



Wyniki finansowe 1Q'2016

12 maja 2016 r.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.



Spis treści



1. Realizacja strategii smartDOM
2. Wyniki operacyjne
3. Wyniki finansowe pro-forma
4. Podsumowanie i Q&A



Najważniejsze wydarzenia



Nabycie 93% akcji w Midas



Nowy produkt dla klientów płatnej telewizji
– Cyfrowy Polsat GO



Wprowadzenie do oferty Cyfrowego Polsatu nowych kanałów sportowych: HD Eleven i Eleven Sports



Szereg nowych, atrakcyjnych ofert telekomunikacyjnych



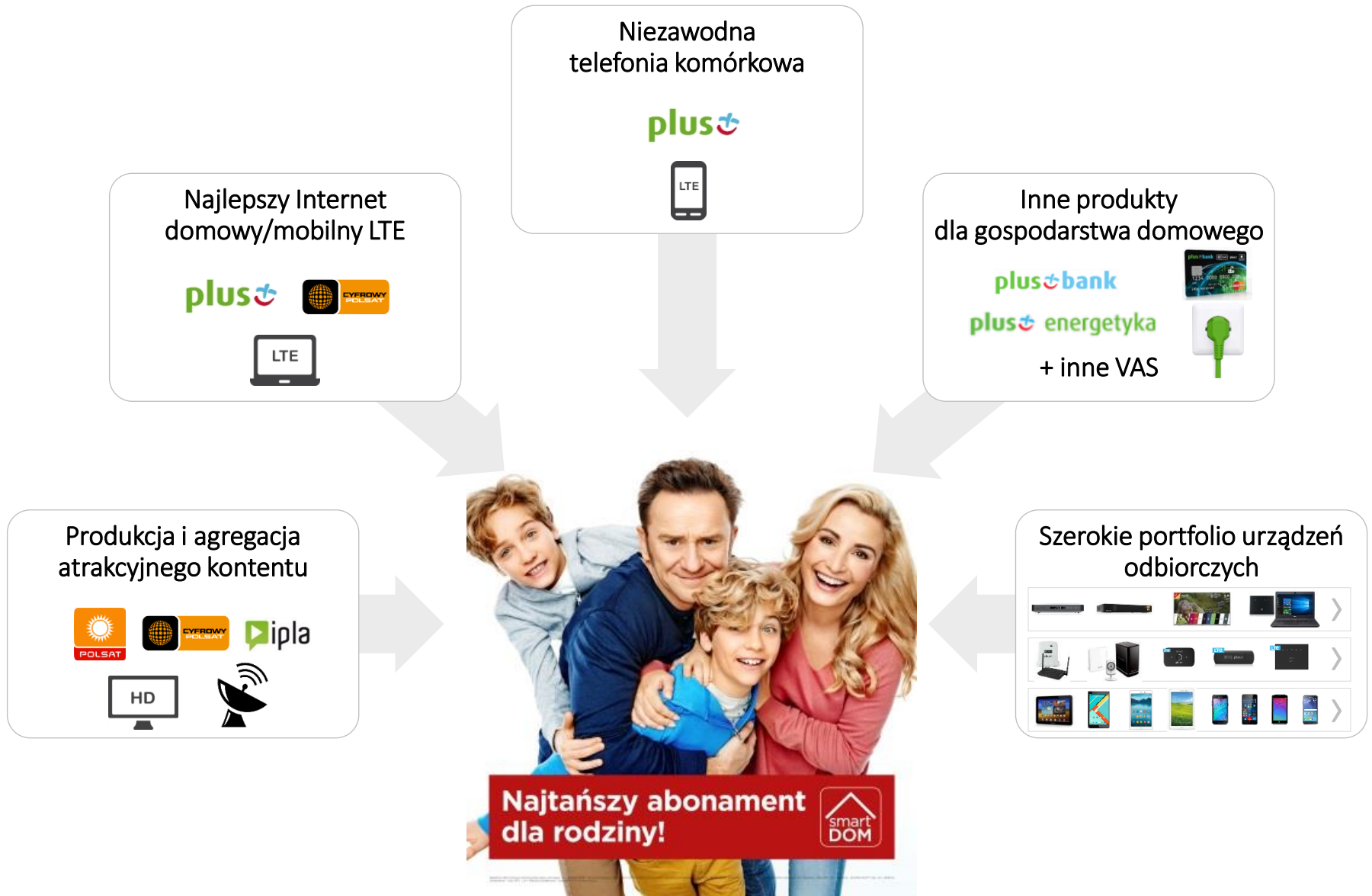
smartDOM – wyniki sprzedażowe zgodnie z planem



1. Realizacja strategii smartDOM



Unikalna strategia rynkowa



Skuteczna realizacja strategii smartDOM

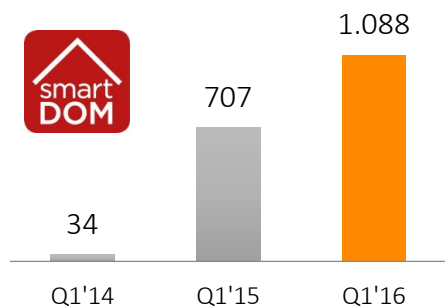


maj '14
startuje smartDOM

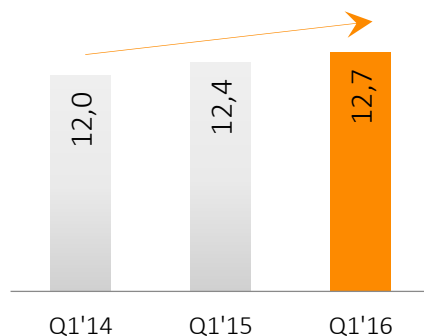
Wzrost bazy usług
kontraktowych

Wzrost ARPU

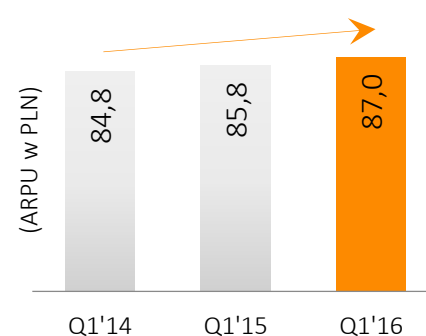
>1 milion klientów multiplay
zdobytych w 2 lata



RGU kontrakt



ARPU kontrakt



Oczekiwany spadek churn - mierzalne efekty spodziewane od H2'16



2. Działalność operacyjna

A horizontal bar with a gradient from orange on the left to green on the right, positioned below the section header.

2.1 Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

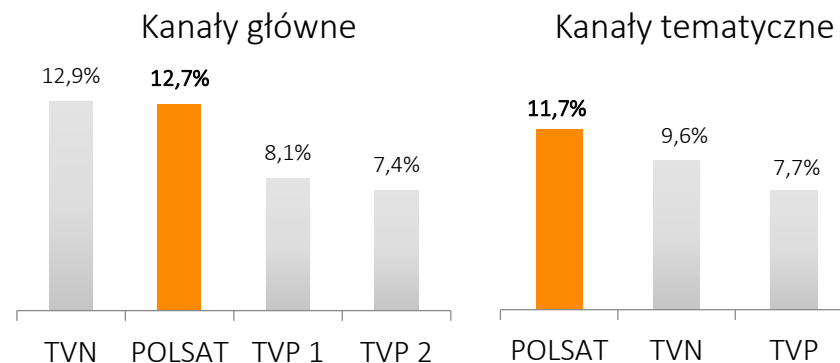


Oglądalność naszych kanałów w 1Q'16

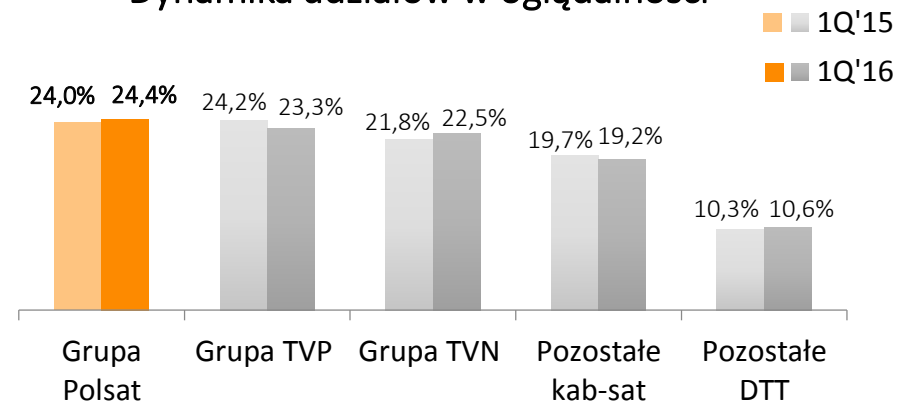


- Grupa Polsat liderem oglądalności w grupie komercyjnej
- Bardzo dobre wyniki oglądalności wiosennej ramówki
- Bardzo pozytywny efekt poczynionych inwestycji programowych w kanały TV4 i TV6

