



Wyniki finansowe 1Q'2015

14 maja 2015 r.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.



Oświadczenie



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.

W związku z rozpoczętą z dniem 7 maja 2014 r. konsolidacją wyników Metelem Holding Company Limited, pośrednio kontrolującej Polkomtel, Spółka postanowiła dostosować sposób prezentacji danych operacyjnych do nowej struktury i sposobu działania naszej Grupy. W poniższej prezentacji przedstawiony został nowy układ wskaźników operacyjnych (KPI) obejmujących naszą działalność w obszarach telekomunikacji i płatnej telewizji. Prezentowane wskaźniki operacyjne sprzed tego okresu mają jedynie charakter informacyjny oraz przedstawiają, jaki wpływ na wyniki operacyjne Grupy miałyby wyniki operacyjne grupy Metelem, a w szczególności Polkomtelu, gdyby wchodziła ona w skład Grupy Polsat w porównywanym okresie. Wskaźniki te zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych i ze względu na swój charakter prezentują hipotetyczną sytuację, dlatego też nie przedstawiają rzeczywistych wyników operacyjnych Grupy za dane okresy.



Spis treści



1. Najważniejsze wydarzenia
2. Działalność operacyjna
3. Wyniki finansowe
4. Q&A



1. Najważniejsze wydarzenia



Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu

Główne fakty – 1Q'15



6,1 mln

klientów kontraktowych

2,04 RGU

na klienta

85,8 PLN ARPU

na klienta

24,0% udziału

w oglądalności

16,4 mln RGU

12,4 mln usługi kontraktowe

4,0 mln usługi przedpłacone



10,3 mln Telefon



4,5 mln Telewizja



1,6 mln Internet

25,3% udziału

w rynku reklamy tv



Główne fakty – 1Q'15



2.329 mln PLN
przychody

897 mln PLN
EBITDA
38,5% marża EBITDA

86/1.116 mln PLN
FCF (Q1'15/LTM)

3,2x
dług netto/EBITDA



Najważniejsze wydarzenia



Produkty i usługi

- Uruchomienie LTE800: >90% Polaków w zasięgu LTE Plusa i Cyfrowego Polsatu
- Technologia HD Voice w Plusie w całej Polsce
- Nowa platforma komunikacyjna dla produktów Plusa
- Sukces wiosennej ramówki – POLSAT liderem oglądalności

Korporacyjne

- Zaprzestanie aktywnego udziału w aukcji 800 MHz
- Przedterminowa spłata 600 mln zł w ramach SFA PLK
- Wstępne prace analityczne dotyczące refinansowania całości zadłużenia
- Nabycie Teleaudio Dwa, lidera usług Premium Rate, oraz InterPhone Service, producenta sprzętu telekomunikacyjnego i elektronicznego



2. Działalność operacyjna





2.1 Segment usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym

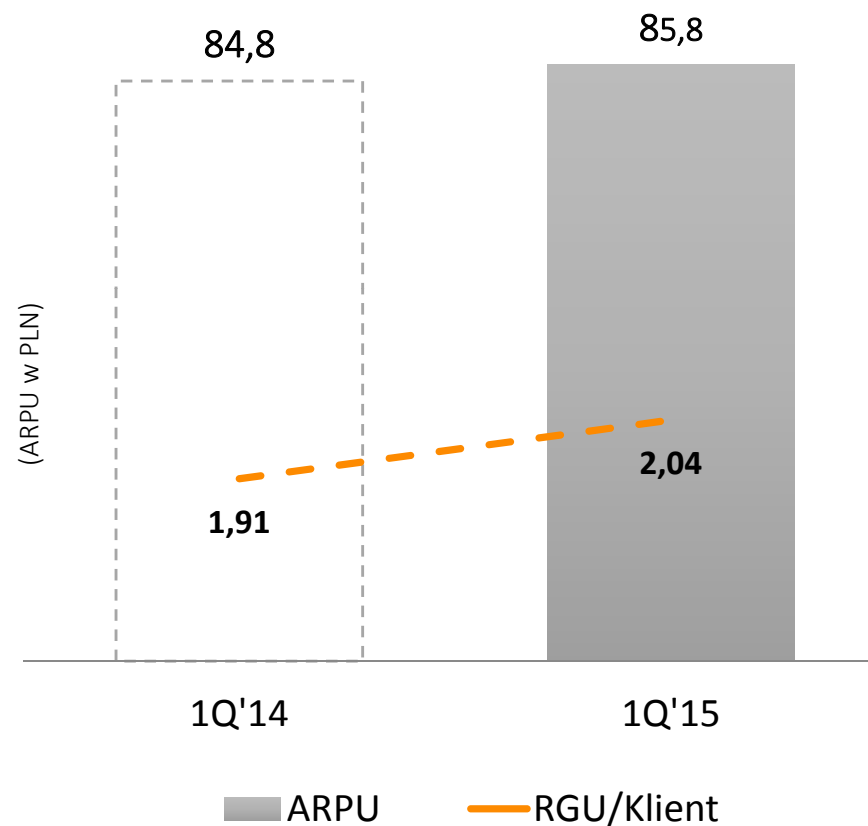
Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu



Skuteczna realizacja strategii



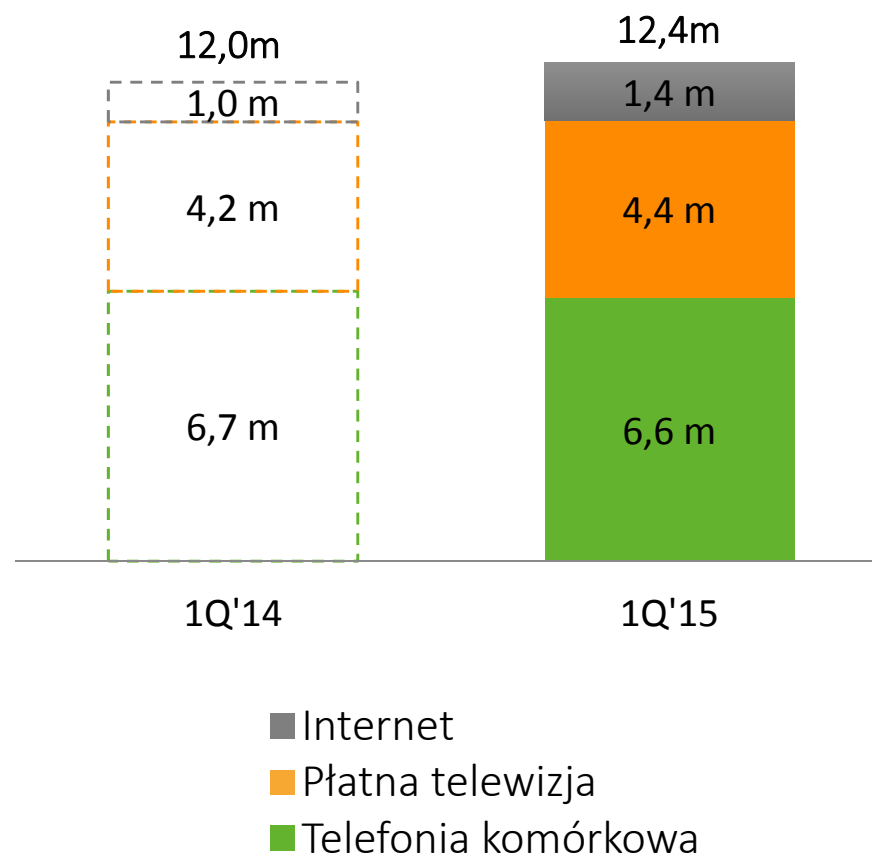
- Baza klientów kontraktowych wynosząca 6,1 mln
- Niski wskaźnik churn na poziomie 9,5%
- Konsekwentna realizacja strategii, skutkująca wzrostem nasycenia bazy usługami kontraktowymi
- Stabilny wzrost ARPU na klienta o 1,2%



