



Wyniki za Q3 2013

14 listopada 2013 r.

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.

1

Wprowadzenie

Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów płatnej telewizji na koniec 3Q'13 na stabilnym poziomie 3.525.855
- ARPU Pakietu Familijnego w 3Q'13 wzrosło r/r o 4,5% do 49,2 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini wyniosło 13,1 PLN
- Wskaźnik churn wyniósł 9,1%
- Liczba użytkowników Internetu w 3Q'13 wzrosła r/r o niemal 80% do 209 tys.
- Średniomiesięczna liczba użytkowników witryny/aplikacji IPLA w 3Q'13 wyniosła około 3,3 mln



- Udział w oglądalności Grupy w 3Q'13 wyniósł 21,6%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 3Q'13 roku wyniósł 24,7%

2

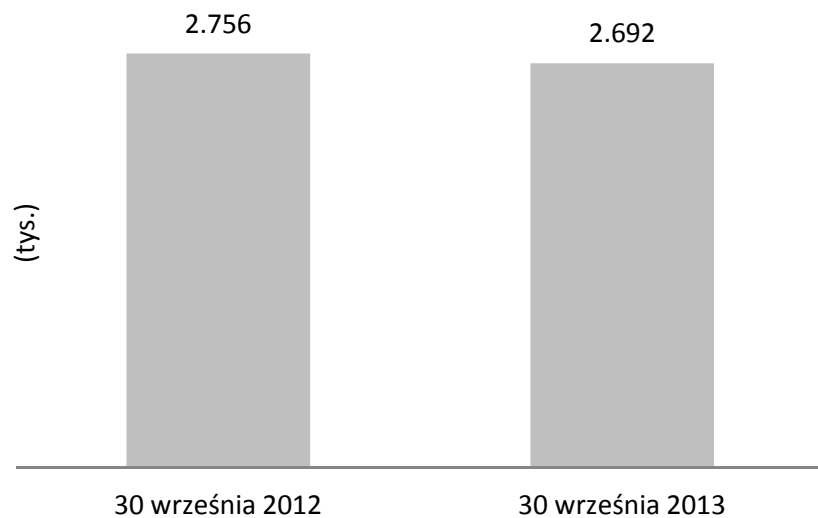
Wyniki operacyjne

Stabilna baza abonentów

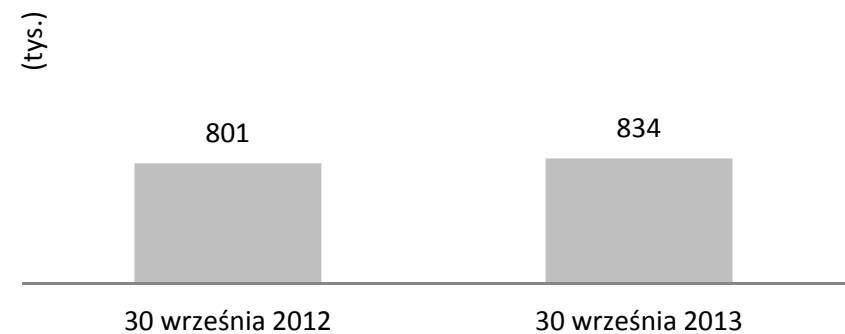


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 3Q'13 wyniosła **3,53 mln**
- 80% bazy abonentów korzysta z dekodерów HD
- Około 18% bazy abonentów korzysta z usługi Multiroom

Abonenci — Pakiet Familijny



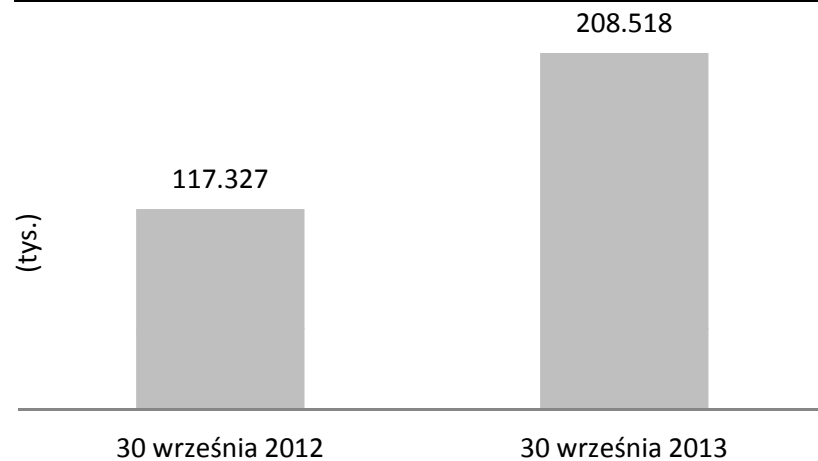
Abonenci — Pakiet Mini (w tym TV Mobilna)



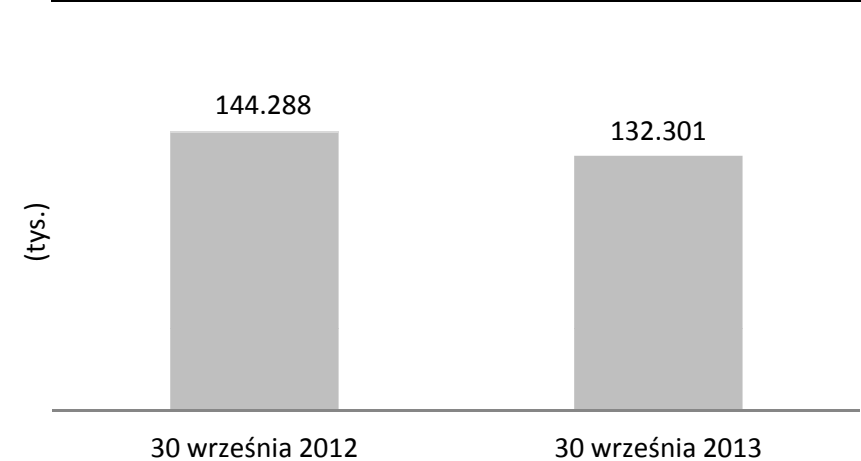
Czynniki dalszego wzrostu wartości segmentu klientów indywidualnych



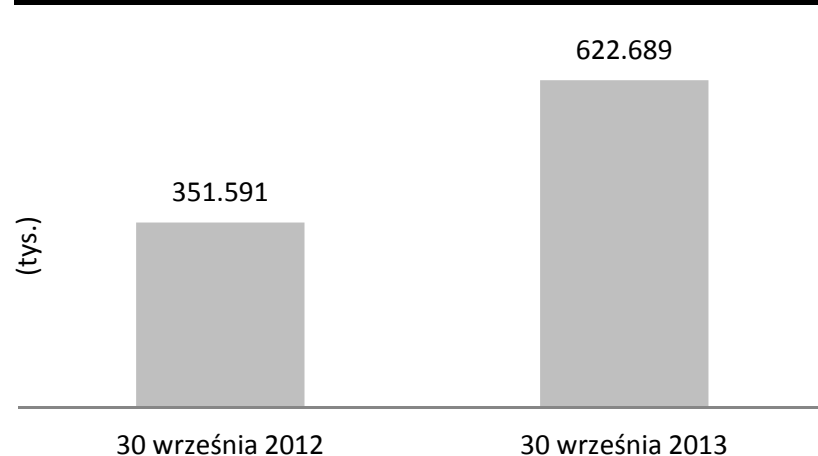
Użytkownicy dostępu do Internetu



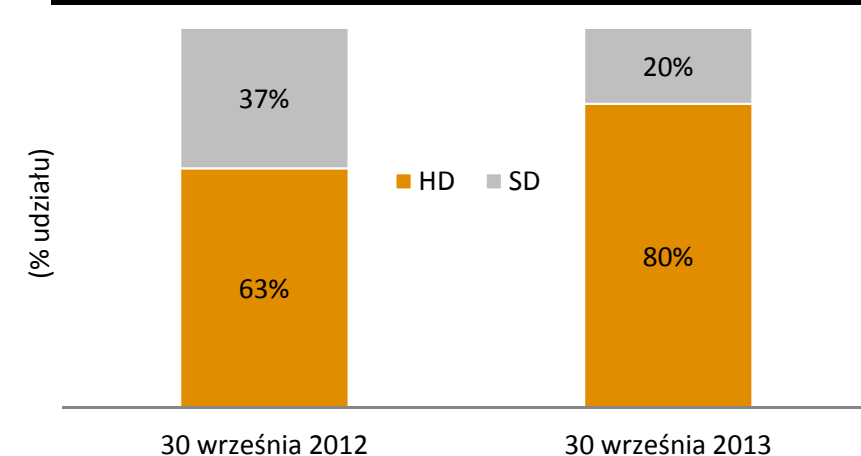
Użytkownicy telefonii komórkowej⁽¹⁾



Użytkownicy usługi Multiroom



Struktura bazy dekodерów



Nota: (1) użytkownicy naszej usługi MVNO i nasi klienci, którzy zakupili usługę telefonii komórkowej Polkomtela w ramach cross promocji

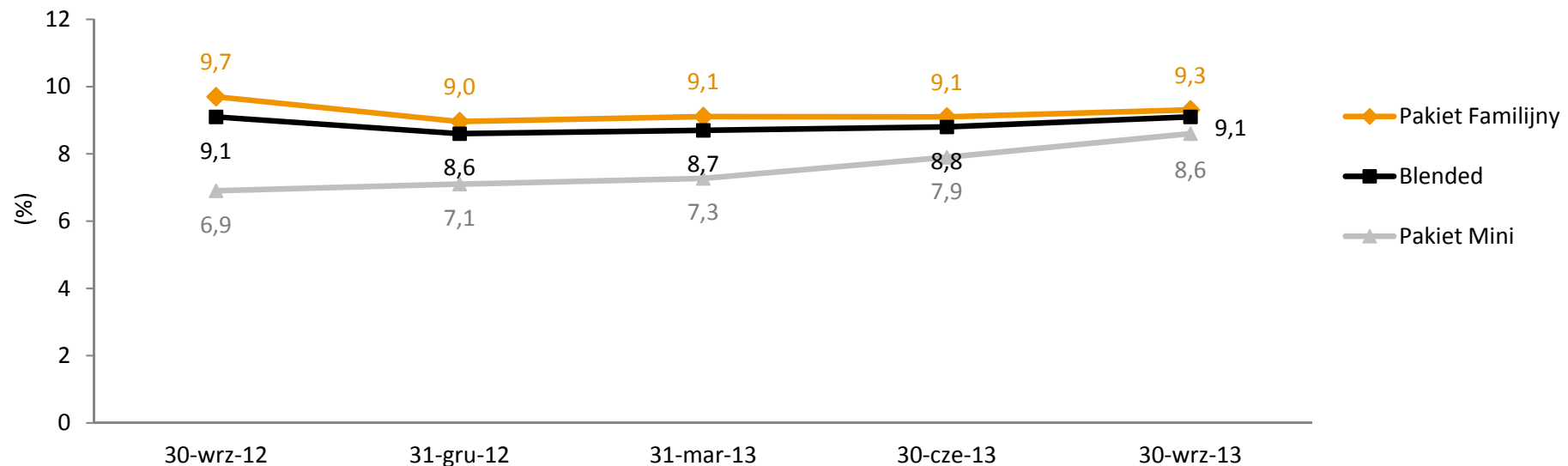
Niski wskaźnik churn



● Stabilny churn (blended) r/r w 3Q'13 na poziomie 9,1% w wyniku:

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

Churn (12 miesięcy)



Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego okresu oraz o liczbę abonentów, którzy posiadali więcej niż jedną umowę i dokonali rozwiązania jednej z nich, w zamian zobowiązując się do korzystania z usługi Multiroom.

