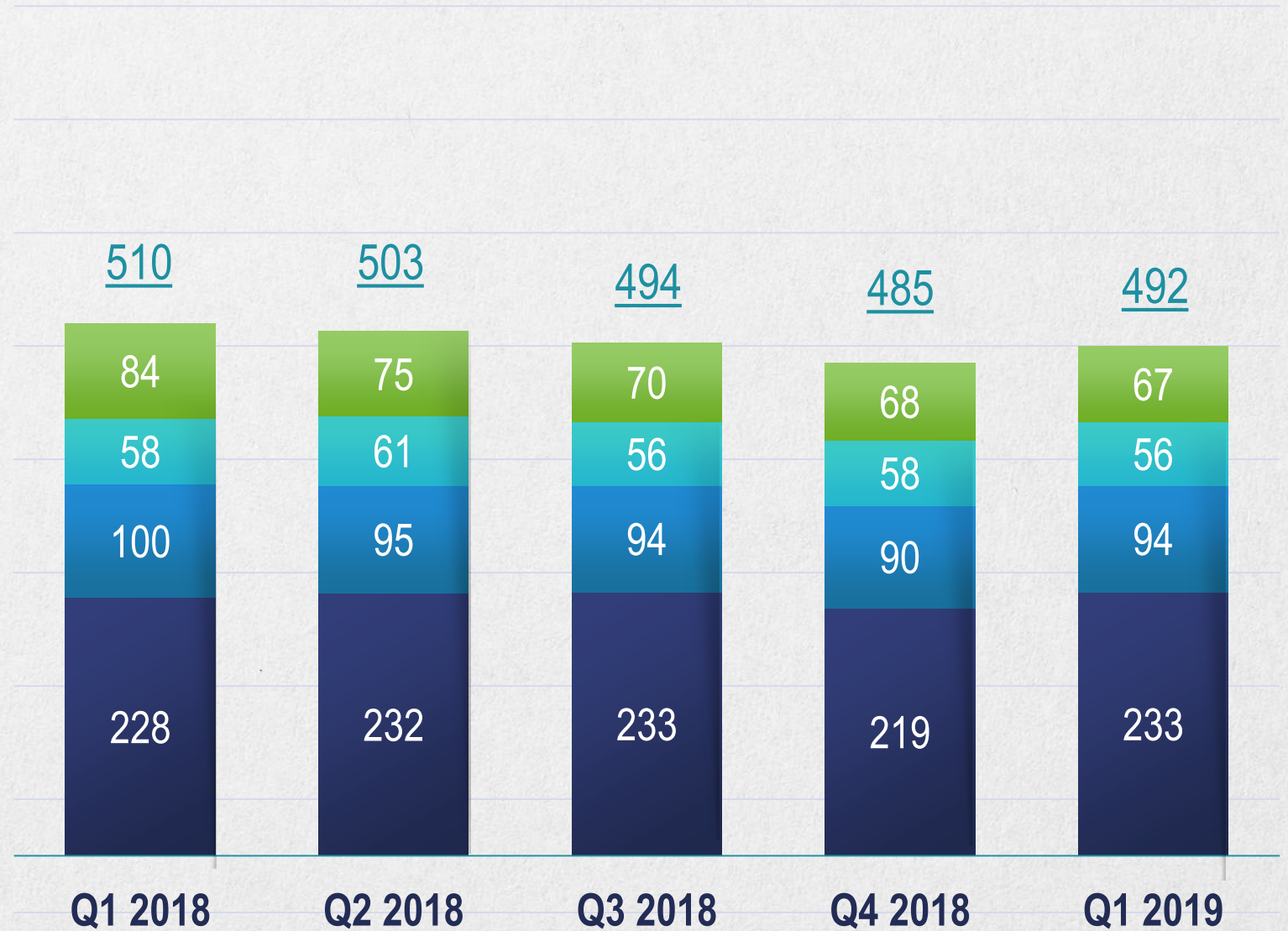


בזק

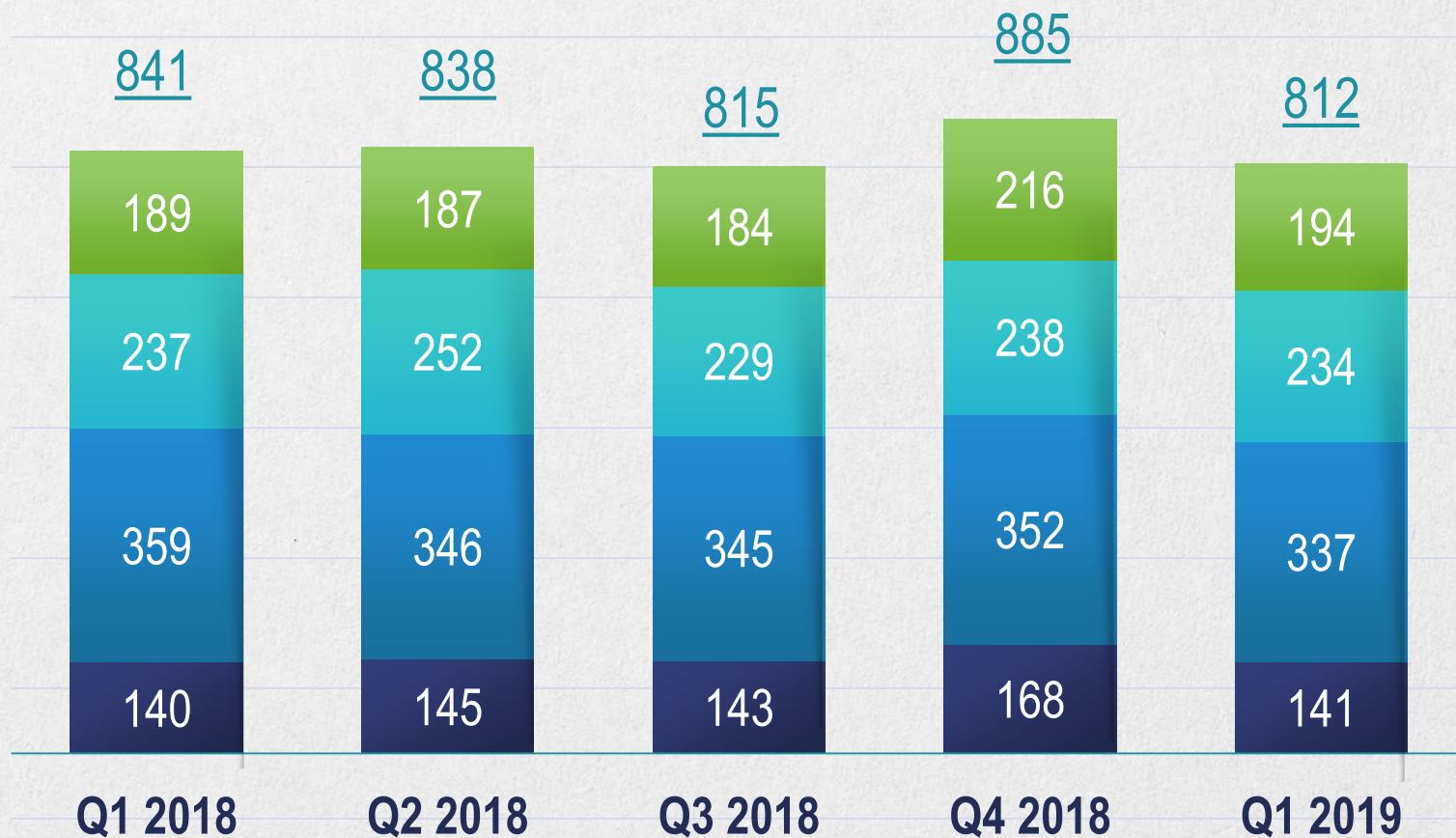
קבוצת בזק - הכנסות | מיליוני ₪



