



Akciová bleskovka

CME: Reklama na České televizi klesá podle plánu

9. února 2007

CME – neutrální v krátkodobém výhledu a možná lehce negativní dopad v dlouhém období

Jak bylo očekáváno, čeští poslanci neschválili pozměňující návrh ohledně vrácení reklam do České televize ve stejném rozsahu jako v minulém roce, tedy 1 %. Pozměňující návrh byl navržen poslancem Petrem Rafajem z ČSSD, který ho přidal k nesouvisejícímu zákonu o bankách. TV Nova prohlásila, že tento návrh je nesystematický. (Reuters)

V tomto momentě vidíme tyto zprávy jako neutrální, jelikož zamítnutí bylo všeobecně očekávané. Již jsme zmiňovali, že obě z největších soukromých televizních stanic (TV Nova a TV Prima) by tento rok měly profitovat z redukce reklamního času na 0,5 % a později, v roce 2008, na 0 % na ČT, ale to už je v ceně akcie zahrnuto.

Nicméně se říká, že poslanci Sociálních demokratů stále tuto myšlenku silně podporují a – překvapivě – koaliční strany prohlašují, že tento návrh je potřeba prodiskutovat, a to ke konci tohoto roku. Státní ČT stanice (dva kanály) ztrácejí svůj reklamní čas i díky neurčité dohodě, která požaduje transformaci příjmů z reklamy na nové digitální stanice. Jenže digitalizace se od té doby zpozdila. To je hlavní důvod proč ostatní strany také zvažují zachovat reklamní čas na České televizi. Myslíme si, že pokud by byl konečný termín pro spuštění digitalizace schválen do léta, pak by Dolní sněmovna nemusela měnit současný plán ohledně zkrácení reklamního času v České televizi (proti tomu jde totiž zvyšování koncesionářských poplatků). Pokud ne, pak by již zmiňovaný pozměňovací návrh mohl mít negativní dopad na naše hodnocení ve výši okolo 5 USD. V našem modelu (doporučení akumulovat, cílová cena 97.8 USD) předpokládáme, že digitální vysílání bude spuštěno v roce 2010 a že státní TV stanice budou postupně reklamní čas redukovat jak bylo původně plánováno. Jakákoliv změna v původním plánu by samozřejmě měla vliv na naše ocenění. (Jakub Židoň, 224 995 340)