



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

# Wyniki za 3Q'11

15 listopada 2011 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

# Najważniejsze wydarzenia



- Start sprzedaży usługi dostępu do Internetu LTE umożliwiającego korzystanie z sieci z prędkością do 100 Mb/s już od 30 zł miesięcznie
- Pierwsza relacja na żywo z wydarzenia sportowego w ramach usługi pay-per-view (PPV) – walka Adamka z Kliczko o pas Mistrza Świata wagi ciężkiej w Federacji WBC w cenie 40 zł
- Nowości w ofercie:
  - twardy dysk USB o pojemności 320 GB umożliwiający rozszerzenie zastosowania dekodera o funkcjonalność PVR
  - płatna usługa Multiroom pozwalająca na niezależne oglądanie w ramach jednej opłaty abonamentowej różnych programów z posiadanego pakietu na dwóch odbiornikach telewizyjnych jednocześnie
- Ponad 1,5 mln klientów z dekodernem HD
- Warunkowa umowa nabycia 100% udziałów w INFO-TV-FM



- Rozpoczęcie eksploatacji praw do transmisji T-Mobile Ekstraklasy
- Sukces jesiennej ramówki w kanałach grupy Telewizji Polsat

# Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów DTH wzrosła r/r o 228 tys. do 3.506.077
- Liczba użytkowników usług MVNO wzrosła r/r o 77 tys. do 136 tys. (z czego 99% stanowili klienci post-paid)
- Liczba użytkowników usług dostępu do Internetu wzrosła r/r o 39 tys. do 54 tys.
- ARPU Pakietu Familijnego w 3Q'11 wyniosło 44,7 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini 13,8 PLN
- Stabilny i niski poziom wskaźnika odpływu klientów (churn) wynoszący 9,4%



- Udział w oglądalności w 3Q'11 wzrósł r/r o 9,9% do poziomu 21,2%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 3Q'11 wzrósł r/r o 2,2% do poziomu 23,7%

**2**

## **Wyniki operacyjne**

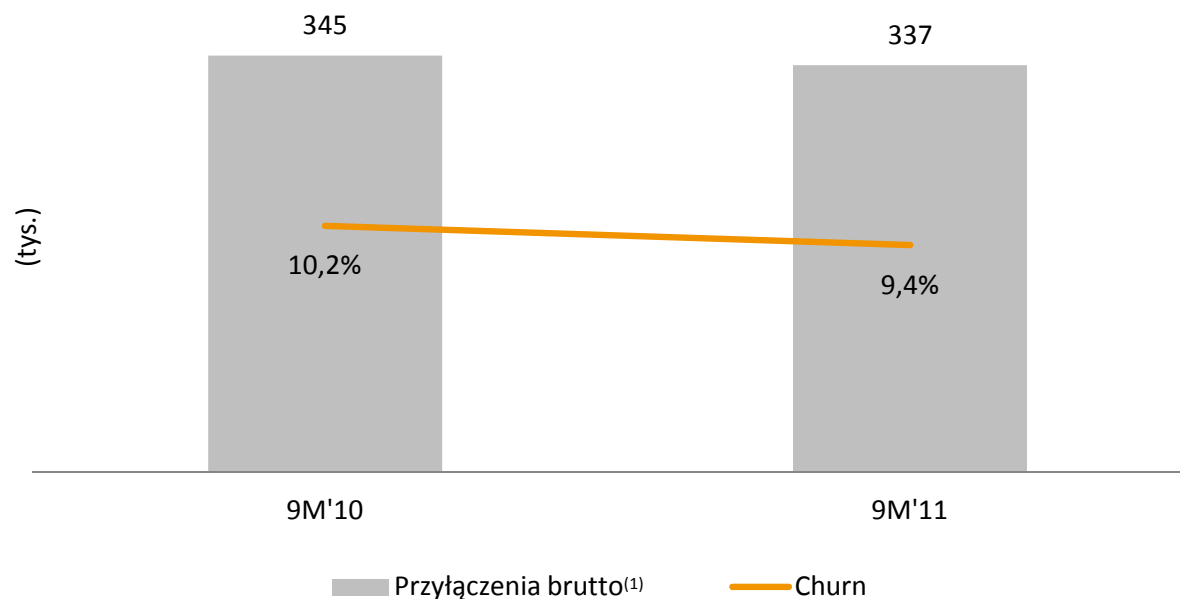
# Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

Wysoka sprzedaż i stabilny churn



- 337 tys. pozyskań brutto w 9M'11
- Obniżenie wskaźnika churn w rezultacie:
  - Wysokiego poziomu satysfakcji klientów
  - Skutecznych programów utrzymaniowych

## Przyłączenia brutto i wskaźnik churn



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.

<sup>(1)</sup> wyliczając churn wewnętrzny

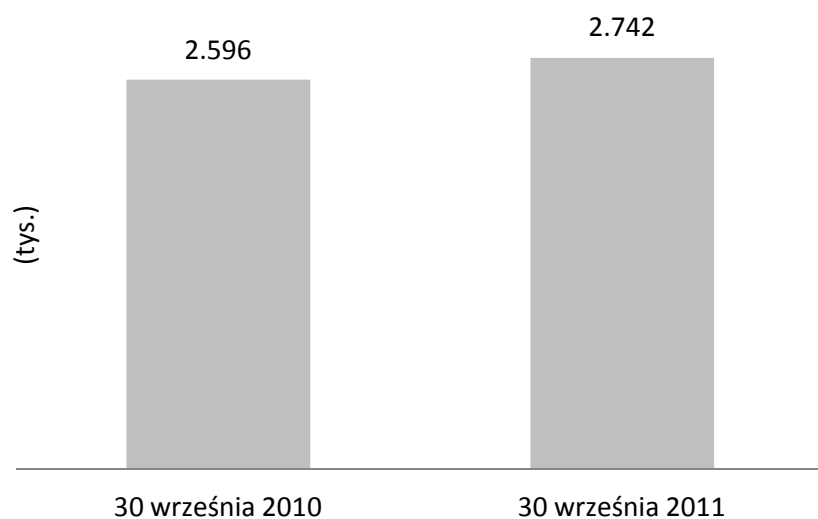
# Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

## Wzrost bazy abonentów



- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 3Q'11 wzrosła o 228 tys. do poziomu **3,51 mln**

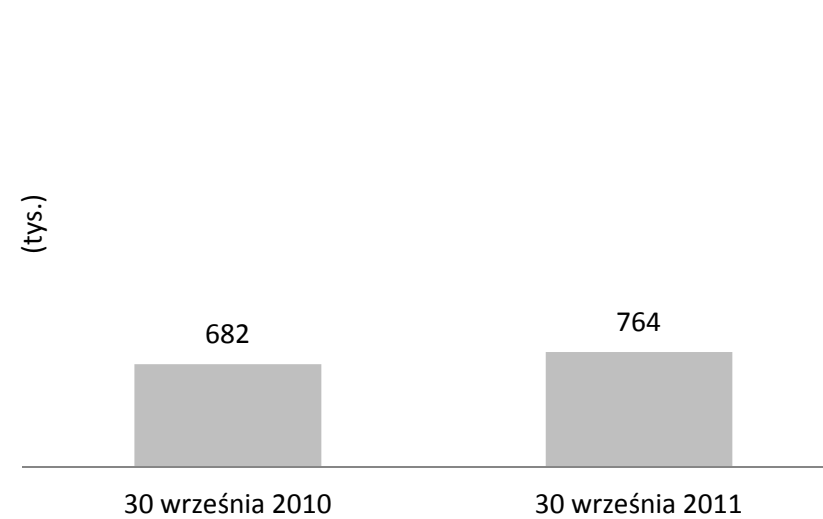
### Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



Wskaźnik churn (%)  
(12 miesięcy) **11,6%**

**10,2%**

### Abonenci — Pakiet Mini



Wskaźnik churn (%)  
(12 miesięcy) **4,3%**

**6,4%**

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.



# Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

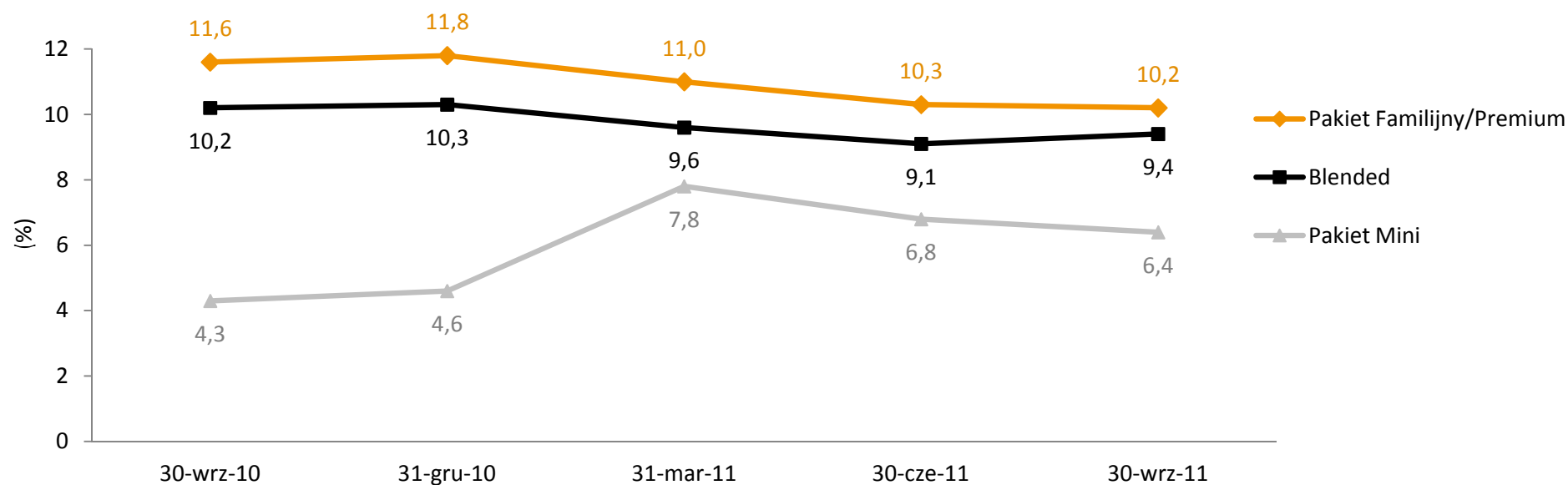
## Niski churn dowodem wysokiej satysfakcji klientów