Udział w oglądalności



Dynamika udziałów w oglądalności



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

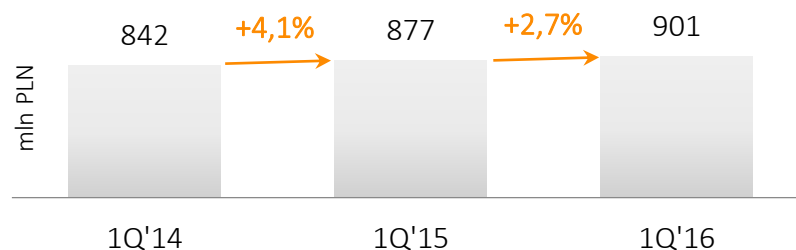


Pozycja na rynku reklamy w 1Q'16

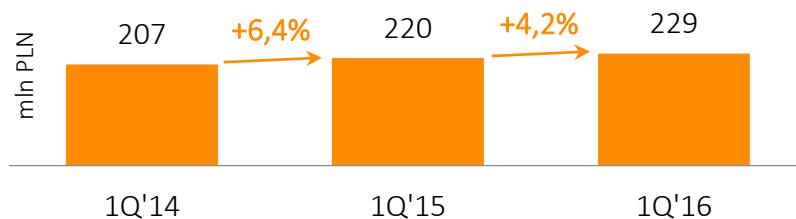


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 1Q'16 wzrósł r/r o 2,7%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat rosły szybciej niż rynek
- Nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł do 25,5%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



Źródło: SMG Poland (dawniej SMG Starlink), reklama spotowa i sponsoring; TV Polsat; analizy własne
Nota: (1) Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat wg definicji SMG Poland



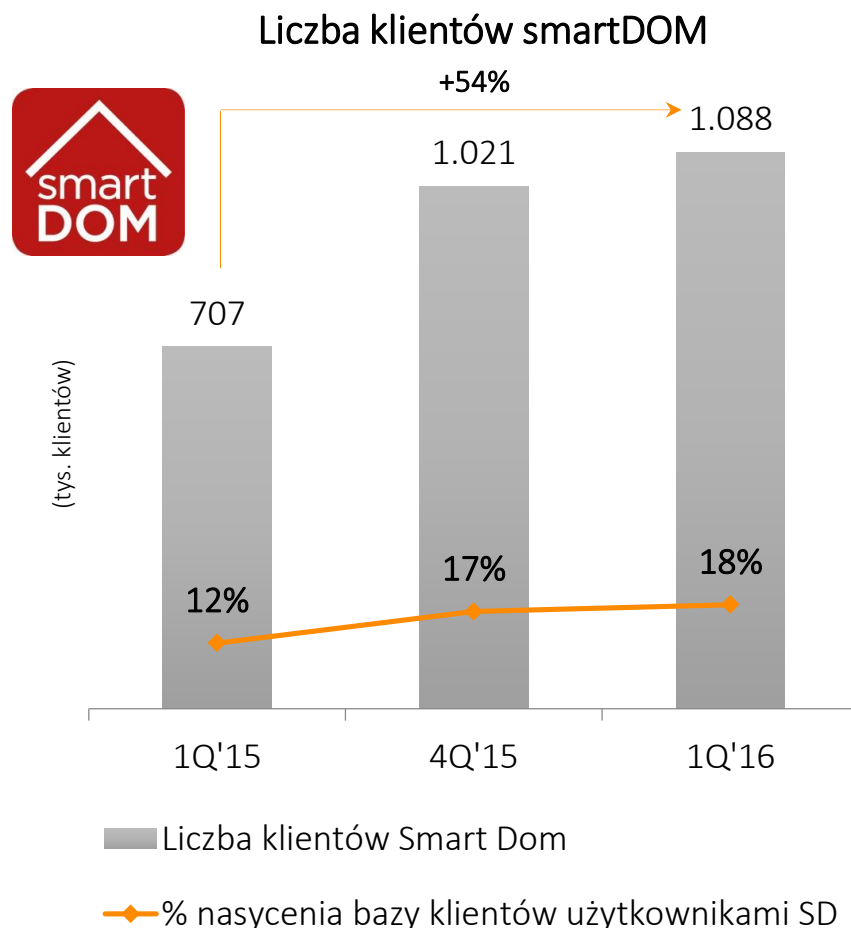
2.2 Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym



Dynamiczny wzrost klientów multiplay



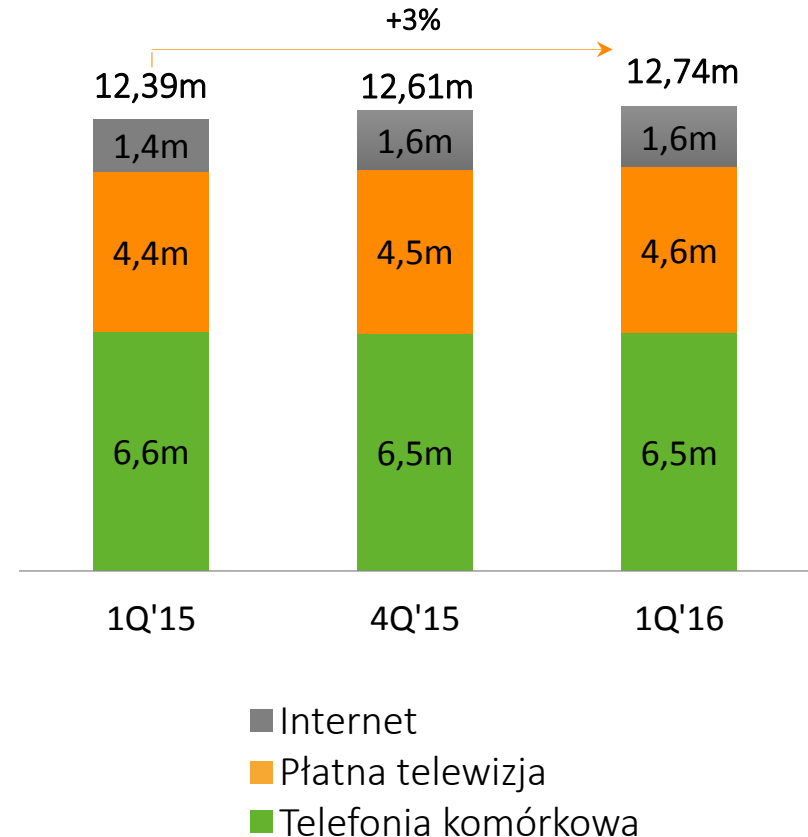
- Już 18% naszych klientów kontraktowych korzysta z oferty zintegrowanej, co powinno pozytywnie przełożyć się na ich lojalność w przyszłości
- Liczba RGU posiadanych przez tę grupę klientów wynosi 3,22mln



Usługi kontraktowe szybko rosną



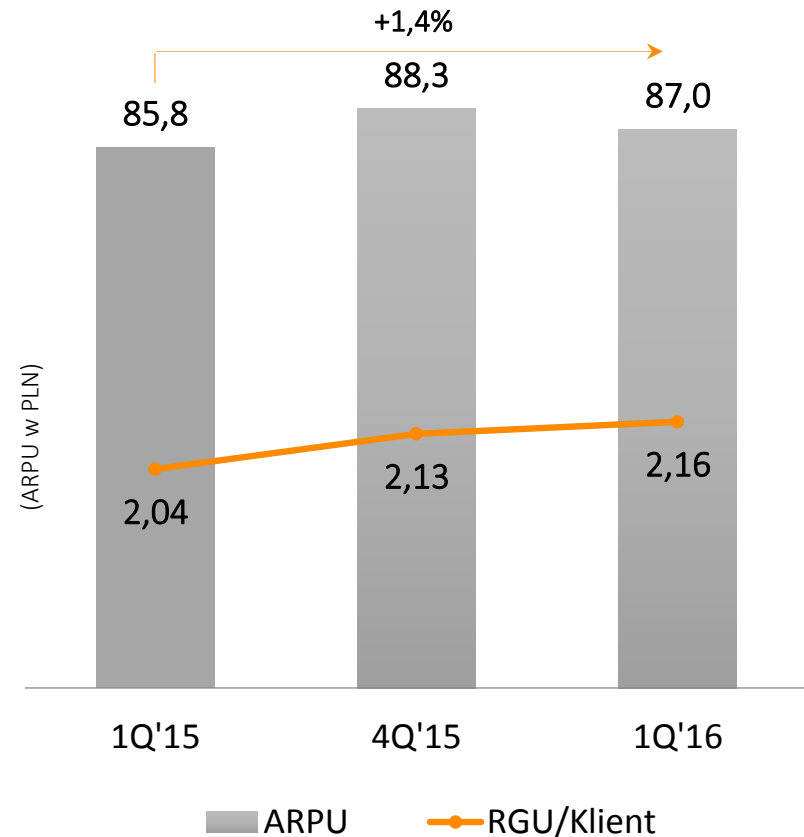
- Silny przyrost usług kontraktowych (+349 tys. r/r, +129 tys. q/q)
- Dalszy wzrost Internetu (+53 tys. q/q), wsparty siecią LTE o najwyższej jakości
- RGU płatnej telewizji rośnie o +57 tys. (efekt multiroom i OTT)
- Kolejny kwartał pozytywnego wyniku telefonii mobilnej (niski churn i korzystny wpływ strategii multiplay)