קבוצת בזק – הוצאות שכר | מיליוני ₪



קבוצת בזק – הוצאות הפעלה | מיליוני ₪

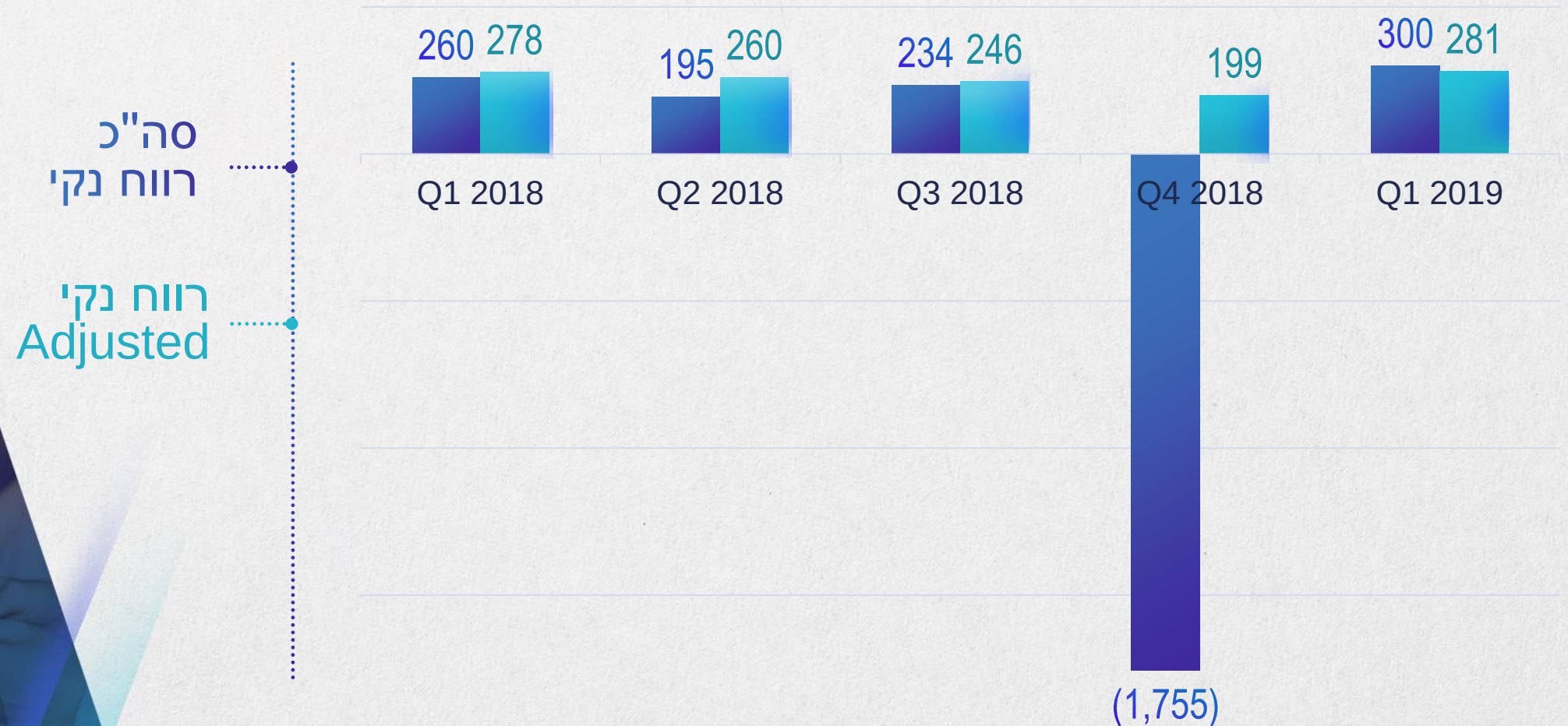


קבוצת בזק - ADJUSTED EBITDA* | מיליוני ₪



* בנטרול הוצאות/הכנסות אחרות, נטו והפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

