



Wyniki finansowe 1Q'2017

11 maja 2017 r.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.



Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań, rozumiane jako wszystkie stwierdzenia (z wyjątkiem dotyczących faktów historycznych) w odniesieniu do naszych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz celów i planów dotyczących przyszłej działalności (łącznie z planami odnośnie rozwoju naszych produktów i usług). Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych oczekiwań, gdyż ze swej natury podlegają wielu założeniom, ryzykom i niepewności. Rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Nawet jeśli nasze wyniki finansowe, strategia biznesowa oraz cele i plany dotyczące naszej przyszłej działalności są zgodne z zawartymi w prezentacji stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych oczekiwań, nie musi to oznaczać, że te stwierdzenia będą prawdziwe dla kolejnych okresów. Stwierdzenia te wyrażają nasze stanowisko na dzień sporządzenia prezentacji.

Nie podejmujemy żadnego zobowiązania do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian naszych oczekiwań, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszej prezentacji.

Agenda



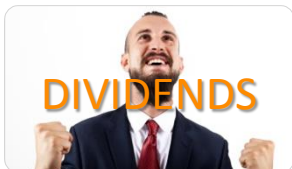
1. Najważniejsze wydarzenia
2. Działalność operacyjna
3. Wyniki finansowe pro-forma
4. Podsumowanie i Q&A



1. Najważniejsze wydarzenia



Najważniejsze wydarzenia



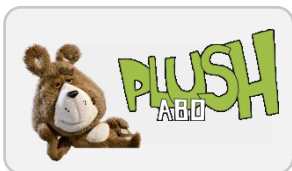
Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy w wysokości 32 gr na akcję



Kontynuacja strategii oddłużania – decyzja o przedterminowym wykupie wszystkich obligacji Litenite w kwocie 945 mln PLN



S&P Global Ratings podwyższa perspektywę ratingu dla Grupy Cyfrowego Polsatu do pozytywnej



Szereg nowych atrakcyjnych ofert (m.in. nowa odsłona smartDOM 9P, Plush ABO, Ja + PlusBank, Ja + Perfekcyjny Duet)

2. Działalność operacyjna



2.1 Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

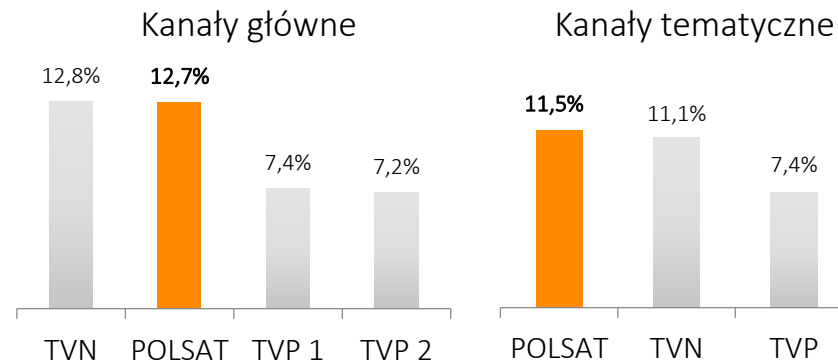


Oglądalność naszych kanałów

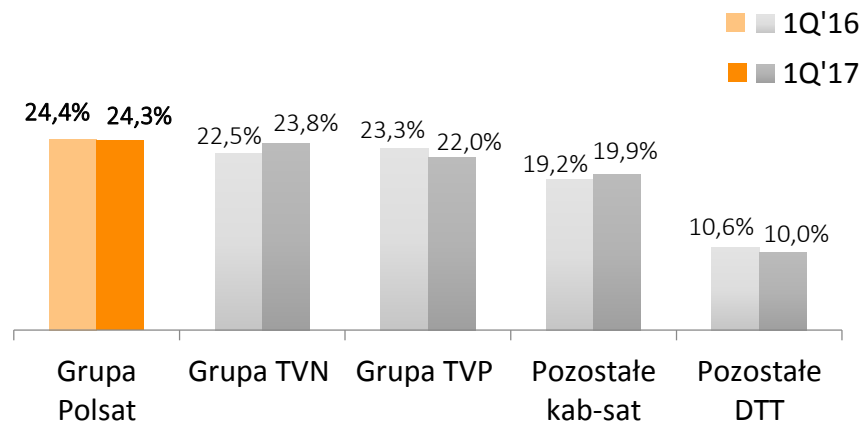


- Wyniki oglądalności zgodne z długoterminową strategią

Udział w oglądalności



Dynamika udziałów w oglądalności



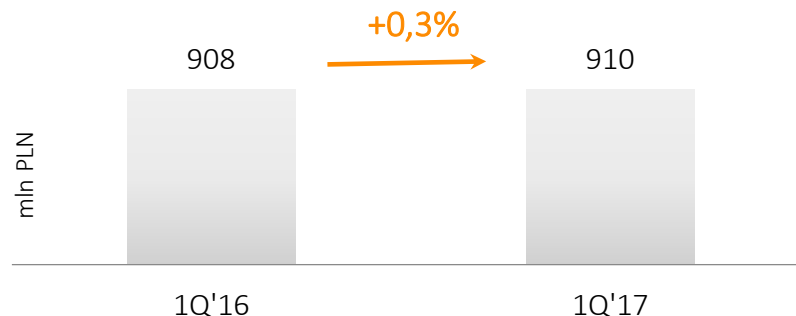
Źródło: NAM, wszyscy 16-49, cała doba; SHR%, analizy własne



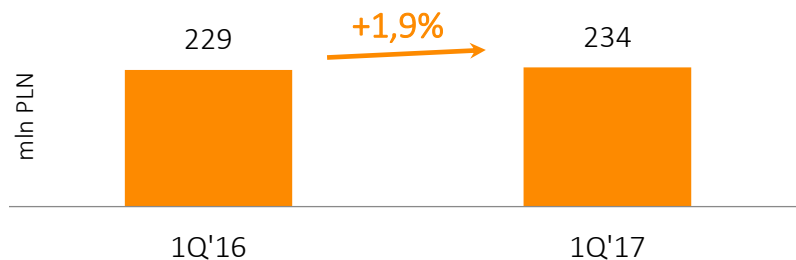
Pozycja na rynku reklamy

- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 1Q'17 wzrósł r/r o 0,3%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat rosną znacznie szybciej niż rynek
- Nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu wzrósł do 25,7%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾

