

בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ
(החברה")

12 במרץ 2025

לכבוד
רשות ניירות ערך
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
א.ג.נ.,

דיווח מיידי - תחזית לשנת 2025 ויעדים לטווח הבינוני של קבוצת בזק

ניתן בזאת דיווח מיידי כי בהתבסס על המידע הידוע לקבוצת בזק כיום, תחזית הקבוצה לשנת 2025 ויעדי הקבוצה לטווח הבינוני הינן כדלקמן:

1. תחזית לשנת 2025

- להלן תחזית הקבוצה לשנת 2025 בהתבסס על המידע הידוע לקבוצת בזק כיום:
- הרווח הנקי המתואם¹ לבעלי מניות צפוי להיות כ-1.2 מיליארד ש"ח
- ה-EBITDA המתואם² צפוי להיות כ-3.7 מיליארד ש"ח
- ה-CAPEX³ צפוי להיות כ-1.75 מיליארד ש"ח
- החברה תדווח, ככל שיידרש, על סטיות של $\pm 10\%$ ומעלה מהנתונים שצוינו בתחזיות לעיל.

- היקף פריסת רשת הסיבים של החברה – הגעה לכ-2.9 מיליון משקי בית
- יציבות פיננסית - שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA

2. יעדים לטווח הבינוני

- הכנסות ליבה - צמיחה של 2%-3% לשנה (במונחי CAGR)
- EBITDA מתואם - צמיחה ממוצעת לשנה (במונחי CAGR) של כ-2% עם שיעור EBITDA מתואם מההכנסות בטווח 43%-45%
- CAPEX - ירידה לטווח של 16%-18% ביחס CAPEX/Sales
- EBITDA מתואם פחות CAPEX - כ-500 מיליון ש"ח
- תזרים חופשי⁴ - צמיחה ממוצעת לשנה (במונחי CAGR) של כ-9%-7%
- שימוש ברשת הסיבים של החברה - הגעה ל-Take Up תשתית של כ-40%
- ARPU - מנוי אינטרנט קמעונאי - מעל 140 ש"ח, מנוי סלולר - 45-50 ש"ח (בנטרול קש"ג) ומנוי 190-195 ש"ח⁵
- יציבות פיננסית – שמירה על דירוג אשראי גבוה, בקבוצת ה-AA

¹ רווח נקי מתואם ו-EBITDA מתואם – בנטרול סעיף הוצאות/הכנסות תפעוליות אחרות, נטו והפסדים/רווחים חד פעמיים מירידת/עליית ערך, והוצאות בגין תוכנית תגמול הוני. יצוין כי ה-EBITDA המתואם והרווח הנקי המתואם לשנת 2024 היו כ-3.716 מיליארד ש"ח וכ-1.266 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

² ראו הערת שוליים 1.

³ CAPEX – תשלומים (ברוטו) בגין השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים. יצוין כי ה-CAPEX לשנת 2024 היה כ-1.742 מיליארד ש"ח.

⁴ התזרים החופשי של החברה מחושב כמזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בניכוי מזומנים לרכישת/ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים (נטו) והחל משנת 2018, עם יישום תקן IFRS16, מנוכים גם תשלומים בגין חכירות. מדד התזרים החופשי הינו מדד מקובל בתחום פעילות החברה ובכלל והוא מייצג את המזומנים שהחברה מסוגלת לייצר לאחר השקעה הדרושה לשמירת או הרחבת בסיס נכסיה.

⁵ ARPU טלוויזיה - 155-160 ש"ח (ללא שינוי משצוין בדוחות 2023).

- דיבידנד - שאיפה להגדלת הדיבידנד בעתיד, בכפוף לשמירה על דירוג האשראי של החברה בקבוצת ה-AA

החברה אינה מתחייבת לעדכן באופן שוטף או אחר את יעדיה או שינויים כלשהם שיחולו ביעדים או בתוצאות בפועל ביחס ליעדים.

3. מידע צופה פני עתיד

תחזיות ויעדי החברה המפורטים בסעיף זה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התחזיות והיעדים מבוססים על הערכות, הנחות וציפיות של החברה, ובין היתר, על הערכות הקבוצה ביחס למבנה התחרות בשוק התקשורת ולהסדרה הרגולטורית של התחום, על המצב הכלכלי הנוכחי במשק, ובהתאם לכך על יכולתה של הקבוצה להוציא אל הפועל את תוכניותיה לשנת 2025 ולטווח הבינוני, לפי העניין, וכן בשים לב לשינויים שיחולו באמור לעיל, בתנאים העסקיים ובהשפעות שתהיינה להחלטות רגולטוריות, שינויים טכנולוגיים, התפתחויות במבנה שוק התקשורת וכיו"ב או ככל שיתממש אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2024. כמו כן, התחזית יכולה להשתנות בהתאם למשך, עוצמה והיקף מלחמת חרבות ברזל.

כמו כן, בכל הנוגע ליעדי החברה, בשים לב לכך שמדובר בהתייחסות לטווח הבינוני ולקושי לחזות את התוצאות וביצועי החברה והשוק בפועל בטווח הבינוני, אין כל וודאות כי יעדי החברה יתקיימו באופן מלא או חלקי, והסטייה בין התוצאות וביצועי החברה בפועל ליעדים, עשויה להיות משמעותית ומהותית. יתרה מכך, יעדים אינם מתיימרים להיות תחזיות ויש לקוראם ככאלה.

בכבוד רב,

בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