



8

בזק - תוצאות כספיות לרבעון ראשון 2021

26 במאי 2021

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 ולאי-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 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. 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.

קבוצת בזק - מיקוד עסקי ל- 2021

- פריסה מואצת של הסיבים האופטיים למגזר הפרטי כמנוע צמיחה עתידי, והמשך חיזוק הפעילות במגזר העסקי של בזק קווי
- המשך התייעלות בחברות הבנות העיקריות (תוכנית אלפא 2), תוך שיפור מתמשך של ה-FCF
- יישום תוכנית לשינוי מבני ב- yes ובזק בינ"ל:
 - פיצול חטיבת האינטגרציה לחברה נפרדת
 - מיזוג פעילות האינטרנט למגזר הפרטי של בב"ל לתוך yes
- המהלך יביא ליצירת חברה ממוקדת בצמיחה בשוק ה-IT, לצד חברה הממוקדת בצמיחה בשוק הביתי
- פלאפון תתמקד בשיווק דור 5 כמנוע צמיחה והגדלת ARPU



מיקוד בבניית תשתיות ומנועי צמיחה

חזון הקבוצה

חזון הקבוצה

קבוצת בזק תוביל את שוק התקשורת בישראל, תספק את מכלול צרכי התקשורת של השוק הפרטי והעסקי ותחתור לשיפור מתמיד בתוצאותיה העסקיות

עיקרי תוצאות קבוצת בזק – רבעון ראשון 2021

- ה-EBITDA המתואם* הסתכם בכ- 918 מיליון שקל, עלייה של כ- 1.2%
- הרווח הנקי המתואם* הסתכם בכ- 299 מיליון שקל, ירידה של כ- 8.0%
- התזרים החופשי הסתכם בכ- 323 מיליון שקל, ירידה של כ- 25.9%
- ירידה בחוב נטו בסך כ- 887 מיליון ₪ ושיפור ביחסי החוב
- אישור דירוג אשראי בזק ע"י חברות הדירוג וביטול negative credit review ע"י מידרוג



בזק קווי:

- עלייה בסך ההכנסות – רבעון רביעי ברציפות
- המשך שיפור במדדים תפעוליים עיקריים:
 - גידול במצבת קווי אינטרנט קמעונאיים
 - עלייה ב- ARPU אינטרנט קמעונאי
 - ירידה מתונה במספר קווי טלפוניה
- השקת פרויקט סיבים – פרסנו לכ- 480 אלף משקי בית נכון להיום

חברות בנות (פרויקט אלפא):

- החלטת דירקטוריון לאשר את התוכנית לשינוי מבני בחברות הבנות: מיזוג בין בזק בינלאומי ו-yes ופיצול חטיבת האינטגרציה לתאגיד נפרד חדש
- ירידה בהכנסות משירותי פלאפון בעיקר כתוצאה מהשפעת הקורונה על ההכנסות מנדידה
- התייעלות בהוצאות תפעוליות
- פריסה מוצלחת וצמיחה במנויים המצטרפים לרשת דור 5
- צמיחה במצבת מנויי פוסט פייד של פלאפון
- שיפור משמעותי בתזרים החופשי ב- yes
- עלייה בשיעור מנויי IP ב- yes (29%)
- לאחר יישום המלצות הבודק החיצוני, הוסרה החולשה המהותית בבקרה הפנימית של בזק בינלאומי

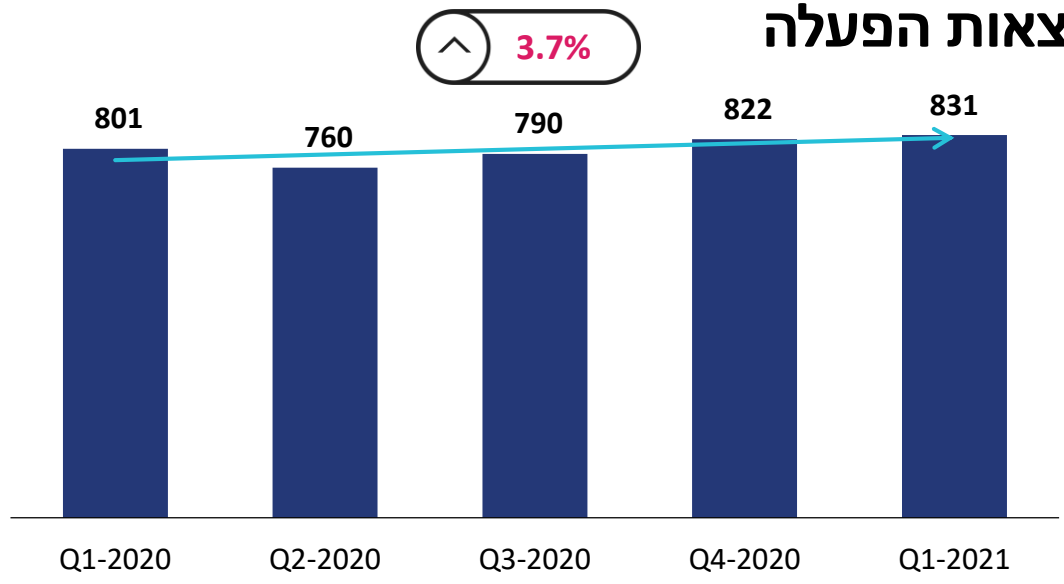
רגולציה

- בזק הגישה את תגובתה לשימועים בנושאי תעריפי הטלפוניה ואינטרנט אחוד
- הוגשה בקשה למשרד התקשורת ולרשות המסים לאישור מיזוג בזק בינלאומי ו- yes
- החלטת רשות התחרות לאפשר לחברות הבנות להציע חבילות לא פריקות

