



קבוצת בזק

מצגת משקיעים

רבעון שני 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. 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 – ממוקדים בצמיחה

צמיחה במנויי פלאפון ו-yes



צמיחה של כ-3-4% בהכנסות בזק קווי ופלאפון



שיפור ניכר בתוצאות פלאפון ותזרים חיובי ב-yes ב-H1 2022



פריסה מואצת של סיבים, גידול בשיעור החדירה של לקוחות מחוברים והמשך עליית ARPU קמעונאי



המשך הקטנת החוב וחלוקת דיבידנדים



המשך מיקוד ושיפור בתחום ה-ESG



התאוששות בנדידה ומעבר לחבילות דור 5 תוך תרומה ל-ARPU



הקבוצה מתקדמת ביישום האסטרטגיה תוך מיקוד בצמיחה

סיכום תוצאות קבוצת בזק | רבעון שני 2022

ירידה בחוב נטו בסך כ-

1 מיליארד ₪

↓ 15.4%

שיפור ביחסי כיסוי החוב

תזרים חופשי

359 מיליון ₪

↑ 322.4%

רווח נקי מתואם *

310 מיליון ₪

↑ 2.0%

EBITDA מתואם *

924 מיליון ₪

↓ 2.1%

שיעור EBITDA מתואם כ- 41.5%

הכנסות

2.23 מיליארד ₪

↑ 1.1%

567 אלף מנויי TV

↑ 1.3%

מעל מחצית מהמנויים מחוברים ל-IP **

ARPU סלולר

57 ₪

↑ 5.6%

הכנסות משירותי סלולר

446 מיליון ₪

↑ 9.0%

2.64 מיליון

מנויי סלולר

↑ 4.6%

702 אלף מנויי חבילות דור 5 **

ARPU אינטרנט

113 ₪

↑ 6.6%

פריסת סיבים

1.36 מיליון **

משקי בית

180 אלף **

משקי בית מחוברים

(קמעונאי + סיטונאי)

שיעורי השינוי במצגת זו הם ביחס לרבעון שני 2021, למעט אם צוין אחרת

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

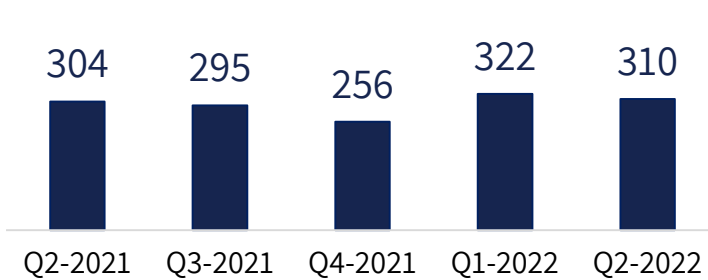
** נכון לתחילת אוגוסט



קבוצת בזק – עיקרי התוצאות ב-Q2-2022 | במיליוני ₪

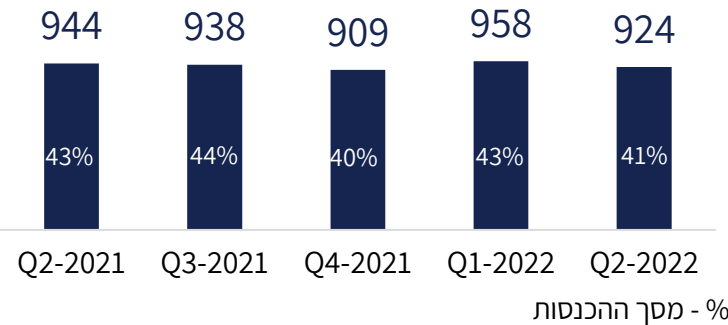
רווח נקי מתואם *

↑ 2.0%



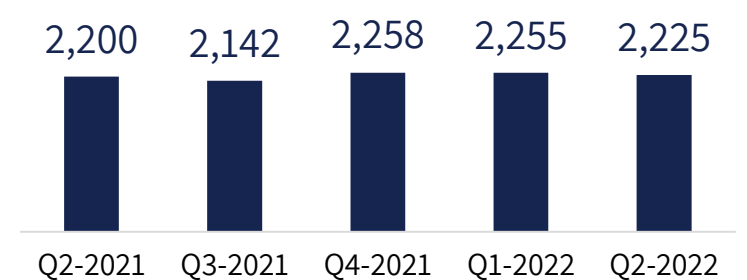
EBITDA מתואם *

↓ 2.1%



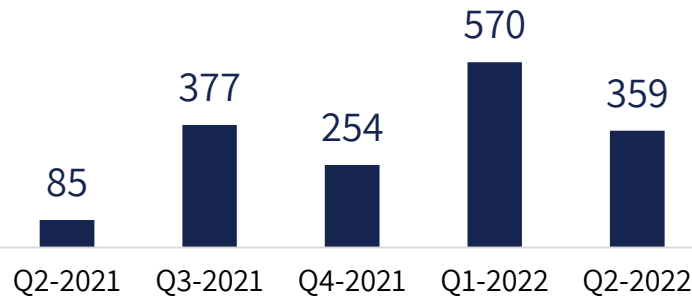
הכנסות

↑ 1.1%



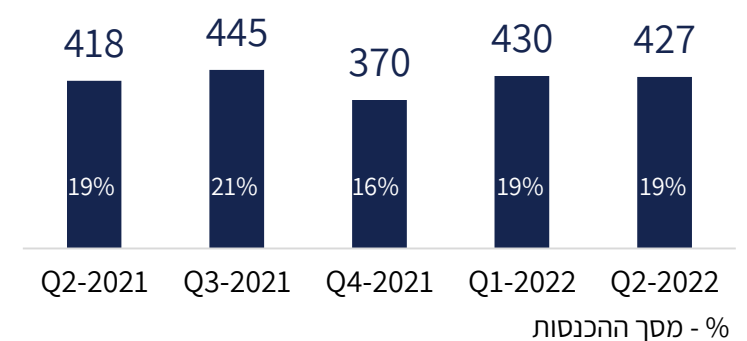
תזרים חופשי

↑ 322.4%



השקעות

↑ 2.2%



- גידול של כ-3-4% בהכנסות בזק קווי ופלאפון
- עלייה ברווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה משיפור הרווחיות בפלאפון
- התזרים החופשי הושפע לטובה בעיקר מפערי עיתוי בהון החוזר בבזק קווי ומשיפור בהון החוזר וברווחיות בפלאפון

