



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za 2Q'12

30 sierpnia 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



- Podwyższenie naszych ratingów przez agencje S&P i Moody's, odpowiednio do poziomu BB i Ba2, oba z perspektywą stabilną
- Przedpłata kredytu terminowego w kwocie 200 mln PLN⁽¹⁾
- Zrealizowanie zapowiadanych 2pkt% marży EBITDA wynikających z synergii z Telewizją Polsat
- Start usługi TV Mobilna w oparciu o technologię DTT
- Wzrost zasięgu usługi Internetu mobilnego dzięki współpracy z Polkomtelem:
 - HSDPA: do 85% populacji
 - EDGE/GPRS: do 100% populacji



- Porozumienie dotyczące rozprowadzania programów Telewizji Polsat z operatorem telewizji kablowej Vectra
- Wdrożenie zapowiadanych zmian w kanałach sportowych
- Sukces wiosennej ramówki Telewizji Polsat

Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów płatnej telewizji na koniec 2Q 2012 r. wzrosła r/r o 81 tys. do 3.553.473
- Liczba użytkowników usług dostępu do Internetu wzrosła r/r o 57 tys. do 99 tys.
- Liczba użytkowników usług telefonii komórkowej wzrosła r/r o 11 tys. do 141 tys.
- ARPU Pakietu Familijnego w 2Q'12 wyniosło 45,9 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini 13,2 PLN
- Wskaźnik churn na poziomie 9,2%



- Udział w oglądalności Grupy w 2Q'12 wyniósł 20,0%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 2Q'12 roku wyniósł 22,5%

2

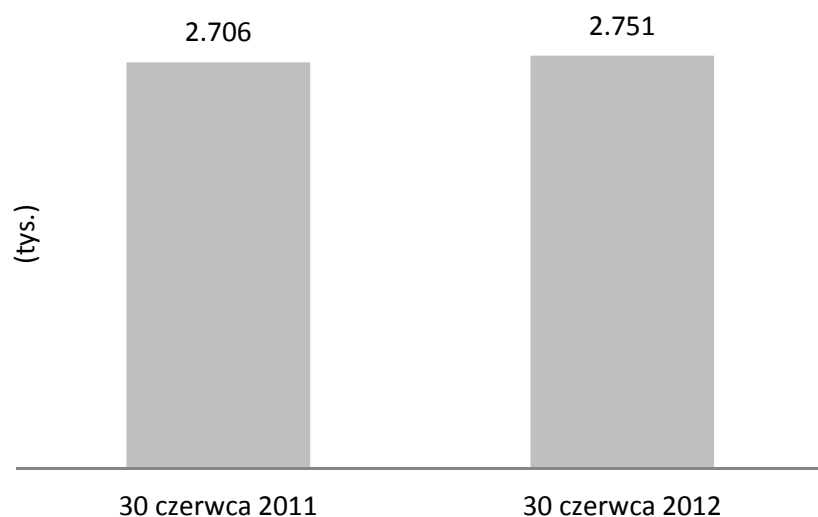
Wyniki operacyjne

Stabilna baza abonentów

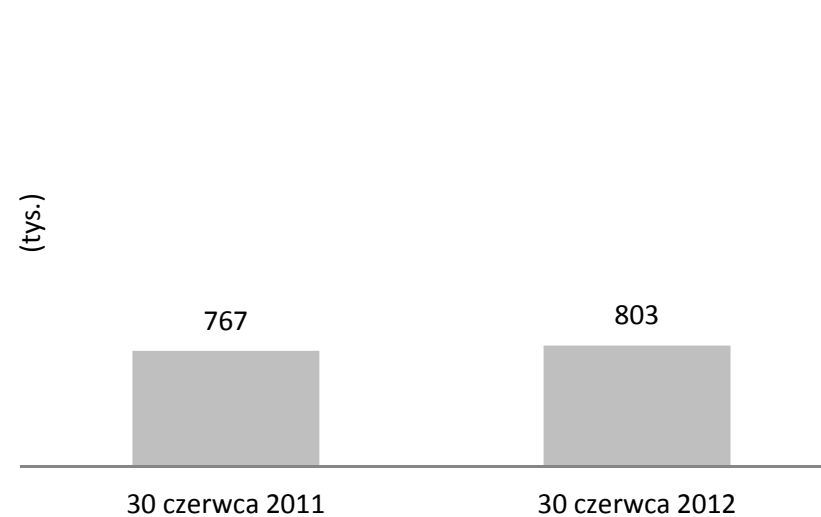


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 1H'12 wzrosła o 81 tys. do poziomu **3,55 mln**
- 126 tys. pozyskań brutto w 1H'12⁽¹⁾

Abonenci — Pakiet Familijny



Abonenci — Pakiet Mini

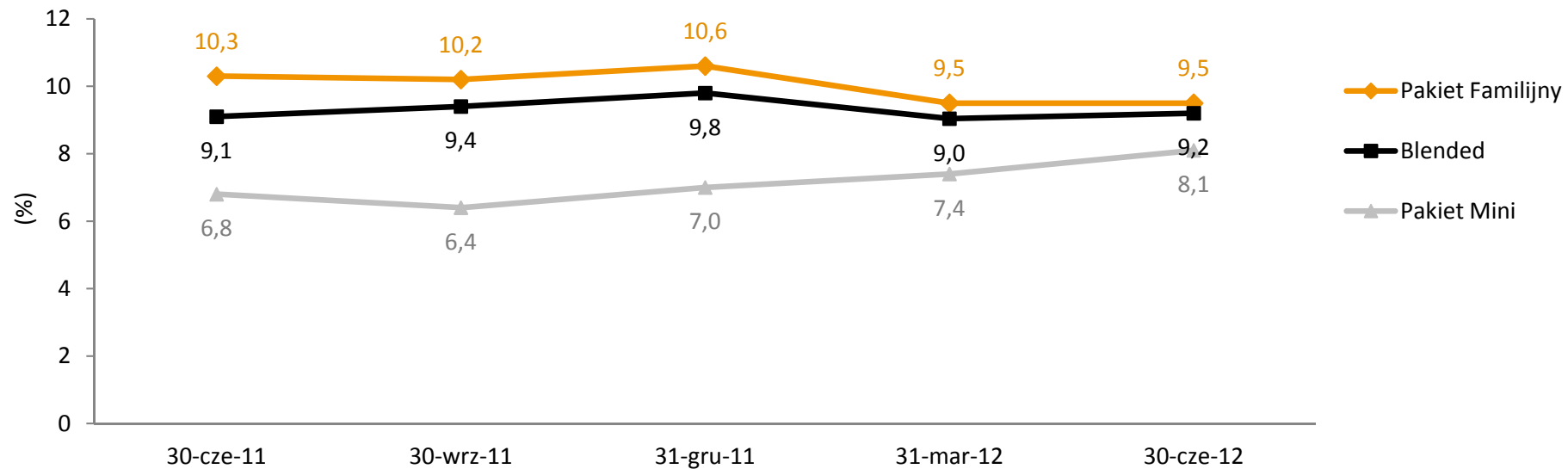


Niski wskaźnik churn

Stabilny churn (blended) w 2Q12 na poziomie 9,2% w wyniku:

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

Churn (12 miesięcy)



