ATM GRUPA

Największe niezależne studio produkcyjne w Polsce

Wyniki Grupy Kapitałowej za okres 3 miesięcy
od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została opracowana przez ATM Grupa S.A. (Spółka). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi porady inwestycyjnej. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny dokonane w oparciu o informacje zawarte w prezentacji. Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w prezentacji lub mogące wynikać z jej treści. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do składania zapisów, rekomendacji lub zachęty do kupna lub zapisów na papiery wartościowe Spółki. Prezentacja nie stanowi również podstawy zawarcia jakiejkolwiek umowy lub podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania. Informacji zawartych w prezentacji nie należy uznawać za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie lub zapewnienie ze strony Spółki lub osób działających w jej imieniu. Spółka ani żaden jej podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji. Spółka zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez Spółkę w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.

O ATM Grupa S.A.

ATM GRUPA

Jesteśmy największym niezależnym producentem treści dla nadawców telewizyjnych i streamingowych w Polsce.

Działamy od 1992 roku

Najlepsi profesjonaliści w branży

– wybitni reżyserzy i scenarzyści, doświadczeni członkowie ekip produkcyjnych i postprodukcyjnych, plejada znanych i lubianych aktorów

Setki godzin seriali i programów

– produkowanych w każdym roku dla największych polskich i międzynarodowych anten TV oraz serwisów streamingowych

Kompleksowe zaplecze techniczne

– od wozów realizacyjnych HD i 4K, przez sprzęt zdjęciowy i dźwiękowy, oświetlenie oraz systemy postprodukcji, po studia TV z magazynami i biurami

Współpracujemy z najlepszymi

CANAL+ HBO NETFLIX AXN Discovery HISTORY CBS NBCUniversal

TLC SONY COMEDY CENTRAL POLSAT tvn TVP TV puls 4 Rio2016 UEFA CHAMPIONS LEAGUE THE CHAMPIONSHIPS WIMBLEDON

Kluczowe obszary wzrostu Grupy

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

- Produkcja filmów, seriali i programów rozrywkowych dla czołowych nadawców telewizyjnych i streamingowych
- Wynajem sprzętu filmowego oraz telewizyjnego, a także studiów filmowo-telewizyjnych
- Kompleksowe usługi postprodukcji filmowej i telewizyjnej dla podmiotów zewnętrznych (w tym klasy premium)
- Produkcja filmów reklamowych

Produkcja gier

- Produkcja i publikacja gier na urządzenia mobilne oraz smartfony

Inne

- Działalność deweloperska w Polsce i w Szwecji
- Organizacja eventów

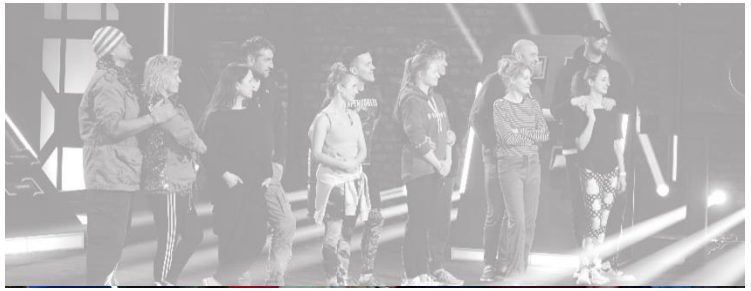
Struktura Grupy Kapitałowej

ATM GRUPA

Szeroki zakres działalności na rynku produkcji i postprodukcji filmowej i telewizyjnej

ATM GRUPA

studio A	Produkcja telewizyjna i filmowa – seriale TV, filmy fabularne, programy rozrywkowe
ATM SYSTEM	Wynajem sprzętu filmowego i TV, usługi telewizyjne, filmowe, postprodukcyjne i transportowe
ATM STUDIO	Wynajem studiów w Centrum Produkcji Filmowo-Telewizyjnej w Warszawie
Production Services Poland	Kompleksowa obsługa produkcji filmowych realizowanych przez zagraniczne i polskie podmioty
BLACK PHOTON	Usługi postprodukcji filmowej i TV klasy premium – najbardziej wymagające projekty
BOOMBIT	Produkcja i publikacja gier na urządzenia mobilne oraz smartfony
ATM INWESTYCJE	Realizacja projektów inwestycyjnych i deweloperskich (Polska)
ATM LIVING	Realizacja projektów inwestycyjnych i deweloperskich (Szwecja)
fm ALDENTRO	Organizacja i produkcja koncertów, produkcje Branded Content, Product Placement



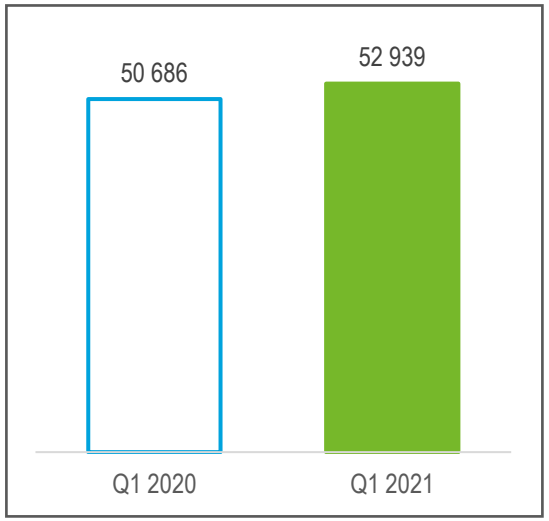
ATM GRUPA

Wyniki skonsolidowane
za pierwszy kwartał 2021 roku

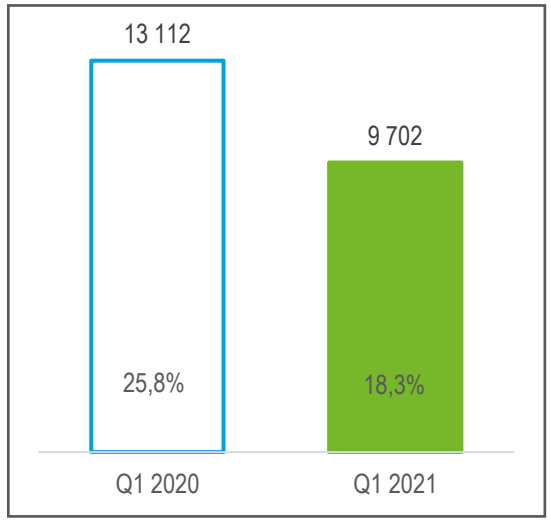
Wyniki skonsolidowane

Q1 2021

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)