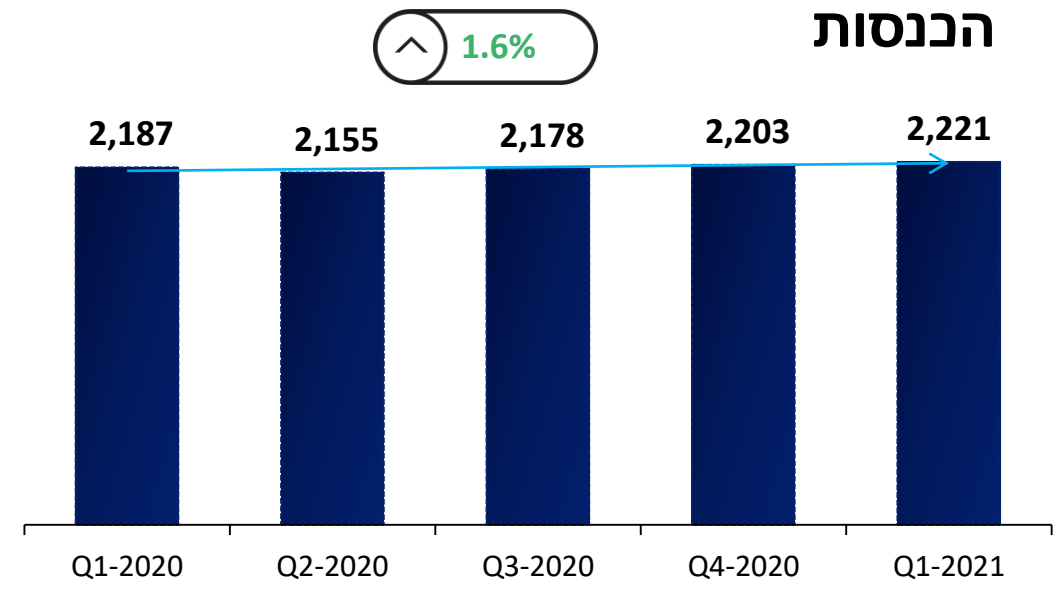
תוצאות כספיות קבוצת בזק

קבוצת בזק – נתונים פיננסיים עיקריים | במיליוני ₪

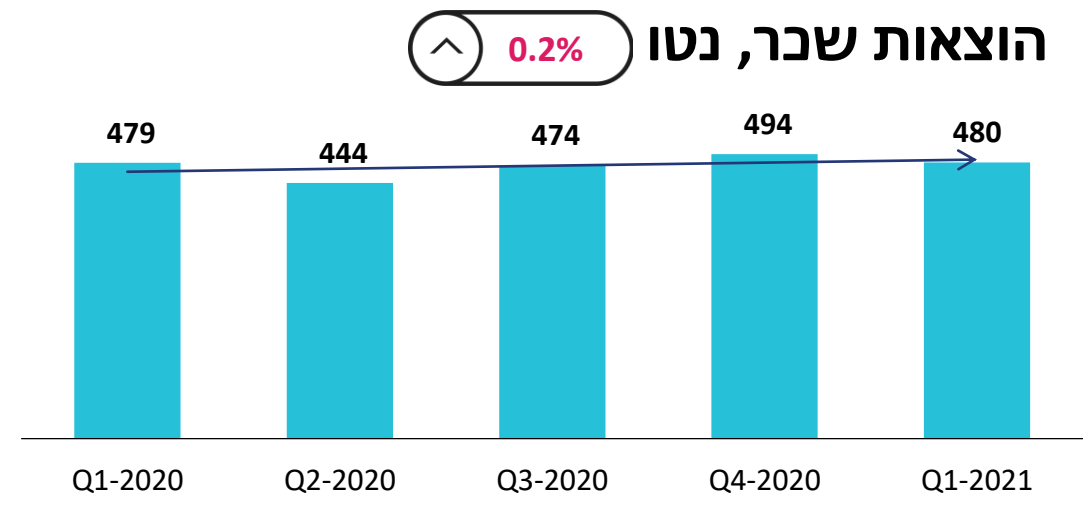
הוצאות הפעלה



הכנסות

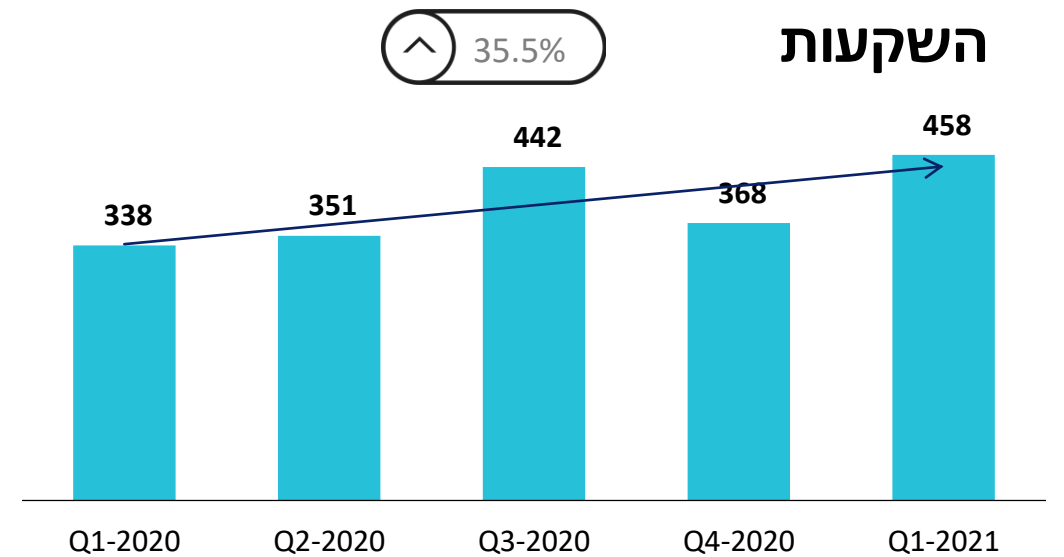
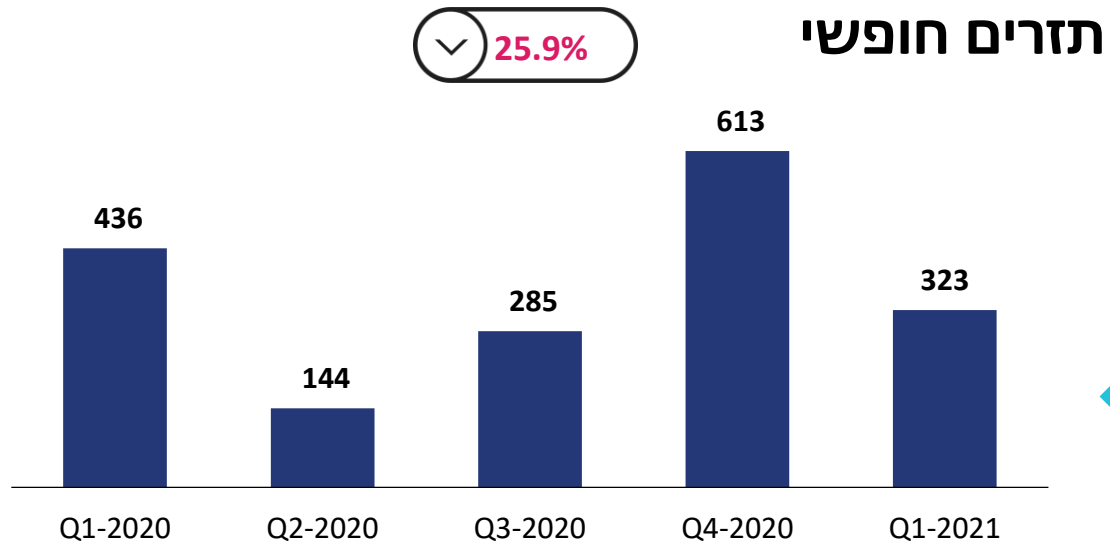
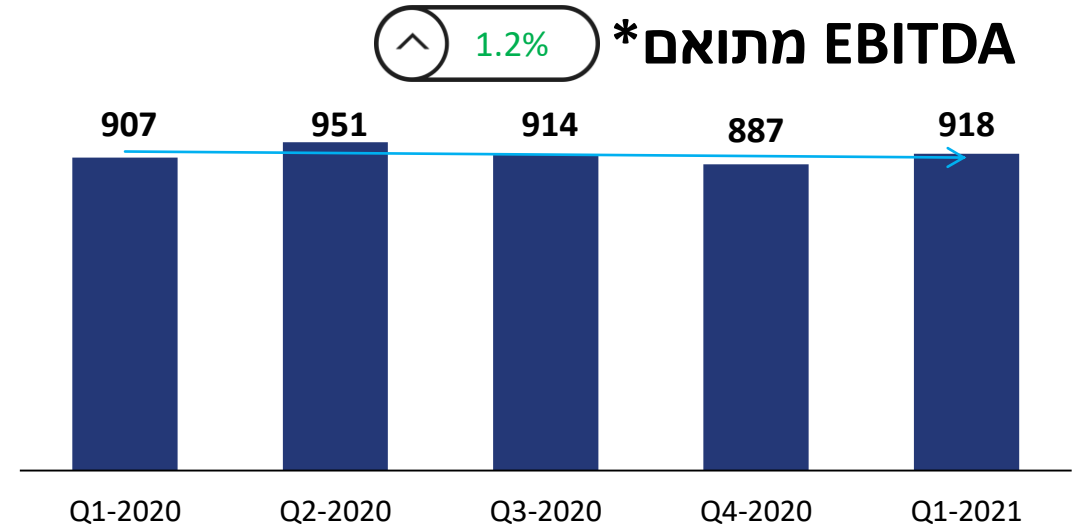
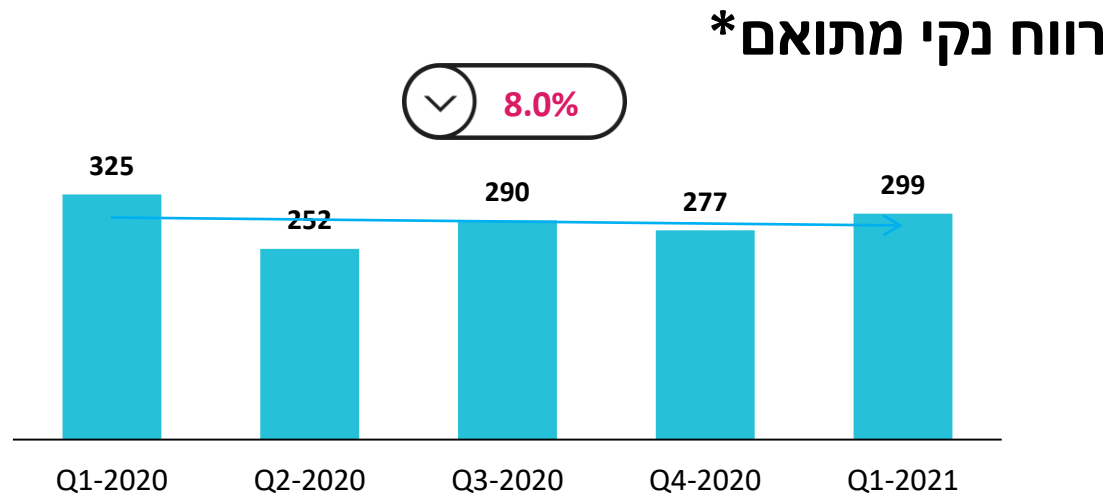


הוצאות שכר, נטו



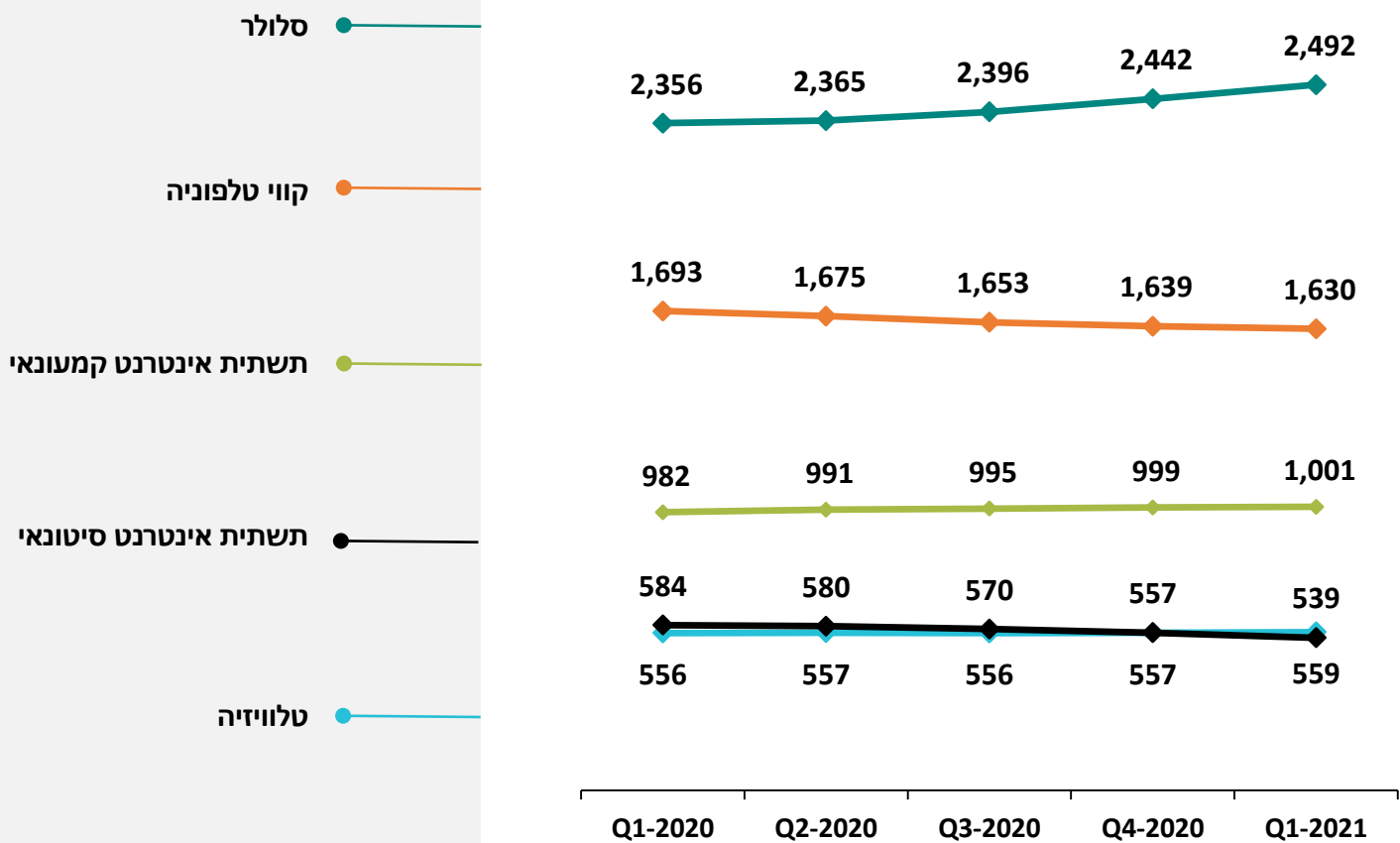
- עלייה בהכנסות בזק קווי קוזזה בחלקה בירידה בהכנסות חברות אלפא (שהושפעה בעיקר מירידה חדה בהכנסות משירותי נדידה)
- ירידה בהוצאות שכר של חברות אלפא קוזזה ע"י עלייה בבזק און-ליין ובזק קווי

קבוצת בזק – נתונים פיננסיים עיקריים (המשך) | במיליוני ₪

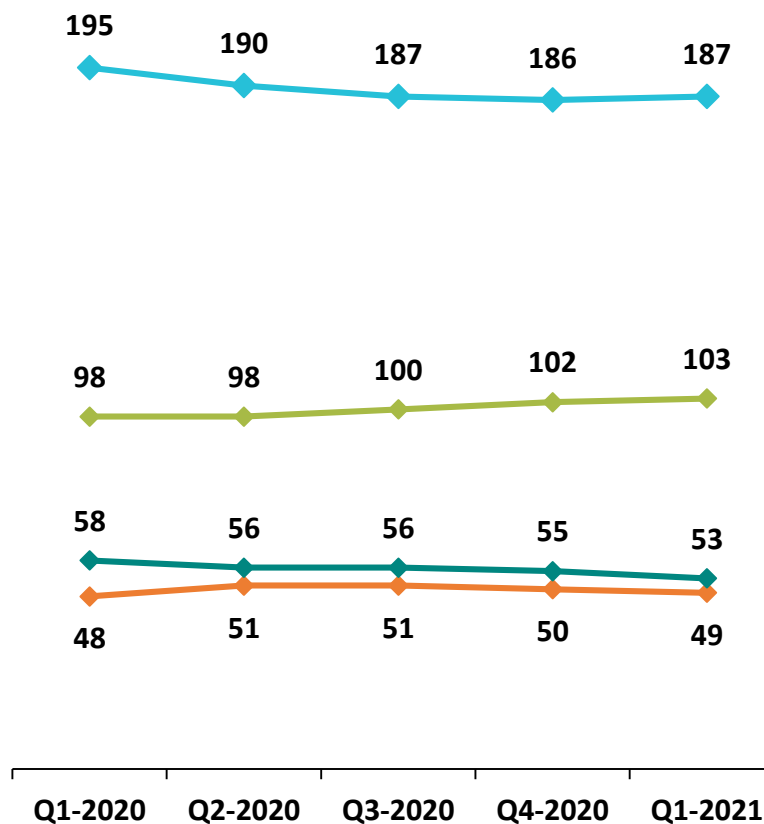


קבוצת בזק – נתונים תפעוליים | במיליוני ₪

מנויים (באלפים)



ARPU (₪)