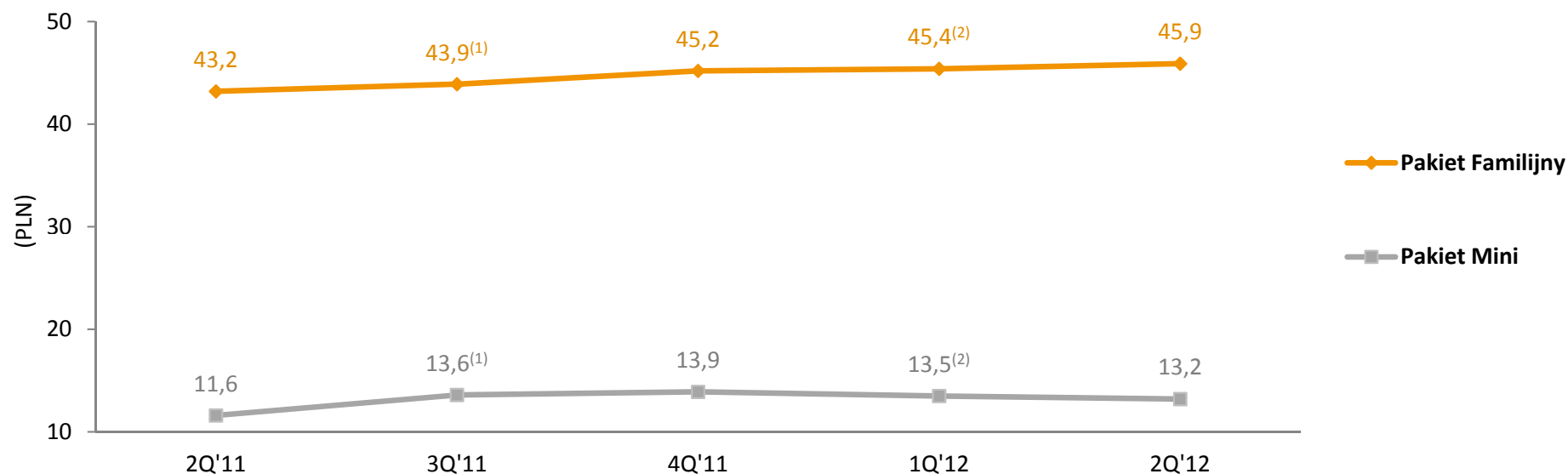
Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 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 2Q'12 wzrósł do 45,9 PLN

Wskaźnik ARPU Pakietu Mini w 2Q'12 wyniósł 13,2 PLN

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

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

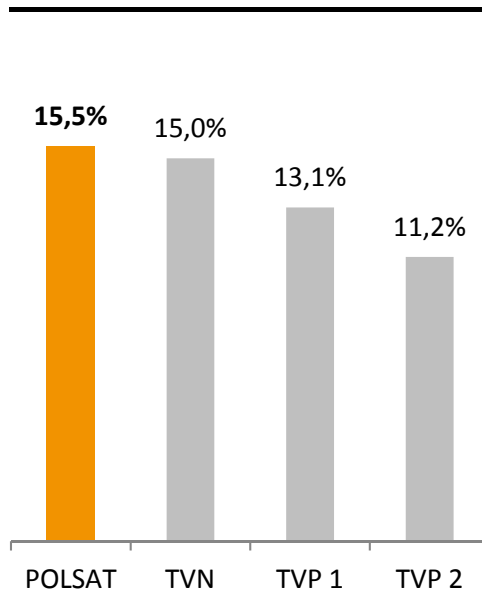
(2) Zgodnie z zapisami MSR 18, Grupa od początku 2012 roku rozpoznaje niższe przychody z kar umownych od klientów z tytułu rozwiązania umów na podstawie zmiany szacunków księgowych dotyczących rozpoznawania i odzyskiwalności tych przychodów. Niniejsza zmiana szacunków nie ma istotnego przełożenia na wyniki Grupy, powoduje natomiast niewielki spadek wskaźnika ARPU, zachowując jednak jego stabilny trend wzrostowy.

Udziały w oglądalności (2Q'12)

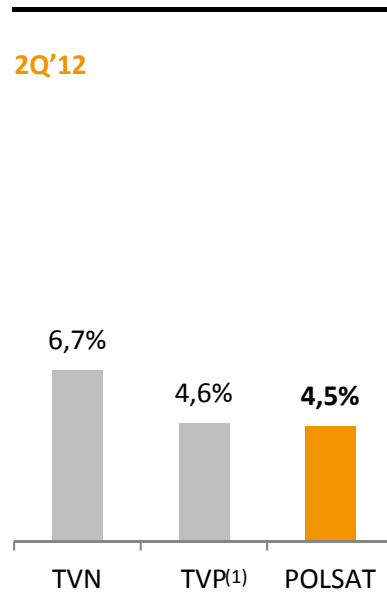
Wzrost udziału w oglądalności r/r Grupy Telewizji Polsat w dwóch pierwszych miesiącach 2Q12 zniwelowany transmisjami EURO 2012 w TVP

- Kanał główny Polsatu był liderem oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł do 4,5%

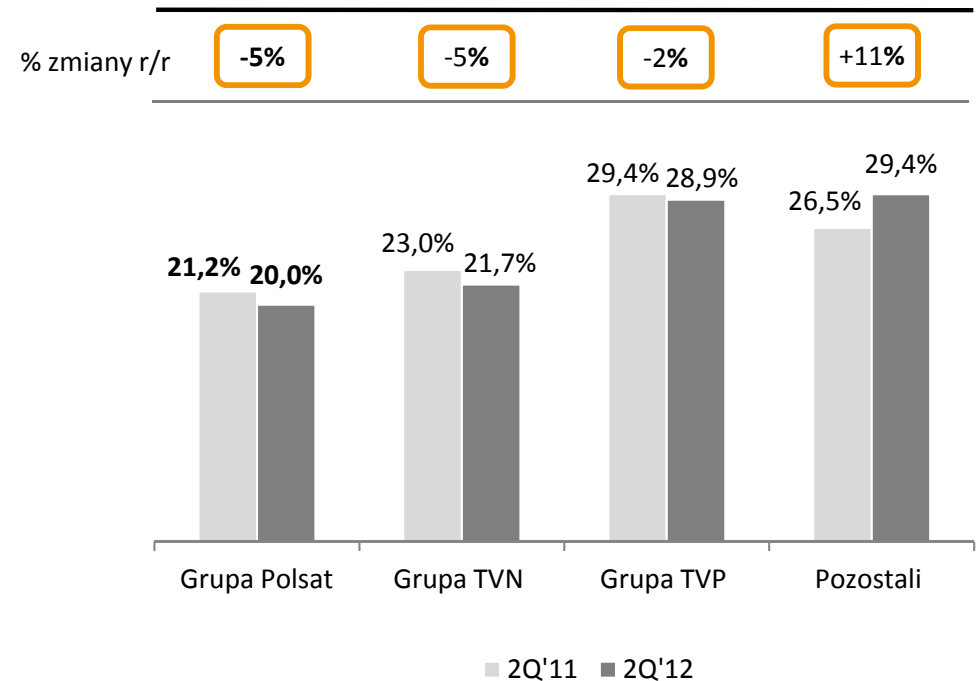
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



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

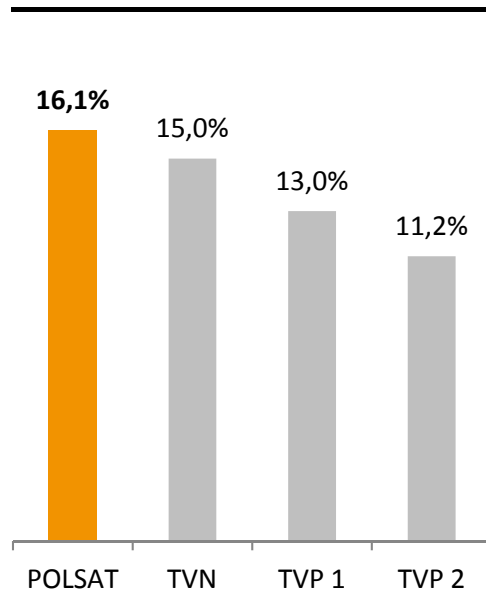
Nota:(1) Zawiera ogólnopolski kanał naziemny TVP Info, którego udział w oglądalności wynosi 2,1%