Wskaźnik churn (blended) wyniósł 9,4%

- Wskaźnik churn Pakietu Familijnego spadł r/r do 10,2%
- Wskaźnik churn Pakietu Mini wzrósł r/r do 6,4%

### 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.

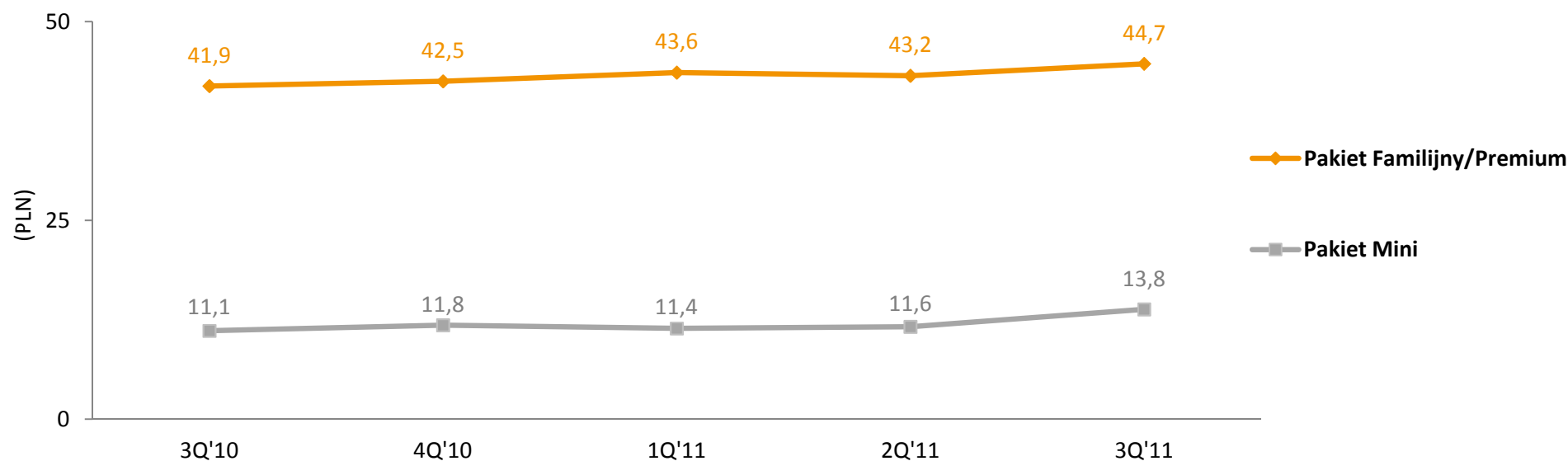
# Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

## Stabilny wzrost ARPU



- Wskaźnik ARPU Pakietu Familijnego w 3Q'11 wyniósł 44,7 PLN, w tym 0,8 zł z tytułu usługi PPV (walka Adamek-Kliczko)
- Wskaźnik ARPU Pakietu Mini w 3Q'11 wyniósł 13,8 PLN, w tym 0,2 zł z tytułu usługi PPV (walka Adamek-Kliczko)

### ARPU



# Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

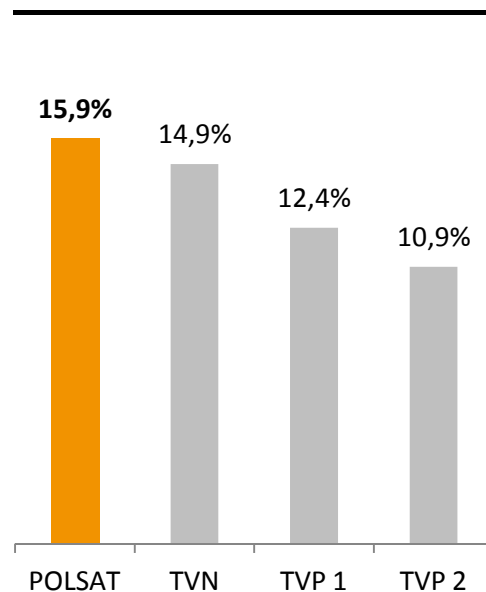
## Wzrost udziału w oglądalności (3Q'11)



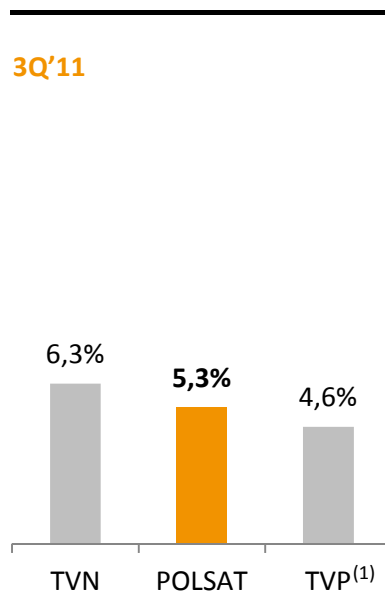
### Grupa Telewizji Polsat po raz kolejny jako jedyna zwiększyła swój udział w oglądalności

- W 3Q'11 udział w oglądalności wzrósł r/r o 9,9% do 21,2%
- Kanał główny Polsatu był liderem z 15,9% udziałem w oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł r/r w 3Q'11 o 51,4% do 5,3%

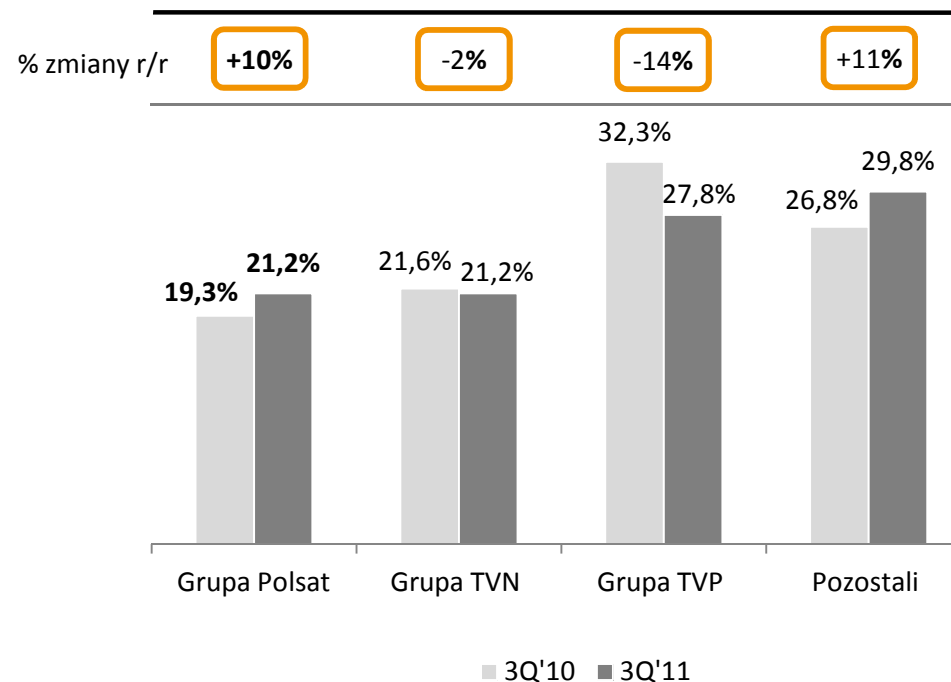
#### Udział w oglądalności głównych kanałów



#### Udział w oglądalności kanałów tematycznych



#### Dynamika udziałów w oglądalności



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

Nota:(1) Zawiera ogólnopolski kanał naziemny TVP Info, którego udział w oglądalności wynosi 2,7%

# Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

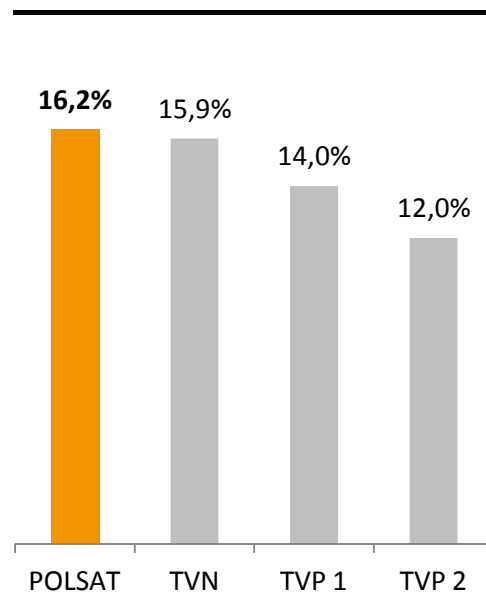
## Wzrost udziału w oglądalności (9M'11)



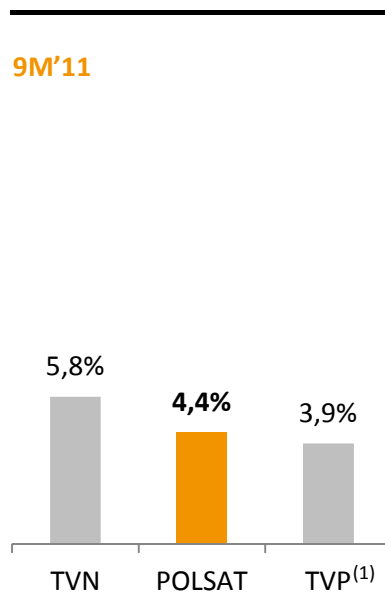
### Grupa Telewizji Polsat jako jedyna zwiększyła swój udział w oglądalności

- W 9M'11 udział w oglądalności wzrósł r/r o 8,8% do 20,6%
- Kanał główny Polsatu był liderem z 16,2% udziałem w oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł r/r w 9M'11 o 38,0% do 4,4%