Stabilny wzrost usług kontraktowych



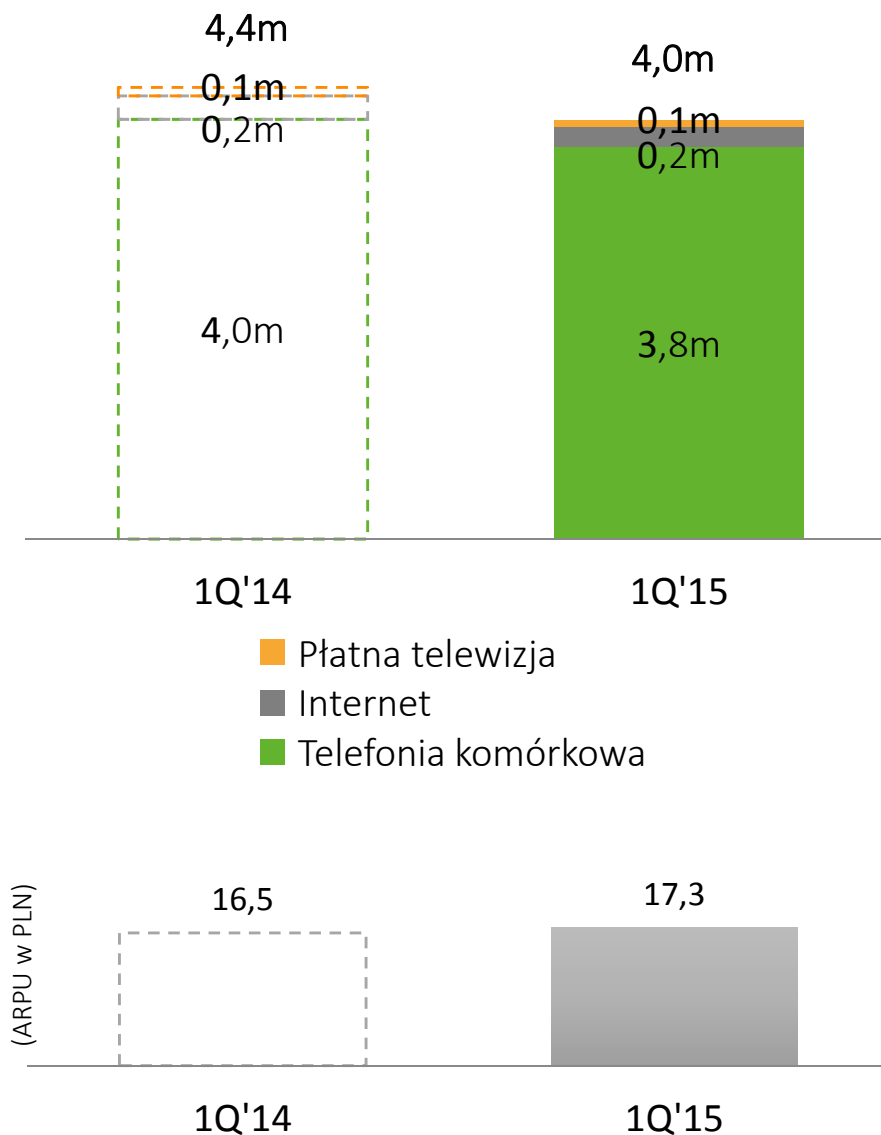
- Wzrost całkowitej bazy usług kontraktowych o 3,4%
- 39,2% organiczny wzrost RGU Internetu mobilnego, będący efektem skutecznego nasycania bazy klientów usługami zintegrowanymi
- 4,0% wzrost RGU płatnej telewizji głównie dzięki utrzymującemu się popytowi na usługę Multiroom
- Lekki spadek RGU telefonii komórkowej na skutek wysoce konkurencyjnego rynku



Usługi przedpłacone



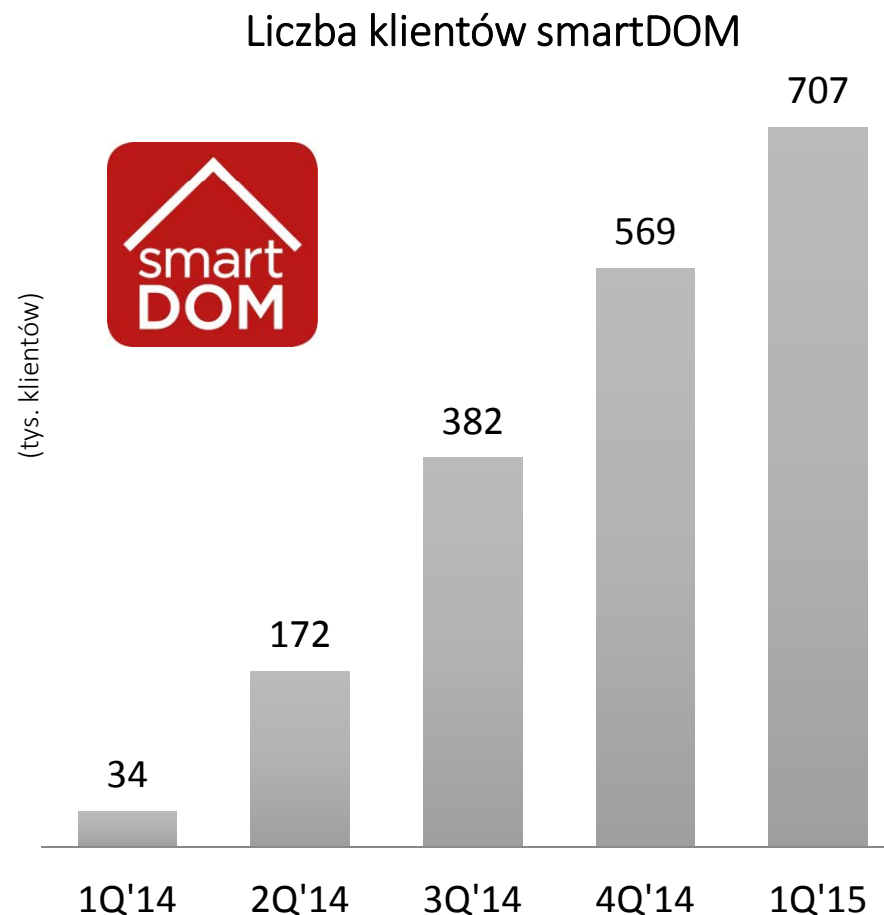
- ARPU rośnie w tempie 4% r/r: przy stabilnym poziomie cenowym w tym segmencie, wzrost konsumpcji danych przez smartfony pozytywnie odzwierciedla się w kondycji ARPU
- Baza RGU usług przedpłaconych głównie pod wpływem zdarzeń sezonowych, jak również obserwowanej na całym rynku stopniowej migracji klientów prepaid do rozwiązań kontraktowych



Sukces strategii multiplay



- Stabilny wzrost nasycenia bazy klientów kontraktowych usługami zintegrowanymi
- Już 707 tys. klientów zakupiło dodatkowe usługi w ramach oferty smartDOM
- Liczba RGU posiadanych przez tę grupę klientów wynosi 2,17 mln
- W samym 1Q'15 klienci programu smartDOM dokupili 319 tys. dodatkowych usług