Wzrost udziału w oglądalności (1H'12)

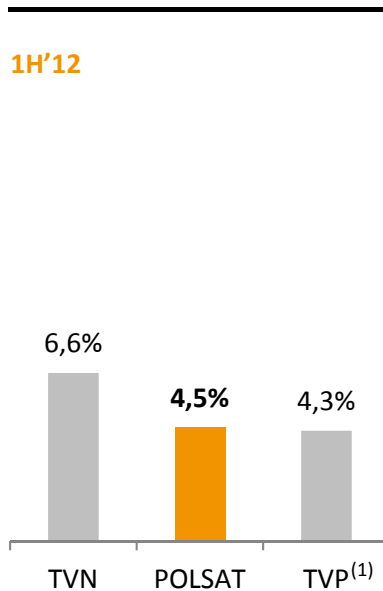
Grupa Telewizji Polsat jako jedyna zwiększyła swój udział w oglądalności

- W 1H'12 udział w oglądalności wzrósł r/r o 1,2% do 20,6%
- Kanał główny Polsatu był liderem z 16,1% udziałem w oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł r/r w 1H'12 o 12,7% do 4,5%

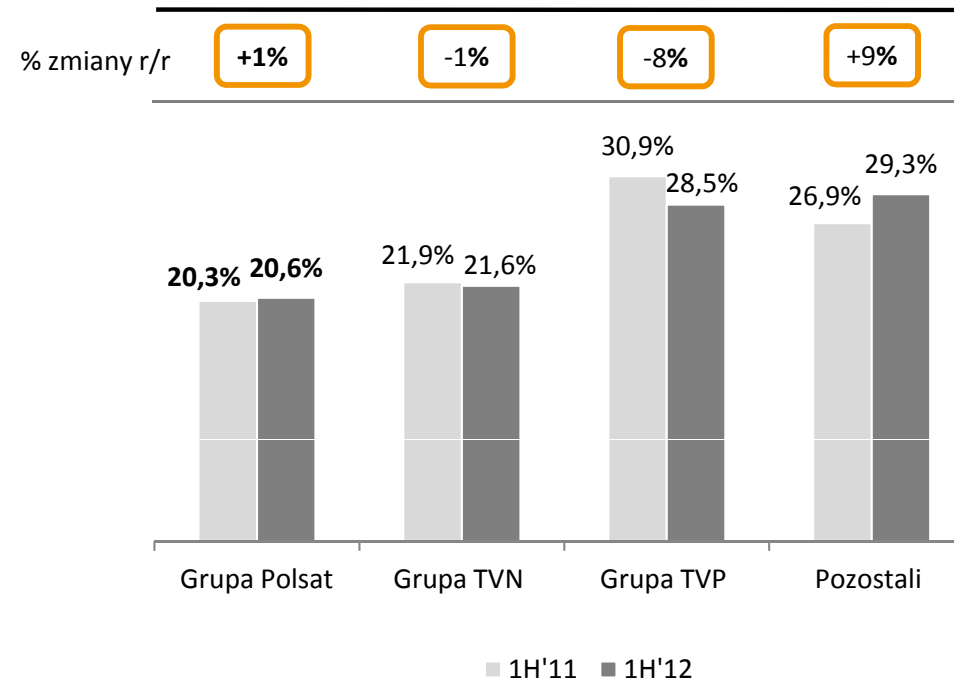
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



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

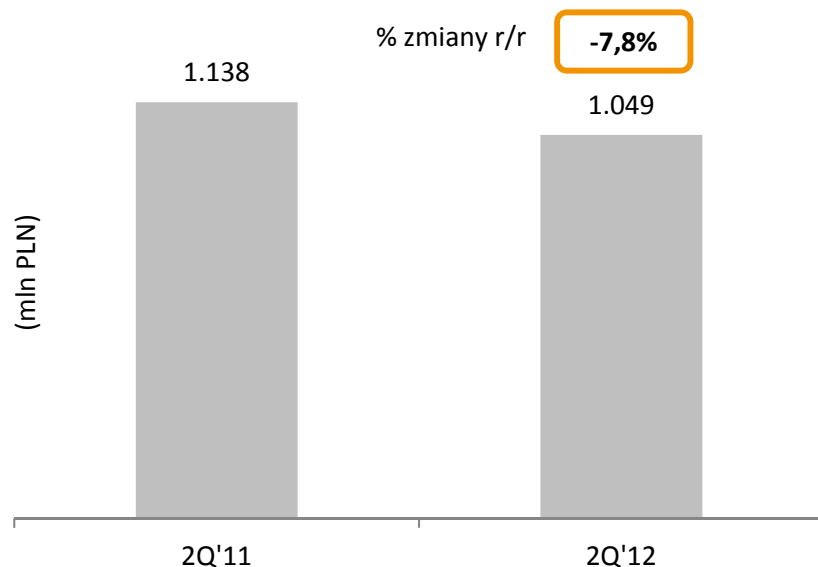
Nota:(1) Zawiera ogólnopolski kanał naziemny TVP Info, którego udział w oglądalności wynosi 2,1%

Stabilny udział w rynku reklamy (2Q'12)

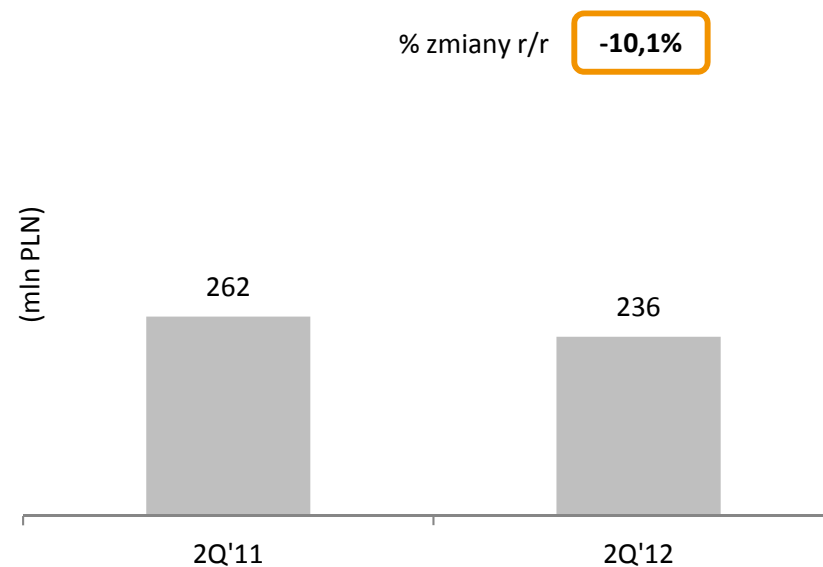


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 2Q'12 spadł r/r o 7,8%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały 10,1% spadku, a udział Grupy w rynku w 2Q'12 wyniósł 22,5%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾