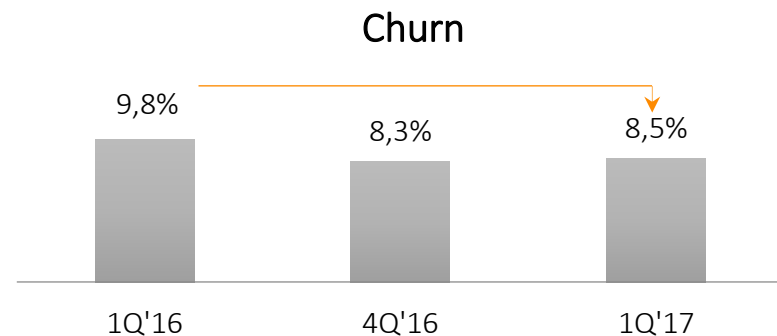
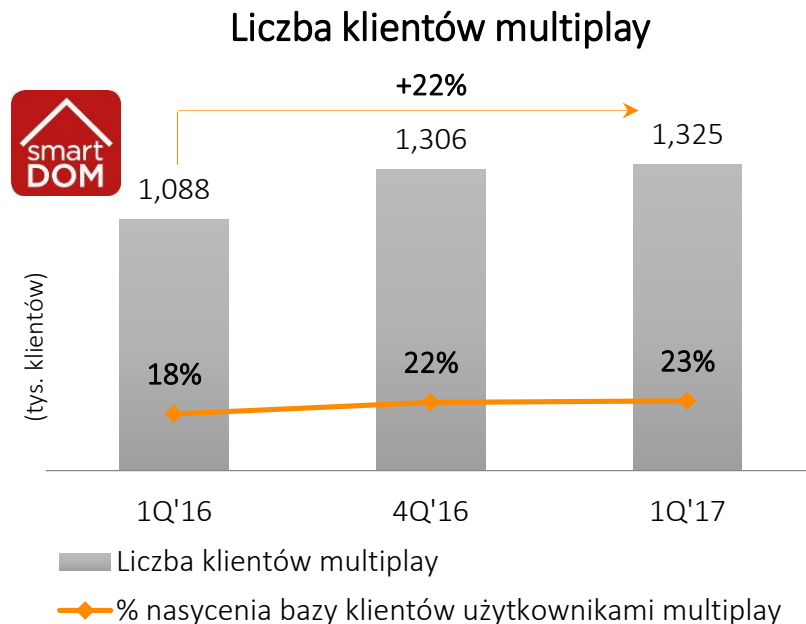


2.2 Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym



Strategia multiplay jest skuteczna

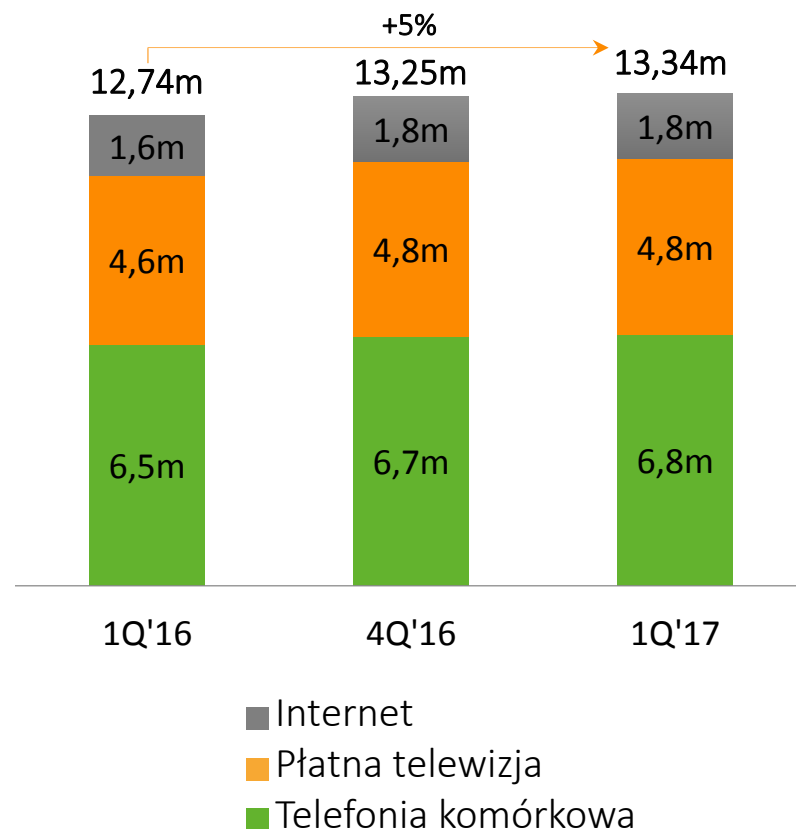
- Niski poziom churn, głównie dzięki naszej strategii multiplay
- Stabilny wzrost nasycenia bazy klientów kontraktowych usługami zintegrowanymi
- „Domowy Program Oszczędnościowy” – nowa odsłona smartDOMu zawierająca 9 produktów i usług – oczekiwane efekty nowej kampanii w 2H’17



Kontynuacja wzrostu usług kontraktowych



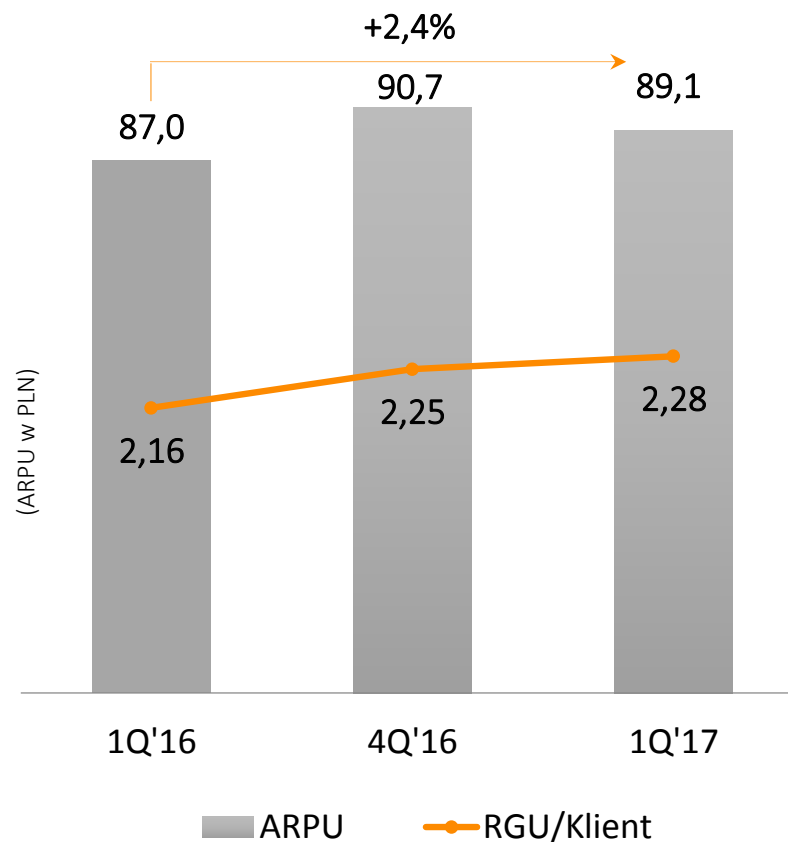
- Silny przyrost liczby usług kontraktowych o ok. 593 tys. r/r
- 249 tys. r/r dodatkowych RGU telefonii komórkowej to efekt korzystnego wpływu strategii multiplay, wspartego przejściowo zintensyfikowaną migracją klientów z segmentu prepaid
- RGU płatnej telewizji rośnie o 226 tys. r/r (efekt multiroom i płatnego OTT)
- Dalszy wzrost bazy Internetu o 119 tys. r/r