קבוצת בזק - חוב פיננסי | במיליוני ₪

המשך ירידה בחוב נטו

ירידה של כ- 887 מיליארד ₪ לעומת הרבעון המקביל, כ- 12%

המשך שיפור ביחס חוב נטו ל- EBITDA

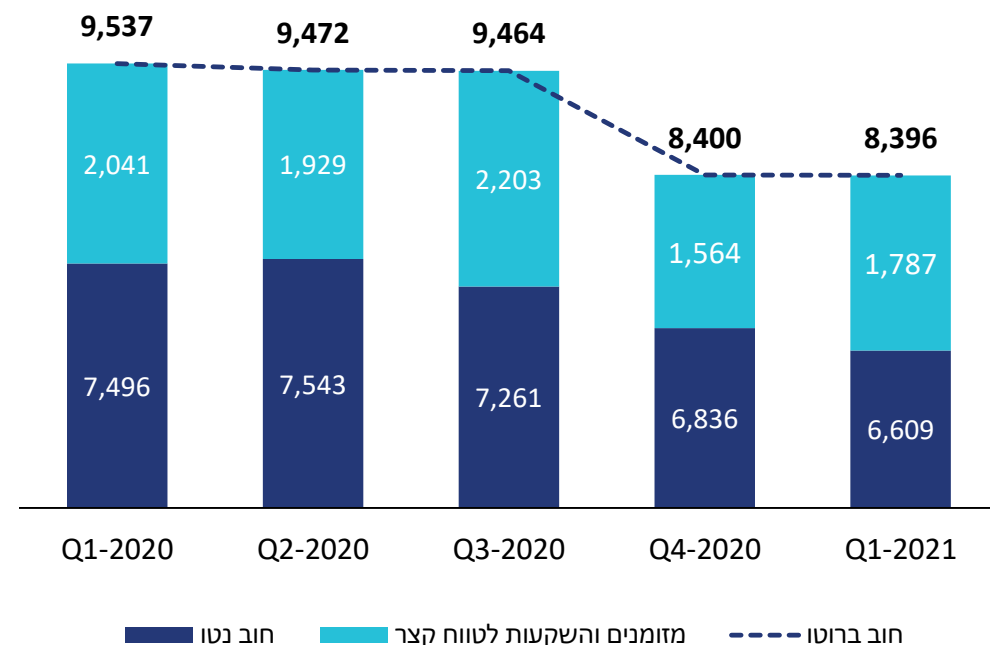
ירד ל- 2.0 (מ- 2.3 בסוף Q1-20)

דירוג אשראי

- אישור דירוג ע"י מעלות ומידרוג (מאי 2021)
- ביטול Negative Credit Review ע"י מידרוג

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

ירידה של כ- 12% בחוב נטו



קבוצת בזק – תחזית 2021

למועד פרסום הדוח לרבעון הראשון 2021 אין שינוי לתחזית קבוצת בזק כפי שפורסמה בדוחות השנתיים של החברה ליום 31.12.2020

תחזיות החברה המפורטות בסעיף זה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התחזיות מבוססות על הערכות, הנחות וציפיות של החברה.

התחזיות מבוססות, בין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי הנוכחי במשק, ובהתאם לכך ליכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניתיה לשנת 2021, 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 בדוח התקופתי לשנת 2020. כמו כן, אין וודאות כי התחזית תתמלא באופן מלא או חלקי, בין השאר, לנוכח מגיפת הקורונה ואי הודאות הרבה כתוצאה ממנה.

תחזית 2021	
כ- 1.0 מיליארד ₪	רווח נקי מתואם לבעלי מניות ¹
כ- 3.5 מיליארד ₪	EBITDA מתואם ¹
כ- 1.7 מיליארד ₪	CAPEX ²

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

(1) רווח נקי ו-EBITDA מתואם - בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו, הפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך והוצאות אופציות לעובדים. יצוין כי ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם לשנת 2020 היו כ- 3.66 מיליארד שקל וכ- 1.14 מיליארד שקל בהתאמה.

(2) CAPEX - תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. יצוין כי ה-CAPEX לשנת 2020 הינו כ- 1.50 מיליארד שקל

בזק קווי בזק. להרגיש בבית

בזק קווי – עיקרי התוצאות - רבעון ראשון 2021

- תוצאות כספיות חזקות
- עלייה של כ- 3.5% בסך ההכנסות לעומת הרבעון המקביל
- עלייה של כ- 3.7% ב- EBITDA מתואם
- המשך מכירות גבוהות של ציוד אשר תרמו לגידול ב- ARPU של קווי אינטרנט קמעונאים
- צמיחה במצבת המנויים הקמעונאיים של החברה – רבעון רביעי ברציפות
- ירידה מתונה במספר קווי טלפוניה
- השקת פרויקט הסיבים וחיבור לקוחות. כבר פרסנו לכ- 480 אלף משקי בית. היעד שלנו נשאר לפרוס לכ- 1 מיליון בתי אב עד סוף 2021
- העלאת דירוג ESG ע"י MSCI ל- BBB (מ- BB)

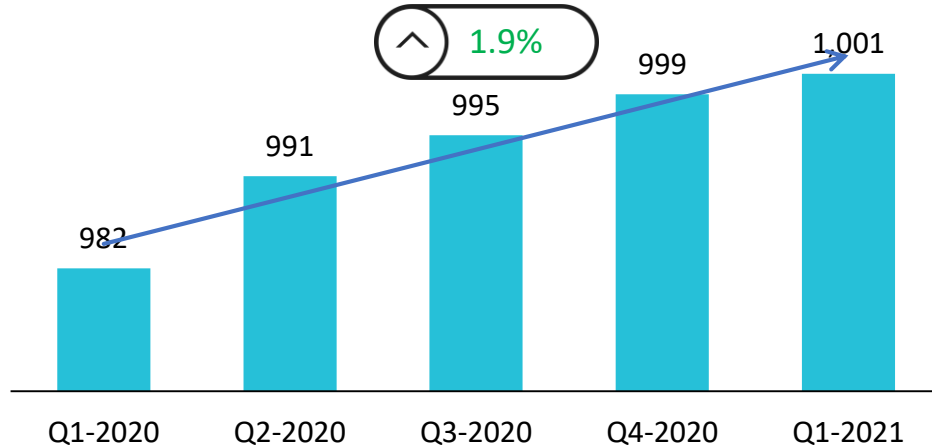
בזק שוטפת את המדינה בסיבים אופטיים



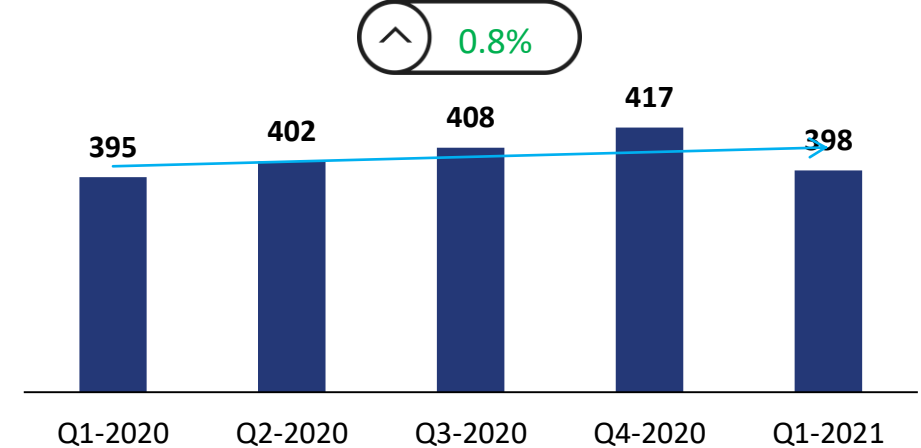
פריסת משקי בית (באלפים)



קווי אינטרנט קמעונאיים (באלפים)

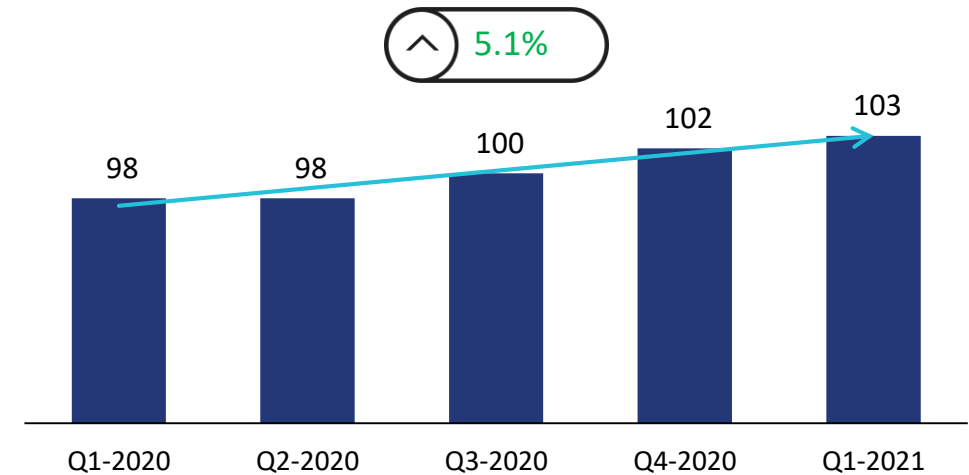


הכנסות משירותי אינטרנט (במיליוני ₪)



- עלייה של כ- 0.8% בהכנסות משירותי אינטרנט לעומת הרבעון המקביל על אף הירידה בתעריפי השוק הסיטונאי
- צמיחה במצבת המנויים הקמעונאיים של החברה – 4 רבעונים ברציפות
- המשך מכירות גבוהות של ציוד (Be, Bspot, Be Mesh) אשר תרמו לגידול ב- ARPU

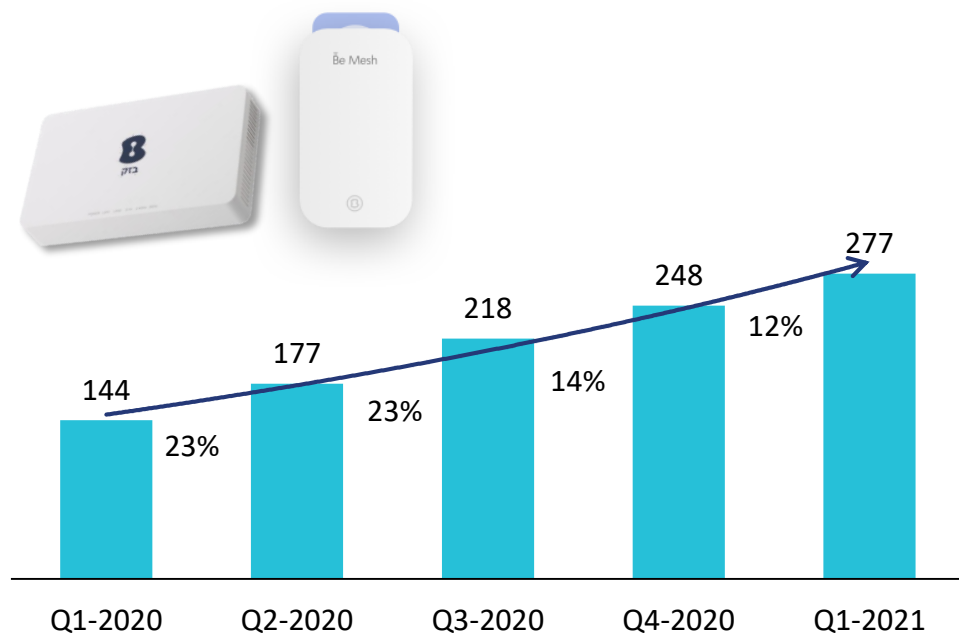
ARPU קמעונאי



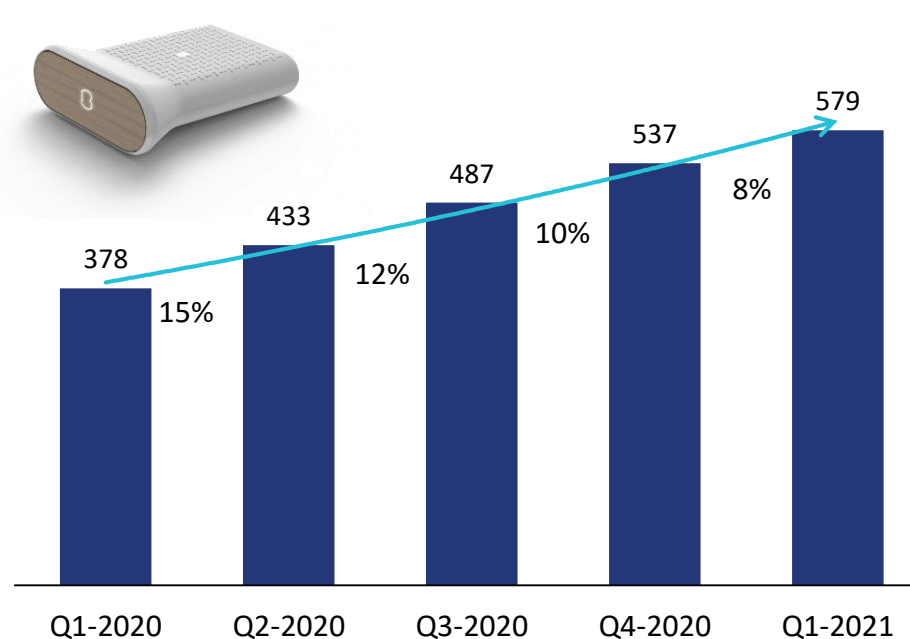
בזק קווי - Full WiFi | בידול באמצעות אינטרנט בכל רחבי הבית