קבוצת בזק - רווח נקי ו - Adjusted רווח נקי* | מיליוני ₪

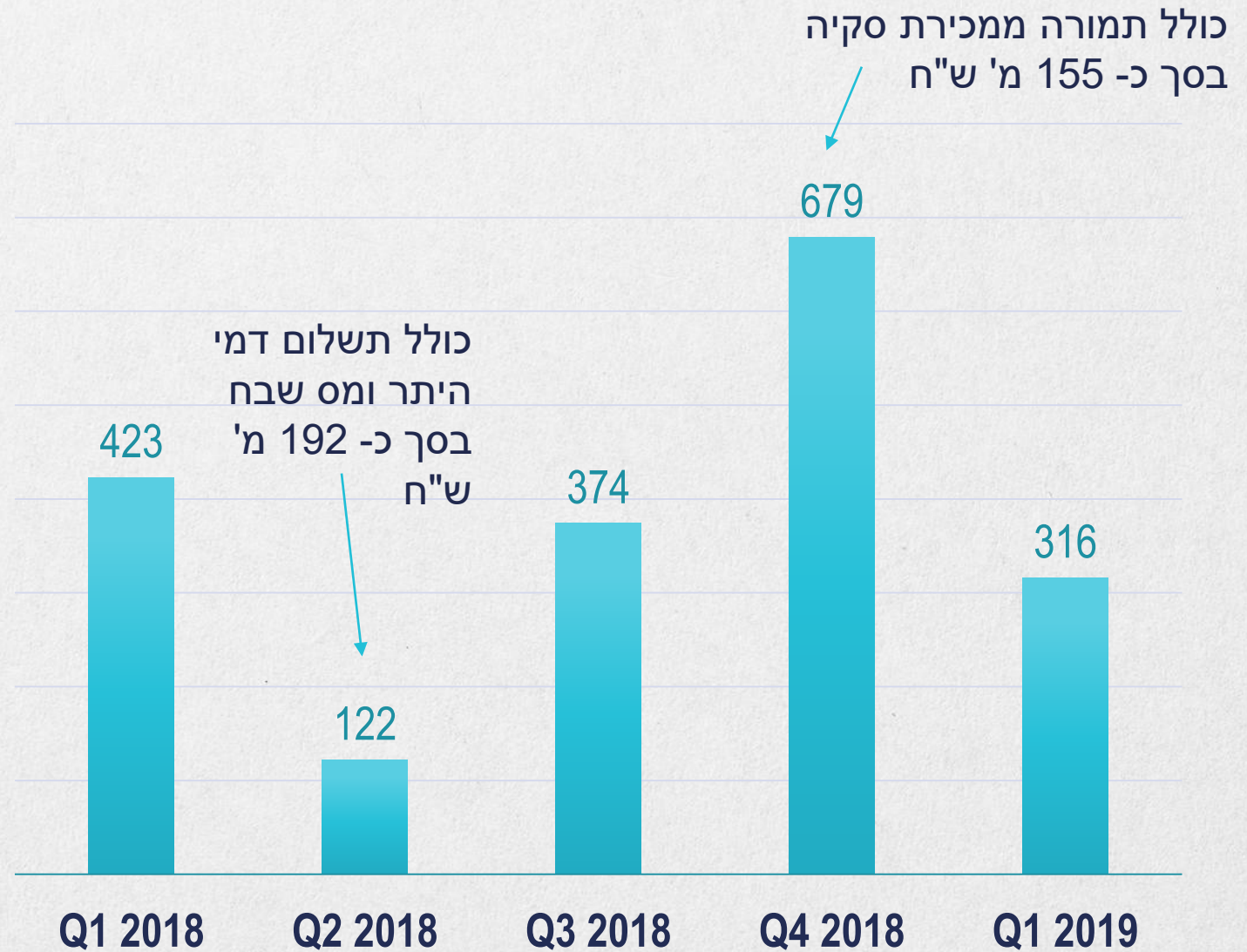


* בנטרול הוצאות/הכנסות אחרות, נטו



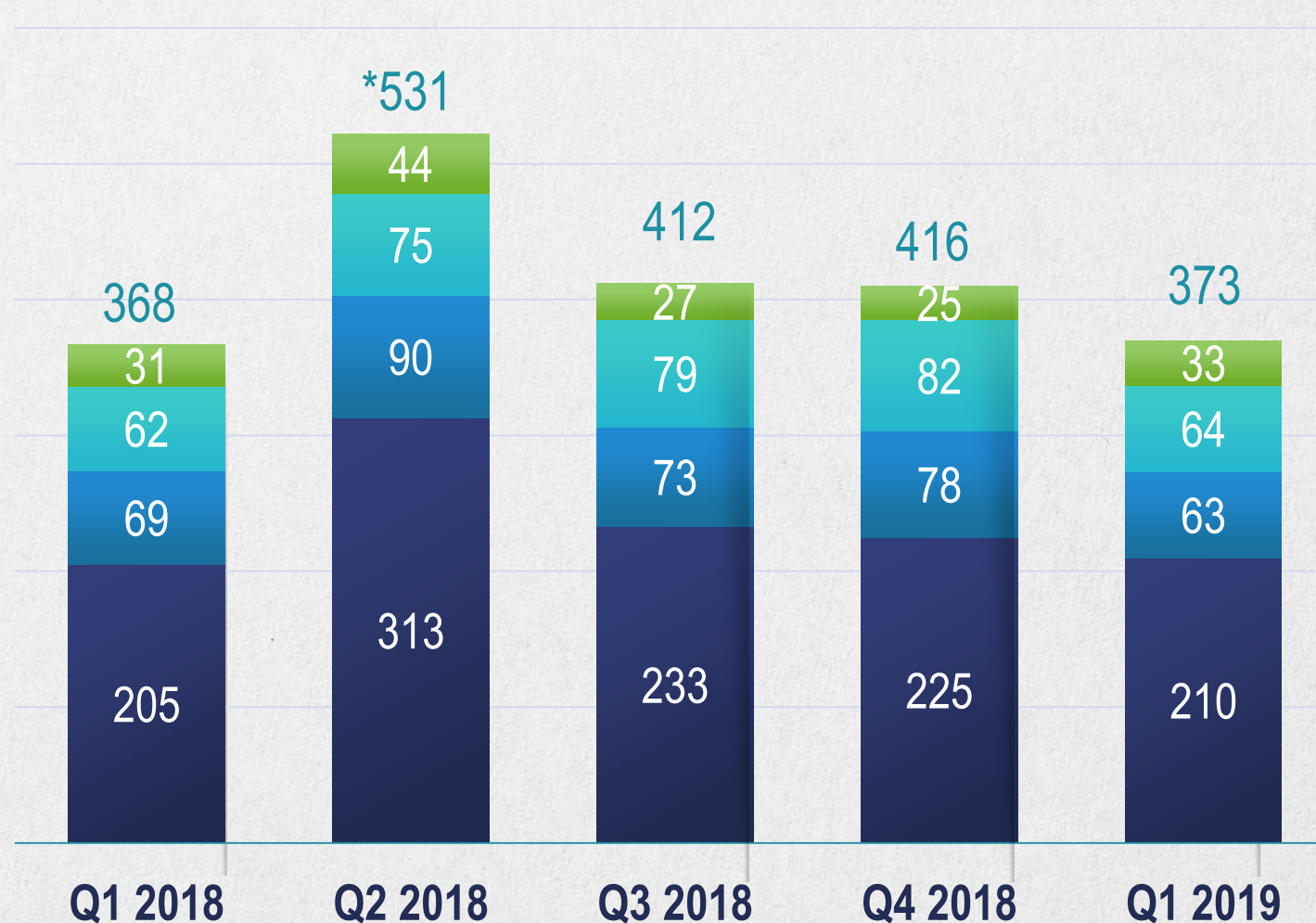
בזק

קבוצת בזק - תזרים חופשי | מיליוני ₪