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



קבוצת בזק – עיקרי התוצאות ב-H1-2022 | במיליוני ש"ח

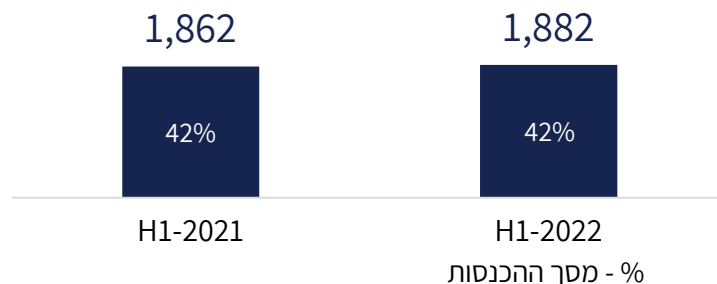
רווח נקי מתואם *

↑ 4.8%



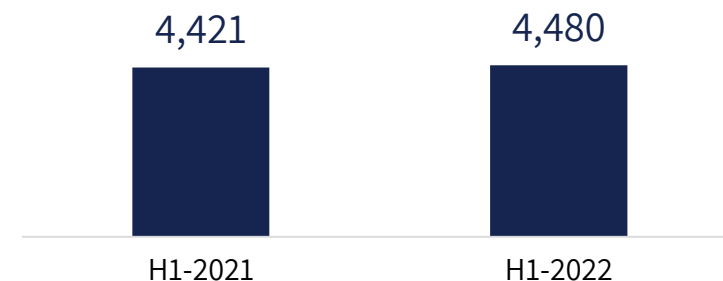
EBITDA מתואם *

↑ 1.1%



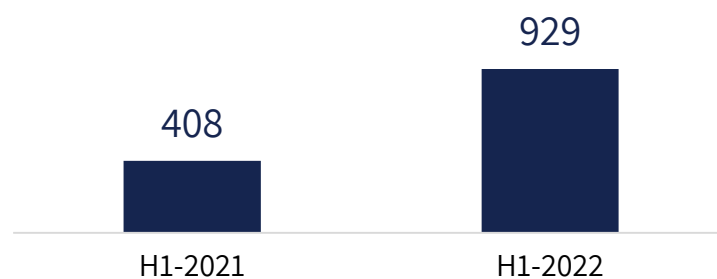
הכנסות

↑ 1.3%



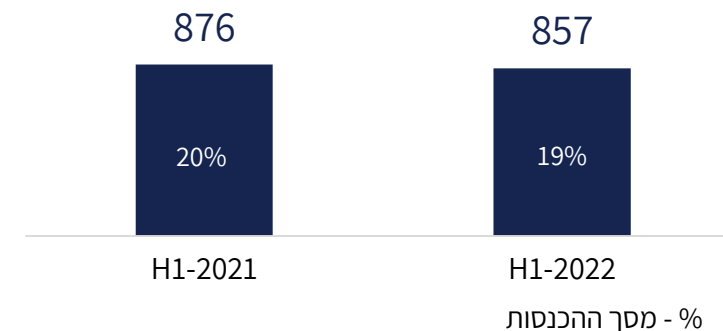
תזרים חופשי

↑ 127.7%



השקעות

↓ 2.2%



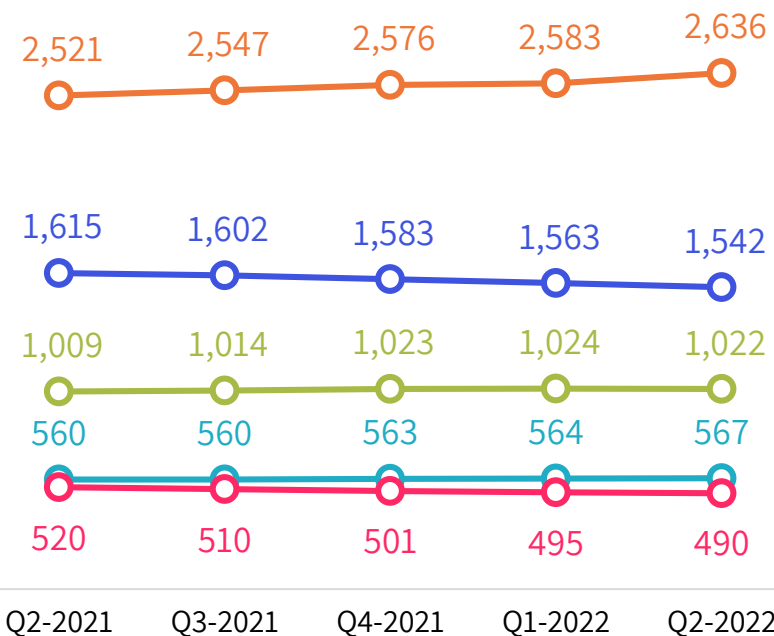
- צמיחה בהכנסות הקבוצה, בעיקר בזק קווי ופלאפון
- עלייה ב-EBITDA המתואם וברווח הנקי המתואם בעיקר כתוצאה משיפור הרווחיות בפלאפון
- גידול משמעותי בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה מפערי עיתוי ומשיפור בהון החוזר

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



קבוצת בזק | נתונים תפעוליים

מנויים (באלפים, בסוף תקופה)

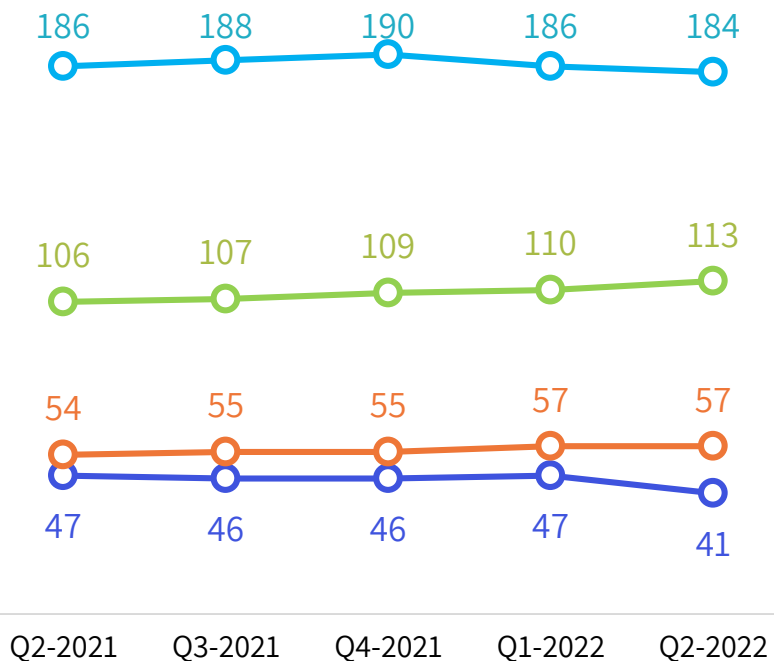


● סלולר ● קווי טלפוניה ● אינטרנט קמעונאי ● אינטרנט סיטונאי ● טלוויזיה

המשך גידול במנויי סלולר וטלוויזיה

יציבות במנויי האינטרנט הקמעונאיים בעקבות עלייה בחיבור לקוחות לסיבים המפצה על נטישת מחוברים לתשתית הנחשת

ARPU (₪)



עלייה של 5.6% ב-ARPU סלולר לעומת Q2-2021

ירידה מתונה ב-ARPU טלוויזיה (בעיקר סוגיית תמהיל הלקוחות)

עלייה של כ-6.6% ב-ARPU אינטרנט קמעונאי לעומת Q2-2021

ירידה ב-ARPL טלפוניה כתוצאה מהפחתת תעריפים ע"י משרד התקשורת



קבוצת בזק – חוב פיננסי | מיליארדי ₪

המשך ירידה בחוב נטו

- ירידה של מעל מיליארד ₪ או כ-15% לעומת הרבעון המקביל

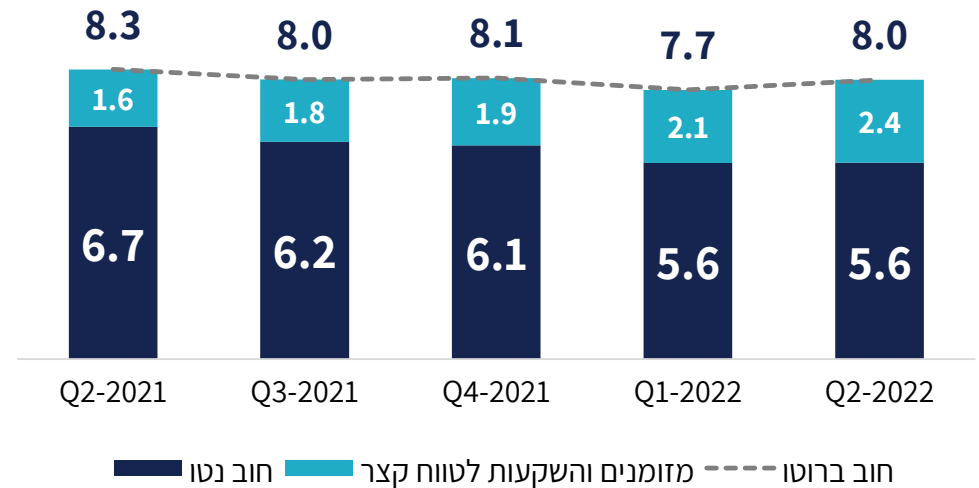
המשך שיפור ביחס חוב נטו ל- EBITDA

- ירד ל- 1.7 לעומת 2.0 ב-30.6.2021

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

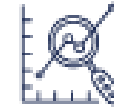


קבוצת בזק | תחזית מעודכנת לשנת 2022



תחזית מעודכנת

בטווח שבין **3.65-3.75** מיליארד ש"ח



תחזית מקורית

בטווח שבין **3.6-3.7** מיליארד ש"ח

EBITDA מתואם *

בטווח שבין **1.1-1.2** מיליארד ש"ח

בטווח שבין **1.0-1.1** מיליארד ש"ח

רווח נקי מתואם *

בטווח שבין **1.7-1.8** מיליארד ש"ח (ללא שינוי)

בטווח שבין **1.7-1.8** מיליארד ש"ח

CAPEX

כ-**1.5** מיליון משקי בית

כ-**1.4** מיליון משקי בית

פריסת סיבים

שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA

יציבות פיננסית





בזק קווי

בזק. הכי טוב בבית



בזק קווי – סיכום רבעון שני 2022



המשך פריסת סיבים וחיבור לקוחות. הגעה לכ-1.36 מיליון משקי בית עם כ-180 אלף לקוחות מחוברים*



הגברת המיקוד בחיבור לקוחות לסיבים ומכירות נתבים וציודים הובילו לגידול ב-ARPU אינטרנט קמעונאי



ביטול ההפרדה בין תשתית לספק אינטרנט בתחילת אפריל



עלייה של כ-2.7% בסך ההכנסות לכ-1.07 מיליארד ש"ח למרות הפחתת תעריפי הטלפוניה ע"י משרד התקשורת



עלייה של כ-10% בהכנסות משירותי אינטרנט, כתוצאה מחיבור לקוחות לסיבים, צמיחה ב-ARPU ועדכון תעריפי שוק סיטונאי



