



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za 1Q'13

15 maja 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



- Zarząd Spółki zarekomendował WZ przeznaczenie zysku netto za 2012 r. w wysokości 530 mln PLN w całości na kapitał zapasowy
 - podstawą decyzji jest jeden z celów strategicznych Spółki, jakim jest jak najszybsze obniżenie poziomu zadłużenia Spółki, powstałego na skutek nabycia przez Spółkę Telewizji Polsat
- Sukces gali Polsat Boxing Night – 120 tys. klientów w usłudze PPV Cyfrowego Polsatu i telewizji internetowej ipla



- Podpisanie warunkowej umowy nabycia 100% udziałów w spółce Polskie Media S.A., nadawcy kanałów TV4 i TV6, za łączną kwotę 99 mln PLN, obejmującą cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsiębiorstwa
- Podpisanie warunkowej umowy zbycia spółki RS TV S.A. na rzecz Emitel Sp. z o.o. za kwotę 45,5 mln PLN

Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów płatnej telewizji na koniec 1Q'13 względem 1Q'12 na stabilnym poziomie 3.555.806
- ARPU Pakietu Familijnego w 1Q'13 wzrosło r/r o 6,2% do 48,2 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini wyniosło 13,2 PLN
- Wskaźnik churn wyniósł 8,7%
- Liczba użytkowników Internetu w 1Q'13 wzrosła r/r niemal dwukrotnie do 173 tys.
- ipla z wynikiem 3,2 mln realnych użytkowników witryny i aplikacji PC liderem wśród serwisów VOD w marcu 2013 r.
 - dodatkowo w tym okresie ipla uzyskała ponad 1,5 mln użytkowników aplikacji na urządzenia mobilne, Smart TV, dekodery, konsole do gier



- Udział w oglądalności Grupy w 1Q'13 wyniósł 20,2%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 1Q'13 roku wyniósł 23,6%

2

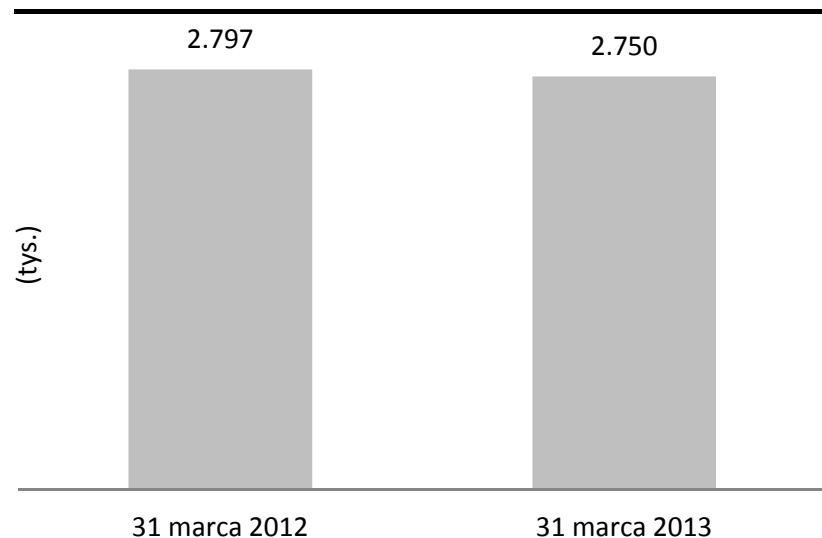
Wyniki operacyjne

Stabilna baza abonentów

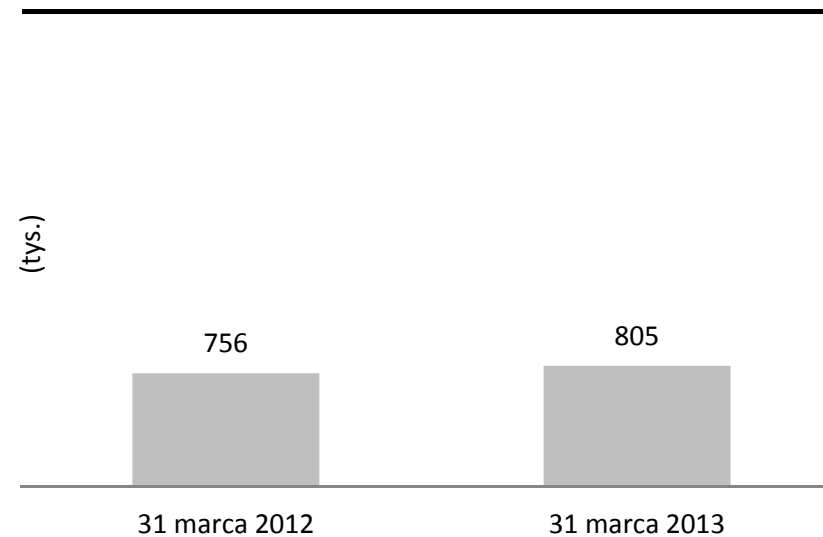


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 1Q'13 wyniosła **3,56 mln**
- Ponad 70% bazy abonentów korzysta z dekodерów HD
- Około 14% bazy abonentów korzysta z usługi Multiroom

Abonenci — Pakiet Familijny

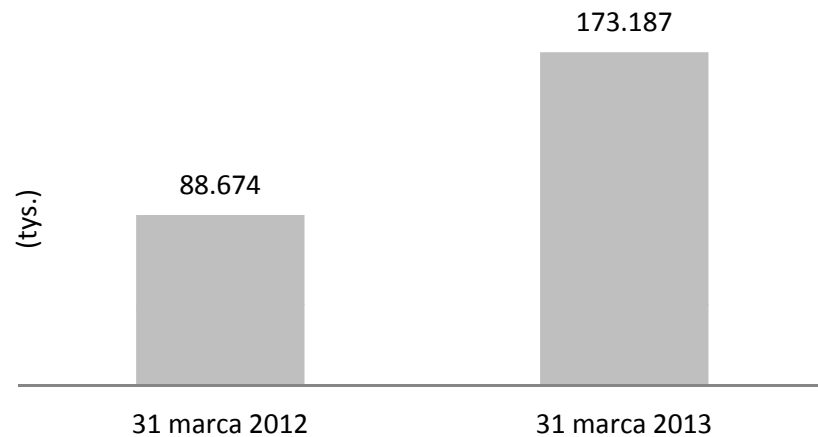


Abonenci — Pakiet Mini (w tym TV Mobilna)