קבוצת בזק - השקעות | מיליוני ₪

המשך ההשקעות בקבוצה מהווה מנוע של מובילות תשתיתית וטכנולוגית



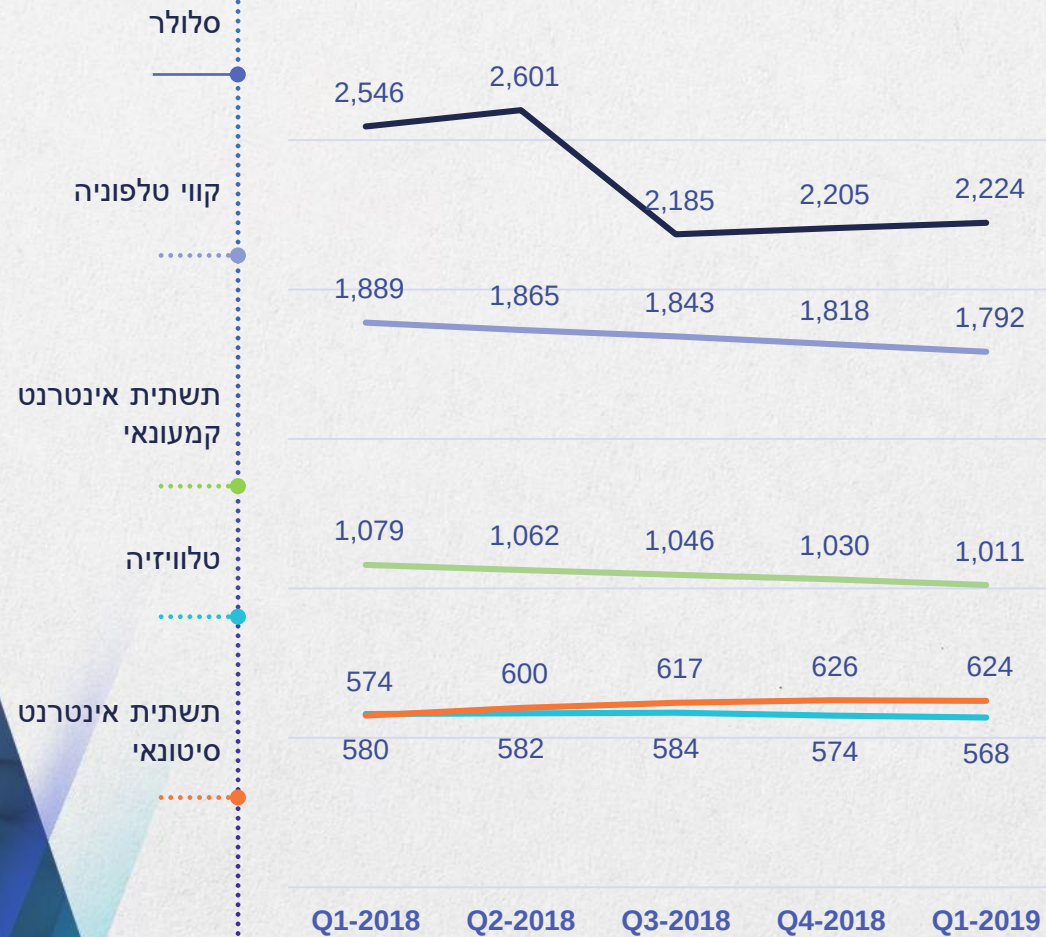
*כולל תשלום דמי היתר בסך כ- 112 מ' ₪ בגין עסקת "סקיה"