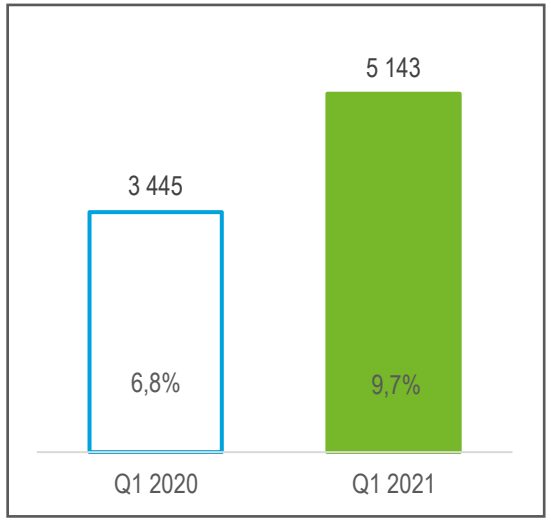


EBITDA
(tys. PLN)



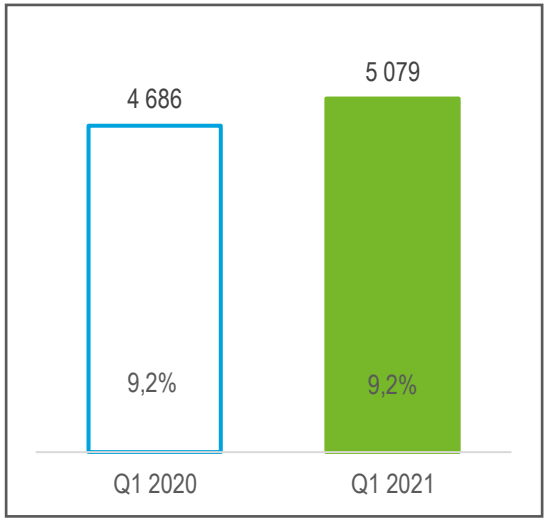
% - rentowność EBITDA

EBIT
(tys. PLN)



% - rentowność EBIT

Wynik netto
(tys. PLN)



% - rentowność netto

- Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ATM Grupa S.A. za pierwszy kwartał 2021 roku wyniosły 52 939 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku stanowi wzrost o 4,4%, tj. o 2 253 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa ATM Grupa działa w ramach sześciu segmentów: produkcja telewizyjna i filmowa, zarządzanie aktywami trwałymi, nadawanie, działalność deweloperska, produkcja gier komputerowych oraz działalność pozostała. W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły w segmencie zarządzania aktywami oraz w segmencie działalności deweloperskiej.
- W analizowanym okresie Grupa odnotowała także wyższy zysk netto niż za pierwszy kwartał 2020 roku.

Wyniki skonsolidowane

Q1 2021

ipopema

ATM Grupa

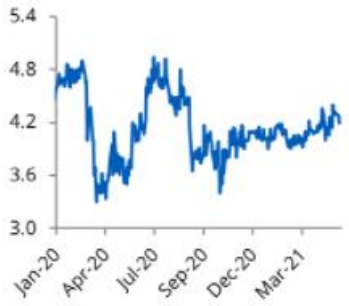
BUY

FV PLN 6.00

43% upside

Price as of 8 June 2021 PLN 4.19

Coverage initiation



9 czerwca 2021

Premium expansion resumed

We view the foray into premium as a positive step, as we expect it to be a major driver for the company's results in coming years. Considering ongoing increasing in demand for Polish content we anticipate company's production pipeline to reach regularly 4 premium TV series annually in coming years vs. almost no production accounted for 2020 and peak almost 2 TV series projects recognized in 2019. We also see considerable potential in the company's new joint venture Black Photon (ATM Grupa has a 50% stake; it provides post-production services for premium content), which we expect to become an important profit source for the company in subsequent years (we assume PLN 4.5m contribution already in 2022E from PLN -0.3m in 2020).

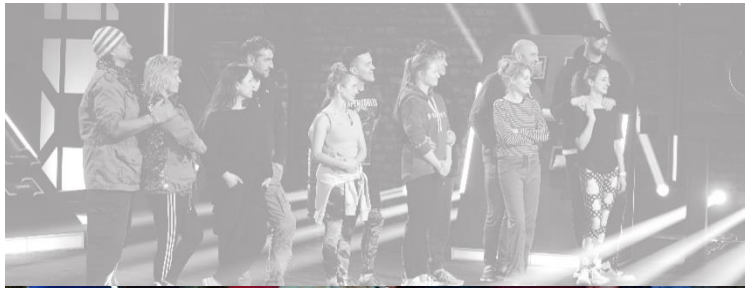
Post-pandemic recovery on track in core business

The company's core TV production and auxiliary services businesses were badly impacted by the pandemic in 2020, as content production was withheld for a few months in 1H20. It resulted in 30%/27% y/y declines of external revenues, as well as in ca. 17%/36% drops in adj. EBITDA (excl. programing assets D&A) in 2020 in core TV and movie production, as well as fixed assets management segments, respectively. For 2021E we expect to see decent recovery in core segments, driven by no interruptions in the production process, as well as rebounding expenditures from TV broadcasters. We expect for core segments 35%/29% external revenues increases, and 31%/39% increases in adj. EBITDA in 2021E, respectively, effectively almost rebounding segment's results to 2019's levels.

Divided payout acceleration ahead

We also like the fact that ATM Grupa has a robust net cash position (we forecast 0.3x net cash to EBITDA as of end-2021E), which leaves room for an increase in dividend payments. For 2022E/2023E we assume an 80% payout ratio, which translates into respective PLN 0.29ps/0.36ps dividends (vs. PLN 0.15ps paid in 2021), offering decent 6.9%/8.6% DYs.

Fragment rekomendacji przygotowanej przez IPOPEMA Securities S.A.