Skuteczna budowa ARPU klienta



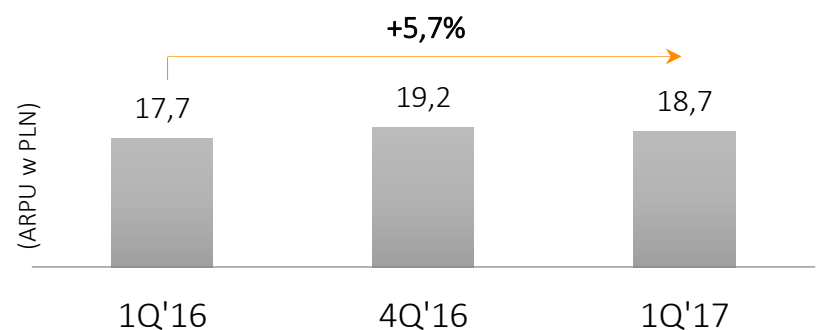
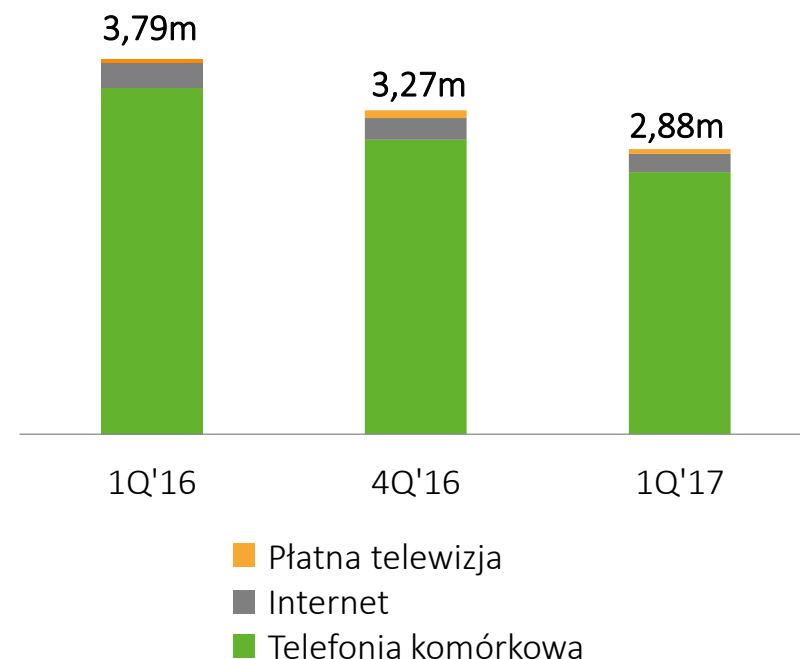
- Wysoka dynamika wzrostu ARPU w 1Q'17: +2,4% i +2,1 zł r/r na wysoko konkurencyjnym rynku
- Skuteczna dosprzedaż produktów odzwierciedla się we wzroście wskaźnika saturacji RGU na klienta



Ustawowy obowiązek rejestracji kart SIM w pełni odzwierciedlony w wynikach segmentu prepaid



- Pełne odzwierciedlenie w bazie 1Q'17 efektów obowiązkowej rejestracji kart prepaid – wszystkie raportowane przez Cyfrowy Polsat karty SIM zostały skutecznie zarejestrowane
- Malejący wpływ promocji rejestracyjnych odzwierciedla się w silnym wzroście ARPU



3. Wyniki finansowe pro-forma

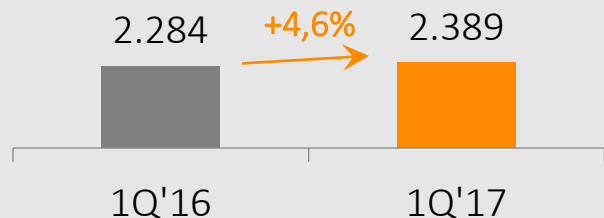
Konsolidacja wyników Grupy Aero2 (wcześniej Grupy Midas)



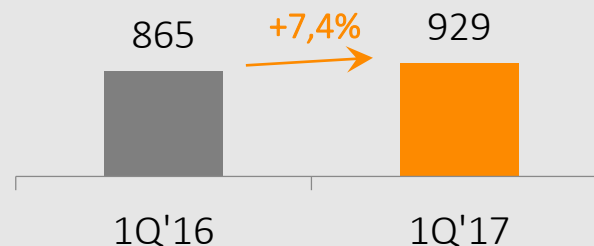
Wyniki pro-forma Grupy



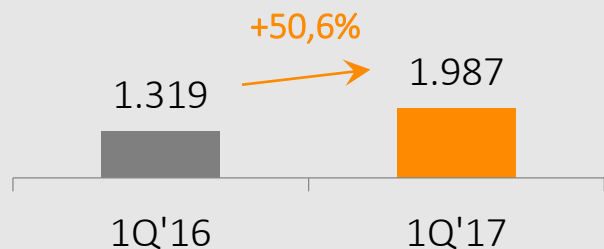
przychody



EBITDA



LTM FCF



dług netto/EBITDA



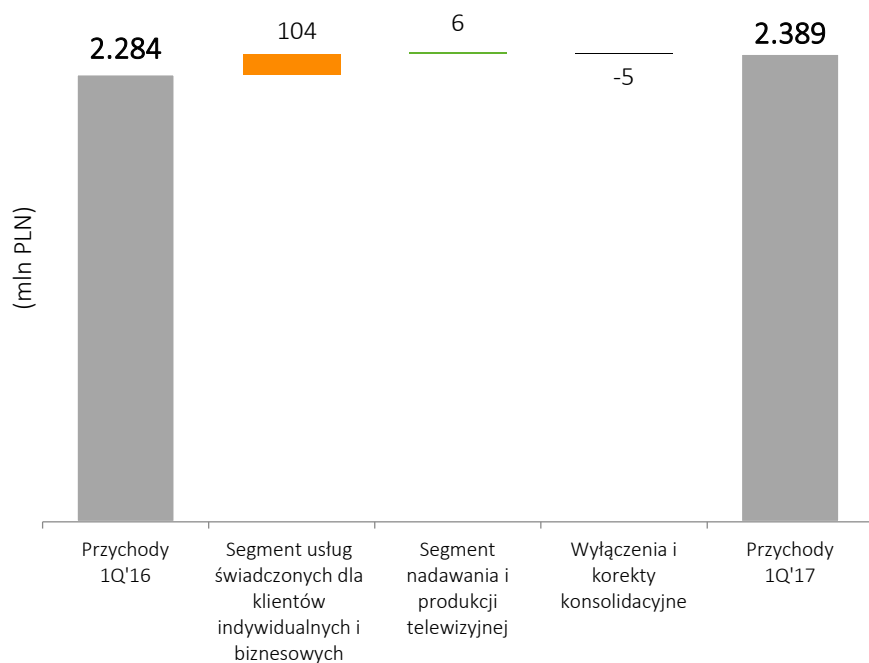
Przychody i EBITDA pro-forma – czynniki zmian



