

26 lutego 2020

PLAY COMMUNICATIONS S.A.*

("Play" lub "Spółka")

Wyniki za czwarty kwartał i dwanaście miesięcy 2019 r.

Najlepsze w historii wyniki finansowe PLAY w 2019 r.

- **15,3 mln raportowanych klientów potwierdza wiodącą pozycję PLAY na rynku usług telefonii komórkowej**
- **Przychody operacyjne w 2019 wzrosły o 2,9% r/r do 7,04 mld zł, głównie dzięki wyższym przychodom z użytkowania (przy wzroście średniego ARPU o 1,5% r/r) i lojalności klientów (poprawa wskaźnika rezygnacji r/r do 0,75%)**
- **Skorygowana EBITDA¹ na rekordowo wysokim poziomie 2,44 mld zł (+12,8% r/r) dzięki poprawie marży na usługach o 365 mln zł**
- **Wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego (FCFE) osiągnęły najwyższy w historii poziom 929 mln zł (+13,8% r/r), dzięki wzrostowi skorygowanej EBITDA pomimo wyższych nakładów pieniężnych i podatków**
- **Rozbudowa własnej sieci do docelowo 9 500 stacji bazowych na koniec 2021 r., przynosi znaczne oszczędności kosztów roamingu krajowego i zapewniała na koniec roku zasięg 4G LTE i 5G Ready na poziomie odpowiednio 98,7% i 48,3%**

Play (GPW: PLY), wiodący polski operator sieci komórkowej, ogłasza dzisiaj wyniki za IV kw. i dwanaście miesięcy 2019 r. Wyniki potwierdzają wiodącą pozycję Play na rynku dzięki dalszej poprawie bazy klientów i wszystkich wskaźników finansowych.

Jean Marc Harion, Prezes P4, skomentował:

„Z wielką przyjemnością prezentujemy Państwu najlepsze w historii PLAY wyniki, z rosnącymi o 3% rok do roku przychodami przekraczającymi 7 mld zł.

W ciągu pierwszych dwunastu miesięcy wdrażania naszej mobilno-centricznej strategii, poczyniliśmy znaczne postępy we wszystkich naszych strategicznych filarach. Wprowadziliśmy na rynek nowe usługi i plany mobilno-centriczne, takie jak PLAY Now TV Box i grupę planów Homebox, które oferują bogate pakiety danych dla klientów indywidualnych, rodzinnych i biznesowych.

Nasze cyfrowe podejście pozwoliło na przyspieszenie automatyzacji procesów biznesowych oraz wykorzystanie naszej regularnie aktualizowanej aplikacji samoobsługowej Play24. Wdrożenie efektywnej kosztowo sieci dało nam możliwość uaktualnienia jej do wersji 5G Ready dla prawie połowy populacji Polski.

Wszystkie powyższe elementy w połączeniu z naszym efektywnym kosztowo modelem operacyjnym i doskonałą strategią handlową dały podstawy do osiągnięcia lepszych niż pierwotnie zakładaliśmy wyników finansowych. 15,3 mln raportowanych klientów potwierdza również naszą wiodącą pozycję na bardzo konkurencyjnym i nasycającym się rynku telefonii komórkowej.

Rok 2020 będzie rokiem 5G. Jesteśmy gotowi w pełni wykorzystać tę szansę z korzyścią dla naszych klientów: oferowane przez nas 5G Ready obejmuje już prawie 50% populacji, rozpoczęliśmy aktualizację do wersji 5G Legacy na częstotliwości 2,1 GHz w Trójmieście i 16 dodatkowych miastach; ponadto czekamy na warunki aukcji częstotliwości 5G w paśmie C, które będą kluczowe dla dalszego rozwoju zasięgu 5G i prędkości transmisji danych.

¹ Podane miary nie są porównywalne z podobnie nazwanymi miarami stosowanymi przez inne spółki. Wskaźnik wolnych przepływów gotówkowych do kapitału własnego (z wyłączeniem płatności leasingowych) nie oddaje wszystkich przeszłych wydatków oraz wypływów środków finansowych oraz nie oddaje przyszłych potrzeb gotówkowych koniecznych do uregulowania znacznych kosztów odsetkowych, podatków dochodowych lub przyszłych potrzeb gotówkowych koniecznych do obsługi odsetek lub spłaty rat kapitałowych w zakresie naszego zadłużenia. Zachęcamy do przejrzania naszych informacji finansowych w całości i odradzamy opieranie się na pojedynczych miarach finansowych. Wyjaśnienie pewnych ograniczeń w zakresie stosowania tych miar znajduje się na stronach 16-17 naszego Raportu, w sekcji „Prezentacja informacji finansowych – Wskaźniki finansowe niewystępujące w MSSF” (dostępnym tutaj).