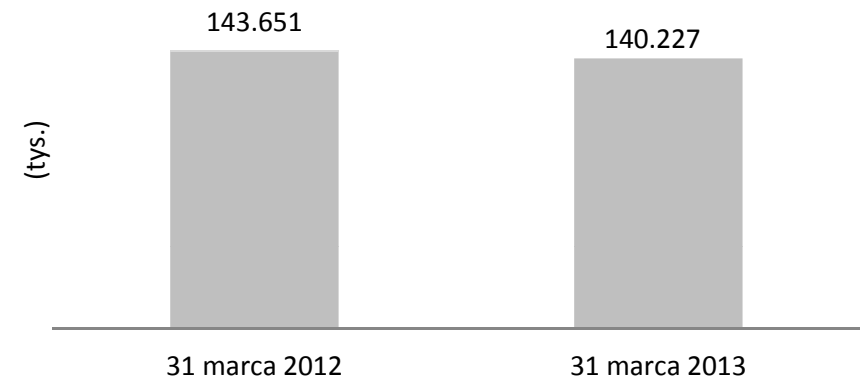


Czynniki dalszego wzrostu wartości segmentu klientów indywidualnych

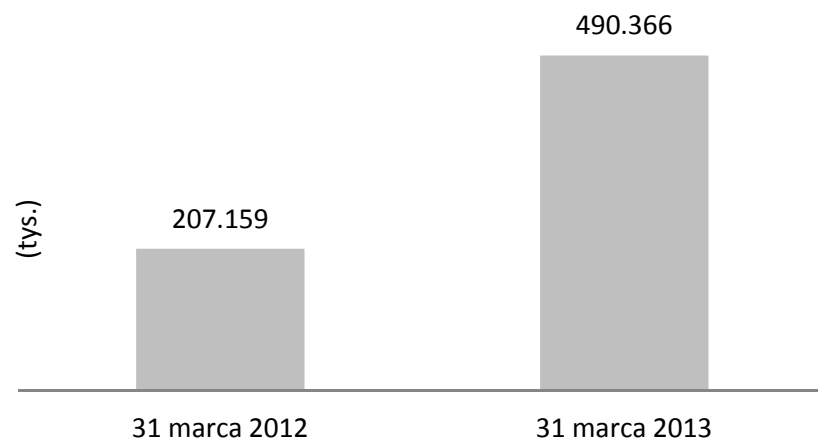
Użytkownicy dostępu do Internetu



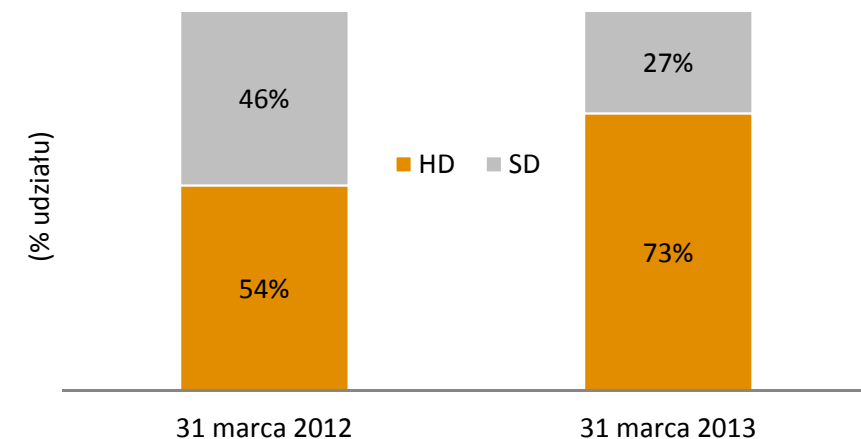
Użytkownicy telefonii komórkowej⁽¹⁾



Użytkownicy usługi Multiroom



Struktura bazy dekodatorów

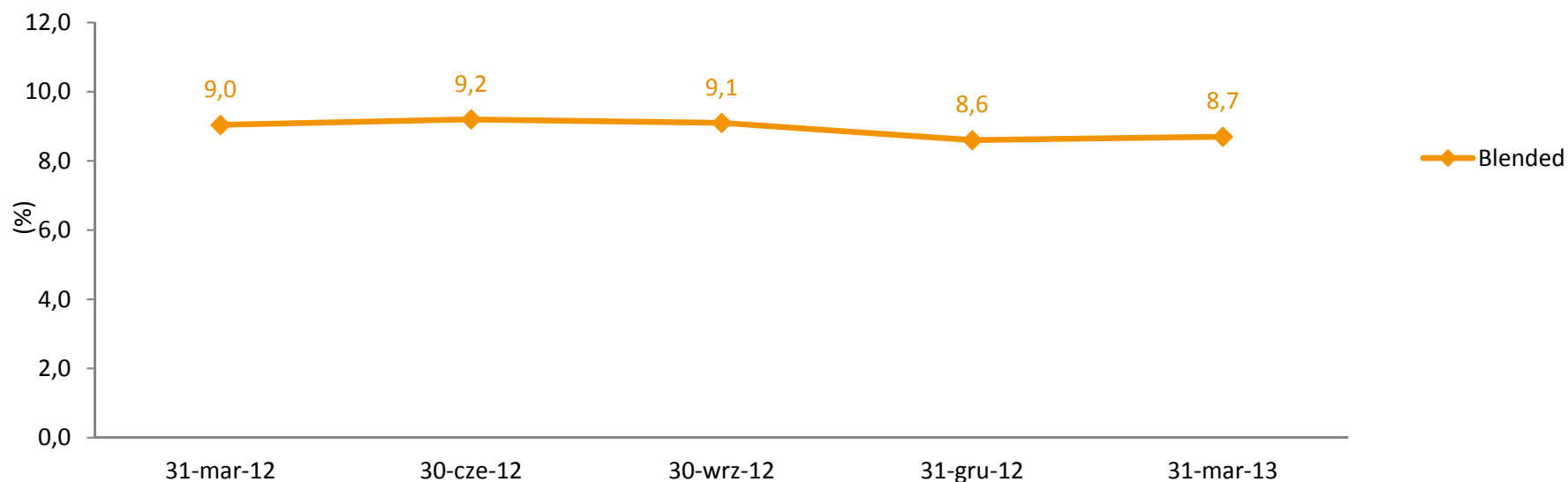


Niski wskaźnik churn

● Stabilny churn (blended) r/r w 1Q'13 na poziomie 8,7% w wyniku:

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

Churn (12 miesięcy)

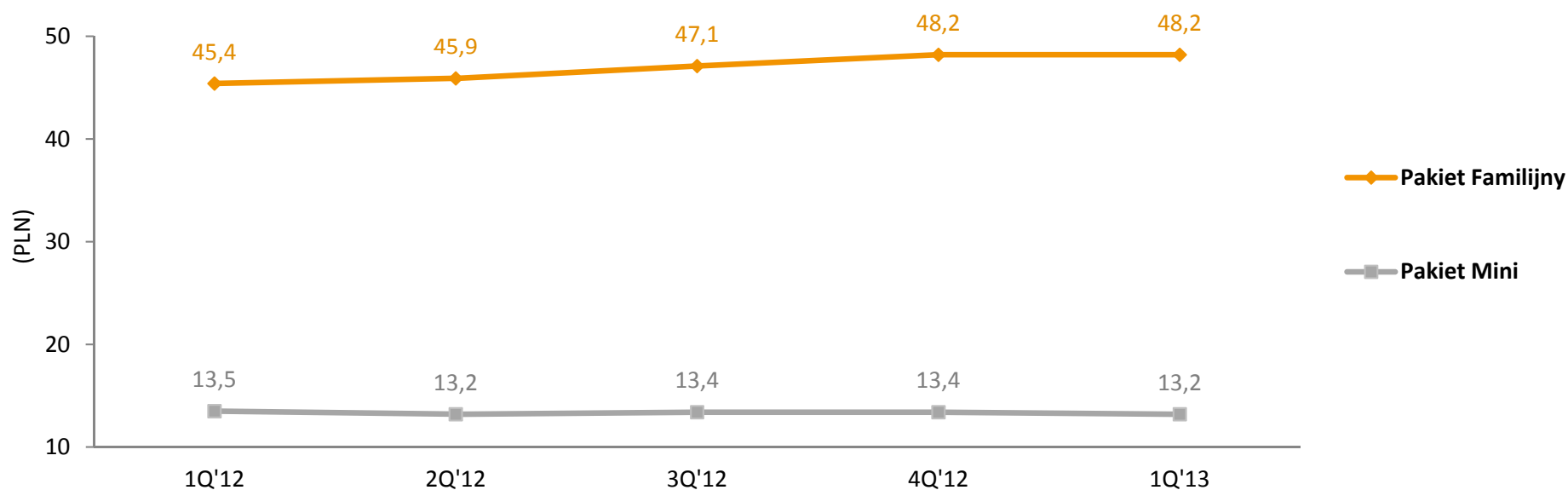


Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 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 1Q'13 wzrósł r/r o 6,2% do 48,2 PLN