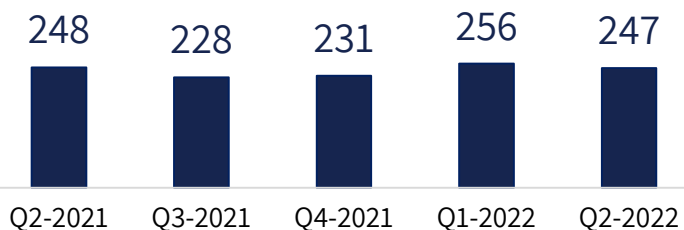
המשך צמיחה בהכנסות מהמגזר העסקי



בזק קווי – עיקרי התוצאות ב-Q2-2022 | במיליוני ₪

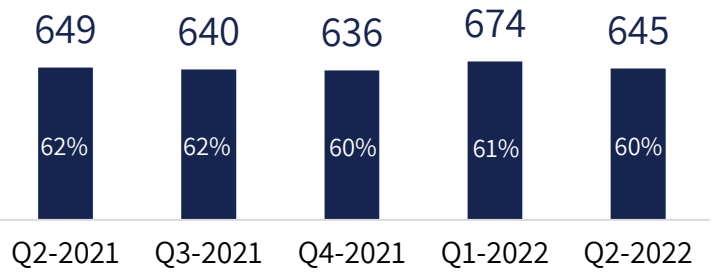
רווח נקי מתואם *

↓ 0.4%



EBITDA מתואם *

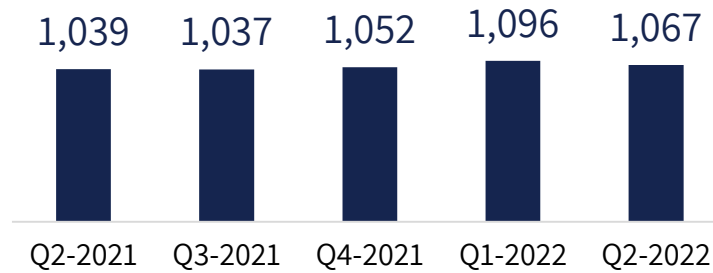
↓ 0.6%



% - מסך ההכנסות

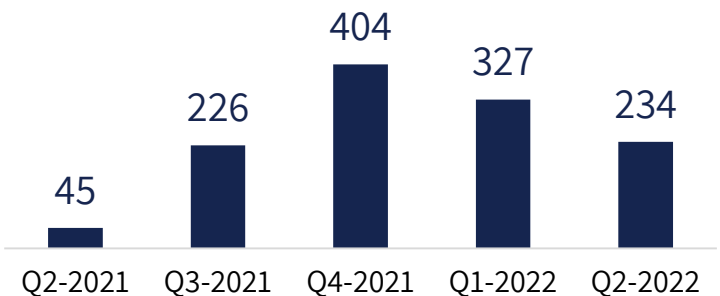
הכנסות

↑ 2.7%



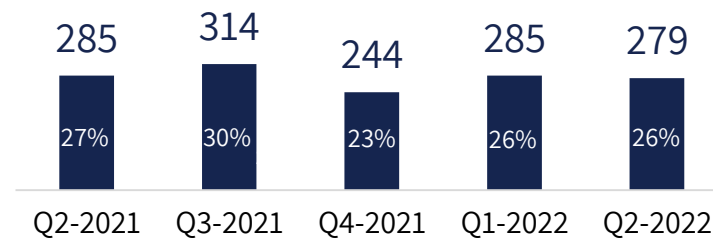
תזרים חופשי

↑ 420.0%



השקעות

↓ 2.1%



% - מסך ההכנסות

- צמיחה בכל תחומי הפעילות למעט בשירותי טלפוניה
- ירידה מתונה ב-EBITDA המתואם וברווח הנקי המתואם, בעקבות הורדת תעריפי הטלפוניה ע"י הרגולטור
- גידול משמעותי בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה מפערי עיתוי בהון החוזר



בזק קווי – עיקרי התוצאות ב-H1-2022 | במיליוני ש"ח

רווח נקי מתואם *

↓ 6.5%



EBITDA מתואם *

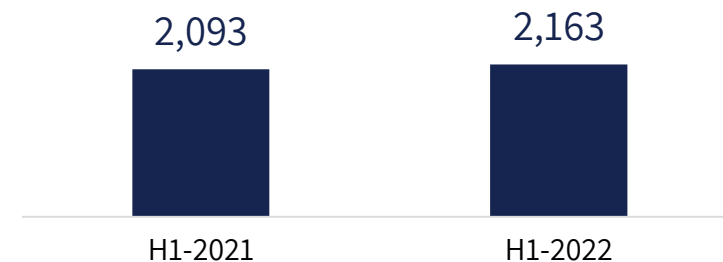
↓ 0.1%



% - מסך ההכנסות

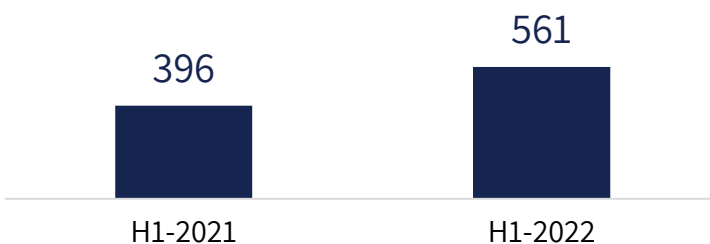
הכנסות

↑ 3.3%



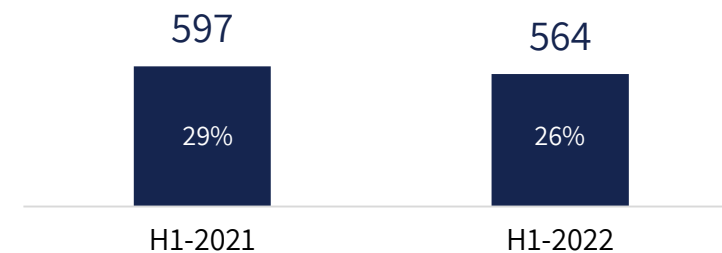
תזרים חופשי

↑ 41.7%



השקעות

↓ 5.5%



% - מסך ההכנסות

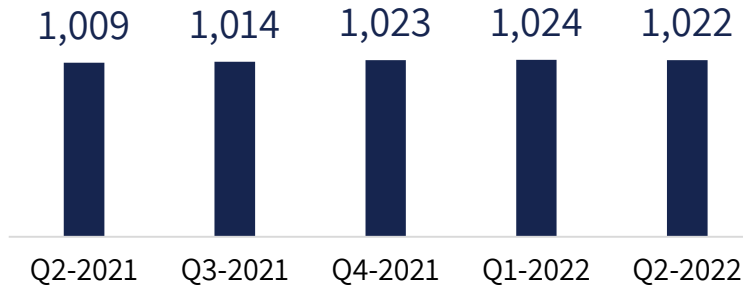
- גידול של כ-3% בהכנסות משקף בסיס הכנסות איתן עם כניסת הורדת תעריפי הטלפוניה ע"י משרד התקשורת ב-Q2-2022
- גידול משמעותי בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה מפערי עיתוי ומשיפור בהון החוזר



בזק קווי | אינטרנט

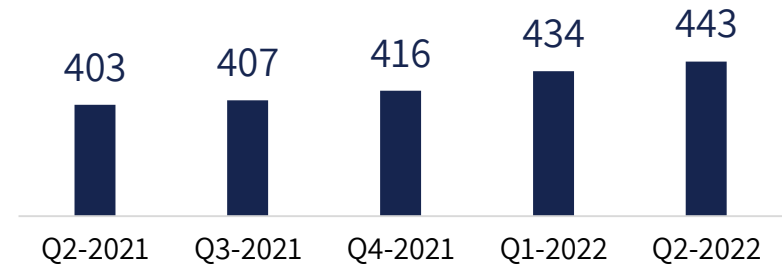
קווי אינטרנט קמעונאיים (באלפים)

↑ 1.3%



הכנסות משירותי אינטרנט (במיליוני ₪)

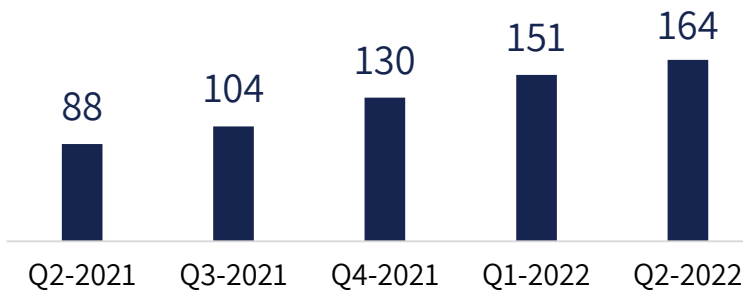
↑ 9.9%



- המשך עלייה בהכנסות משירותי אינטרנט כתוצאה מצמיחה ב-ARPU קמעונאי וסיטונאי אשר הושפע לטובה מחיבור לקוחות בסיבים, גידול בצידוד קצה משלים וגידול במנויי אינטרנט אחוד
- חיבור לקוחות לסיבים מפצה על נטישה בנחשת

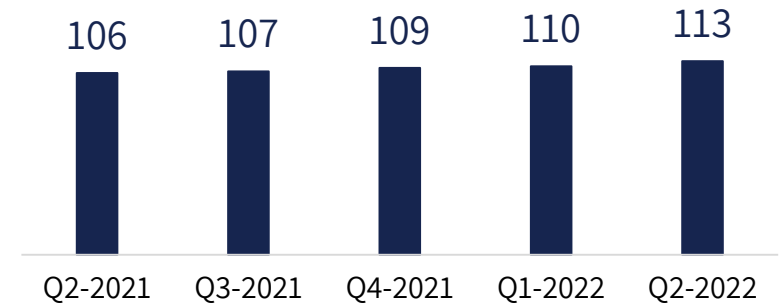
קצב חבילה ממוצע (ב-Mbps)

