



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za 1Q'12

15 maja 2012 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



- Nabycie 100% udziałów w spółkach tworzących serwis ipla, lidera rynku online video w Polsce
 - uruchomienie serwisu muzo.pl – muzycznego projektu subskrypcyjnego oferującego w legalny sposób miliony utworów online
- Finalizacja przygotowań do startu TV Mobilnej
- Nowości w ofercie:
 - Telewizja internetowa ipla w dekodernach Cyfrowego Polsatu
 - Oferta Internetu LTE i HSPA+ w opcji bez modemu
- Rozpoczęcie wzajemnej sprzedaży usług z Polkomtel SA



- Bardzo dobre wyniki oglądalności wiosennej ramówki
- Biuro reklamy Polsat Media laureatem głównej nagrody Media Trendy 2012 w kategorii „Zintegrowana Kampania w Mediach Cyfrowych”

Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów DTH na koniec 1Q 2012 r. wzrosła r/r o 84 tys. do 3.553.341
- Liczba użytkowników usług telefonii komórkowej wzrosła r/r o 24 tys. do 144 tys.
- Liczba użytkowników usług dostępu do Internetu wzrosła r/r o 53 tys. do 89 tys.
- ARPU Pakietu Familijnego w 1Q'12 wyniosło 45,9 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini 13,6 PLN
- Spadek wskaźnika churn do poziomu 9,0%



- Udział w oglądalności Grupy w 1Q'12 wzrósł r/r o 7,3% do poziomu 21,1%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 1Q'12 roku wzrósł r/r o 12,5% do poziomu 23,9%

2

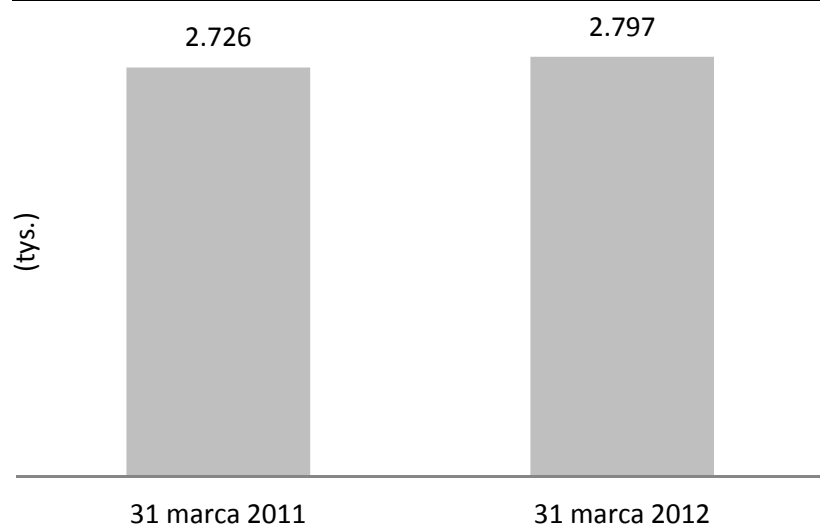
Wyniki operacyjne

Wzrost bazy abonentów

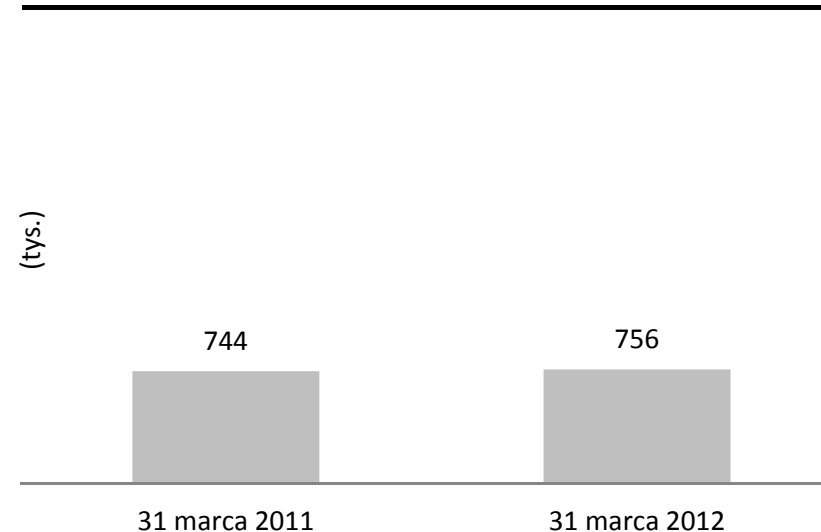


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 1Q'12 wzrosła o 84 tys. do poziomu **3,55 mln**
- 63 tys. pozyskań brutto w 1Q'12⁽¹⁾