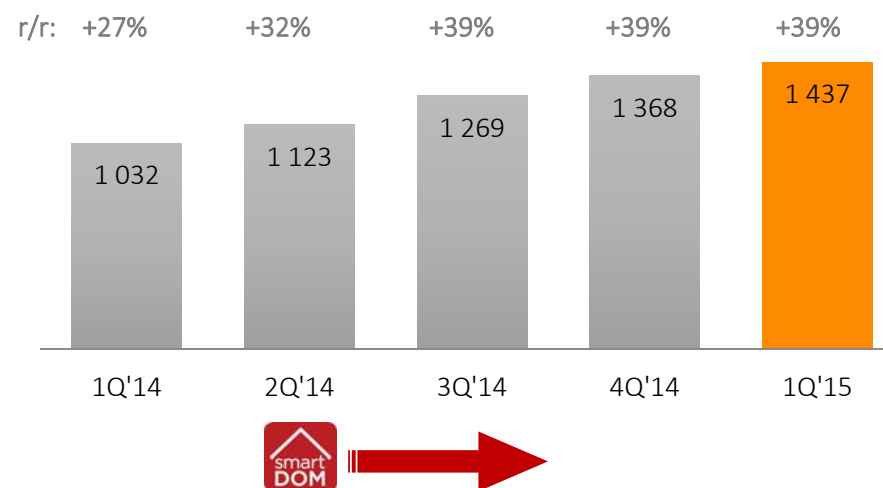


Dynamicznie rosnąca baza użytkowników Internetu mobilnego i smartfonów

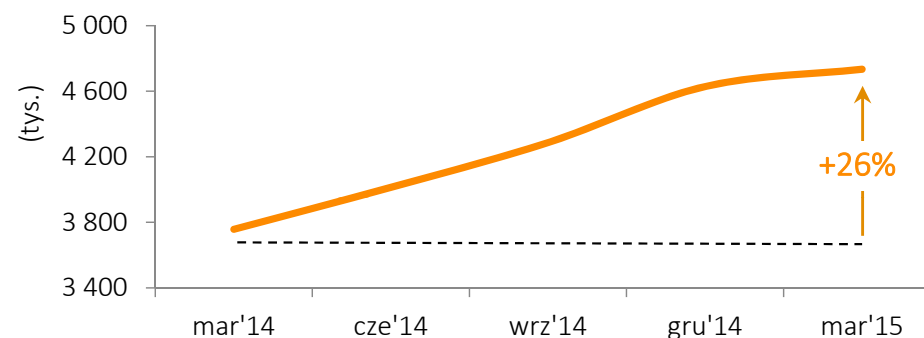


- Sukcesywnie zwiększany zasięg, jak również skuteczna strategia multiplay pozwala utrzymać tempo pozyskania nowych RGU Internetu mobilnego
- Ciągły wzrost liczby użytkowników smartfonów – w 1Q'15 stanowiły one ok. 85% całkowitej sprzedaży telefonów
- W efekcie, w marcu 2015 r. 4,7m kart zalogowanych w naszej sieci aktywnie korzystało z transmisji danych
- Dzięki renegocjacji stawki za 1GB, do poziomu 2,4 PLN, w znaczący sposób ograniczyliśmy potencjalny wzrost kosztów związanych z transmisją danych

Wzrost bazy kontraktowych RGU Internetu



Liczba aktywnych użytkowników transmisji danych⁽¹⁾



Nota: (1) Zawiera kontraktowe RGU Internetu, jak również pozostałe karty SIM, których transfer danych przekraczał 1MB w danym miesiącu



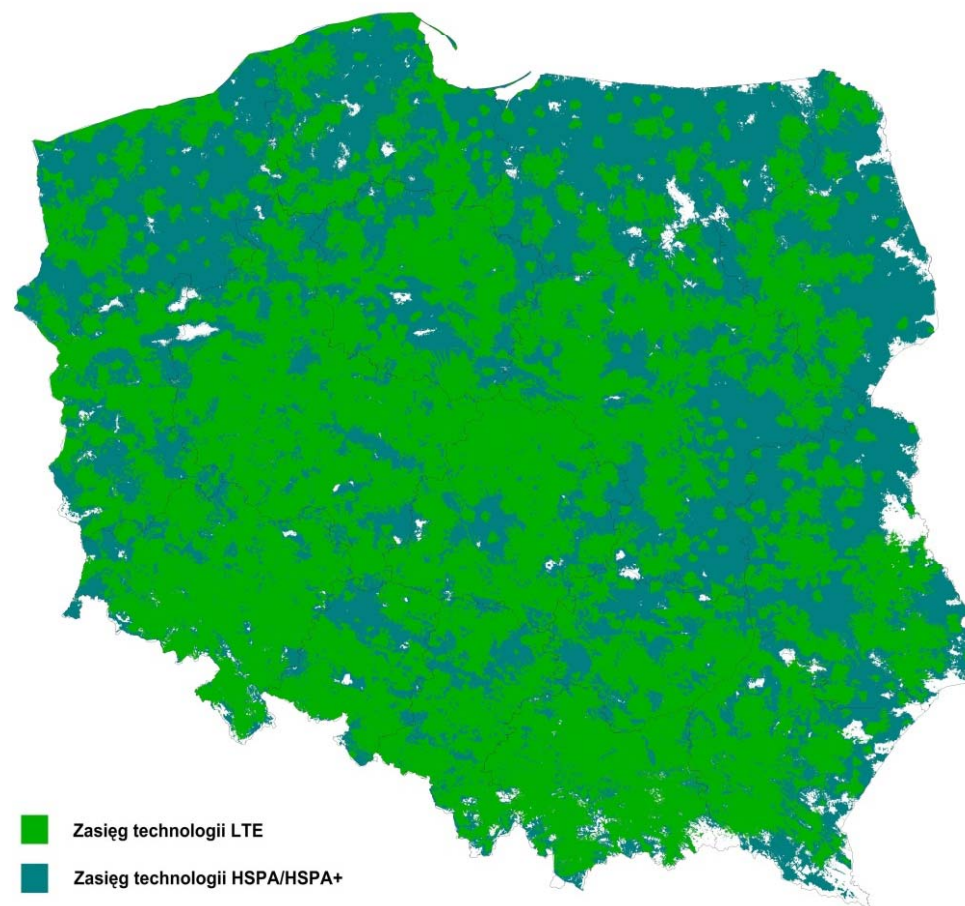
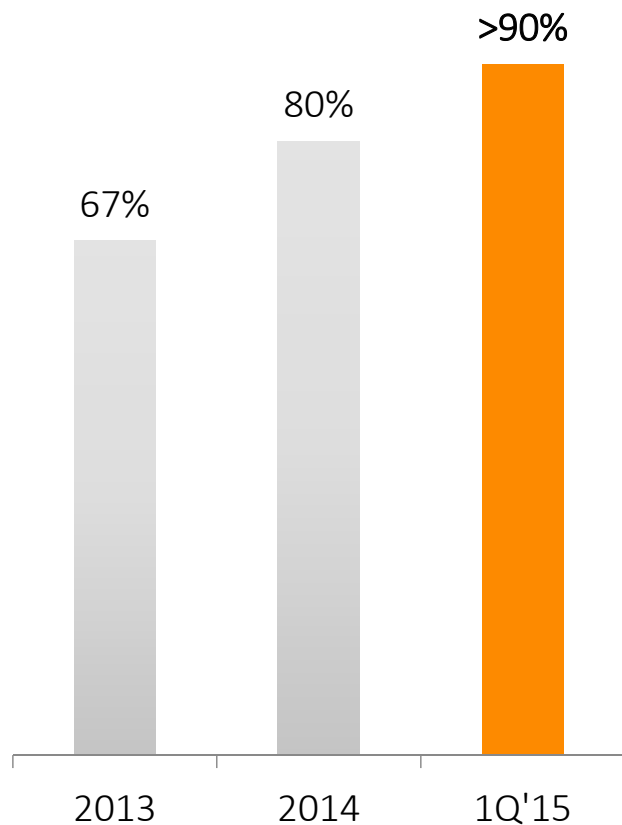
Uruchomienie LTE800 poskutkowało skokową poprawą pokrycia kraju sygnałem LTE



Pokrycie technologiami LTE/HSPA+ oferowane przez Grupę Polsat

aktualnie

% populacji w zasięgu
LTE na koniec okresu





2.2 Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Maciej Stec
Członek Zarządu