Skuteczna budowa ARPU klienta



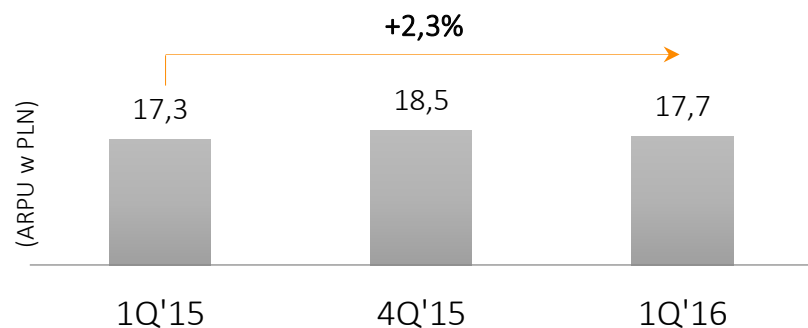
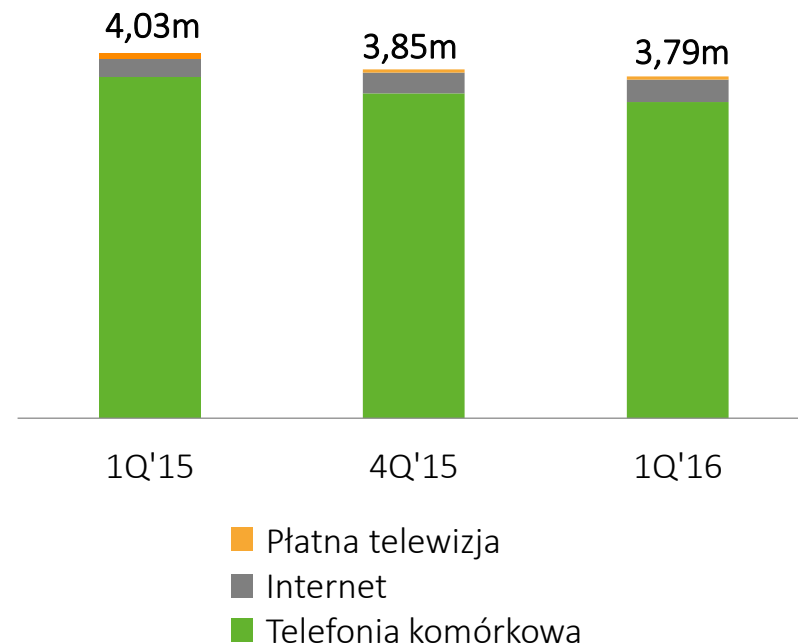
- ARPU kontraktowe stale rośnie
- Skuteczna dosprzedaż produktów odzwierciedla się we wzroście wskaźnika saturacji RGU na klienta
- Strategia multiplay oraz kontynuowana stabilizacja na rynku mobilnym mogą pozwolić utrzymać ten korzystny trend



Prepaid – stabilna baza i rosnące ARPU



- Wzrost ARPU prepaid +2,3% r/r – efekt stale rosnącej konsumpcji danych i IC
- Sukcesywna migracja klientów usług głosowych przedpłaconych do kontraktu
- RGU Internetu rośnie +33% r/r (wyłącznie aktywne karty SIM)

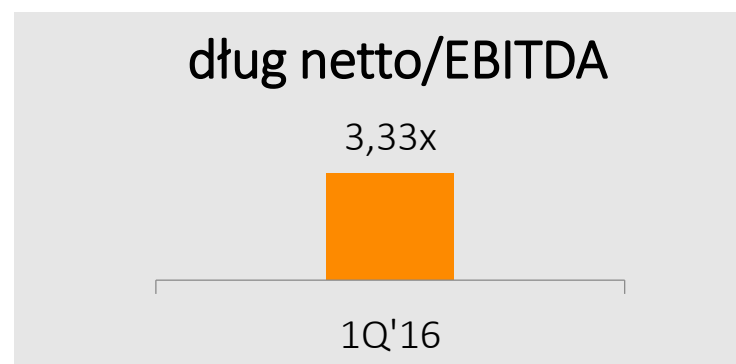
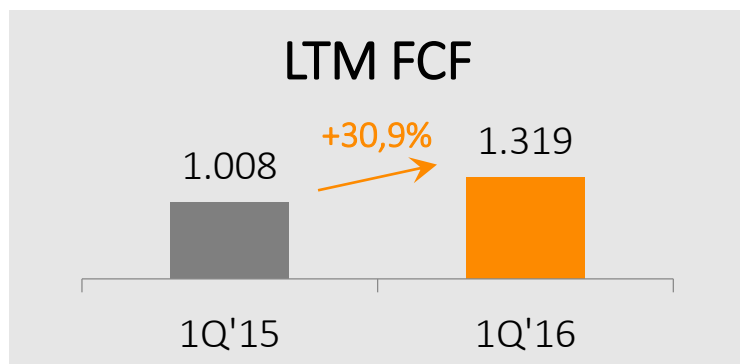
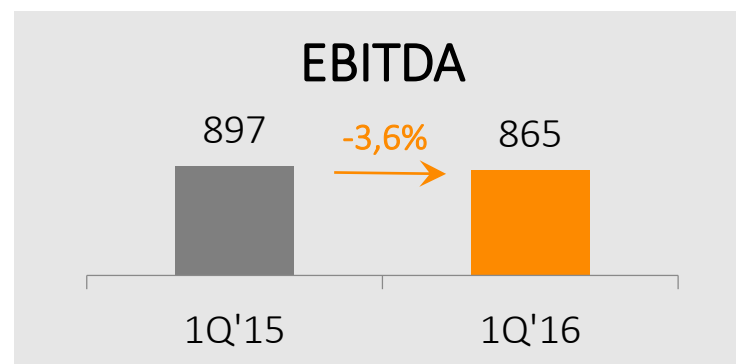
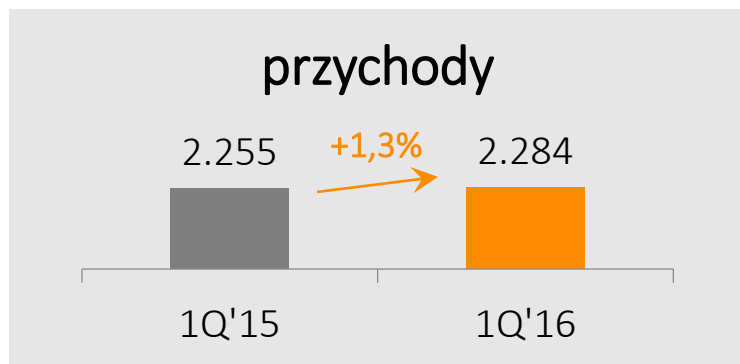


3. Wyniki finansowe pro-forma

Konsolidacja wyników Grupy Midas w pełnym kwartale



Wyniki pro-forma Grupy



Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Midas S.A., skonsolidowane sprawozdania finansowe i analizy własne



Wyniki pro-forma segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym w 1Q'16



mln PLN	1Q'16	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.026	1%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1.268	3%
EBITDA	764	-4%
Marża EBITDA	37,7%	-1,8pkt%

- Wzrost przychodów dzięki wyższym przychodom ze sprzedaży sprzętu oraz wyższym przychodom hurtowym
- Poziom kosztów głównie pod wpływem wyższych kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich (IC) w efekcie czego wynik EBITDA osiągnął poziom 764 mln PLN

Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej w 1Q'16



mln PLN	1Q'16	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	299	5%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	198	8%
EBITDA	101	1%
Marża EBITDA	33,9%	-1,6pkt%

- Wzrost przychodów głównie dzięki monetyzacji wyższych udziałów w oglądalności kanałów Grupy Polsat
- Wzrost kosztów związany jest z wyższymi kosztami kontentu
- Wzrost raportowanego wyniku EBITDA o 1 mln PLN