ATM GRUPA

Wyniki segmentów

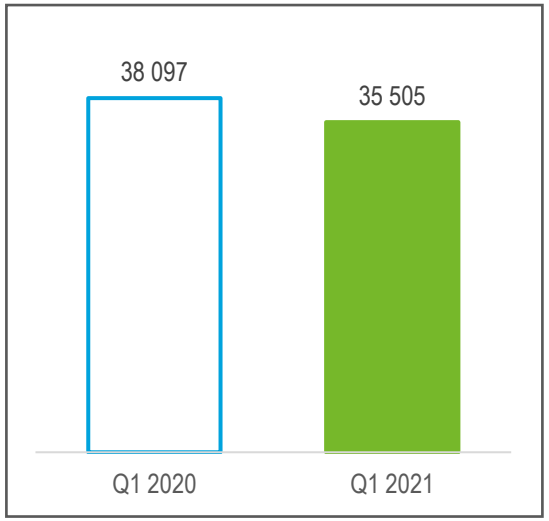
Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

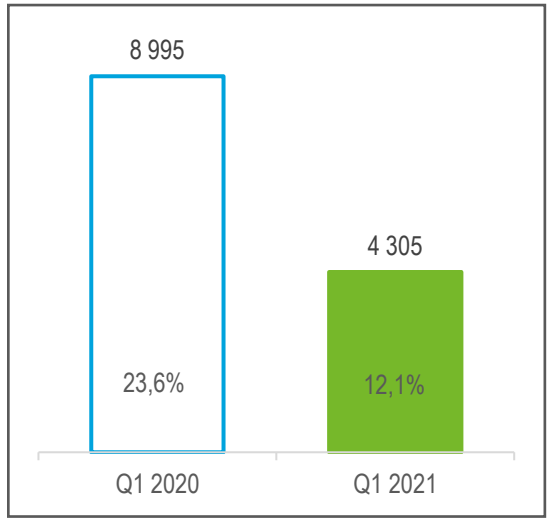
Q1 2021

Produkcja telewizyjna i filmowa

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)

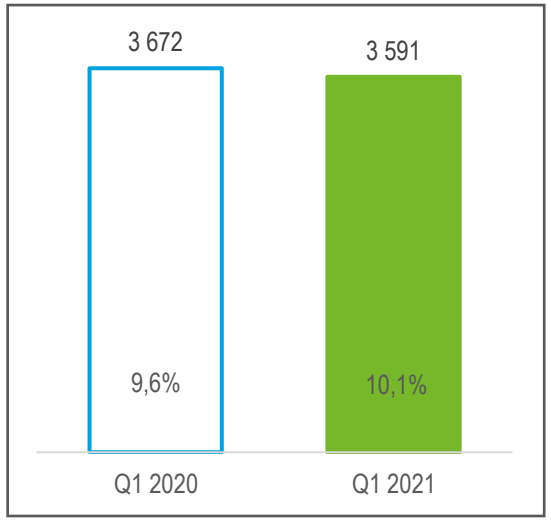


EBITDA
(tys. PLN)



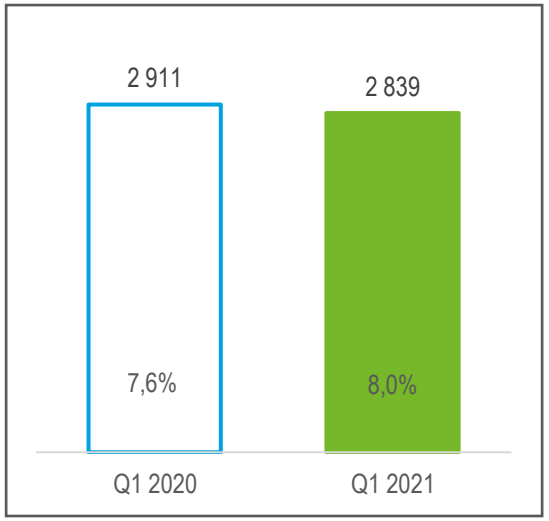
% - rentowność EBITDA

EBIT
(tys. PLN)



% - rentowność EBIT

Wynik netto
(tys. PLN)

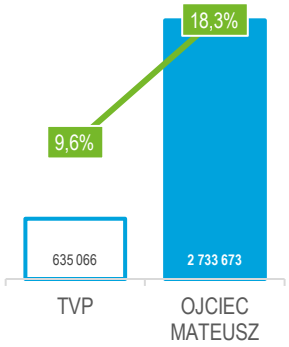


% - rentowność netto

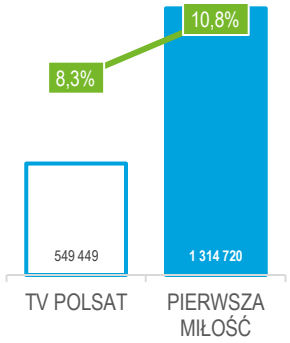
Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

Q1 2021

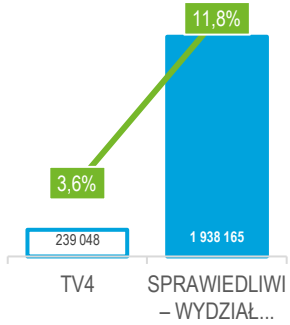
OJCIEC MATEUSZ



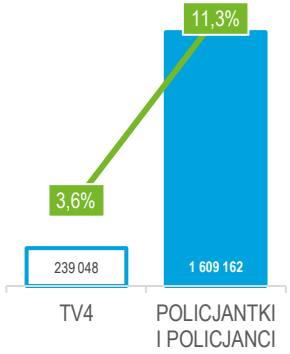
PIERWSZA MIŁOŚĆ



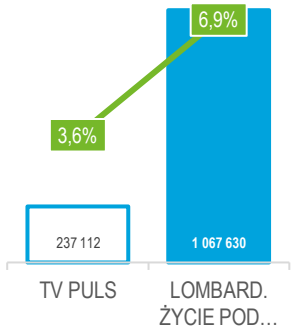
SPRAWIEDLIWI – WYDZIAŁ KRYMINALNY



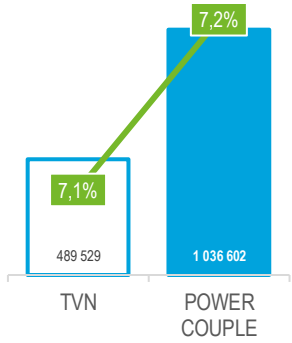
POLICJANTKI I POLICJANCI



LOMBARD. ŻYCIE POD ZASTAW



POWER COUPLE



Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

Q1 2021

TELEKAMERY 2021

LOMBARD
ŻYCIE POD ZASTAW

SPRAWIEDLIWI – WYDZIAŁ KRYMINALNY

KONTYNUACJA DOTYCHCZASOWYCH KONTRAKTÓW

OJCIEC MATEUSZ

PIERWSZA MIŁOŚĆ

ŚWIAT WEDŁUG KIEPSKICH

SPRAWIEDLIWI – WYDZIAŁ KRYMINALNY

POLICJANTKI I POLICJANCI

LOMBARD. ŻYCIE POD ZASTAW

ŚWIĘTY

ZŁOTO BAŁTYKU

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

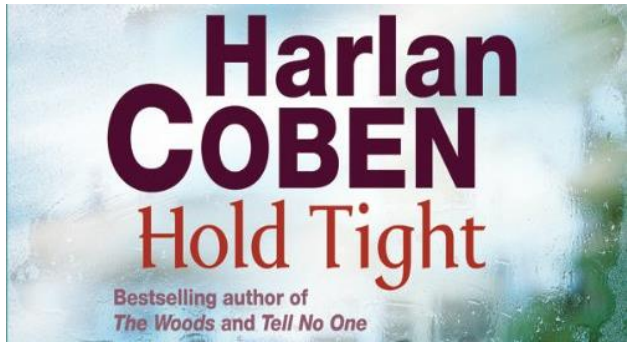
Q1 2021

ATM GRUPA

NETFLIX

KOLEJNY SERIAL DLA SERWISU NETLIX

ZACHOWAJ SPOKÓJ



„Zachowaj spokój" to kolejny serial na podstawie powieści Harlana Cobena. Premiera planowana jest w drugiej połowie 2021 roku.