Abonenci — Pakiet Familijny



Abonenci — Pakiet Mini

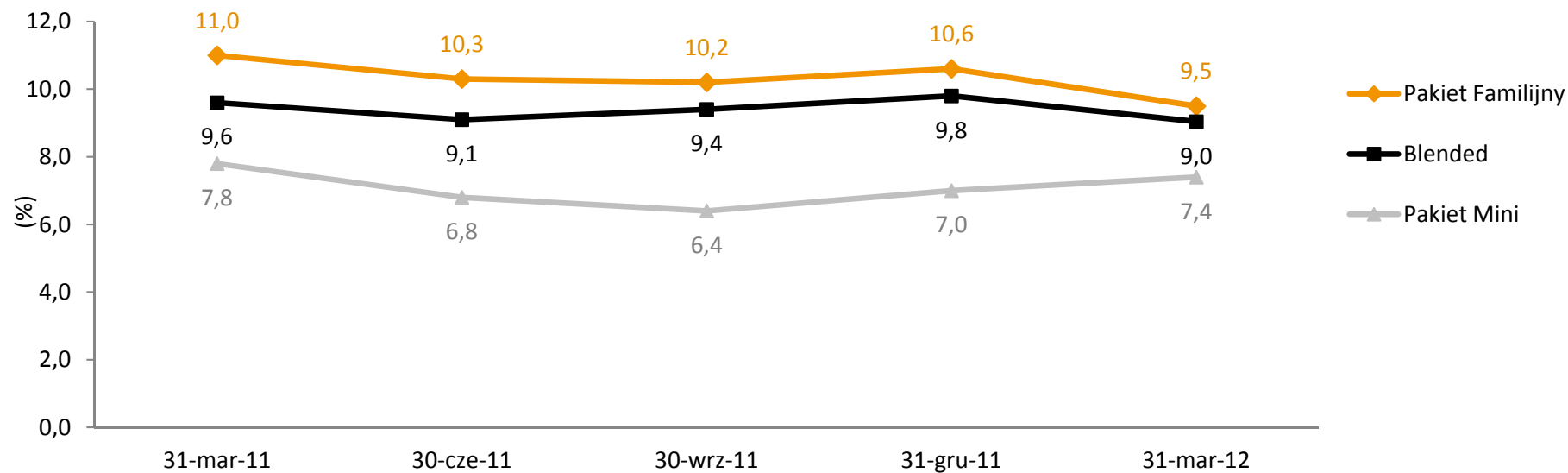


Niski wskaźnik churn

Wskaźnik churn (blended) spadł do 9,0%, w wyniku:

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

Churn (12 miesięcy)

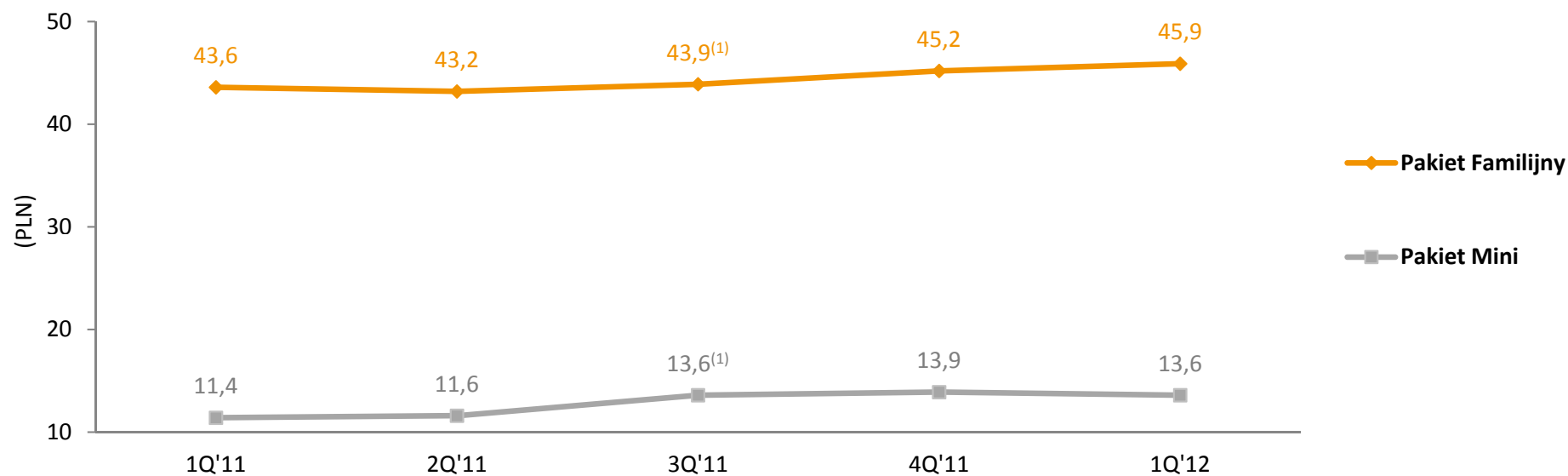


Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 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.

Wzrost ARPU

- Wskaźnik ARPU Pakietu Familijnego w 1Q'12 wzrósł do 45,9 PLN
- Wskaźnik ARPU Pakietu Mini w 1Q'12 wyniósł 13,6 PLN

ARPU



Nota: ARPU definiujemy jako średni przychód netto na abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, liczony jako suma opłat za nasze usługi płaconych przez naszych abonentów podzielona przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w raportowanym okresie

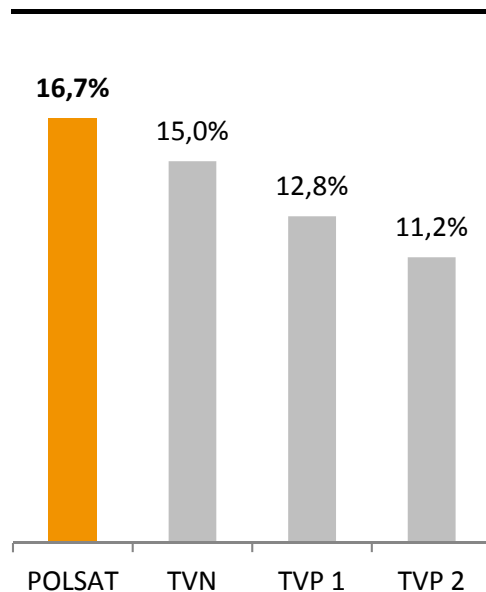
(1) Wskaźnik skorygowany o jednorazowy dodatkowy przychód z tytułu usługi PPV (walka Adamek-Kliczko)

