



בזק

קבוצת בזק

מצגת משקיעים  
רבעון ראשון 2022

# 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. 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 מכילה מידע חלקי הלקוח מהדוחות הציבוריים של בזק המתפרסמים על פי חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). הדוחות הנ"ל נגישים באתר רשות ניירות ערך: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il). קריאת מצגת זו אינה תחליף לקריאת הדוחות המפורטים של בזק המוגשים על פי חוק ניירות ערך ואינה מיועדת להחליף את הדוחות המלאים או לסייג אותם. המצגת הוכנה לנוחיות הקורא בלבד, מתוך הבנה כי הדוחות המפורטים נקראים בו-זמנית עם העיון במצגת. החברה אינה מתחייבת שהמידע הכלול במצגת זו מדויק או שלם. אין לראות במצגת הצעה או הזמנה לרכוש ניירות ערך או יחידות השתתפות, ואין בהודעה זו ובמידע הכלול בה כבסיס או להסתמך עליהם בקשר לכל חוזה או התחייבות.

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.



# סיכום תוצאות קבוצת בזק | רבעון ראשון 2022

ירידה בחוב נטו בסך כ-

977 מיליון ₪

↓ 14.8%

שיפור ביחסי כיסוי החוב

תזרים חופשי

570 מיליון ₪

↑ 76.5%

רווח נקי מתואם \*

322 מיליון ₪

↑ 7.7%

EBITDA מתואם \*

958 מיליון ₪

↑ 4.4%

שיעור EBITDA מתואם כ- 42.5%

הכנסות

2.26 מיליארד ₪

↑ 1.5%

2.58 מיליון

מנויי סלולר

↑ 3.7%

624 אלף מנויי חבילות דור 5 \*\*

ARPU סלולר

57 ₪

↑ 7.5%

הכנסות משירותי סלולר

437 מיליון ₪

↑ 11.5%

564 אלף מנויי TV

גידול של כאלף מנויים,

כ-47% מחוברים ל-IP \*\*

↑ 0.9%

ARPU אינטרנט

110 ₪

↑ 6.8%

פריסת סיבים

1.25 מיליון \*\*

משקי בית

143 אלף \*\*

משקי בית מחוברים  
(קמעונאי + סיטונאי)

שיעורי השינוי הם ביחס לרבעון ראשון 2021, למעט אם צוין אחרת

\* בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות

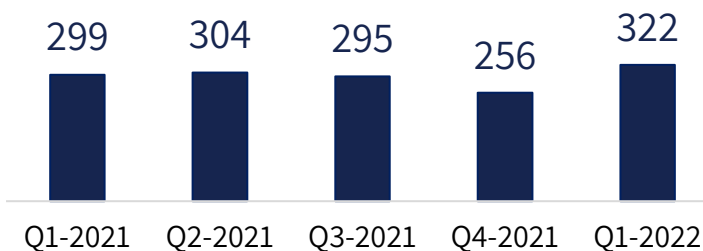
\*\* נכון למועד פרסום הדוח



# קבוצת בזק – עיקרי התוצאות | במיליוני ש"ח

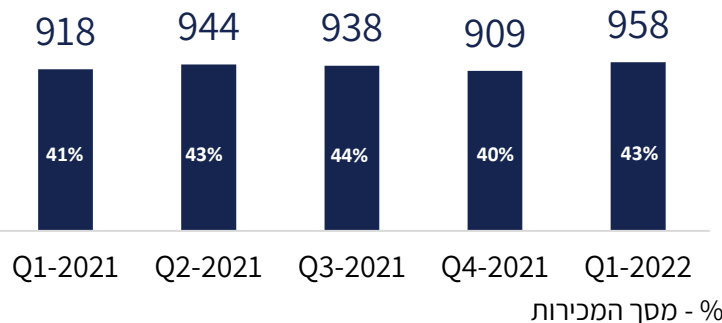
## רווח נקי מתואם \*

↑ 7.7%



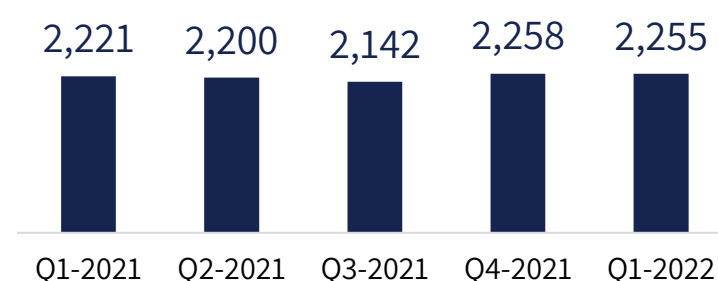
## EBITDA מתואם \*

↑ 4.4%



## הכנסות

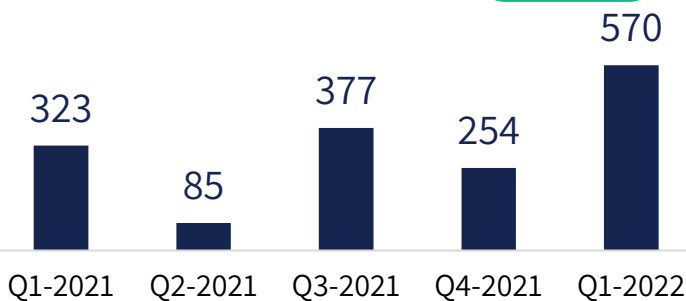
↑ 1.5%



- גידול של כ-4-5% בהכנסות בזק קווי ופלאפון
- עלייה ב-EBITDA המתואם וברוח הנקי המתואם אשר נבעו בעיקר משיפור הרווחיות בפלאפון
- התזרים החופשי הושפע לטובה בעיקר מפערי עיתוי בהון החוזר בחברות הבנות