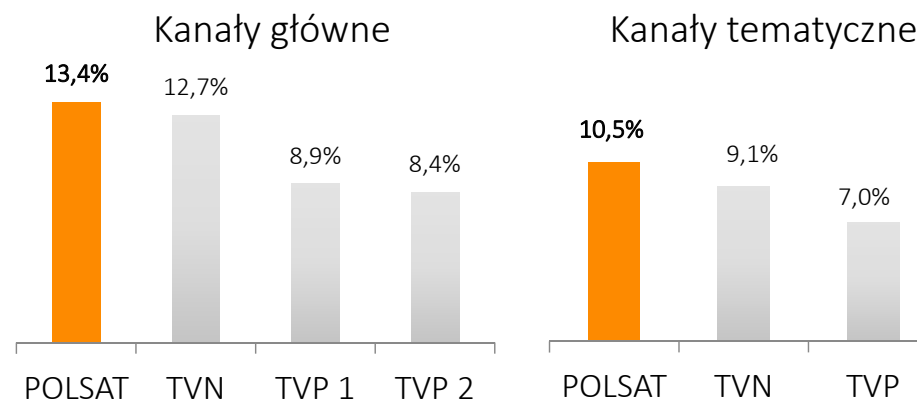


Oglądalność naszych kanałów w 1Q'15

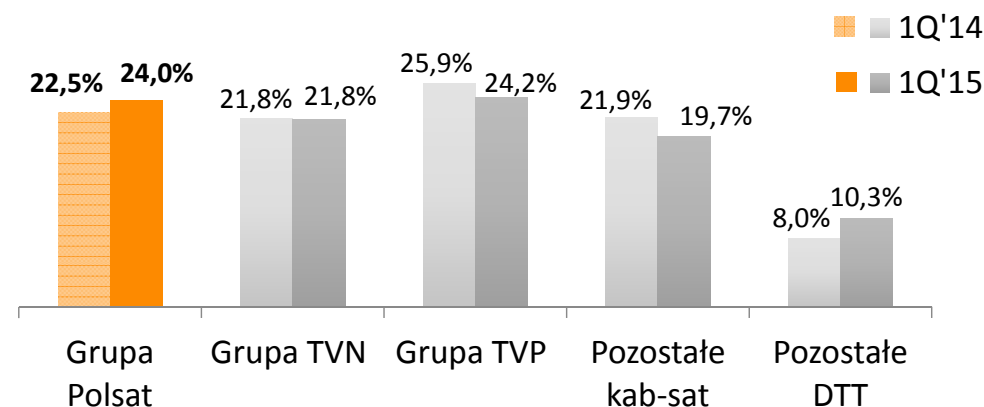


- Kanał główny niekwestionowanym liderem oglądalności w grupie komercyjnej
- Grupa Polsat jako jedyna odnotowała wzrost udziałów w oglądalności dzięki sukcesowi wiosennej ramówki, zarówno kanału głównego, jak i kanałów tematycznych (przede wszystkim kanałów TV4 i TV6)

Udział w oglądalności



Dynamika udziałów w oglądalności



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

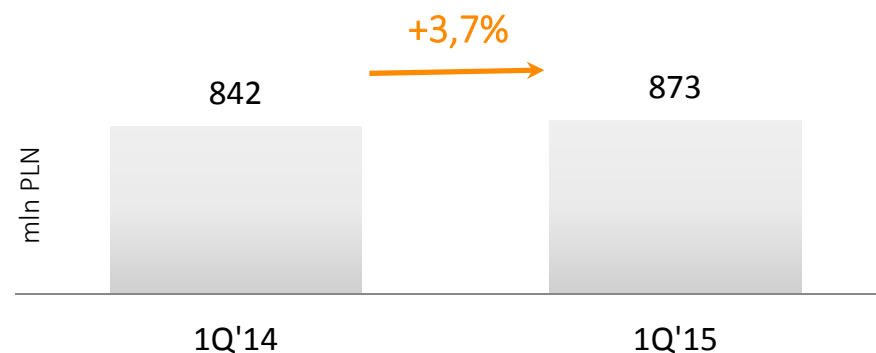


Pozycja na rynku reklamy w 1Q'15

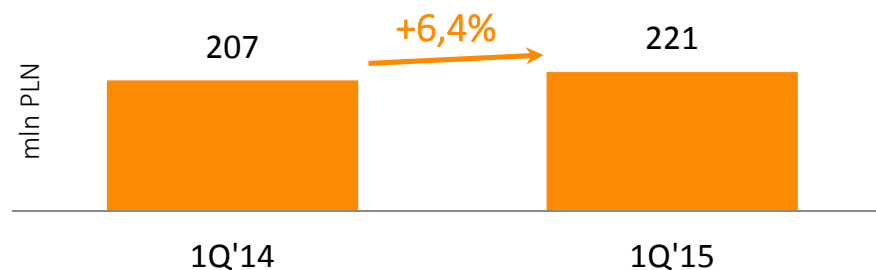


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 1Q'15 wzrósł r/r o 3,7%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat rosną szybciej niż rynek
- Nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł do 25,3%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



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



3. Wyniki finansowe

A horizontal bar with a gradient from orange on the left to green on the right.

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu, CFO

Wyniki finansowe grupy w 1Q'15



| mIn PLN | 1Q'15 | zmiana r/r |
|----------------------------------|-------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2.329 | 222% |
| Koszty operacyjne ⁽¹⁾ | 1.441 | 224% |
| EBITDA | 897 | 218% |
| Marża EBITDA | 38,5% | (0,5pkt%) |
| Zysk netto | 171 | 74% |

- Wzrost głównych pozycji rachunku wyników spowodowany głównie konsolidacją wyników grupy Metelem od 7 maja 2014 r.

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne

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



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym w 1Q'15



| mIn PLN | 1Q'15 | zmiana r/r |
|----------------------------------|-------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 2.090 | 326% |
| Koszty operacyjne ⁽¹⁾ | 1.302 | 315% |
| EBITDA | 796 | 340% |
| Marża EBITDA | 38,1% | 1,2 pkt% |
| Zysk netto | 307 | 928% |

- Wyłączając efekt konsolidacji Metelem, wzrost przychodów ze sprzedaży o 6% spowodowany przede wszystkim wyższymi przychodami telekomunikacyjnymi
- Dynamika wzrostu kosztów, po wyłączeniu konsolidacji Metelem głównie pod wpływem:
 - wyższych kosztów transmisji danych, wynikających głównie z przyrostu liczby użytkowników usług mobilnego Internetu,
 - aktywnej sprzedaży oferty smartDOM przekładającej się na wyższe koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta oraz wyższe koszty sprzedanego sprzętu

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne

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



Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej w 1Q'15



| mIn PLN | 1Q'15 | zmiana r/r |
|----------------------------------|-------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 283 | 7% |
| Koszty operacyjne ⁽¹⁾ | 183 | 11% |
| EBITDA | 100 | 0% |
| Marża EBITDA | 35,5% | (2,5 pkt%) |
| Zysk netto | 81 | 3% |

- Wzrost przychodów głównie dzięki monetyzacji wyższych udziałów w oglądalności kanałów TV4 i TV6 oraz uruchomionemu w maju 2014 r. nowego kanału Disco Polo Music
- Dynamika kosztów odzwierciedla dodatkowe inwestycje w ofertę programową kanału głównego oraz kanałów TV4 i TV6

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne
Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji

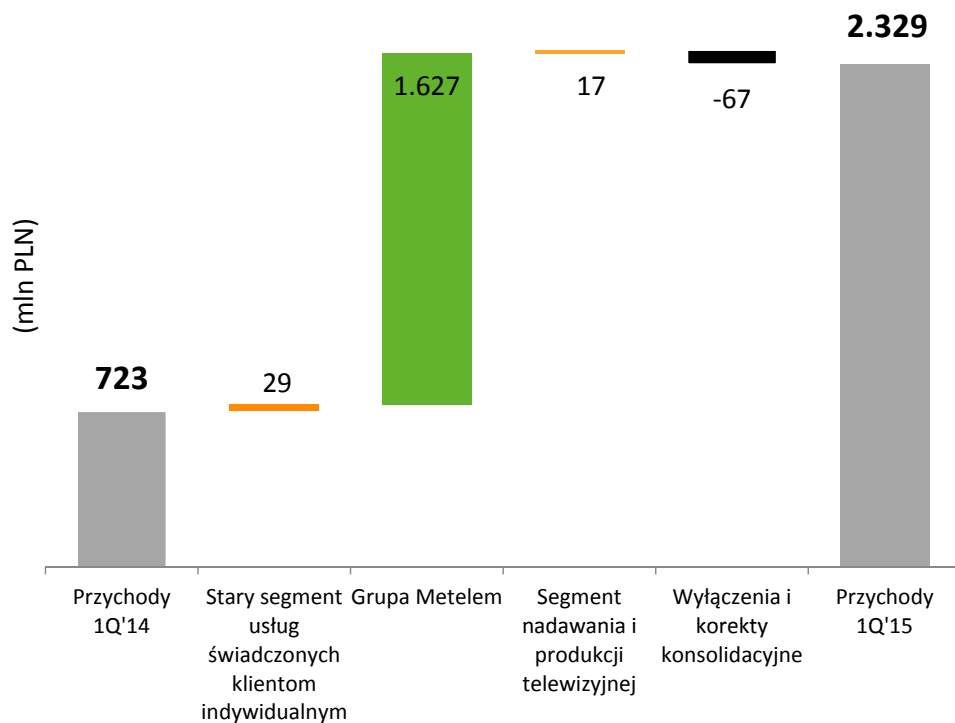


Przychody i koszty – czynniki zmian 1Q'15



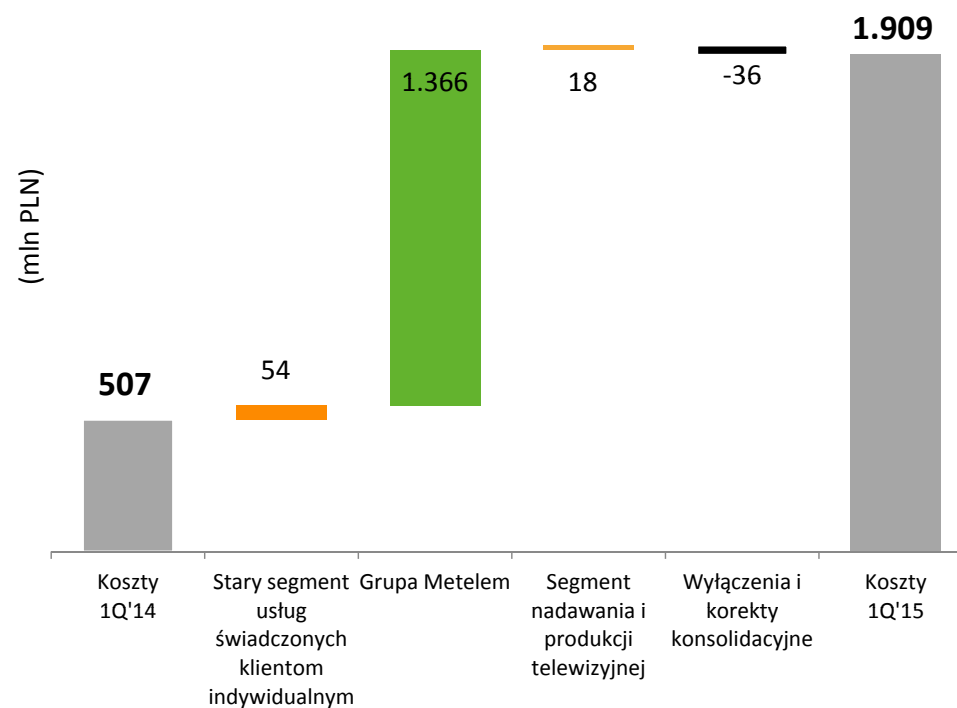
Przychody ze sprzedaży

zmiana r/r **+222%**
+1,6 mld



Koszty operacyjne

zmiana r/r **+276%**
+1,4 mld



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne

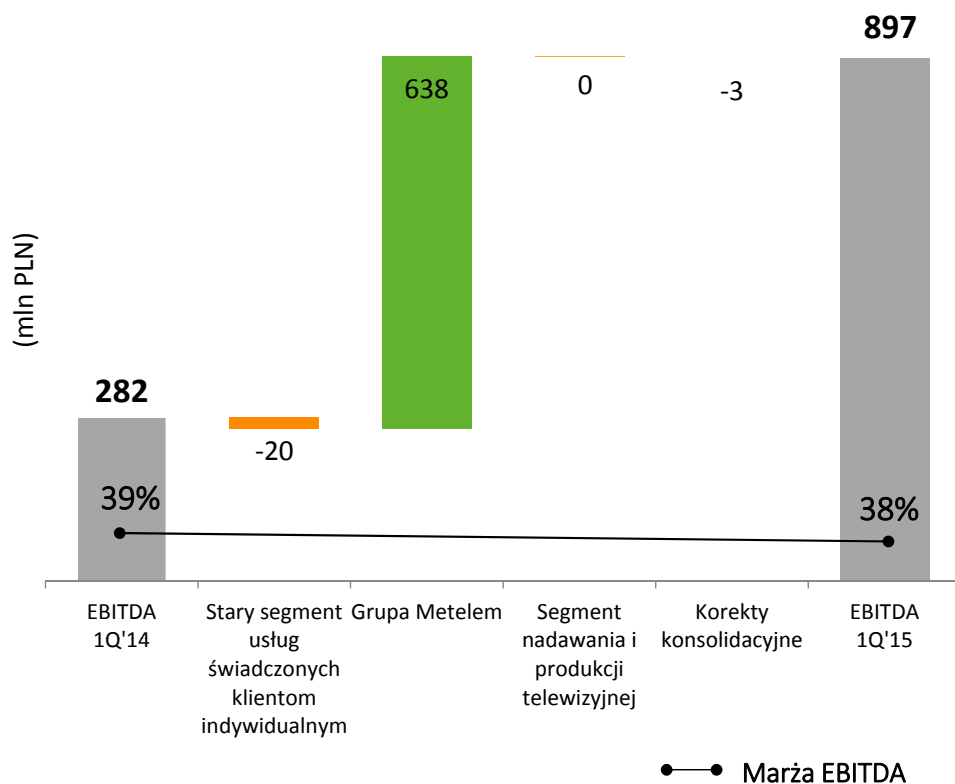


EBITDA i zysk netto – czynniki zmian 1Q'15