BLACK PHOTON

Spółka Black Photon realizuje dla podmiotów zewnętrznych usługi premium w obszarze postprodukcji filmowej. Od listopada 2020 roku spółka pozyskała 11 kontraktów (około połowa to produkcje realizowane dla serwisów streaminngowych).

CEL DO KOŃCA 2021: 20 PRODUKCJI

tvn

POWRÓT DO WSPÓŁPRACY Z TVN GRUPĄ DISCOVERY

POWER COUPLE

SŁODKA TAJEMNICA

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

Q1 2021

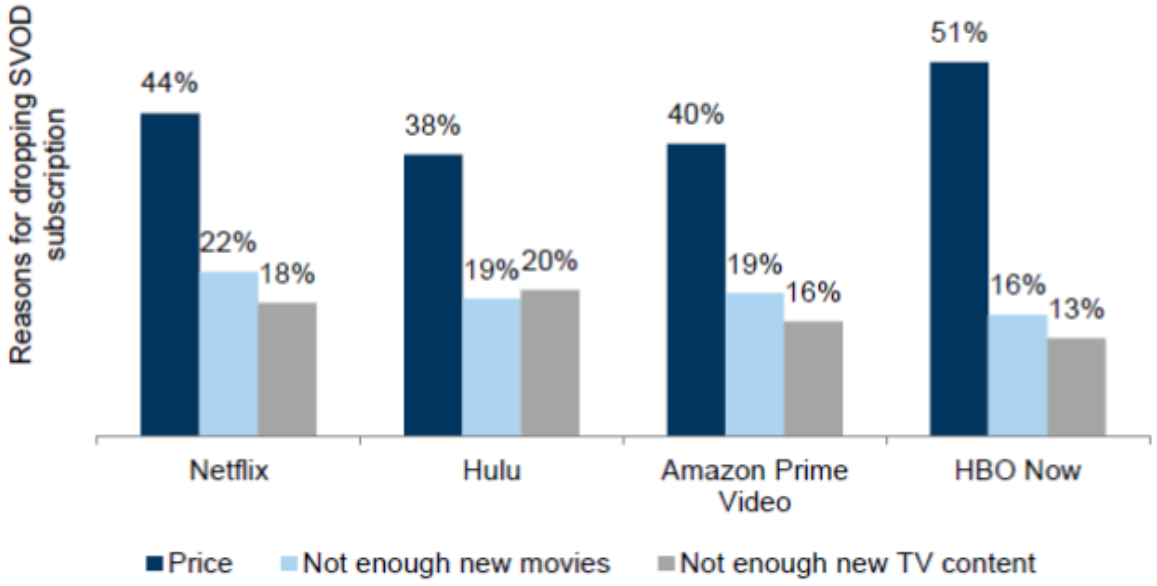
WZROST WARTOŚCI RYNKU STREAMINGU WIDEO

- Wartość globalnego rynku streamingu wideo przekroczyła poziom 50 mld USD w 2020 roku.
- W latach 2021–2028 spodziewany jest dla tego rynku wskaźnik wzrostu CAGR na poziomie 21%.
- Warunkiem rozwoju serwisów streamingowych jest stałe dostarczanie nowych treści – konieczna współpraca z doświadczonymi producentami.
- Nowe technologie (blockchain, AI) pomagają w optymalnym dostosowaniu treści do oczekiwań użytkowników serwisu.

Źródło: Grandviewresearch

Brak wystarczającej ilości nowych, ciekawych treści wymieniany jest jako drugi i trzeci kluczowy powód porzucania subskrypcji przez użytkowników – kluczowy obszar inwestycji dla serwisów streamingowych na coraz bardziej konkurencyjnym rynku.