↑ 86.8%



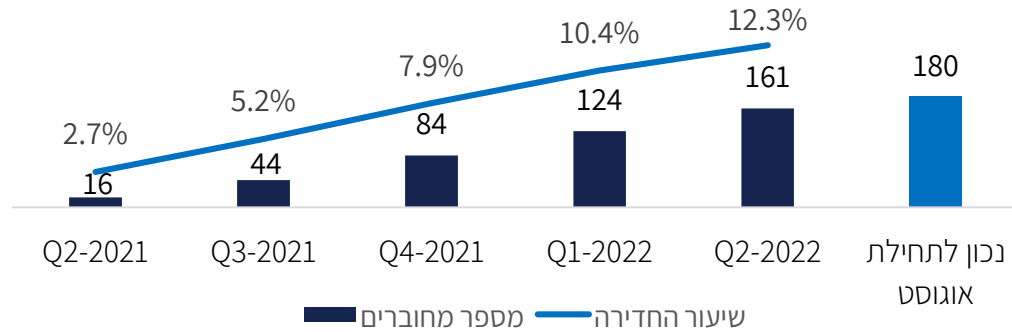
ARPU קמעונאי

↑ 6.6%

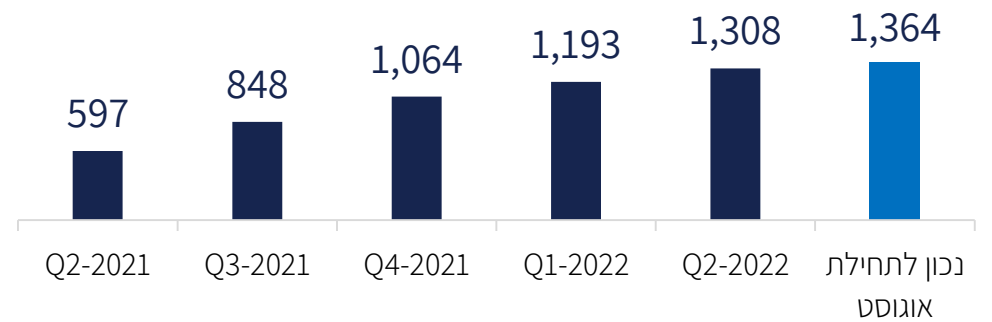


בזק שוטפת את ישראל בסיבים אופטיים

מנויים מחוברים לרשת הסיבים (באלפים)

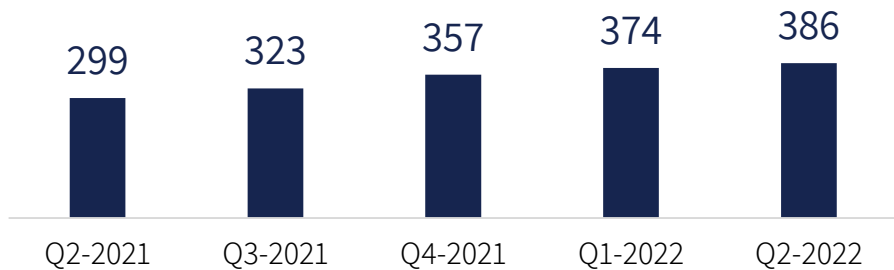


משקי בית זמינים לחיבור מסחרי (באלפים) Homes Passed

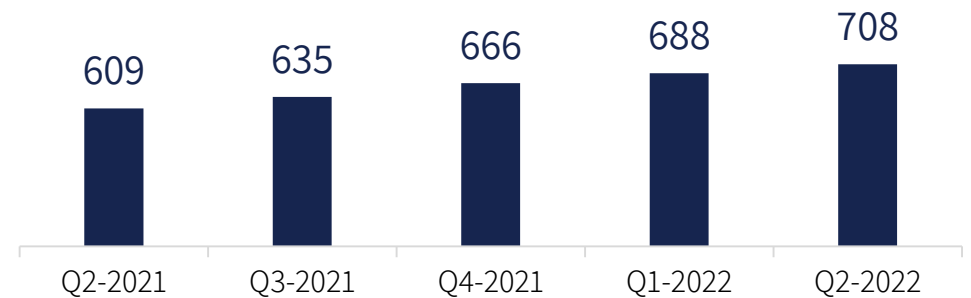
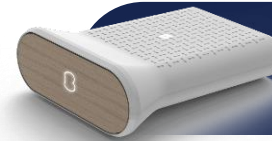


הגברת המיקוד בחיבור לקוחות לסיבים

מצבת Be Spot ו-Be Mesh (באלפים)



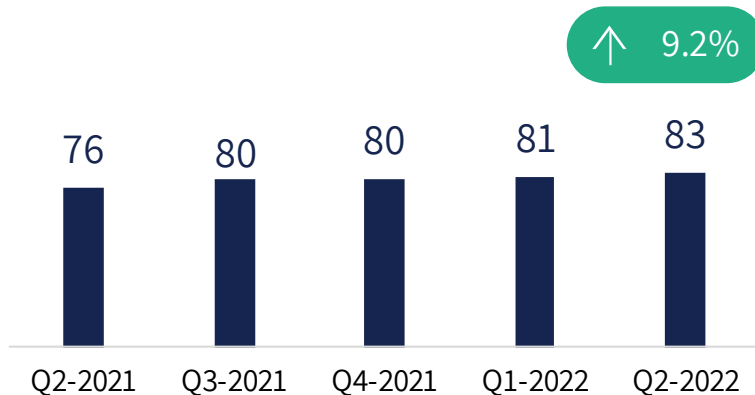
מצבת Be (באלפים)



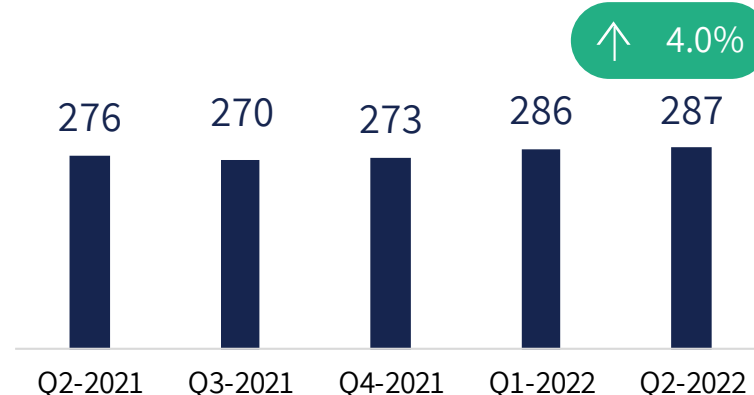
בזק קווי – הכנסות משירותי דאטה, טלפוניה, ענן ודיגיטל | במיליוני ₪

- המשך צמיחה בהכנסות מהמגזר העסקי
- גידול בהכנסות אחרות בעיקר מפרויקט בלו-ראמאן להנחת כבל עם גוגל
- ירידה בהכנסות משירותי טלפוניה על רקע הפחתת תעריפים ע"י משרד התקשורת החל מרבעון שני 2022

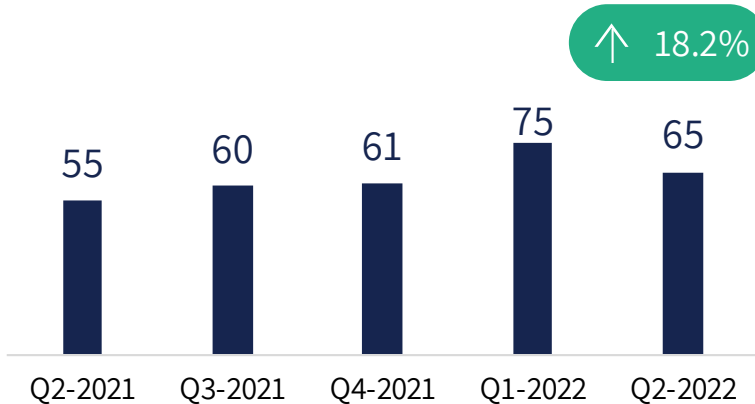
ענן ודיגיטל



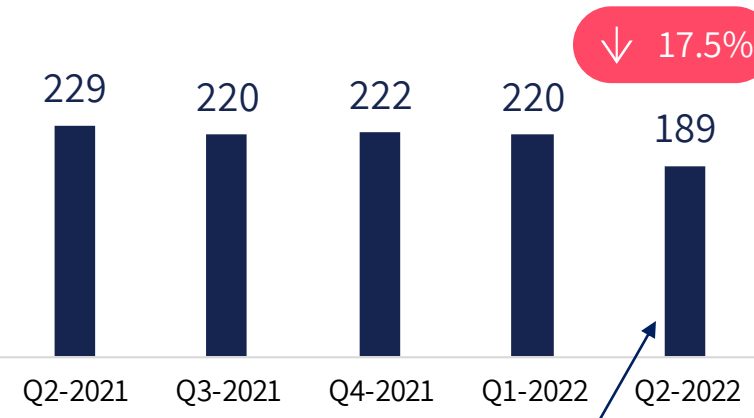
תמסורת ותקשורת נתונים



אחרות



טלפוניה



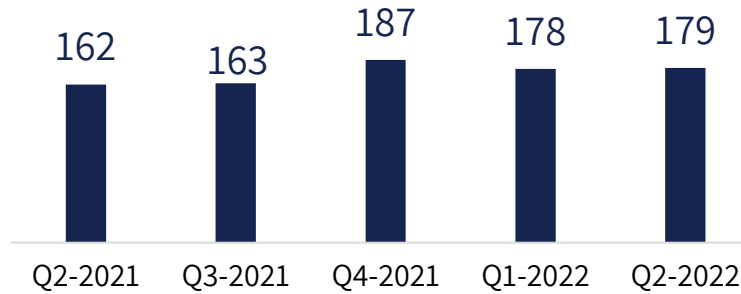
כניסה לתוקף של הפחתת תעריפי הטלפוניה ע"י משרד התקשורת