Przychody ze sprzedaży

zmiana r/r

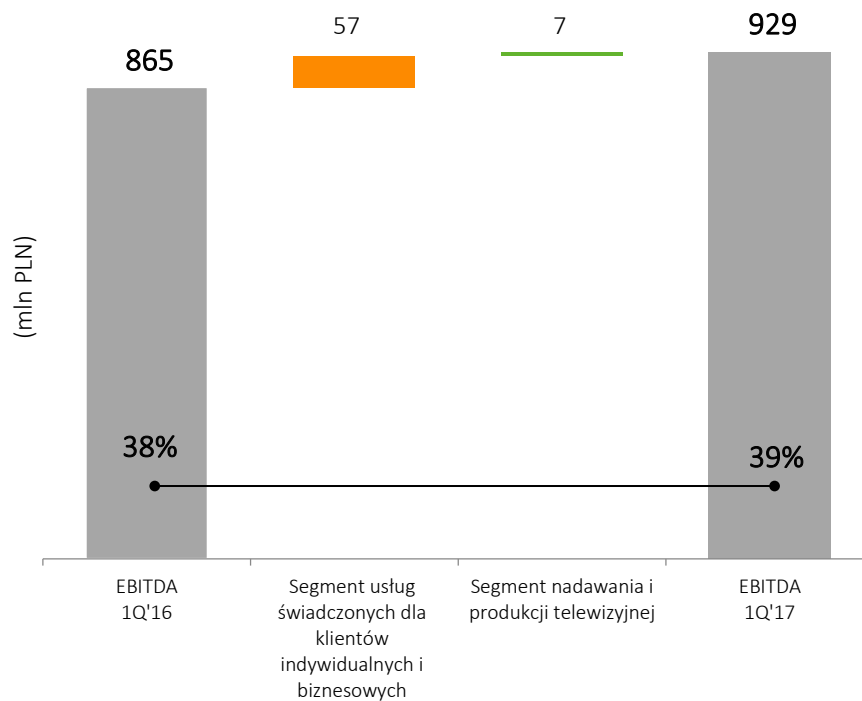
+5%
+105 mln



EBITDA

zmiana r/r

+7%
+64 mln

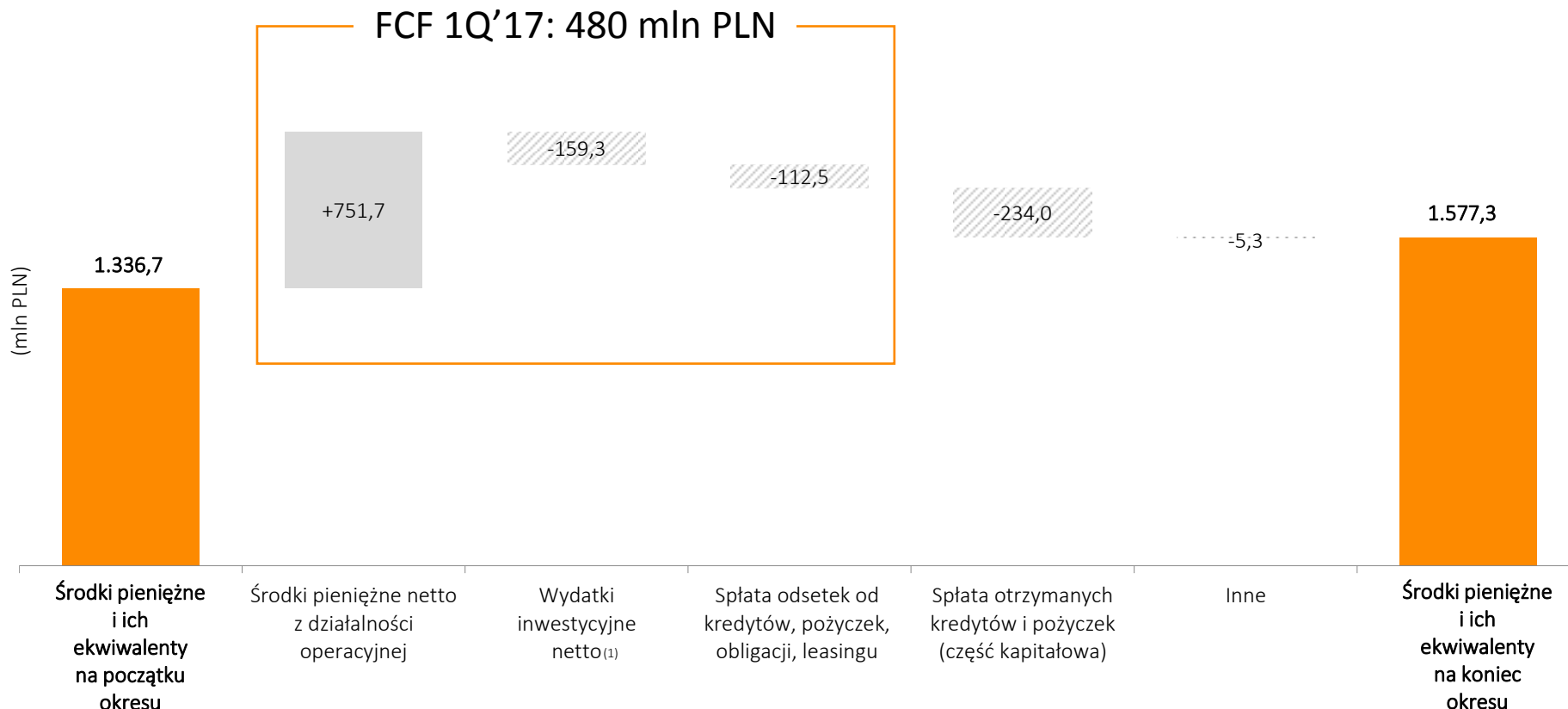


●—● Marża EBITDA

Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Telewizja Polsat, Metelem, Aero2 (wcześniej Midas), skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz analizy własne



