



Warszawa, 28 czerwca 2021 r.
Komisja Nadzoru Finansowego
ul. Piękna 20, Warszawa
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
Polska Agencja Prasowa
ul. Bracka 6/8 Warszawa
BondSpot S.A.

RAPORT BIEŻĄCY 14/2021

Na podstawie Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającej dyrektywy 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, Zarząd Orange Polska S.A. („Spółka”, „Orange Polska”) informuje o nowym planie strategicznym na lata 2021-2024.

Orange Polska przedstawia strategię .Grow – kolejny śmiały krok na drodze budowania wartości

W ubiegłym roku Orange Polska z powodzeniem zakończyła realizację czteroletniego planu strategicznego Orange.One. Ambitne cele określone w tym planie zostały osiągnięte, a odwróceniu uległy wieloletnie negatywne trendy przychodów i rentowności.

Orange Polska jest przygotowana na przyszłość, oferując usługi pożądane przez klientów, posiadając aktywa, które je wspierają oraz bardziej efektywną strukturę kosztową. Spółka jest teraz gotowa do rozpoczęcia kolejnego etapu na drodze budowania wartości – jakim jest strategia **.Grow**.

W tym nowym czteroletnim planie, którego realizacja zakończy się w 2024 roku, Spółka przesuwa nacisk na wzrost oraz monetyzację inwestycji.

Strategia **.Grow** to ważny, ewolucyjny krok, który przyczyni się do stymulacji i przyspieszenia wzrostu przychodów i zysków, kładąc jednocześnie podwaliny pod kontynuację wzrostu po roku 2024.

Przekonanie Zarządu co do potencjału Spółki i do nowego planu znalazło odzwierciedlenie w planowanym powrocie do wypłat dywidendy począwszy od przyszłego roku, na poziomie bazowym 0,25 zł na akcję⁵.

Nowy długoterminowy program motywacyjny (który zostanie wkrótce wdrożony), skorelowany ze wzrostem wartości Spółki, jeszcze mocniej powiąże działania wyższej kadry zarządzającej z interesem akcjonariuszy.

W ramach dzisiejszej prezentacji strategii **.Grow**, Orange Polska przedstawia nową, średniookresową prognozę finansową do 2024 roku, podnosząc przy tym prognozę wzrostu EBITDAaL w 2021 roku.

Julien Ducarroz, Prezes Zarządu, stwierdził:

„Przez świat przechodzi rewolucja cyfrowa, której tempo przyspiesza. Obecnie, dostęp do internetu stał się równie niezbędny jak woda czy prąd. Zatarcie granic między pracą, domem i przebywaniem w podróży stwarza nieograniczone możliwości i generuje stały wzrost popytu.

Dzięki Orange.One, Spółka jest obecnie dobrze przygotowana do tego, aby wykorzystać szeroko otwierające się możliwości. Podążając za cyfrowymi trendami, **.Grow** w pełni uwolni potencjał Orange Polska, przenosząc nas na wyższy poziom i zapewniając nam miejsce w czołówce zmian.

W centrum strategii Orange.One znajdowała się konwergencja. Pozostanie ona kluczową dźwignią wzrostu, pomagając w zdobyciu i utrzymaniu zaufania i lojalności klientów. Jednak w ramach strategii **.Grow** chcemy pójść jeszcze dalej i w pełni czerpać korzyści z inwestycji w sieć światłowodową.

Rychłe pojawienie się technologii 5G stanie się całkowicie nową dźwignią wzrostu, doda łączności internetowej nowego wymiaru zarówno z punktu widzenia konsumentów jak i przedsiębiorstw – gdziekolwiek się znajdują i czegokolwiek będą potrzebować. W tym kontekście postrzegamy usługi ICT jako kluczowy czynnik wzrostu na rynku biznesowym.