Wzrost udziału w oglądalności

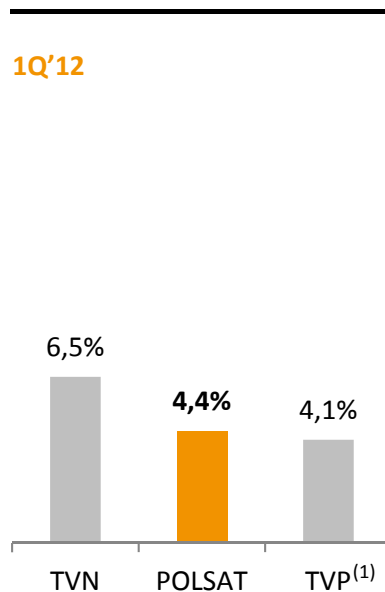
Grupa Telewizji Polsat po raz kolejny zwiększyła swój udział w oglądalności

- W 1Q'12 udział w oglądalności wzrósł r/r o 7,3% do 21,1%
- Kanał główny Polsatu był liderem z 16,7% udziałem w oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł r/r w 1Q'12 o 16,7% do 4,4%

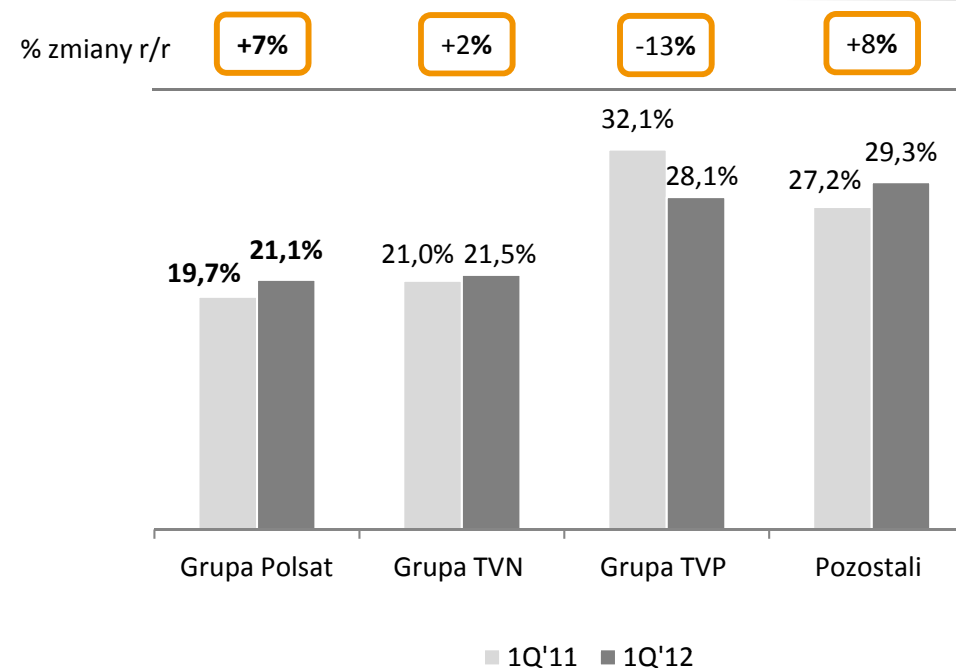
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



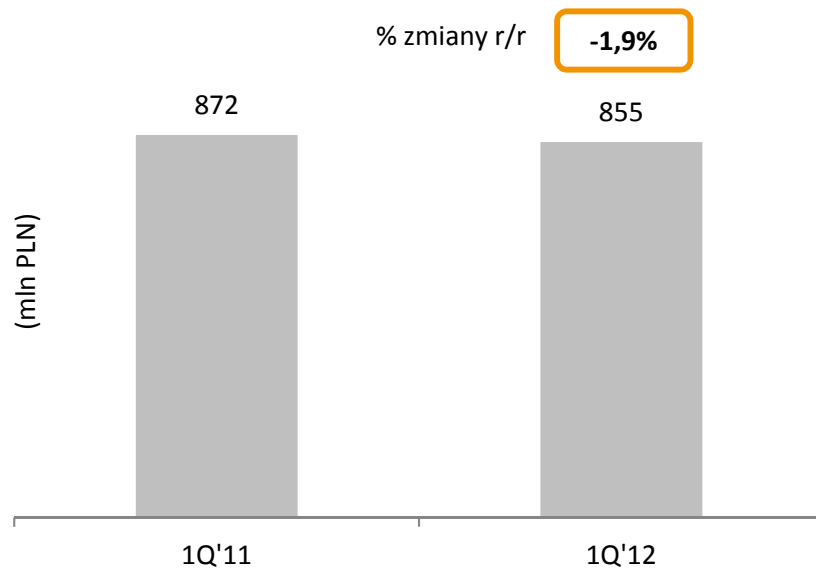
Źródło: NAM, wszyscy 16-49, cała doba; SHR%, analizy wewnętrzne