* Play Communications S.A. jest podmiotem dominującym grupy Play. Jej spółką zależną jest P4 Sp. z o.o. operator marki Play.

Na koniec chciałbym zwrócić uwagę na dwie istotne zmiany, których właśnie dokonaliśmy. Po pierwsze, PLAY zdecydował się na przygotowanie wydzielania swojej obecnej i przyszłej pasywnej infrastruktury sieciowej oraz utworzenia do jej obsługi dedykowanej spółki zależnej („TowerCo”). Po drugie, w ramach Friendly User Trial zaoferowaliśmy naszym pierwszym klientom ofertę stacjonarnych usług szerokopasmowych, która zostanie wdrożona komercyjnie w pierwszej połowie 2020 r.”

Najważniejsze dane operacyjne:

- **Potwierdzenie pozycji Play jako wiodącego operatora mobilno-centrycznego w Polsce:**
 - 15,3 mln raportowanych klientów i 12,9 mln aktywnych klientów (odpowiednio +1,7% i +2,2% r/r);
 - Na koniec 2019 r. udział klientów kontraktowych na poziomie 65,5% (-0,2pp r/r), przy nieznacznej poprawie wskaźnika rezygnacji r/r do 0,75%;
 - Średnie ARPU wzrosło w IV kw. do poziomu 33,0 zł (+1,7% r/r) oraz do 32,8 zł (+1,5% r/r) w całym 2019 r., przy utrzymaniu udziału pakietowych kart SIM na poziomie 41%;
 - 32,2 tys. klientów usługi Play Now Box TV uruchomionej komercyjnie w kwietniu 2019 r.;
- **Rozbudowa sieci na drodze do osiągnięcia celu:**
 - Na koniec grudnia działało 7 868 stacji bazowych (+12,4% r/r), w całym 2019 r. uruchomiono 865 nowych stacji bazowych;
 - Zasięg 4G LTE osiągnął 98,7% populacji kraju (+2,0pp r/r) natomiast 37% stacji bazowych zostało uaktualnionych do standardu 5G Ready, zapewniając zasięg dla 48,3% populacji kraju;
 - Wyraźne prowadzenie w rankingu prędkości transmisji danych w sieci własnej według SpeedTest.pl od listopada 2018 r.

Najważniejsze dane finansowe:

- Przychody w całym 2019 r. wyniosły 7 041 mln zł (+2,9% r/r). W IV kw. przychody operacyjne osiągnęły 1 800 mln zł (-0,4% r/r) dzięki wzrostowi przychodów z użytkowania o 5,6%, skompensowanemu z nadwyżką przez spadek sprzedaży towarów o 13%.
- Skorygowana EBITDA w 2019 r. wyniosła 2 436 mln zł (+12,8% r/r). Skorygowana EBITDA osiągnęła w IV kw. 570 mln zł (+6,5% r/r), głównie dzięki poprawie marży na usługach o 87 mln zł.
- Zysk netto w 2019 r. wzrósł do 867 mln zł (+16,4% r/r), odzwierciedlając głównie poprawę EBITDA, częściowo skompensowaną wyższymi kosztami amortyzacji i podatku dochodowego. Zysk netto w IV kw. spadł do 166 mln zł (-17,7% r/r), odzwierciedlając głównie wyższe koszty podatku dochodowego.
- W 2019 r. gotówkowe nakłady inwestycyjne wyniosły 848 mln zł (+11,7% r/r) i 214 mln zł w IV kw. (-11,5% r/r) w związku z rozbudową i modernizacją sieci radiowej i szkieletowej Play, a także kapitalizacją kosztów urządzeń klienckich do mobilnego dostępu szerokopasmowego oraz Play Now TV Box.
- Wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego (FCFE, z uwzględnieniem płatności leasingowych) w 2019 r. wyniosły 929 mln zł (+13,8% r/r). Wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego w IV kw. wyniosły 169 mln zł (-20,4% r/r), odzwierciedlając głównie wpływ kapitału obrotowego spowodowany spadkiem zobowiązań na koniec roku.
- Na koniec grudnia dług netto do skorygowanej EBITDA spadł do 2,72x, wobec 3,11x na koniec 2018 roku, dzięki solidnemu generowaniu gotówki, ciągłej spłacie pożyczki uprzywilejowanej i wzrostowi skorygowanej EBITDA, pomimo wypłaconej w II kw. dywidendy w kwocie 368 mln zł oraz nakładom pieniężnym w kwocie 330 mln zł na przejęcie Grupy 3S w III kw.