Przyczyny kończenia subskrypcji przez użytkowników serwisów SVOD



Źródło: SNL Kagan

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

Q1 2021

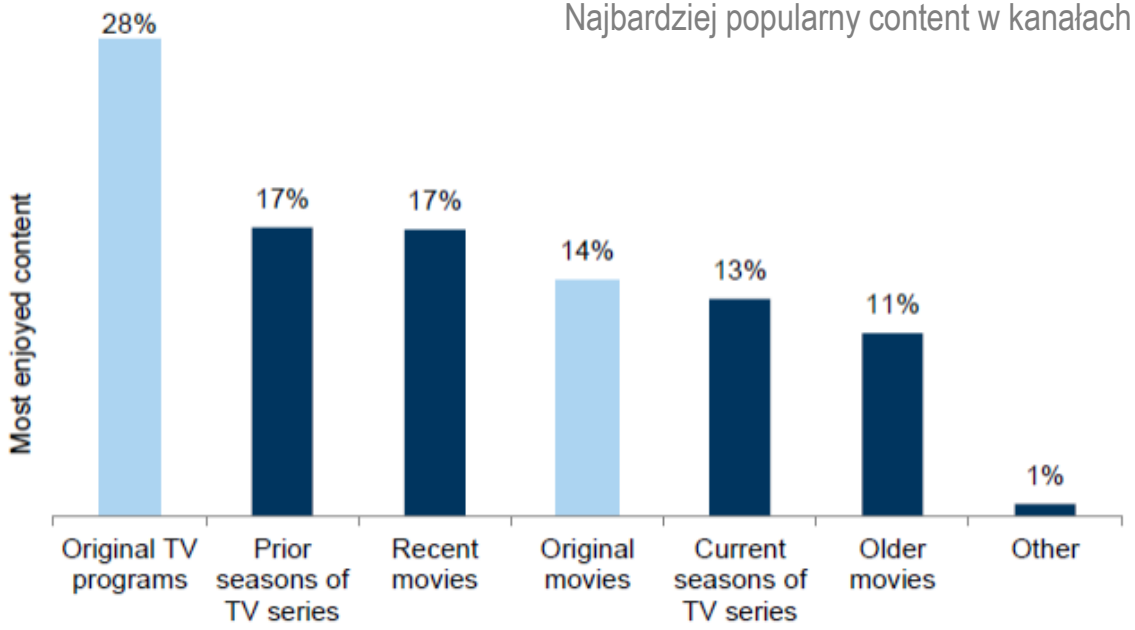
RYNEK TELEWIZYJNY POZOSTANIE W NAJBLIŻSZYCH LATACH SILNY

- Rynek TV stoi przed istotną zmianą, wynikającą przede wszystkim z rosnącego dostępu do treści na żądanie i zmieniających się oczekiwań użytkowników.
- W średniej perspektywie czasowej oferta linearna i nielinearna będą funkcjonować równolegle, docierając do określonych grup docelowych.
- Wiele kanałów (także polskich) już dziś stosuje modele hybrydowe – content jest dostępny zarówno w telewizji, jak i w płatnych serwisach online.
- Dla tradycyjnych stacji TV istotne znaczenie będzie mieć nadal content na żywo, m.in. eventy sportowe, do których platformy SVOD nie mają dostępu.

Źródło: Deloitte

Wielkość rynku streamingu wideo, liczona jako procent konsumpcji treści oferowanych przez kanały TV, wynosi obecnie około 25 proc.
W ślad za mocną pozycją kanałów telewizyjnych podążają inwestycje tych kanałów w nowy content, który pozostaje siłą napędową telewizji.

Najbardziej popularny content w kanałach TV



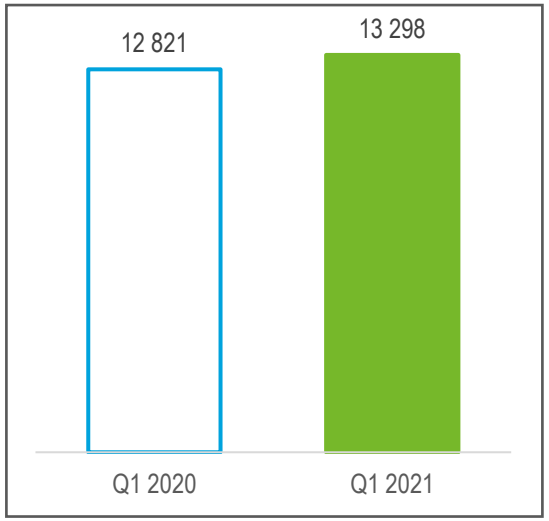
Źródło: SNL Kagan

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

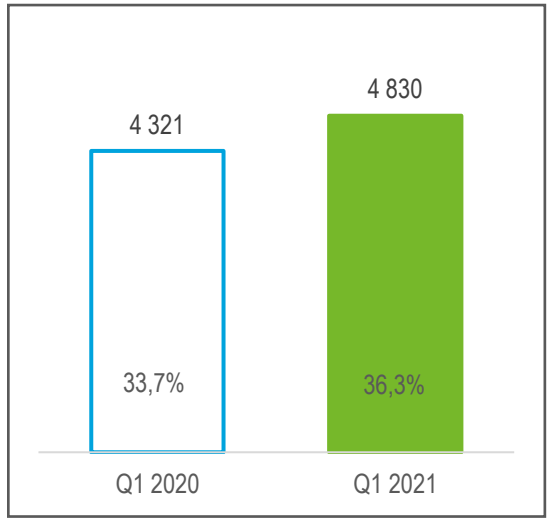
Q1 2021

Zarządzanie aktywami trwałymi

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)

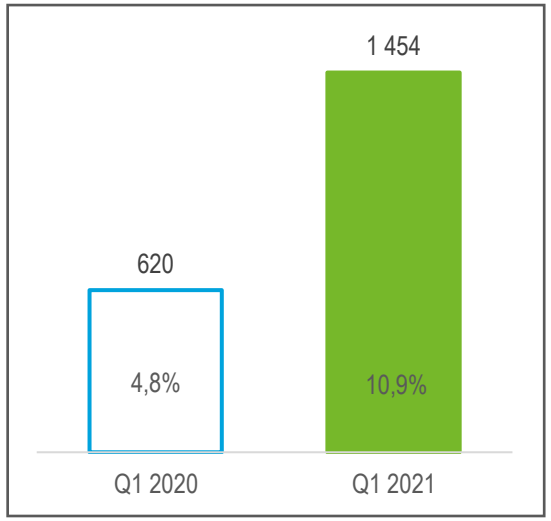


EBITDA
(tys. PLN)



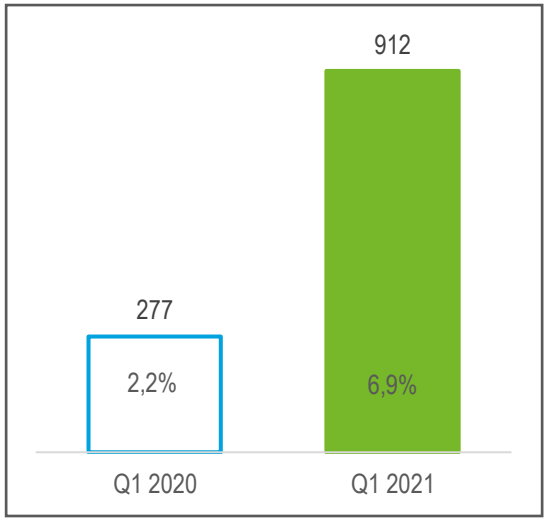
% - rentowność EBITDA

EBIT
(tys. PLN)



% - rentowność EBIT

Wynik netto
(tys. PLN)



% - rentowność netto

Produkcja treści: FILM / TV / SVOD

Q1 2021

ATM GRUPA

Wybrane produkcje ATM System

Finał Ligi Europy (UEFA)

Mecz z udziałem kibiców na Stadionie Gdańskim (około 40 kamer)

Bundesliga i ligi europejskie

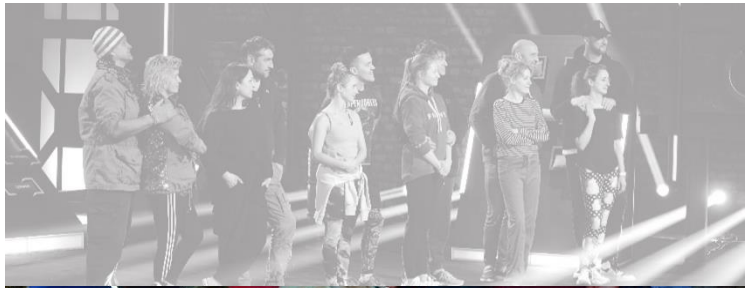
Kontrakt ze spółką Via Play – budowa, wyposażenie i 3-letnia obsługa studia w Polsce