Rachunek przepływów pieniężnych w 1Q'16



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne

Nota: (1) Nie zawierają wydatków na udostępnione klientom zestawy odbiorcze

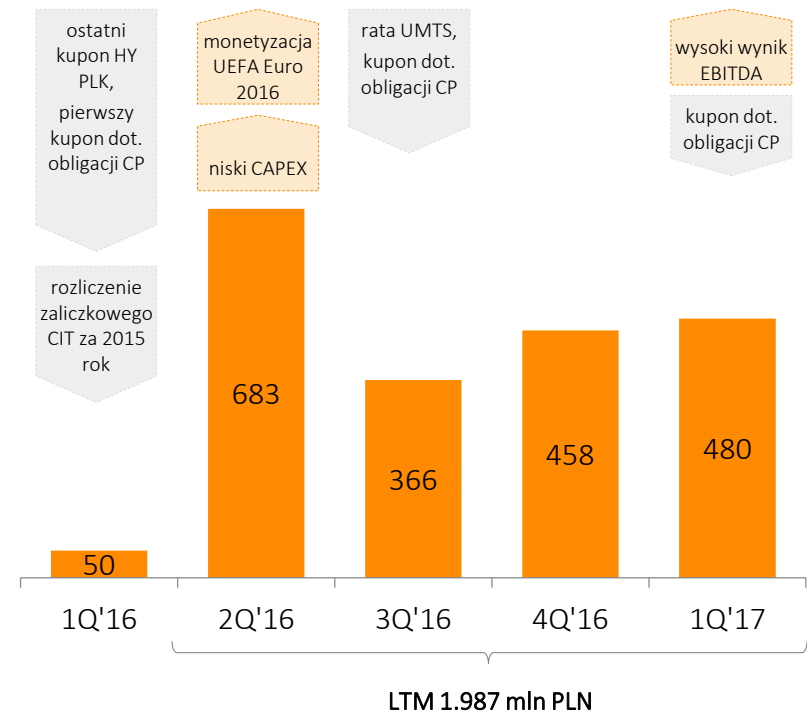


FCF odzwierciedla silny wynik EBITDA i pełną skalę oszczędności odsetkowych



mln PLN	1Q'17
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	752
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-159
Splata odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji	-113
FCF po odsetkach	480
brak korekt	-
Skorygowany FCF po odsetkach	480

Skorygowany FCF po odsetkach



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne



Zadłużenie Grupy



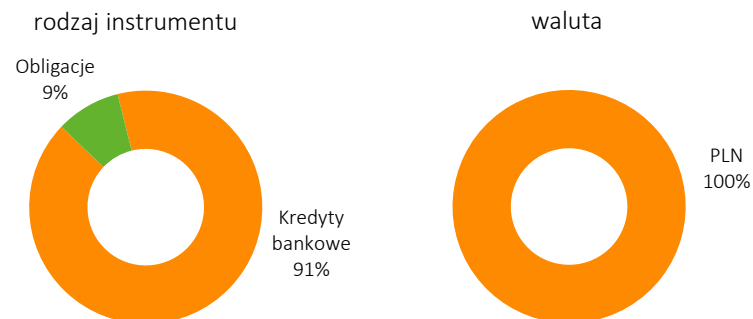
mln PLN	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2017 r.
Połączony Kredyt Terminowy	10.343
Kredyt Rewolwingowy	-
Obligacje serii A	1.007
Obligacje Litenite zerokuponowe ¹	939
Leasing i inne	28
Zadłużenie brutto	12.317
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ²	(1.577)
Zadłużenie netto	10.740
EBITDA LTM	3.724
Całkowite zadłużenie netto / EBITDA LTM	2,88

¹ W dniu 26 kwietnia 2017 r. nastąpił wcześniejszy wykup wszystkich Obligacji Litenite

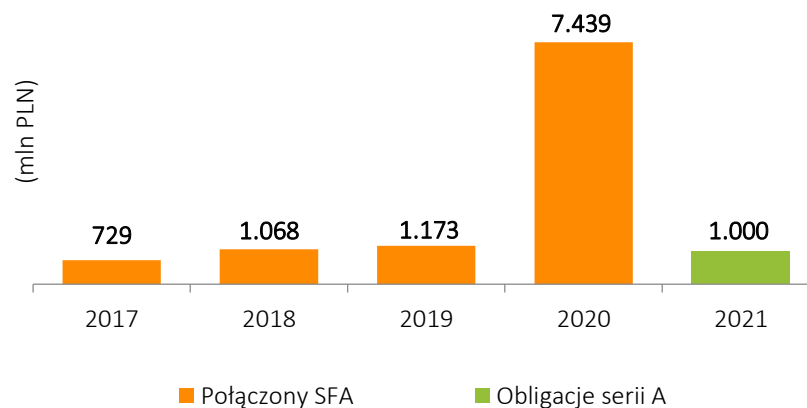
² Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych

³ Wartość nominalna zadłużenia na dzień 31 marca 2017 r. (z wyłączeniem Kredytu Rewolwingowego, leasingu i przedterminowo wykupionych obligacji Litenite)

Struktura zadłużenia z wyłączeniem obligacji Litenite



Zapadalność długu z wyłączeniem obligacji Litenite³



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne



4. Podsumowanie i Q&A



Podsumowanie



Kolejny kwartał **solidnych wyników operacyjnych** w obu segmentach biznesowych



Dynamiczny wzrost przychodów i EBITDA



Silny FCF LTM (2 mld PLN) pozwalający dynamicznie i przedterminowo zmniejszać zadłużenie grupy



Rekomendacja Zarządu dotycząca wypłaty dywidendy



5. Dodatkowe informacje



5.1 Wyniki finansowe pro-forma

Konsolidacja wyników Grupy Aero2 (wcześniej Grupy Midas)



Wyniki pro-forma segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym



mln PLN	1Q'17	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.130	5%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1.310	3%
EBITDA	821	7%
Marża EBITDA	38,6%	0,9kt%

- Wzrost przychodów dzięki wyższym przychodom ze sprzedaży sprzętu oraz wyższym przychodom hurtowym
- Poziom kosztów głównie pod wpływem wyższych kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich (IC) oraz kosztów kontentu

Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Aero2 (wcześniej Midas), skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz analizy własne

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej



mln PLN	1Q'17	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	305	2%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	202	2%
EBITDA	108	7%
Marża EBITDA	35,4%	1,5pkt%