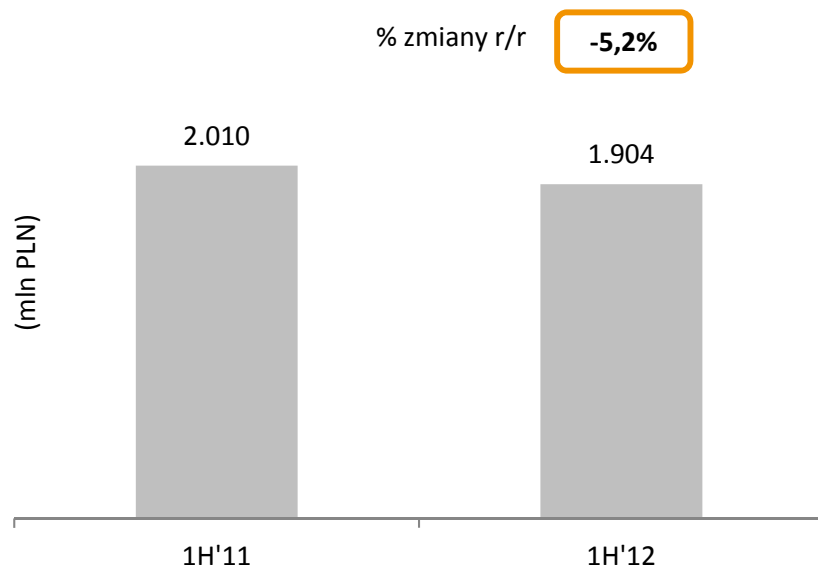


Wzrost udziału w rynku reklamy (1H'12)

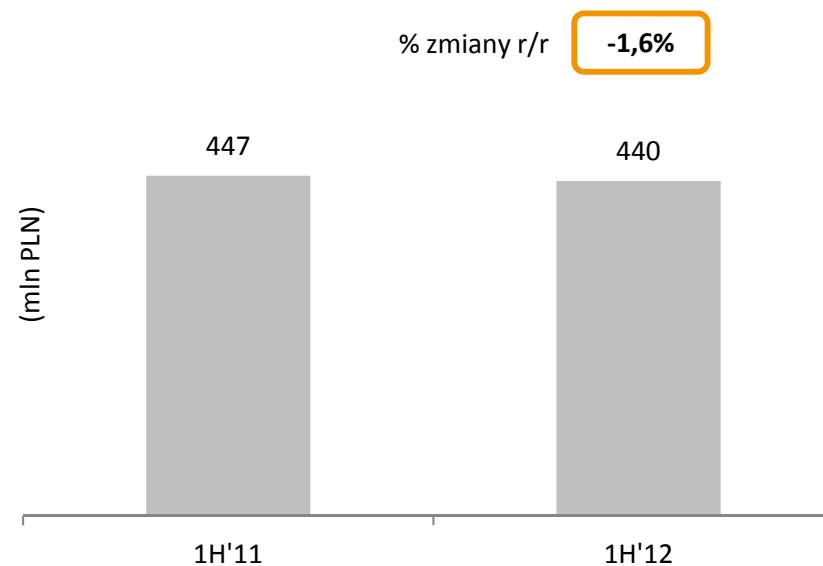


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 1H'12 spadł r/r o 5,2%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały jedynie 1,6% spadku, a udział Grupy w rynku w 1H'12 wzrósł z 22,3% do 23,1%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



3

Wyniki finansowe

Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy (2Q'12)



w mln PLN	2Q 2012 ⁽¹⁾	zmiana r/r	
Przychody	715	↑ 14%	Wzrost przychodów oraz EBITDA głównie dzięki wzrostowi organicznemu segmentu klientów indywidualnych oraz pełnemu okresowi konsolidacji wyników Telewizji Polsat
Koszty ⁽²⁾	445	↑ 8%	
EBITDA	270	↑ 24%	Silna marża EBITDA na skutek konsekwentnej kontroli kosztów oraz rosnących efektów synergii
Marża EBITDA	37,8%	↑ 3,2pkt%	
Zysk netto	100	↑ 43%	Zysk netto obciążony kosztami obsługi długu oraz negatywnym efektem wyceny obligacji Senior Notes

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wyniki finansowe za 2012 r. zawierają wyniki Grupy Telewizji Polsat, które były ujmowane w wynikach 2011 r. od 20 kwietnia 2011 r.

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

Rekordowe wyniki „dawnego” Cyfrowego Polsatu (2Q'12)



w mln PLN	2Q 2012	zmiana r/r		
Przychody	441	↑	11%	<ul style="list-style-type: none"> Najwyższe w historii przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz wyższym przychodom telekomunikacyjnym
Koszty ⁽¹⁾	271	↓	-2%	<ul style="list-style-type: none"> Koszty pod kontrolą, pomimo negatywnego wpływu kursu walut obcych r/r
EBITDA	169	↑	41%	<ul style="list-style-type: none"> Drugi kwartał z rzędu rekordowa EBITDA Cyfrowego Polsatu
Marża EBITDA	38,4%	↑	8,1pkt%	<ul style="list-style-type: none"> Zysk netto obciążony kosztami obsługi długu oraz negatywnym efektem wyceny obligacji Senior Notes
Zysk netto	35	↓	-82%	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

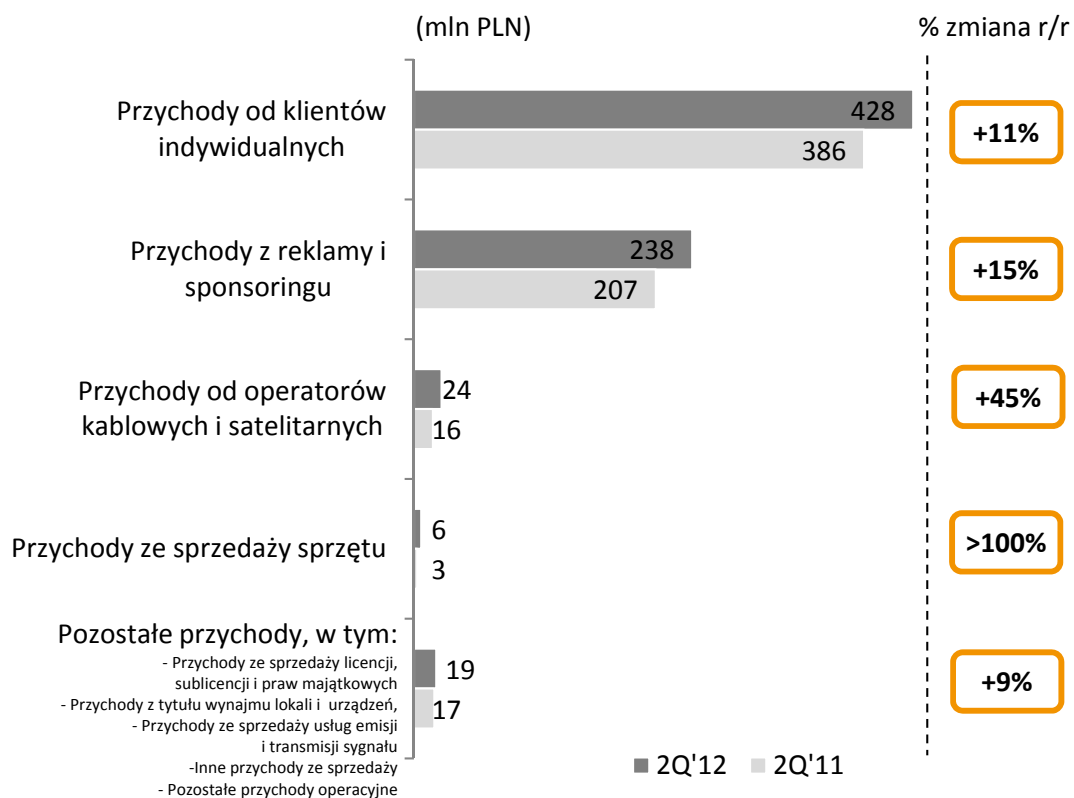
Wysoka marża EBITDA Telewizji Polsat pomimo EURO 2012 i osłabienia rynku reklamy w 2Q'12



w mln PLN	2Q 2012	zmiana r/r		
Przychody	296	↓	-7%	<ul style="list-style-type: none"> Spadek przychodów z reklamy i sponsoringu skompensowany częściowo wzrostem przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych
Koszty ⁽¹⁾	191	↓	-5%	
EBITDA	105	↓	-8%	<ul style="list-style-type: none"> Spadek kosztów głównie w wyniku niższych kosztów programowych
Marża EBITDA	35,6%	↓	-0,7pkt%	<ul style="list-style-type: none"> Zysk netto obarczony efektem ujemnych różnic kursowych w porównaniu do roku poprzedniego
Zysk netto	72	↓	-21%	