נתונים תפעוליים

ARPU (₪ לחודש)

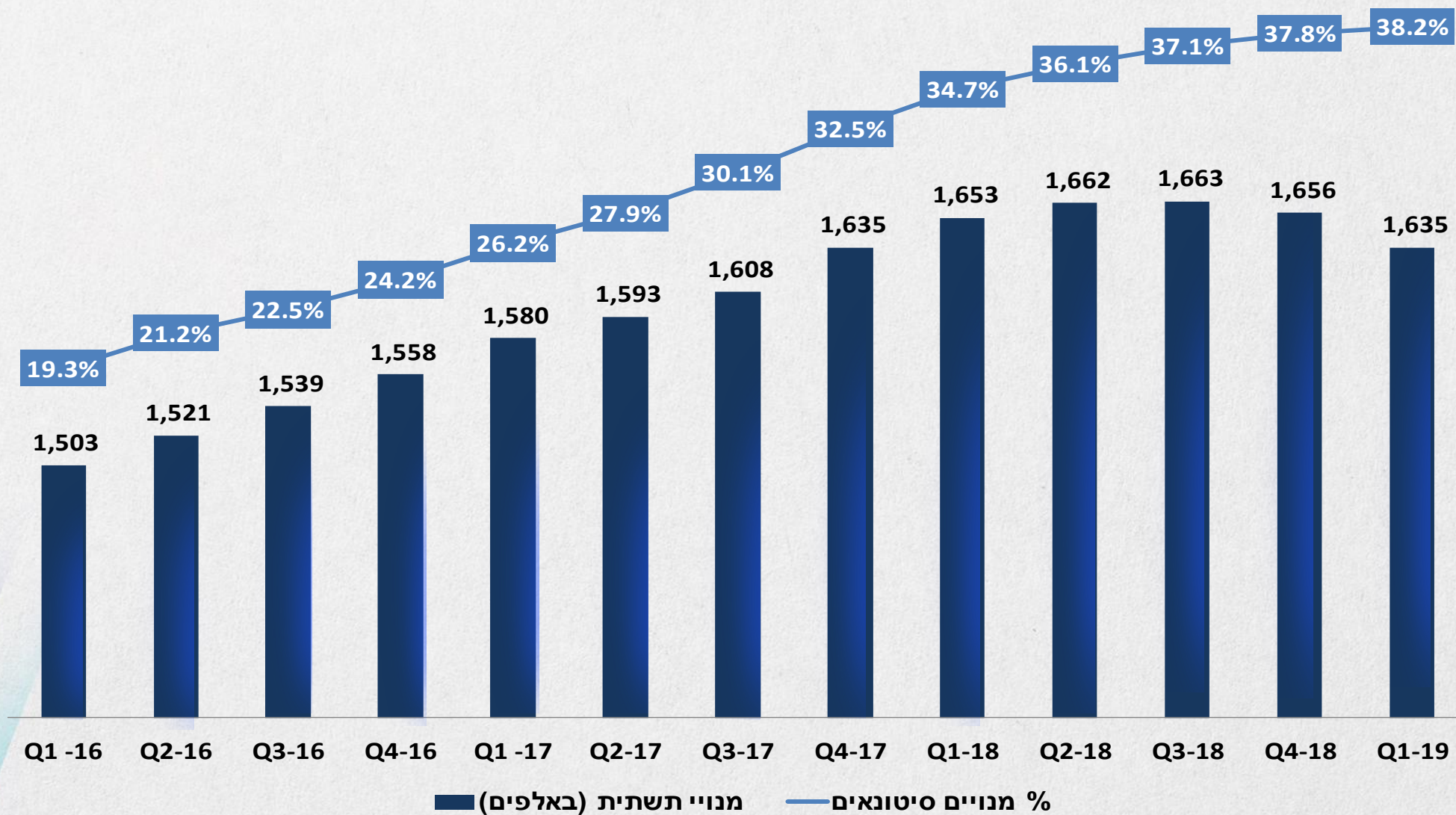


מנויים (סוף תקופה, אלפים)