בזק קווי – התפתחות ההוצאות | במיליוני ש"ח

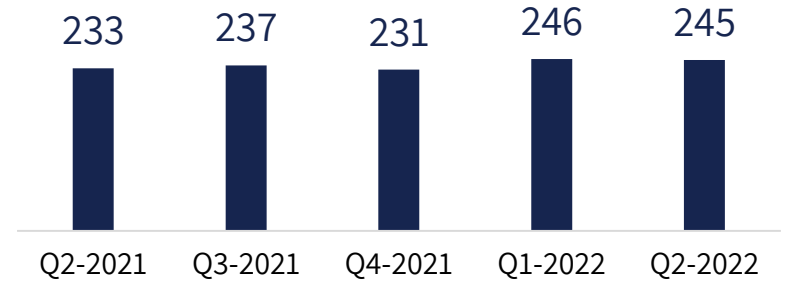
הוצאות הפעלה

↑ 10.5%

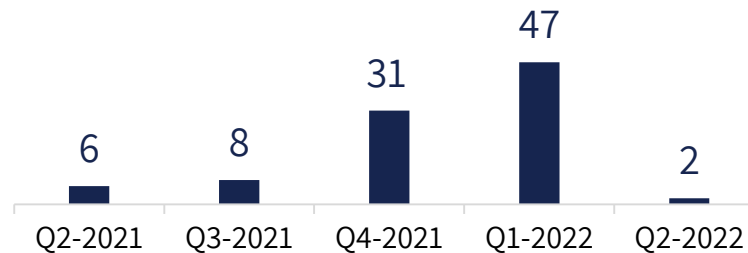


שכר

↑ 5.2%

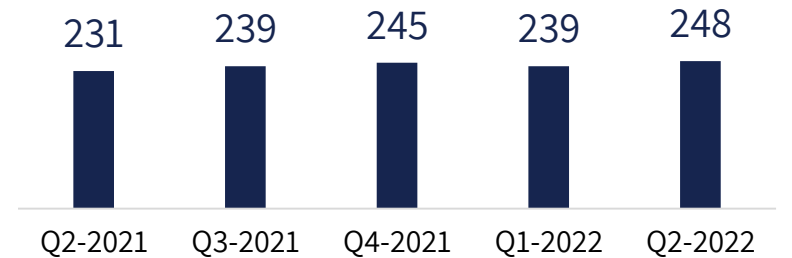


הוצאות אחרות



פחת והפחתות

↑ 7.4%



- גידול בהוצאות שכר בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים בגין פרויקט הסיבים
- עלייה בהוצאות הפעלה, בין היתר, מגידול בהוצאות קבלני משנה וחומרים בשל פריסת רשת הסיבים
- עלייה בפחת כתוצאה מגידול בהשקעות



בזק קווי | סיכום



צמיחה בהכנסות אינטרנט
פצתה על השפעת הורדת
תעריפי הטלפוניה ע"י משרד
התקשורת



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 והגברת המיקוד בחיבור לקוחות לסיבים
טומן פוטנציאל צמיחה וחיזוק מעמדה של בזק במגזר הפרטי



פלאפון | סיכום תוצאות רבעון שני 2022

המשך צמיחה במנויים, גידול של כ-53 אלף מנויים ברבעון. כ-702 אלף מנויים בחבילות דור 5, התורמים ל-ARPU (נכון לתחילת אוגוסט)



שיפור ב-EBITDA מתואם, רווח נקי מתואם ותזרים חופשי

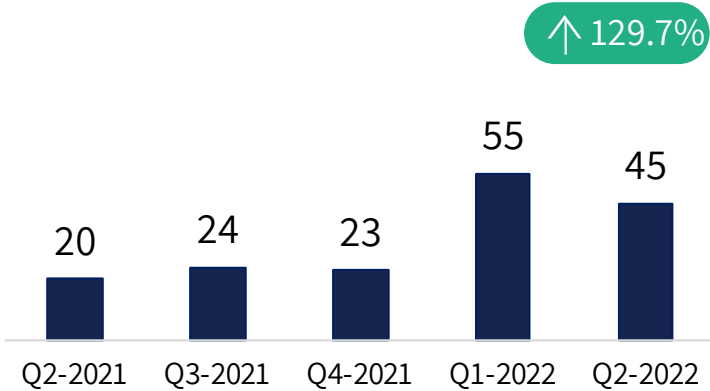


רבעון חמישי ברציפות עם שיפור בהכנסות משירותים (לעומת הרבעון המקביל), על רקע התאוששות בהכנסות מנדידה וצמיחה במנויים ובחבילות דור 5

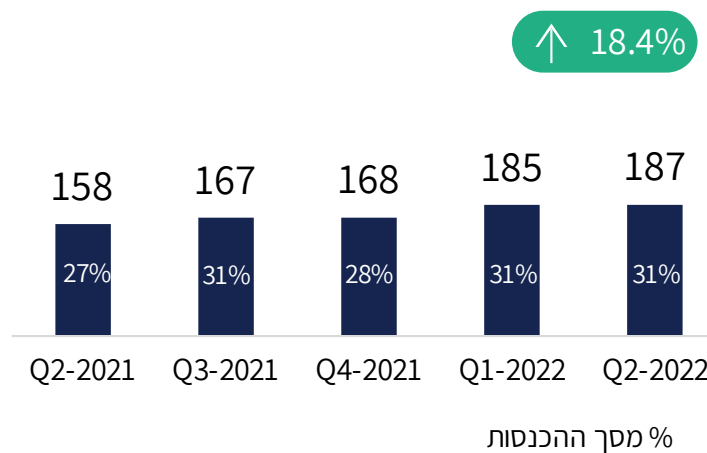


פלאפון – עיקרי התוצאות ב-Q2-2022 במיליוני ₪

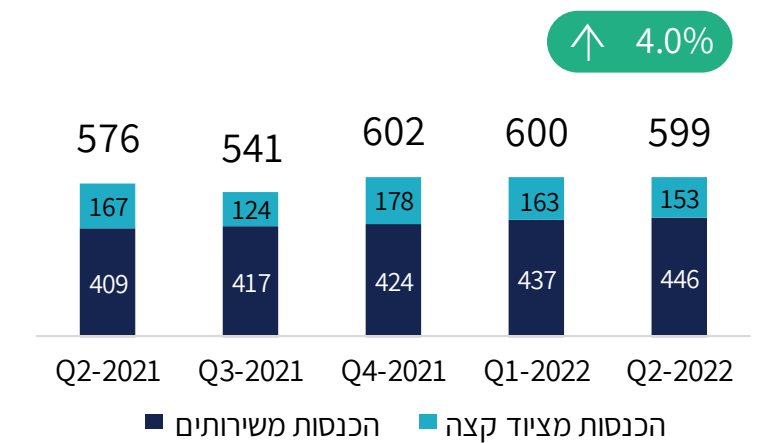
רווח נקי מתואם *



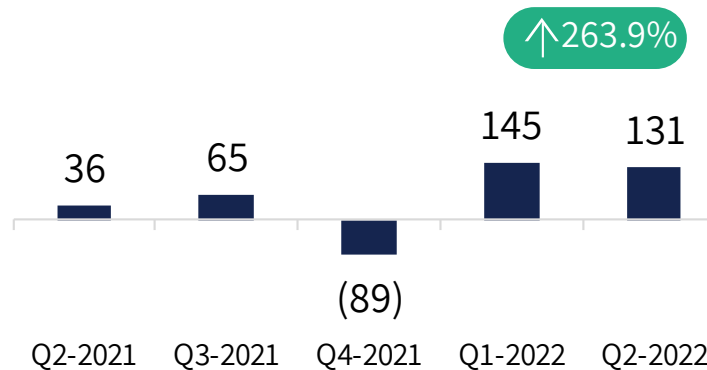
EBITDA מתואם *



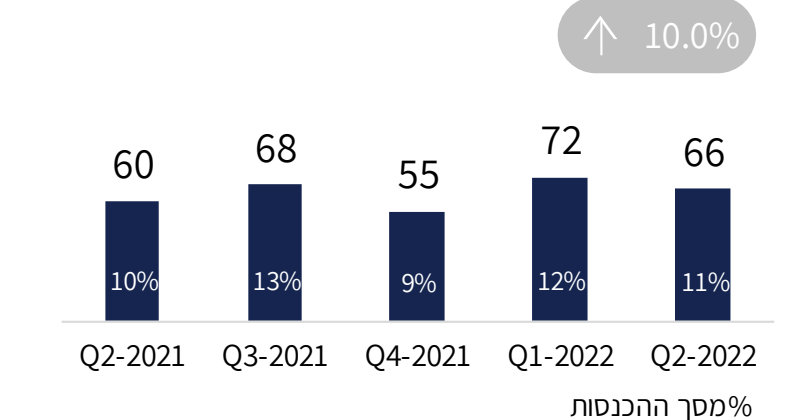
הכנסות



תזרים חופשי



השקעות



- שיא רבעוני בהכנסות משרותים בשלוש השנים האחרונות
- שיפור משמעותי ב-EBITDA וברווח הנקי המתואם כתוצאה מהתאוששות בהכנסות מנדידה, גידול בכמות המנויים וצמיחה בחבילות דור 5
- צמיחה בתזרים החופשי בעיקר כתוצאה משיפור ברווח ומשינויים בהון החוזר