Mistrzostwa świata w żużlu

10 turniejów żużlowych odbywających się w całej Europie i na świecie

Mecze Ekstraklasy

Przedłużenie umowy na dwa lata na realizację meczów Ekstraklasy



ATM GRUPA

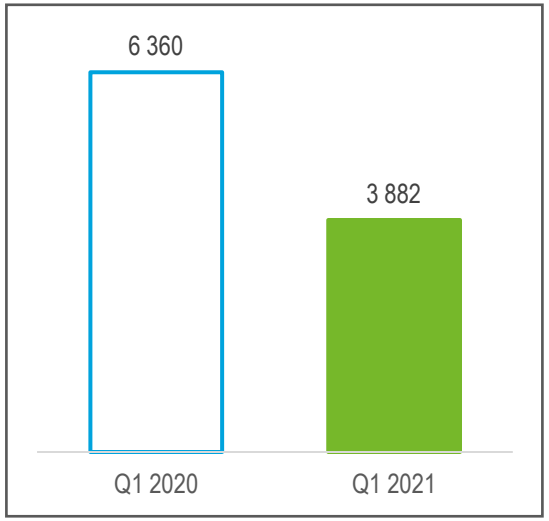
Wyniki segmentów

Produkcja gier mobilnych

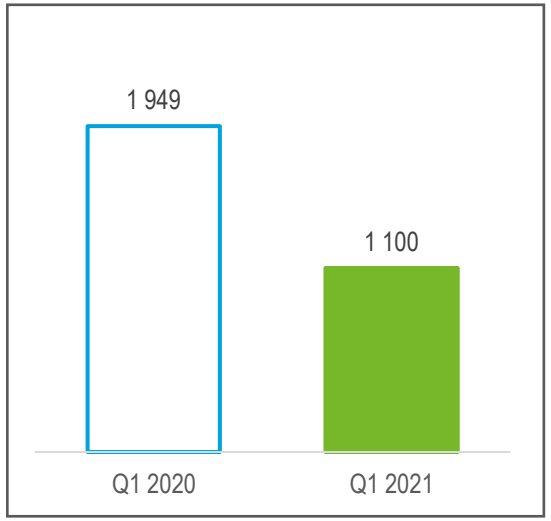
Produkcja gier mobilnych

Q1 2021

Wynik netto – Grupa BoomBit S.A.
(tys. PLN)



Wynik netto – wpływ na wynik segmentu Produkcja gier (tys. PLN)



TRIGON DOM MAKLERSKI

Silny rynek gier hypercasual napędzi wyniki

Zmiana strategii spółki na gry hypercasual okazała się byćdobrą decyzją, której wymierne efekty można było zaobserwować w 2020 r.

Gry spółki w 2020 r. zostały pobrane ponad 200 mln razy, a przychody wzrosły o ponad 180% r./r., co przełożyło się na pozytywny FCF (+13,6mln PLN w ‘20; gotówka netto na koniec ‘20 wyniosła ok. 20,6mln PLN).

Uważamy, że od zmiany strategii BoomBit udowodnił, że znalazł rentowny model skalowania gier z gatunku hypercasual, które wydają się mieć dłuższe cykle życia niż zakładaliśmy poprzednio. Biorąc pod uwagę wzrost liczby gier w portfolio, wspierany mocnym otoczeniem rynkowym oraz przewidywalnym skalowaniem UA, sądzimy, że BBT ma potencjał na dalszą poprawę wyników, co powinno być odzwierciedlone w kursie.

Po aktualizacji modelu po wynikach za IV kw. podnosimy prognozy spółki na lata 2021-23 o 25% na poziomie EBITDA i 13% na zysku netto. **Podtrzymujemy rekomendację KUPUJ z ceną docelową 35,5 PLN/akcja (+35% upside).**

23 kwietnia 2021

Rekomendacja została sporządzona na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wynagrodzeniem. Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przysługują autorskie prawa do tego opracowania.