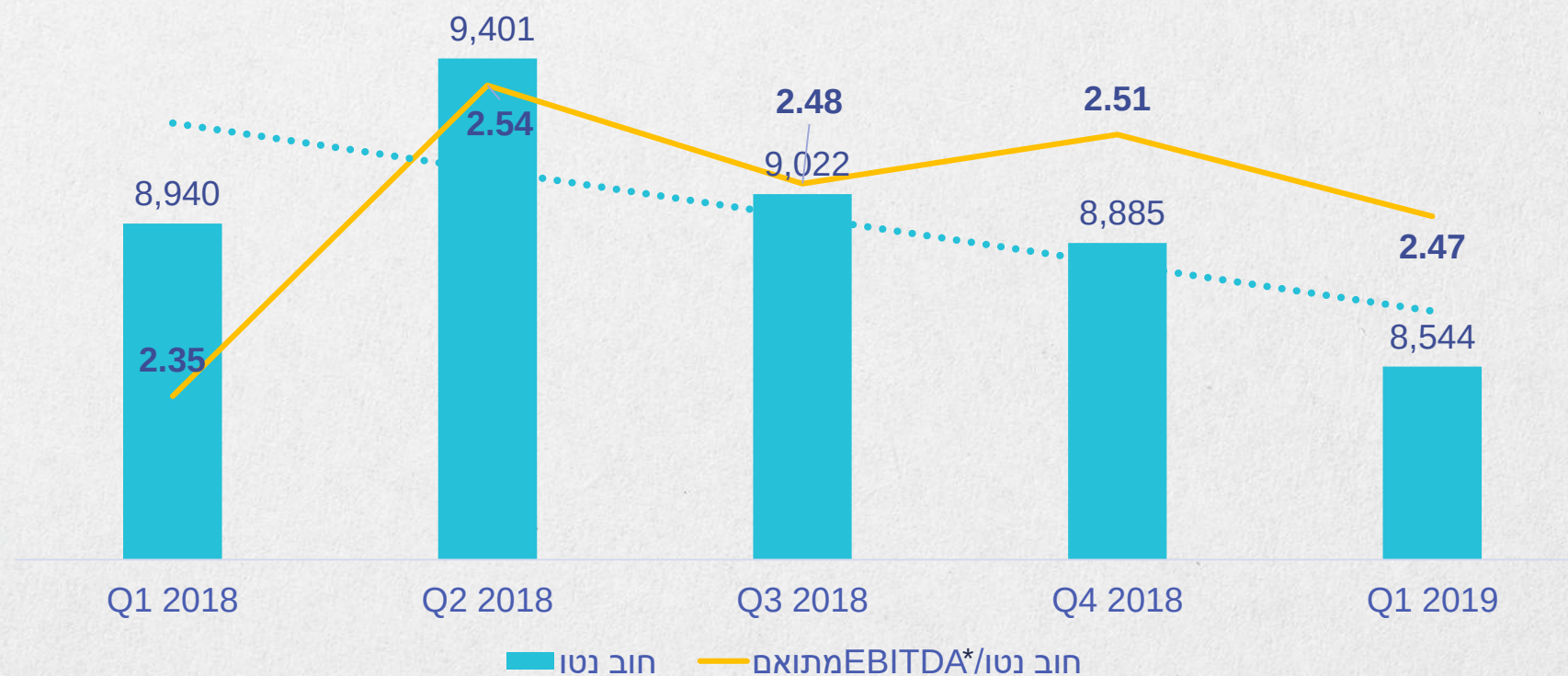


בזק

סך קווי אינטרנט | קמעונאיים וסיטונאיים



ירידה של כ- 400 מיליון שקל בחוב נטו לעומת הרבעון המקביל



חוב פיננסי

◀ בזק פועלת לניהול אחראי של כל ההיבטים הפיננסיים על מנת לבסס את חוסנה הפיננסי כולל טיפול בחוב הפיננסי הקיים

◀ עקרונות ניהול החוב הפיננסי

- I. החברה תקפיד על שמירה של יחסי כיסוי חוב גבוהים ועל קבוצת דירוג AA
- II. החברה ממשיכה לפעול להתאמת מבנה החוב שלה לצרכיה ומקורותיה, בין השאר, באמצעות הארכת מח"מ בעת החלפת חוב
- III. החברה מתנהלת עם יתרות מזומנים גבוהות



בזק

תחזית לשנת 2019

למועד פרסום הדוח לרבעון הראשון של שנת 2019 אין שינוי לתחזית קבוצת בזק כפי שפורסמה בדוחות השנתיים ליום 31.12.2018:

הרווח הנקי לבעלי המניות צפוי להיות בין כ- 0.9 ל-1.0 מיליארד ₪

ה-EBITDA* צפוי להיות כ- 3.9 מיליארד ₪

ה-CAPEX** צפוי להיות כ- 1.7 מיליארד ₪

בהמשך לדיווח המידי שפירסמה החברה ביום 6.5.2019 בעניין מכירת הנכס ב"סקיה" והצפי לרישום רווח הון (שהיקפו עדיין נבחן על ידי החברה) בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2019, מובהר בזאת, כי רווח הון זה (בהיקף שיירשם) לא נכלל בתחזית הרווח הנקי וה- EBITDA של החברה.

החל מיום 1.1.2019, ולצורך הצגה נאותה של הפעילות הכלכלית, החברה מציגה הפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בדי.בי.אס ובוואלה במסגרת סעיף פחת והפחתות, וכן הפסדים מתמשכים מירידת ערך זכויות שידור במסגרת סעיף הוצאות הפעלה וכלליות (בדוח רווח והפסד). לענין זה מובהר, כי הפסדים מתמשכים מירידת ערך נכסים יסווגו תחת אותם סעיפים בהם סווגו בעבר ההוצאות השוטפות בגין נכסים אלו. החברה סבורה כי לאור צפי להמשך תזרים מזומנים שלילי ושווי פעילות שלילי ב- די.