פלאפון – עיקרי התוצאות ב-H1-2022 | במיליוני ש"ח

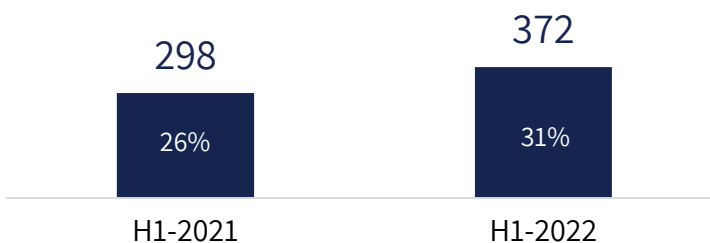
רווח נקי מתואם *

↑ 250.2%



EBITDA מתואם *

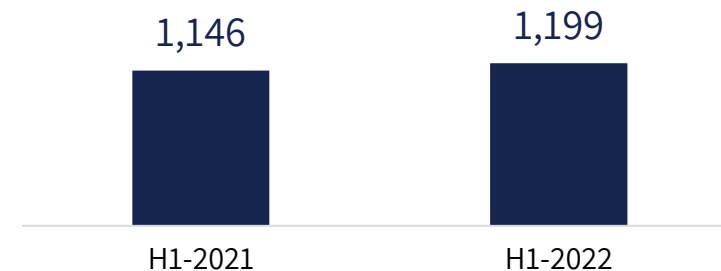
↑ 24.8%



% - מסך ההכנסות

הכנסות

↑ 4.6%



תזרים חופשי



השקעות

↑ 5.3%



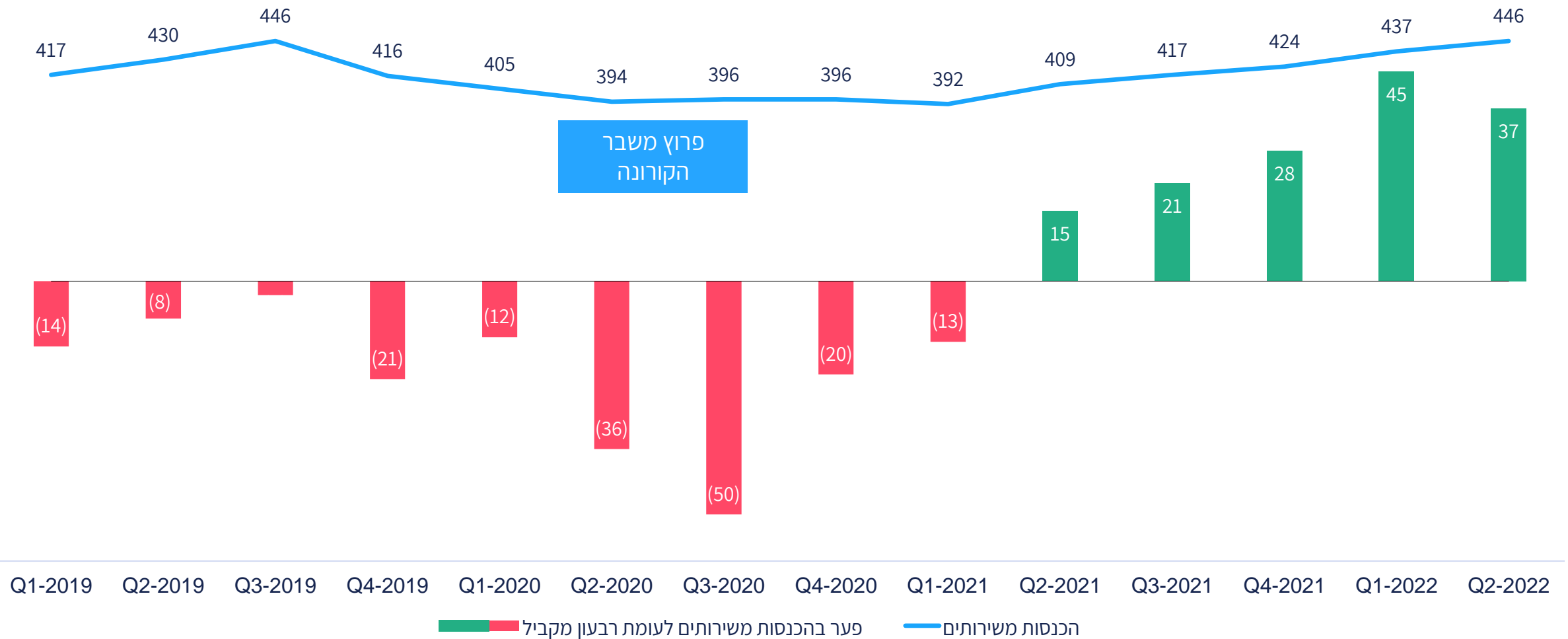
% - מסך ההכנסות

- צמיחה בהכנסות משירותים, שיפור משמעותי ברווח הנקי וב-EBITDA המתואם כתוצאה מהתאוששות בהכנסות מנדידה ומצמיחה בחבילות דור 5

- התזרים החופשי הושפע לטובה מפערי עיתוי בגבייה בעקבות עיצומי העובדים במחצית השנייה של שנת 2021

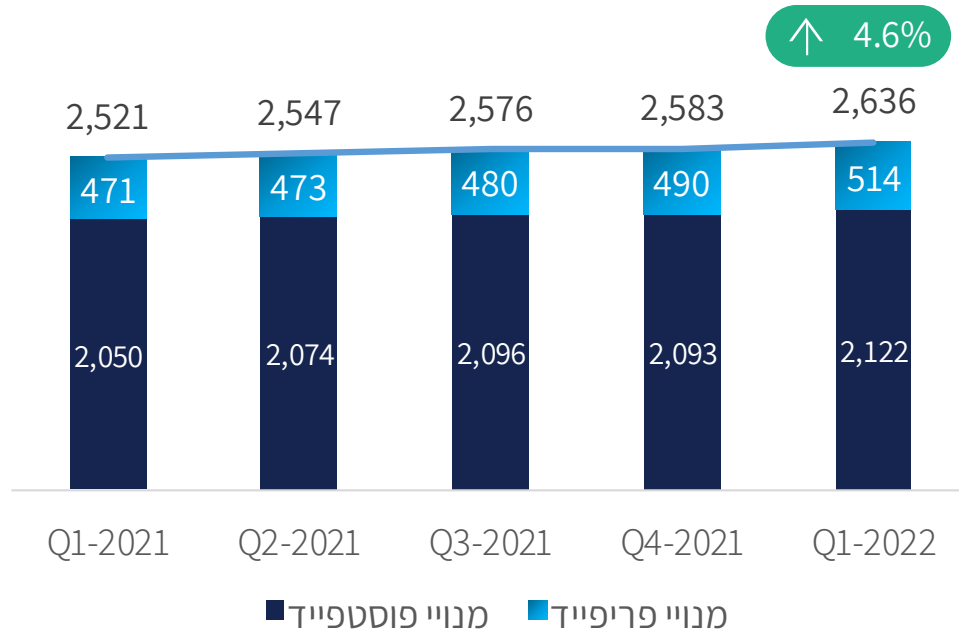


פלאפון – המשך צמיחה בהכנסות משירותים | במיליוני ₪



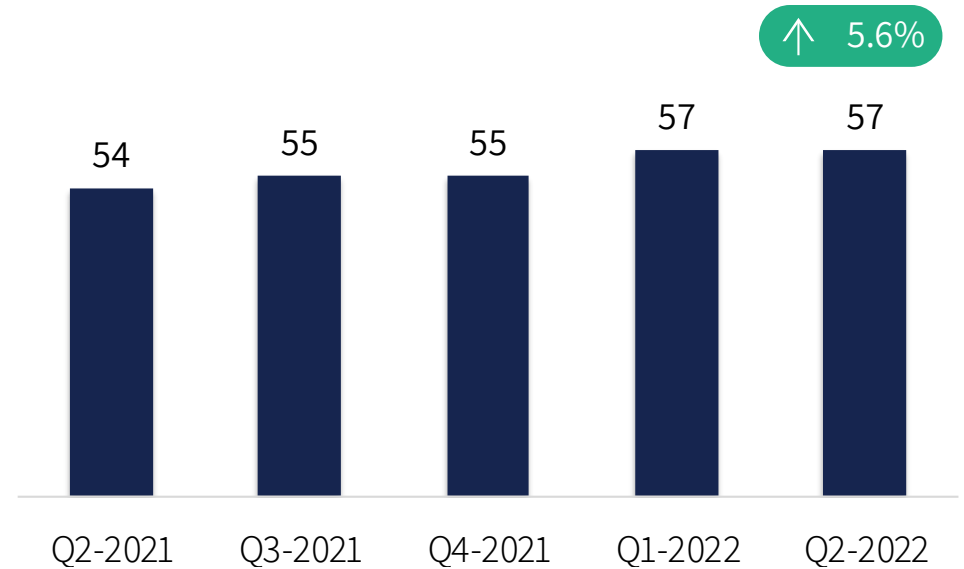
פלאפון | נתונים תפעוליים

מצבת מנויים (אלפים)