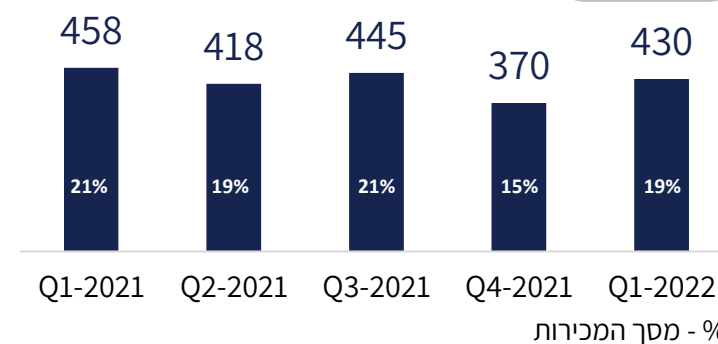
## תזרים חופשי

↑ 76.5%



## השקעות

↓ 6.1%

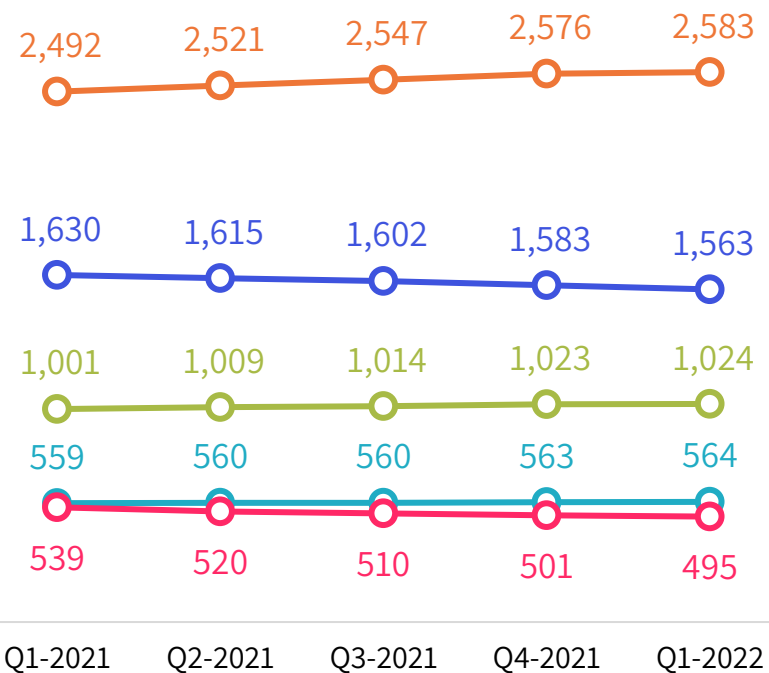


\* בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות



# קבוצת בזק | נתונים תפעוליים

## מנויים (באלפים)



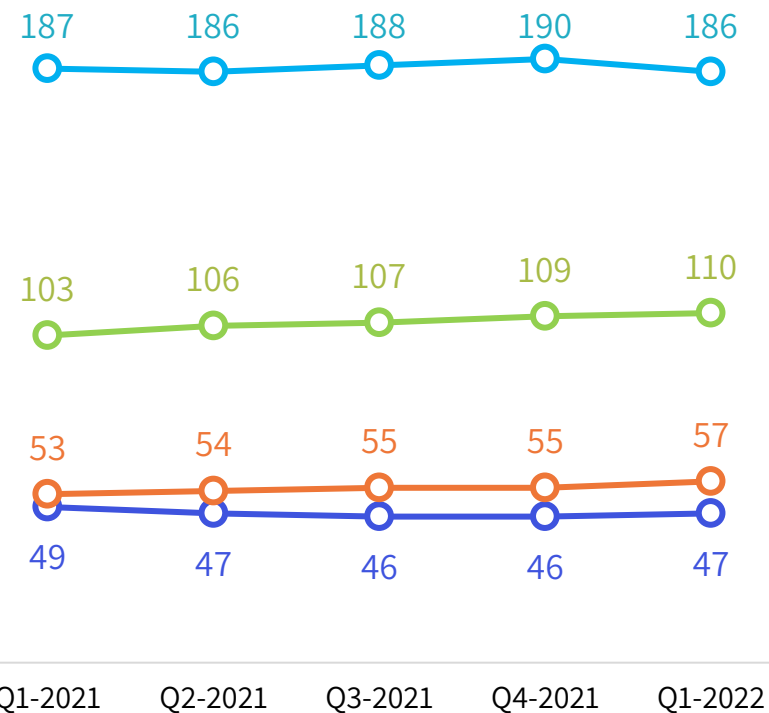
גידול מתון במנויי טלוויזיה

גידול במנויי סלולר ואינטרנט קמעונאי, קיטון במנויי אינטרנט סיטונאי

● טלוויזיה

● תשתית אינטרנט סיטונאי

## ARPU (₪)



עלייה של 7.5% ב-ARPU סלולרי לעומת Q1-2021; יציבות ב-ARPU טלוויזיה (בעיקר סוגיית תמהיל הלקוחות)

עלייה של כ-7% ב-ARPU תשתית אינטרנט קמעונאי לעומת Q1-2021

● קווי טלפוניה

● סלולר



# קבוצת בזק – חוב פיננסי | מיליארדי ₪

## המשך ירידה בחוב נטו

- ירידה של כ-977 מיליון ₪, כ-15% לעומת הרבעון המקביל

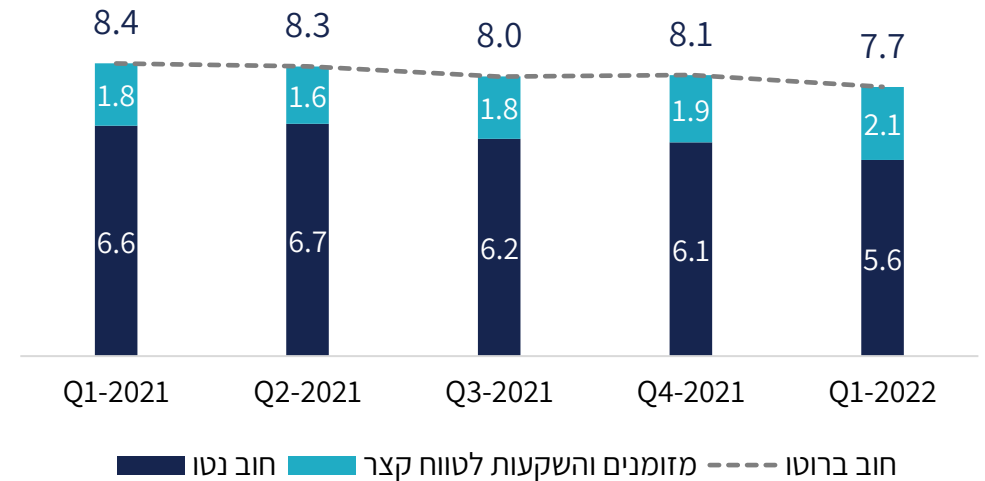
## המשך שיפור ביחס חוב נטו ל-EBITDA

- ירד ל-1.7 לעומת 2.0 ב-31.3.2021

## דירוג אשראי

| חברה              | דירוג  | תחזית |
|-------------------|--------|-------|
| S&P Global Maalot | ilAA-  | יציב  |
| מידרוג            | Aa3.il | יציב  |

## התפתחות החוב (מיליארדי ₪)



הקבוצה שמה לה למטרה לשמור על דירוג  
אשראי גבוה, בקבוצת AA



# קבוצת בזק | תחזית לשנת 2022 – ללא שינוי



## תחזית 2022

בטווח שבין **3.6-3.7** מיליארד ש"ח

בטווח שבין **1.0-1.1** מיליארד ש"ח

בטווח שבין **1.7-1.8** מיליארד ש"ח

כ-**1.4** מיליון משקי בית

**שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA**



## תוצאות 2021

כ-**3.71** מיליארד ש"ח

כ-**1.15** מיליארד ש"ח

כ-**1.69** מיליארד ש"ח

כ-**1.17** מיליון משקי בית (נכון להיום)

EBITDA מתואם \*

רווח נקי מתואם \*

CAPEX

פריסת סיבים

יציבות פיננסית





# בזק קווי

בזק. הכי טוב בבית





# בזק קווי – סיכום רבעון ראשון 2022



המשך פריסת סיבים וחיבור לקוחות. הגעה לכ-1.25 מיליון משקי בית עם כ-143 אלף לקוחות מחוברים נכון למועד פרסום הדוח



עלייה של כ-4.0% בסך ההכנסות לכ-1.1 מיליארד ש, הרמה הגבוהה מאז שנת 2015



המשך מכירות ציוד קצה אשר תרמו לגידול ב-ARPU אינטרנט קמעונאי



עלייה של כ-9.0% בהכנסות משירותי אינטרנט



היערכות לביטול הפרדה בין תשתית לספק אינטרנט החל מתחילת אפריל



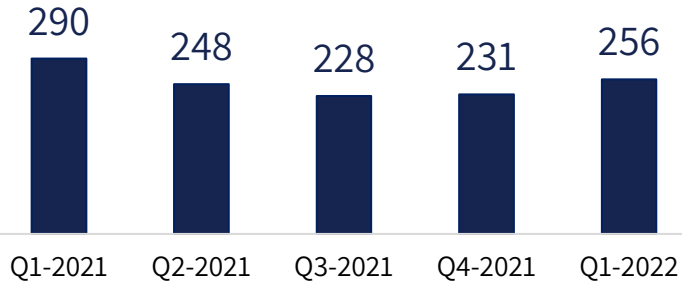
צמיחה נאה בהכנסות מהמגזר העסקי



# בזק קווי – עיקרי התוצאות | במיליוני ₪

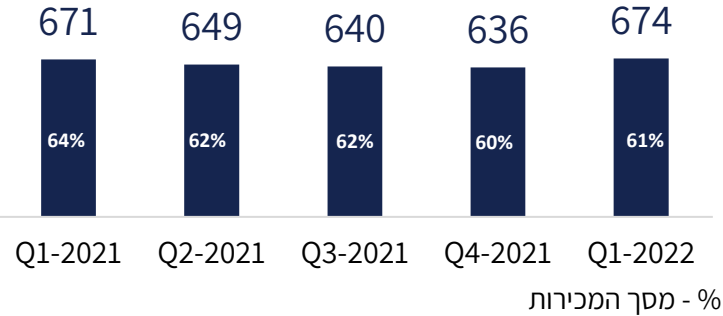
## רווח נקי מתואם \*

↓ 11.7%



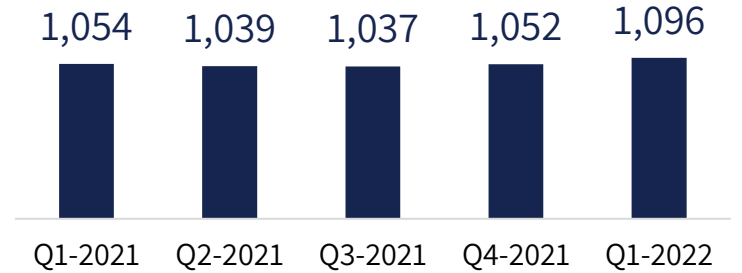
## EBITDA מתואם \*

↑ 0.4%



## הכנסות

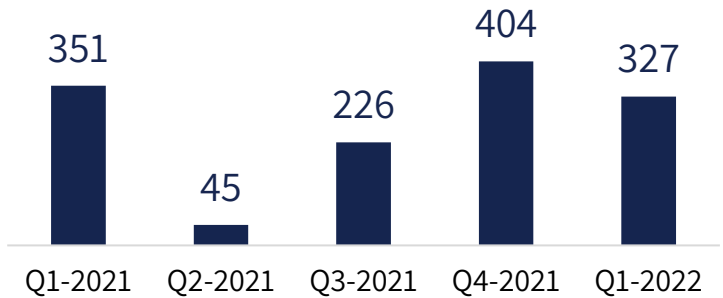
↑ 4.0%



- סך ההכנסות ב-Q1-2022 הן הגבוהות ביותר מסוף 2015. עיקר הגידול בהן נובע מעלייה בהכנסות משירותי אינטרנט ומתקשורת נתונים
- ירידה ברווח הנקי המתואם כתוצאה מגידול בהוצאות פחת ומימון
- ירידה בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה ממכירת נכס נדל"ן ברבעון המקביל