 - Migracja abonentów do wyższych pakietów programowych
 - Multiroom i PPV
- Wskaźnik ARPU Pakietu Mini w 1Q'13 wyniósł 13,2 PLN
 - Wpływ dłuższych okresów gratisowych dla nowych klientów usługi TV Mobilna vs DTH

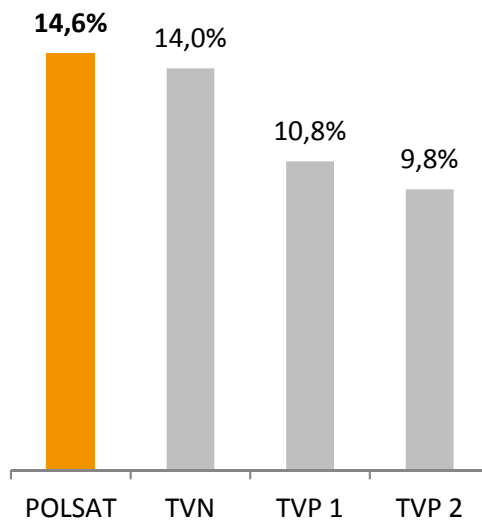
ARPU



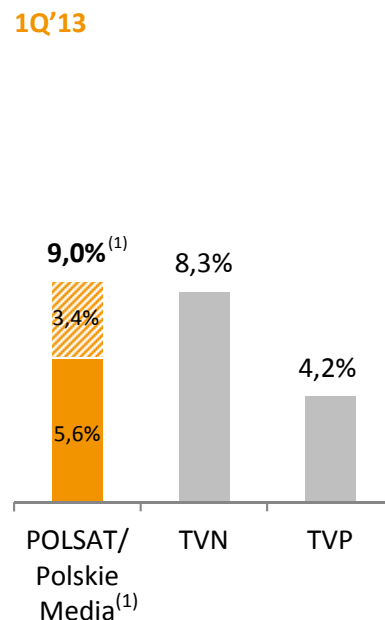
Udziały w oglądalności

- Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 1Q'13 zgodne ze strategią
 - Oglądalność kanału głównego pod wpływem postępującej fragmentaryzacji rynku spowodowanej wzrostem zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej oraz konsekwentnej polityki efektywnego zarządzania ramówką celem maksymalizacji marży EBITDA – wysoki poziom 32,9% w 1Q'13