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

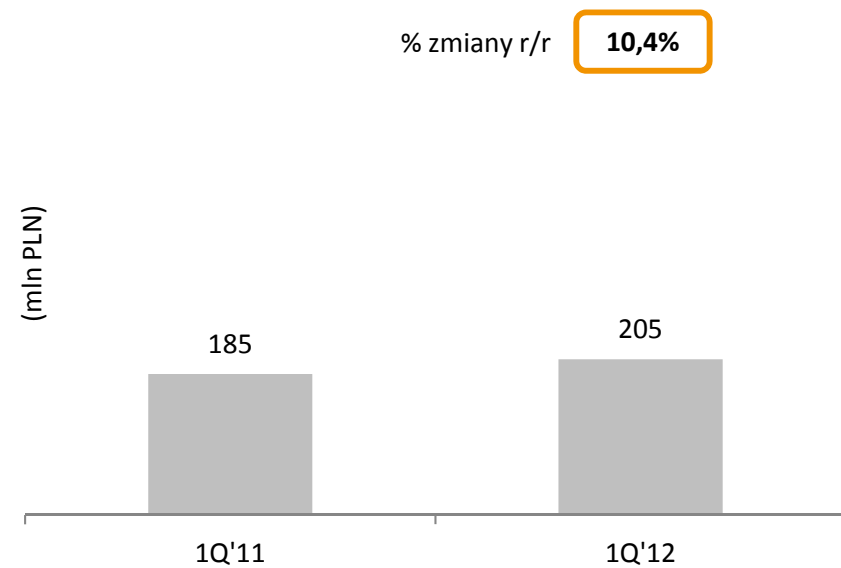
Wzrost udziału w rynku reklamy

- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 1Q'12 spadł r/r o 1,9%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały ponad 10% wzrost przy spadającym rynku, a ich udział w 1Q'12 wyniósł 23,9%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



3

Wyniki finansowe

Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy

w mln PLN	1Q 2012 ⁽¹⁾	zmiana r/r	
Przychody	675	↑ 64%	Wzrost przychodów oraz EBITDA głównie przez konsolidację Grupy Telewizji Polsat
Koszty ⁽²⁾	417	↑ 46%	Silna marża EBITDA na skutek konsekwentnej kontroli kosztów oraz efektów zrealizowanych synergii
EBITDA	257	↑ 107%	
Marża EBITDA	38,2%	↑ 7,3pkt%	Wpływ kosztów finansowych związanych z finansowaniem zakupu Telewizji Polsat zrównoważony przez zyski z wyceny obligacji denominowanych w EUR
Zysk netto	205	↑ 168%	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wyniki finansowe za 2012 r. zawierają wyniki Grupy Telewizji Polsat, które nie były ujmowane w wynikach 2011 r.

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

Rekordowe wyniki „dawnego” Cyfrowego Polsatu



w mln PLN	1Q 2012	zmiana r/r	
Przychody	440	↑ 7%	• Najwyższe w historii przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU
Koszty ⁽¹⁾	275	↓ (4%)	• Koszty w ryzach pomimo negatywnego wpływu kursu walut obcych r/r
EBITDA	165	↑ 33%	• Rekordowa kwartalna EBITDA w historii Cyfrowego Polsatu, co świadczy o stabilności modelu biznesowego
Marża EBITDA	37,7%	↑ 6,8pkt%	
Zysk netto	429	↑ 462%	• Znaczący wpływ na poziom zysku netto miało otrzymanie dywidendy od Telewizji Polsat

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

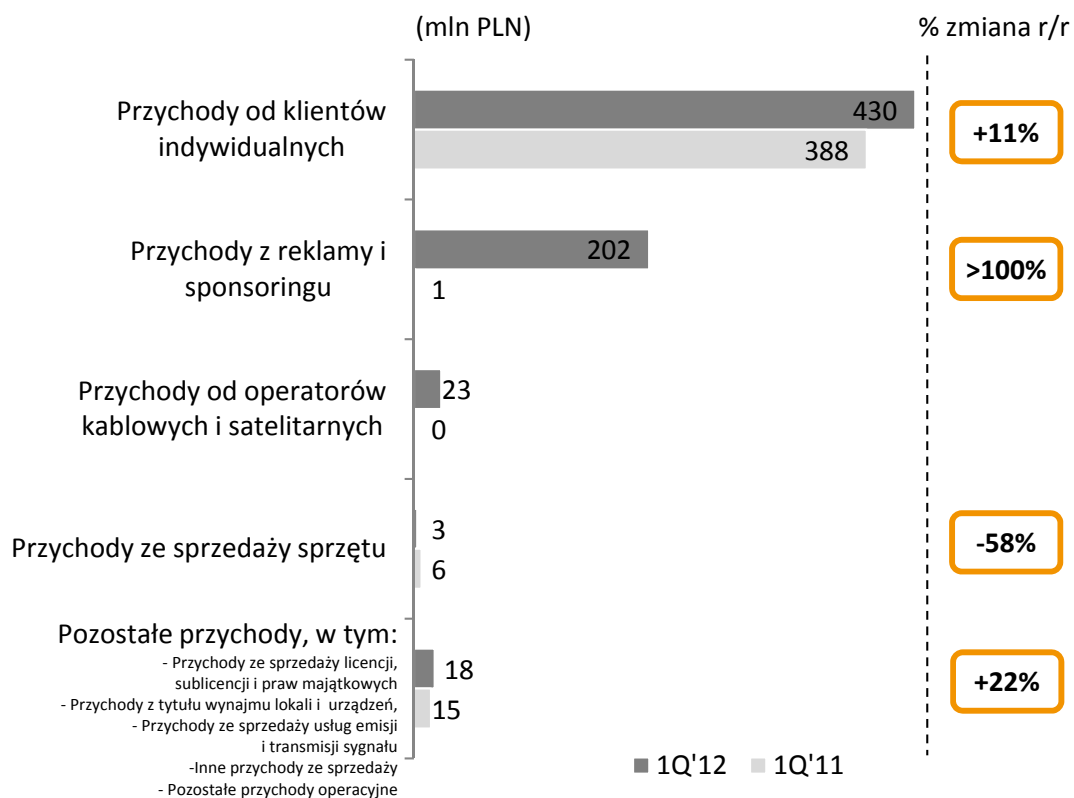
Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