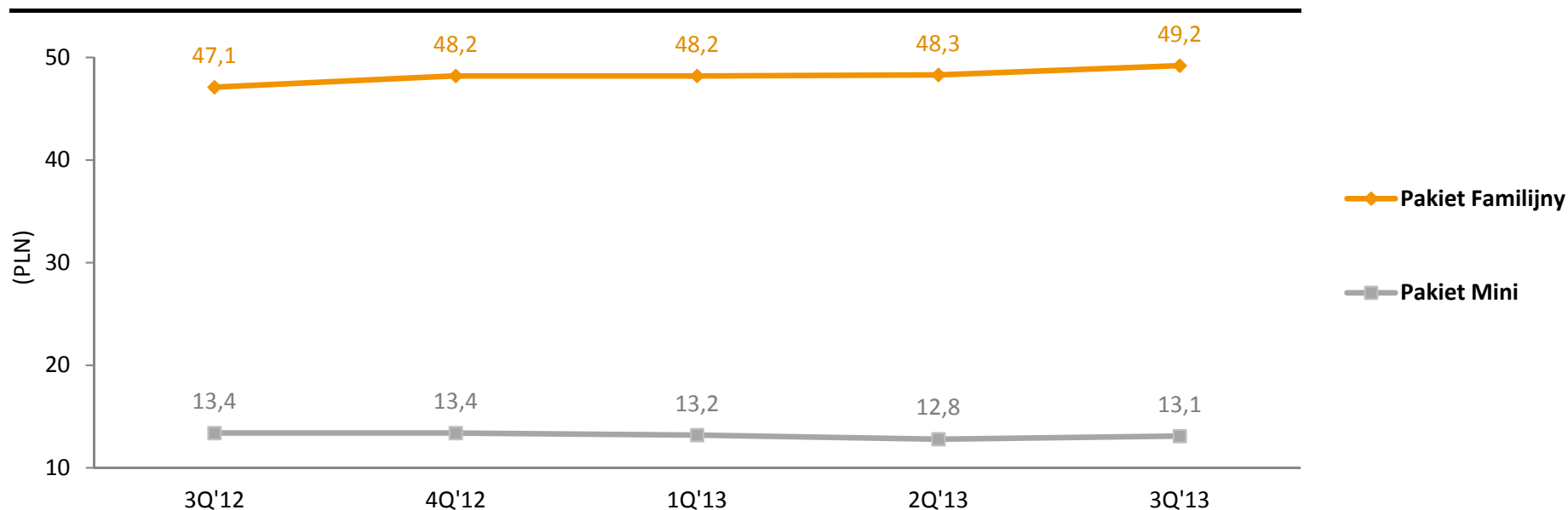
Organiczny wzrost ARPU



Wskaźnik ARPU Pakietu Familijnego w 3Q'13 wzrósł r/r o 4,5% do 49,2 PLN

- Migracja abonentów do wyższych pakietów programowych
- Sprzedaż dodatkowych usług m.in. Multiroom i VOD/PPV

ARPU



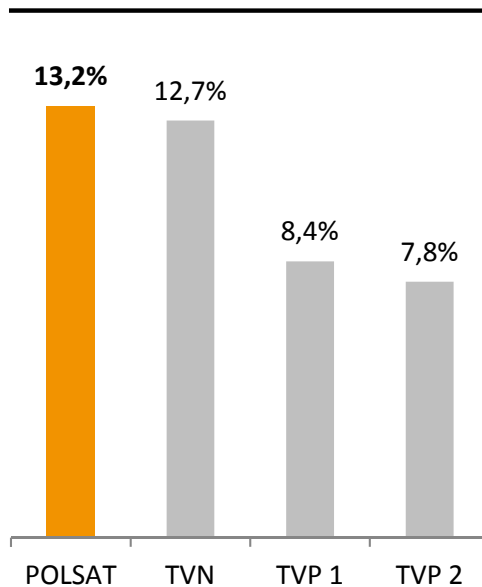
Nota: „ARPU” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto na jednego abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczanego poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w danym okresie

Udziały w oglądalności (3Q'13)

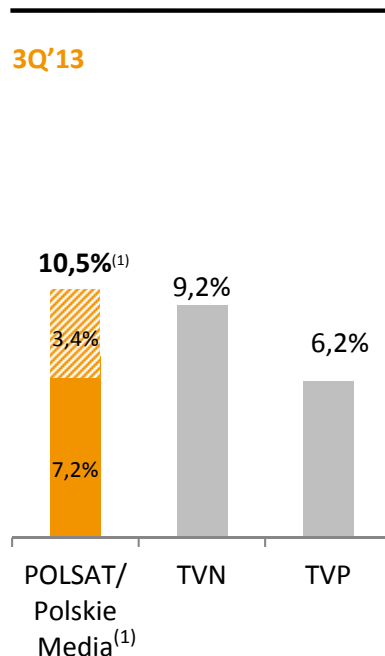


- Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 3Q'13 pod wpływem cyfryzacji
 - Oglądalność kanału głównego pod wpływem fragmentaryzacji rynku spowodowanej wzrostem zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej (wyłączenie nadajników analogowych z końcem lipca 2013)

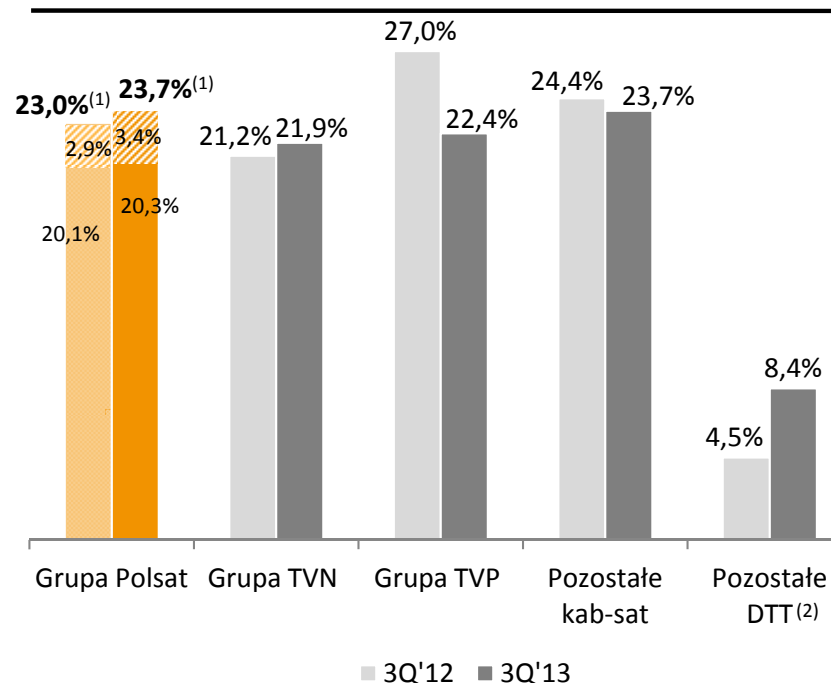
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



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

Nota: (1) Zawiera udział kanałów TV4, TV6 wynoszący w 3Q'12 i 3Q'13 odpowiednio 2,9% i 3,4%; skonsolidowany udział Grupy TV Polsat z uwzględnieniem wyników TV4 i TV6 konsolidowanych od września 2013 wyniósł w 3Q'12 i 3Q'13 odpowiednio 20,1% i 21,6%,

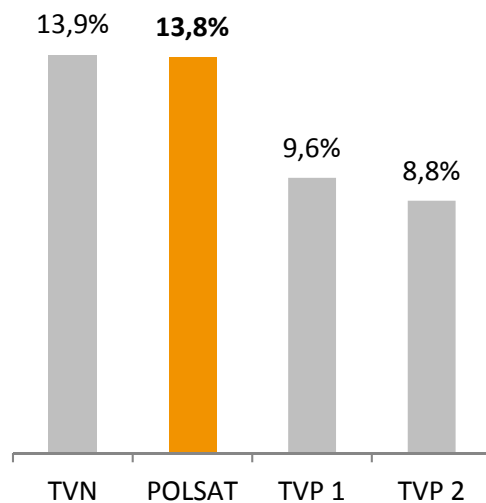
(2) ATM Rozrywka, ESKA TV, Polo TV, TV Puls, Puls2; wzrost r/r o 84%

Udziały w oglądalności (9M'13)

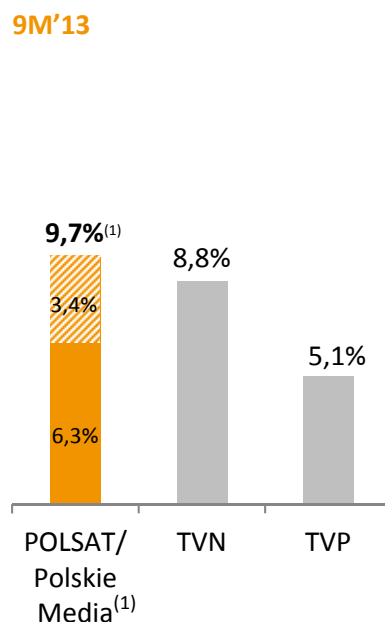


- Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 9M'13 zgodne ze strategią
 - Oglądalność kanału głównego pod wpływem fragmentaryzacji rynku spowodowanej wzrostem zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej, skompensowany wzrostem oglądalności kanałów tematycznych