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne

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



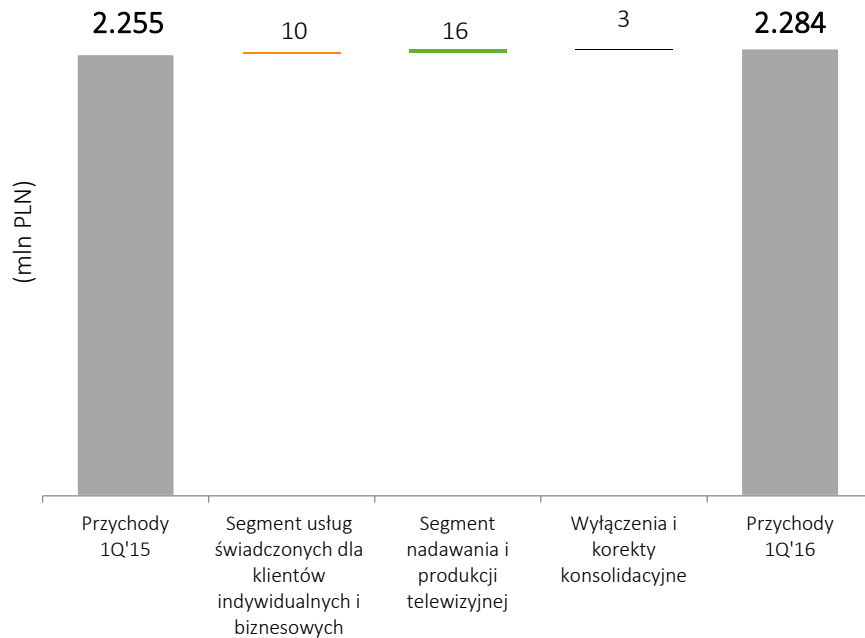
Przychody i koszty pro-forma – czynniki zmian w 1Q'16



Przychody ze sprzedaży

zmiana r/r

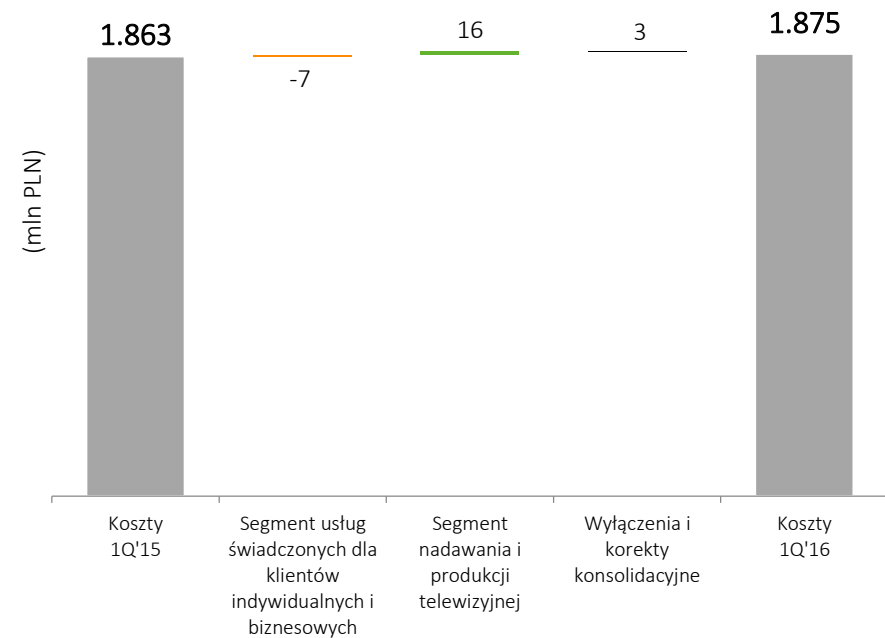
+1%
+29 mln



Koszty operacyjne

zmiana r/r

+1%
+12 mln



Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Midas S.A., skonsolidowane sprawozdania finansowe i analizy własne



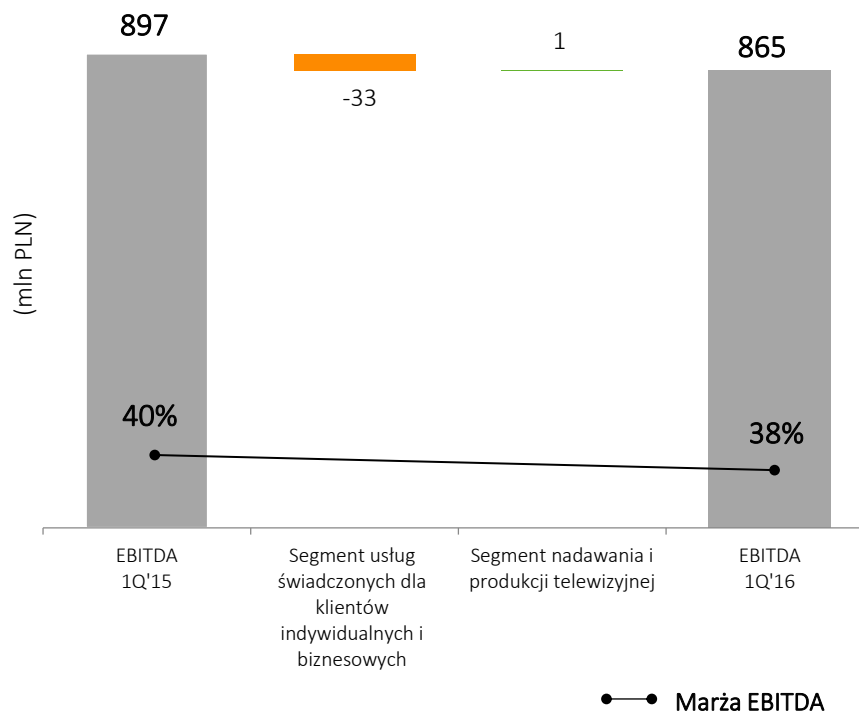
EBITDA pro-forma – czynniki zmian w 1Q'16



EBITDA

zmiana r/r

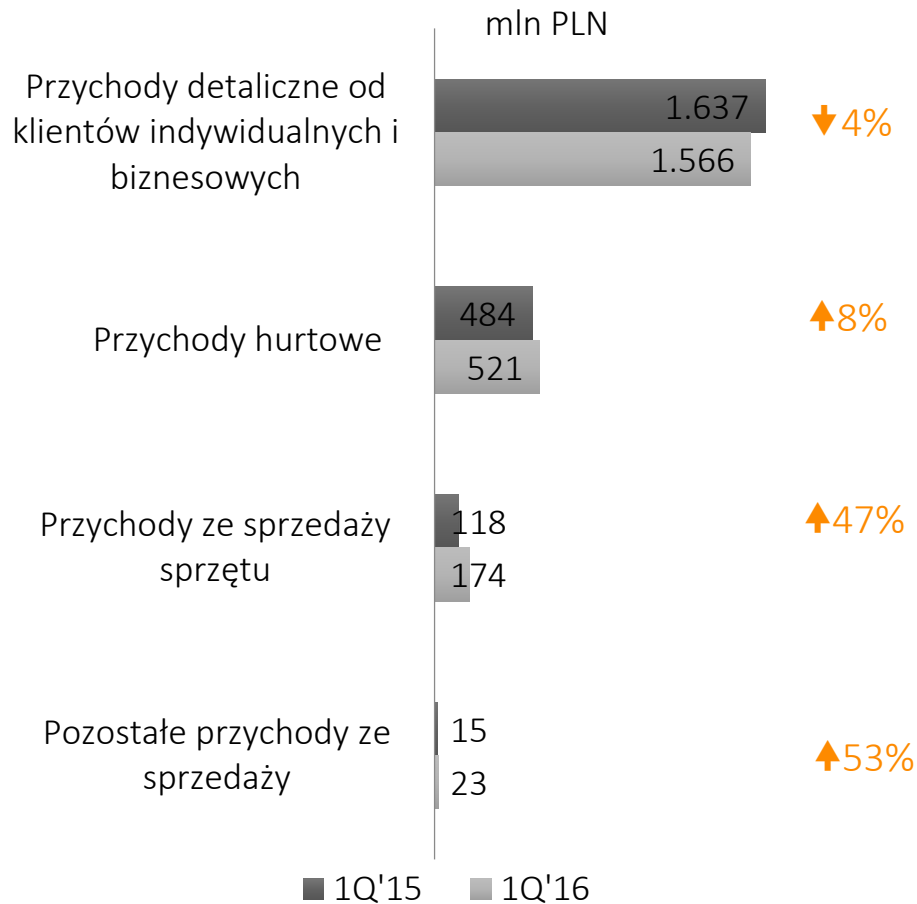
-4%
-32 mln



Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Midas S.A., skonsolidowane sprawozdania finansowe i analizy własne



Struktura pro-forma przychodów ze sprzedaży w 1Q'16



- Spadek przychodów z usług głosowych kompensowany częściowo rosnącymi przychodami z usług dostępu do Internetu
- Rosnące przychody reklamowe TV Polsat oraz rosnące rozliczenia IC przekładają się na dynamikę przychodów hurtowych
- Wyższe przychody ze sprzedaży sprzętu wynikają ze stopniowo rosnącego udziału sprzedaży ratalnej, efektu niższych subsydiów oraz z optymalizacji poziomu zapasów