Produkcja gier mobilnych

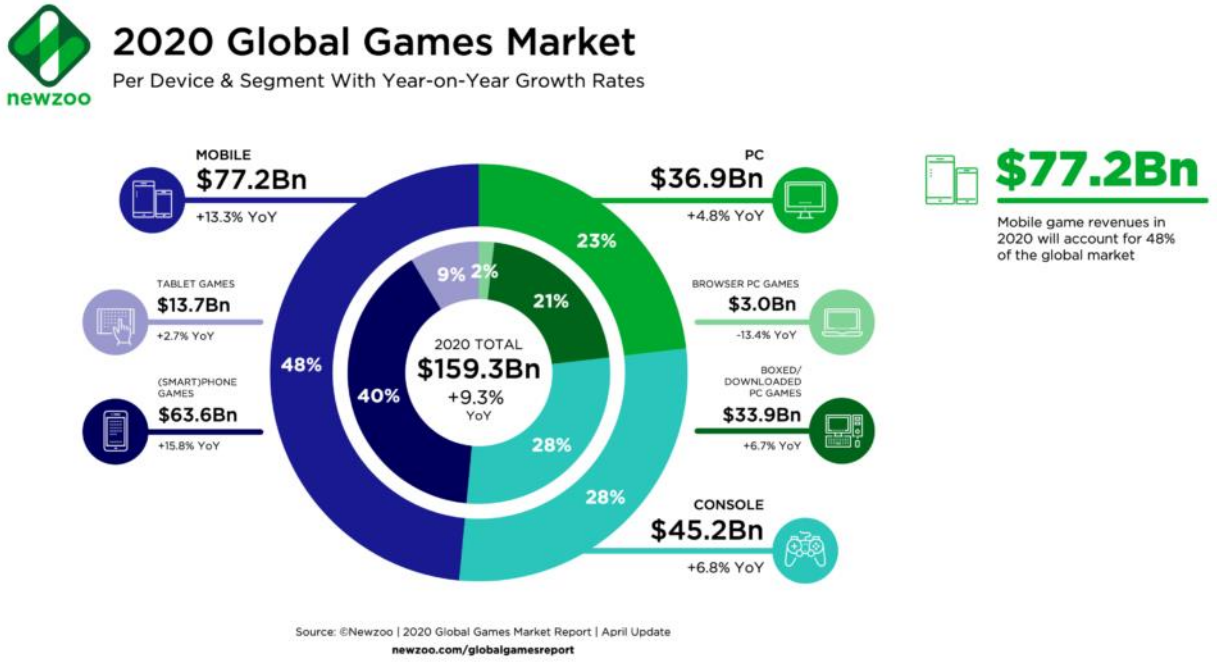
Q1 2021

MOBILE GAMING – NAJSZYBCIEJ ROSNĄCY SEGMENT RYNKU GIER

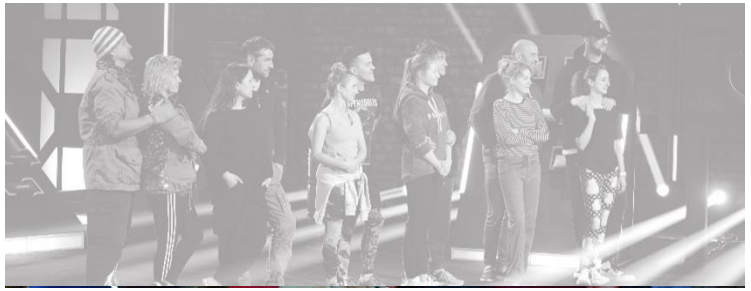
- Wartość globalnego rynku gier została oszacowana na około 160 mld USD w ub.r. Do 2023 roku ma ona sięgnąć 200 mld USD (CAGR = 9.17%).
- Na całym świecie z różnego rodzaju gier komputerowych i mobilnych korzysta już około 2,7 mld graczy.
- Pandemia covid-19 była dodatkowym wsparciem dla pozytywnych trendów, jakie obserwowane były na rynku gamingowym w poprzednich latach.
- Rodzima branża gamingowa to dziś unikatowy i silnie osadzony ekosystem, łączący środowiska technologiczne, kreatywne, finansowe i zarządcze.

Źródło: Newzoo.com

Najszybciej rosnącym segmentem globalnego rynku jest i pozostanie mobile gaming. Odpowiada on już za około połowę całego rynku. Czynnikami wspierającymi ten segment są m.in. niewielka bariera wejścia, na globalnym rynku, łatwy dostęp do gier oraz niskie wymagania sprzętowe.



Źródło: Newzoo.com



ATM GRUPA

Wyniki segmentów

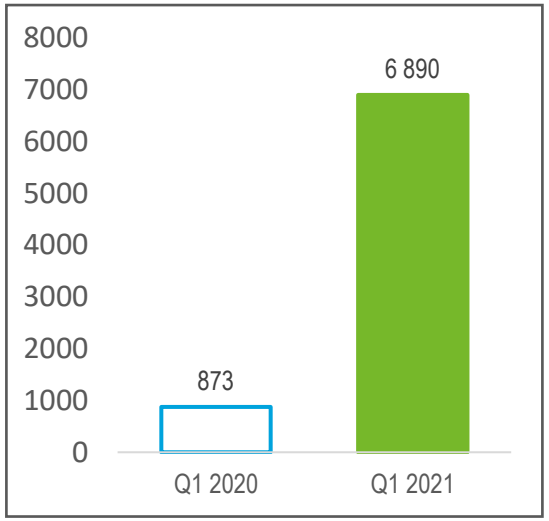
Inne

Inne

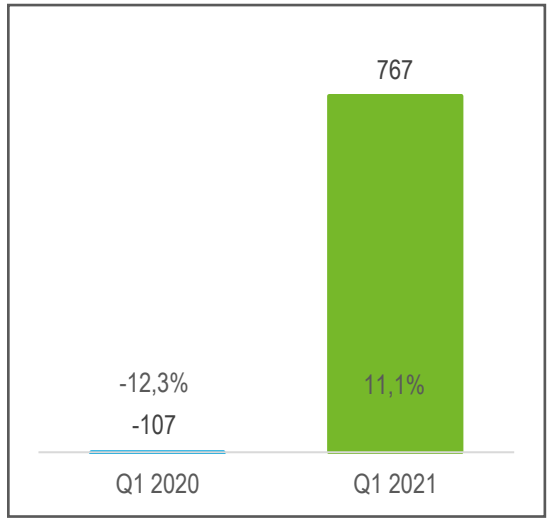
Q1 2021

Działalność deweloperska

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)

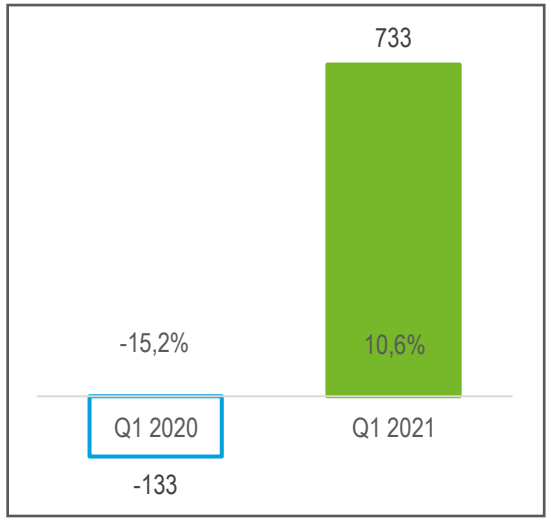


EBITDA
(tys. PLN)



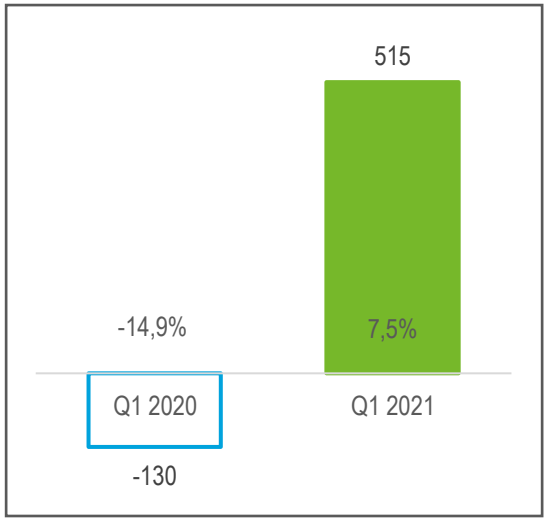
% - rentowność EBITDA

EBIT
(tys. PLN)



% - rentowność EBIT

Wynik netto
(tys. PLN)



% - rentowność netto

Inne

Q1 2021

Polska

ATM Inwestycje sprzedała jednostki mieszkalne w kolejnym etapie przedsięwzięcia: „Błękitne Aleje", „Viva! Park" i „Osiedle przy Zamku IV", a także kontynuowała realizację projektów: „Błękitne Aleje" (kolejne etapy), „Viva! Park" oraz „Liryka Park".