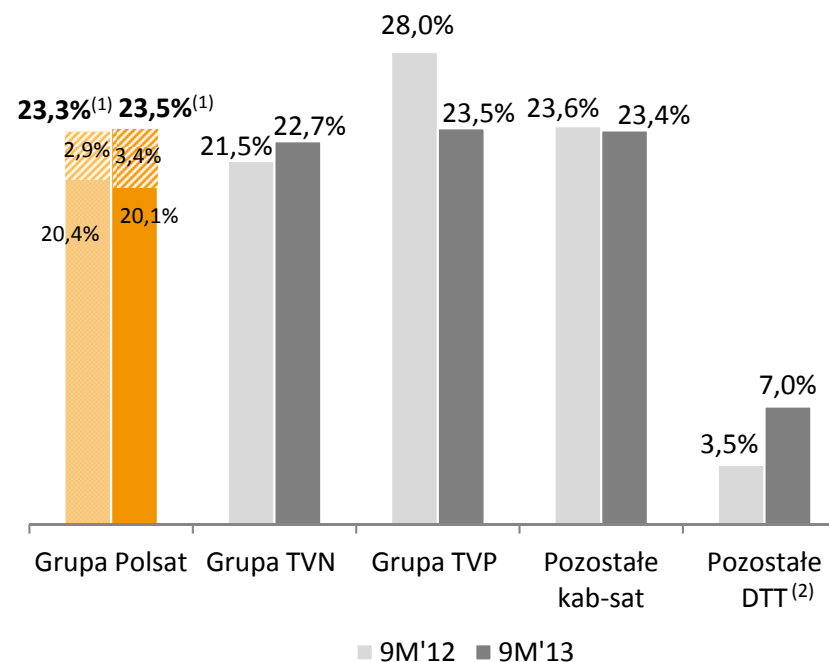
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



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

Nota: (1) Zawiera udział kanałów TV4, TV6 wynoszący w 9M'12 i 9M'13 odpowiednio 2,9% i 3,4%; skonsolidowany udział Grupy TV Polsat z uwzględnieniem wyników TV4 i TV6 konsolidowanych od września 2013 wyniósł w 9M'12 i 9M'13 odpowiednio 20,4% i 20,5%

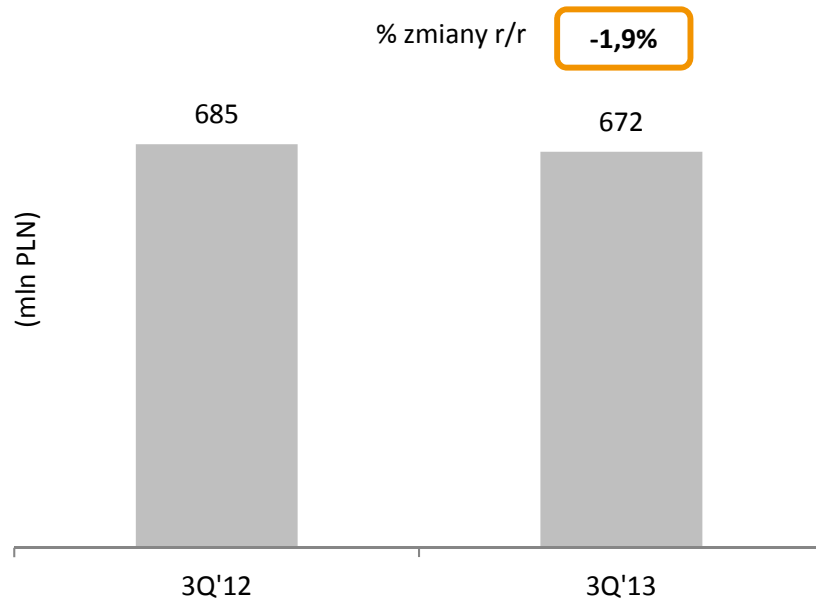
(2) ATM Rozrywka, ESKA TV, Polo TV, TV Puls, Puls2; wzrost r/r o 99%

Pozycja na rynku reklamy (3Q'13)

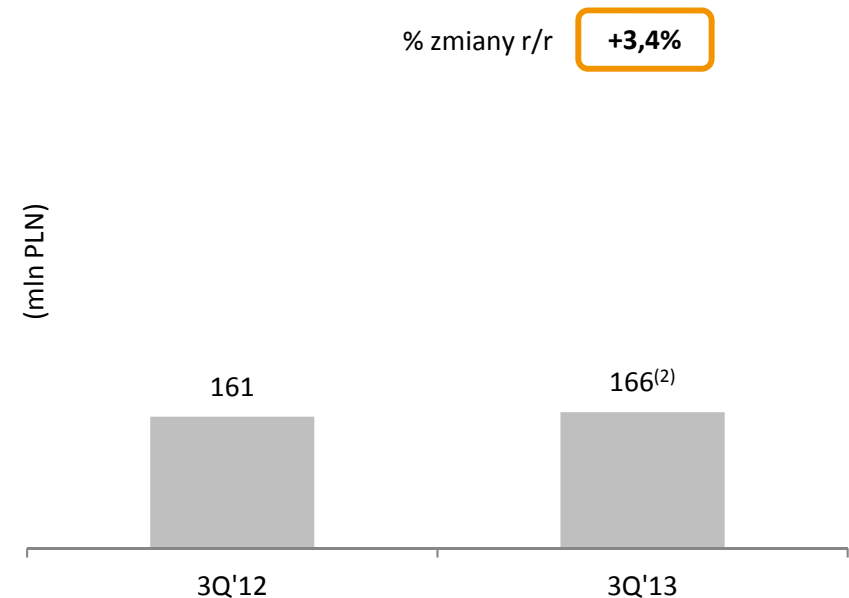


- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zgodne z przyjętą strategią.
 - Wzrost przychodów w wyniku konsolidacji od września 2013 roku wyników TV4 i TV6 dzięki czemu udział Grupy w rynku wzrósł w 3Q'13 do poziomu 24,7%; wyłączając wpływ konsolidacji, spadek wydatków na reklamę zgodny z rynkiem

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

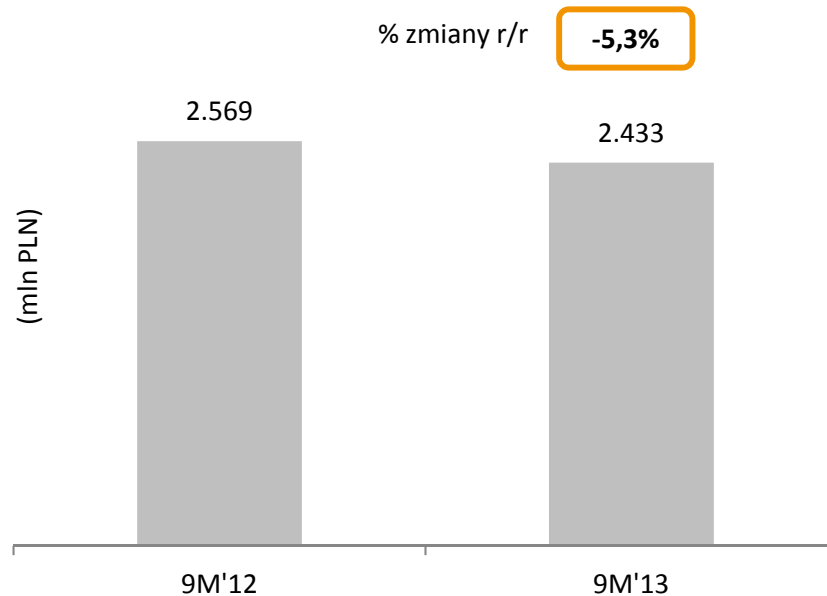
(2) W tym 9 mln PLN przychodów z reklamy w wyniku konsolidacji od września 2013 r. wyników Polskie Media S.A.

Pozycja na rynku reklamy (9M'13)

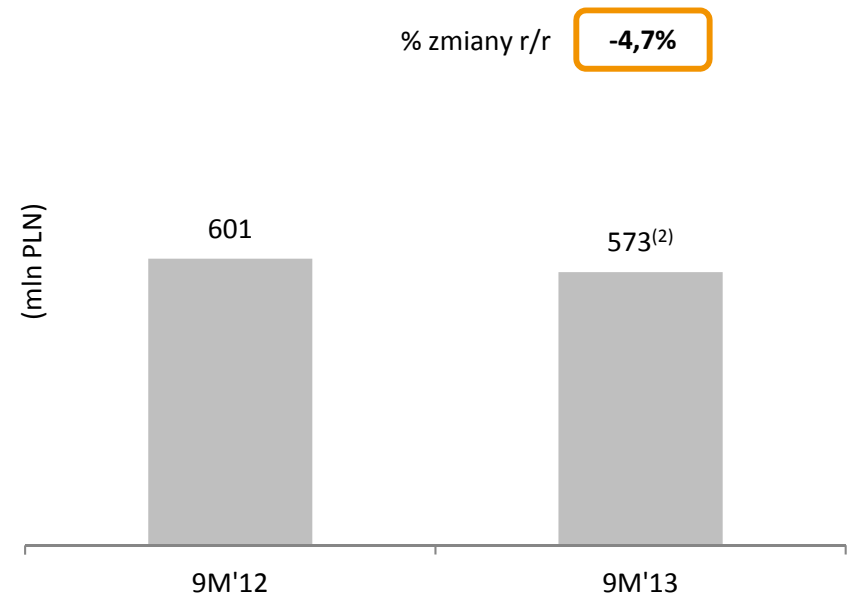


- Stabilny 23,5% udział w rynku reklamy telewizyjnej, pomimo fragmentaryzacji rynku i efektu wysokiej bazy z 1Q'12

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

(2) W tym 9 mln PLN przychodów z reklamy w wyniku konsolidacji od września 2013 r. wyników Polskie Media S.A.