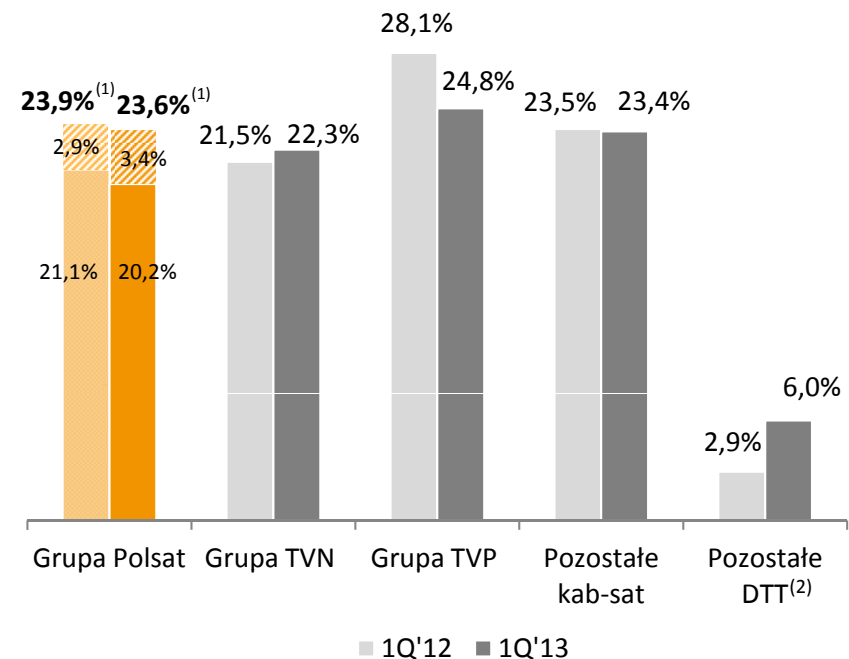
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



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

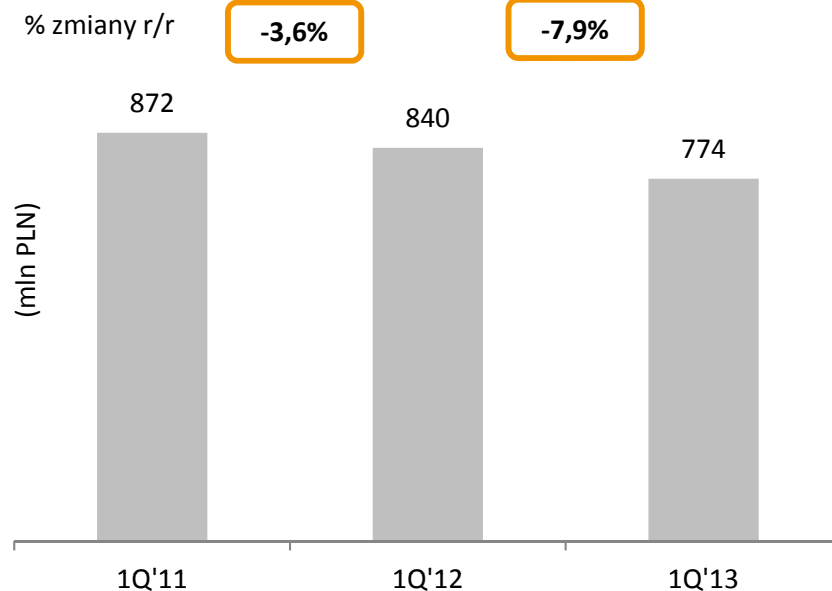
Nota: (1) Zawiera udział kanałów TV4, TV6 wynoszący w 1Q'12 i 1Q'13 odpowiednio 2,9% i 3,4%

(2) ATM Rozrywka, ESKA TV, Polo TV, TV Puls, Puls2; wzrost r/r o 105%

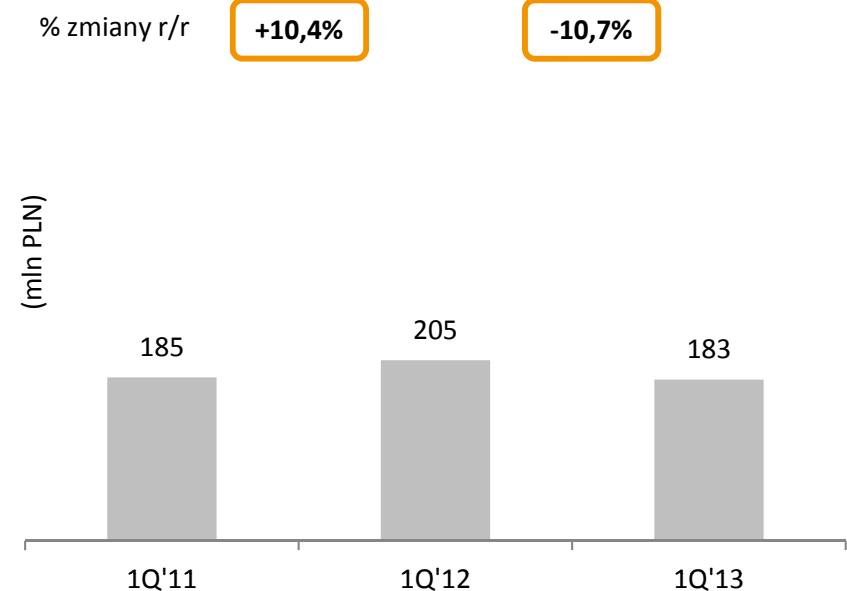
Pozycja na rynku reklamy

- Stabilny 23,6% udział w rynku reklamy telewizyjnej, pomimo fragmentaryzacji rynku i efektu wysokiej bazy z 1Q'12 (wzrost przychodów z reklamy vs 1Q'11 o 10,4%⁽²⁾)
- Stabilne przychody reklamowe w **1Q'13** względem **1Q'11**, podczas gdy rynek reklamy telewizyjnej w tym samym okresie spadł o 11% (około 100 mln PLN)