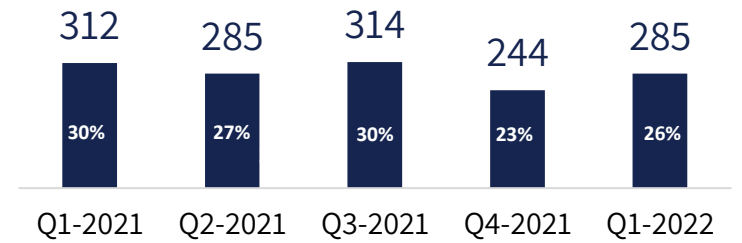
## תזרים חופשי

↓ 6.8%



## השקעות

↓ 8.7%

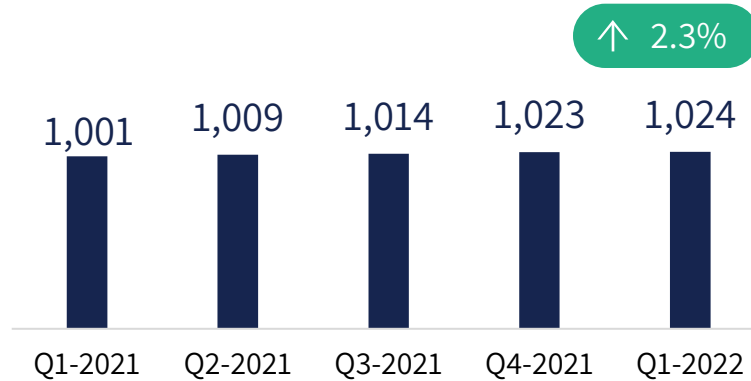


# בזק קווי | אינטרנט

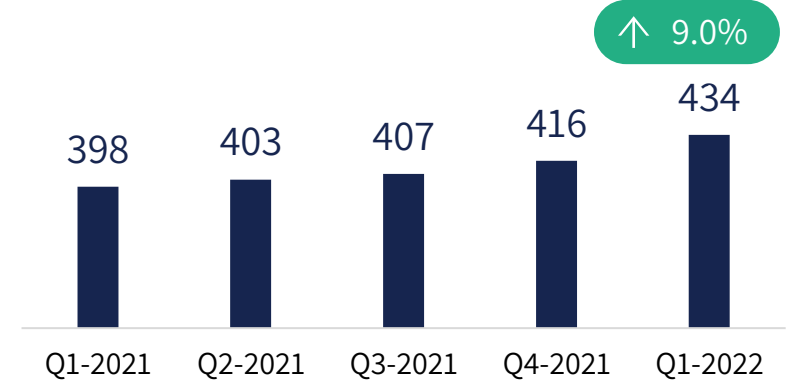
- המשך עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט כתוצאה מצמיחה בקווי אינטרנט קמעונאיים וגידול ב-ARPU קמעונאי אשר הושפע לטובה מחיבור לקוחות בסיבים ומגידול בצידוד קצה משלים

- גידול של כ-94% במהירות הגלישה בעקבות חיבור לקוחות לסיבים

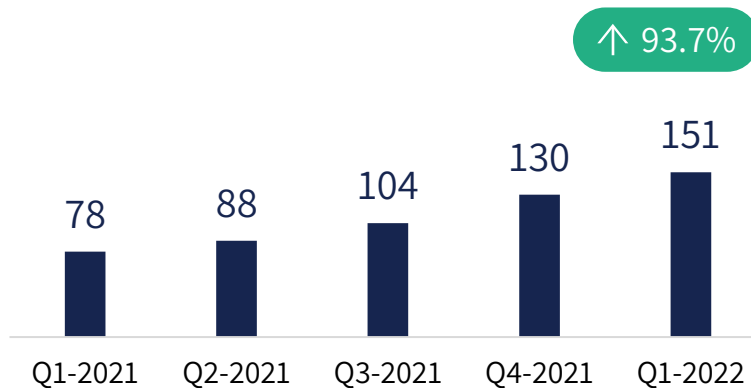
## קווי אינטרנט קמעונאיים (באלפים)



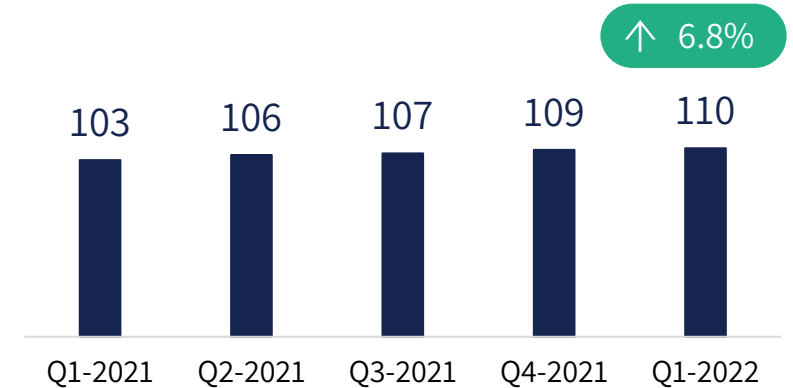
## הכנסות משירותי אינטרנט (במיליוני ₪)



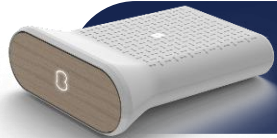
## קצב חבילה ממוצע (ב-Mbps)