3

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy (3Q'13)



w mln PLN	3Q 2013	zmiana r/r	
Przychody	716	↑ 11%	• Wzrost przychodów wynika ze wzrostu organicznego segmentu klientów indywidualnych oraz zysku na sprzedaży RS TV (spółki zależnej TV Polsat)
Koszty ⁽¹⁾	448	↑ 16%	• Wzrost kosztów głównie w wyniku wyższych kosztów: produkcji własnej i zewnętrznej oraz amortyzacji praw sportowych, a także efektu niskiej bazy kosztów licencji programowych w 3Q'12 ⁽²⁾
EBITDA	268	↑ 4%	
Marża EBITDA	39,6%	↓ (0,4pkt%)	• Poziom zysku netto odzwierciedla niższe dodatnie różnice kursowe z wyceny obligacji Senior Notes oraz niższe koszty obsługi długu (niższe odsetki dzięki wcześniejszej spłacie części długu w 3Q'12, 2Q'13 oraz 3Q'13)
Zysk netto	176	↑ 3%	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. oraz analizy wewnętrzne

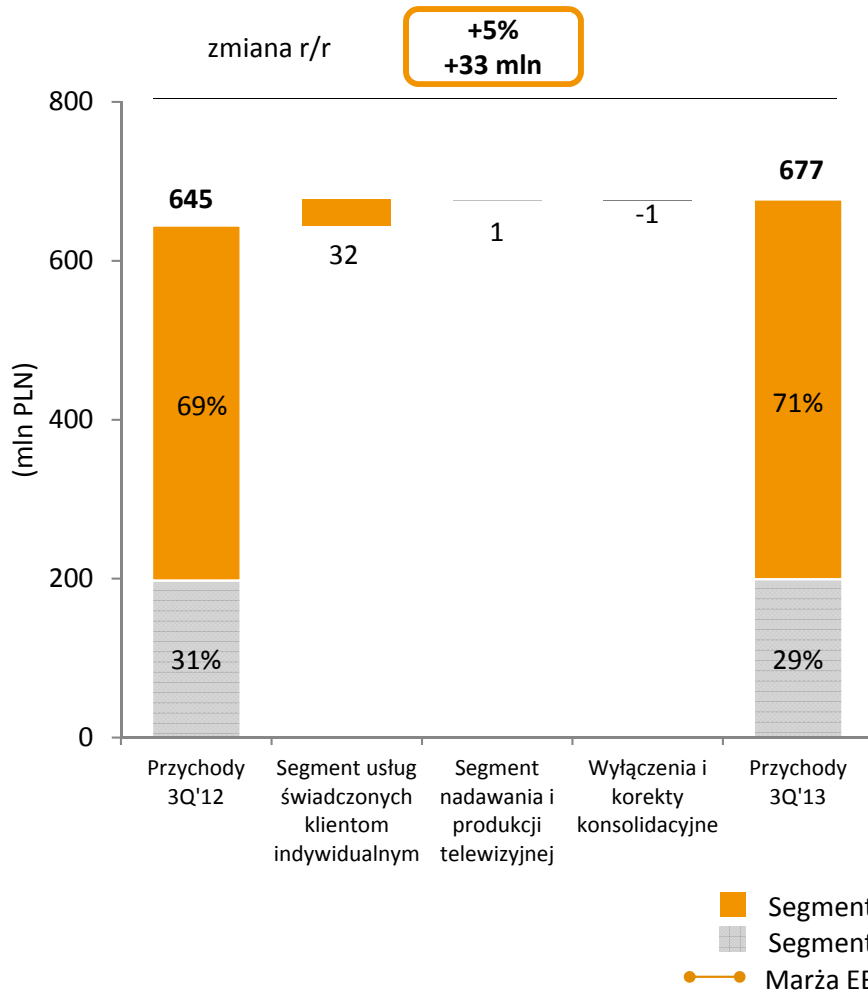
Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(2) One-off w 3Q 2012 związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

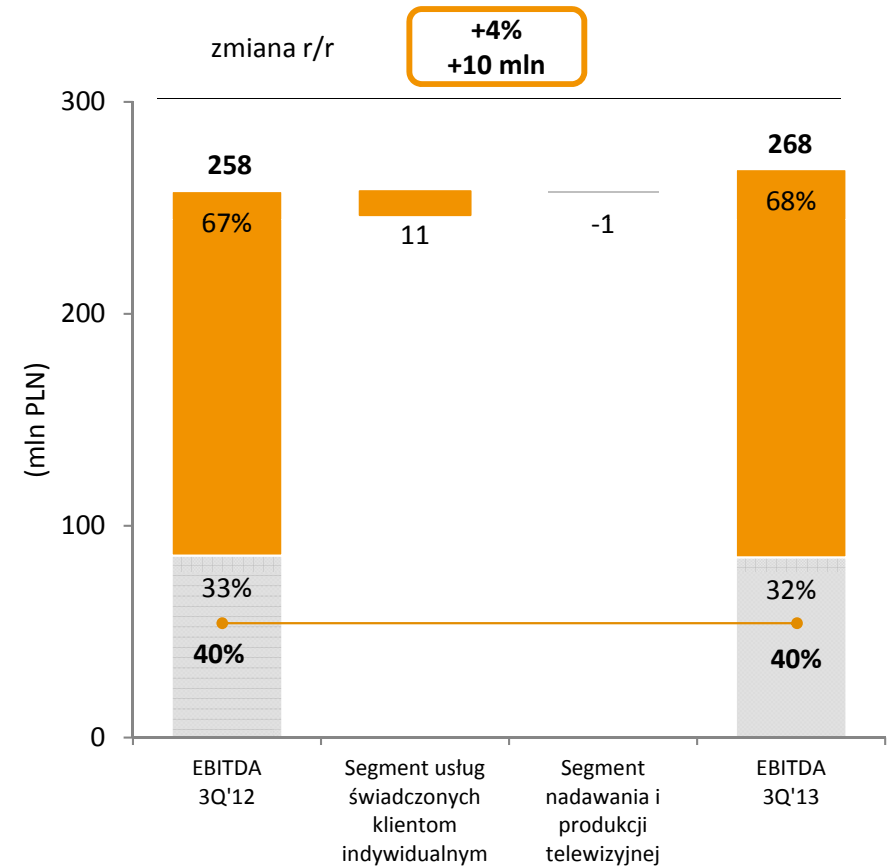
Przychody i EBITDA – czynniki zmian (3Q'13)



Przychody⁽¹⁾



EBITDA



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym (3Q'13)⁽¹⁾



w mln PLN	3Q 2013	zmiana r/r		
Przychody	484	↑	7%	<ul style="list-style-type: none"> Rekordowe przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz wyższym przychodom telekomunikacyjnym
Koszty ⁽²⁾	300	↑	8%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost kosztów głównie w wyniku: <ul style="list-style-type: none"> wzrostu bazy klientów usługi dostępu do Internetu oraz wzrostu średniego zużycia pakietów danych wyższych kosztów dystrybucji urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T oraz wyższej skuteczności programów utrzymaniowych
EBITDA	183	↑	7%	
Marża EBITDA	37,9%	↓	(0,2pkt%)	<ul style="list-style-type: none"> Spadek zysku netto w wyniku niższych dodatnich różnic kursowych z wyceny wartości obligacji Senior Notes skompensowanych częściowo niższymi kosztami obsługi długu
Zysk netto	104	↓	(3%)	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółki Cyfrowy Polsat S.A., Cyfrowy Polsat Trade Marks, Cyfrowy Polsat Finance, INFO-TV-FM (od 30 stycznia 2012 r.),

spółki tworzące serwis ipla (od 2 kwietnia 2012 r.)

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej (3Q'13)⁽¹⁾



w mln PLN	3Q 2013	zmiana r/r	
Przychody	260	↑ 18%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost przychodów w wyniku zysków ze sprzedaży RS TV (spółki zależnej TV Polsat) oraz włączenia do konsolidacji Polskie Media S.A. skompensowany częściowo niższymi przychodami z reklamy i sponsoringu na skutek spadku rynku reklamy telewizyjnej
Koszty ⁽²⁾	175	↑ 29%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost kosztów głównie w efekcie niskiej bazy kosztów licencji programowych w 3Q'12⁽³⁾ – wyłączając efekt wzrost kosztów jedynie o 14%
EBITDA	85	↓ (1%)	
Marża EBITDA	38,3%	↓ (0,6pkt%)	<ul style="list-style-type: none"> Istotny wpływ na EBITDA zysku na sprzedaży RS TV (38 mln PLN)
Zysk netto	77	↑ 19%	<ul style="list-style-type: none"> Korzystny wpływ różnic kursowych na zysk netto w porównaniu do roku poprzedniego

Źródło: Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółka Telewizja Polsat oraz wszystkie jej spółki zależne (pośrednio lub bezpośrednio)

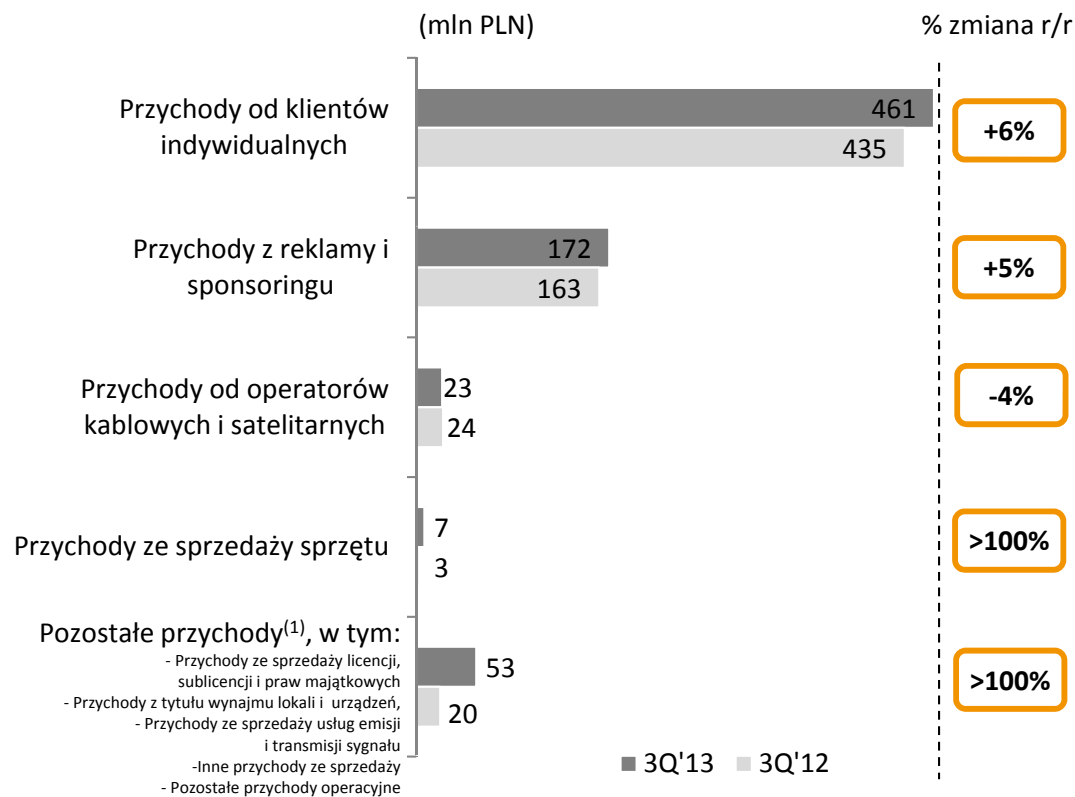
(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(3) One-off w 3Q 2012 związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