Bardzo dobre wyniki Telewizji Polsat

w mln PLN	1Q 2012	zmiana r/r	
Przychody	263	↑ 11%	• Znaczący wzrost przychodów z reklamy i sponsoringu oraz przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych
Koszty ⁽¹⁾	171	↑ 2%	• Niewielki wzrost kosztów głównie w wyniku równoległego naziemnego nadawania cyfrowego i analogowego
EBITDA	92	↑ 33%	
Marża EBITDA	35,1%	↑ 5,9pkt%	• Rekordowa marża EBITDA w historii Telewizji Polsat osiągnięta w pierwszym kwartale roku
Zysk netto	74	↑ 64%	

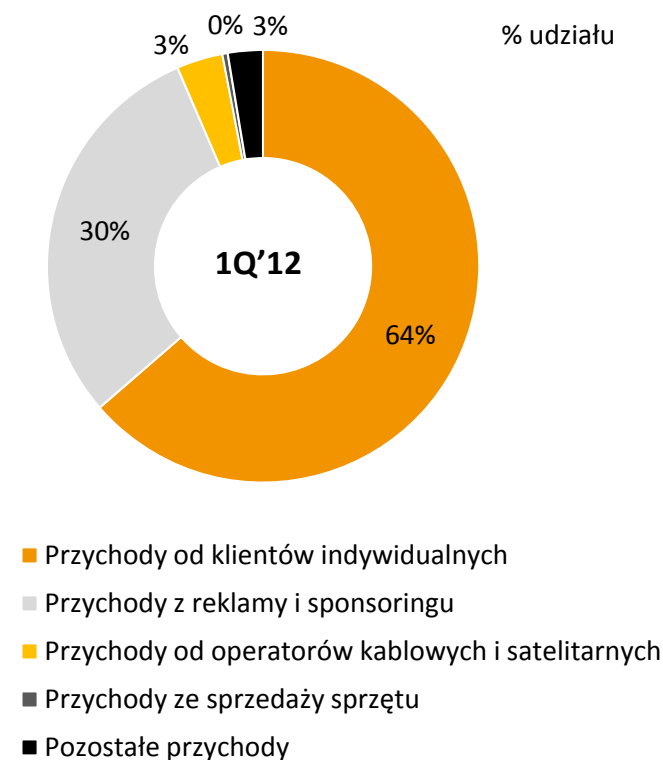
Struktura przychodów

Przychody w 1Q'12 vs 1Q'11



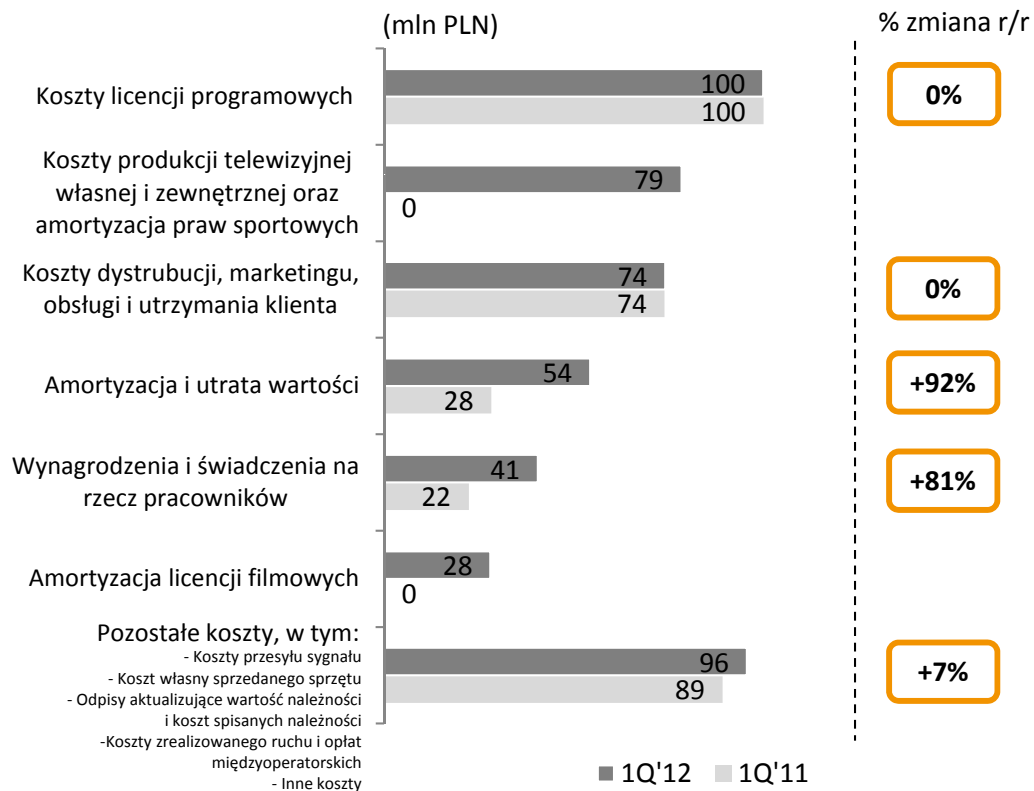
Razem
 1Q'12 675 mln PLN
 1Q'11 411 mln PLN | **+64%**