שיפור חוויית הגלישה באמצעות נתב BE ושירות Bspot ו-Be Mesh הם גורם משמר ללקוחות האינטרנט

מצבת BE MESH ו-BSPOT (אלפים)



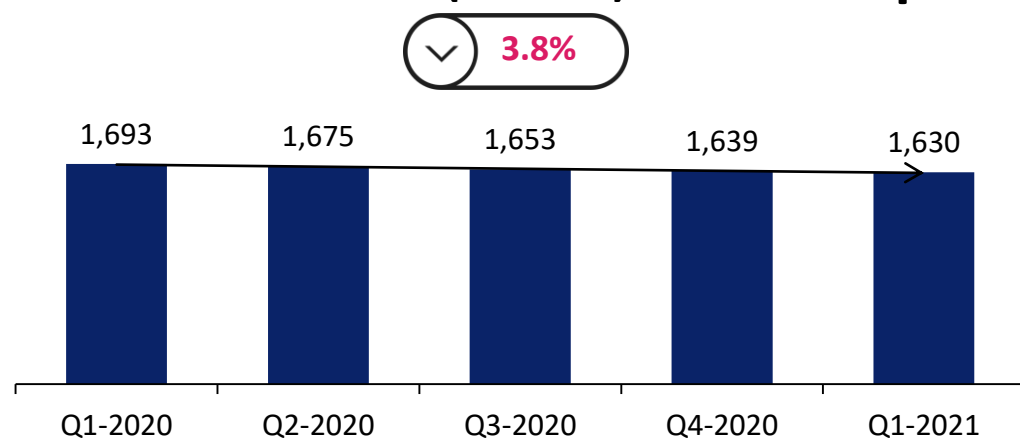
מצבת Be (אלפים)



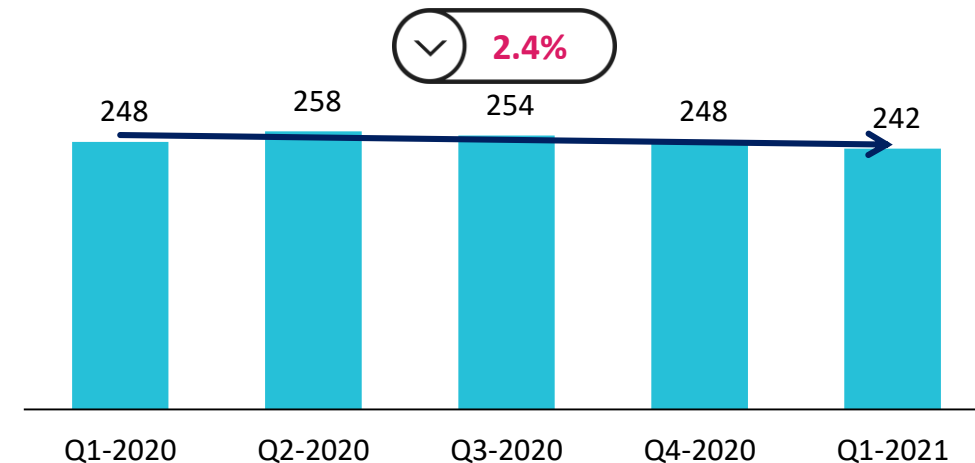
כ- 58% מהלקוחות הקמעונאיים של החברה בחרו להתחבר לחוויית נתב ה-Be

בזק קווי – שירותי טלפוניה

מספר קווי טלפוניה (באלפים)



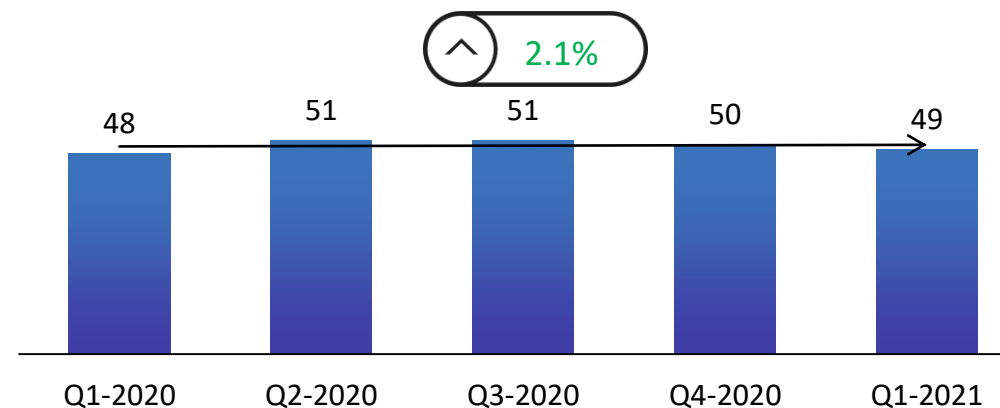
הכנסות טלפוניה (במיליוני ₪)



גידול משמעותי בתנועה בהשפעת הקורונה לעומת הרבעון המקביל

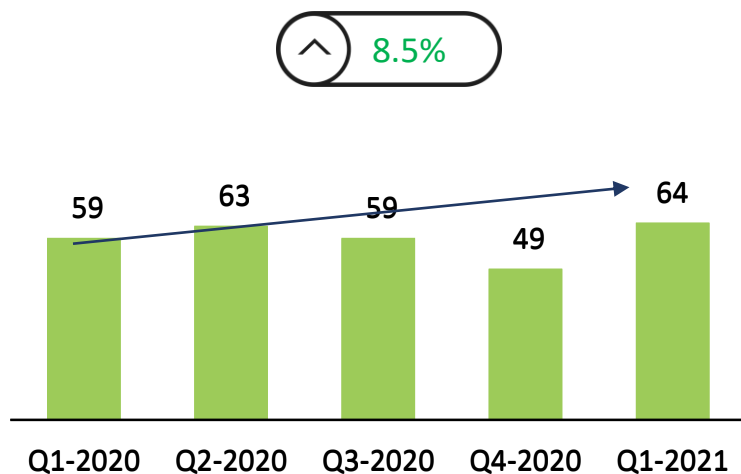
- דקות יוצאות עלו בכ- 9%
- דקות נכנסות עלו בכ- 15%
- ARPL בסך כ- 49 ₪ לעומת 48 ₪ ברבעון המקביל
- ירידה של כ- 9 אלפים קווי טלפוניה בלבד, לעומת ירידה ממוצעת של כ- 20 אלף קווים ב- 4 הרבעונים בשנת 2020

ARPL טלפוניה (בש"ח)



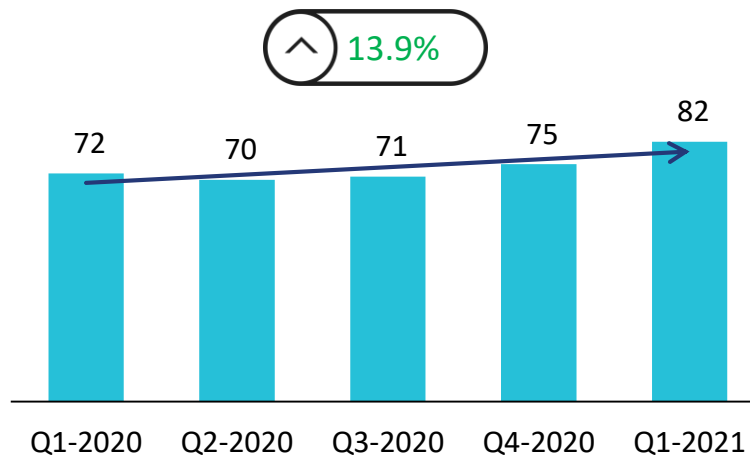
בזק קווי - הכנסות משירותי תמסורת ותקשורת נתונים, ענן ודיגיטל ואחרות | במיליוני ₪

אחרות



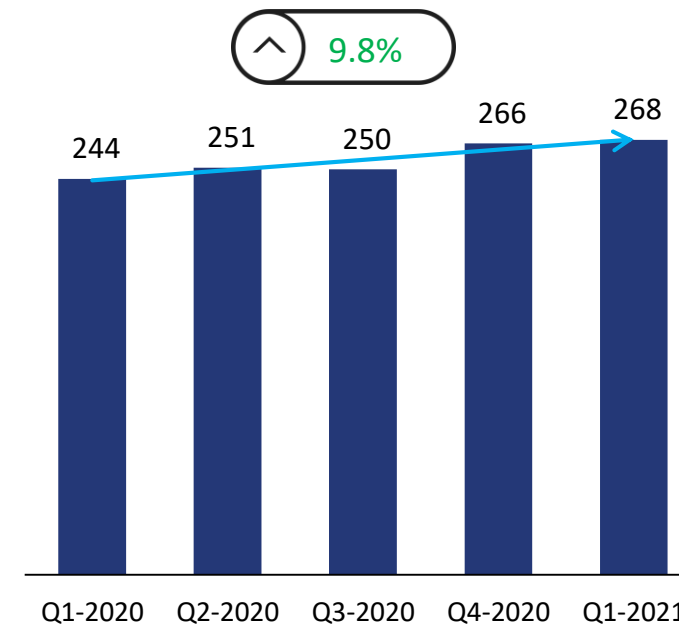
- גידול במכירת ציוד קצה סלולרי

ענן ודיגיטל



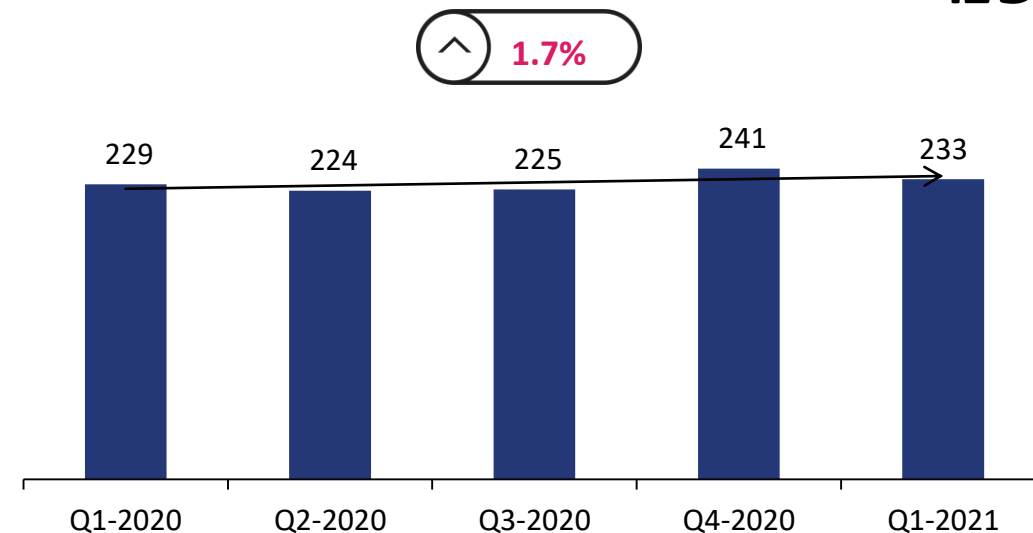
- גידול בהכנסות ממרכזיות וירטואליות ומשירותי ענן לעסקים