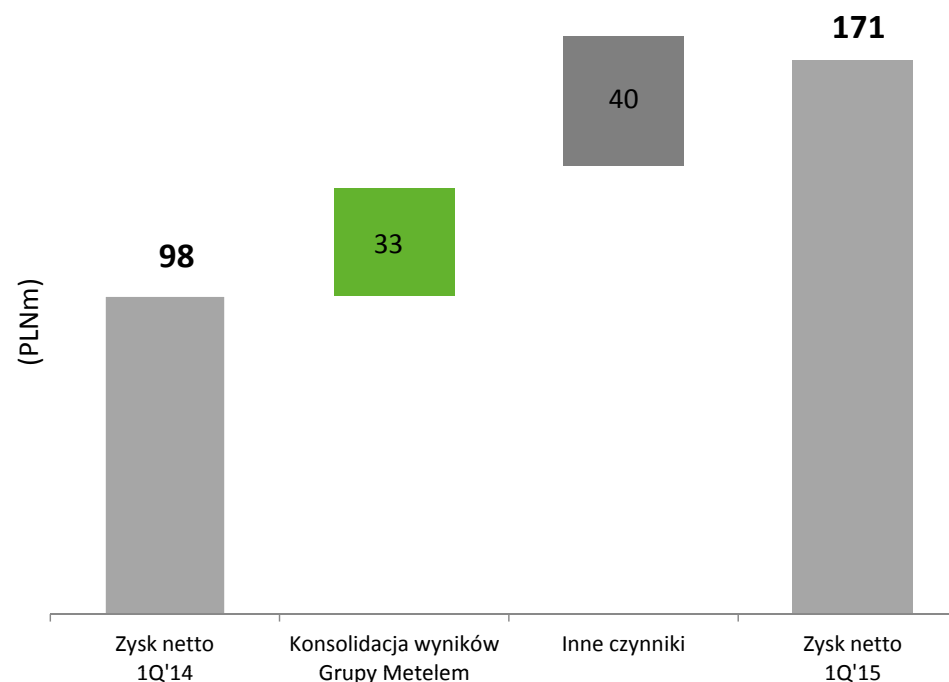
EBITDA

zmiana r/r **+218%**
+615 mln



Zysk netto

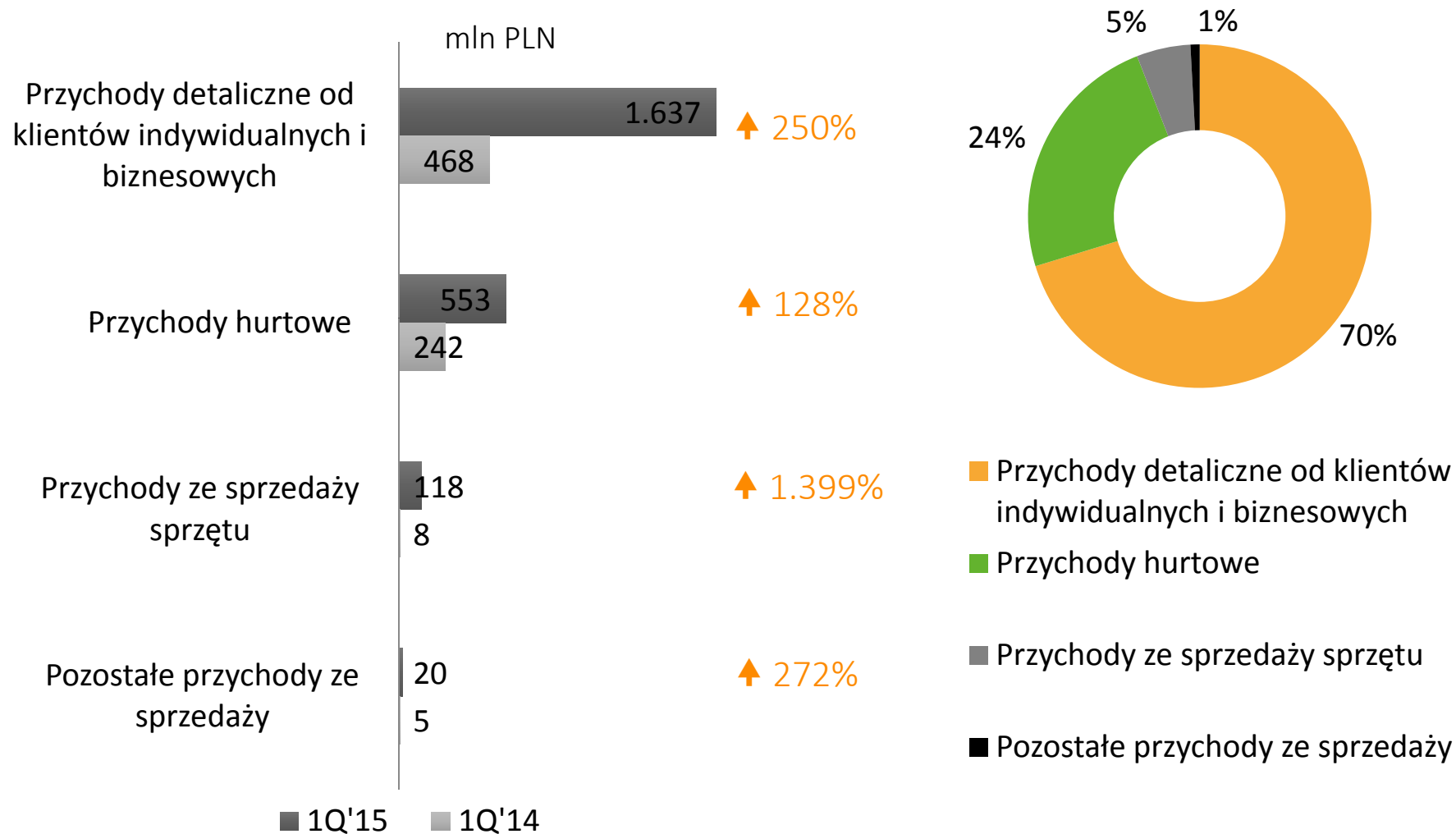
zmiana r/r **+74%**
+73 mln



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne



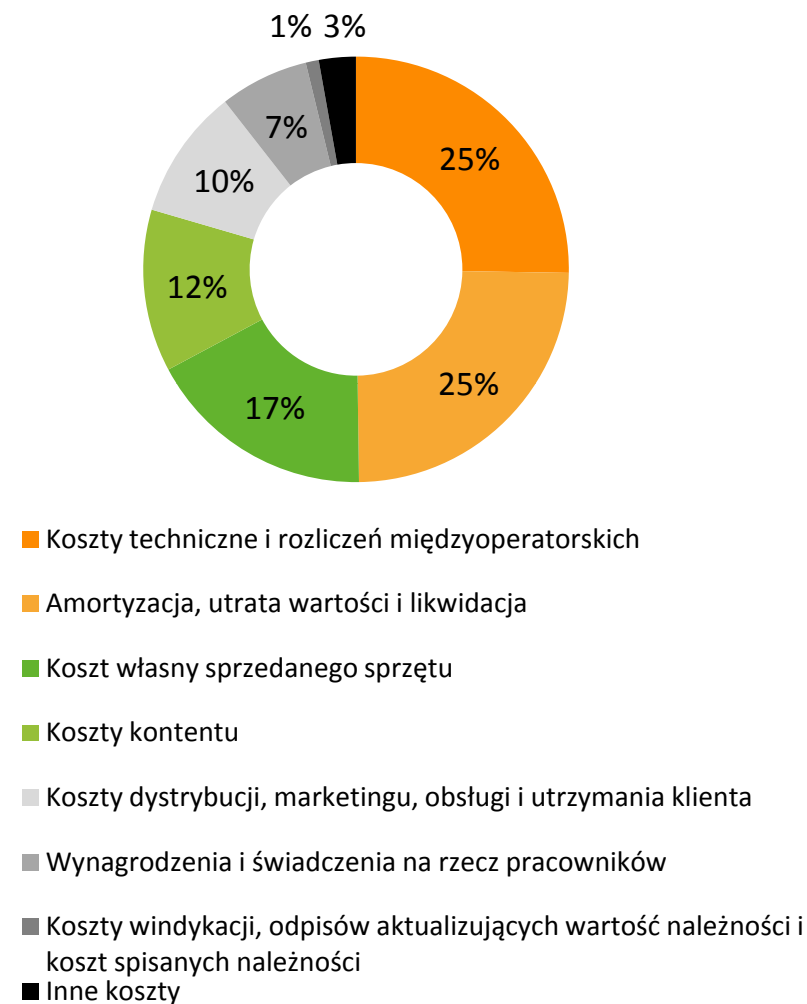
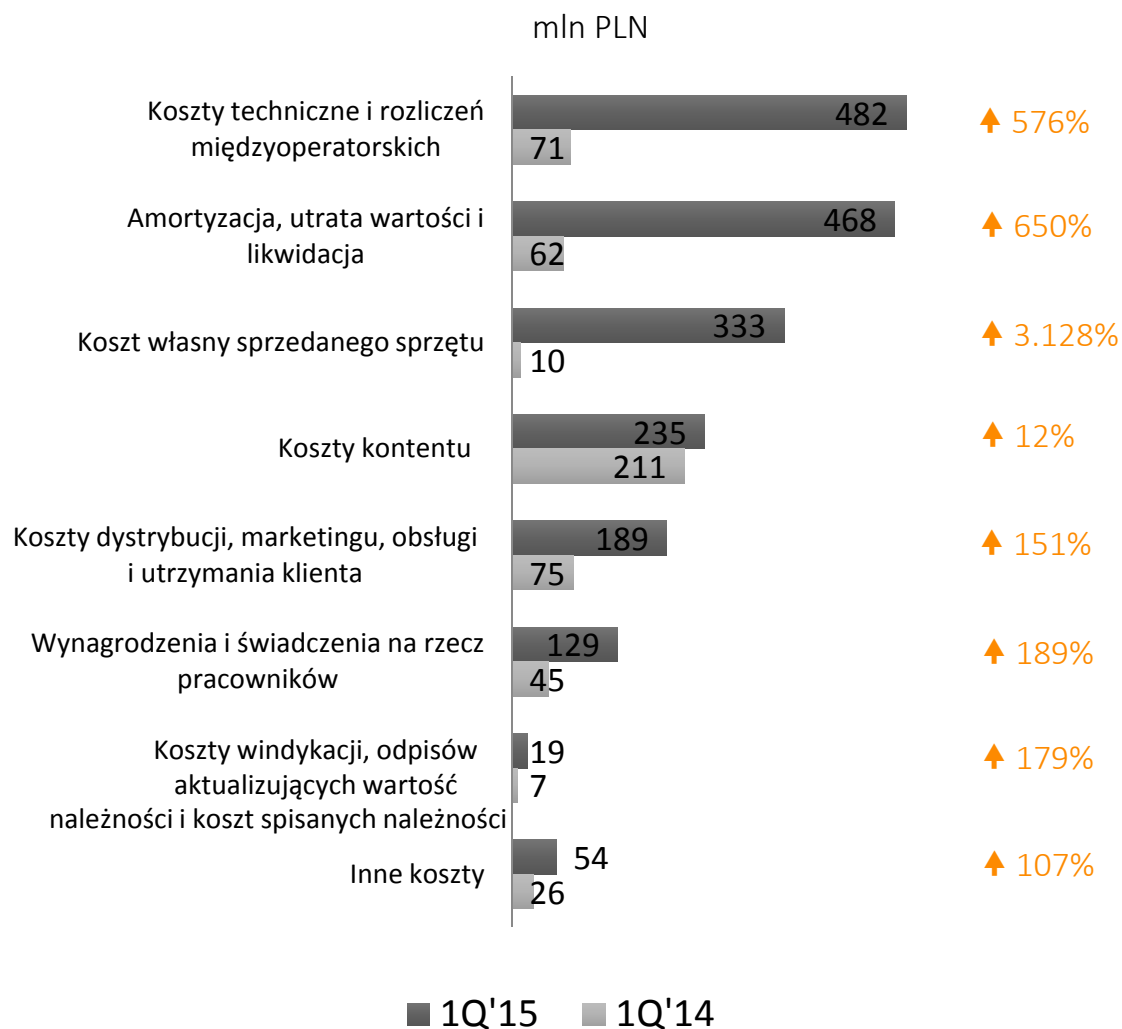
Struktura przychodów ze sprzedaży w 1Q'15