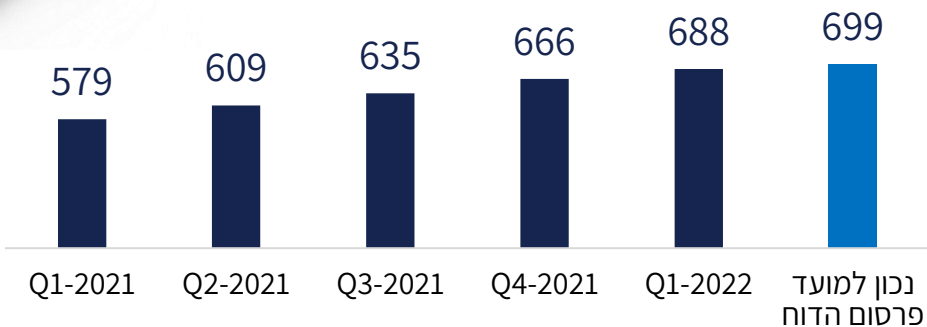
## ARPU קמעונאי



# בזק שוטפת את ישראל בסיבים אופטיים ומבדלת את עצמה באמצעות Full Wi-Fi – אינטרנט איכותי לכל הבית

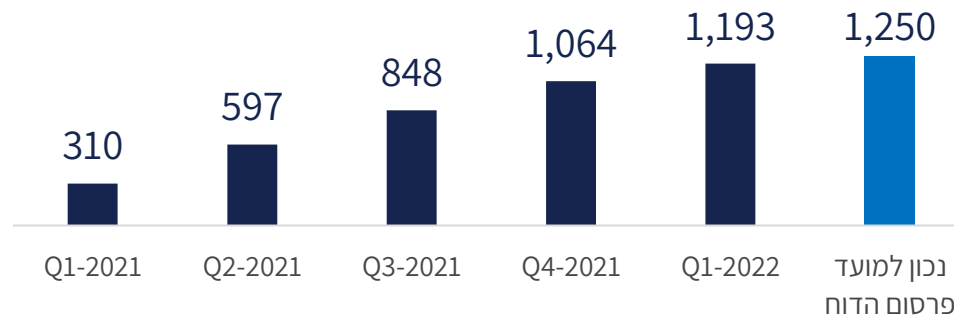


## מצבת Be (באלפים)

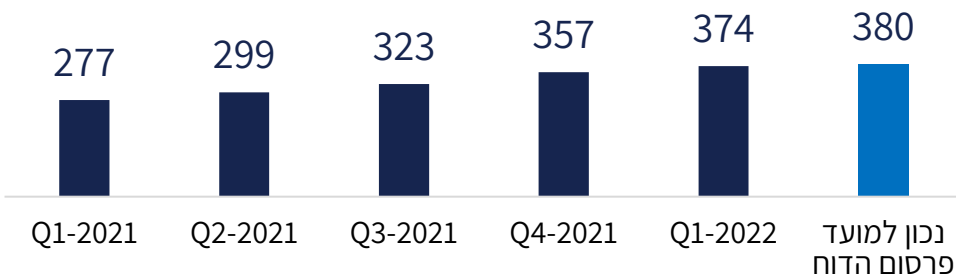


שיעור גבוה של לקוחות עם נתב Be (68%) מביא לשיעור נטישה נמוך משמעותית

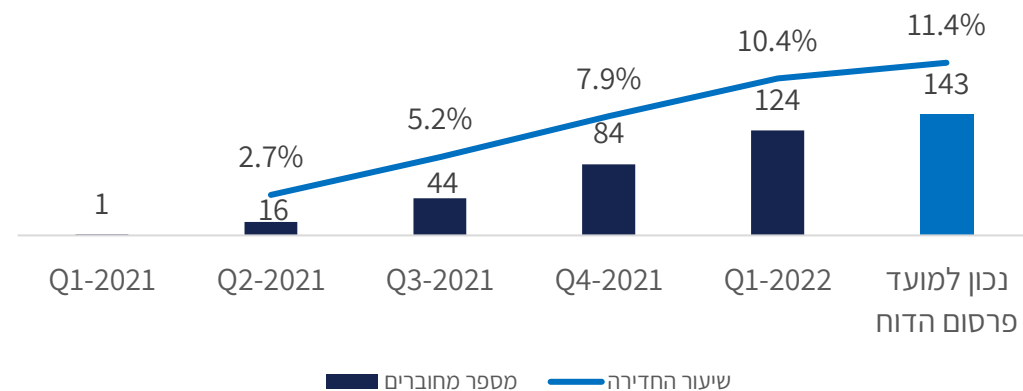
## משקי בית זמינים לחיבור מסחרי Homes Passed (באלפים)



## מצבת Be Mesh ו-Be Spot (באלפים)



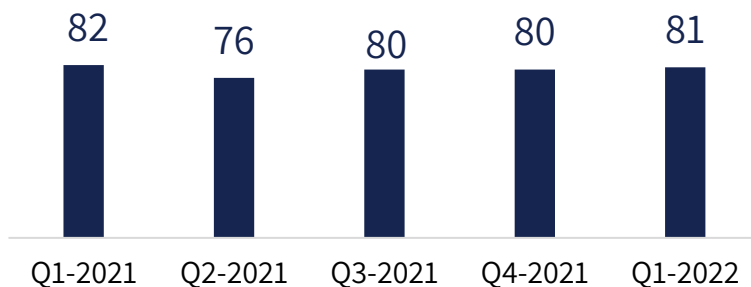
## מנויים מחוברים לרשת הסיבים (באלפים)



# בזק קווי – הכנסות משירותי טלפוניה, דאטה, ענן ודיגיטל ואחרות | במיליוני ש"ח

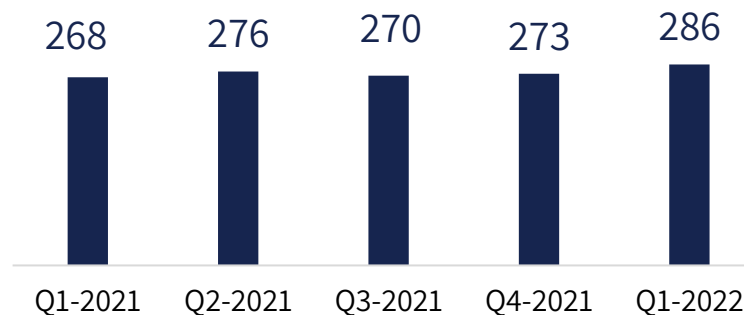
## ענן ודיגיטל

↓ 1.2%



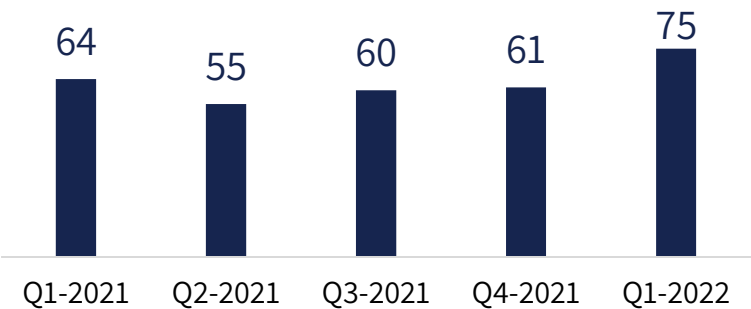
## תמסורת ותקשורת נתונים

↑ 6.7%



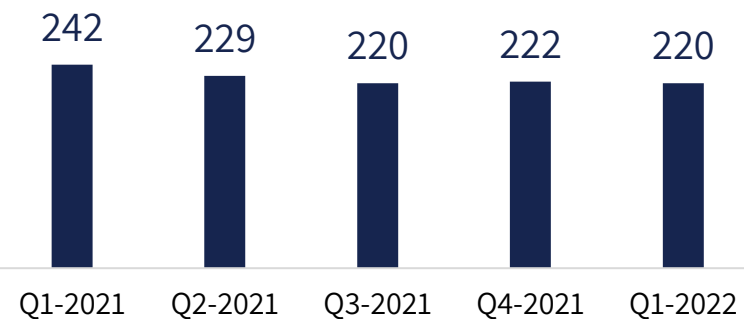
## אחרות

↑ 17.2%



## טלפוניה

↓ 9.1%

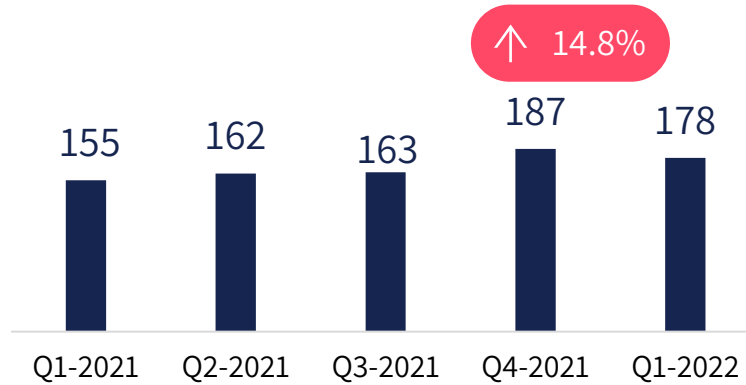


- המשך עלייה בהכנסות מהמגזר העסקי
- עלייה בהכנסות אחרות בעיקר מפרויקט בלו-ראמאן להנחת כבל עם גוגל
- הגידול בהכנסות מהמגזר העסקי ואחרות קיזזו את השחיקה בהכנסות מטלפוניה

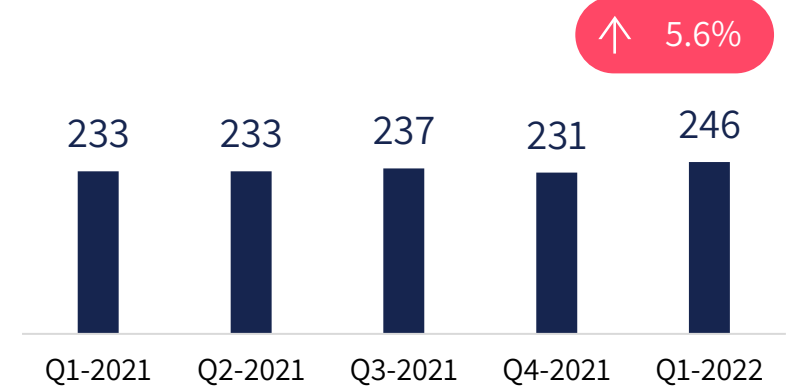


# בזק קווי – התפתחות ההוצאות | במיליוני ₪

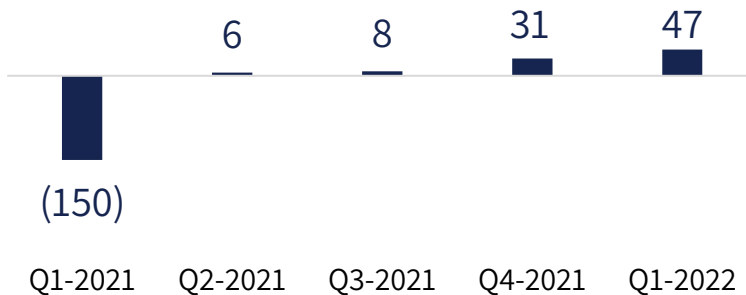
## הוצאות הפעלה



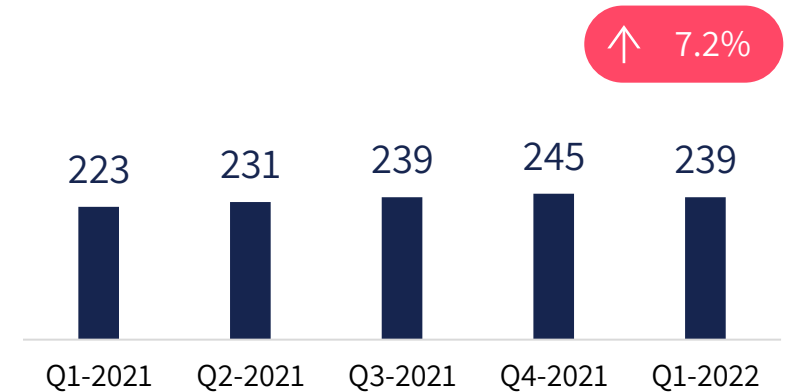
## שכר



## הוצאות (הכנסות) אחרות



## פחת



- הוצאות שכר עלו בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים בגין פרויקט הסיבים
- עלייה בפחת, בין היתר, כתוצאה מגידול בהשקעות
- עלייה בהוצאות הפעלה, בין היתר, מגידול בהוצאות קבלני משנה וציוד קצה בשל פריסת רשת הסיבים
- הוצאות אחרות הושפעו בעיקר מגידול בהוצאות הפרשה בגין תביעות משפטיות ב-Q1-2022, כאשר ברבעון המקביל נרשמו רווחי הון גבוהים ממכירת נדל"ן