Struktura przychodów (3Q'13)

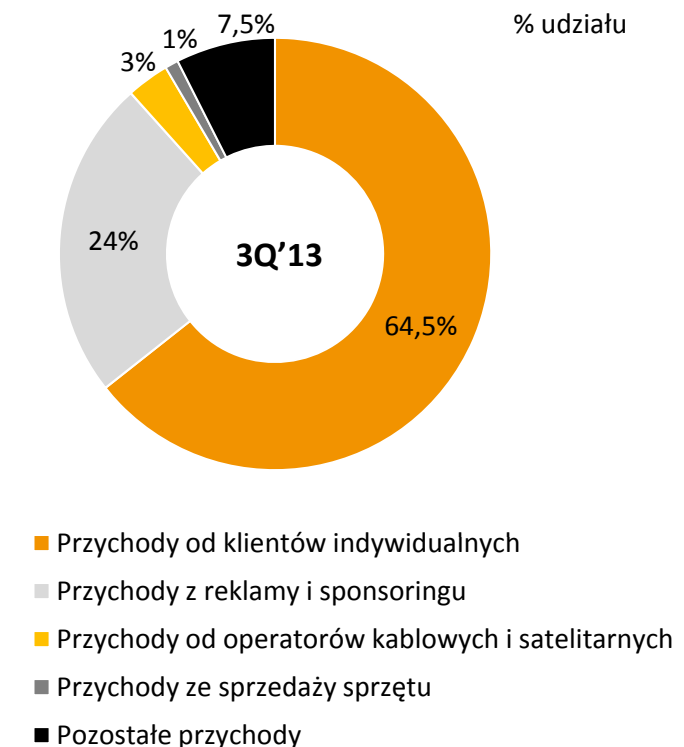


Przychody w 3Q'13 vs 3Q'12



Razem
 3Q'13 716 mln PLN |
 3Q'12 645 mln PLN | **+11%**

Struktura przychodów



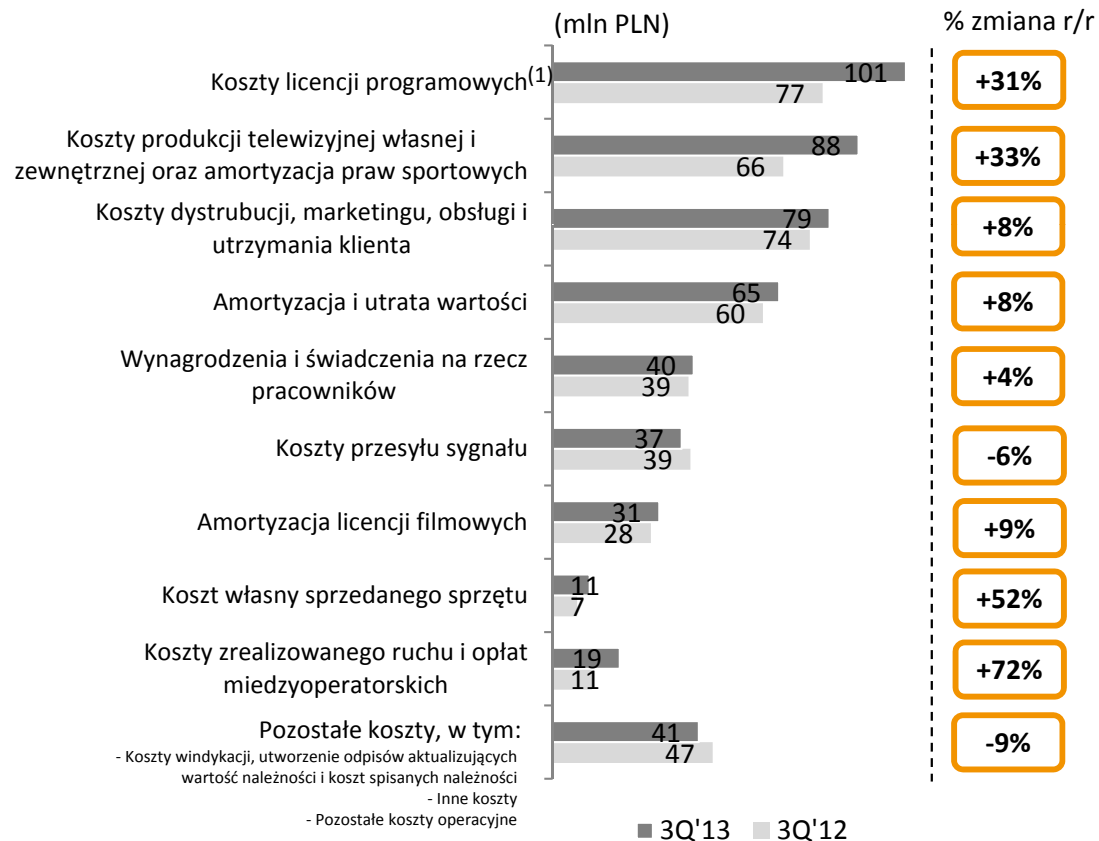
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) w tym 38 mln PLN zysku na sprzedaży RS TV (spółki zależnej TV Polsat)

Struktura kosztów (3Q'13)