Holger Püchert, Dyrektor Finansowy P4, skomentował:

„Nasze wyniki finansowe za rok 2019 są znakomite: skorygowana EBITDA przekroczyła 2,4 mld zł - wzrost o blisko 13%, zysk netto wyniósł 867 mln zł, a wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego – 929 mln zł, a wszystko to przy dwucyfrowych stopach wzrostu. Wzmocniliśmy również nasz bilans, poprawiając wskaźnik długu netto do skorygowanej EBITDA do 2,7x z 3,1x na koniec 2018 roku, pomimo blisko 800 mln zł nakładów pieniężnych związanych z wypłatą dywidendy i przejściem Grupy 3S, w tym jej zadłużenia. Niedawna emisja obligacji złotych dodatkowo wzmocnia nasze możliwości finansowania w związku ze zbliżającą się aukcją częstotliwości 5G”.

Oczekiwania na 2020:

	Ambicje PLAY 2019-2022	Wyniki za rok 2019	Oczekiwania na rok 2020	Komentarze
Wzrost przychodów		+2,9%	+ 2-3%	Wzrost przychodów z użytkowania częściowo stonowany przez niższą sprzedaż telefonów
Skorygowana EBITDA	Ciągły roczny wzrost EBITDA do 2022 r.	2 436 mln zł	2,5-2,6 mld zł	Dzięki rosnącej marży na usługach, częściowo skompensowanej przez wyższe koszty (sieć, płace)
Nakłady gotówkowe	11-13% przychodów do 2021 r., a następnie 10%	848 mln zł	850-900 mln zł	Inwestycje przesunięte w stronę światłowodowej sieci dosyłowej (3S) i rdzenia (5G), wyższa digitalizacja
FCFE²	Wysoki wskaźnik konwersji gotówki w porównaniu z europejskimi telekomami	929 mln zł	> 800 mln zł	Pod wpływem tymczasowego wzrostu nakładów gotówkowych (5G, digitalizacja) i znacznie wyższych płaconych podatków
Dystrybucja do akcjonariuszy	40-50% FCFE	Potwierdzona	40-50% FCFE	Zamierzenia zgodne z ambicjami na lata 2019-2022

² Po uwzględnieniu płatności z tytułu leasingu; z wyłączeniem wpływów środków pieniężnych z tytułu przejęć

* Play Communications S.A. jest podmiotem dominującym grupy Play. Jej spółką zależną jest P4 Sp. z o.o. operator marki Play.

Podsumowanie finansowe i operacyjne (w milionach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej):

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana
	2018	2019		2018	2019	
Przychody operacyjne	1 807	1 800	(0,4%)	6 839	7 041	2,9%
Zysk EBITDA	542	556	2,6%	2 160	2 406	11,4%
Skorygowana EBITDA	535	570	6,5%	2 159	2 436	12,8%
Zysk netto	202	166	(16,4%)	745	867	16,4%
Gotówkowe nakłady inwestycyjne	(241)	(214)	(11,5%)	(751)	(848)	12,9%
FCFE	213	169	(20,4%)	816	929	13,8%
Całkowita liczba klientów raportowanych (w tys.)	15 016	15 265	1,7%	15 016	15 265	1,7%
Liczba raportowanych klientów kontraktowych (w tys.)	9 866	9 991	1,3%	9 866	9 991	1,3%
Aktywni klienci ogółem (w tys.)	12 653	12 929	2,2%	12 653	12 929	2,2%
Aktywni klienci kontraktowi (w tys.)	8 985	9 327	3,8%	8 985	9 327	3,8%
Wzrost liczby kontraktów netto (w tys.)	95	43	(54,3%)	436	125	(71,4%)
Odływ kontraktów (%)	0,77%	0,77%	0,00 pp	0,78%	0,75%	(0,03 pp)
ARPU kontraktowe (PLN)	37,5	37,8	0,7%	37,6	37,7	0,3%
Wykorzystanie danych na klienta kontraktowego (MB)	6 941	9 014	29,9%	6 373	8 072	26,7%
Stacje bazowe wybudowane w okresie (netto)	563	255	(54,7%)	1 257	865	(31,2%)

Holger Püchert, dyrektor finansowy od marca 2017 r., podjął decyzję o odejściu z Grupy Play z powodów osobistych pod koniec roku 2020. Rada Dyrektorów Play Communications i Zarząd Play dziękują Holgerowi za jego wkład, w tym znaczące kamienie milowe, takie jak IPO w 2017 r., Umowa Kredytów Uprzywilejowanych o wartości 7 miliardów złotych w 2018 r., a także najlepsze w historii wyniki finansowe Play w 2019 r. Play wyznaczy nowego dyrektora finansowego P4 we właściwym czasie.

Telekonferencja

Zespół zarządzający zaprasza na konferencję dla analityków i inwestorów, która odbędzie się wraz z sesją pytań i odpowiedzi o godzinie 8:00 czasu brytyjskiego (9:00 czasu środkowoeuropejskiego), w czwartek 27 lutego 2020 r. Wyniki finansowe za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 r. są dostępne na stronie internetowej Play: <https://www.playcommunications.com/events/2019>

W przypadku chęci uczestnictwa w konferencji wymagana jest rejestracja online:

<http://emea.directeventreg.com/registration/5595195>

Dane dostępne zostaną Państwu wysłane automatycznie po rejestracji.