# בזק קווי | סיכום



צמיחה נאה בהכנסות אינטרנט  
קמעונאי כתוצאה מגידול  
בקווים קמעונאיים וב-ARPU



צמיחה במגזר העסקי תוך מתן  
מענה לביקושים גדלים לדאטה  
ולפתרונות תקשורת



המשך פריסה נרחבת של  
סיבים ועלייה בשיעור החדירה  
של לקוחות מחוברים



הצלחה במכירות נתב Be  
ומשפרי קליטה



השילוב של יכולות הפריסה הגבוהות עם השירות האיכותי של בזק  
טומן פוטנציאל צמיחה וחיזוק מעמדה של בזק במגזר הפרטי

# החברות הבנות | סיכום Q1-22

## yes - חברת ה-IPTV הגדולה בישראל

כ-265 אלף לקוחות yes צופים בשידורי טלוויזיה באמצעות IP (כ-47% מסך המנויים), מתוכם כ-91 אלף מנויי STINGTV\*



פלאפון – גידול של כ-4% במנויים, צמיחה נאה בהכנסות משירותים ושיפור משמעותי ברווח ובמדדים הפיננסיים והתפעולים



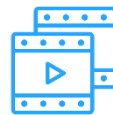
yes - צמיחה במנויים, שחיקה מתונה ב-ARPU בעקבות גידול במנויי STINGTV ותזרים חופשי חיובי



המשך צמיחה במנויי חבילות דור 5 לכ-624 אלף למועד פרסום הדוח, התורמת ל-ARPU



yes - חתימה על הסכם אסטרטגי עם דיסני+



צמיחה בשירותים העסקיים בבזק בינלאומי וביצוע השקעות מוטות צמיחה בתחום ה-ICT





# החברות הבנות | השלב הבא (2022-2024) – מהלכים מרכזיים



הקמת פעילות ISP ב-yes  
במטרה להפוך את yes לזרוע מכירת  
"טריפל" המשלב סיבים וטלוויזיה  
צפי השקה במחצית השנייה של שנת  
2022

2



צמצום פעילות ה-ISP של  
בזק בינלאומי במגזר  
הפרטי בעקבות ביטול  
ההפרדה בין שירות תשתית  
רחבת-פס לבין שירות גישה  
לאינטרנט (ISP)

1



בסוף המהלך בזק  
בינלאומי תהפוך לחברת  
ICT ממוקדת צמיחה

4



פוטנציאל לצמצום  
משמעותי בהוצאות  
ובהשקעות בזק בינלאומי  
בתחום ה-ISP במקביל  
לצמצום מואץ בפעילות זו

3



# פלאפון – צמיחה בהכנסות, ברווח ובתזרים

המשך פריסה מדורגת של אתרי דור 5



מינוף יכולות ה-5G המתקדמת ליצירת מנועי צמיחה עתידיים



תדרים בשימוש בלעדי יעניקו לחברה יתרון תחרותי



המשך צמיחה במנויים, נכון למועד פרסום הדוח כ-624 אלף מנויים



בחבילות דור 5, התורמים לשיפור ב-ARPU

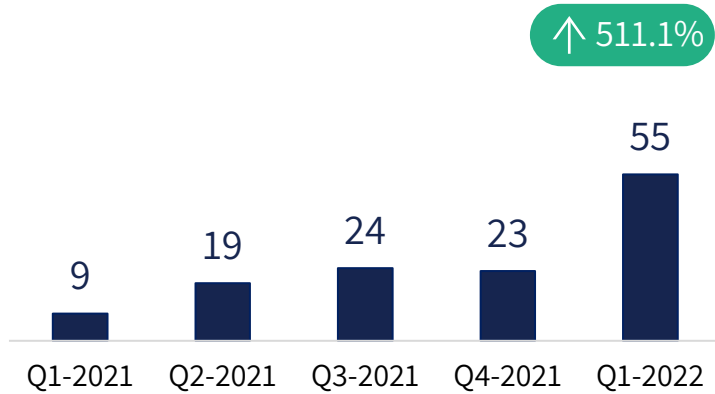
התאוששות בהכנסות מנדידה, לצד המשך התייעלות בהוצאות תפעוליות



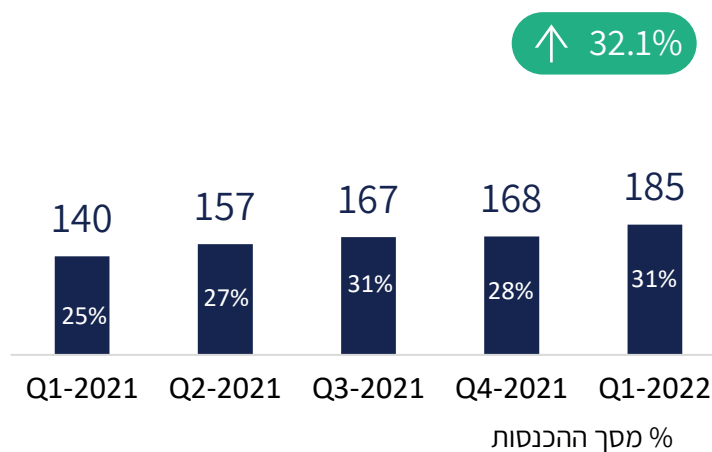
פלאפון הינה החברה הראשונה שהשיקה והפעילה את רשת דור 5 וממשיכה להוביל בתחום