תמסורת ותקשורת נתונים

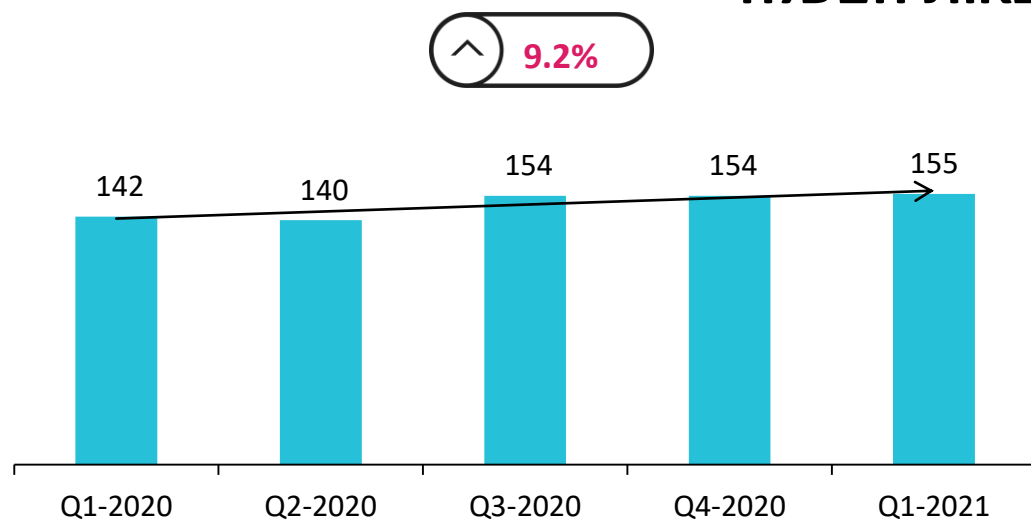


- גידול בהכנסות משירותי תמסורת לספקיות אינטרנט ולעסקים

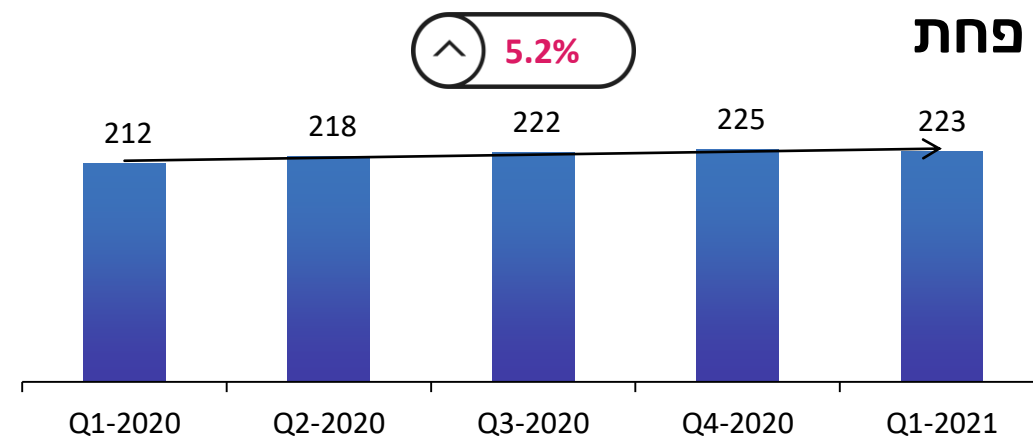
שכר



הוצאות הפעלה



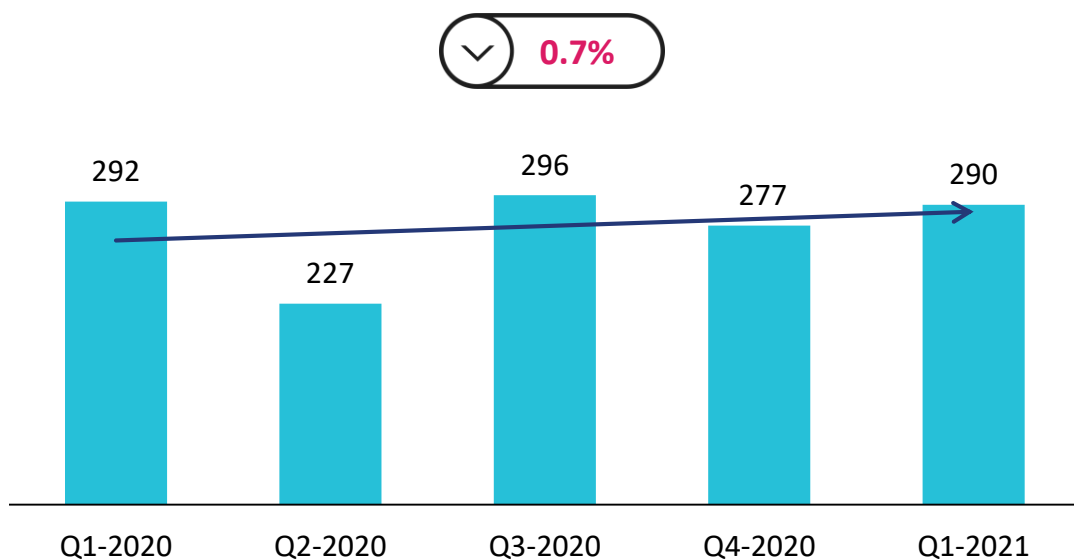
פחת



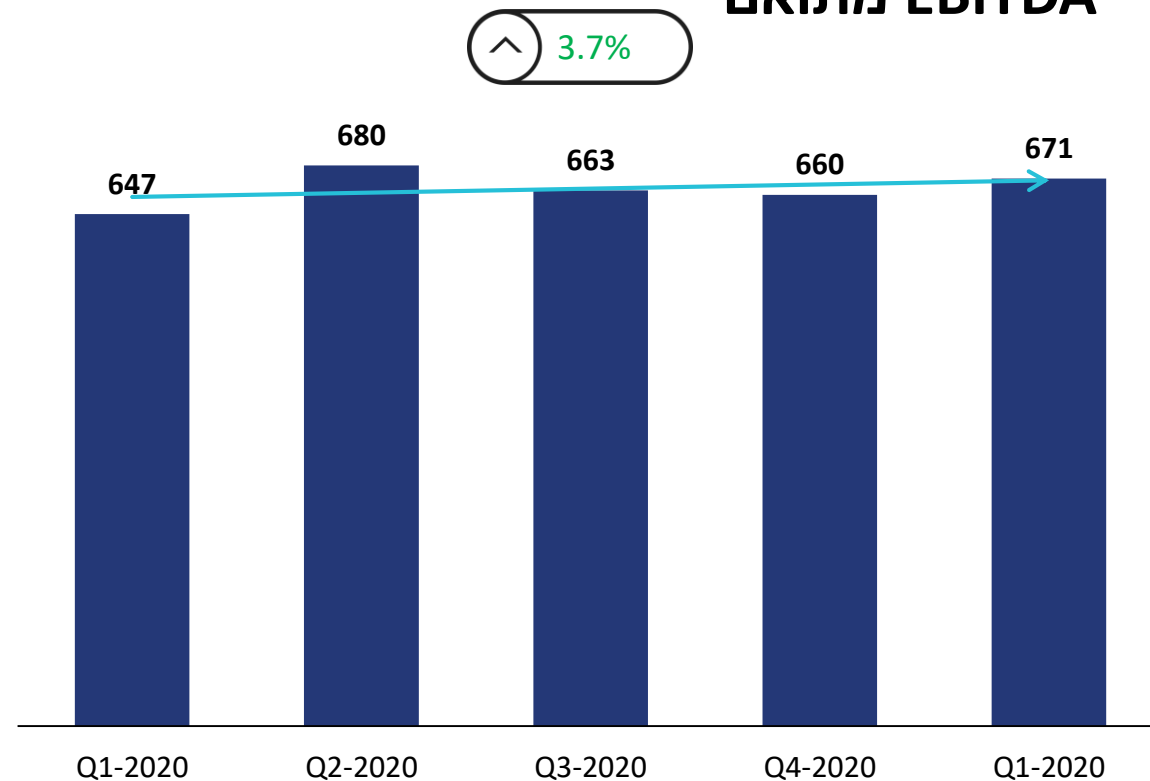
- עלייה בהוצאות השכר נבעה, בין היתר, מהכרה בהוצאות בכ-5 מיליון שקל בגין תגמול מבוסס מניות
- עלייה בהוצאות הפעלה נבעה מגידול בהוצאות שרותי קבלני משנה

בזק קווי - רווח נקי ו- EBITDA (מתואם) * | במיליוני ₪

רווח נקי מתואם



EBITDA מתואם





פעילות מובילה במגזר
העסקי



השקה ופריסה נרחבת של
הסיבים



הצלחה אדירה
במכירות נתב Be
ומשפרי קליטה



צמיחה בהכנסות
באינטרנט כתוצאה
מגידול בקווים
וב- ARPU

השילוב של יכולות הפריסה הגבוהות עם השירות האיכותי של בזק יביאו להמשך צמיחה ולחיזוק מעמדה של בזק באינטרנט הפרטי

החברות הבנות (פרויקט אלפא)



בזק בינלאומי

yes.



פלאפון



ISP



TV



Mobile

פרויקט אלפא – השלב הראשון (2019-2021) ומהלכים עתידיים

מהלכים עתידיים

מהלכים שבוצעו

- מעבר למערכת CRM חדשה - מכירה ושירות ללקוח בהסתכלות רחבה, חיסכון בהשקעות ותמיכה בריבוי מערכות
- יצירת חבילות שירותים משותפים - שירות ומכירות מאוחד – מכירת TV ללקוחות בזק בינלאומי, ומכירת אינטרנט (ספק ותשתית) ללקוחות yes, כולל מוצר טריפל.
- המשך התייעלות בהוצאות תפעוליות וכוח אדם
- העמקה ופיתוח של עולם האינטגרציה, שחקן משמעותי בשוק צומח

- הנהלה משותפת לשלוש החברות שהביאה לתהליכי התייעלות שהניבו חיסכון של כ-230* מיליון שקלים בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2018
- ירידה של כ- 45% בדרגי ניהול בכירים (הנהלה ומדווחי הנהלה) ירידה של כ- 1,300 במהלך השנתיים האחרונות (סוף דצמבר- 18 עד סוף מרץ- 21)
- מעבר לרכש משותף והתייעלות תפעולית בהוצאות שלוש החברות וחסכון בשטחי נדל"ן



פרויקט אלפא – סיכום רבעון Q1-2021

פרישת רשת דור 5 ✓
גידול מואץ במספר הלקוחות עם דור 5 בפלאפון



השקת רשת FIBER+ על גבי סיבים האופטיים בבזק בינלאומי ✓



צמיחה בעולם העסקי ו-DATA בבזק בינלאומי ✓

המשך צמיחת מנויים בפלאפון ✓
וב yes



כ-29% מלקוחות yes צופים בשידורי הטלוויזיה באמצעות IP ✓



המשך התייעלות בכוח אדם ✓

שיפור משמעותי בתזרים המזומנים ב yes ושמירה על תזרים מאוזן ✓



חיסכון ממעבר רכש ממירים יקרים לסטרימרים זולים ✓



פרויקט אלפא השלב הבא (2022-2024) – מהלכים מרכזיים

מהלכים אלו יניבו התייעלות נוספת ושיפור התוצאות העסקיות בעשרות מיליוני שקלים בשנה



✓ רשות התחרות אישרה ל- yes למכור חבילות טריפל לא פריקות עם החברות הבנות

✓ הוגשה בקשה למשרד התקשורת בנוגע למיזוג בזק בינלאומי לתוך yes

✓ אישור הדירקטוריון לפיצול חטיבת האינטגרציה לחברת נפרדת והעמקת סינרגיה וההתייעלות בעיקר בשירותי המטה