Struktura pro-forma kosztów operacyjnych w 1Q'16



mln PLN

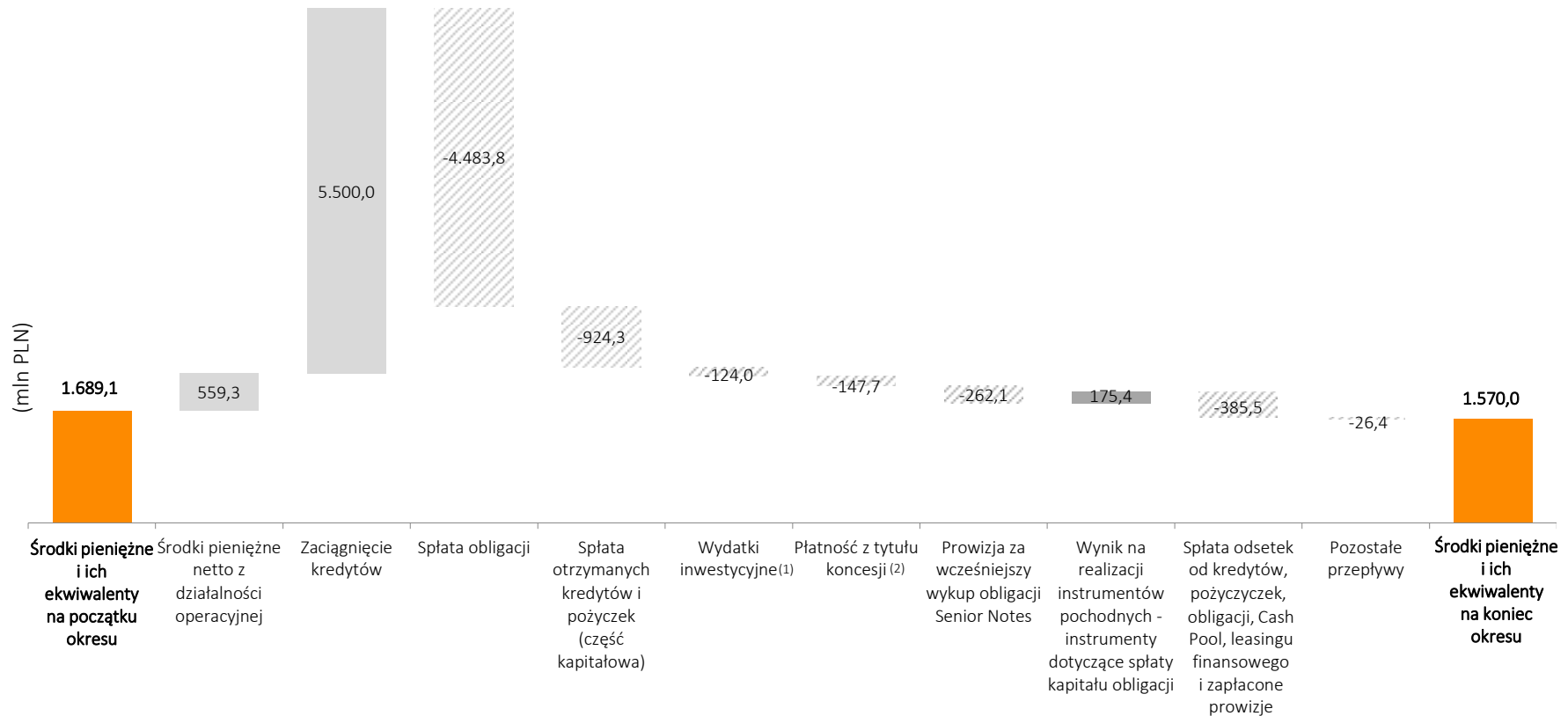


- Niższe koszty amortyzacji infrastruktury telekomunikacyjnej
- Koszty techniczne pod wpływem wzrostu kosztów IC
- Koszty kontentu rosną w związku z wyższymi kosztami wydarzeń sportowych oraz wyższymi kosztami amortyzacji licencji filmowych
- Wyższe rozpoznane księgowe (niegotówkowe) koszty prowizji sprzedażowych wpływają na dynamikę kosztów dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Midas S.A., skonsolidowane sprawozdania finansowe i analizy własne



Rachunek pro-forma przepływów pieniężnych w 1Q'16



Źródło: Pro-forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Midas S.A., skonsolidowane sprawozdania finansowe i analizy własne

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

(2) Koszt zakupu pasma 2,6GHz w aukcji LTE (155,75 mln PLN) pomniejszony o bezgotówkowe rozliczenie zakupu (8,0 mln PLN potrącone z kaucji aukcyjnej)

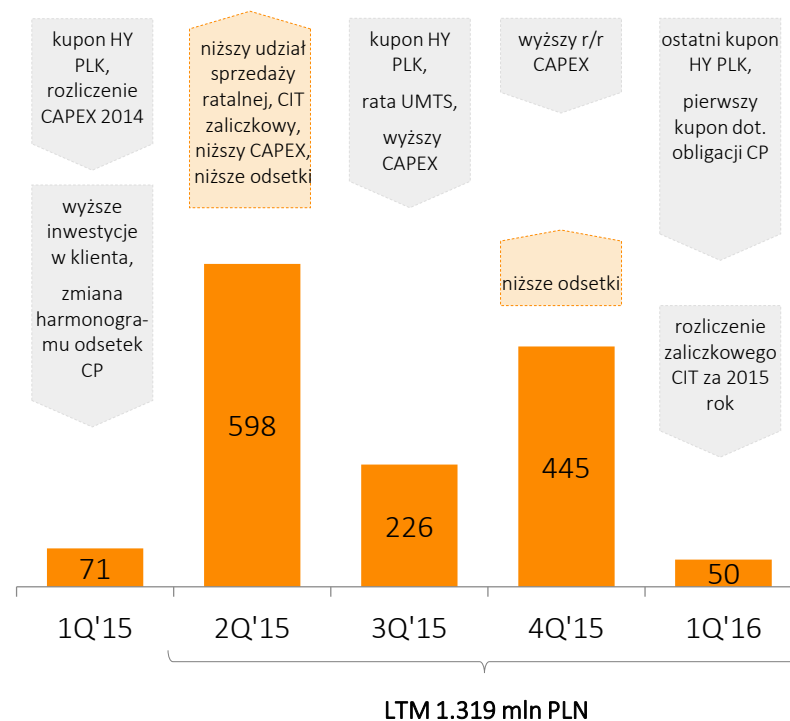


Uzgodnienie FCF po odsetkach pro-forma



mIn PLN	1Q'16
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	447
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, Cash Pool ⁽¹⁾	-470
FCF po odsetkach	-48
FCF Grupy Midas w okresie styczeń-luty'16	105
Nabycie Grupy Midas (wraz z gotówką)	-262
Jednorazowa płatność z tytułu zakupu pasma 2,6 GHz	156
Opcja call dot. wczesnego wykupu Obligacji HY PLK	262
Efekt gotówkowy rozliczenia transakcji hedgingowych dot. nominału Obligacji HY PLK	-175
Lokaty krótkoterminowe	12
Skorygowany FCF po odsetkach	50

Skorygowany FCF po odsetkach⁽²⁾



Źródło: pro forma, Cyfrowy Polsat, Metelem, Midas S.A., skonsolidowane sprawozdania finansowe i analizy własne

Nota: (1) Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward

(2) Wyniki FCF dla roku 2015 zostały skorygowane wstecznie, poprzez uwzględnienie wyników FCF Grupy Midas



Zadłużenie grupy na 31 marca 2016 r.



mln PLN	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2016
Połączony Kredyt Terminowy	11.203
Kredyt Rewolwingowy	-
Kredyt Terminowy MDS – Pekao ¹	330
Kredyt Terminowy MDS – Plus Bank ²	41
Obligacje serii A	1.007
Obligacje MDS zerokuponowe	375
Obligacje Litenite zerokuponowe	913
Leasing i inne	27
Zadłużenie brutto	13.895
Opcje wcześniejszej spłaty obligacji	(181)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ³	(1.582)
Zadłużenie netto	12.132
EBITDA LTM	3.635
Zadłużenie netto / EBITDA LTM	3,34

¹ Spłacony w całości dnia 29 kwietnia 2016 r.

² Spłacony w całości dnia 10 maja 2016 r.