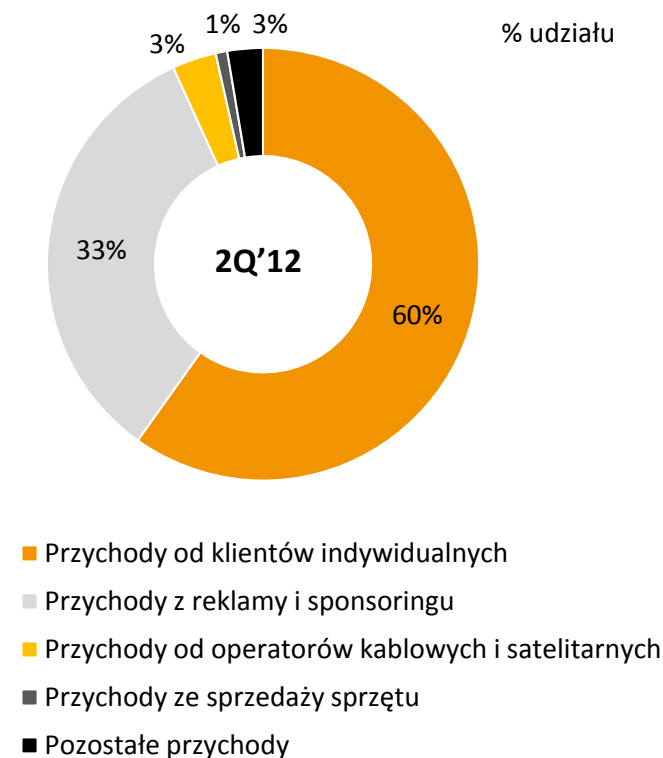
Struktura przychodów (2Q'12)

Przychody w 2Q'12 vs 2Q'11



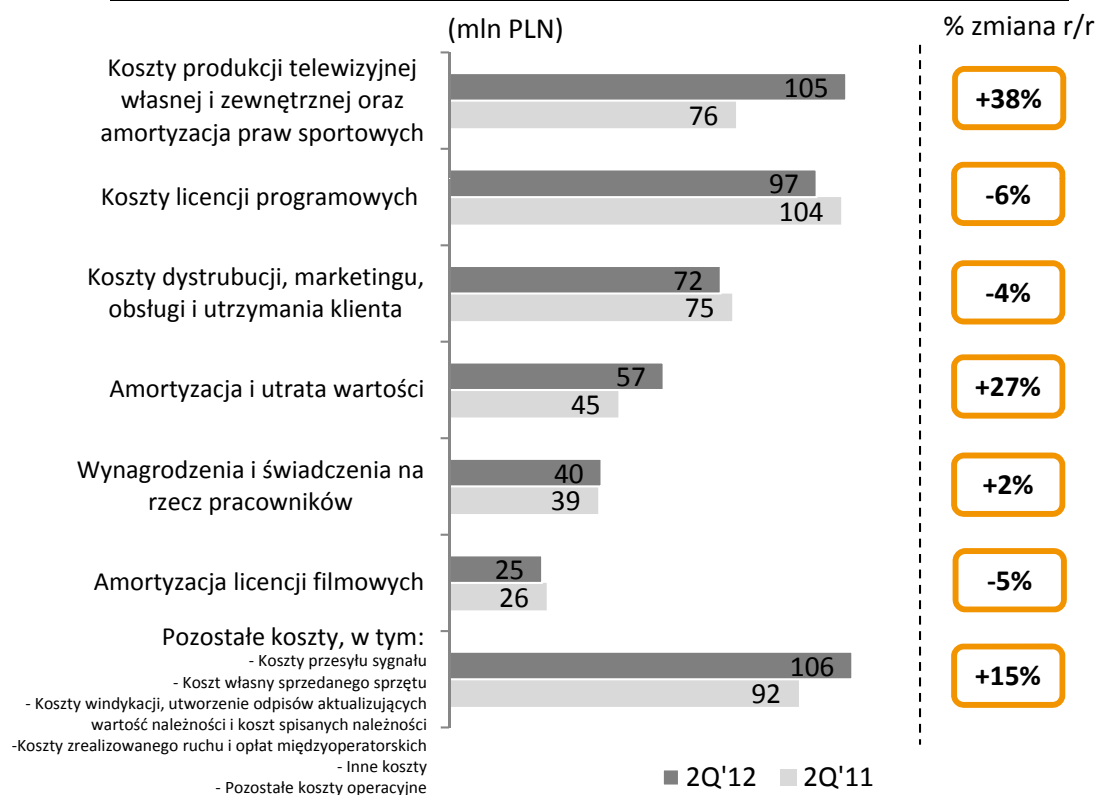
Razem
 2Q'12 715 mln PLN
 2Q'11 629 mln PLN | **+14%**

Struktura przychodów



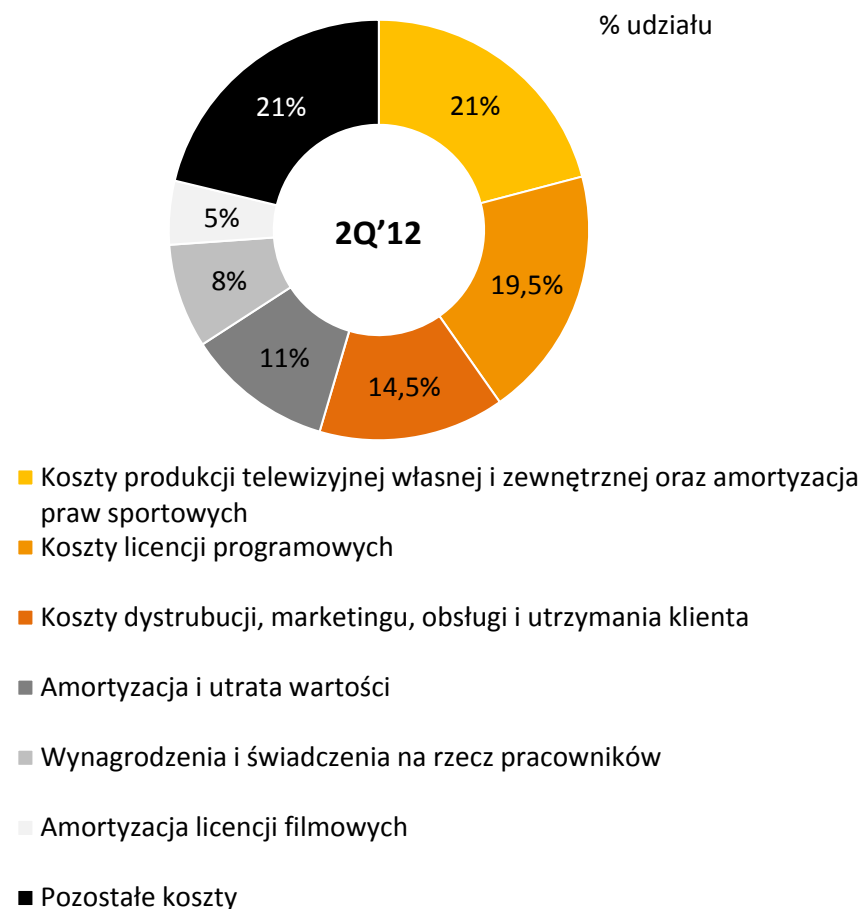
Struktura kosztów (2Q'12)