# פלאפון – נתונים פיננסיים עיקריים | במיליוני ש"ח

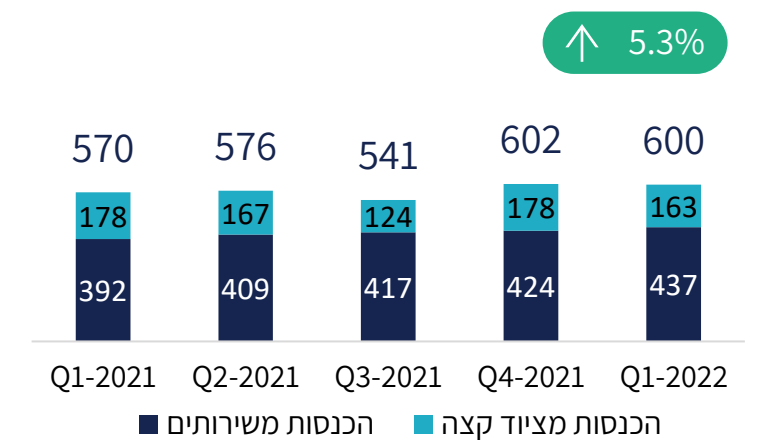
## רווח נקי מתואם \*



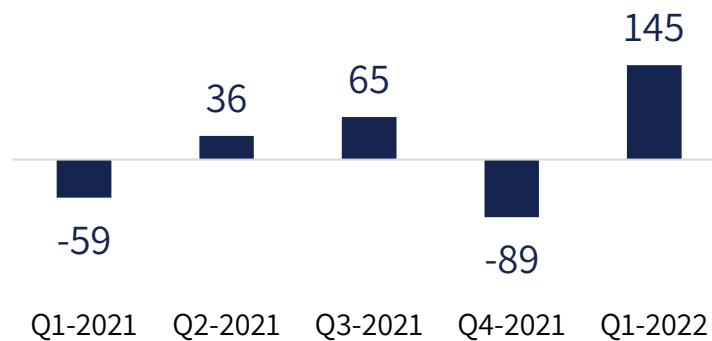
## EBITDA מתואם \*



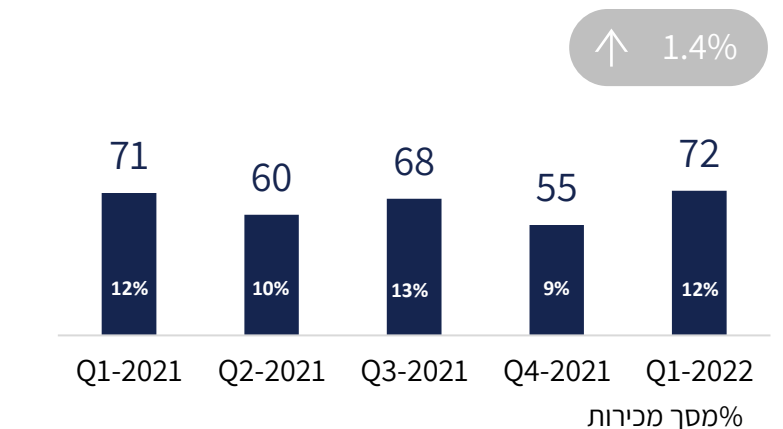
## הכנסות



## תזרים חופשי



## השקעות

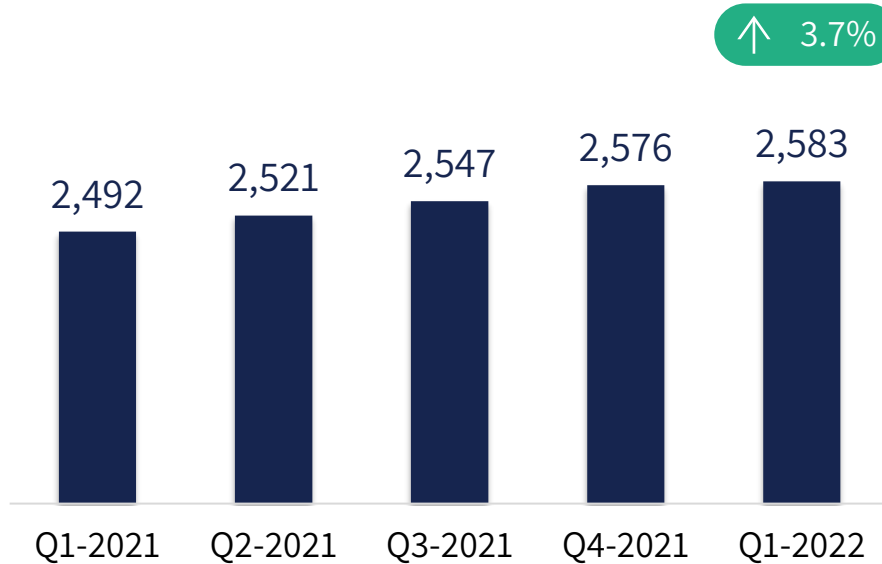


- צמיחה נאה בהכנסות משרותים, שיפור משמעותי ברווח הנקי וב- EBITDA המתואם כתוצאה מצמיחה בחבילות דור 5 והתאוששות בהכנסות מנדידה
- התזרים החופשי נהנה מפערי עיתוי בגבייה בעקבות עיצומי העובדים במחצית השנייה של שנת 2021

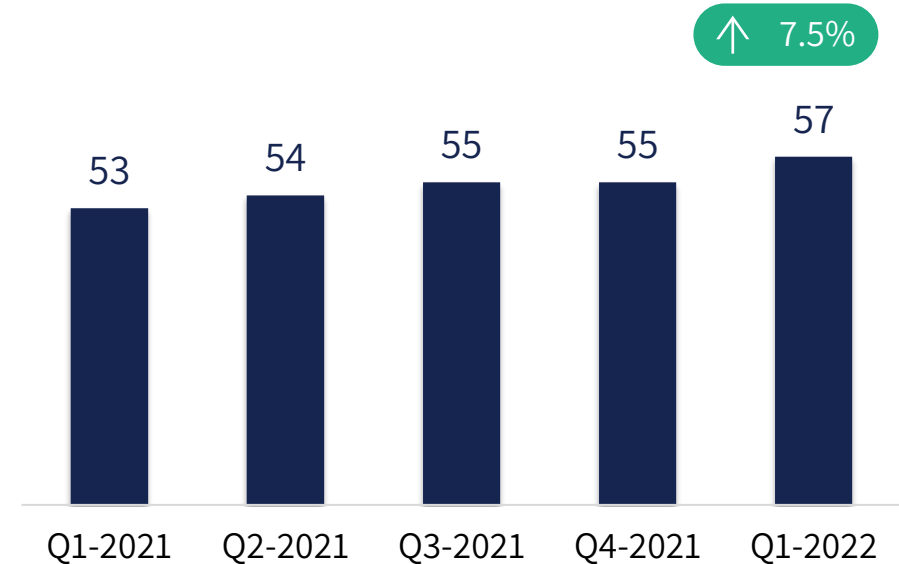


# פלאפון | נתונים תפעוליים

## מצבת מנויים (אלפים)



## ARPU (₪)

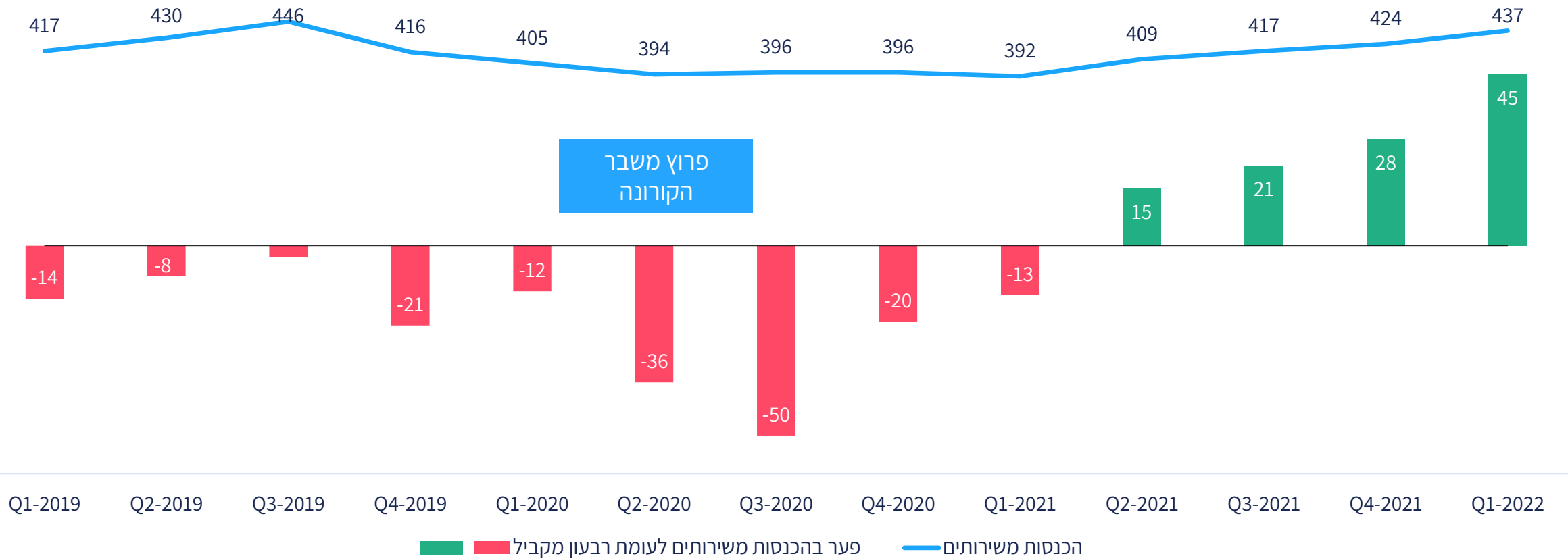


- גידול של 7 אלף מנויים מסוף שנת 2021, נמוך בהשוואה לרבעונים קודמים וזאת עקב חיובי לקוחות מוגדלים בהמשך לעיצומים שגרמו לדחיית הגבייה מסוף שנת 2021

- ARPU – גידול של 3.6% מול רבעון קודם ושל 7.5% מול הרבעון המקביל, כאשר ה-ARPU מנדידה מהווה כ-70% מהרמה ב-Q1-2019 (טרם משבר הקורונה)



# פלאפון – מפנה בהכנסות משירותים | במיליוני ₪



**צמיחה בהכנסות משירותים כתוצאה מגידול בהכנסות מחבילות דור 5 וכן מהתאוששות בהכנסות מנדידה**



# yes | המשך צמיחה במנויים והמשך מיגרציה ל-IP

שיפור חווית לקוח לצד חסכון בעלויות

מובילות בתחום הפקות המקור –  
yes ממשיכה להוביל את הפקת  
סדרות המקור ועשייה מקצועית  
ואיכותית