Kompensując spadki w schyłkowych segmentach działalności, wprowadzimy nowe źródła wzrostu, w tym dostęp hurtowy do naszej sieci światłowodowej i mobilnej. Mocno postawimy na rozwój w wybranych obszarach nowych i wschodzących trendów i technologii – z pełną świadomością, że nie wszystkie inicjatywy się zwrócą – gdyż chcemy zapewnić wzrost także po 2024 roku.

Ostatnim, ale nie mniej ważnym, elementem będzie wzrost odpowiedzialności społecznej Orange Polska. Wyzaczyliśmy sobie ambitne cele w obszarze środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego, a jako firma jesteśmy idealnie przygotowani do tego, żeby pomagać innym w ograniczaniu śladu środowiskowego oraz przeciwdziałać wykluczeniu cyfrowemu.”

Jacek Kunicki, Członek Zarządu ds. Finansów, dodał:

„Wkraczamy na ścieżkę szybszego i stabilniejszego wzrostu, opartego na solidnych fundamentach.

W miarę zwiększania przychodów skorzystamy na wysokiej dźwigni operacyjnej, co przyspieszy wzrost EBITDAaL i przepływów pieniężnych. W ramach tego procesu będziemy monetyzować nasze inwestycje w sieć światłowodową i mobilną, generując stabilne zwroty. To klucz do sukcesu strategii **.Grow**, a zarazem element, który odróżnia ją od naszych wcześniejszych planów i działań.”

Średniokresowa prognoza finansowa

2021-2024¹

Wzrost przychodów	Niski jednocyfrowy (CAGR ²)
Wzrost EBITDAaL	Niski-średni jednocyfrowy (CAGR ²)
Ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex)	1,7-1,9 mld zł (średni roczny poziom)
ROCE ³	Wzrost 3-4x (z poziomu 1,6% w 2020 roku)
Dywidenda ⁴	Powrót do dywidendy począwszy od wyników za 2021 rok (płatnej w 2022 roku) ⁵ Poziom bazowy 0,25 zł na akcję
Dług netto / EBITDAaL	Przedział 1,7-2,2x w długim okresie

¹ Z zastrzeżeniem wpływu ostatecznych zapisów ustawy o cyberbezpieczeństwie oraz z wyłączeniem istotnych nieorganicznych zmian w strukturze Orange Polska; CAGR względem 2020 roku.

² Skumulowany roczny procentowy wskaźnik wzrostu (ang. *compound annual growth rate*).

³ Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego (ang. *return on capital employed*).

⁴ Zob. opis podejścia do wypłat dywidendy na następnej stronie.

⁵ Pod warunkiem, że wskaźnik długu netto do EBITDAaL nie przekroczy 2,1x (z uwzględnieniem wyników aukcji na częstotliwości 5G); podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Będziemy maksymalizować przychody z podstawowej działalności, (stanowiące 75% całości przychodów), wśród których są trzy główne obszary wzrostu: konwergencja, ICT i usługi hurtowe. Planujemy wzrost przychodów z ofert konwergentnych i usług ICT odpowiednio na poziomie co najmniej 8% i około 10% rocznie (w ujęciu CAGR²).

Nasz program transformacji kosztów wciąż trwa. Te same trendy w zakresie cyfryzacji, które otwierają nam możliwości wzrostu, przyczynią się także do dalszego ograniczania kosztów. Jednocześnie, korzystając ze sztucznej inteligencji i automatyzacji procesów, podniesiemy jakość obsługi klientów – z korzyścią dla obu stron. Przewidujemy, że presja inflacyjna częściowo zniweluje efekty tych działań, tym niemniej oczekujemy, że przełożą się one na zysk operacyjny na tyle, że wzrośnie marża EBITDAaL.

Nasza przemyślana strategia inwestycyjna będzie ukierunkowana na wzrost (zwłaszcza w usługach światłowodowych i 5G) oraz podnoszenie efektywności. Pomimo znaczącego poziomu inwestycji w te obszary, chcemy utrzymać ekonomiczne nakłady inwestycyjne na stałym rocznym poziomie – średnio dla całego okresu. W ten sposób wzrost przychodów przełoży się na wzrost poziomu generowanej gotówki.