Struktura przychodów



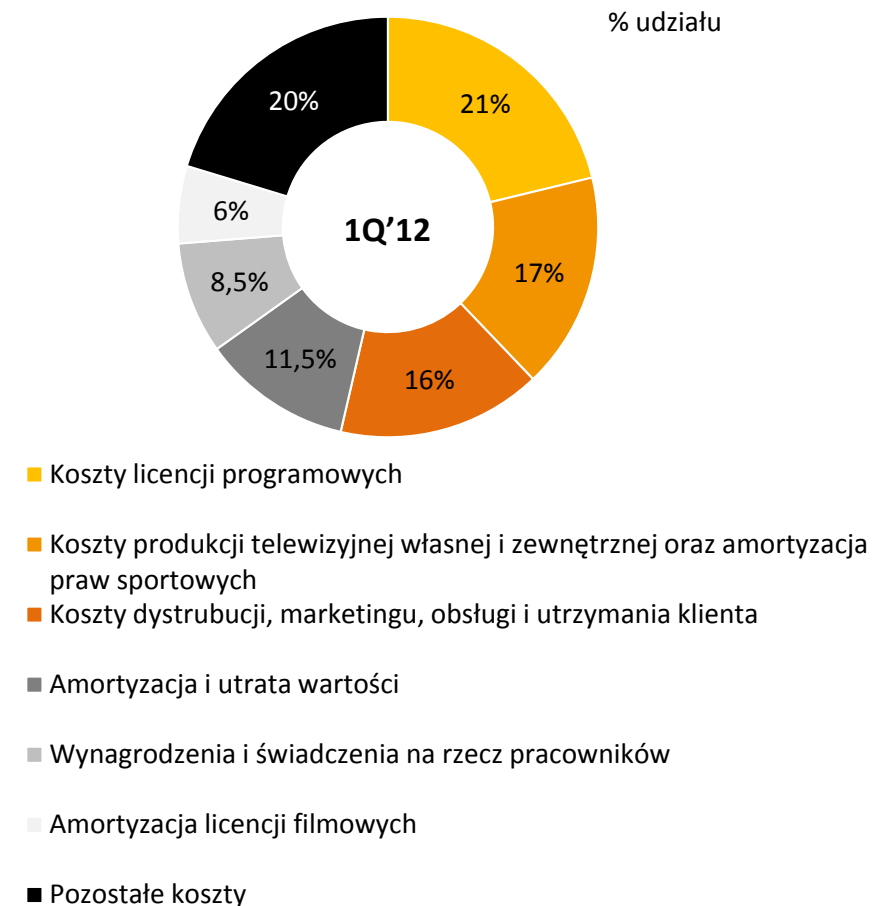
Struktura kosztów

Koszty w 1Q'12 vs 1Q'11



Razem
 1Q'12 472 mln PLN
 1Q'11 315 mln PLN | **+50%**

Struktura kosztów

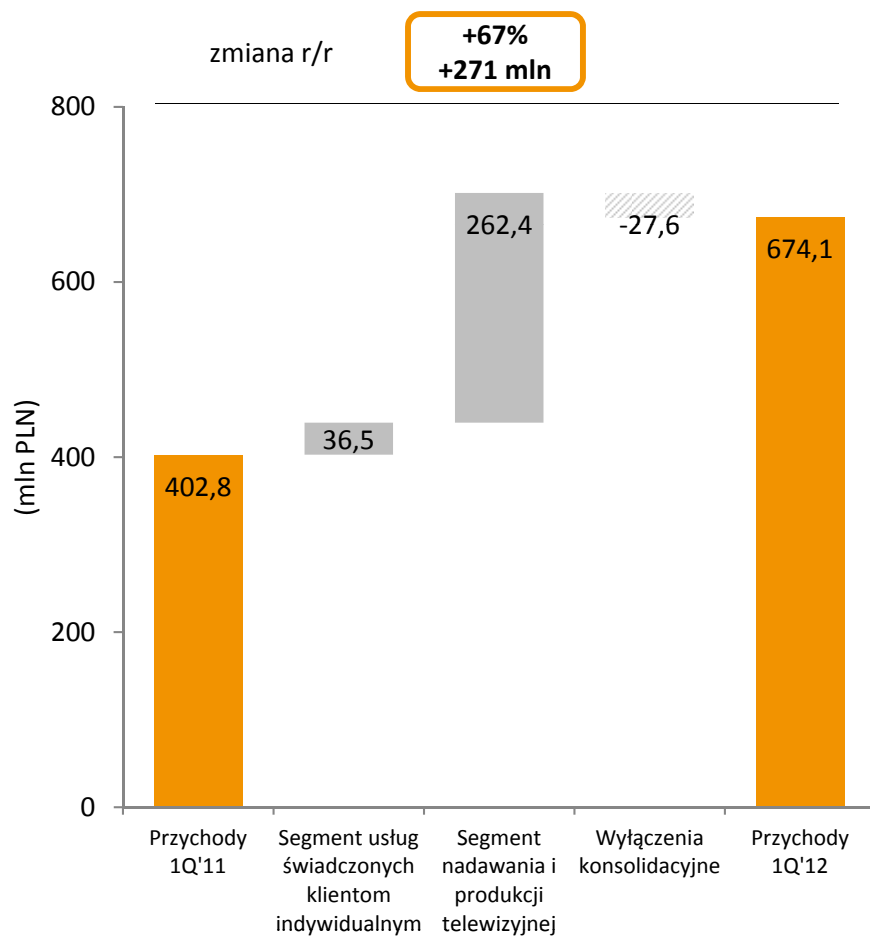


Przychody i EBITDA