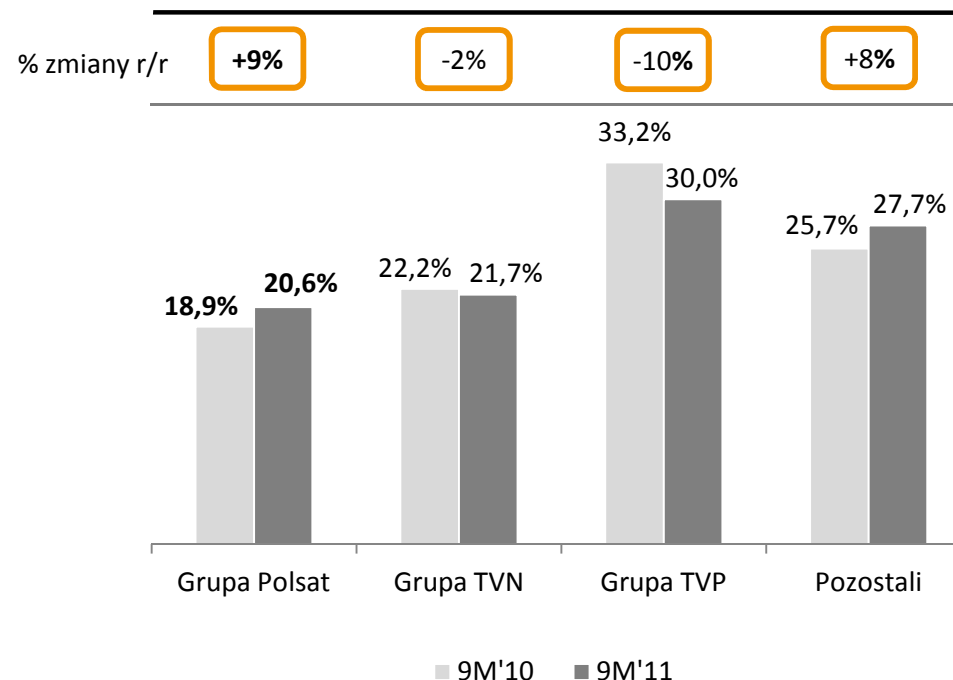
#### Udział w oglądalności głównych kanałów



#### Udział w oglądalności kanałów tematycznych



#### Dynamika udziałów w oglądalności



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

Nota: (1) Zawiera ogólnopolski kanał naziemny TVP Info, którego udział w oglądalności wynosi 2,3%

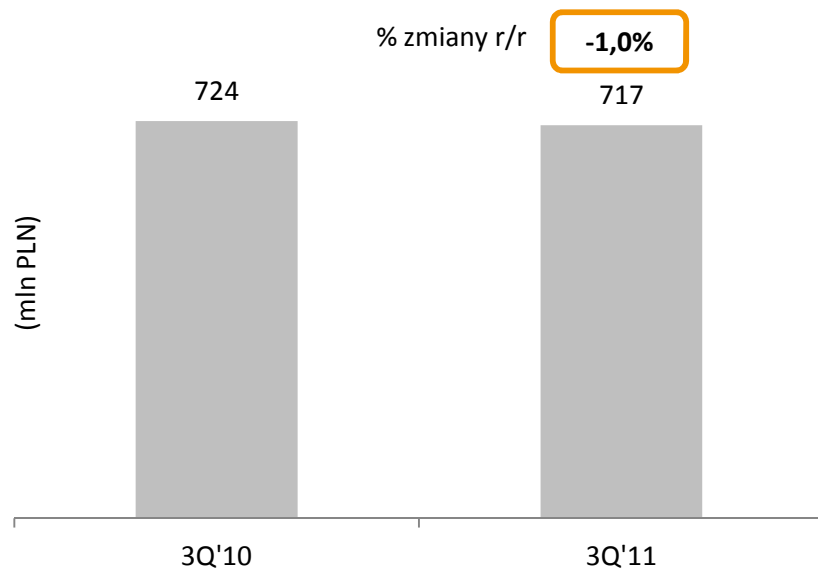
# Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

## Wzrost udziału w rynku reklamy telewizyjnej (3Q'11)

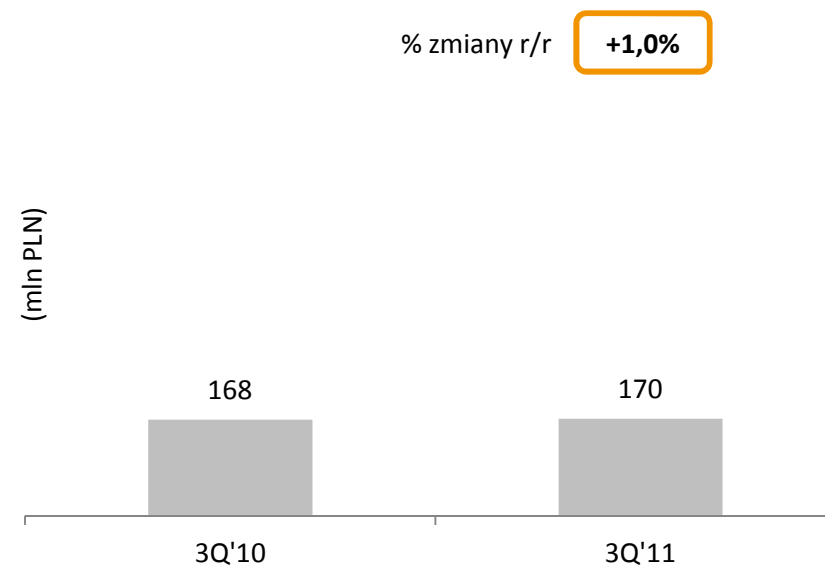


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 3Q'11 spadł r/r o 1%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały 1% wzrost przy spadającym rynku, a ich udział w 3Q'11 wyniósł 23,7%

### Wydatki na reklamę i sponsoring



### Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat<sup>(1)</sup>



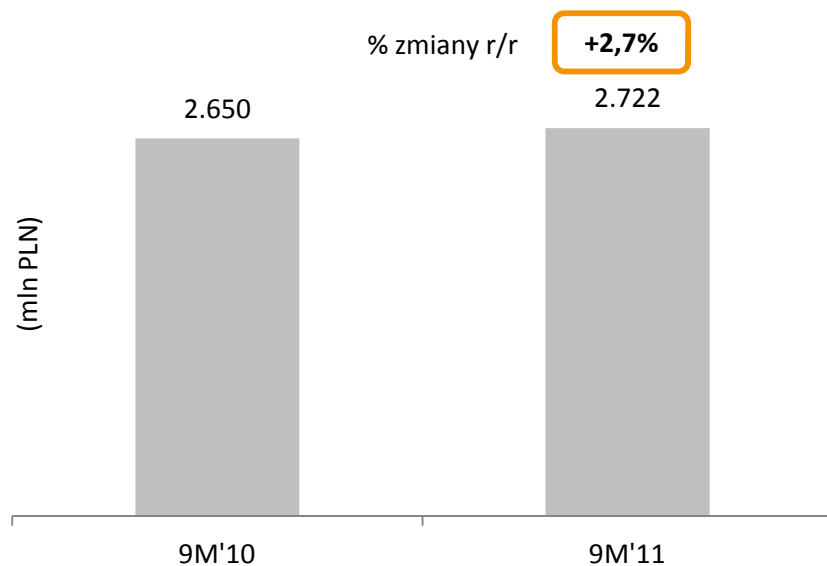
# Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Wzrost udziału w rynku reklamy telewizyjnej (9M'11)

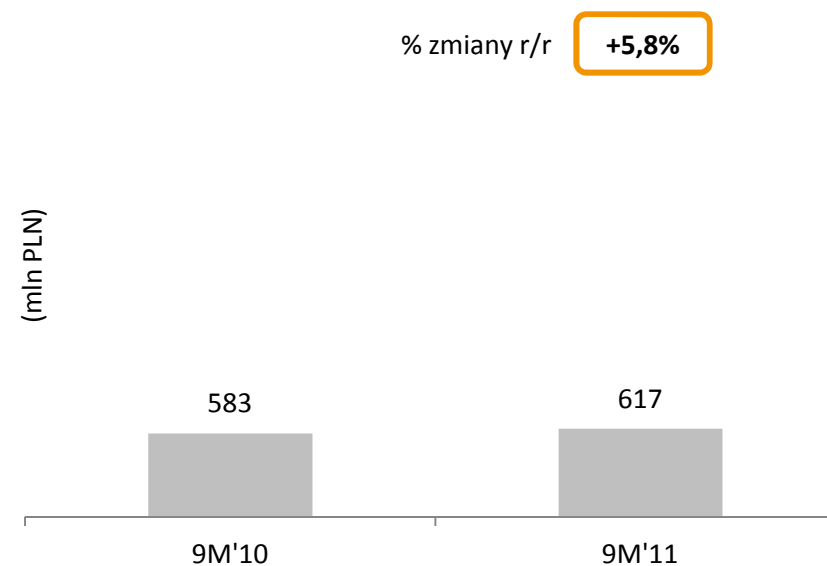


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 9M'11 wzrósł r/r o 2,7%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat rosły ponad **2x szybciej** (5,8%) niż rynek, a ich udział w 9M'11 wyniósł 22,7%

## Wydatki na reklamę i sponsoring



## Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat<sup>(1)</sup>



# Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy...

w mln PLN	3Q 2011	zmiana r/r	
Przychody	616	↑ 68%	Wzrost przychodów oraz EBITDA głównie przez konsolidację Grupy Telewizji Polsat
EBITDA	196	↑ 89%	Marża EBITDA odzwierciedla również częściowe efekty zrealizowanych synergii
Marża EBITDA	31,9%	↑ 3,4pkt%	
Zysk/strata netto	-62	↓ >-100%	Strata netto na skutek kosztów finansowych poniesionych w wyniku wyceny obligacji denominowanych w euro