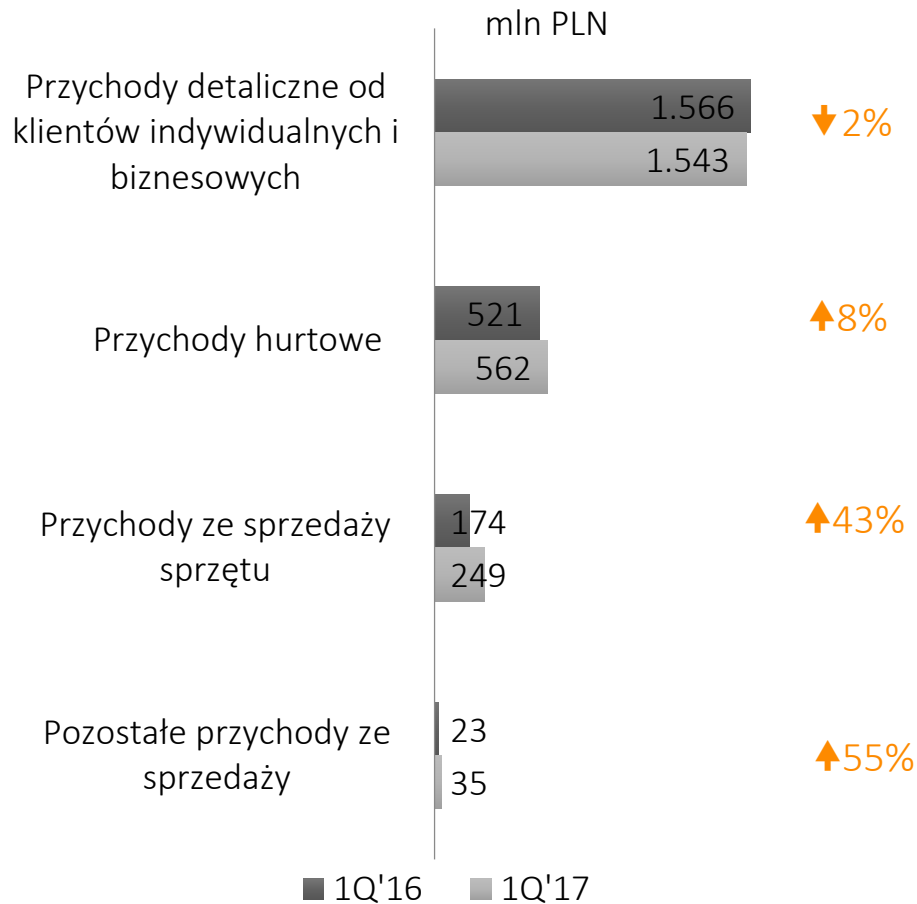
- Wzrost przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu udziałów w oglądalności kanałów Grupy Polsat
- Niewielkie dodatkowe inwestycje w kontent kanałów Grupy oraz dyscyplina pozostałych kosztów skutkują poprawą wyniku EBITDA

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



Struktura pro-forma przychodów ze sprzedaży



- Spadek przychodów z usług głosowych kompensowany częściowo wyższymi przychodami z usług płatnej telewizji oraz dostępu do Internetu i transmisji danych
- Rosnące przychody z rozliczeń IC przekładają się na pozytywną dynamikę przychodów hurtowych
- Wyższe przychody ze sprzedaży sprzętu przede wszystkim w wyniku rosnącego udziału sprzedaży sprzętu w modelu ratalnym

Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Telewizja Polsat, Metelem, Aero2 (wcześniej Midas), skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz analizy własne



Struktura pro-forma kosztów operacyjnych



- Wyższe koszty techniczne pod wpływem wzrostu kosztów interconnect wskutek popularyzacji taryf umożliwiających wykonywanie nielimitowanych połączeń do obcych sieci telekomunikacyjnych
- Wyższe koszty kontentu spowodowane przede wszystkim wyższymi kosztami licencji programowych związanymi ze wzbogaceniem naszej oferty płatnej telewizji oraz ujęciem wyższych kosztów produkcji własnej na potrzeby kanału głównego
- Wyższe koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta m.in. w wyniku ujęcia wyższych kosztów obsługi i utrzymania klienta związanych ze wzrostem stawek rozliczeniowych w związku z panującą na polskim rynku pracy presją na wzrost wynagrodzeń, jak również wyższych kosztów marketingu

Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Telewizja Polsat, Metelem, Aero2 (wcześniej Midas), skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz analizy własne



5.2 Raportowane wyniki finansowe Grupy Polsat

Konsolidacja wyników Grupy Aero2 (wcześniej Grupy Midas) od 29 lutego 2016 r.



Wyniki finansowe Grupy Polsat



mln PLN	1Q'17	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.389	1%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1.466	-4%
EBITDA	929	10%
Marża EBITDA	38,9%	3,1pkt%
Zysk netto	271	52%

- Wyniki Grupy pod wpływem konsolidacji od 29 lutego 2016 r. wyników Grupy Aero2 (wcześniej Grupy Midas)
- Poziom kosztów głównie pod wpływem niższych kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich co częściowo zostało skorygowane przez wyższe koszty kontentu, koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta oraz kosztów windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności
- Zysk netto wzrósł przede wszystkim w wyniku rozpoznania zysku z tytułu różnic kursowych wynikających ze spadku wyceny zobowiązań związanych z koncesją UMTS oraz ujęcia w 1Q'16 straty z tytułu różnic kursowych na wycenie Obligacji Senior Notes PLK

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym



mln PLN	1Q'17	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.130	1%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1.310	-4%
EBITDA	821	10%
Marża EBITDA	38,6%	3,2pkt%

- Poziom przychodów pod wpływem wyższych przychodów ze sprzedaży sprzętu co częściowo zostało skonsumowane przez niższe przychody hurtowe oraz niższe przychody detaliczne od klientów indywidualnych
- Poziom kosztów głównie pod wpływem niższych kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich (IC)

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej



mln PLN	1Q'17	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	305	2%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	202	2%
EBITDA	108	7%
Marża EBITDA	35,4%	1,5pkt%

- Wzrost przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu udziałów w oglądalności kanałów Grupy Polsat
- Niewielkie dodatkowe inwestycje w kontent kanałów Grupy oraz dyscyplina pozostałych kosztów skutkują poprawą wyniku EBITDA

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne

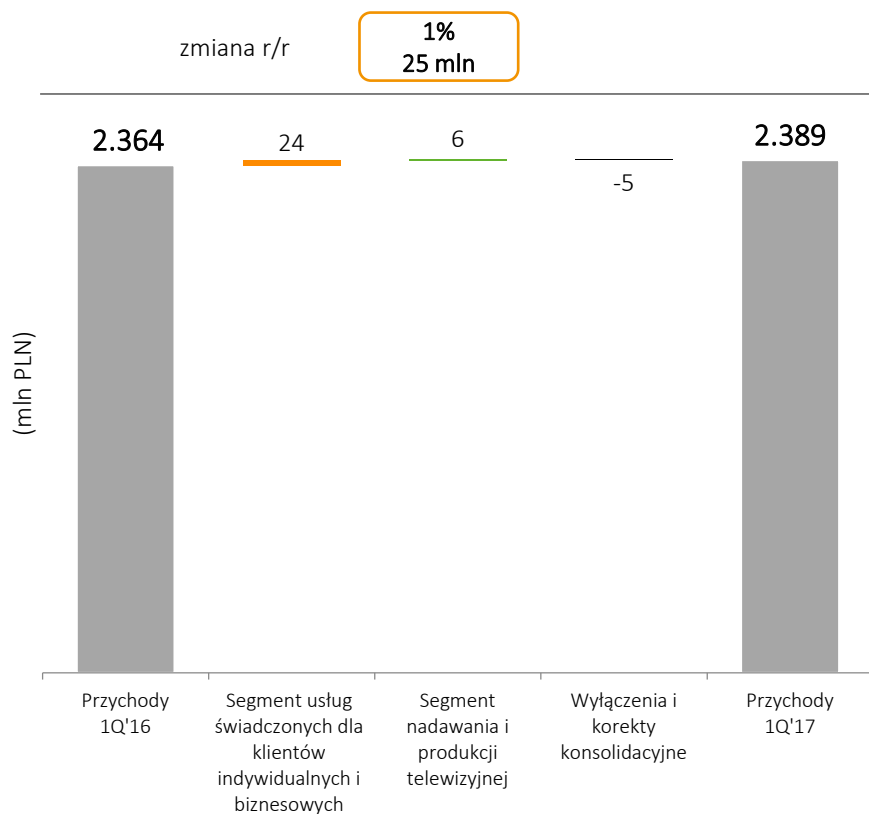
Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