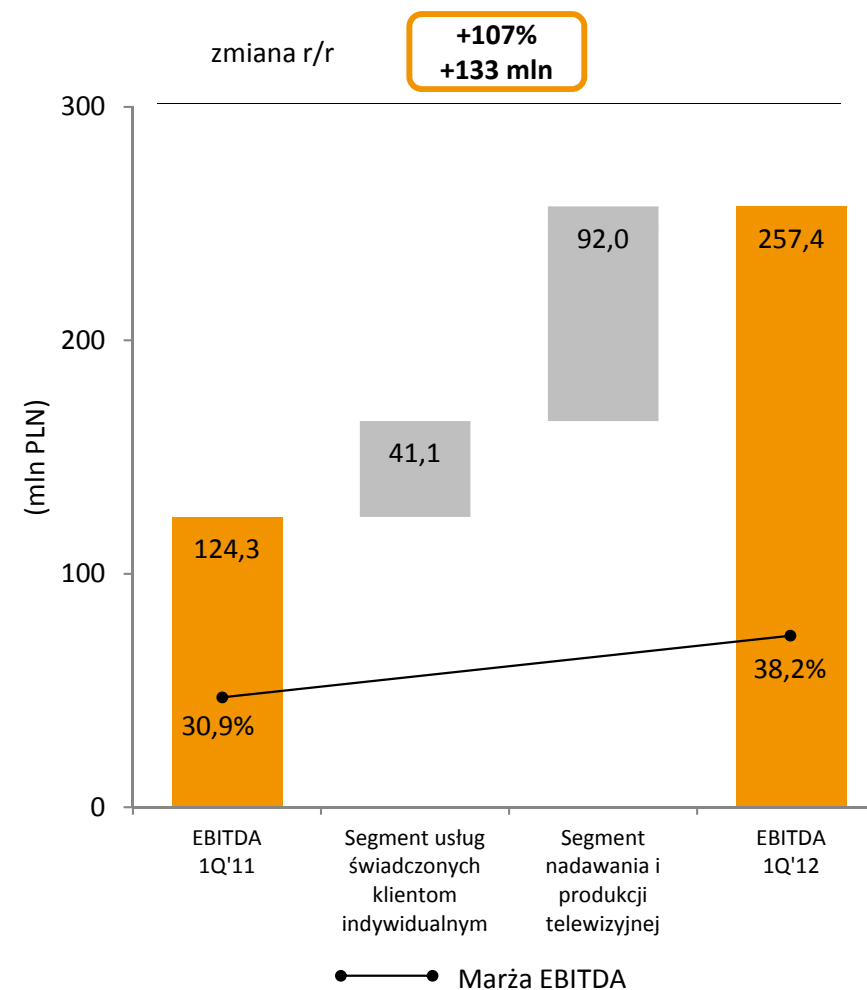
Czynniki wzrostu



Przychody⁽¹⁾

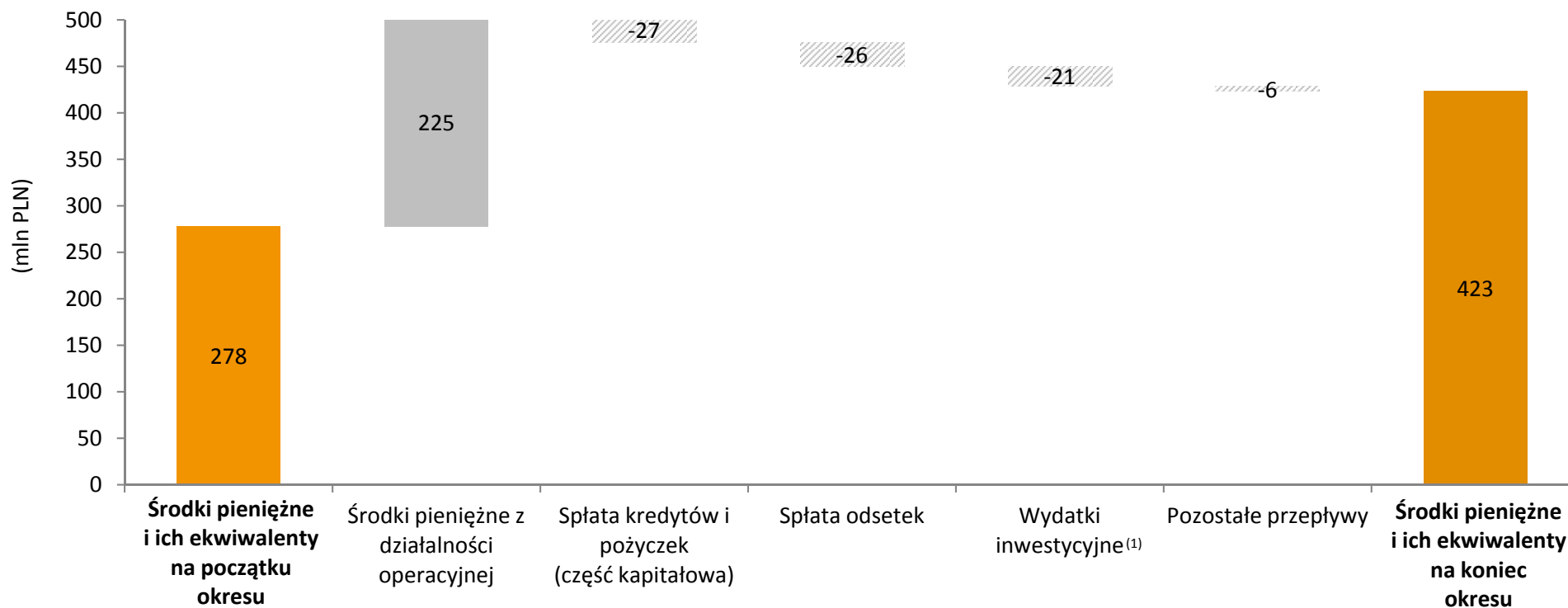


EBITDA



Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne
Nota: (1) Przychody ze sprzedaży (nie zawierają „Pozostałych przychodów operacyjnych”)