Naturalnie, zamierzamy podzielić się wzrostem wartości z akcjonariuszami poprzez trwały powrót do wypłacania dywidendy.”

Julien Ducarroz, Prezes Zarządu, podsumował:

„Orange Polska jest dziś zupełnie inną firmą i wyraźnym liderem we wszystkich kluczowych segmentach rynku. Jesteśmy gotowi, żeby wykorzystywać wszelkie szanse i stawiać czoło wszelkim wyzwaniom, jakie przyniesie przyszłość.

Nasi pracownicy działają zgodnie z interesem klientów, czego potwierdzeniem jest pierwsza pozycja Orange Polska w rankingu NPS. Natomiast Zarząd Spółki działa w sposób spójny z interesem akcjonariuszy, co podkreślać będzie nowy system motywacyjny.

Wcześniejsze osiągnięcia utwierdziły nas w przekonaniu, że możemy jeszcze wyżej podnieść poprzeczkę oraz maksymalnie wykorzystać nasz potencjał. I jesteśmy zdeterminowani bardziej niż kiedykolwiek, żeby odnieść sukces.

W uproszczeniu, będziemy rozwijać naszą działalność, rozwijając się przy tym jako ludzie, co, wierzymy, w efekcie przełoży się na wzrost kursu akcji. Zgodnie z nazwą strategii – **.Grow** – wspólnie osiągniemy stabilny i zrównoważony wzrost w aspekcie finansowym, środowiskowym i społecznym.”

Podniesienie prognozy wzrostu EBITDAaL w 2021 roku

W konsekwencji przeglądu strategicznego przeprowadzonego w związku z prezentacją nowej strategii **.Grow**, Zarząd Orange Polska podnosi prognozę wzrostu EBITDAaL w 2021 roku. Obecnie Zarząd przewiduje niski do średniego jednocyfrowy wzrost procentowy EBITDAaL wobec wcześniej prognozowanego niskiego jednocyfrowego wzrostu tego wskaźnika. Skorygowana prognoza jest teraz w pełni zgodna z przedstawioną prognozą średniookresową.

Realizacja celu będzie na bieżąco monitorowana przez Spółkę. W przypadku istotnego odchylenia od celu, Spółka dokona jego korekty i niezwłocznie przekaze tę korektę do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

Podejście do wypłat dywidendy

Spółka uznaje dywidendę w wysokości 0,25 zł na akcję jako stabilny poziom bazowy na przyszłość. Wszelkie decyzje o zmianie wysokości dywidendy będą podejmowane co roku, z uwzględnieniem przewidywanych bazowych trendów finansowych oraz długookresowej prognozy dźwigni finansowej (stosunek długu netto do EBITDAaL) względem przyjętego korytarza 1,7-2,2x.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejsza informacja zawiera pewne stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym między innymi przewidywanych przyszłych zdarzeń i wyników finansowych, w odniesieniu do działalności Grupy. Stwierdzenia dotyczące przyszłości charakteryzują się tym, że nie odnoszą się wyłącznie do danych historycznych lub sytuacji bieżącej; zawierają często następujące słowa lub wyrażenia: „sądzić”, „spodziewać się”, „przewidywać”, „szacowane”, „projekt”, „plan”, „skorygowane”, „zamierzać”, „przyszłe”, a także czasowniki w czasie przyszłym lub trybie przypuszczającym/warunkowym. Czynniki, które mogą spowodować, że wyniki rzeczywiste będą w istotny sposób odbiegać od przewidywanych – opisane w Oświadczeniu Rejestracyjnym dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – to między innymi otoczenie konkurencyjne Grupy, zmiany sytuacji gospodarczej oraz zmiany na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce i na świecie. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odzwierciedlają poglądy Zarządu na dzień ich sformułowania.