✓ פתיחת מו"מ עם ועדי העובדים

אלפא - צועדים לדור הבא



שידורי IP
בטלוויזיה



אינטרנט
על סיבים



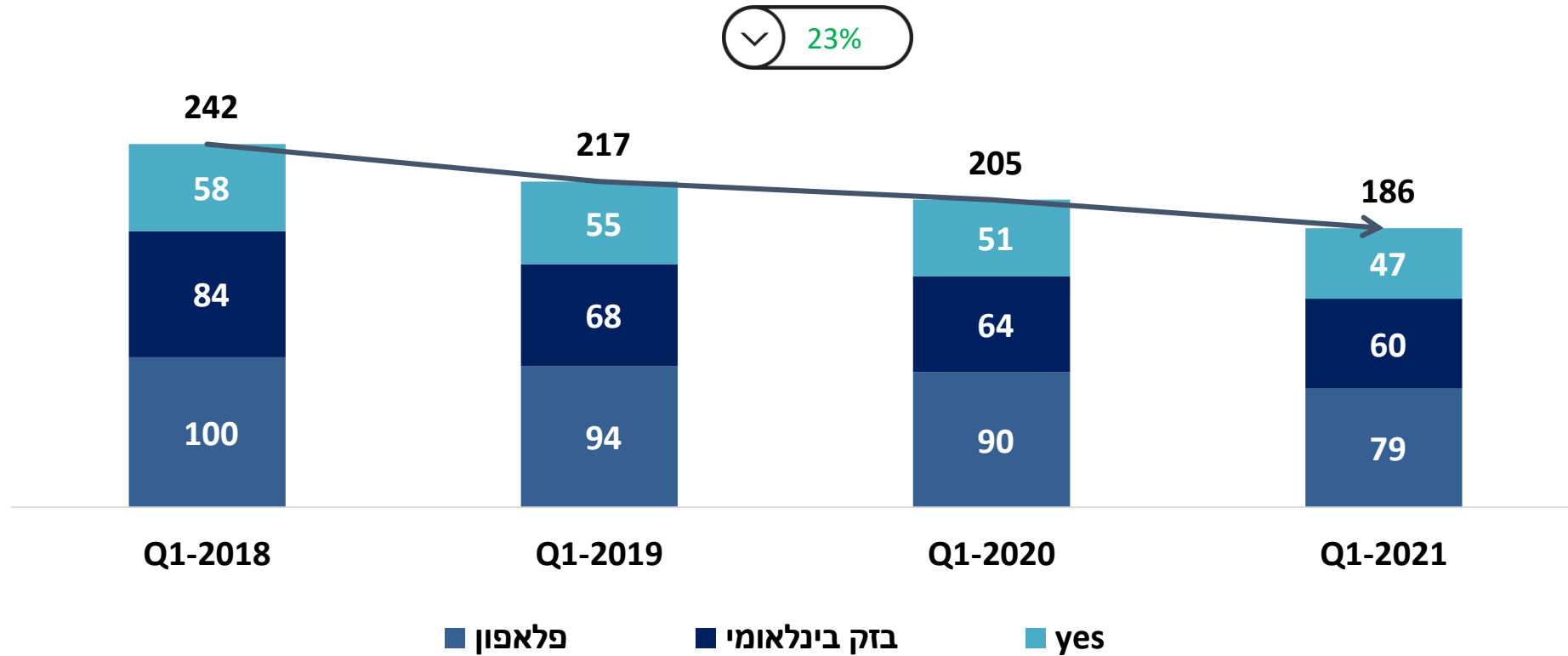
פלאפון +
הדור הבא של הרשת הסלולרית בישראל
5G

דור 5
בסלולר

חילוף דורות טכנולוגיים בכל תחומי הפעילות של החברות

אלפא - ירידה של 23% בהוצאות השכר*

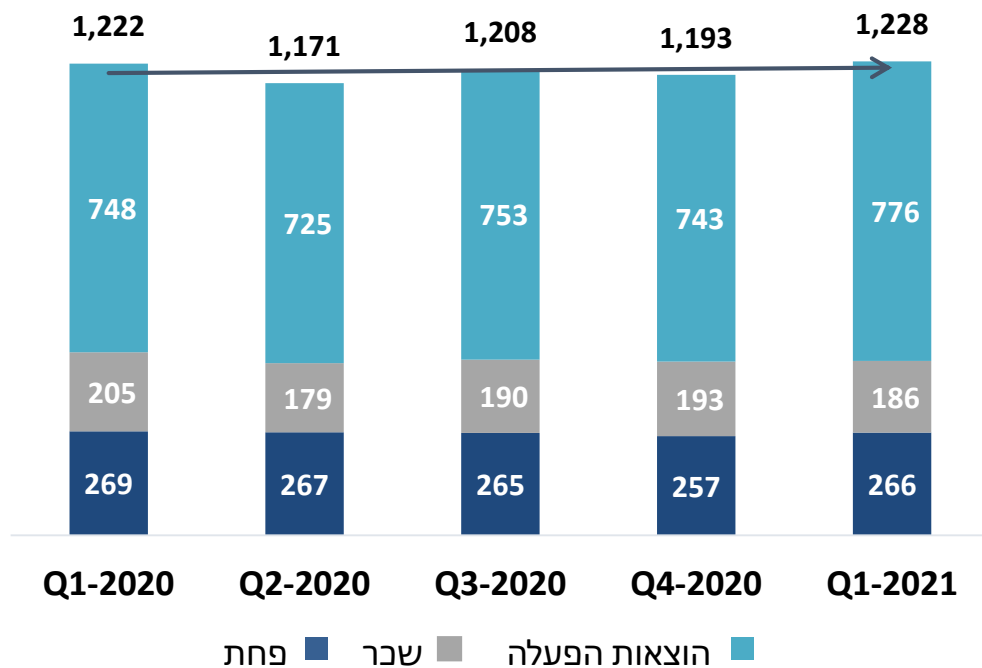
הוצאות שכר על פני זמן



התייעלות בשכר הביאה לירידה של 23% מ-Q1-2018 ועד היום

אלפא - התפתחות בנתונים כספיים* | מיליוני ₪

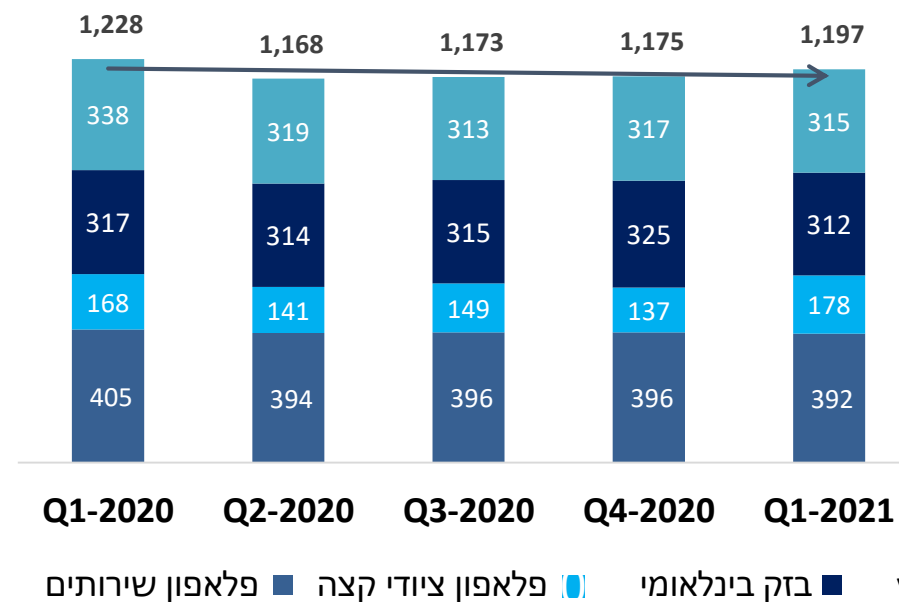
הוצאות



• שמירה על רמת הוצאות דומה ברבעון (עלייה נובעת בעיקר מירידת ערך בבזק בינלאומי)

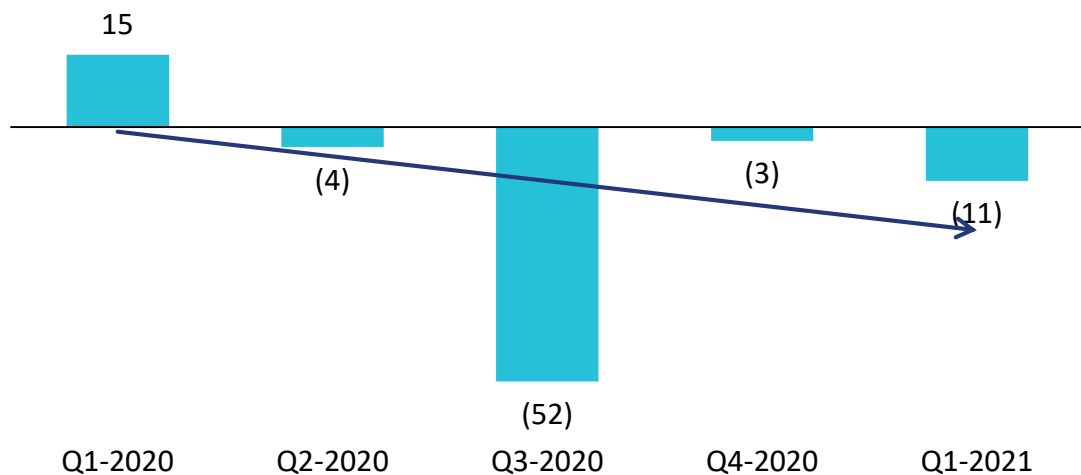
הכנסות

עליה בהכנסות ב Q1-21 נובעת בעיקר מעליה בציוד קצה בפלאפון

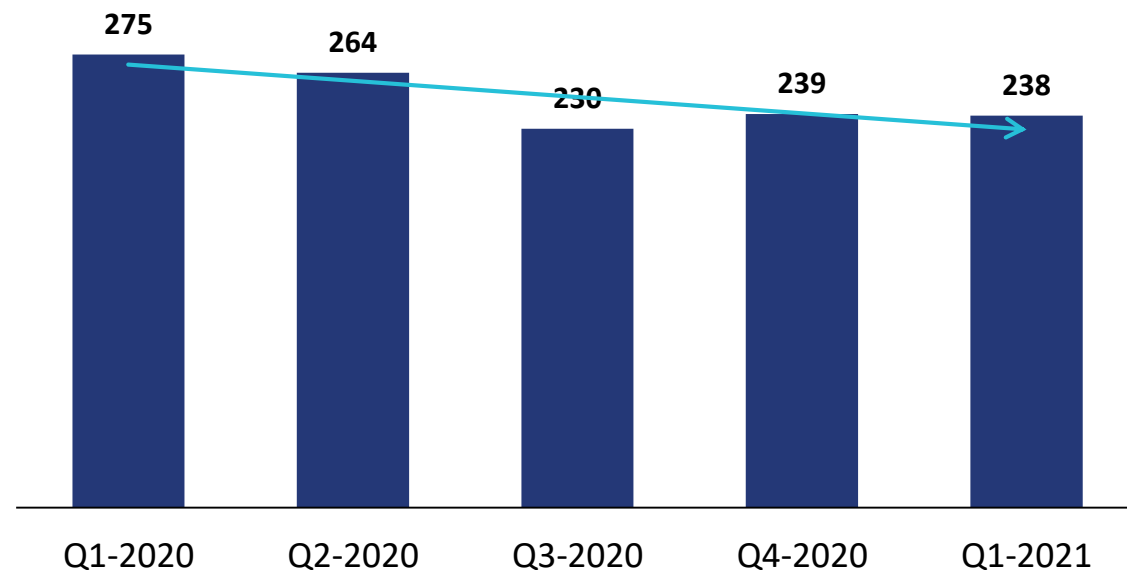


אלפא - התפתחות נתונים כספיים מרכזיים* | מיליוני ₪

רווח נקי מתואם



EBITDA מתואם



EBITDA מתואם

- יציבות מול הרבעון הקודם
- ירידה מול תקופה מקבילה בעיקר בשל השפעות משבר הקורונה שפגע בהכנסות מנדידה אשר קוזזו חלקית ע"י שיפור בתוצאות yes ופלאפון וע"י תגובה מהירה והתאמות בהוצאות החברות