# ...również dzięki rosnącym wynikom „dawnego” Cyfrowego Polsatu

w mln PLN	3Q 2011	zmiana r/r	
Przychody	416	↑ 14%	Przychody od klientów indywidualnych po raz pierwszy w historii przekraczają 400 mln zł
EBITDA	142	↑ 37%	Najwyższa EBITDA kwartalna w historii Cyfrowego Polsatu
Marża EBITDA	34,2%	↑ 5,7pkt%	
Zysk/strata netto	-82	↓ >-100%	Strata netto na skutek kosztów finansowych poniesionych w wyniku wyceny obligacji denominowanych w euro



**3**

## **Wyniki finansowe**

# Rachunek zysków i strat w 3Q'11

w mln PLN	3Q'11	3Q'10	zmiana r/r
<b>Przychody</b>	<b>616</b>	<b>366</b>	<b>250</b>
<b>Koszty <sup>(1)</sup></b>	<b>420</b>	<b>262</b>	<b>158</b>
<b>EBITDA</b>	<b>196</b>	<b>104</b>	<b>93</b>
<i>Marża %</i>	<i>31,9%</i>	<i>28,5%</i>	<i>3,4pkt%</i>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-62</b>	<b>68</b>	<b>-130</b>
<i>Marża %</i>	<i>-10,1%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-28,9pkt%</i>

## Przyczyny

- Konsolidacja Grupy Telewizji Polsat, w tym przede wszystkim
  - ⊕ Przychody z reklamy i sponsoringu
  - ⊕ Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych
- 7,2% wzrost średniej liczby abonentów
- 6,7% wzrost ARPU Pakietu Familijnego
- 24,3% wzrost ARPU Pakietu Mini
- Wzrost przychodów telekomunikacyjnych

- Konsolidacja Grupy Telewizji Polsat
  - ⊕ Nowe pozycje kosztowe:
    - Koszty produkcji TV własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych
    - Amortyzacja licencji filmowych
- Wzrosty w pozycjach:
  - Amortyzacja i utrata wartości
  - Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
  - Koszty przesyłu sygnału
  - Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

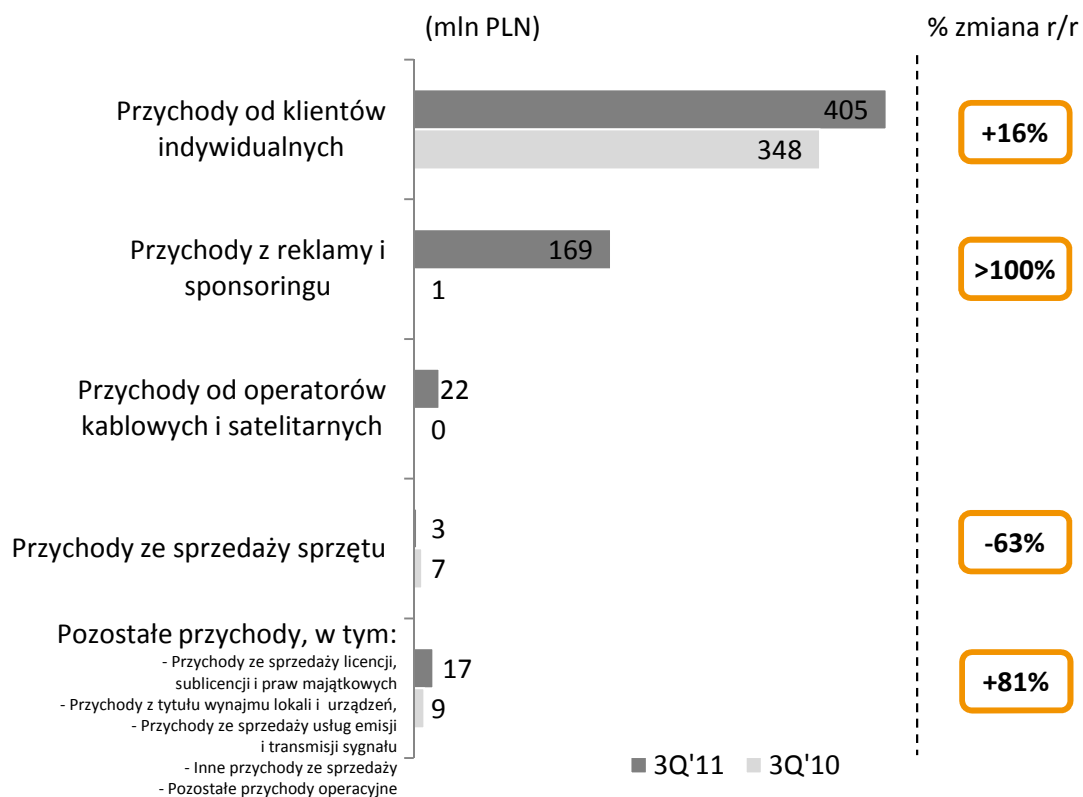
Wszystkie związane z konsolidacją Telewizji Polsat bądź rozwojem biznesu

# Rachunek zysków i strat w 9M'11

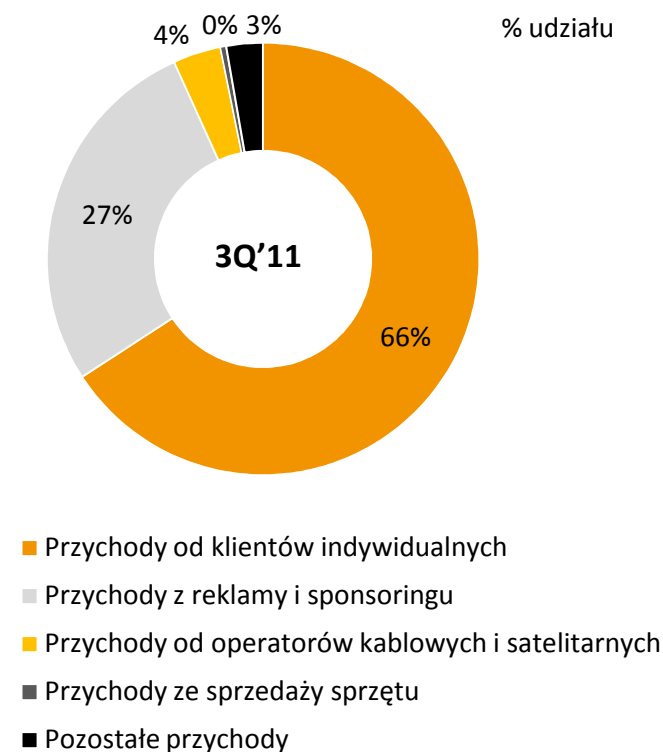
w mln PLN	9M'11	9M'10	zmiana r/r	Przyczyny
<b>Przychody</b>	<b>1.656</b>	<b>1.118</b>	<b>538</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Konsolidacja Grupy Telewizji Polsat, w tym przede wszystkim                             <ul style="list-style-type: none"> <li>✚ Przychody z reklamy i sponsoringu</li> <li>✚ Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych</li> </ul> </li> <li>— 7,1% wzrost średniej liczby abonentów</li> <li>— 4,3% wzrost ARPU Pakietu Familijnego</li> <li>— 12,8% wzrost ARPU Pakietu Mini</li> <li>— Wzrost przychodów telekomunikacyjnych</li> </ul>
<b>Koszty <sup>(1)</sup></b>	<b>1.118</b>	<b>783</b>	<b>335</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Konsolidacja Grupy Telewizji Polsat                             <ul style="list-style-type: none"> <li>✚ Nowe pozycje kosztowe:                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- Koszty wewnętrznej i zewnętrznej produkcji TV oraz amortyzacja praw sportowych</li> <li>- Amortyzacja zakupionych licencji filmowych</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>— Wzrosty w pozycjach:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Amortyzacja i utrata wartości</li> <li>- Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników</li> <li>- Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta</li> <li>- Koszty odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności</li> <li>- Koszty przesyłu sygnału</li> </ul> </li> </ul> <p>Wszystkie związane z konsolidacją Telewizji Polsat bądź rozwojem biznesu</p>
<b>EBITDA</b> <i>Marża %</i>	<b>538</b> 32,7%	<b>335</b> 30,3%	<b>203</b> 2,4pkt%	
<b>Zysk netto</b> <i>Marża %</i>	<b>84</b> 5,1%	<b>222</b> 20,0%	<b>-138</b> -14,9pkt%	