חיסכון בעלויות הלוויין  
בסיום המעבר ל-IP בשנת 2026



חיסכון ממעבר רכש ממירי לוויין  
יקרים לסטרימרים זולים יותר



המשך צמיחת מנויים



כ-265 אלף לקוחות yes צופים בשידורי  
טלוויזיה על גבי האינטרנט (כ-47%),  
מתוכם כ-91 אלף מנויי STINGTV\*



שמירה על יציבות בהכנסות ותזרים מזומנים  
חיובי

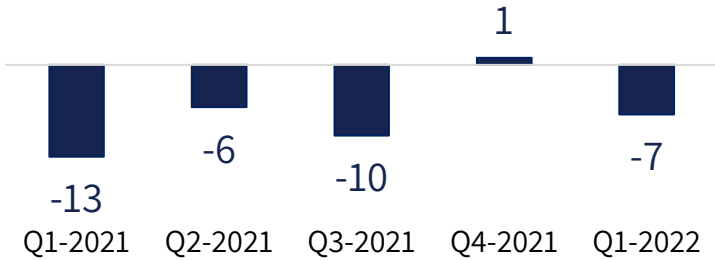


התייעלות בהוצאות תפעוליות, בעיקר  
תוכן וכוח אדם

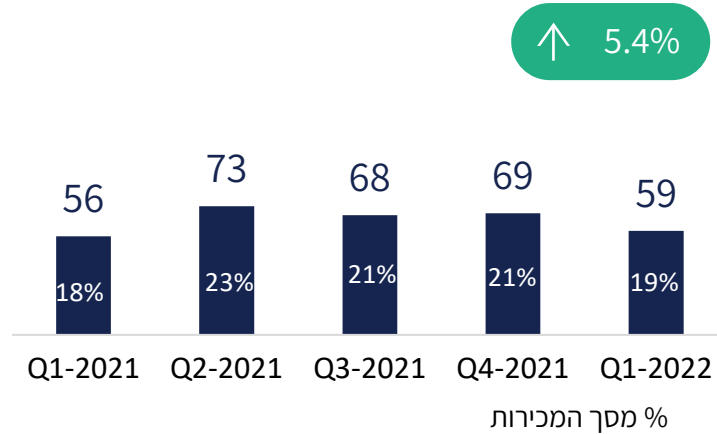


# yes – נתונים פיננסיים עיקריים | במיליוני ₪

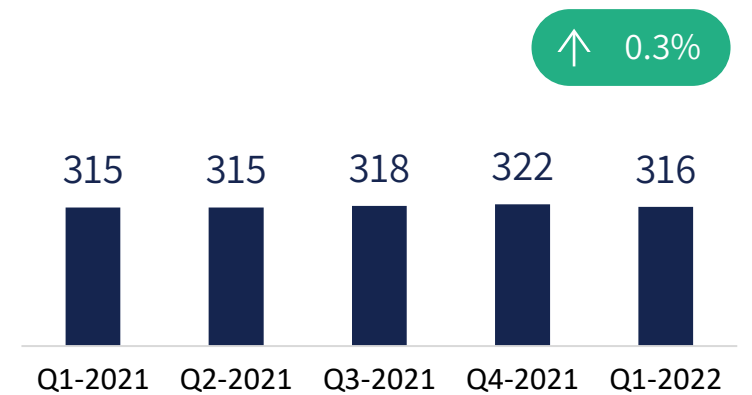
## רווח נקי מתואם \*



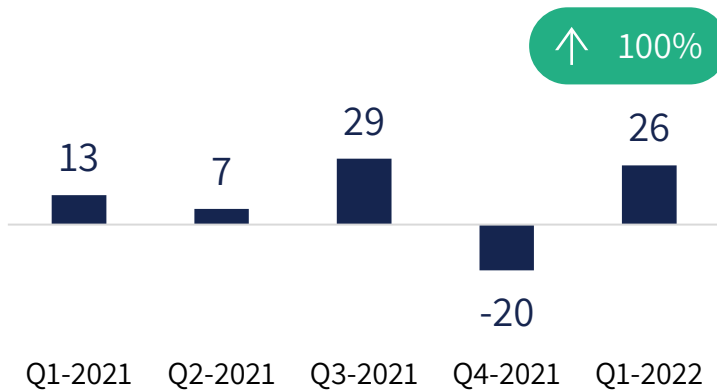
## EBITDA מתואם \*



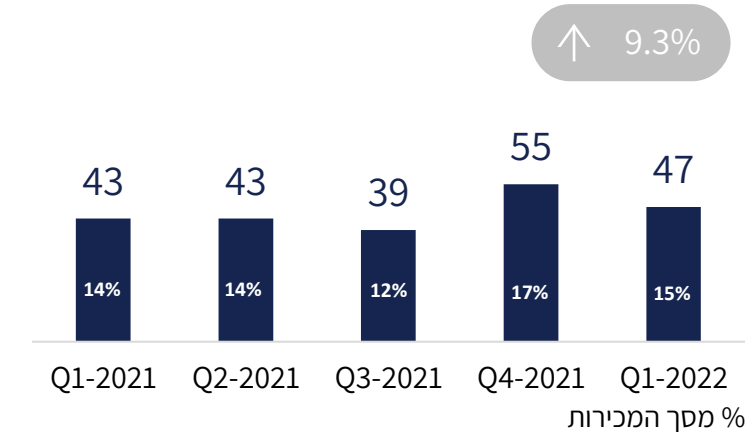
## הכנסות



## תזרים חופשי



## השקעות

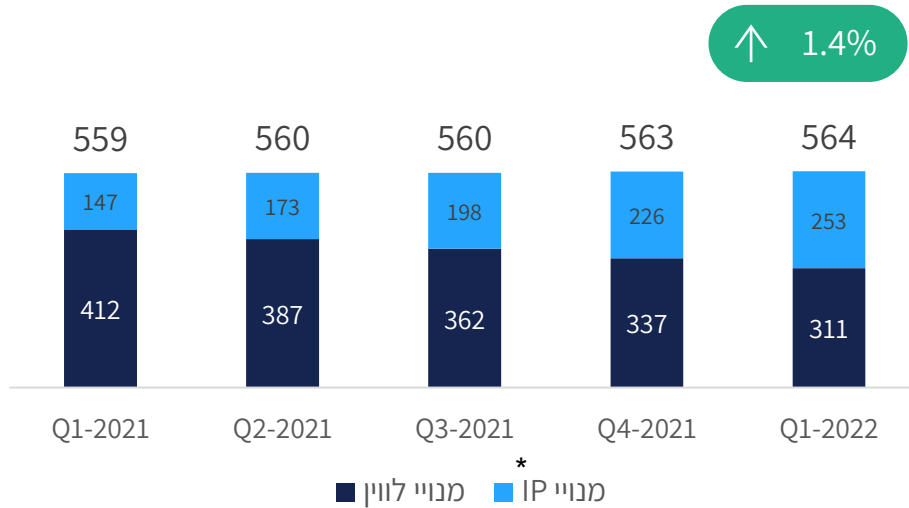


שמירה על יציבות בהכנסות, שיפור ב-EBITDA שמתואם ותזרים מזומנים חיובי

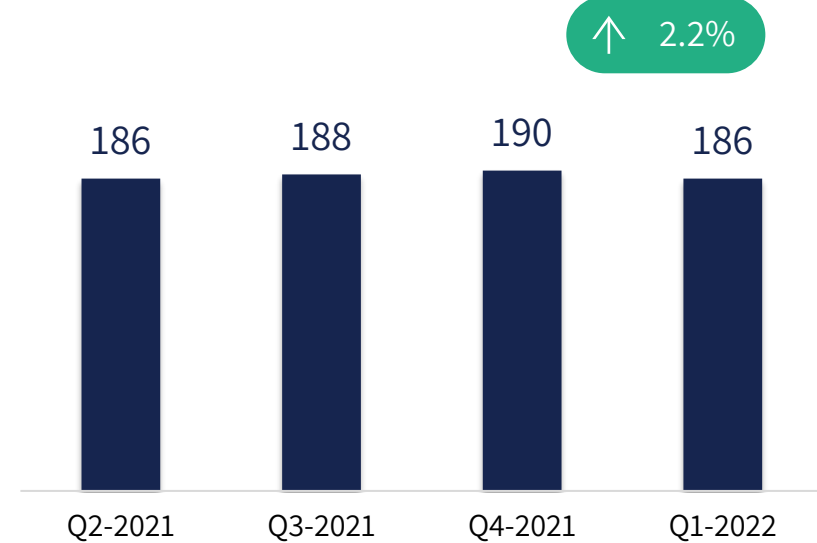
\* נתוני פרו-פורמה. בנטרול הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות בגין תגמול מבוסס מניות