פלאפון - בשורת דור 5G



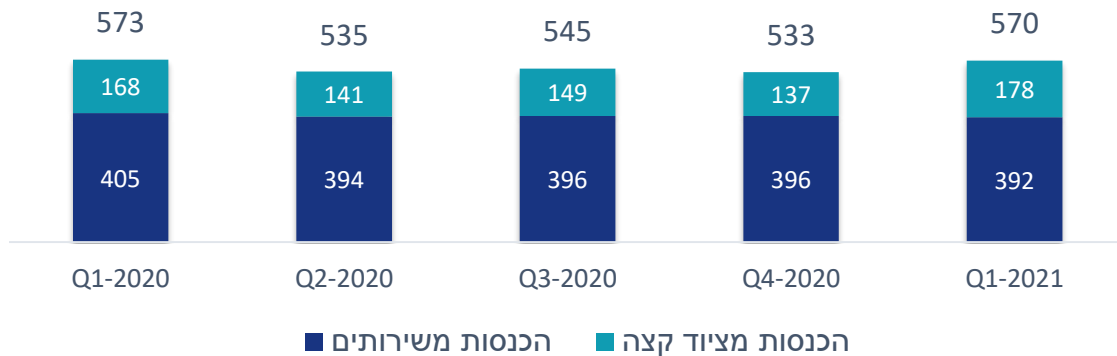
- | | |
|--|---|
| <p>✓ מגוון מכשירים
וחבילות</p> | <p>✓ מהירות שיא</p> |
| <p>✓ תקשורת נתונים ורשתות פרטיות
בפס רחב לתעשיות וארגונים</p> | <p>✓ תמחור פרמיה על שירותי דור 5</p> |
| <p>✓ זכייה בשימוש בלעדי בתדרים, יעניקו לחברה יתרון תחרותי</p> | <p>✓ ניסוי רחב, מחוץ ובתוך הבית</p> |



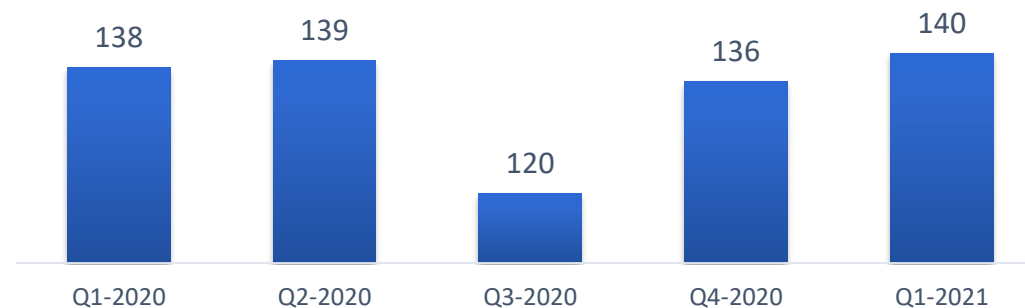
פלאפון הינה החברה הראשונה שהשיקה והפעילה את רשת דור 5

פלאפון – תמצית ביצועים עסקיים ו-KPIs

הכנסות (מ' ש"ח)

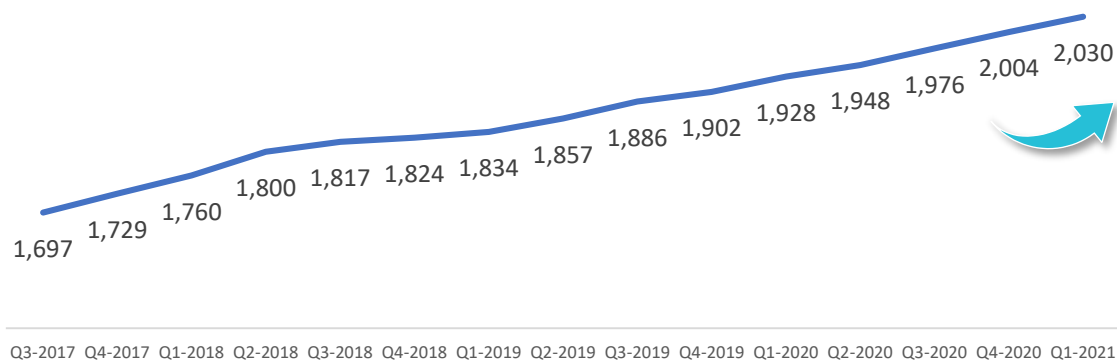


EBITDA* מתואם (מ' ש"ח)



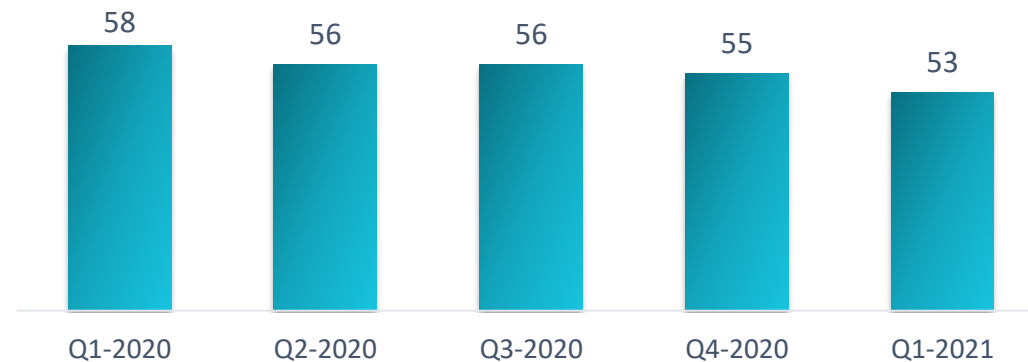
עלייה ב- EBITDA מול הרבעון הקודם והרבעון המקביל

מצבת מנויי פוסטפייד (אלפים)



צמיחה בכמות המנויים שנה חמישית ברציפות הובילה לבלימת השחיקה בהכנסות

ARPU (ש"ח)



עיקר הירידה ב ARPU נובעת מהשפעת משבר הקורונה על ההכנסות מניידה

בזק בינלאומי - הובלה בפתרונות לעסקים - שחקן משמעותי בשוק צומח

השקת רשת FIBER+

מתקדמים לאינטרנט סיבים FIBER+



בזק בינלאומי משיקה את FIBER+ הדור הבא של הכבל התת ימי המותאם לעידן הסיבים האופטיים. כתבה: רונית קיטאי

בזק בינלאומי תציע את חבילות ה-Fiber+ (ספק אינטרנט) על גבי סיבים אופטיים החל מ-19.90 ש"ח לחודש בלבד. רן גוראון, מנכ"ל בזק בינלאומי, פלאפון ו-yes ודרור בהט סמנכ"ל השיווק על המבצע המיוחד. קמפיין דיגיטל יעלה היום עם התוכי של בזק בינלאומי ונועה קירל

בשורה של ממש ללקוחות החברה

קשת רחבה של פתרונות לעסקים

- בזק בינלאומי בעלת רשת מתקני ה-DATA CENTER בפריסה הרחבה ביותר בישראל
- זכייה במכרזים משמעותיים מובילים בישראל והתמודדות במכרזי ענק, זכייה ב-7 פרסי IT

אבטחת מידע מסביב לעולם בחברת VISHAY
 ספטמבר 20, 21 2020 • בזק בינלאומי

ענקית ההייטק האמריקאית Vishay Intertechnology ביצעה שדרוג גלובלי למערך הגנת המידע שלה באמצעות FW של חברת Fortinet * בזק בינלאומי

המשרדים חוסלו: לייבפרסון עברה לעבודה מרחוק באמצעות ה-DATA CENTER החדש של בזק בינלאומי
 יולי 26, 2020 • רינה ברוך הנדלר

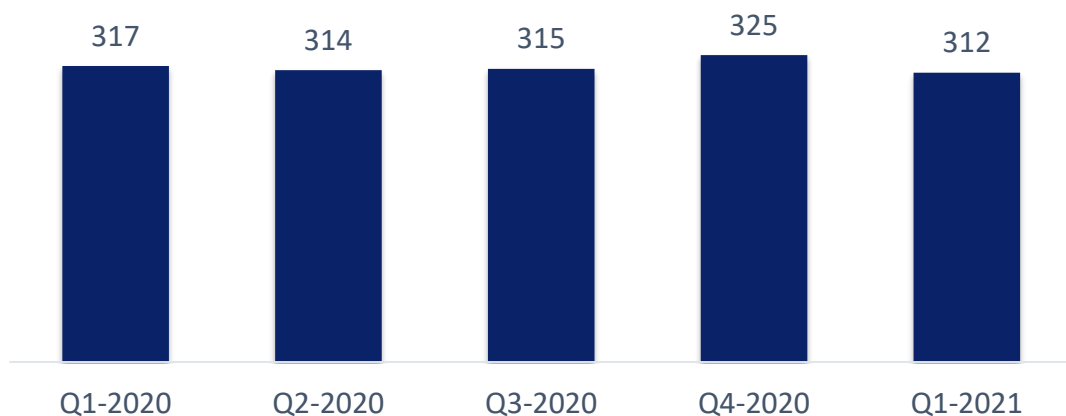
מסימני עידן הקורונה: חברת ההייטק הבינלאומית לייבפרסון החליטה לוותר על הנדל"ן * תעביר את 1,300 עובדיה ברחבי העולם לעבודה מהבית

➤ צמיחה בפעילות ענן (יישומים עסקיים) וחוזי שירות

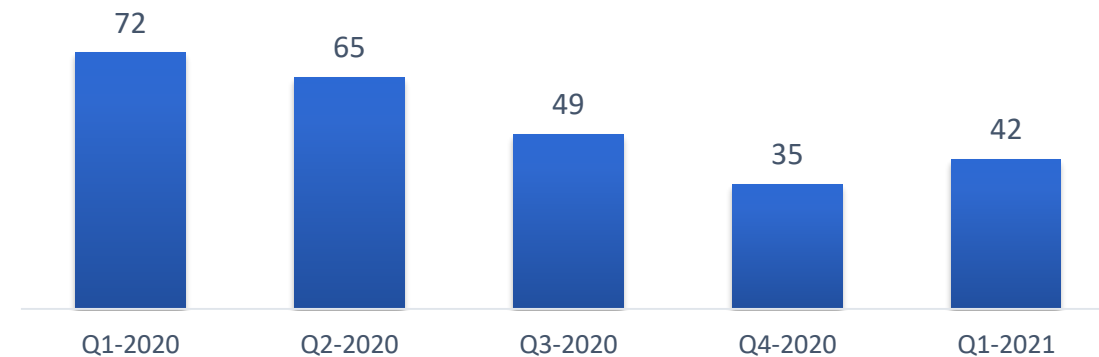
- צמיחה בפעילות שירותים עסקיים ו-DATA בינ"ל - החברה ממשיכה להרחיב את פעילות שירותים עסקיים ו-DATA בינ"ל תוך התקשרות עם מגוון רחב של לקוחות עסקיים בינלאומיים.