- גידול של כ-53 אלף מנויים ברבעון שני 2022, מתוכם כ-29 אלף מנויי פוסטפייד

ARPU (₪)



- גידול של כ-5.6% ב-ARPU מול הרבעון המקביל כתוצאה מהתאוששות הרומינג וגידול בחבילות דור 5



yes | המשך צמיחה במנויים והמשך מיגרציה ל-IP

שיפור חווית הלקוח לצד חסכון בעלויות

השקת פעילויות משמעותיות
במהלך הרבעון – שת"פ עם דיסני
+ תחילת שיווק "טריפל" (באנדל
טלוויזיה ואינטרנט)



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



חיסכון בעלויות הפעלה וב-capex
בסיום המעבר מלוויין ל-IP בשנת
2026



המשך צמיחה במנויים ורבעון שיא
מזה 7 שנים



כ-291 אלף לקוחות yes צופים בשידורי
טלוויזיה על גבי האינטרנט (כ-51%),
מתוכם כ-97 אלף מנויי STINGTV *

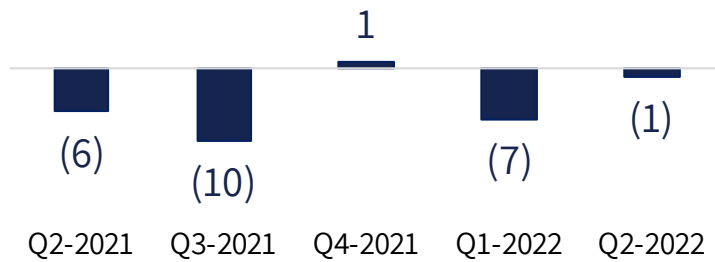


שמירה על יציבות בהכנסות ותזרים מזומנים
חיובי במחצית הראשונה של 2022

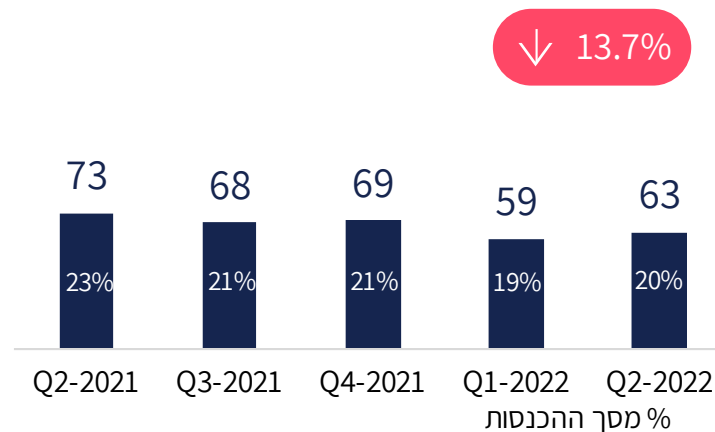


yes – עיקרי התוצאות ב-Q2-2022 | במיליוני ₪

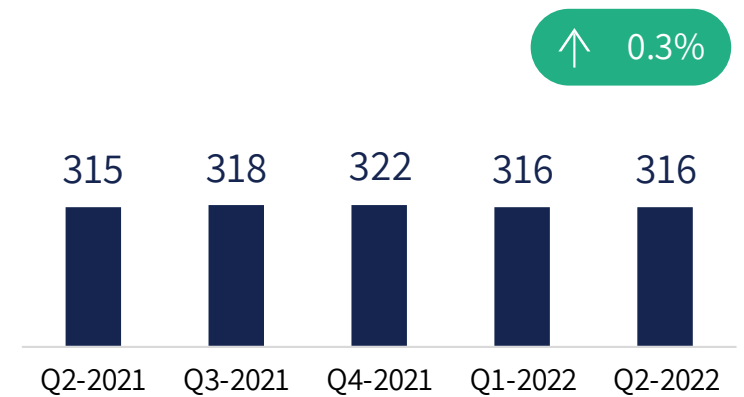
רווח נקי (הפסד) מתואם *



EBITDA מתואם *

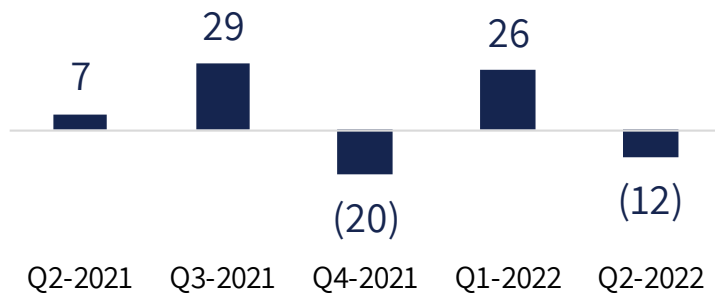


הכנסות

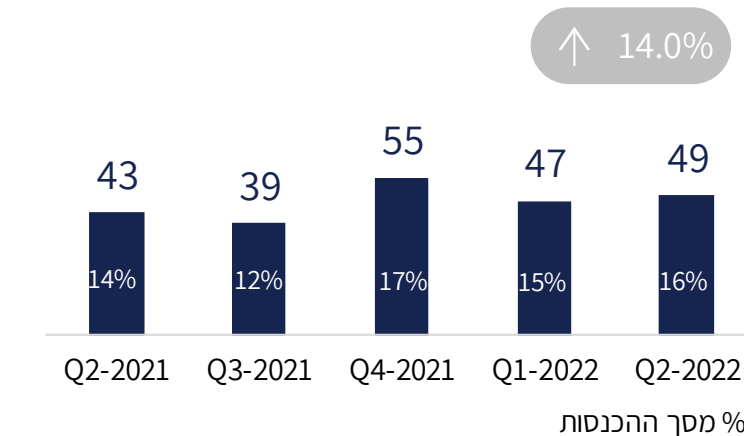


- יציבות בהכנסות למרות הירידה ב-ARPU על רקע הגידול במנויי STINGTV
- ירידה ב-EBITDA המתואם הנובעת בעיקר מגידול בהוצאות תוכן והפקות מקור
- הירידה בתזרים החופשי נובעת מפערי עיתוי בתשלומים עבור תוכן

תזרים חופשי



השקעות



yes – עיקרי התוצאות ב-2022-H1 | במיליוני ש"ח

רווח נקי (הפסד) מתואם *

↑ 57.9%



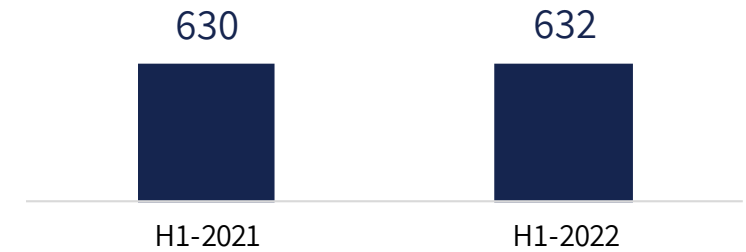
EBITDA מתואם *

↓ 5.4%



הכנסות

↑ 0.3%



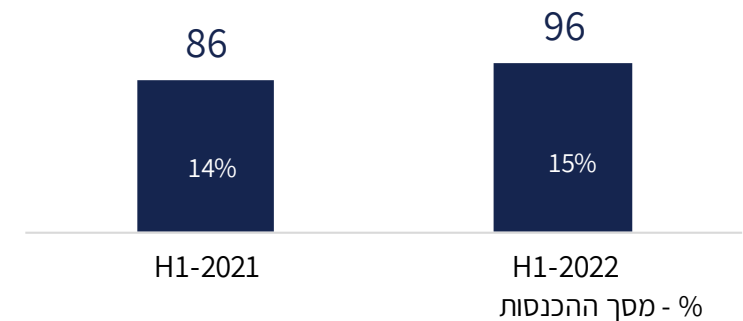
תזרים חופשי

↓ 30.0%



השקעות

↑ 11.6%

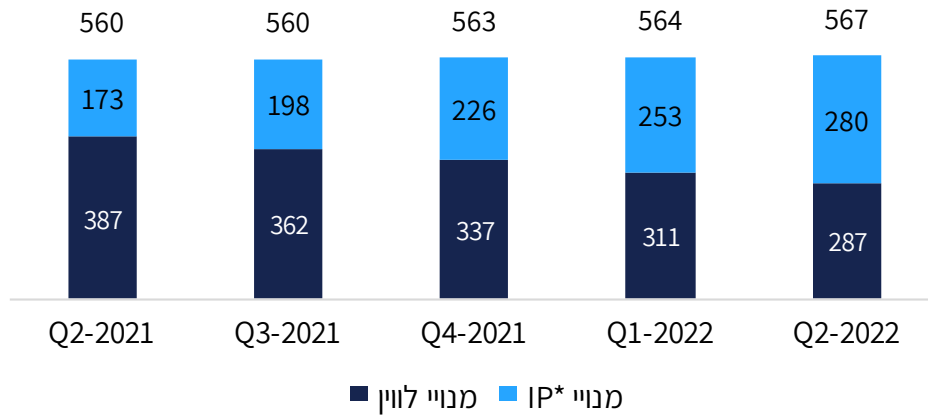


- יציבות בהכנסות וקיטון בהפסד הנקי המתואם
- תזרים חופשי חיובי במחצית



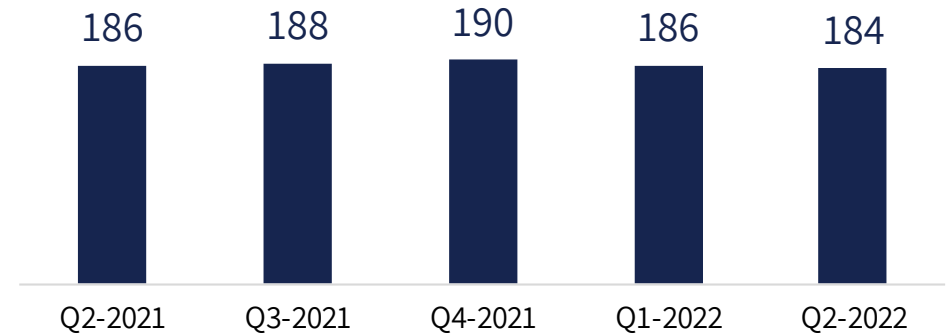
מצבת מנויים (אלפים)