# Struktura przychodów w 3Q'11

## Przychody w 3Q'11 vs 3Q'10

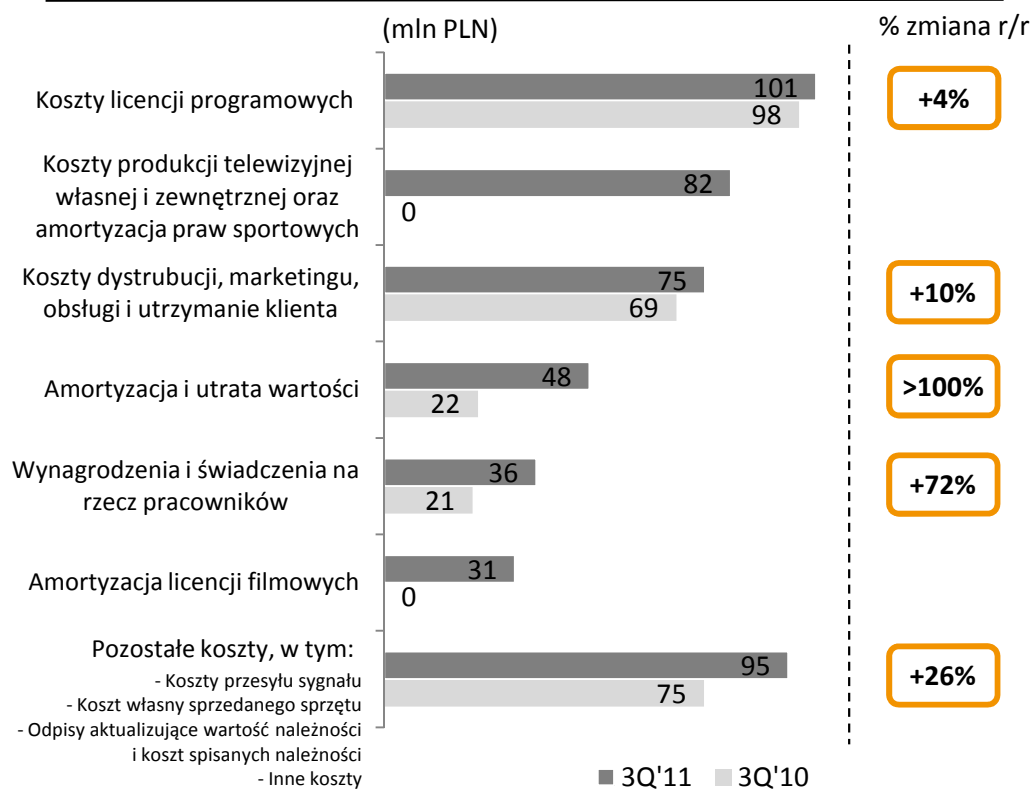


## Struktura przychodów



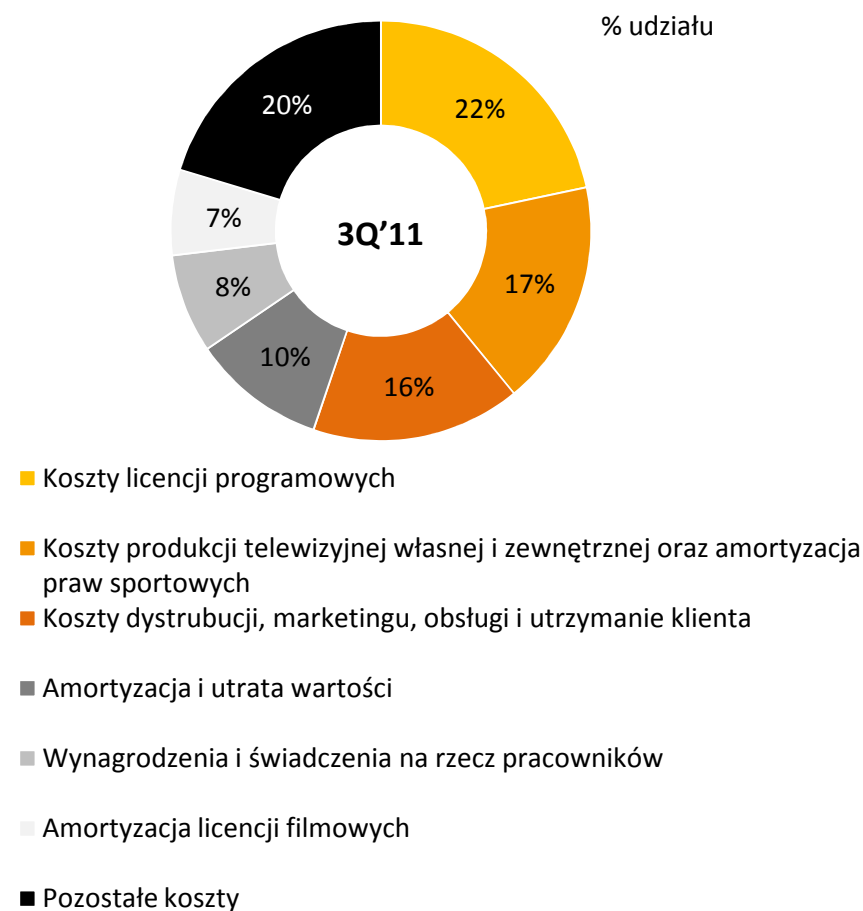
# Struktura kosztów w 3Q'11

## Koszty w 3Q'11 vs 3Q'10



**Razem**  
 3Q'11 468 mln PLN  
 3Q'10 284 mln PLN | **+65%**

## Struktura kosztów

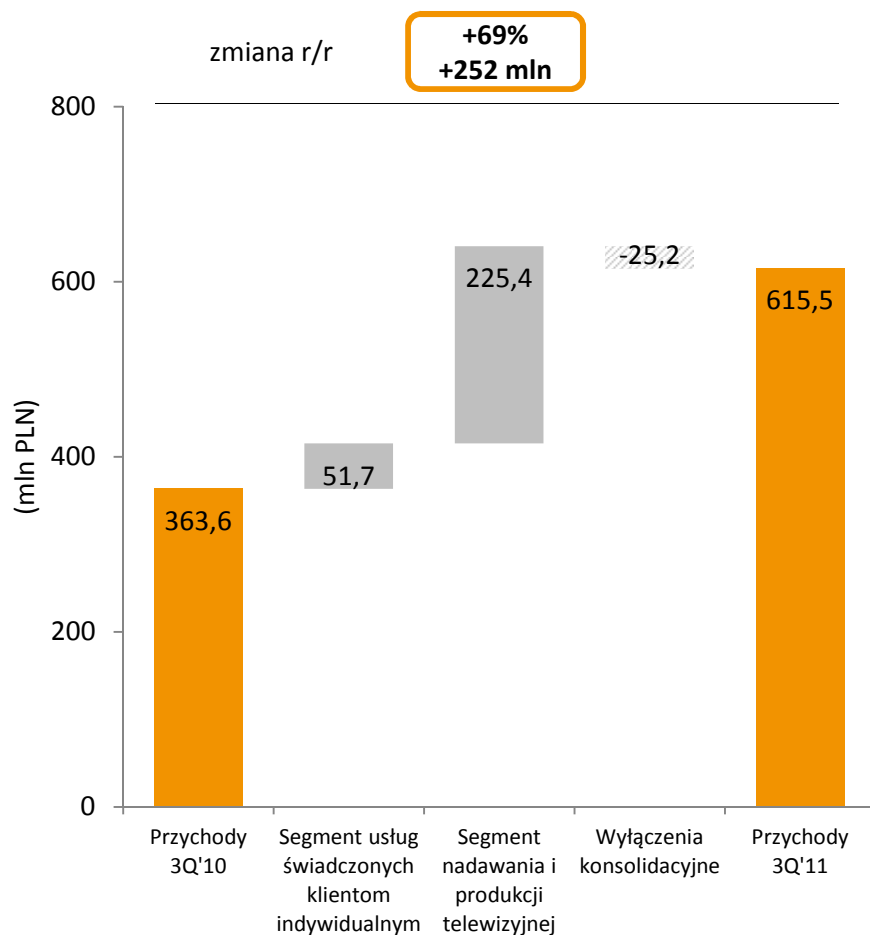


# Przychody i EBITDA

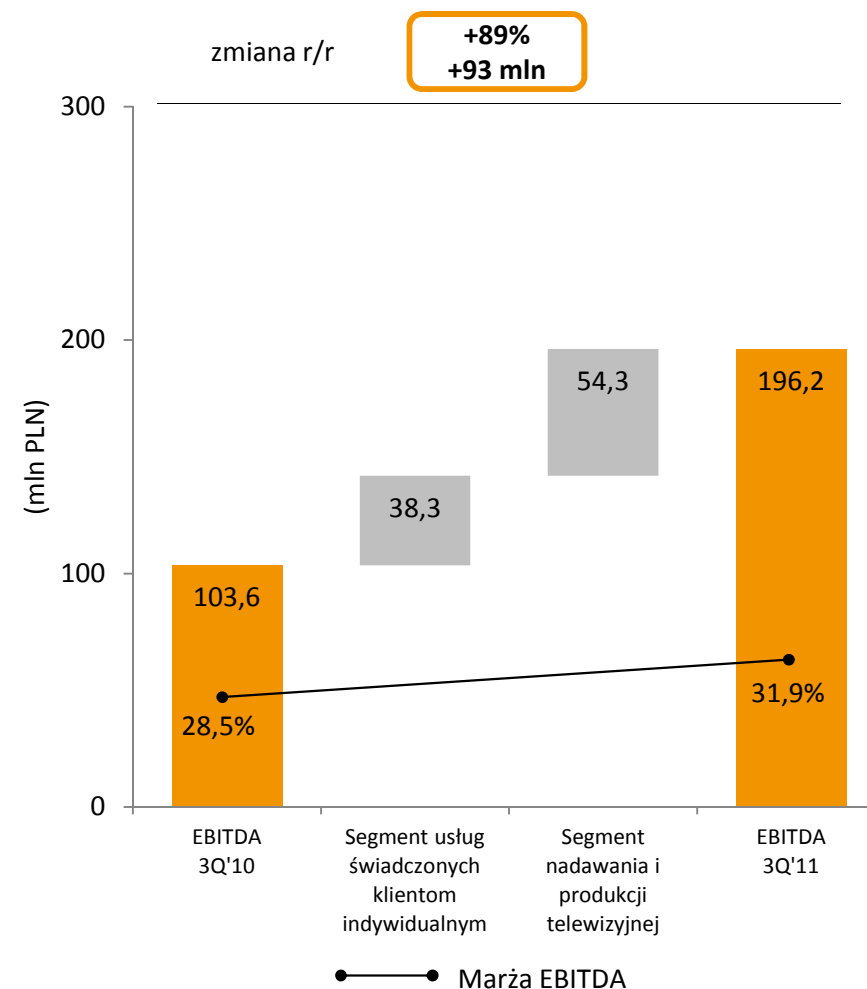
## Czynniki wzrostu (3Q'11)



### Przychody<sup>(1)</sup>



### EBITDA



Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Przychody ze sprzedaży (nie zawierają „Pozostałych przychodów operacyjnych”)