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 samym okresie rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu spadł o 3,6%

3

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Grupy

w mln PLN	1Q 2013	zmiana r/r		
Przychody	699	↑	4%	• Wzrost przychodów wynika głównie ze wzrostu organicznego segmentu klientów indywidualnych
Koszty ⁽¹⁾	454	↑	10%	→ • Dynamika wzrostu kosztów wynosi 4%, wyłączając realizację strategicznego projektu TV Mobilna ⁽²⁾
EBITDA	245	↓	(5%)	• Wysoka marża EBITDA mimo słabego rynku reklamowego
Marża EBITDA	35,2%	↓	(3,3pkt%)	• Negatywny efekt wyceny obligacji Senior Notes zniwelowany częściowo niższymi kosztami obsługi długu (niższe odsetki dzięki wcześniejszej spłacie części długu w 3Q'12)
Zysk netto	95	↓	(54%)	

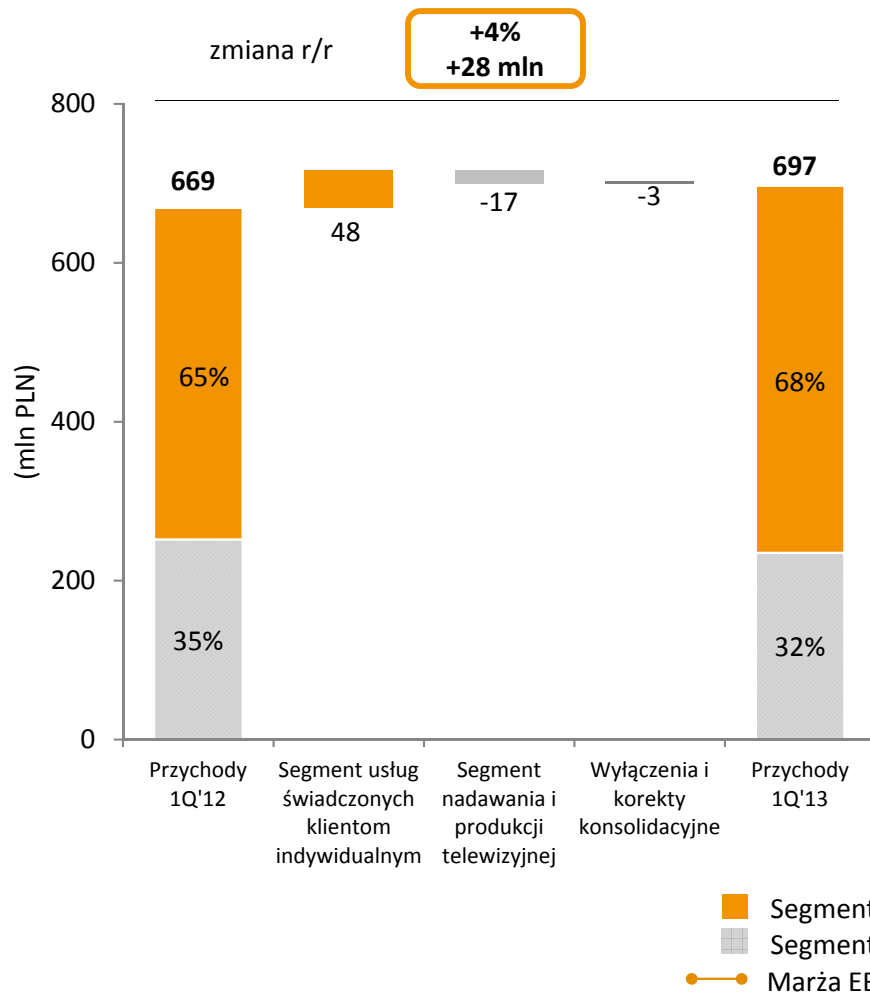
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 r. oraz analizy wewnętrzne

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

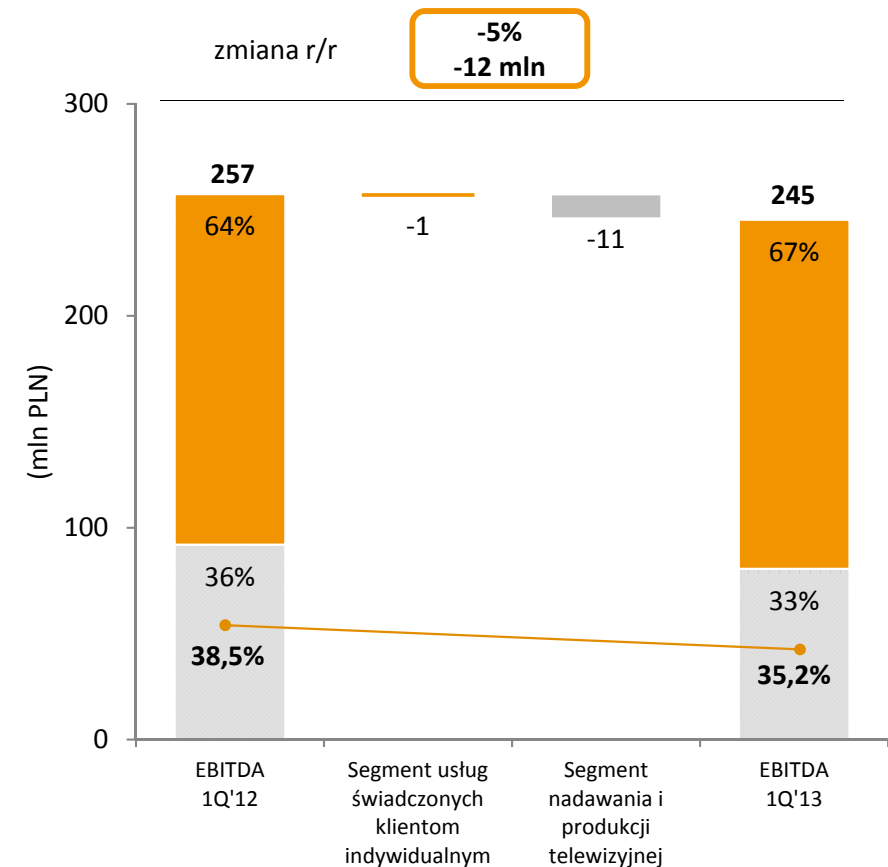
(2) Duża część kosztów projektu TV Mobilna wynika ze sprzedaży urządzeń odbiorczych, która będzie kontynuowana w tak znaczącej skali jedynie do końca lipca 2013 r.