Prezentacja i audio webcast będą dostępne po zarejestrowaniu się na stronie:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/wyqppcncr>

Kontakty:

Inwestorzy:

Tomasz Poźniak

tomasz.pozniak@playcommunications.com

Media:

Ewa Sankowska-Sieniek – Press Office Manager

Małgorzata Zakrzewska – Corporate Communications Director

pr@play.pl

O Play: Spółka Play Communications S.A. jest podmiotem dominującym grupy Play. Jej spółką zależną jest P4 Sp. z o.o. operator marki Play. Play jest ukierunkowanym na konsumenta operatorem sieci mobilnej świadczącym na dzień 31 grudnia 2019 r. usługi ponad 15 mln abonentom. Play świadczy mobilne usługi głosowe, tekstowe, transmisji danych oraz wideo klientom indywidualnym oraz biznesowym (przede wszystkim małym i średnim przedsiębiorstwom) w oparciu o umowę oraz na kartę pod marką parasolową PLAY. Play świadczy te usługi, dostępne dla 99% populacji, poprzez swoją rozległą, nowoczesną oraz efektywną kosztowo sieć telekomunikacyjną 2G/3G/4G LTE, a także w oparciu o długoterminowe umowy o roamingu krajowym/współdzielenia sieci. Więcej informacji znajduje się na stronie www.playcommunications.com oraz www.play.pl

Ostrzeżenie:

Dane zawarte w niniejszym komunikacie prasowym nie zostały poddane audytowi.

Niniejszy komunikat prasowy zawiera oświadczenia dotyczące zdarzeń przyszłych. Na oświadczeniach tego rodzaju nie należy nadmiernie polegać, ponieważ narażone są one na liczne ryzyka oraz niepewności związane z działalnością oraz otoczeniem gospodarczym spółki Play Communications S.A. oraz jej podmiotów zależnych (zwanymi łącznie jako „Grupa”), z których wszystkie są trudne do przewidzenia i z których wiele znajduje się poza wpływem Grupy. Oświadczenia dotyczące zdarzeń przyszłych zawierają informacje odnośnie potencjalnych lub spodziewanych wyników działalności Grupy, w tym opisy jej strategii biznesowej. Oświadczenia te często zawierają takie wyrażenia jak „może”, „będzie”, „mogłoby”, „byłoby”, „powinno”, „oczekuje się”, „planuje się”, „przewiduje się”, „zamierza się”, „dąży się”, „uważa się”, „ocenia się”, „przewiduje się”, „potencjalny”, „w dalszym ciągu”, „rozważa się”, „możliwy” i podobne. Oświadczenia dotyczące zdarzeń przyszłych zawarte w niniejszym komunikacie prasowym są oparte na naszych bieżących oczekiwaniach oraz ocenach dotyczących przyszłych wydarzeń i trendów, które wywierają bądź też mogą wywierać wpływ na naszą działalność biznesową. Należy rozumieć, iż oświadczenia tego rodzaju nie stanowią gwarancji efektywności ani wyników. Dotyczą one zidentyfikowanych i niezidentyfikowanych ryzyk, niepewności oraz założeń. Mimo iż Grupa uważa, że niniejsze oświadczenia dotyczące zdarzeń przyszłych są oparte na rozsądnych założeniach, należy mieć świadomość, że wiele czynników może wywrzeć wpływ na bieżące wyniki finansowe lub operacyjne, w wyniku czego rzeczywiście odnotowane wyniki mogą znacząco różnić się od wyników zawartych w oświadczeniach dotyczących zdarzeń przyszłych. W celu uzyskania dalszych informacji na temat czynników, które mogą wpłynąć na oświadczenia Grupy dotyczące zdarzeń przyszłych, należy zapoznać się z czynnikami ryzyka Grupy, które mogą podlegać okresowym zmianom, określonymi w prospekcie emisyjnym publikowanym na stronie www.playcommunications.com. Grupa zrzeka się obowiązku uaktualniania lub korygowania jakichkolwiek oświadczeń dotyczących zdarzeń przyszłych zawartych w niniejszym komunikacie prasowym oraz nie jest w żaden sposób do tego zobowiązana, z wyjątkiem przypadków wymaganych odpowiednimi przepisami prawa lub regulacjami.

Dane finansowe zawarte w niniejszym komunikacie prasowym są wyrażone w złotych zaokrąglonych do najbliższego miliona. Z tej przyczyny, ze względu na takie zaokrąglenie mogą występować rozbieżności w tabelach pomiędzy liczbami całkowitymi oraz sumami podanych kwot.