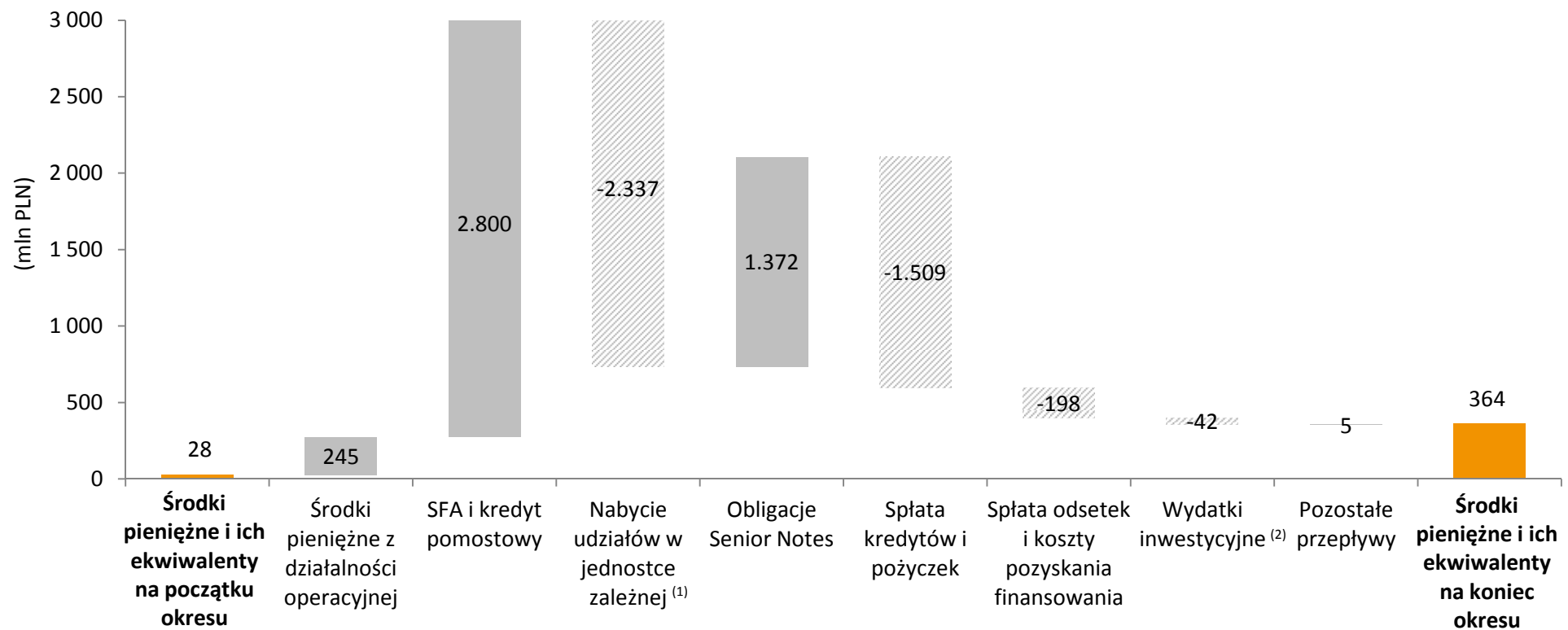
w mln PLN	3Q'11	3Q'10	zmiana r/r	Przyczyny
<b>Przychody</b>	<b>226</b>	<b>213</b>	<b>13</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Wzrost przychodów z opłat subskrypcyjnych</li> <li>— Wzrost przychodów z reklamy i sponsoringu</li> </ul>
<b>Koszty <sup>(1)</sup></b>	<b>172</b>	<b>153</b>	<b>19</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Wyższe koszty jesiennej ramówki w związku z wcześniejszym startem II edycji muzycznego talent show <i>Must Be the Music – Tylko muzyka</i></li> <li>— Wyższe Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych w związku z prawami do Ekstraklasy oraz Mistrzostw Europy w siatkówce żeńskiej i męskiej</li> <li>— Wyższe koszty w związku z osłabieniem złotego</li> </ul>
<b>EBITDA</b>	<b>54</b>	<b>60</b>	<b>-6</b>	
<i>Marża %</i>	<i>24,1%</i>	<i>28,2%</i>	<i>-4,1 pkt%</i>	
<b>Zysk netto</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	
<i>Marża %</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,8%</i>	<i>2,5 pkt%</i>	

w mln PLN	9M'11	9M'10	zmiana r/r	Przyczyny
<b>Przychody</b>	<b>779</b>	<b>689</b>	<b>90</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Wzrost przychodów z opłat subskrypcyjnych</li> <li>— Wzrost przychodów z reklamy i sponsoringu</li> </ul>
<b>Koszty <sup>(1)</sup></b>	<b>541</b>	<b>475</b>	<b>66</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Koszty pod kontrolą</li> </ul>
<b>EBITDA</b> <i>Marża %</i>	238 30,6%	214 31,2%	24 -0,6 pkt%	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Niewielki spadek marży EBITDA spowodowany słabszymi wynikami w 3Q 2011 r.</li> </ul>
<b>Zysk netto</b> <i>Marża %</i>	156 20,1%	158 23,0%	-2 -2,9 pkt%	



# Przeptywy pieniężne w 9M'11

## Przeptywy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 9M'11



Całkowite zadłużenie na koniec okresu wynosiło 2.795 mln PLN (kredyt terminowy/obligacje Senior Notes)

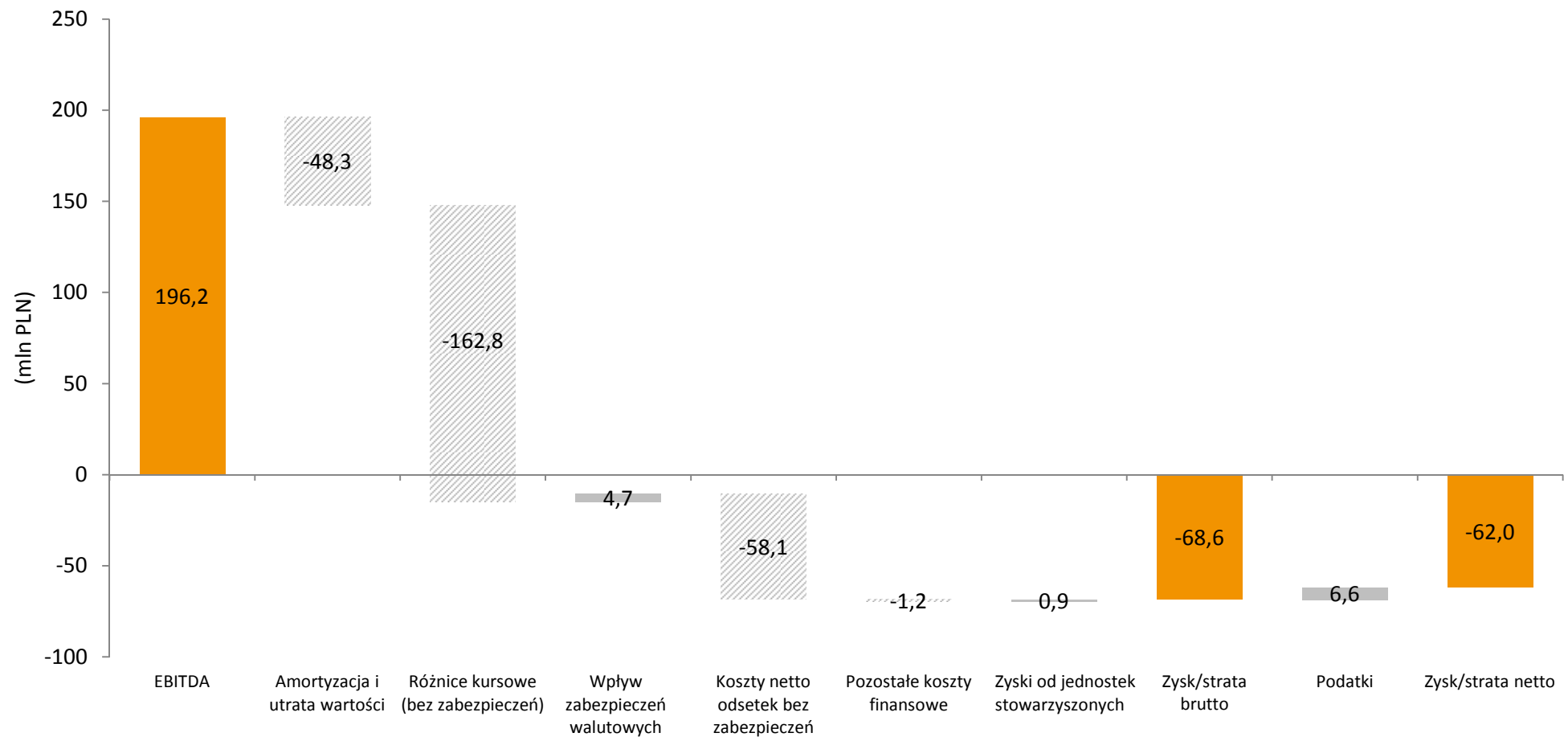
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Kwota nabycia udziałów w TV Polsat w wysokości 2.600 mln PLN została pomniejszona o wysokość przyjętych środków pieniężnych

(2) Nie zawierają wydatków na dekodery i modemy udostępnianie klientom

# Pozycje poniżej EBITDA w 3Q'11

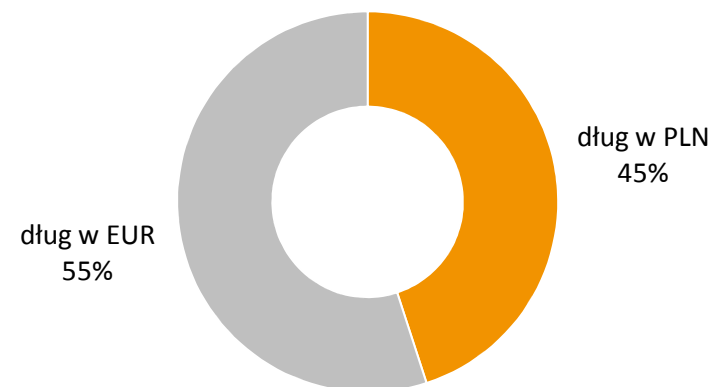
## Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 3Q'11