Przychody i EBITDA – czynniki zmian

Przychody⁽¹⁾



EBITDA



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym⁽¹⁾



w mln PLN	1Q 2013	zmiana r/r		
Przychody	484	↑	11%	<ul style="list-style-type: none"> Rekordowe przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz wyższym przychodom telekomunikacyjnym
Koszty ⁽²⁾	319	↑	19%	<ul style="list-style-type: none"> Dynamika wzrostu kosztów wynosi 9%, wyłączając realizację strategicznego projektu TV Mobilna⁽³⁾
EBITDA	165	—	0%	
Marża EBITDA	34,2%	↓	(3,9pkt%)	
Zysk netto	30	↓	(93%)	<ul style="list-style-type: none"> Spadek zysku netto głównie za sprawą ujemnych różnic kursowych z wyceny wartości obligacji Senior Notes (pozytywny efekt rok temu) oraz przesunięcia terminu wypłaty dywidendy od TV Polsat (kwi'13) skompensowany częściowo niższymi kosztami obsługi długu

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 będzie kontynuowana w tak znaczącej skali jedynie do końca lipca 2013

Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej⁽¹⁾

w mln PLN	1Q 2013	zmiana r/r		
Przychody	245	↓	(7%)	<ul style="list-style-type: none"> • Niższe przychody z reklamy i sponsoringu głównie w wyniku spadku rynku reklamy telewizyjnej • Spadek kosztów jako efekt niższych kosztów produkcji telewizyjnej oraz spadku kosztów OZZPA • Niekorzystny wpływ różnic kursowych na zysk netto w porównaniu do roku poprzedniego
Koszty ⁽²⁾	164	↓	(3%)	
EBITDA	81	↓	(12%)	
Marża EBITDA	32,9%	↓	(2,2pkt%)	
Zysk netto	61	↓	(17%)	

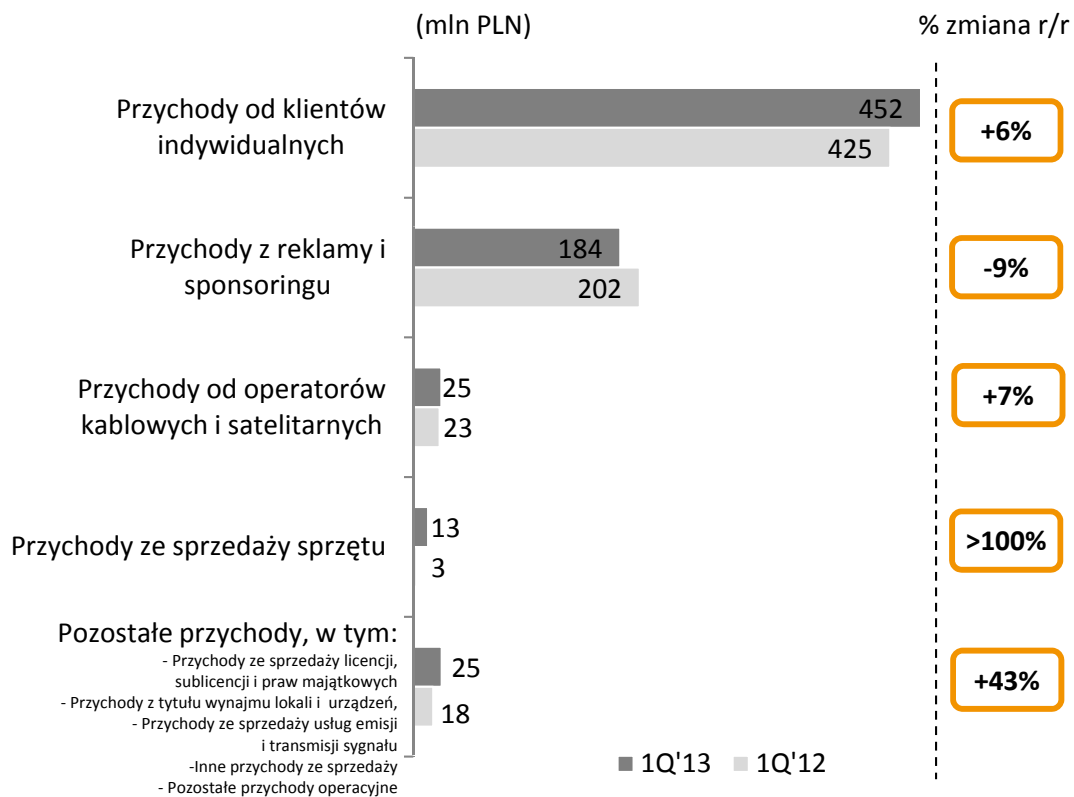
Źródło: Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz analizy wewnętrzne