↑ 1.3%



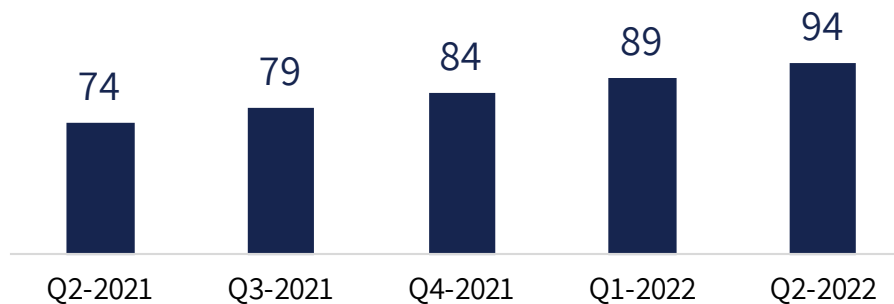
ARPU (₪)

↓ 1.1%



מצבת מנויים STINGTV (אלפים)

↑ 27.0%



- עלייה מתמשכת בסך המנויים
- ירידה מתונה ב-ARPU כתוצאה משינוי בתמהיל מנויים על רקע צמיחת מנויי STINGTV
- מעל מחצית מלקוחות yes צופים ב-IPTV**



בזק בינלאומי | מיקוד בפתרונות לעסקים – שחקן משמעותי בשוק צומח

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



מיקוד בהרחבת הפעילות בעולם העסקי



התמודדות עם אתגרי שרשרת האספקה בצידוד לעסקים



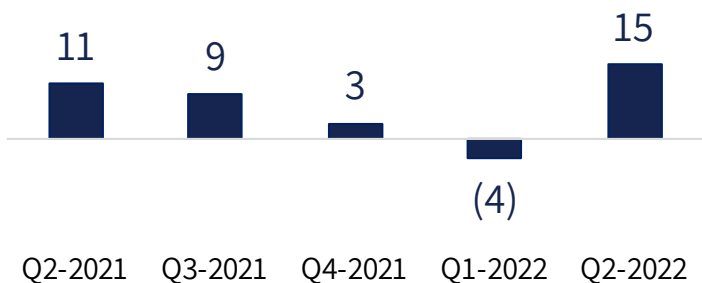
צמיחה בפעילות ענן עסקית וחוזי שירות



בזק בינלאומי – עיקרי התוצאות ב-Q2-2022 | במיליוני ש"ח

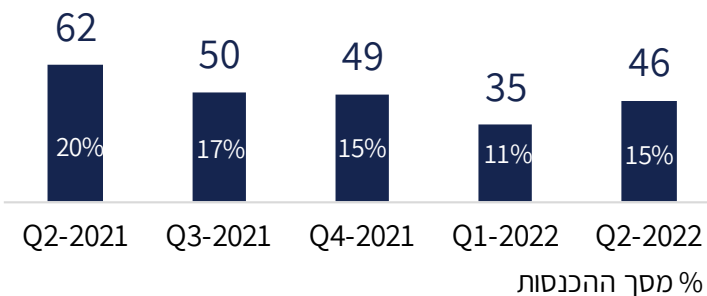
רווח נקי מתואם *

↑ 36.4%



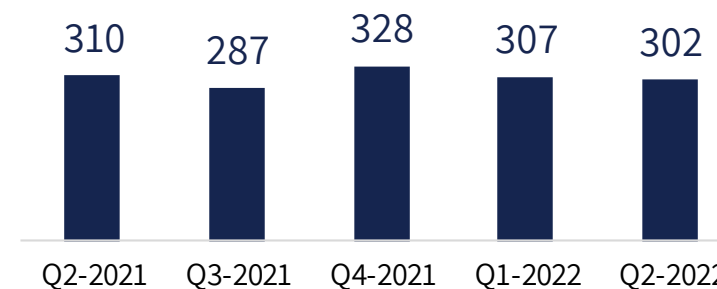
EBITDA מתואם *

↓ 25.8%

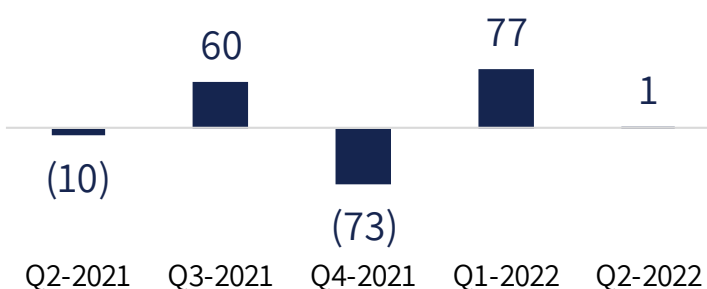


הכנסות

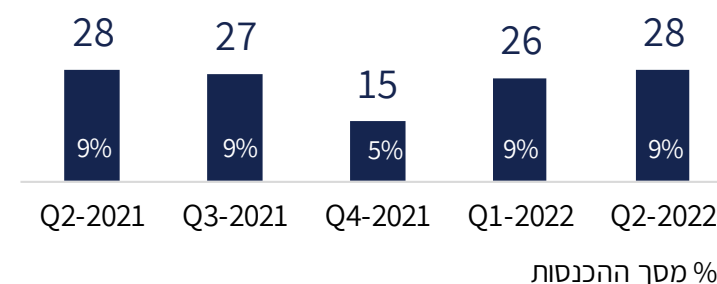
↓ 2.6%



תזרים חופשי



השקעות



- ירידה מתונה בהכנסות הנובעת מירידה בתחום ה-ISP שקוזה חלקית עם גידול בהכנסות משירותים עסקיים
- שיפור ברווח הנקי המתואם כתוצאה מירידה בהוצאות פחת



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

בזק בינלאומי - עיקרי התוצאות ב-H1-2022 | במיליוני ש"ח

רווח נקי מתואם*

↑ 175.0%



EBITDA מתואם*

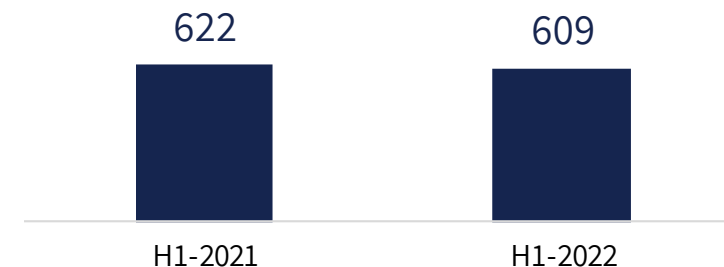
↓ 22.1%



% - מסך ההכנסות

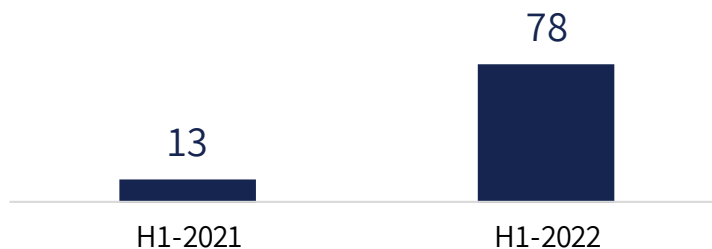
הכנסות

↓ 2.1%



תזרים חופשי

↑ 500.0%



השקעות

↓ 6.9%



% - מסך ההכנסות

- ירידה בהכנסות בתחום ה-ISP אשר קוזזה חלקית ע"י גידול בהכנסות משירותים עסקיים
- התזרים החופשי הושפע משינויים בהון חוזר ומפערי עיתוי בגבייה בעקבות עיצומי העובדים במחצית השנייה של שנת 2021





קבוצת בזק – ממוקדים בצמיחה

צמיחה במנויי פלאפון ו-yes



צמיחה של כ-3-4% בהכנסות
בזק קווי ופלאפון



שיפור ניכר בתוצאות פלאפון
ותזרים חיוביים ב-yes ב-H1 2022



פריסה מואצת של סיבים, גידול
בשיעור החדירה של לקוחות
מחברים והמשך עליית ARPU
קמעונאי



המשך הקטנת החוב וחלוקת
דיבידנדים



המשך מיקוד ושיפור בתחום ה-
ESG



התאוששות בנדידה ומעבר
לחבילות דור 5 תוך תרומה ל-
ARPU



הקבוצה מתקדמת ביישום האסטרטגיה תוך מיקוד בצמיחה



תודה!

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