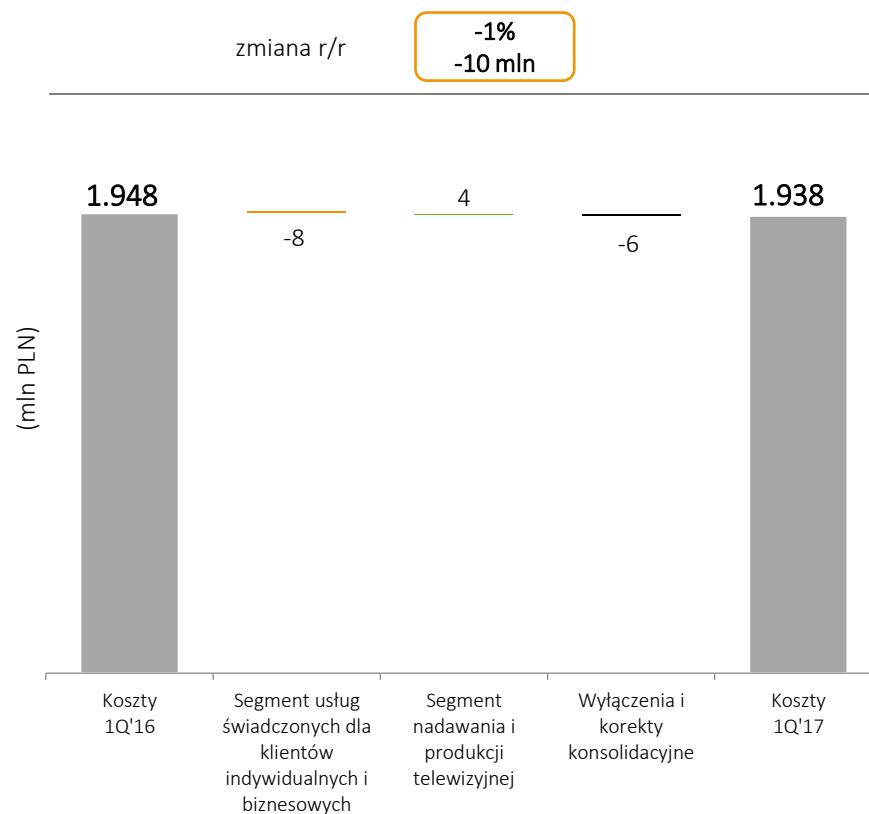
Przychody i koszty – czynniki zmian



Przychody ze sprzedaży



Koszty operacyjne



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne



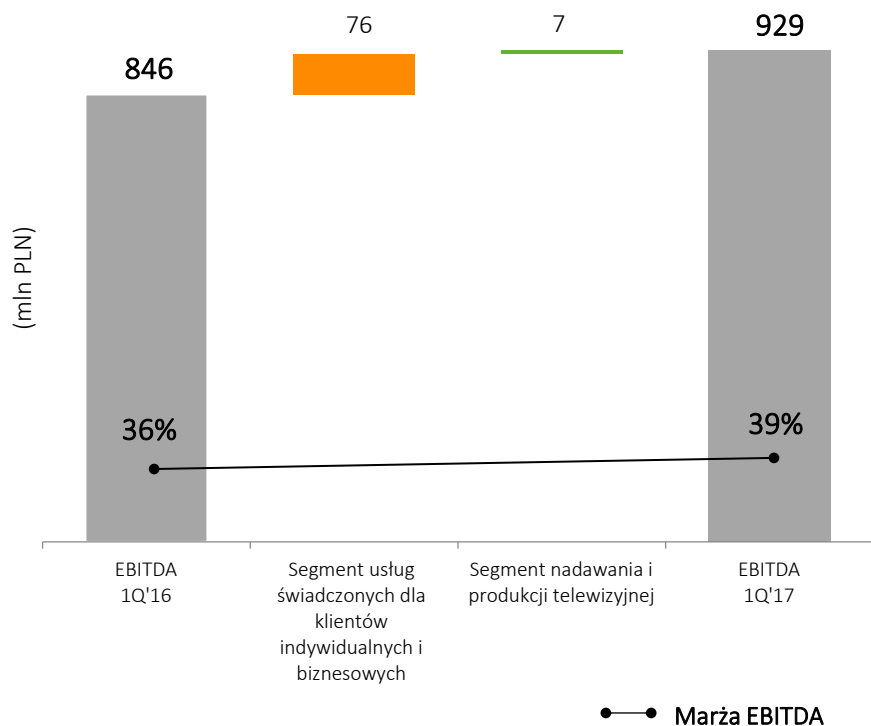
EBITDA i zysk netto – czynniki zmian



EBITDA

zmiana r/r

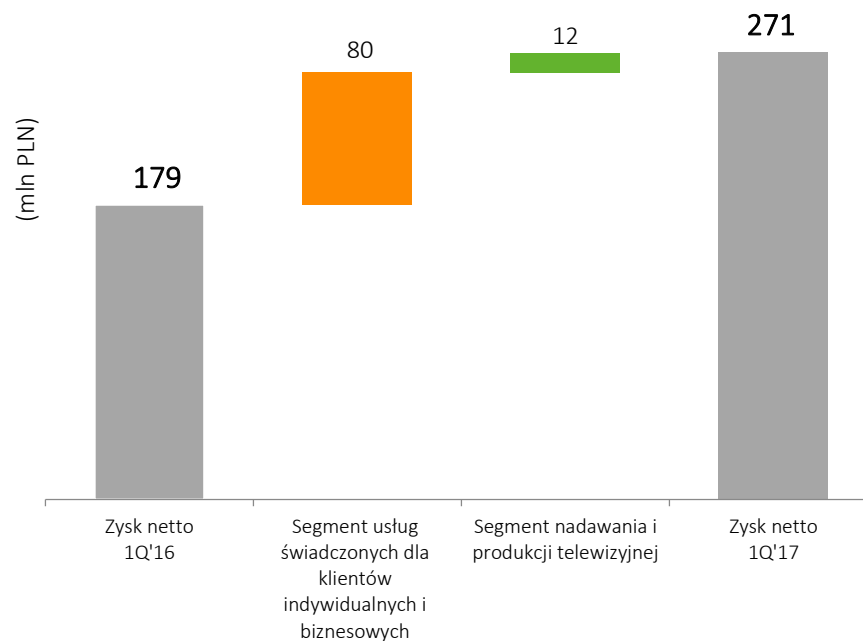
+10%
+83 mln



Zysk netto

zmiana r/r

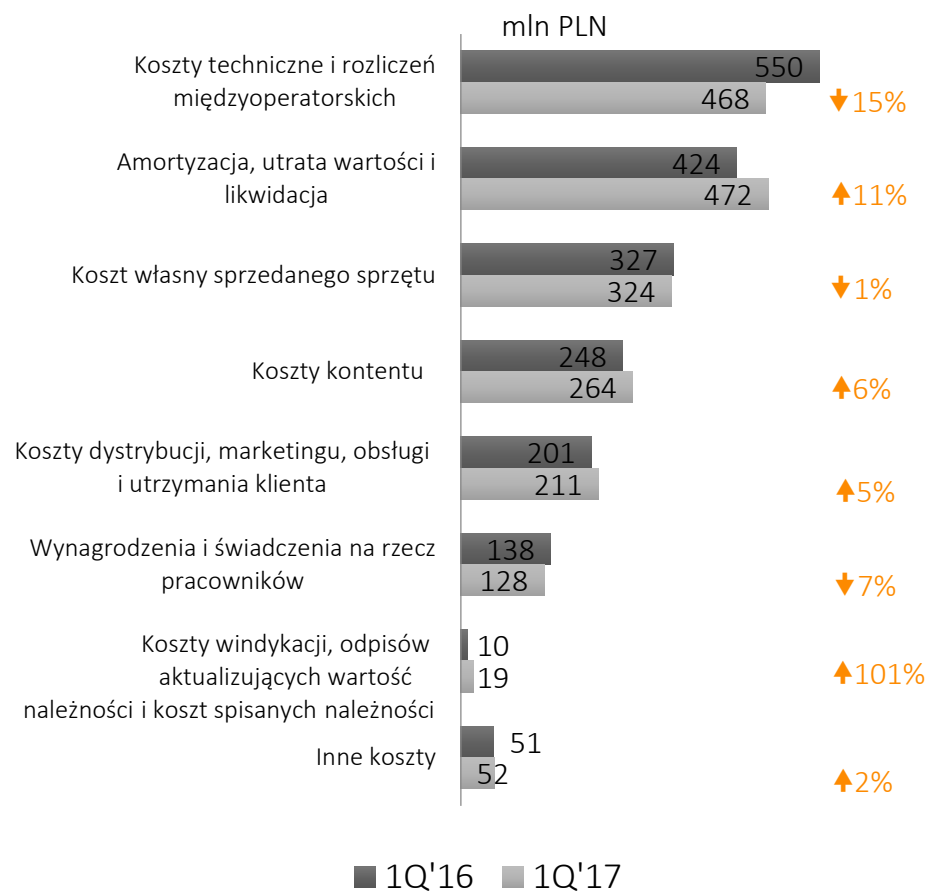
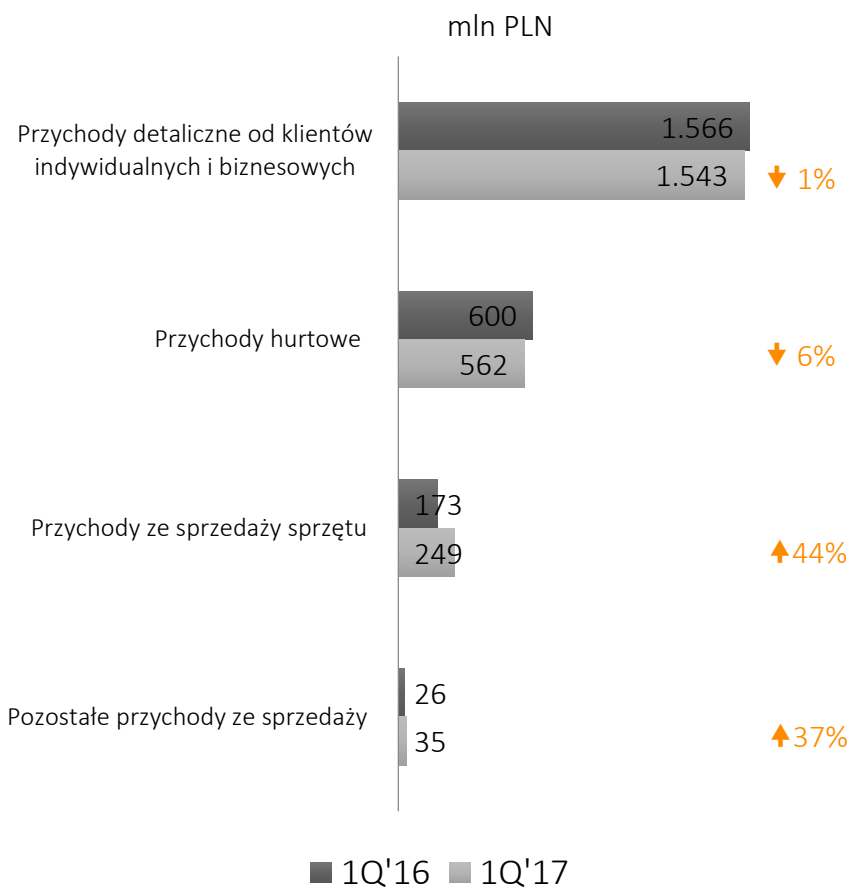
52%
92 mln



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne



Struktura przychodów ze sprzedaży i kosztów operacyjnych



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 r. oraz analizy własne



Definicje



RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna usługa płatnej telewizji, dostępu do Internetu lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
Klient	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym .
ARPU kontrakt	Średni miesięczny przychód od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect).
ARPU pre-paid	Średni miesięczny przychód od RGU pre-paid wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect).
Churn	Rozwiązanie umowy z Klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie.
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do Internetu świadczonego przez Aero 2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do Internetu wliczone zostały wyłącznie karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.



Kontakt

Olga Zomer

Rzecznik Prasowy

Telefon: +48 (22) 356 6035

Faks: +48 (22) 356 6003

Email: ozomer@cyfrowypolsat.pl

Bartłomiej Drywa

Dyrektor Relacji Inwestorskich

Telefon: +48 (22) 356 6004

Faks: +48 (22) 356 6003

Email: bdrywa@cyfrowypolsat.pl

Lub odwiedź naszą stronę internetową:

www.grupapolsat.pl