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

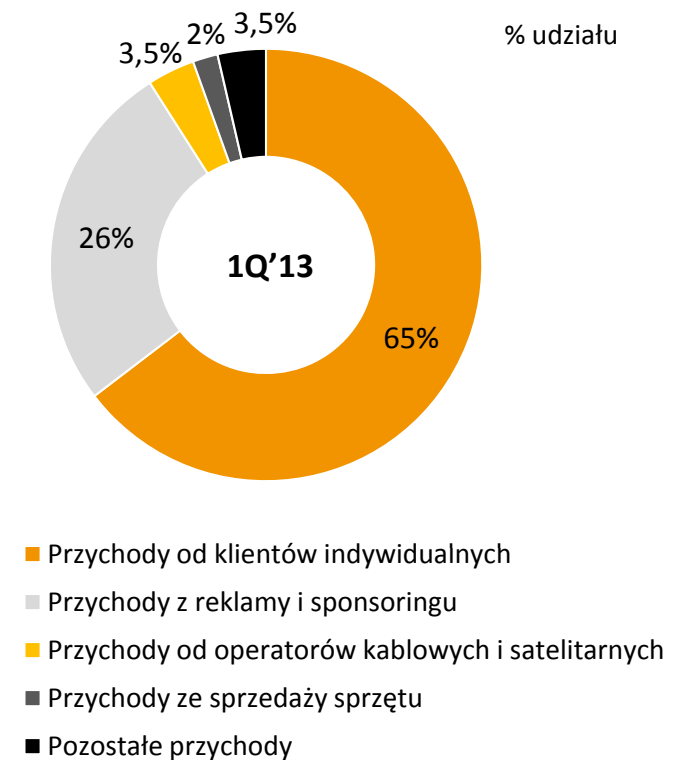
Struktura przychodów

Przychody w 1Q'13 vs 1Q'12



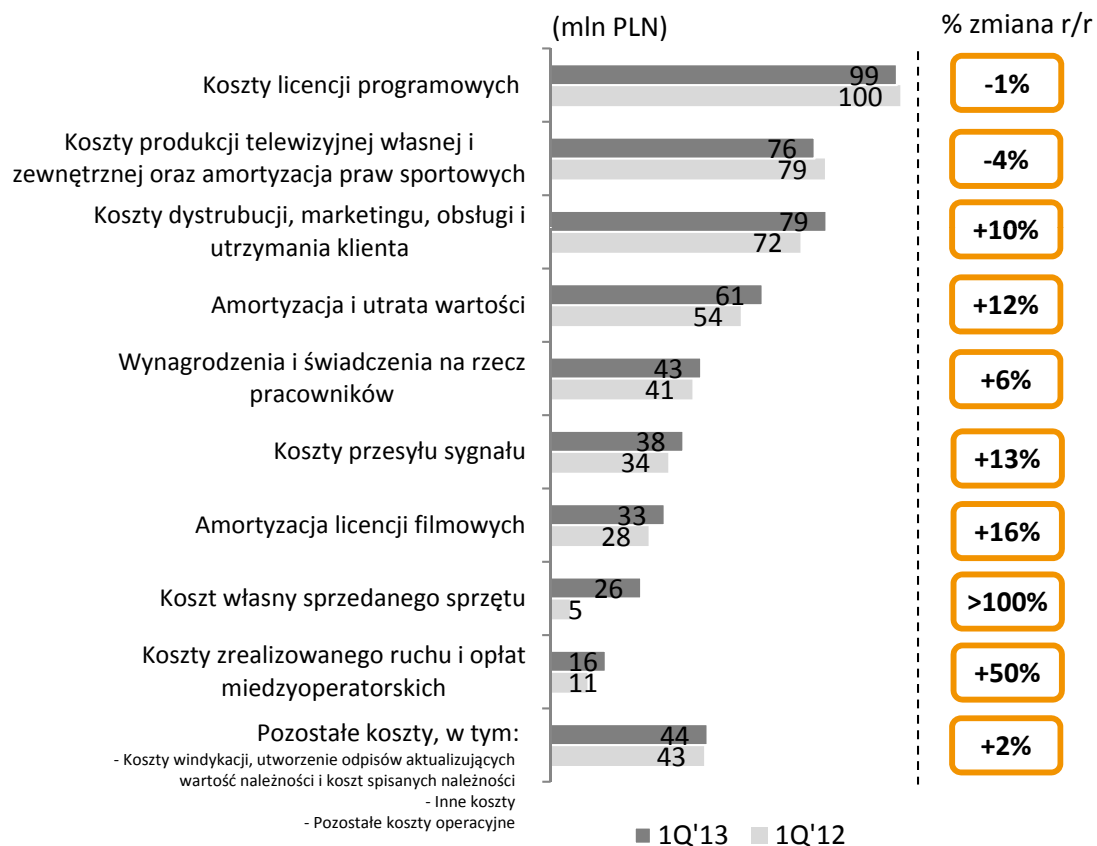
Razem
 1Q'13 699 mln PLN
 1Q'12 670 mln PLN | +4%