בזק בינלאומי - תמצית ביצועים עסקיים ו-KPIs

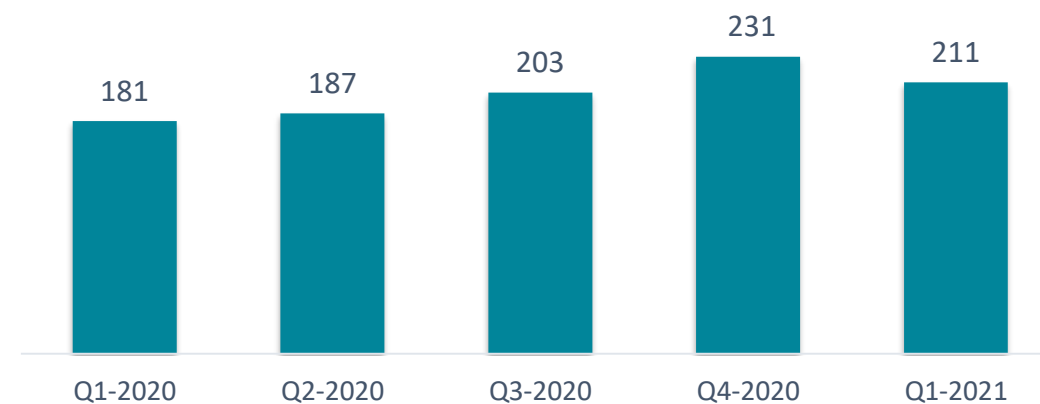
הכנסות (מ' ₪)



*EBITDA מתואם (מ' ₪)



הוצאות (ללא הוצ' אחרות, מ' ₪)



yes – המשך צמיחה במנויים והמשך מיגרציה ל-IP

שיפור חווית לקוח לצד חסכון בעלויות



כ-29% מלקוחות yes צופים
בשידורי הטלוויזיה באמצעות IP



מהפך ב yes עם חזרה לצמיחה
במנויים ושיפור בכל המדדים
הפיננסיים



חיסכון בעלויות הלוויין בסיום
המעבר ל IP



המשך צמיחת מנויים ב yes



חיסכון ממעבר רכש ממירים יקר
לסטרימרים זולים



yes+ LIVE

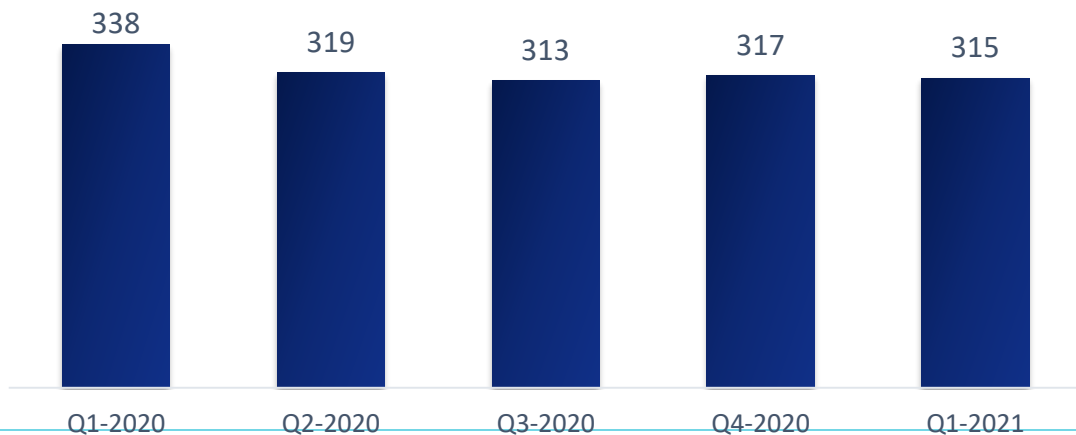
טכנולוגיה פורצת דרך לצפייה
בשידורים חיים ללא דילוי

yes.

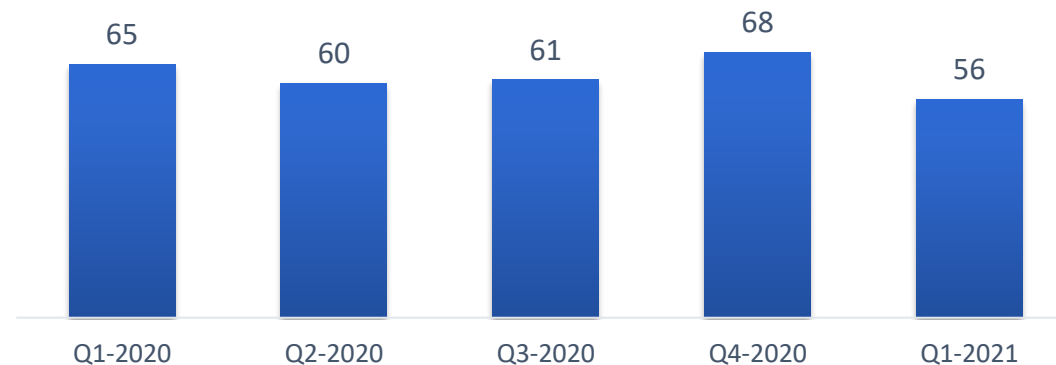


*yes - תמצית ביצועים עסקיים ו-KPIs

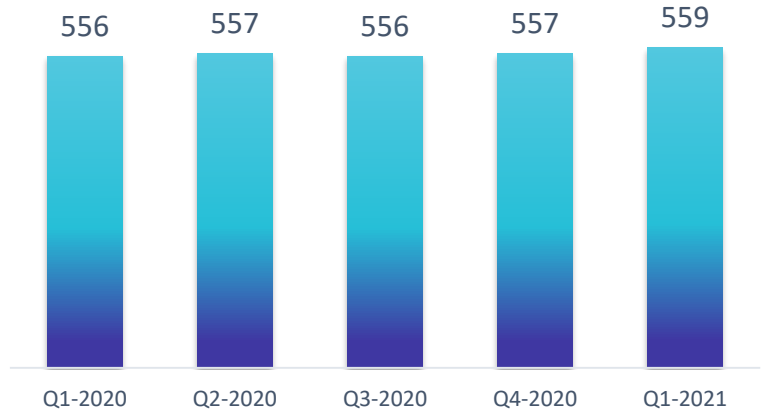
הכנסות (מ' ₪)



EBITDA** מתואם (מ' ₪)

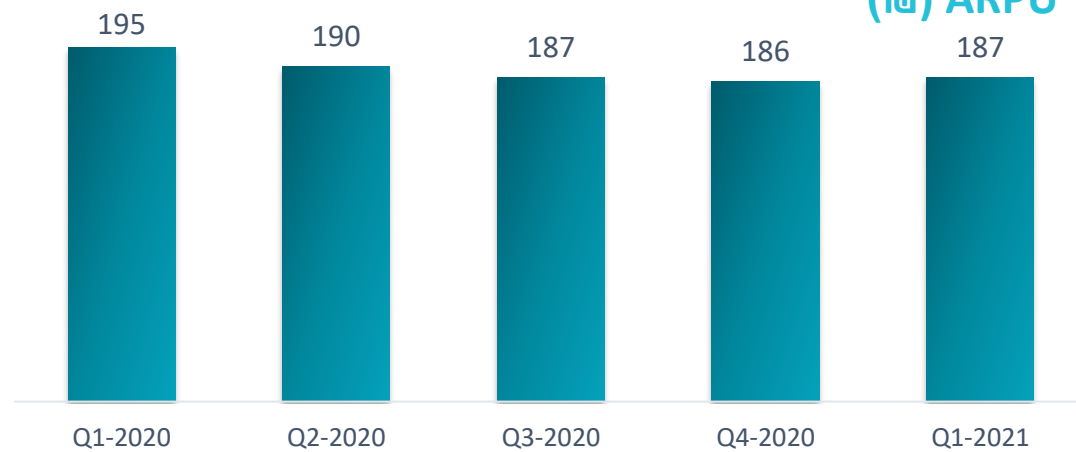


מנויים (אלפים)



בלימת הירידה בכמות המנויים כתוצאה מעלייה בביקוש ל- STING ו- yes+

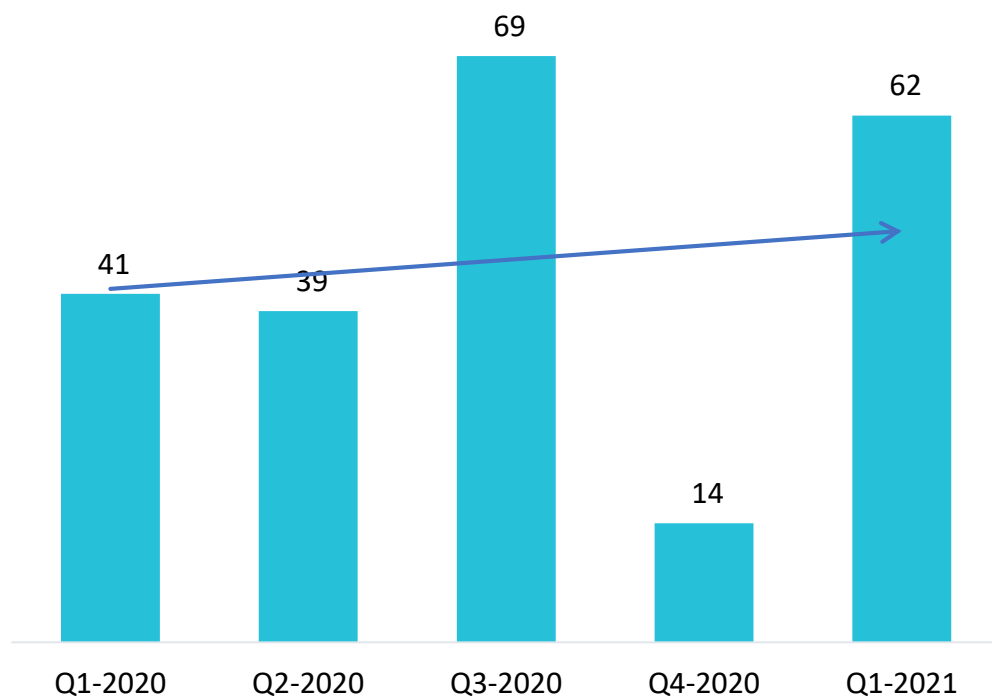
ARPU (₪)



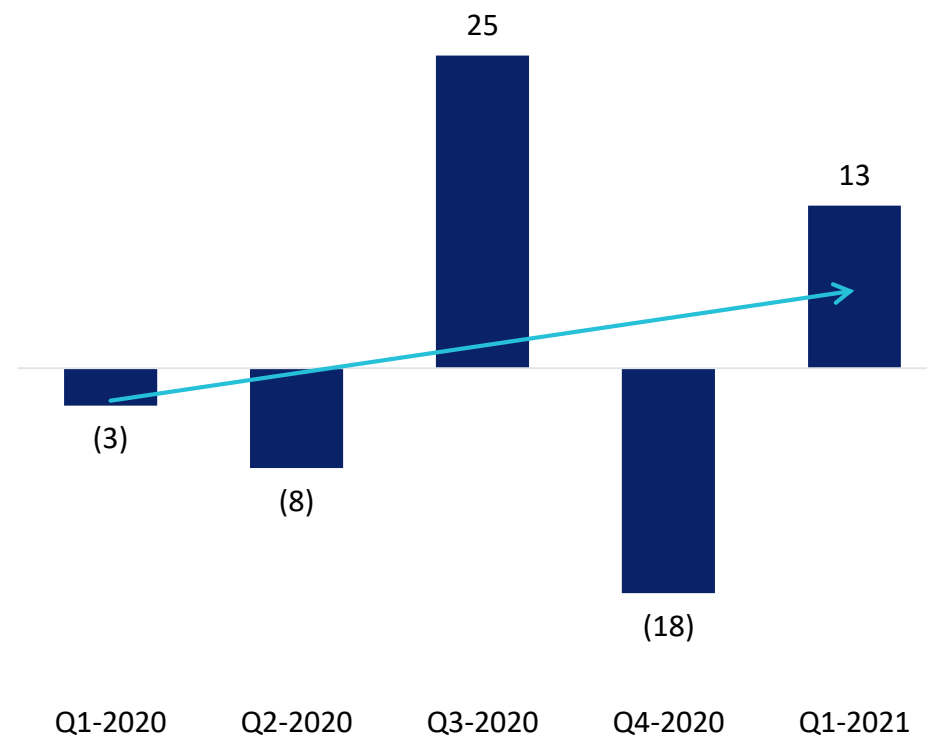
בנוסף לגידול במנויים ברבעון, עלייה של 1 ₪ בהכנסה ממוצעת מלקוח מול הרבעון הקודם

yes - שיפור משמעותי בתזרים המזומנים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת



תזרים מזומנים חופשי



לאחר מספר שנים מציגה החברה שיפור משמעותי בתזרים המזומנים ושמירה על תזרים מאוזן



8

תודה!

למידע נוסף בקרו אותנו

ב- ir.bezeq.co.il