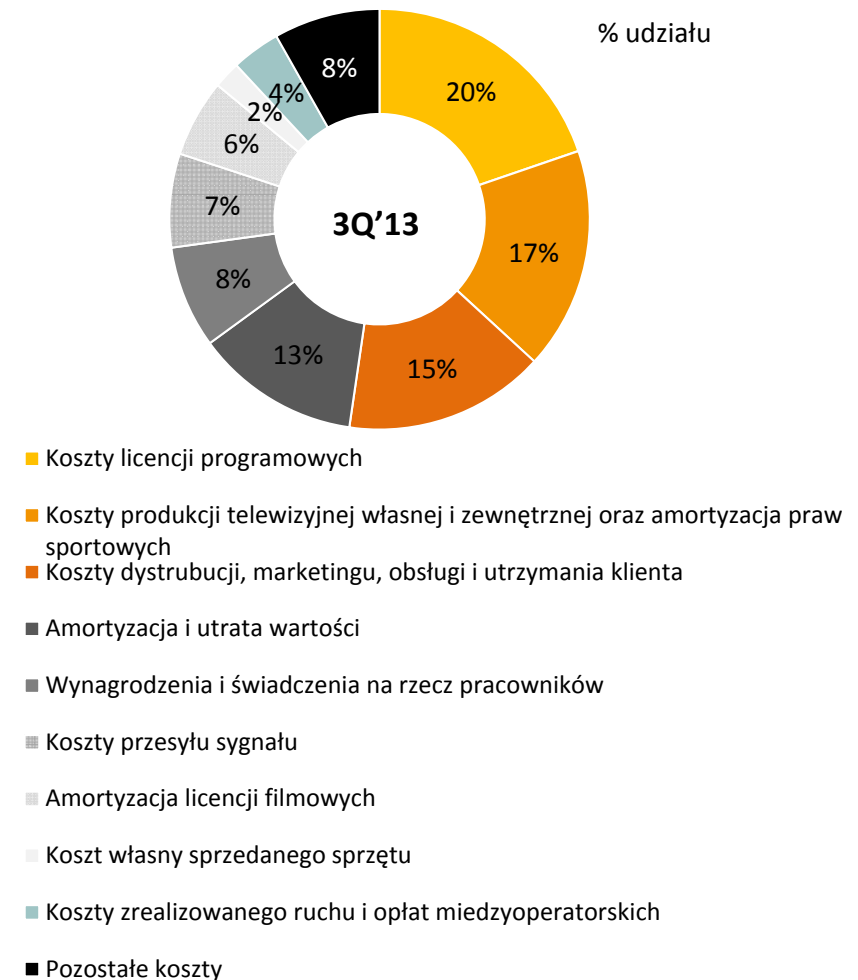


Koszty w 3Q'13 vs 3Q'12



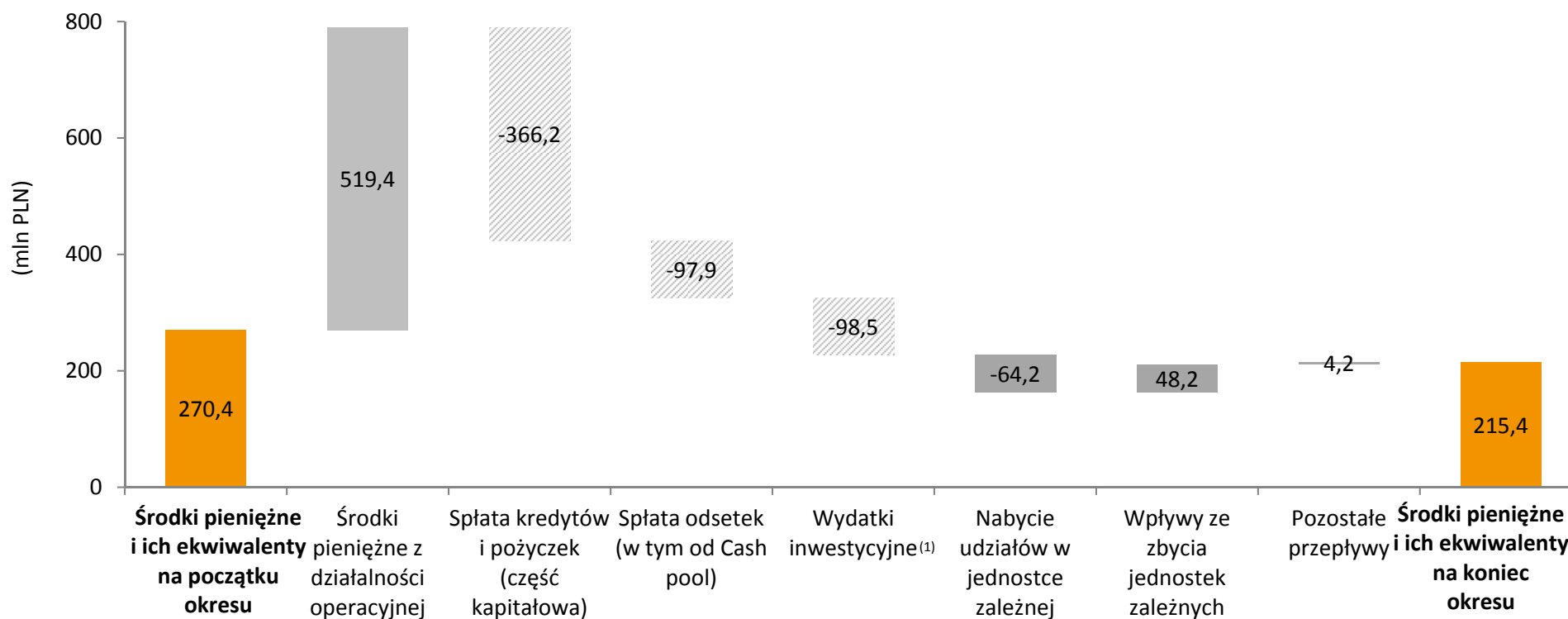
Razem
 3Q'13 512 mln PLN
 3Q'12 448 mln PLN | **+14%**

Struktura kosztów



Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. oraz analizy wewnętrzne
 Nota: (1) One-off w 3Q 2012 związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

Przeptywy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 9M'13

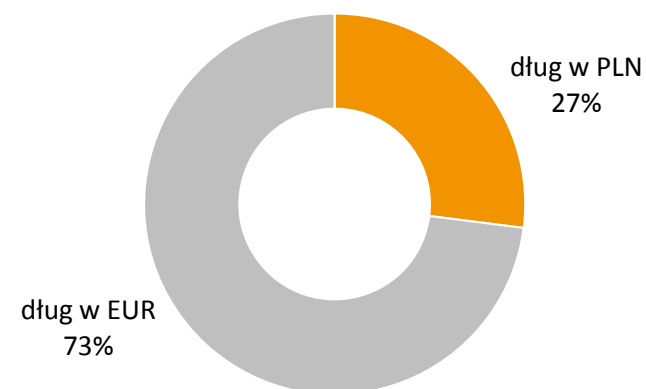


Zadłużenie finansowe



w mln PLN	30.09.2013	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany ⁽¹⁾	544	2015
Obligacje ⁽¹⁾	1.487	2018
Leasing finansowy	1	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215	-
Dług netto	1.817	
EBITDA za 12M	1.018	
Zadłużenie netto/ 12M EBITDA	1,78	

Struktura walutowa zadłużenia



Ratingi euro obligacji

Standard & Poor's	BB, perspektywa pozytywna
Moody's	Ba2, perspektywa stabilna

4

Załącznik

Wyniki finansowe Grupy (9M'13)



w mln PLN	9M 2013	zmiana r/r	
Przychody	2.155	↑ 6%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost przychodów wynika głównie ze wzrostu organicznego segmentu klientów indywidualnych oraz zysku na sprzedaży RS TV (spółki zależnej TV Polsat)
Koszty ⁽¹⁾	1.384	↑ 11%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost kosztów głównie w wyniku: <ul style="list-style-type: none"> – realizacji strategicznego projektu TV Mobilna⁽²⁾ (po wyłączeniu projektu wzrost kosztów o 8%) – efektu niskiej bazy kosztów licencji programowych w 9M'12⁽³⁾
EBITDA	771	↓ (2%)	<ul style="list-style-type: none"> Wysoka marża EBITDA mimo wciąż słabego rynku reklamowego
Marża EBITDA	36,5%	↓ (2,2pkt%)	<ul style="list-style-type: none"> Negatywny efekt wyceny obligacji Senior Notes zniwelowany częściowo niższymi kosztami obsługi długu (niższe odsetki dzięki wcześniejszej spłacie części długu w 3Q'12, 2Q'13 oraz 3Q'13)
Zysk netto	352	↓ (26%)	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. oraz analizy wewnętrzne

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

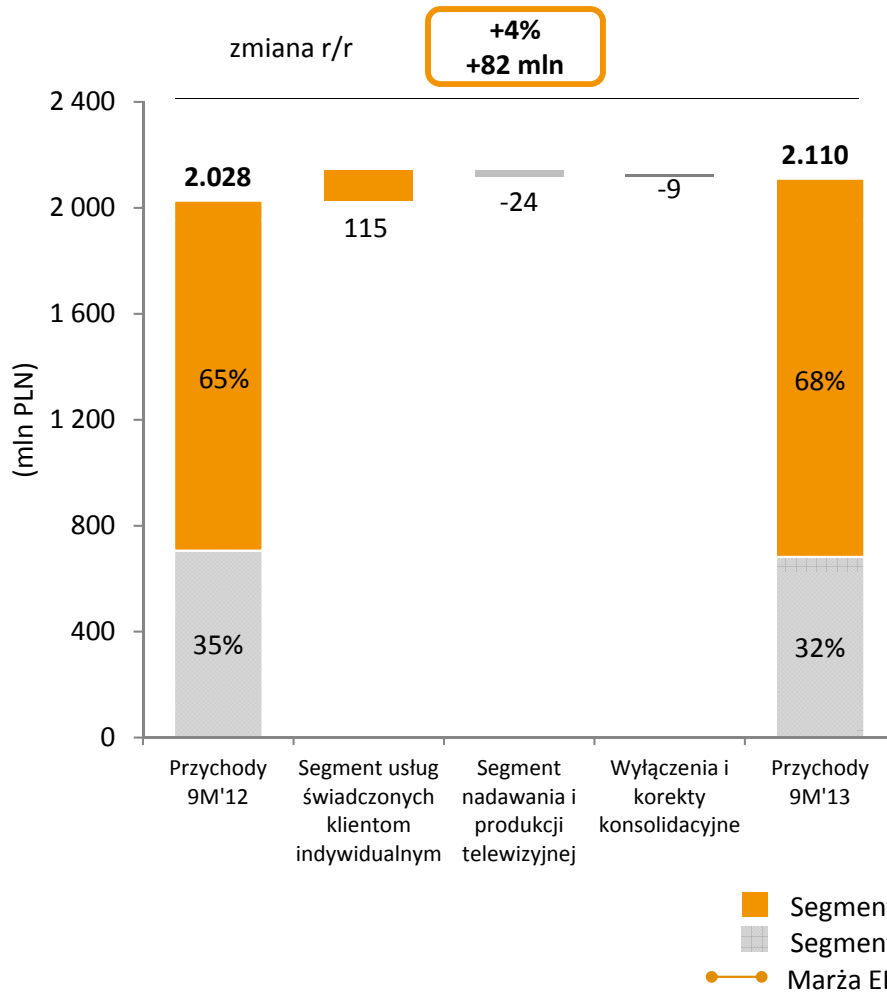
(2) Duża część kosztów projektu TV Mobilna wynika ze sprzedaży urządzeń odbiorczych, która była kontynuowana w tak znaczącej skali jedynie do końca lipca 2013 r.

(3) One-off w 3Q 2012 związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

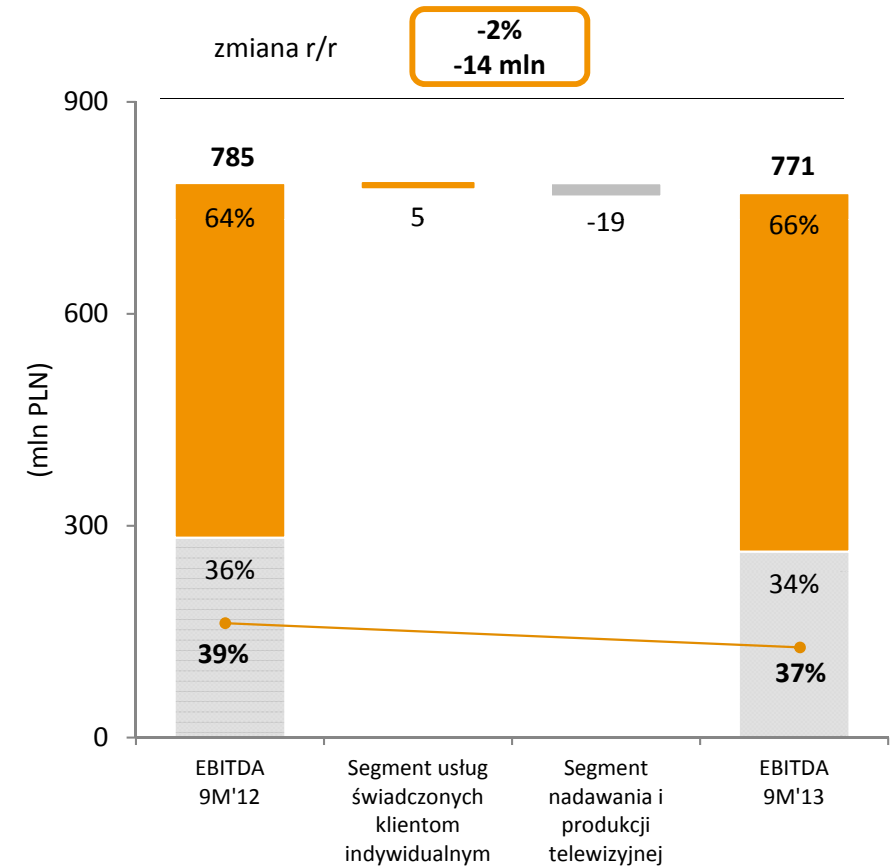
Przychody i EBITDA – czynniki zmian (9M'13)



Przychody⁽¹⁾



EBITDA



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym (9M'13)⁽¹⁾



w mln PLN	9M 2013	zmiana r/r		
Przychody	1.450	↑	9%	<ul style="list-style-type: none"> Rekordowe przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz wyższym przychodom telekomunikacyjnym
Koszty ⁽²⁾	943	↑	14%	<ul style="list-style-type: none"> Dynamika wzrostu kosztów wynosi 9%, wyłączając realizację strategicznego projektu TV Mobilna⁽³⁾
EBITDA	507	↑	1%	<ul style="list-style-type: none"> Spadek zysku netto głównie za sprawą ujemnych różnic kursowych z wyceny wartości obligacji Senior Notes skompensowany częściowo niższymi kosztami obsługi długu
Marża EBITDA	35,1%	↓	(2,6pkt%)	
Zysk netto	418	↓	(26%)	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółki Cyfrowy Polsat S.A., Cyfrowy Polsat Trade Marks, Cyfrowy Polsat Finance, INFO-TV-FM (od 30 stycznia 2012 r.), spółki tworzące serwis ipla (od 2 kwietnia 2012 r.)