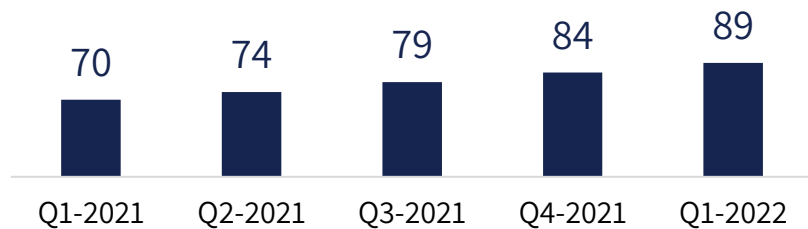
## מצבת מנויים (אלפים)



## ARPU (₪)



## מצבת מנויים STINGTV (אלפים)



• עלייה מתמשכת בסך המנויים – רבעון שישי ברציפות





# בזק בינלאומי | הובלה בפתרונות לעסקים - שחקן משמעותי בשוק צומח

צמצום מואץ בפעילות ה-ISP הפרטי בעקבות  
כניסת רגולציית ספק-תשתית החל מאפריל 2022



מיקוד בהרחבת הפעילות בעולם העסקי



התמודדות עם משבר האספקות בציווד לעסקים



רכישת חברת CloudEdge בתחום ענן ציבורי

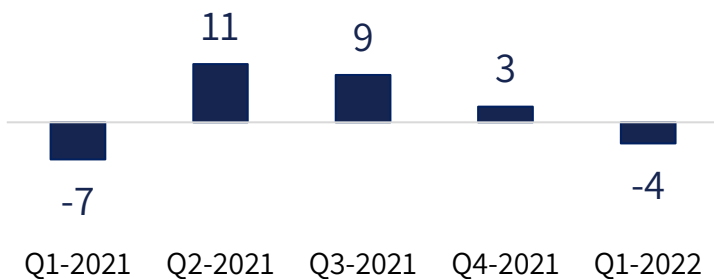


צמיחה בפעילות ענן (יישומים עסקיים)  
וחוזי שירות

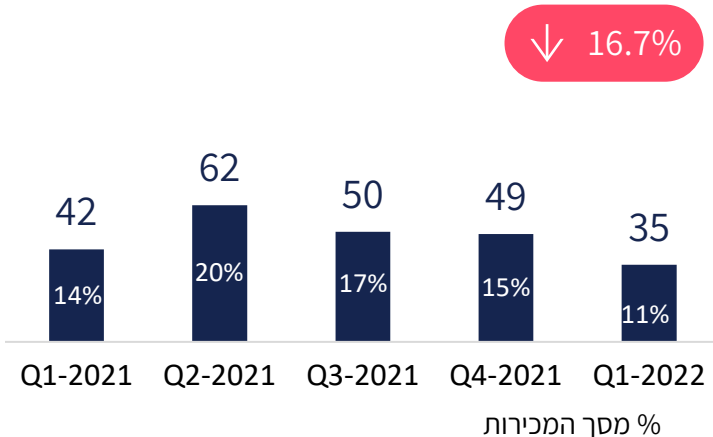


# בזק בינלאומי – נתונים פיננסיים עיקריים | במיליוני ש"ח

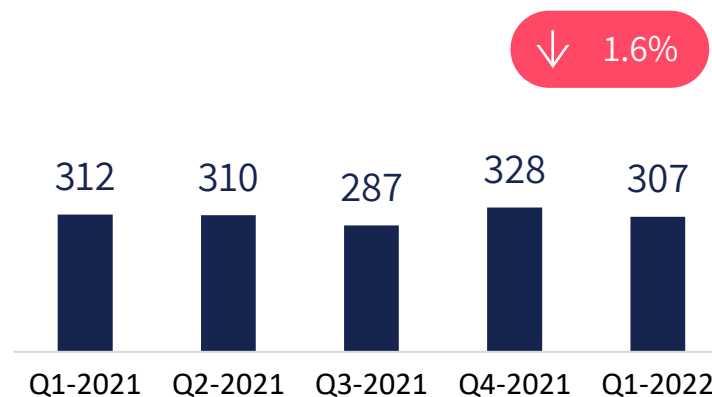
## רווח נקי מתואם \*



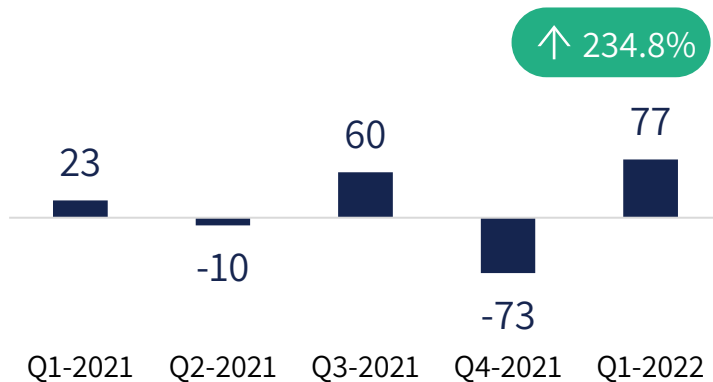
## EBITDA מתואם \*



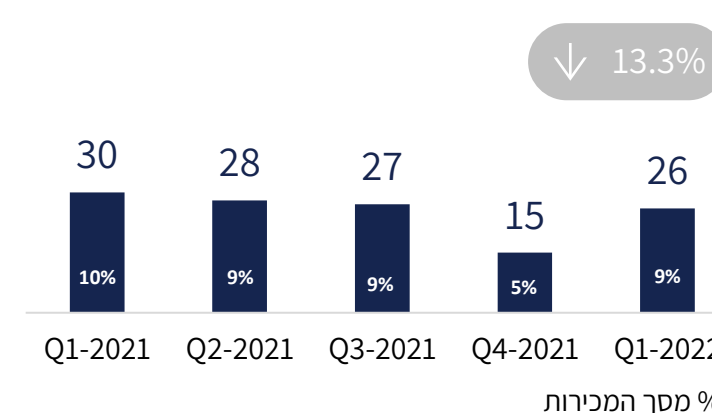
## הכנסות



## תזרים חופשי



## השקעות



• ירידה בהכנסות בתחום ה-ISP

• התזרים החופשי נהנה מפערי עיתוי בגבייה בעקבות עיצומי העובדים במחצית השנייה של שנת 2021



# בזק בינלאומי | מפת דרכים

צמצום מואץ בפעילות ה-ISP ומעבר לחברת ICT עצמאית עם פוטנציאל צמיחה משמעותי

01

הובלת שוק האינטגרציה וה-ICT בישראל ללקוחות Enterprise ו-Mid-market

02

בזק בינלאומי מאפשרת האצת מיגרציה של חברות וארגונים לענן הציבורי (Cloud migration provider)

03

שירותי הגנת סייבר ומעטפת פתרונות בשיתוף ספקי אבטחת המידע המובילים בעולם

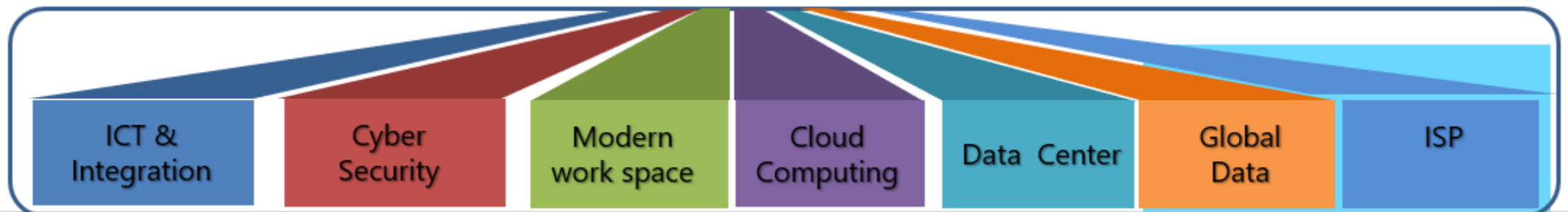
04

מענה לביקושים בתחום חוות השרתים (Data Center) ויכולת לספק שירותי ICT היברידיים כ-Service Provider

05


שירותי DATA בינלאומיים לחברות ישראליות גלובליות ולמפעילי תקשורת מחו"ל, תוך מינוף התשתית הבינלאומית והכבל התת-ימי


06








# קבוצת בזק – ממגננה לצמיחה


צמיחה במנויי פלאפון ו-yes 

צמיחה של כ-4-5% בהכנסות בזק קווי ופלאפון ב-Q1-2022 

שיפור ניכר ברווחיות פלאפון ותזרים חיובי ב-yes 

פריסה מואצת של סיבים וגידול בשיעור החדירה של לקוחות מחוברים 

המשך מיקוד ושיפור בדירוגים בתחום ה-ESG 

מעבר לחבילות דור 5 תוך תרומה ל-ARPU 

הקבוצה מתקדמת ביישום האסטרטגיה תוך מיקוד בצמיחה



תודה!

למידע נוסף בקרו אותנו  
ב- [ir.bezeq.co.il](http://ir.bezeq.co.il)