# Zadłużenie finansowe

w mln PLN	30.09.2011	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany <sup>(1)</sup>	1.248	2015
Obligacje <sup>(1)</sup>	1.547	2018
Leasing	1	2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	364	-
<b>Dług netto</b>	<b>2.432</b>	
Porównywalne EBITDA za 12M <sup>(2)</sup>	794	
<b>Zadłużenie netto/ 12M EBITDA</b>	<b>3,06</b>	

## Struktura walutowa zadłużenia



## Ratingi euro obligacji

Standard & Poor's BB-, perspektywa stabilna

Moody's Ba3, perspektywa stabilna

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. oraz analizy wewnętrzne

Note: (1) Wartość bilansowa niespłaconego zadłużenia

(2) Włączając wynik EBITDA Telewizji Polsat

**4**

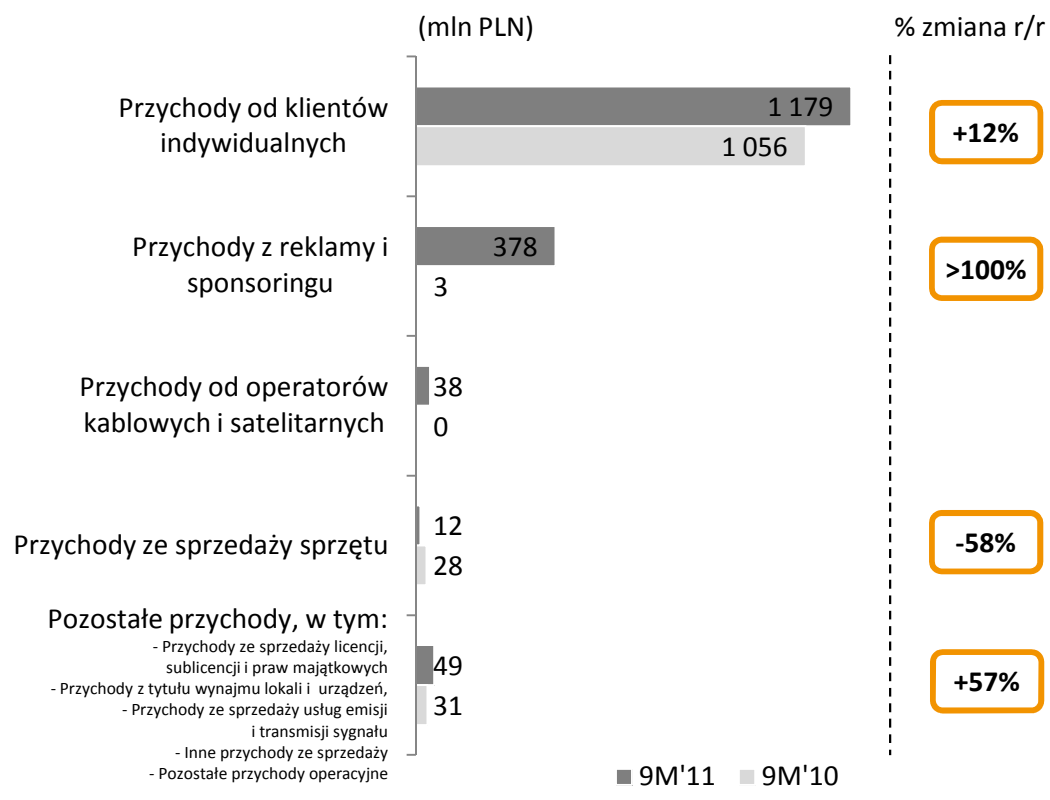
**Q&A**

**5**

# Załączniki

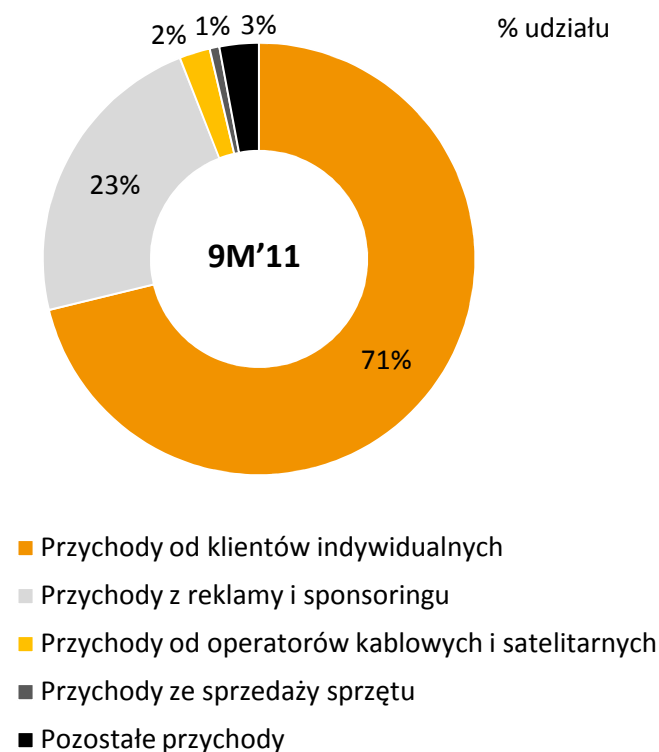
# Struktura przychodów w 9M'11

## Przychody w 9M'11 vs 9M'10



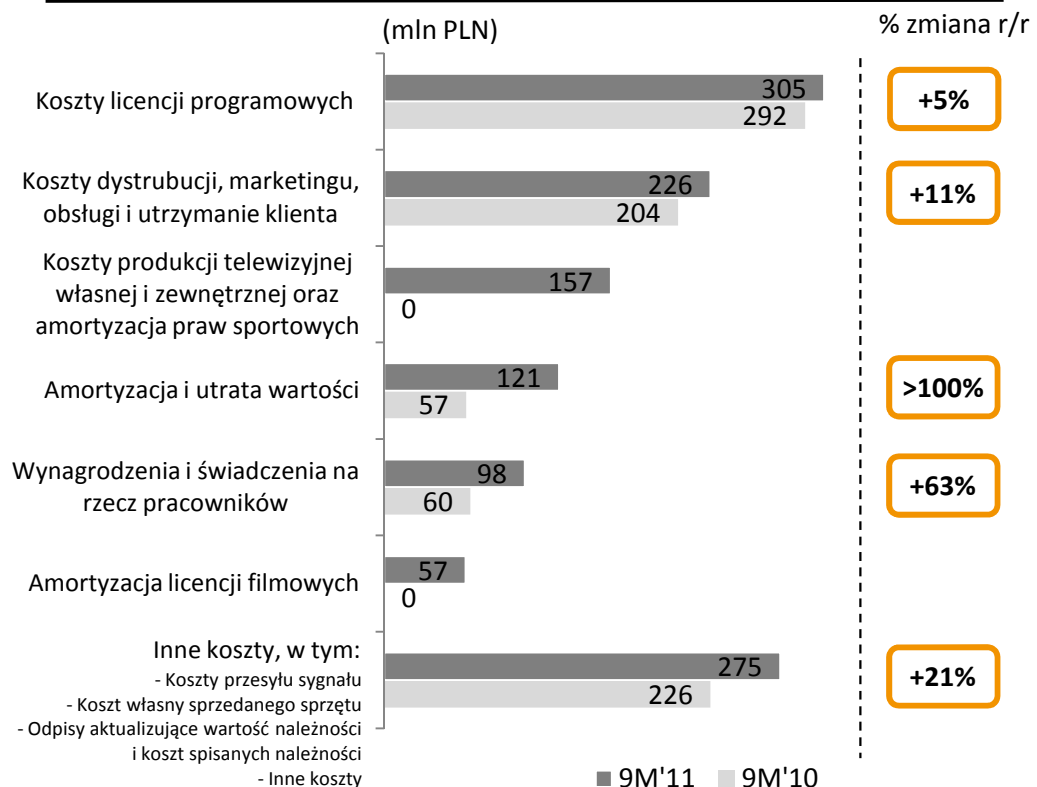
**Razem**  
 9M'11 1.656 mln PLN  
 9M'10 1.118 mln PLN | **+48%**