Szwecja

ATM Living kontynuuje wysokomarżowy projekt deweloperski w Szwecji, polegający na budowie22 jednostek mieszkalnych w zabudowie szeregowej. Prawie wszystkie dostępne w sprzedaży jednostki zostały zarezerwowane przez klientów.

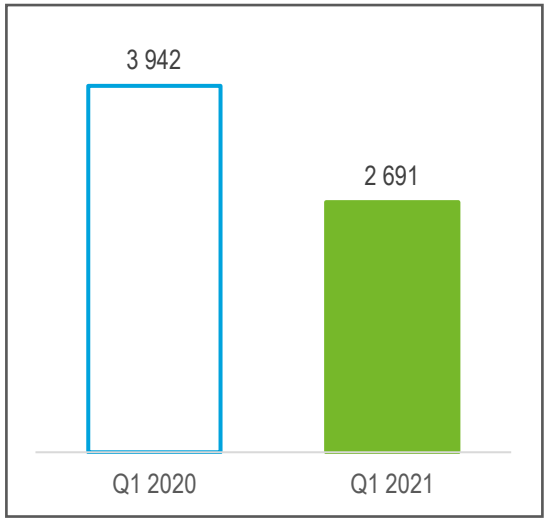
Jednostka	Cena	Powierzchnia	Status
Mattlummervägen **A1**	2 895 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A2**	2 650 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A3**	2 650 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A4**	2 895 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A5**	2 855 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A6**	2 800 000 kr	99 m^2	Na sprzedaż
Mattlummervägen **A7**	2 650 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A8**	3 045 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A9**	2 895 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A10**	2 800 000 kr	99 m^2	Na sprzedaż
Mattlummervägen **A11**	2 650 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A12**	3 045 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A13**	2 795 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A14**	2 800 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A15**	2 650 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A16**	2 750 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A17**	2 855 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A18**	2 800 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A19**	2 650 000 kr	99 m^2	Sprzedane
Mattlummervägen **A20**	2 750 000 kr	99 m^2	Sprzedane

Inne

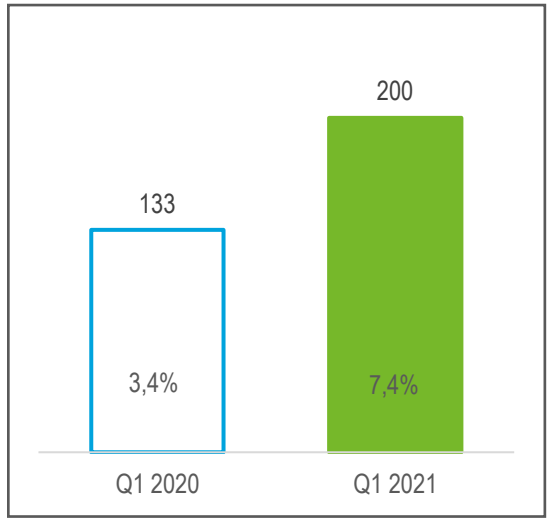
Q1 2021

Nadawanie

Przychody ze sprzedaży
(tys. PLN)

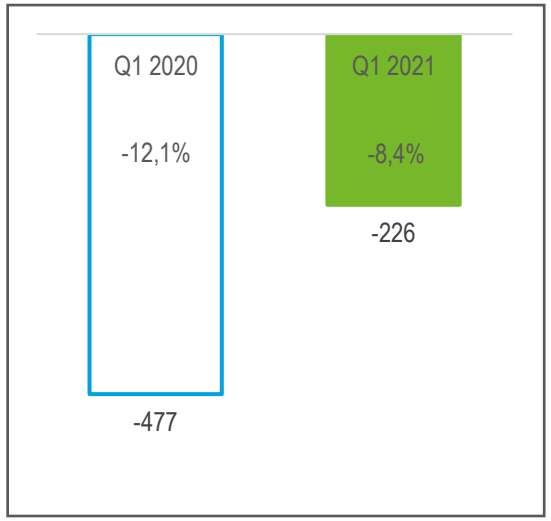


EBITDA
(tys. PLN)



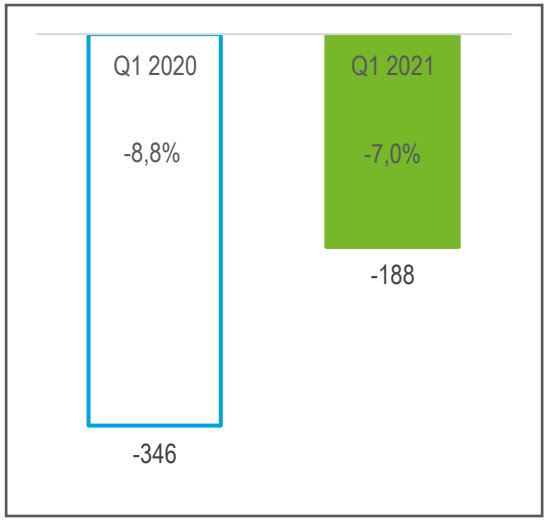
% - rentowność EBITDA

EBIT
(tys. PLN)



% - rentowność EBIT

Wynik netto
(tys. PLN)



% - rentowność netto

Sąd uchylił decyzję KRRiT

ws. terminu wniosku o przedłużenie koncesji dla kanału ATM Rozrywka

- Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie przychylił się do skargi ATM Grupy, po tym jak Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji odmówiła wszczęcia postępowania w sprawie przywrócenia pierwotnego terminu na złożenie wniosku o przedłużenie na kolejne 10 lat naziemnej koncesji ATM Rozrywki.
- 10-letnia koncesja na nadawanie ATM Rozrywka wygasła 25 lutego br.
- Decyzja WSA zapadła na posiedzeniu niejawnym. Stosowna informacja pojawiła się w Biuletynie Informacji Publicznej WSA. ATM Grupa oczekuje na doręczenie wyroku z uzasadnieniem.

ATM GRUPA

Kontakt dla inwestorów

Marcin Chmielewski
www.ir.atmgrupa.pl

+48 691 985 698
mchmielewski@atmgrupa.pl

Biuro we Wrocławiu

ul. Dwa Światy 1
55-040 Bielany Wrocławskie
+48 71 776 47 00
atm@atmgrupa.pl

Biuro w Warszawie

ul. Wał Miedzeszyński 384
03-994 Warszawa
+48 22 507 97 00
atm.warszawa@atmgrupa.pl

ATM Grupa S.A. wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000157203, NIP: 897-10-08-712, Kapitał zakładowy: 8 430 000,00 zł (opłacony w całości)