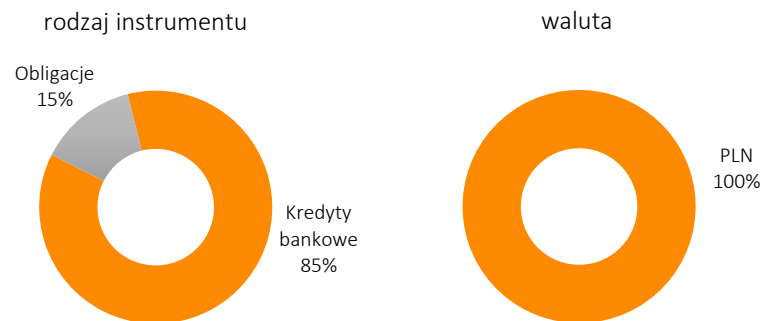
³ Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych

⁴ Wartość nominalna zadłużenia na dzień 31 marca 2016 r. (z wyłączeniem Kredytu Rewolwingowego)

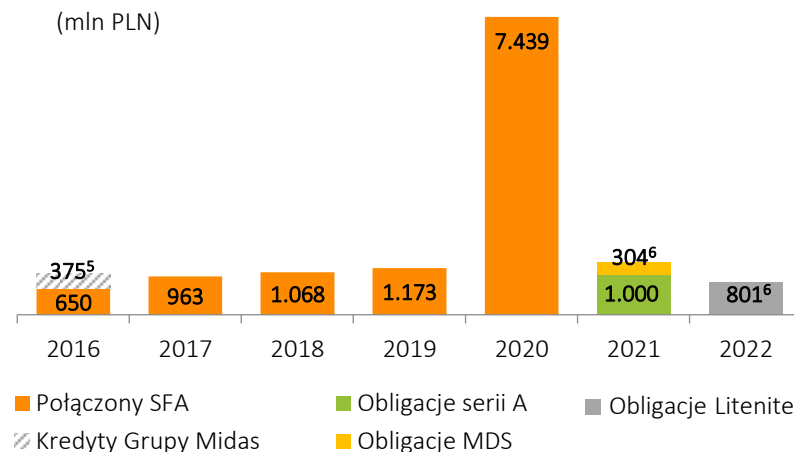
⁵ Całość zadłużenia z tytułu umowy kredytowej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. została spłacona w dniu 29 kwietnia 2016 roku, a całość zadłużenia z tytułu umowy kredytowej z PlusBankiem S.A. została spłacona w dniu 10 maja 2016 r.

⁶ Kwota główna obligacji na dzień 31 marca 2016 r.

Struktura zadłużenia⁴



Zapadalność długu⁴



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne



4. Podsumowanie i Q&A

A horizontal bar with a gradient from orange on the left to green on the right, positioned below the section header.



Unikalna strategia smartDOM



Solidne wyniki operacyjne i finansowe



Silny FCF wspierający szybkie oddłużanie grupy



Sukces akwizycji Midasa

5. Dodatkowe informacje

A horizontal bar with a gradient from orange on the left to green on the right, positioned below the main section header.

5.1 Raportowane wyniki finansowe Grupy Polsat

Konsolidacja wyników Grupy Midas od 29 lutego 2016

Wyniki finansowe Grupy Polsat w 1Q'16



mln PLN	1Q'16	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.364	2%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1.524	6%
EBITDA	846	-6%
Marża EBITDA	35,8%	-2,7pkt%
Zysk netto	179	4%

- Wyniki Grupy pod wpływem konsolidacji od 29 lutego 2016 r. wyników Grupy Midas
- Poziom kosztów głównie pod wpływem wyższych kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich (IC)
- Zysk netto pod wpływem jednorazowego przychodu netto związanego z wyceną i realizacją kontraktów forward zabezpieczających spłatę części kapitałowej Obligacji PLK oraz niższych kosztów odsetek od Obligacji PLK w związku z ich przedterminowym wykupem co zostało zniwelowane wyższą r/r wyceną walutową Obligacji PLK

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne

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



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym w 1Q'16



mln PLN	1Q'16	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.106	1%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	1.367	5%
EBITDA	745	-6%
Marża EBITDA	35,4%	-2,7pkt%

- Wzrost przychodów dzięki wyższym przychodom ze sprzedaży sprzętu oraz wyższym przychodom hurtowym
- Poziom kosztów głównie pod wpływem wyższych kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich (IC) w efekcie czego wynik EBITDA osiągnął poziom 745 mln PLN

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne
Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej w 1Q'16



mln PLN	1Q'16	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	299	5%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	198	8%
EBITDA	101	1%
Marża EBITDA	33,9%	-1,6pkt%

- Wzrost przychodów głównie dzięki monetyzacji wyższych udziałów w oglądalności kanałów Grupy Polsat
- Wzrost kosztów związany jest z wyższymi kosztami kontentu
- Wzrost raportowanego wyniku EBITDA o 1 mln PLN

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne

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



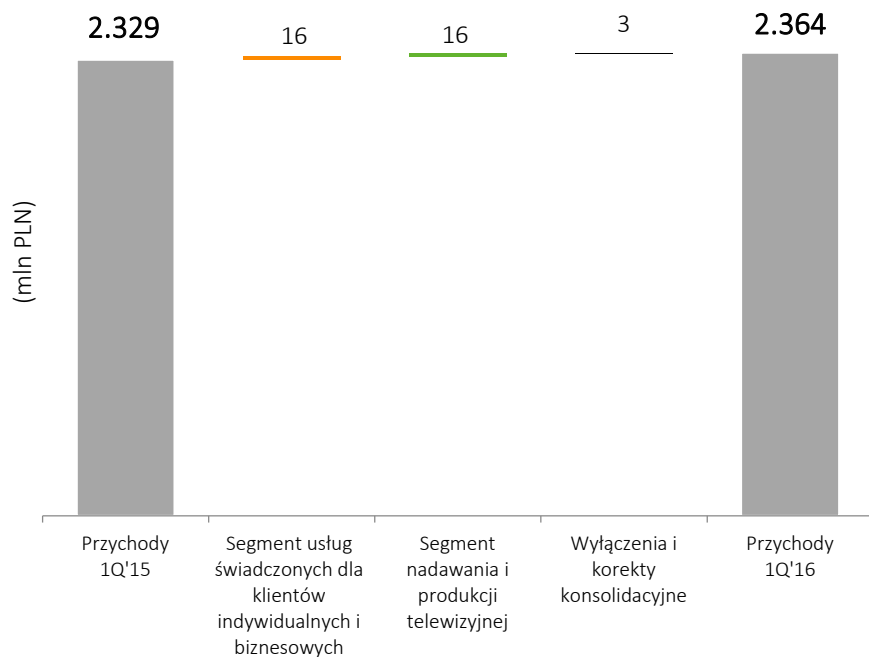
Przychody i koszty – czynniki zmian 1Q'16