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(3) Duża część kosztów projektu TV Mobilna wynika ze sprzedaży urządzeń odbiorczych, która była kontynuowana w tak znaczącej skali jedynie do końca lipca 2013 r.

Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej (9M'13)⁽¹⁾



w mln PLN	9M 2013	zmiana r/r	
Przychody	795	↑ 2%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost przychodów w wyniku zysków ze sprzedaży RS TV (spółki zależnej TV Polsat) skompensowany częściowo niższymi przychodami z reklamy i sponsoringu na skutek spadku rynku reklamy telewizyjnej
Koszty ⁽²⁾	531	↑ 7%	
EBITDA	264	↓ (7%)	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost kosztów głównie w efekcie niskiej bazy kosztów licencji programowych w 9M'12⁽³⁾ – wyłączając efekt wzrost kosztów jedynie o 3%
Marża EBITDA	34,9%	↓ (1,4pkt%)	
Zysk netto	215	↑ 2%	<ul style="list-style-type: none"> Istotny wpływ na EBITDA zysku na sprzedaży RS TV (38 mln PLN) Wzrost zysku netto w wyniku dodatnich różnic kursowych i ujemnym efekcie w roku poprzednim

Źródło: Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółka Telewizja Polsat oraz wszystkie jej spółki zależne (pośrednio lub bezpośrednio)

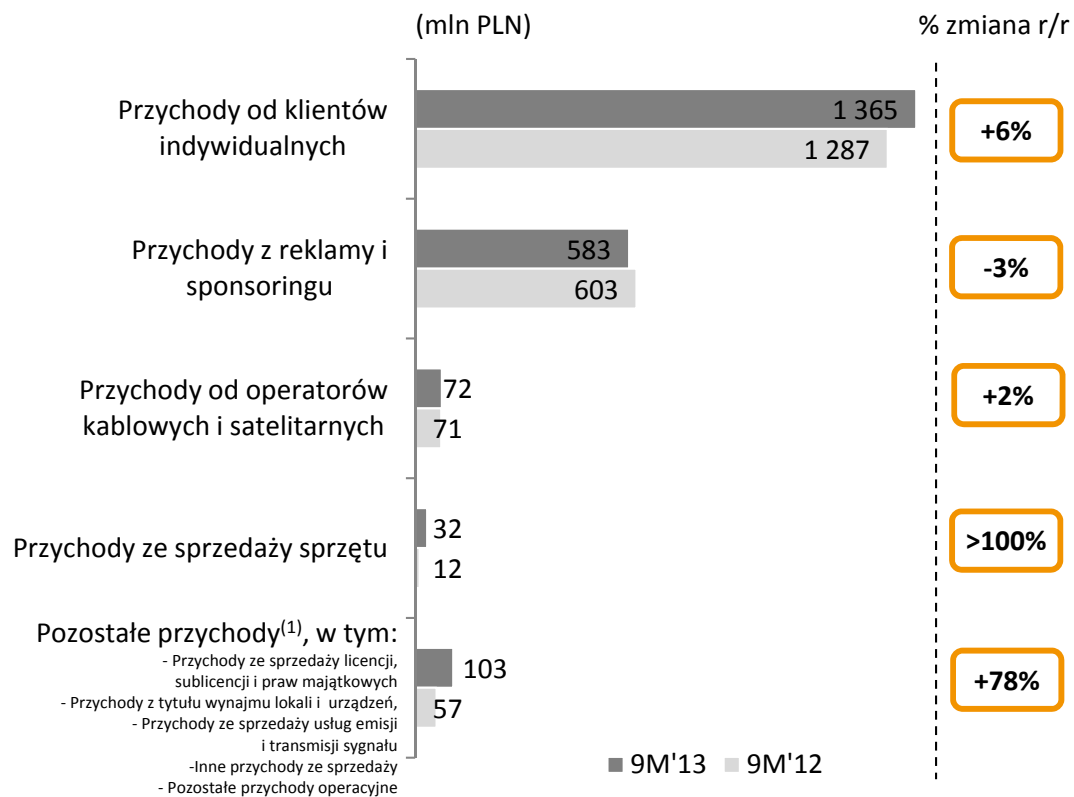
(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(3) One-off w 3Q 2012 związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

Struktura przychodów (9M'13)

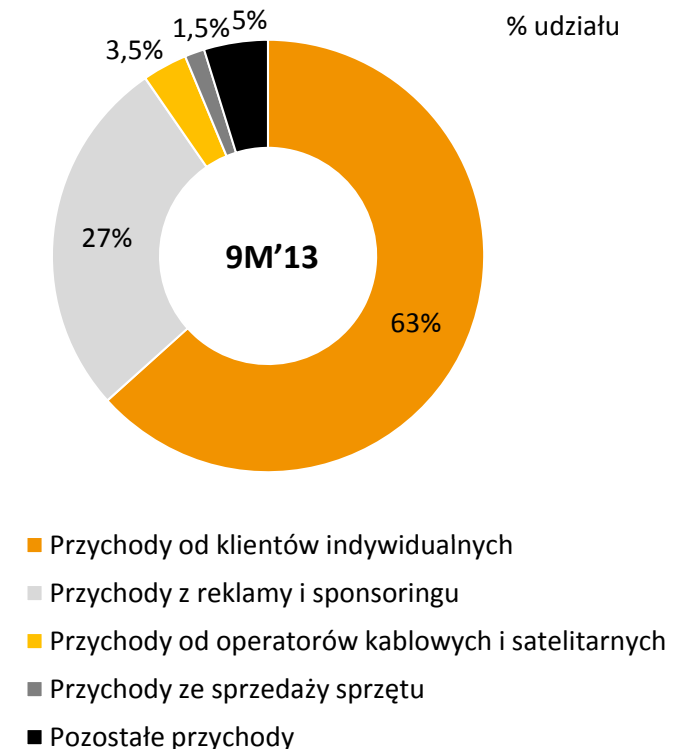


Przychody w 9M'13 vs 9M'12



Razem
 9M'13 2.155 mln PLN | +6%
 9M'12 2.030 mln PLN

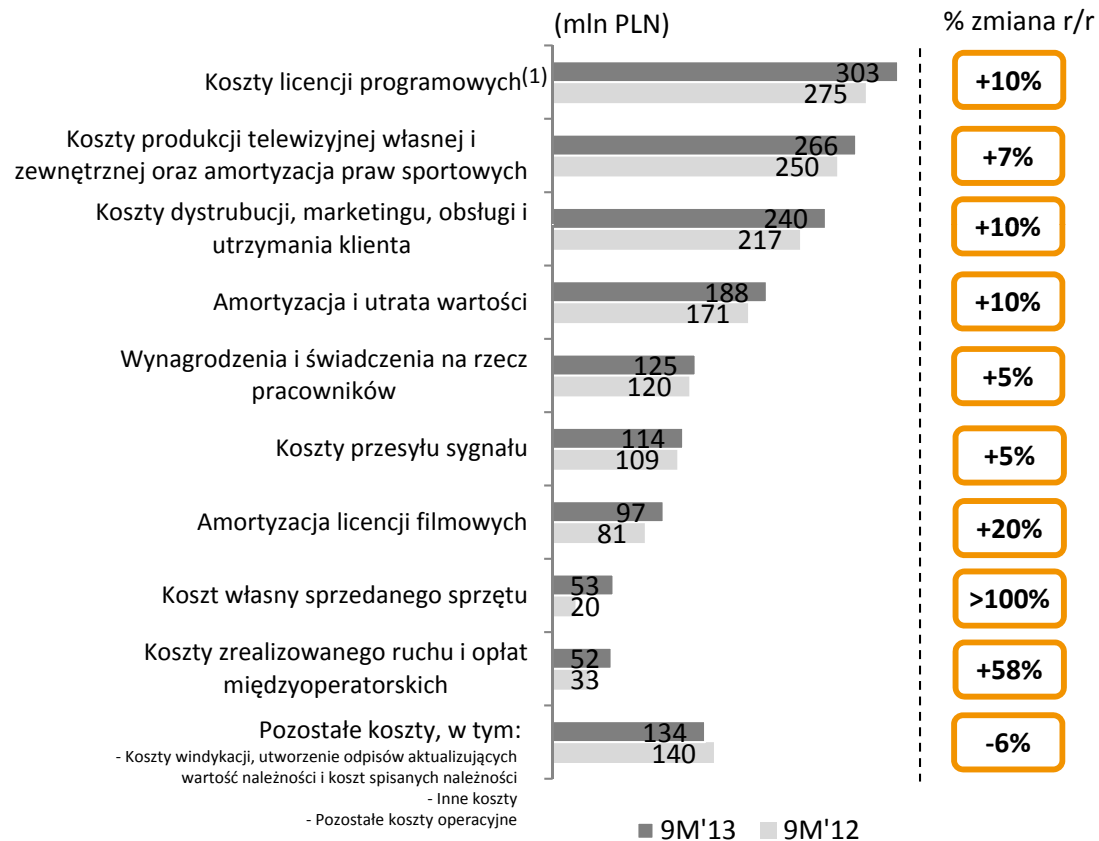
Struktura przychodów



Struktura kosztów (9M'13)