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne



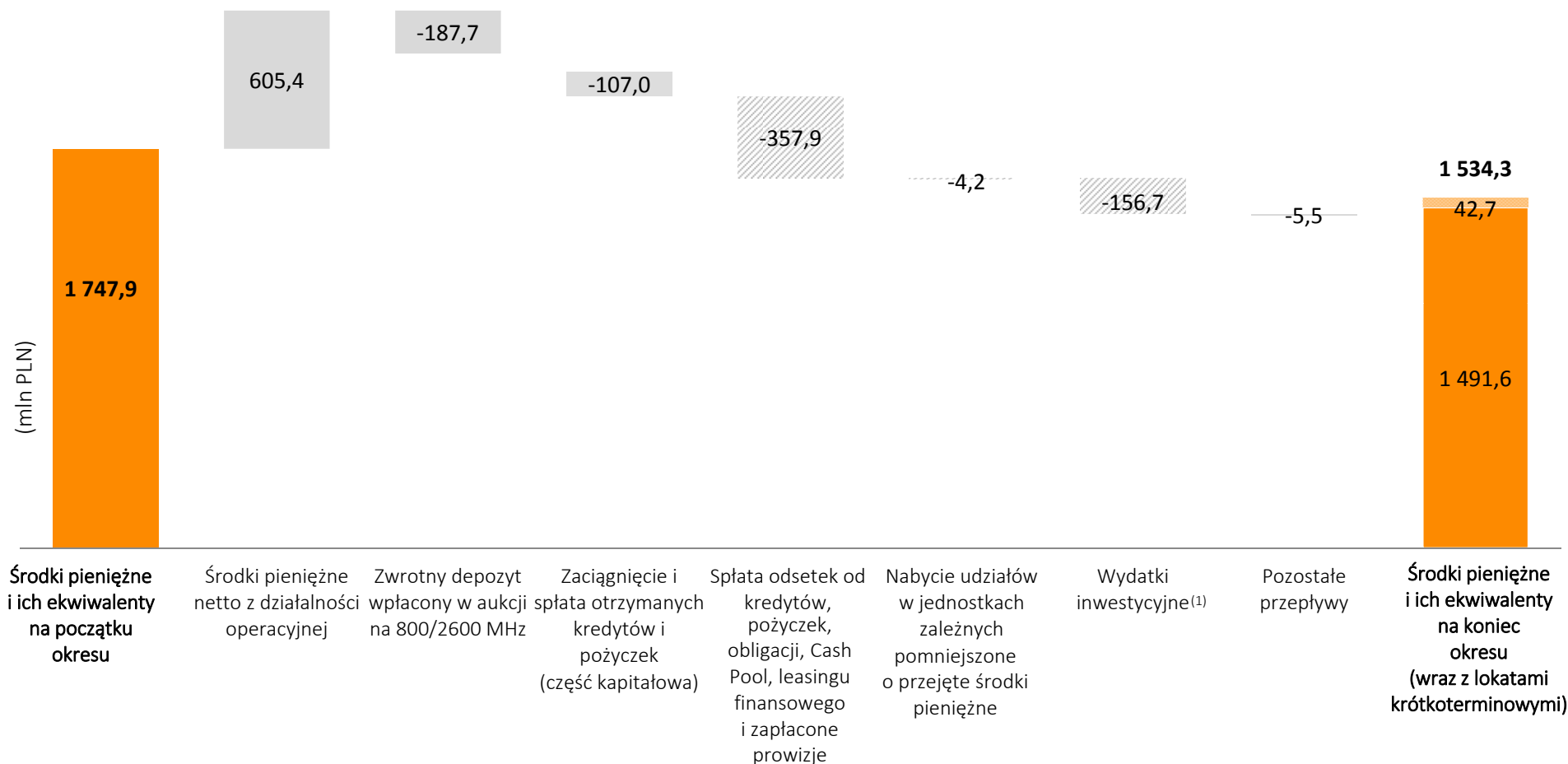
Struktura kosztów operacyjnych w 1Q'15



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne



Rachunek przepływów pieniężnych w 1Q'15



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne
 Nota: (1) Nie zawierają wydatków na udostępnione klientom zestawy odbiorcze

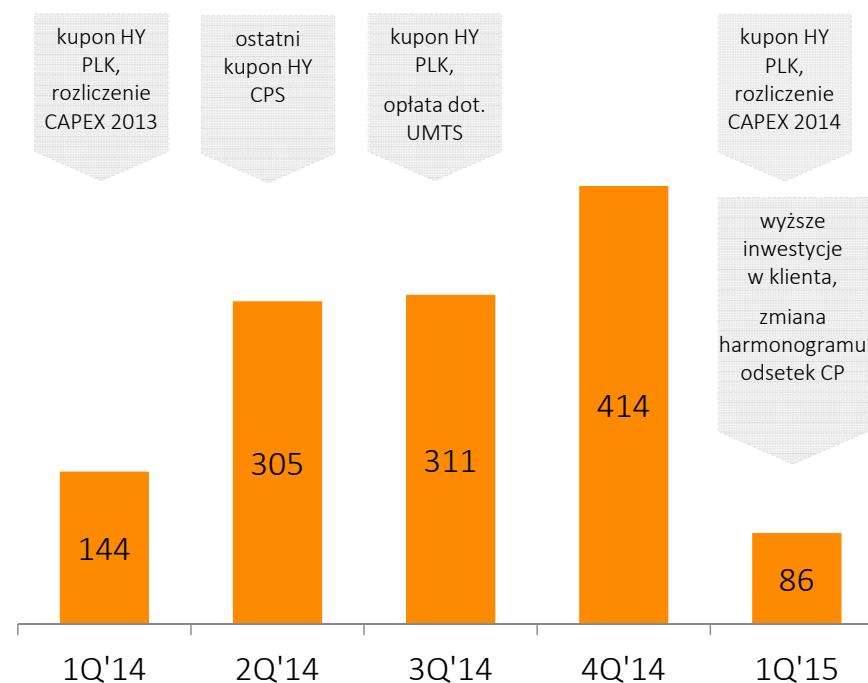


Uzgodnienie FCF po odsetkach



| mln PLN | 1Q'15 |
|--|--------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 418 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -208 |
| Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, Cash Pool ⁽¹⁾ | -358 |
| FCF po odsetkach | (148) |
| Lokaty krótkoterminowe | 43 |
| Depozyt zwrotny dot. aukcji 800/2600 MHz | 188 |
| Nabycie udziałów w spółkach | 4 |
| Skorygowany FCF po odsetkach | 86 |