Koszty w 2Q'12 vs 2Q'11



Razem
 2Q'12 502 mln PLN
 2Q'11 457 mln PLN | **+10%**

Struktura kosztów

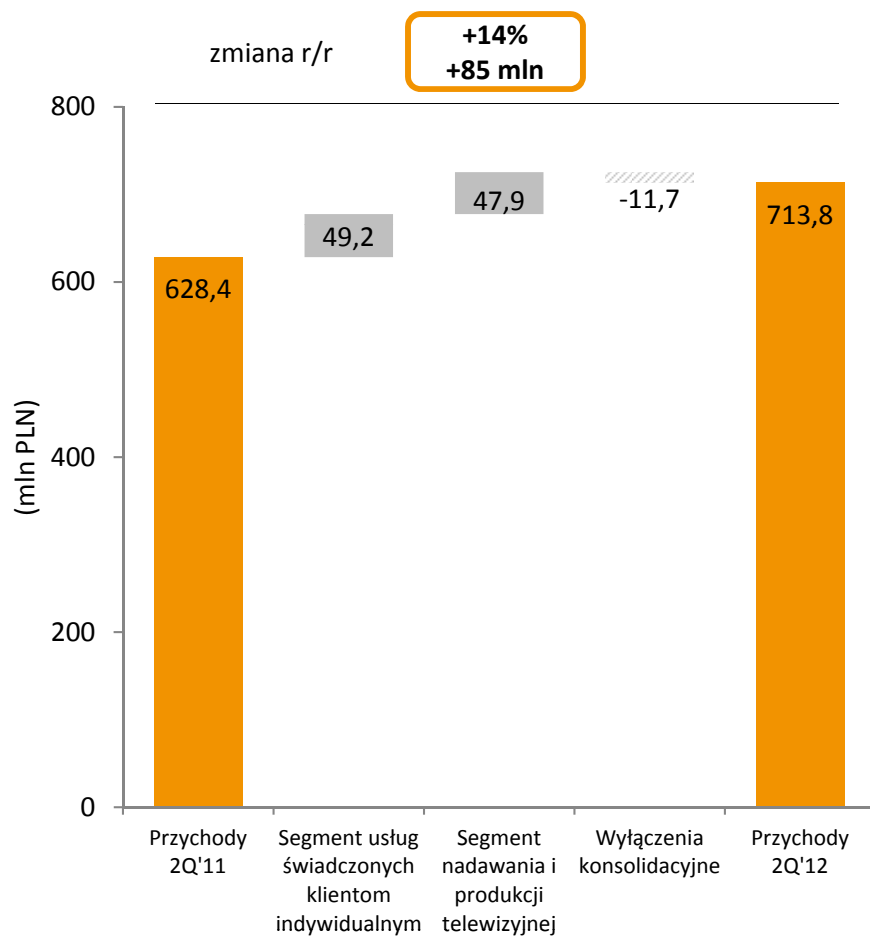


Przychody i EBITDA

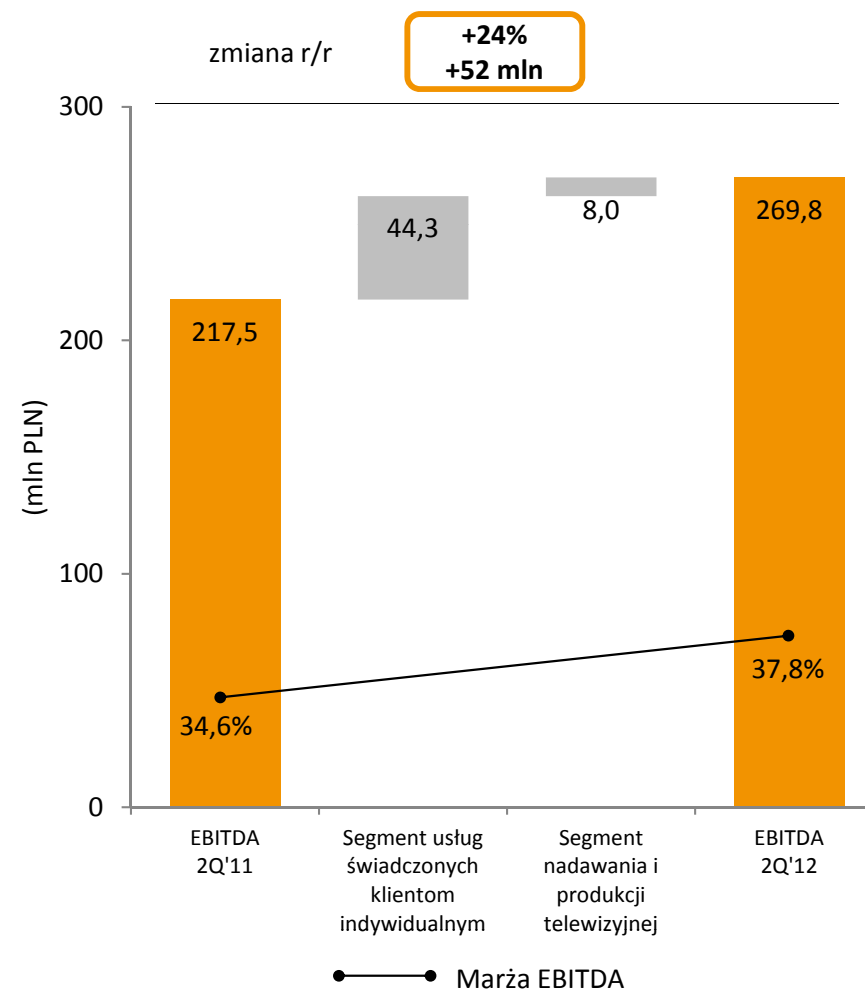
Czynniki wzrostu (2Q'12)



Przychody⁽¹⁾



EBITDA



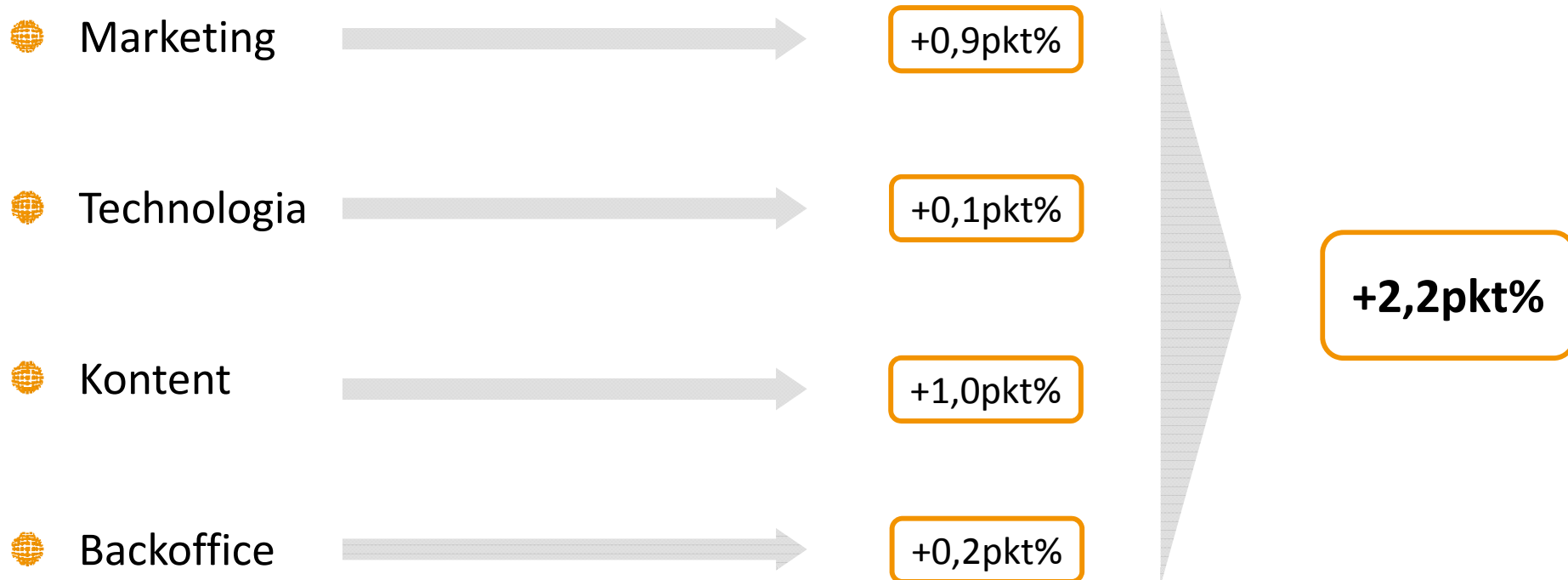
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