בי.אס ובוואלה ולאור העובדה שההפחתה צפויה להימשך בעתיד, הסיווג כאמור תואם יותר לשיטת ההצגה המבוססת על מהות ההוצאה וכן מתאים יותר להבנת עסקיה של החברה. עוד יובהר כי הוצאות בגין הפסד מירידת ערך נכסים הנוצר כתוצאה מעדכון חד פעמי של תחזיות לשנים הקרובות, יסווגו כהוצאות תפעוליות אחרות במסגרת דוח רווח והפסד. אין שינוי בתחזית עצמה ביחס ל- EBITDA.

תחזיות החברה המפורטות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה, ובכלל זה - התחזיות אינן כוללות גם השפעות, של הפרשה לפרישה מוקדמת של עובדים וחתימה על הסכמים קיבוציים בקבוצה לרבות הסדר קיבוצי בדי.בי.אס שרותי לוויין, וכן אינן כוללות השפעות של ביטול הפרדה מבנית בקבוצה והליכי המיזוג עם חברות בנות וכל הכרוך בהם, אם וככל שיתרחשו בשנת 2019. התחזיות מבוססות, בין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי במשק ובהתאם לכך ליכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תכניתיה לשנת 2019, וכן בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיוב' או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוחות הכספיים של החברה.

החברה תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהטווח או מהסכומים שצוינו בתחזית.

* EBITDA - רווח תפעולי לפני פחת, הפחתות והפסדים מתמשכים מירידת ערך רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

** CAPEX - תשלומים בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים



בזק

תודה רבה!

למידע נוסף בקרו אותנו
ב- ir.bezeq.co.il



בזק