Skorygowany FCF po odsetkach
(2014 proforma)⁽²⁾



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Obejmuje wpływ instrumentów IRS/CIRS/forward, nie zawiera pozycji jednorazowych (premia za wcześniejszą spłatę obligacji oraz zapłaty za koszty związane z pozyskaniem finansowania); (2) Uwzględnia korektę dotyczącą przejściowych rozliczeń VAT

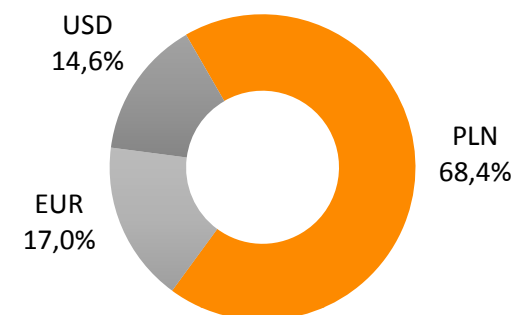


Zadłużenie grupy na 31 marca 2015 r.

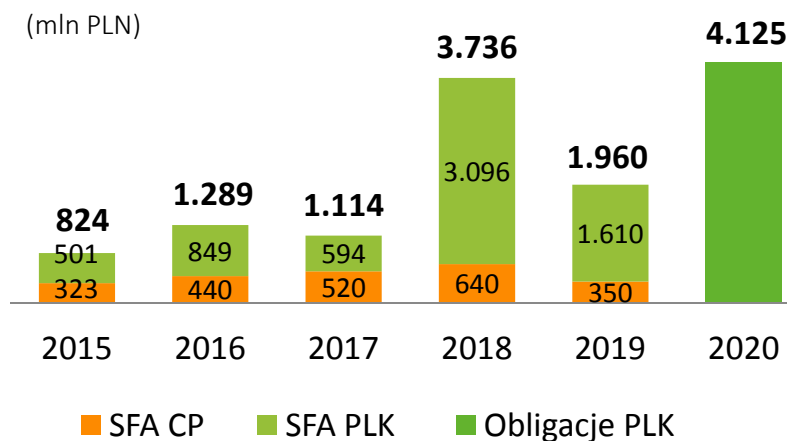


| mln PLN | Wartość bilansowa | Wartość nominalna |
|---|-------------------|-------------------|
| Kredyt Terminowy (PLN) | 2.238 | 2.273 |
| Kredyt Rewolwingowy | 50 | 50 |
| Kredyt PLK – Transza A (PLN) | 1.938 | 1.944 |
| Kredyt PLK – Transza B (PLN) | 3.078 | 3.096 |
| Kredyt PLK – Transza C (PLN) | 1.599 | 1.610 |
| Kredyt rewolwingowy PLK | 0 | 0 |
| Obligacje Senior Notes PLK EUR ¹ | 2.660 | 2.218 |
| Obligacje Senior Notes PLK USD ² | 2.272 | 1.906 |
| Leasing | 16 | 16 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ³ | 1.534 | 1.534 |
| Zadłużenie netto | 12.316 | 11.579 |
| EBITDA LTM, pro-forma ⁴ | 3.673 | 3.673 |
| Zadłużenie netto / EBITDA LTM | 3,4x | 3,2x |

Struktura walutowa zadłużenia⁵



Zapadalność długu⁵



¹ Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 542,5 mln EUR, przeliczona według średniego kursu NBP z dnia 31 marca 2015 roku na poziomie 4,0890 PLN/EUR. Wartość bilansowa obligacji została określona na podstawie wartości godziwej na moment nabycia spółki Metelem.

² Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 500 mln USD, przeliczona według kursu NBP z dnia 31 marca 2015 roku na poziomie 3,8125 PLN/USD. Wartość bilansowa obligacji została określona na podstawie wartości godziwej na moment nabycia spółki Metelem.

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

⁴ EBITDA LTM, pro-forma, obejmuje skonsolidowany pro-forma wynik EBITDA Grupy Cyfrowy Polsat, przy założeniu konsolidacji wyniku Grupy Metelem przez okres pełnych ostatnich 12 miesięcy.

⁵ Nominalna wartość długu, bez RCF

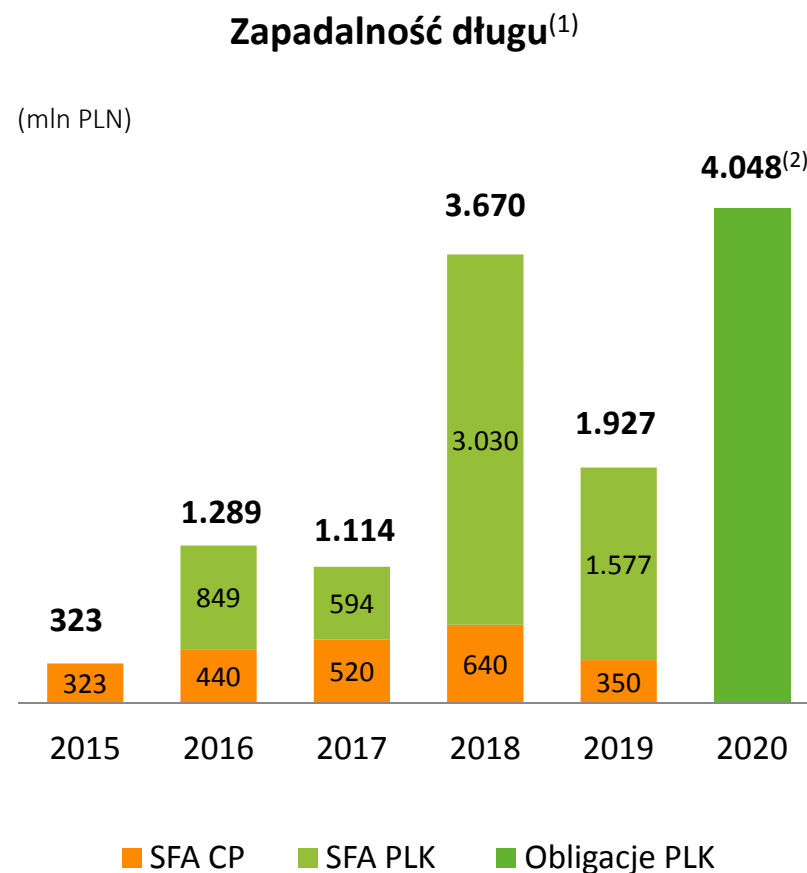
Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne



Zadłużenie grupy na 12 maja 2015 r.



- W związku z dokonaną w dniu 13 kwietnia 2015 r. dobrowolną wcześniejszą przedpłatą Kredytu Terminowego PLK w wysokości 600 mln zł, prezentujemy analogiczny wykres na dzień 12 maja 2015 r. (z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego)



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Nominalna wartość długu, bez RCF

(2) Nominalna wartość obligacji Senior Notes PLK 542,5 mln EUR i 500 mln USD przeliczona według średniego kursu NBP z dnia 12 maja 2015 roku na poziomie, odpowiednio, 4,1030 PLN/EUR i 3,6447 PLN/USD





4. Q&A





5. Aneks



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) | <p>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.</p> <p>W praktyce oznacza to, iż dana karta w okresie minionych 90 dni musiała być włożona do telefonu bądź innego urządzenia, które było uaktywnione i było w stanie wykonać bądź odebrać połączenie, wiadomość, sesję transmisji danych. Definicja użyciowa 90-dniowa eliminuje tym samym karty nieaktywne.</p> <p>Według powyższej definicji UKE corocznie zbiera dane operatorów mobilnych działających w Polsce, celem przygotowania przez Komisję Europejską porównania realnej penetracji mobilnymi usługami telekomunikacyjnymi w krajach Unii Europejskiej (tzw. raport Agendy Cyfrowej).</p> |



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