Struktura przychodów



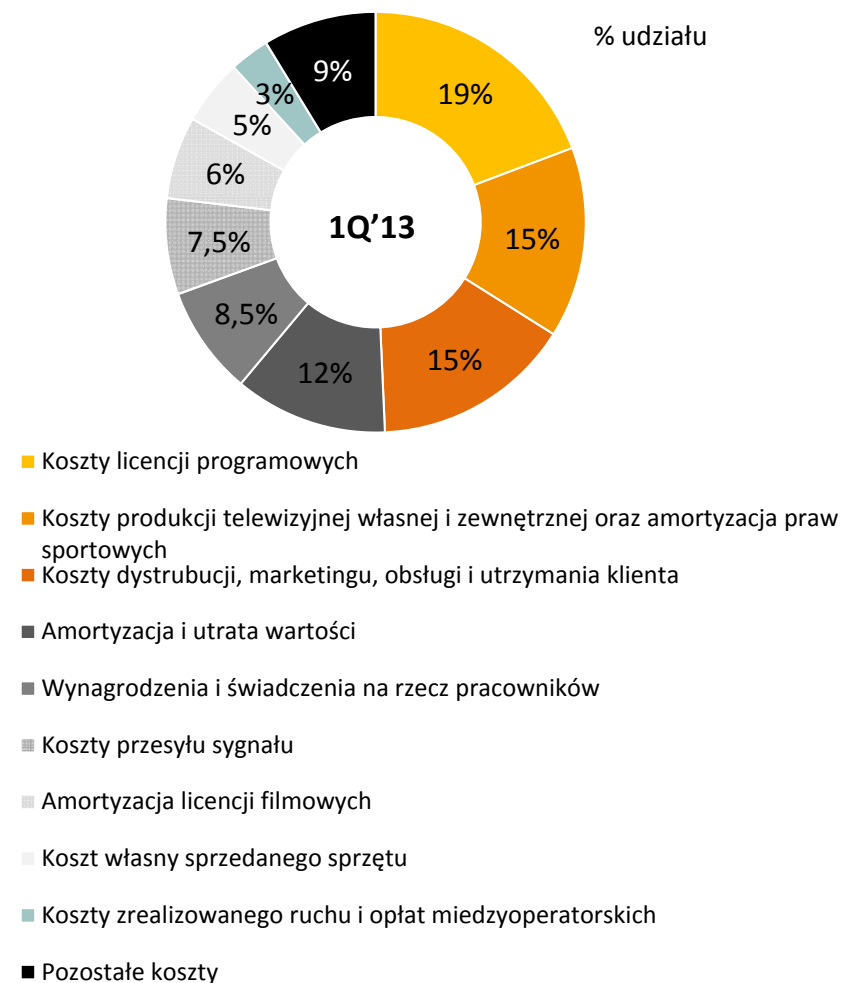
Struktura kosztów

Koszty w 1Q'13 vs 1Q'12

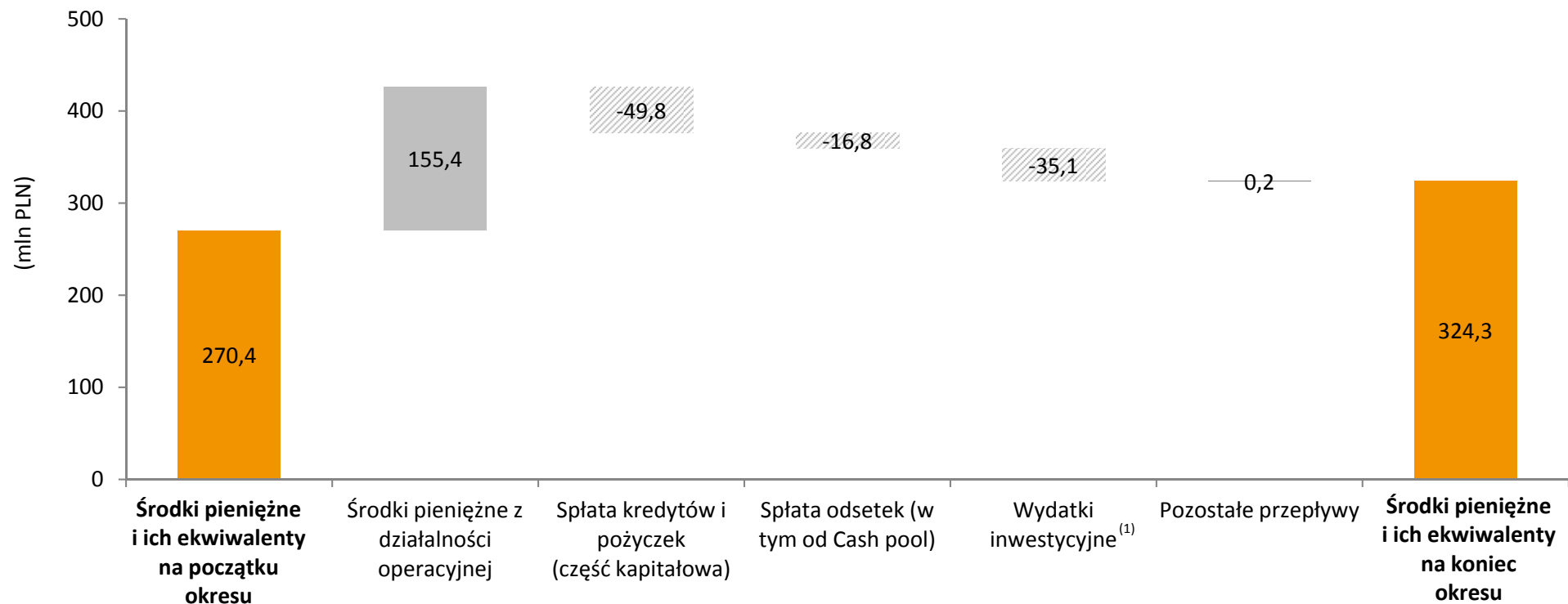


Razem
 1Q'13 515 mln PLN
 1Q'12 467 mln PLN | **10%**

Struktura kosztów



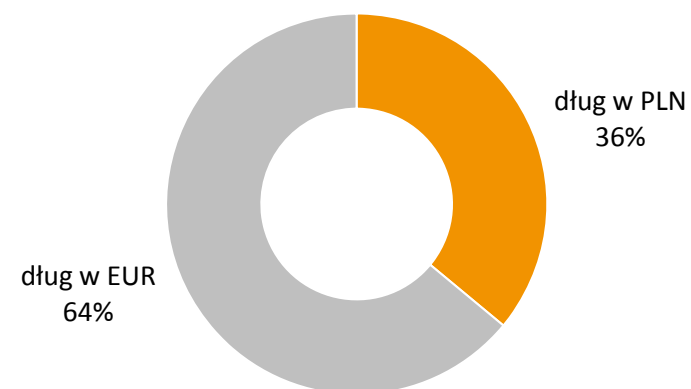
Przeptywy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 1Q'13



Zadłużenie finansowe

w mln PLN	31.03.2013	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany ⁽¹⁾	823	2015
Obligacje ⁽¹⁾	1.471	2018
Leasing finansowy	1	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	324	-
Dług netto	1.971	
EBITDA za 12M	1.020	
Zadłużenie netto/ 12M EBITDA	1,93	

Struktura walutowa zadłużenia



Ratingi euro obligacji

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

5

Q&A

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 nasze strony internetowe: <http://media.cyfrowypolsat.pl>
<http://cyfrowypolsat.pl/inwestor>