## Struktura przychodów



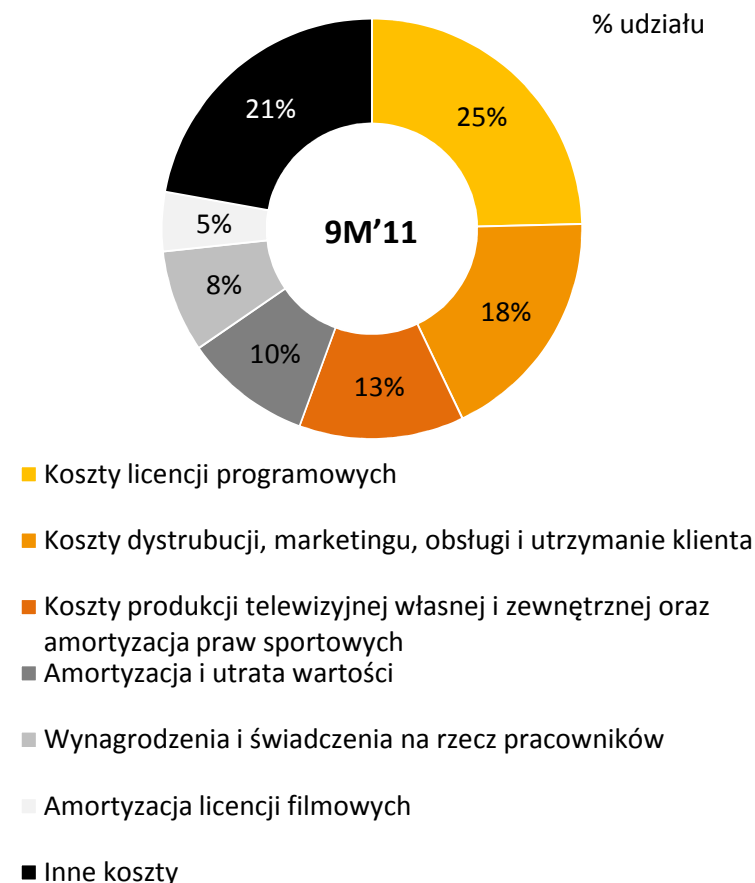
# Struktura kosztów w 9M'11

## Koszty w 9M'11 vs 9M'10



**Razem**  
 9M'11 1.239 mln PLN  
 9M'10 840 mln PLN | **+48%**

## Struktura kosztów

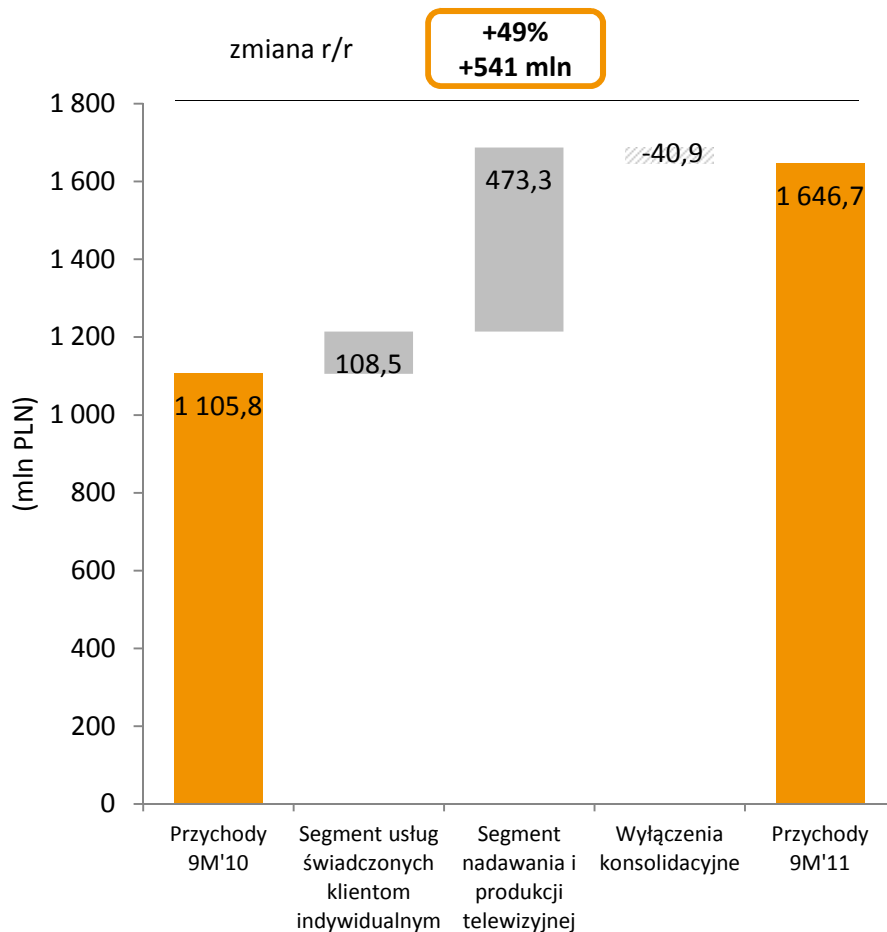


# Przychody i EBITDA

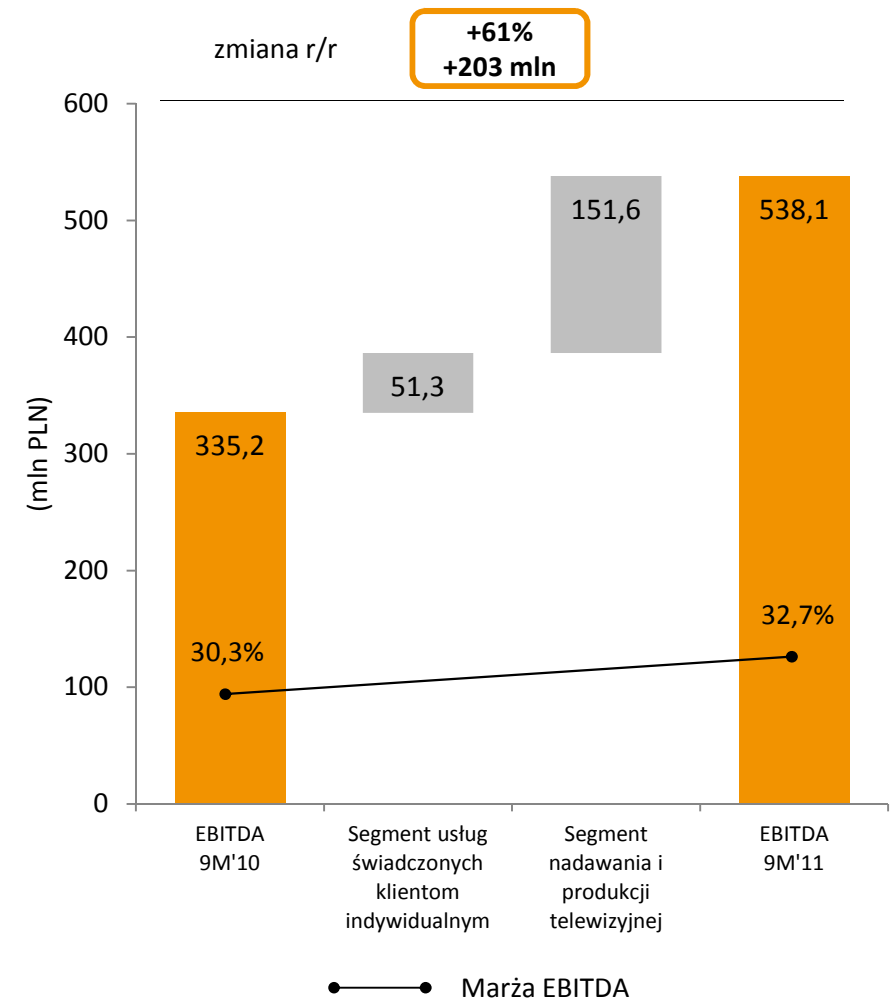
## Czynniki wzrostu (9M'11)



### Przychody<sup>(1)</sup>



### EBITDA



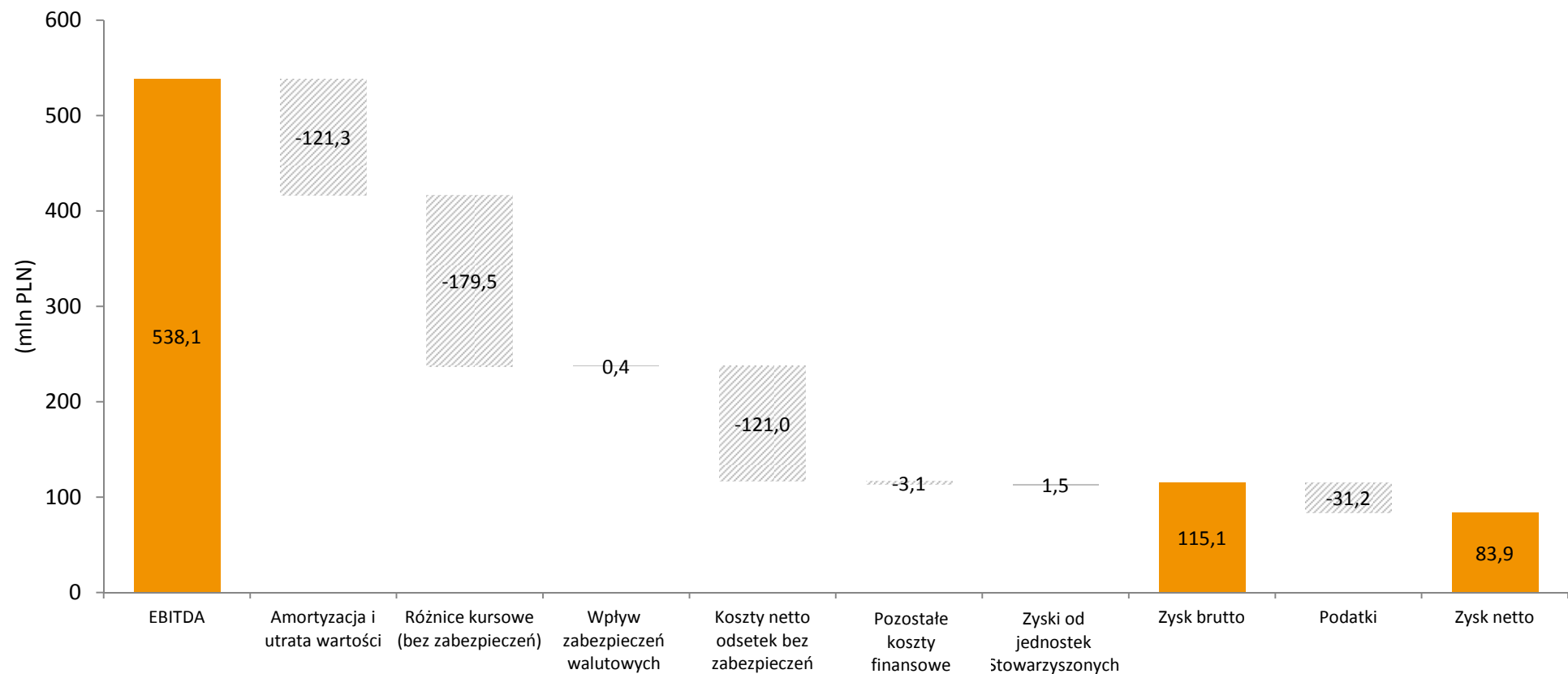
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Przychody ze sprzedaży (nie zawierają „Pozostałych przychodów operacyjnych”)



# Pozycje poniżej EBITDA w 9M'11

## Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 9M'11



## **Bartłomiej Drywa**

Dyrektor Relacji Inwestorskich

Telefon: +48 (22) 356 6004

Faks: +48 (22) 356 6003

Email: [bdrywa@cyfrowypolsat.pl](mailto:bdrywa@cyfrowypolsat.pl)

Lub odwiedź naszą stronę internetową: [www.cyfrowypolsat.pl/inwestor](http://www.cyfrowypolsat.pl/inwestor)