Przeptywy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 1Q'12

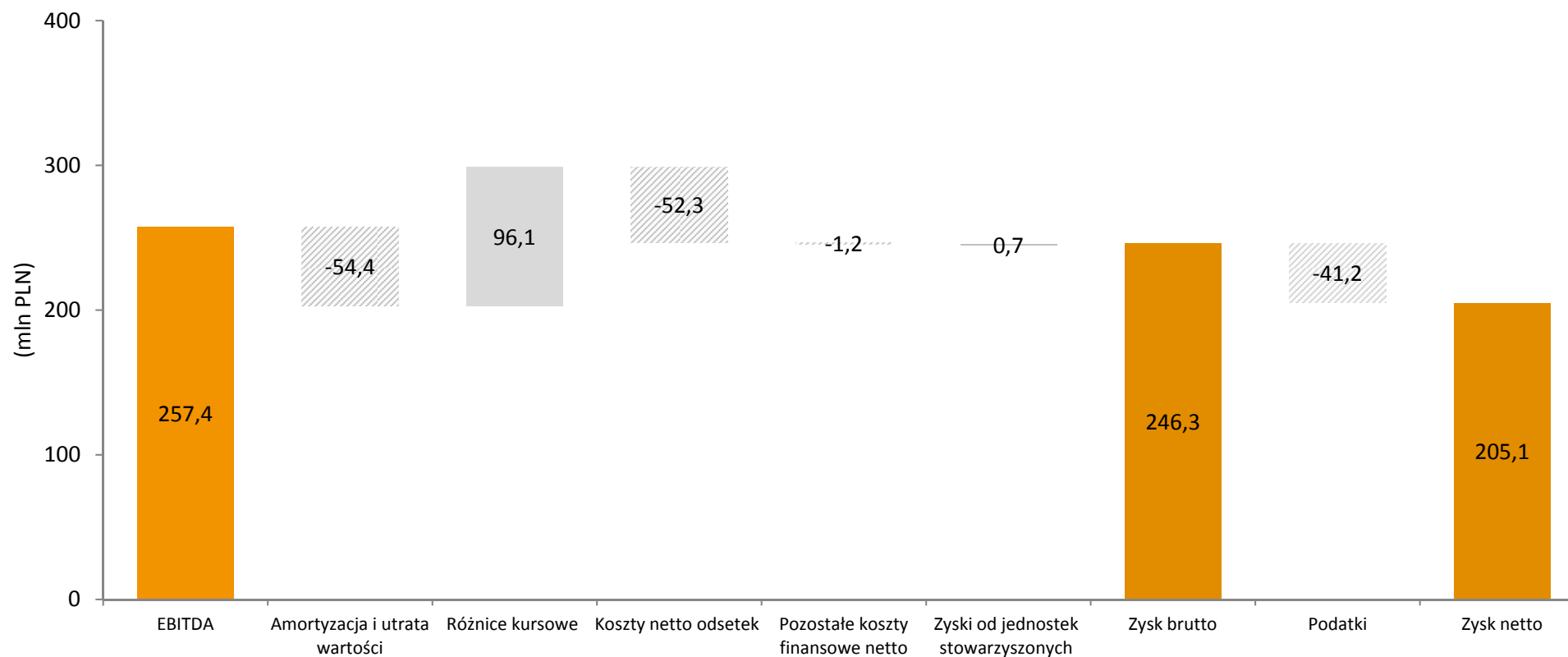


Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Nie zawierają wydatków na dekodery i modemy udostępnianie klientom

Pozycje poniżej EBITDA

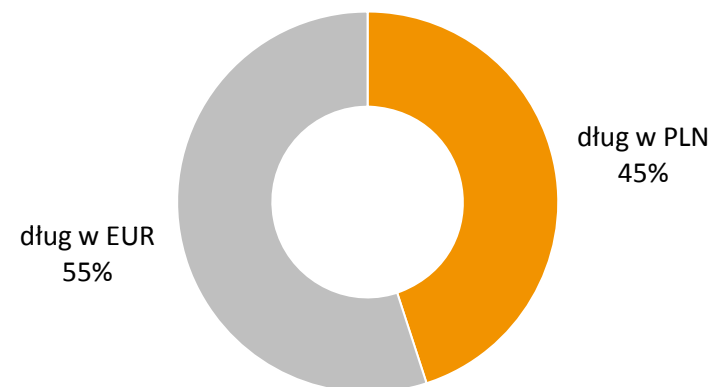
Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 1Q'12



Zadłużenie finansowe

w mln PLN	31.03.2012	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany ⁽¹⁾	1.182	2015
Obligacje ⁽¹⁾	1.461	2018
Leasing finansowy	1	2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	423	-
Dług netto	2.222	
Porównywalne EBITDA za 12M ⁽²⁾	887	
Zadłużenie netto/ 12M EBITDA	2,51	

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 miesięcy zakończony 31 marca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wartość bilansowa niespłaconego zadłużenia

(2) Włączając wynik EBITDA Telewizji Polsat

4

Najbliższe projekty

Kluczowe projekty na 2012 rok



- Planowane uruchomienie TV Mobilna w 2 kw. 2012 r.
- Intensyfikacja działań cross sellingowych pomiędzy Grupą Polsat i Polkomtel SA
- Cross selling produktowy pomiędzy ipla/muzo, a Cyfrowym Polsatem
- Dalszy rozwój zasięgu sieci HSPA+ i LTE
- Planowane powiększenie obecnej oferty o nowe kanały tematyczne



- Reorganizacja kanałów sportowych od czerwca 2012 r.
- Wprowadzenie nowych formatów do ramówki jesiennej

5

Q&A

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