Przychody ze sprzedaży

zmiana r/r

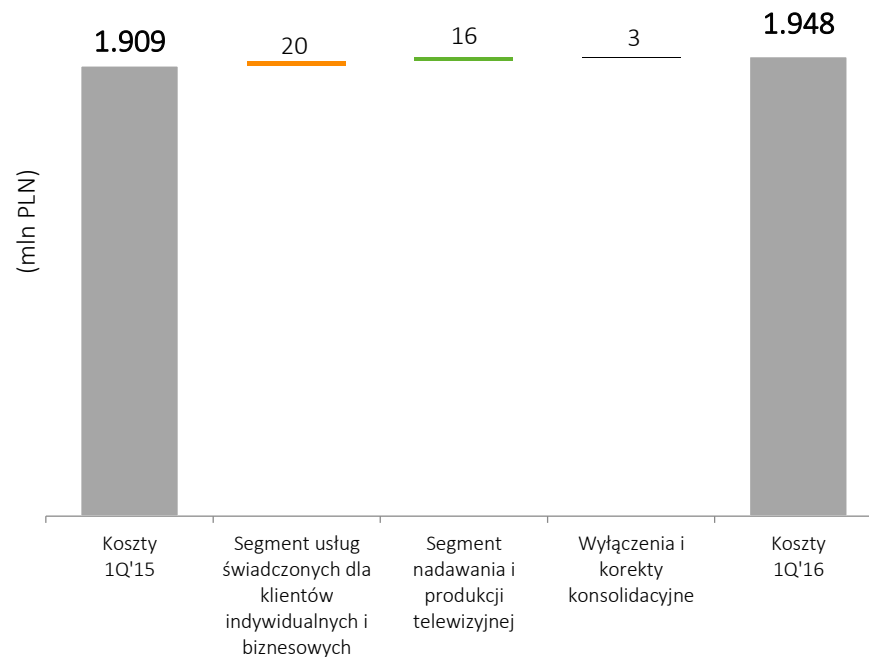
+2%
+35 mln



Koszty operacyjne

zmiana r/r

+2%
+39 mln



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne



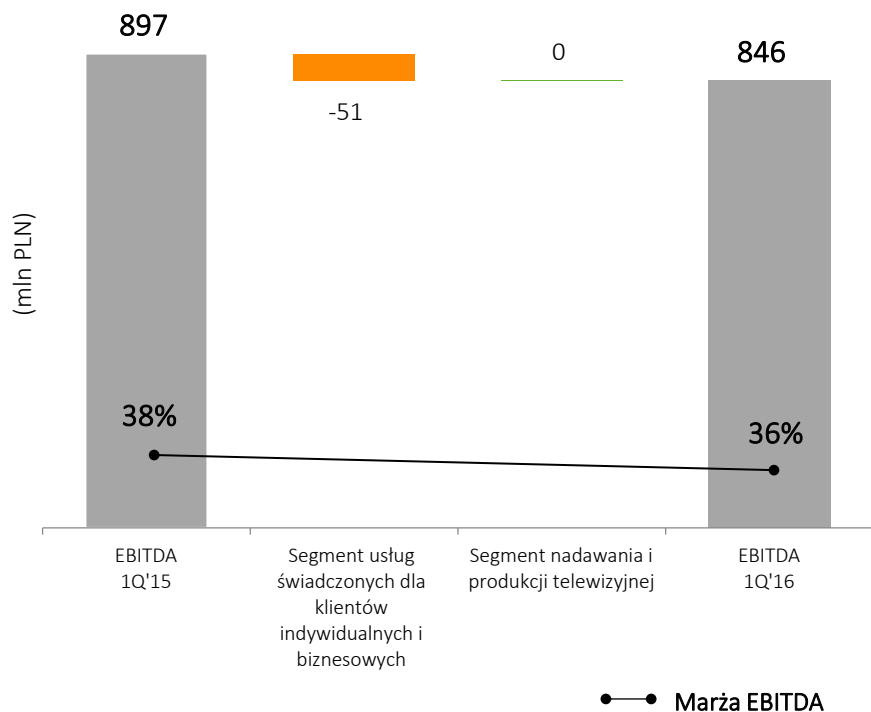
EBITDA i zysk netto – czynniki zmian 1Q'16



EBITDA

zmiana r/r

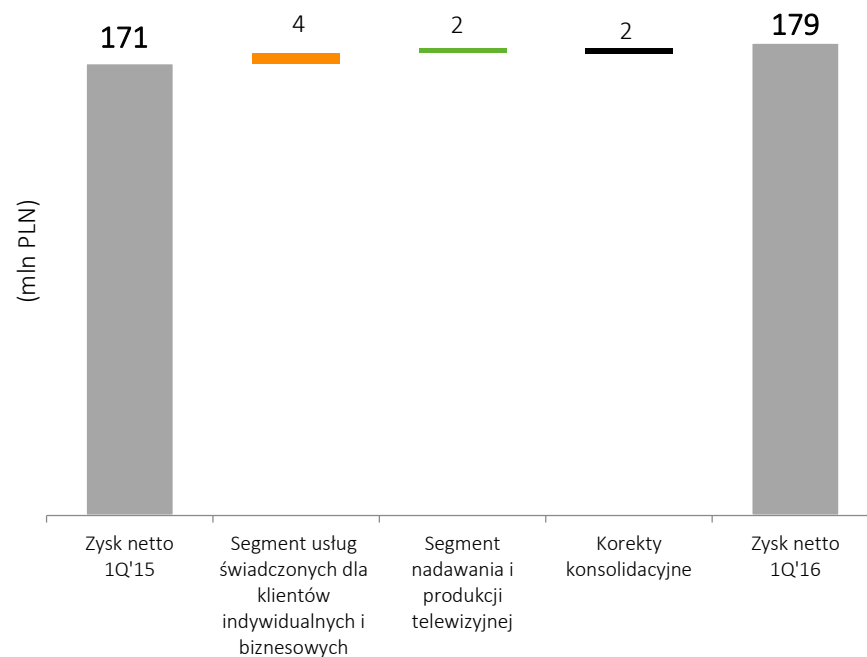
-6%
-50 mln



Zysk netto

zmiana r/r

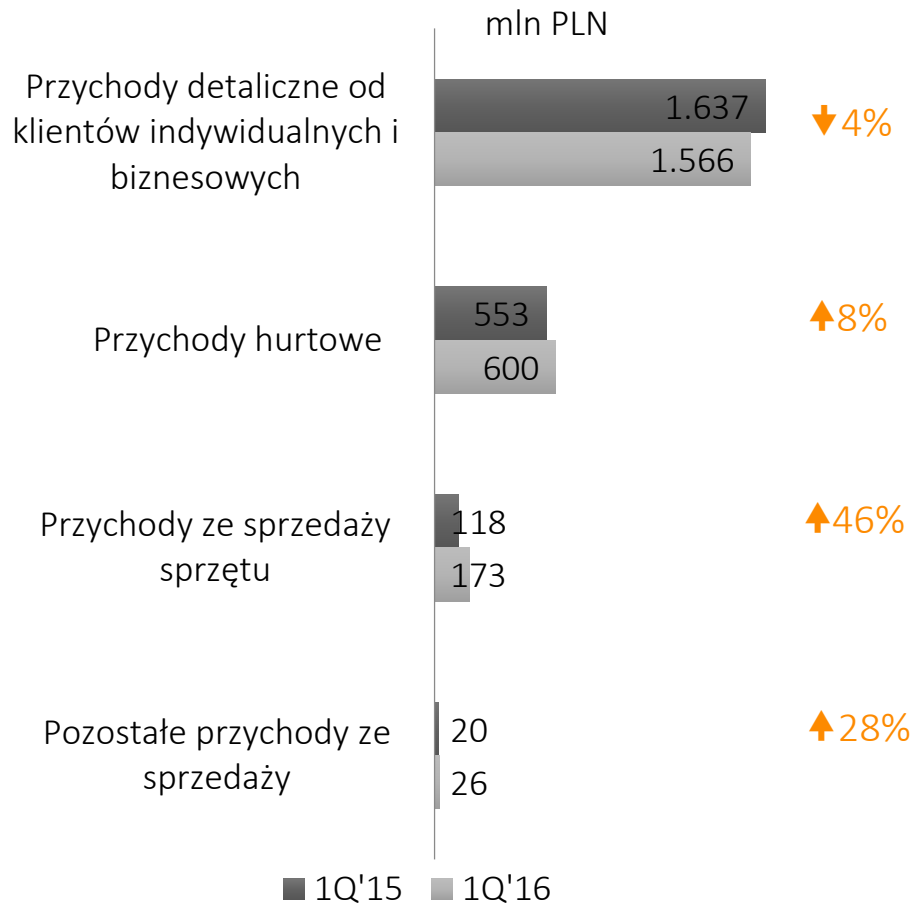
+4%
+8 mln



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne



Struktura przychodów ze sprzedaży w 1Q'16



- Niższe przychody detaliczne przede wszystkim w wyniku spadku przychodów z usług głosowych, spowodowanego wysoką konkurencyjnością rynku telekomunikacyjnego, co zostało częściowo skompensowane rosnącymi przychodami z usług dostępu do mobilnego Internetu i transmisji danych
- Wzrost przychodów hurtowych, głównie dzięki wzrostowi przychodów typu Interconnect, jak również dzięki wyższym przychodom reklamowym Telewizji Polsat
- Wyższe przychody ze sprzedaży sprzętu wynikają ze stopniowo rosnącego udziału sprzedaży ratalnej, efektu niższych subsydiów oraz z optymalizacji poziomu zapasów