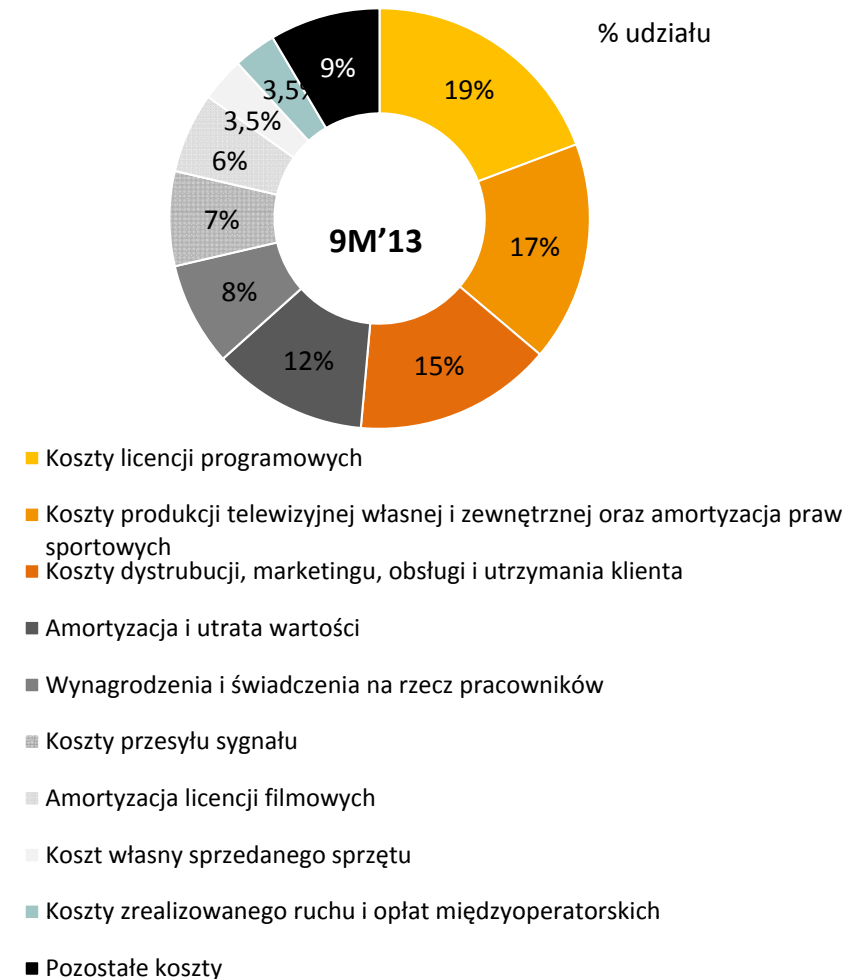


Koszty w 9M'13 vs 9M'12



Razem
 9M'13 1.572 mln PLN
 9M'12 1.416 mln PLN | **+11%**

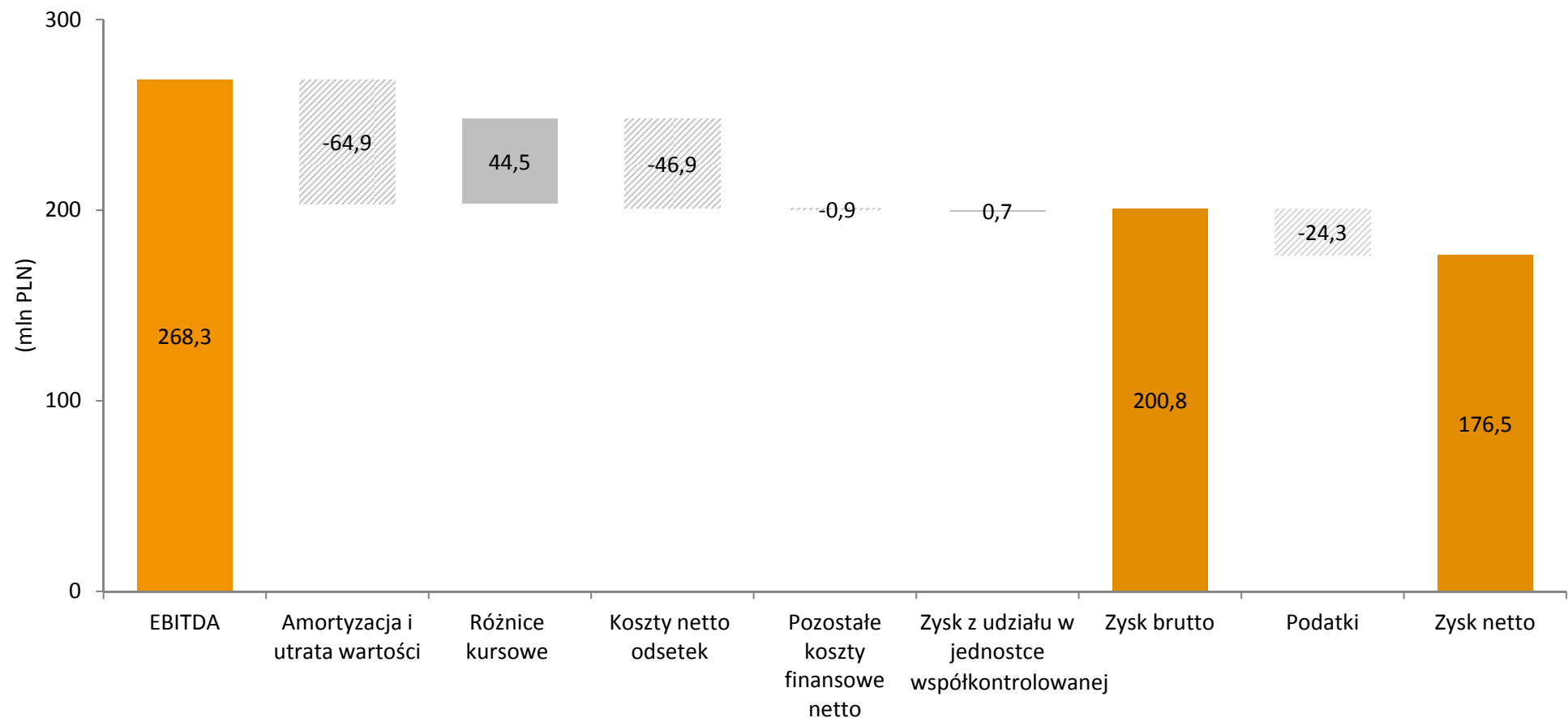
Struktura kosztów



Pozycje poniżej EBITDA (3Q'13)



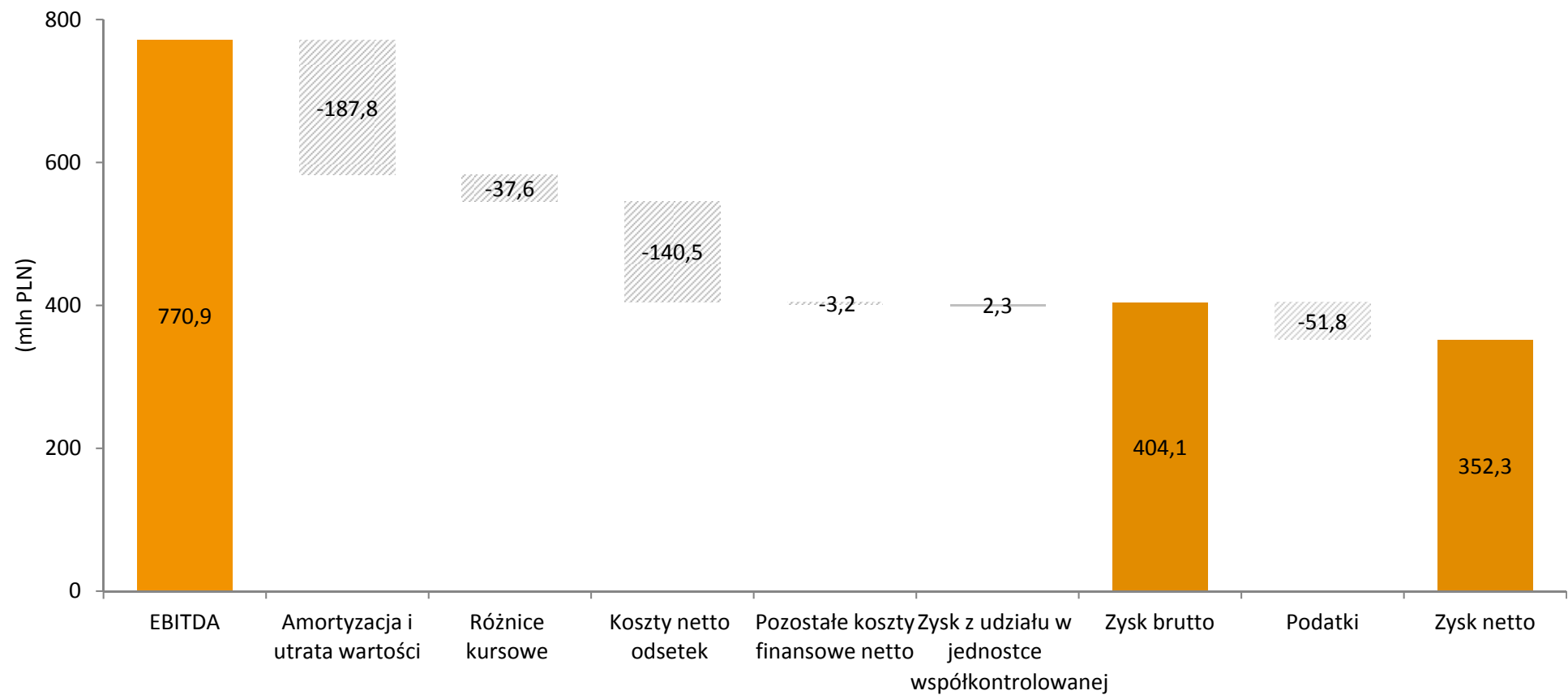
Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 3Q'13



Pozycje poniżej EBITDA (9M'13)



Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 9M'13



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.cyfrowypolsat.pl/inwestor