Struktura kosztów operacyjnych w 1Q'16



mln PLN

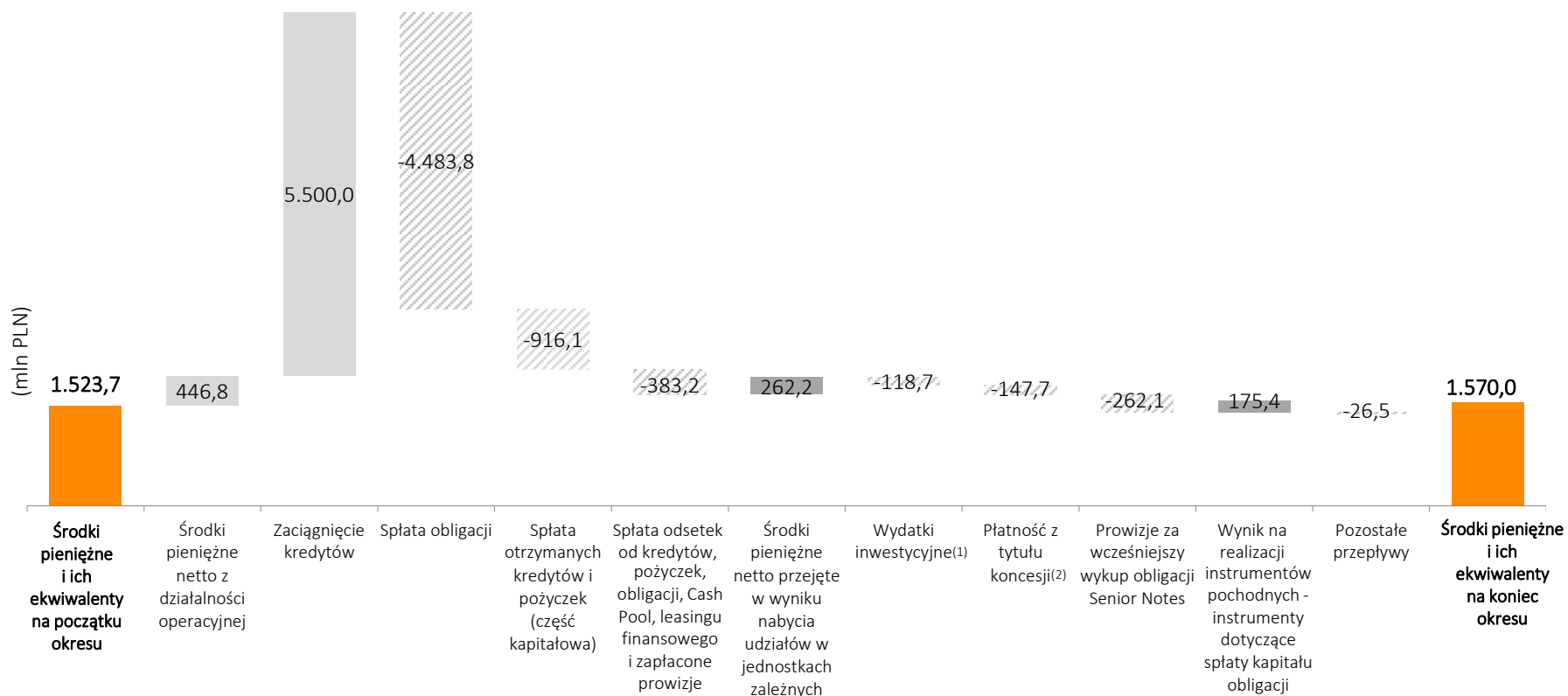


- Koszty techniczne pod wpływem wyższych kosztów zrealizowanego ruchu w ramach usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu
- Spadek kosztów amortyzacji, utraty wartości i likwidacji m.in. w wyniku niższych kosztów amortyzacji infrastruktury telekomunikacyjnej
- Koszty kontentu rosną w związku z wyższymi kosztami wydarzeń sportowych oraz wyższymi kosztami amortyzacji licencji filmowych
- Wyższe rozpoznane księgowo (niegotówkowe) koszty prowizji sprzedażowych wpływają na dynamikę kosztów dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne



Rachunek przepływów pieniężnych w 1Q'16



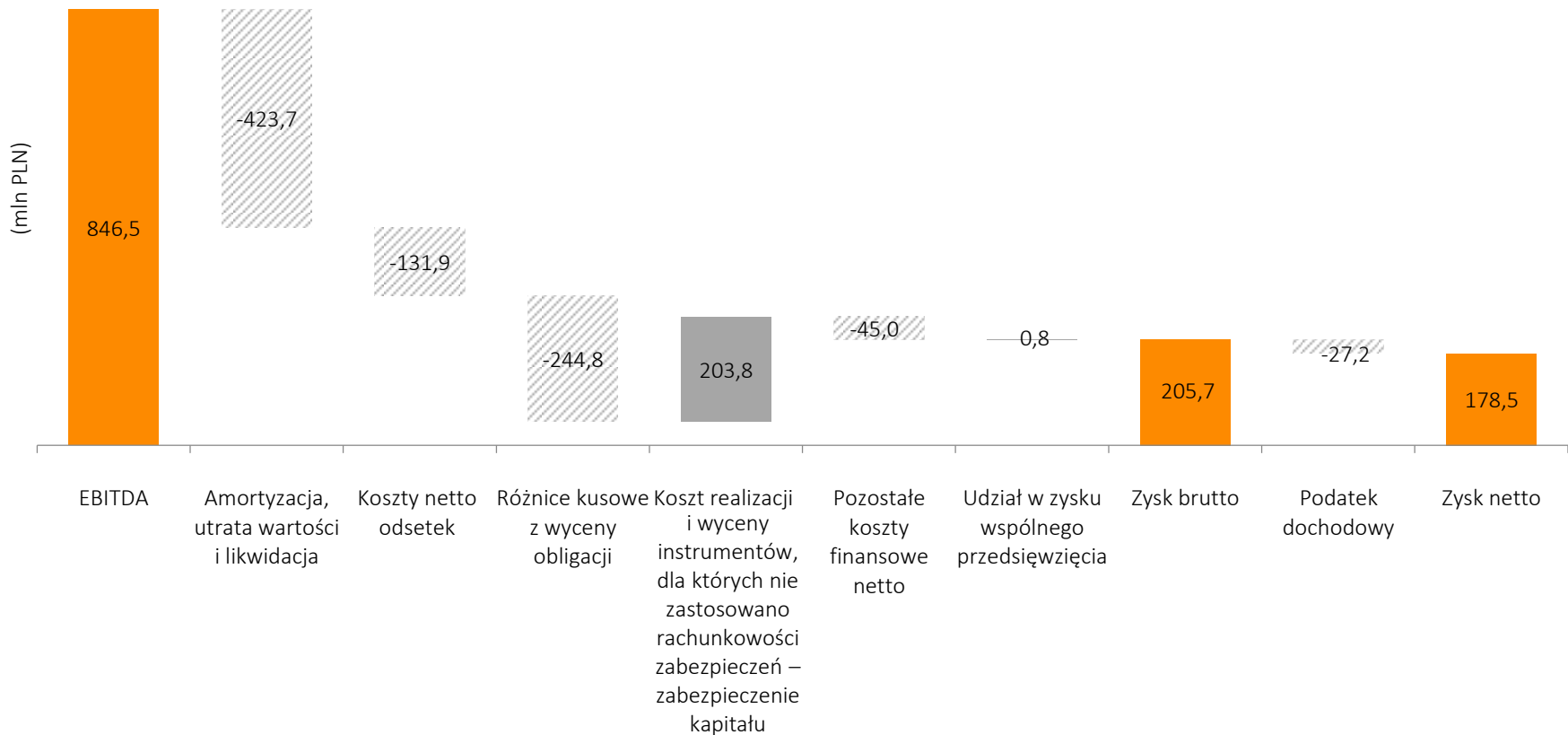
Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne

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

(2) koszt zakupu pasma 2,6GHz w aukcji LTE (155,75 mln PLN) pomniejszony o bezgotówkowe rozliczenie zakupu (8,0 mln PLN potrącone z kaucji aukcyjnej)



Pozycje poniżej EBITDA w 1Q'16



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne

5. Dodatkowe informacje

A horizontal bar with a gradient from orange on the left to green on the right, positioned below the main section header.

5.2 Wyniki finansowe Grupy Midas

Wyniki finansowe Grupy Midas w 1Q'16



mIn PLN	1Q'16	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	186	51%
Koszty operacyjne ⁽¹⁾	152	23%
EBITDA	34	>100%
Marża EBITDA	18,1%	17,5pkt%
Zysk netto	-6	-

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i analizy własne

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



Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Midas w 1Q'16



tys. PLN	31 marca 2016	31 marca 2015
Zysk netto za okres	-5 578	-33 897
Korekty:	231 891	79 739
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	37 246	27 455
Odsetki i prowizje	12 217	9 574
Zmiana stanu zapasów	12	-159
Zmiana stanu należności	50 883	65 941
Zmiana stanu pozostałych aktywów	14 877	2 248
Zmiana stanu zobowiązań	57 973	-23 516
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	68 294	1 212
Podatek dochodowy	-3 378	-1 521
Aktualizacja wbudowanego instrumentu pochodnego	-6 280	-1 184
Inne korekty	47	-311
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	226 313	45 842
(Podatek dochodowy zapłacony)/ zwrot podatku dochodowego	-2 335	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	223 978	45 842
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-17 902	-57 236
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	29	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 873	-57 236
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	-	35 910
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	-16 275	-2 500
Spłata prowizji i odsetek od kredytów i pożyczek	-4 310	-3 318
Inne wydatki	-52	-52
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-20 637	30 040
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	185 468	18 646
Środki pieniężne na początek okresu	144 128	53 450
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	185 468	18 646
Środki pieniężne na koniec okresu	329 596	72 096
W tym o ograniczonej możliwości dysponowania	20 000	-

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r. i 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	<p>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.</p> <p>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.</p>
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

Relacje Inwestorskie

Łubinowa 4A
03-878 Warszawa

Tel.: +48 (22) 356 6004 / +48 (22) 426 85 62 / +48 (22) 356 65 20
Email: ir@cyfrowypolsat.pl

www.grupapolsat.pl