Realizacja synergii z TV Polsat

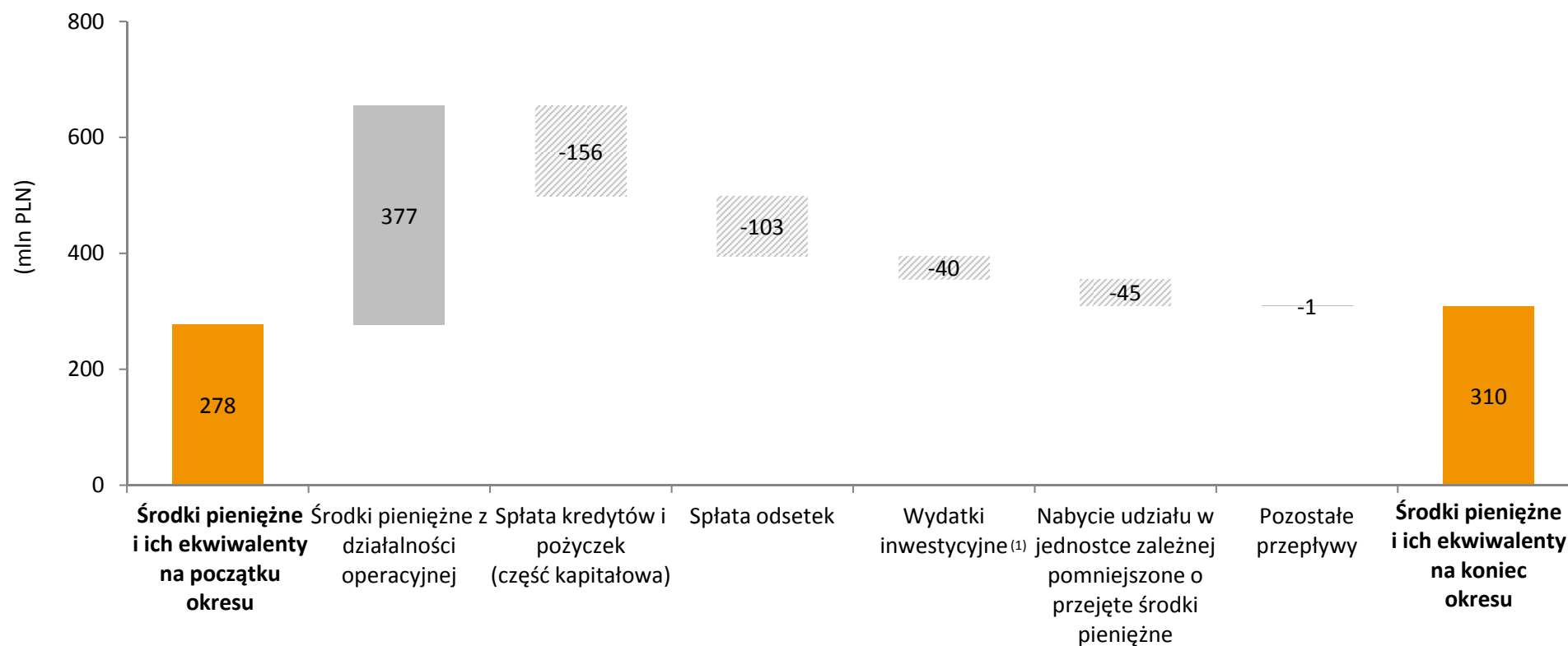


Realizacja synergii po zakupie Telewizji Polsat nastąpiła szybciej, niż spółka zapowiadała w momencie ogłoszenia transakcji...



... i w ujęciu rocznym przelożyła się na poprawę marży EBITDA pro forma o 2,2 pkt%

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

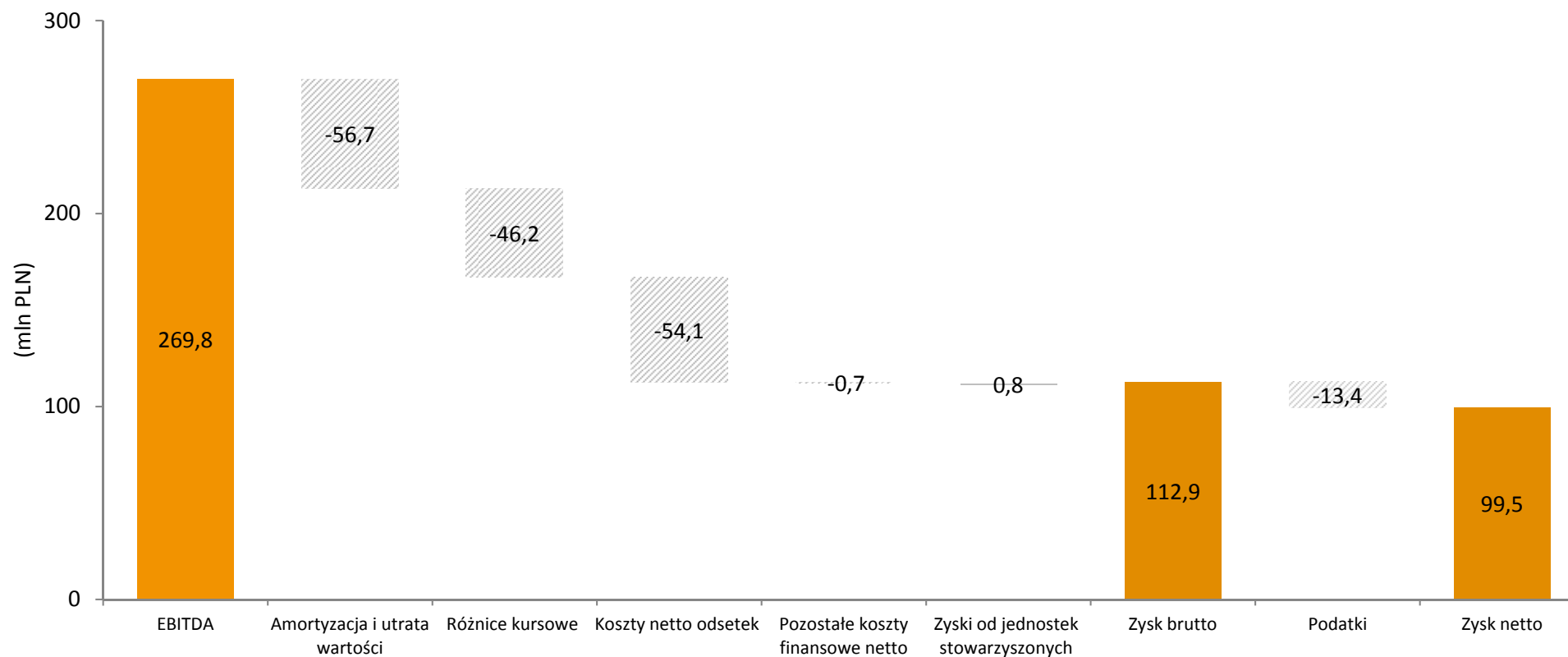


Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

Pozycje poniżej EBITDA (2Q'12)

Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 2Q'12



Zadłużenie finansowe

w mln PLN	30.06.2012	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany ⁽¹⁾	1.155	2015
Obligacje ⁽¹⁾	1.471	2018
Leasing finansowy	1	2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	310	-
Dług netto	2.317	
Porównywalne EBITDA za 12M ⁽²⁾	921	
Zadłużenie netto/ 12M EBITDA	2,52	

Struktura walutowa zadłużenia



Ratingi euro obligacji

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

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wartość bilansowa niespłaconego zadłużenia

(2) Włączając wynik EBITDA Telewizji Polsat

4

Załącznik

Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy (1H'12)



w mln PLN	1H 2012 ⁽¹⁾	zmiana r/r		
Przychody	1.385	↑	33%	Wzrost przychodów oraz EBITDA głównie przez konsolidację Grupy Telewizji Polsat
Koszty ⁽²⁾	858	↑	23%	Silna marża EBITDA na skutek konsekwentnej kontroli kosztów oraz rosnących efektów synergii
EBITDA	527	↑	54%	
Marża EBITDA	38,1%	↑	4,9pkt%	Zysk netto pod wpływem kosztów finansowych związanych z finansowaniem zakupu Telewizji Polsat oraz wyceny obligacji denominowanych w EUR
Zysk netto	305	↑	109%	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wyniki finansowe za 2012 r. zawierają wyniki Grupy Telewizji Polsat, które były ujmowane w wynikach 2011 r. od 20 kwietnia 2011 r.

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

Rekordowe wyniki „dawnego” Cyfrowego Polsatu (1H'12)



w mln PLN	1H 2012	zmiana r/r		
Przychody	876	↑	9%	• Najwyższe w historii przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU
Koszty ⁽¹⁾	542	↓	-4%	• Spadek kosztów pomimo negatywnego wpływu kursu walut obcych r/r
EBITDA	335	↑	37%	• Rekordowa półroczna EBITDA w historii Cyfrowego Polsatu, co świadczy o stabilności modelu biznesowego
Marża EBITDA	38,3%	↑	7,7pkt%	• Znaczący wpływ na poziom zysku netto miało otrzymanie dywidendy od Telewizji Polsat
Zysk netto	464	↑	72%	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

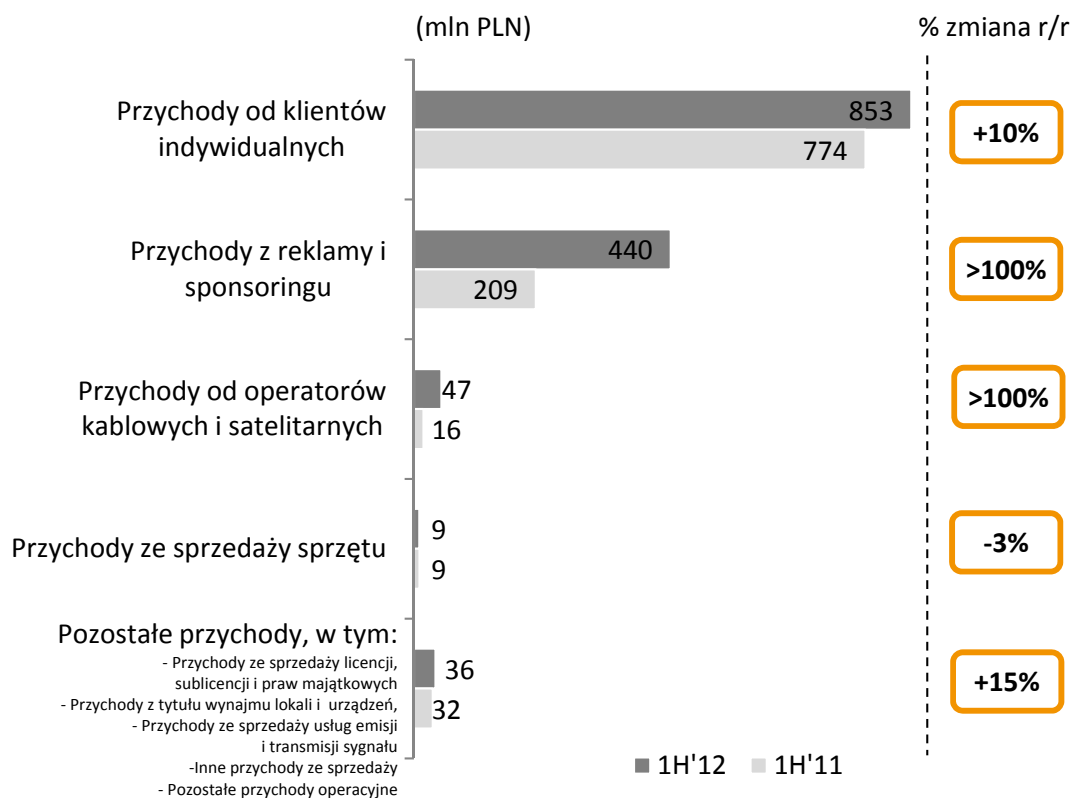
Stabilne wyniki Telewizji Polsat (1H'12)



w mln PLN	1H 2012	zmiana r/r		
Przychody	559	↑	1%	● Znaczący wzrost przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych skompensowany częściowo spadkiem przychodów z reklamy i sponsoringu
Koszty ⁽¹⁾	362	↓	-2%	
EBITDA	197	↑	7%	● Niewielki spadek kosztów głównie w wyniku niższych kosztów programowych
Marża EBITDA	35,3%	↑	2,0pkt%	● Wzrost marży EBITDA na skutek rekordowych wyników Telewizji Polsat osiągniętych w pierwszym kwartale roku
Zysk netto	146	↑	8%	

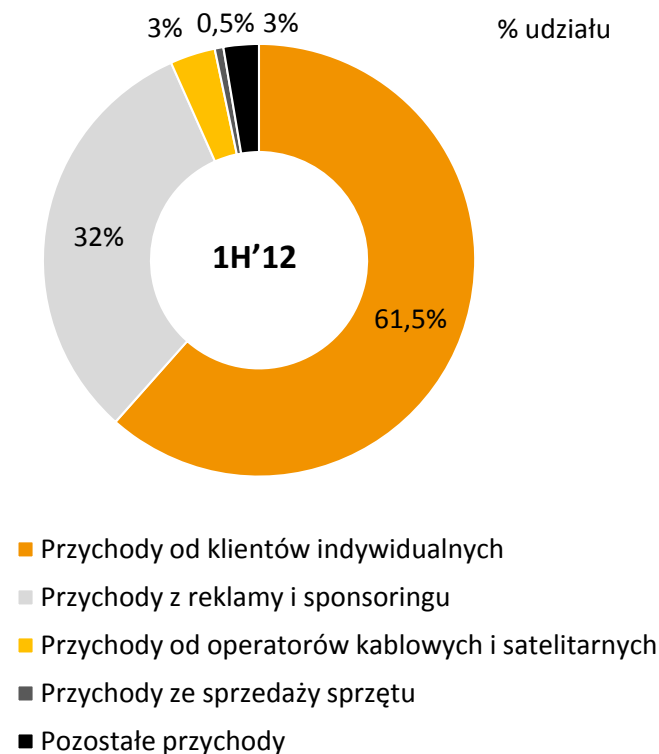
Struktura przychodów (1H'12)

Przychody w 1H'12 vs 1H'11



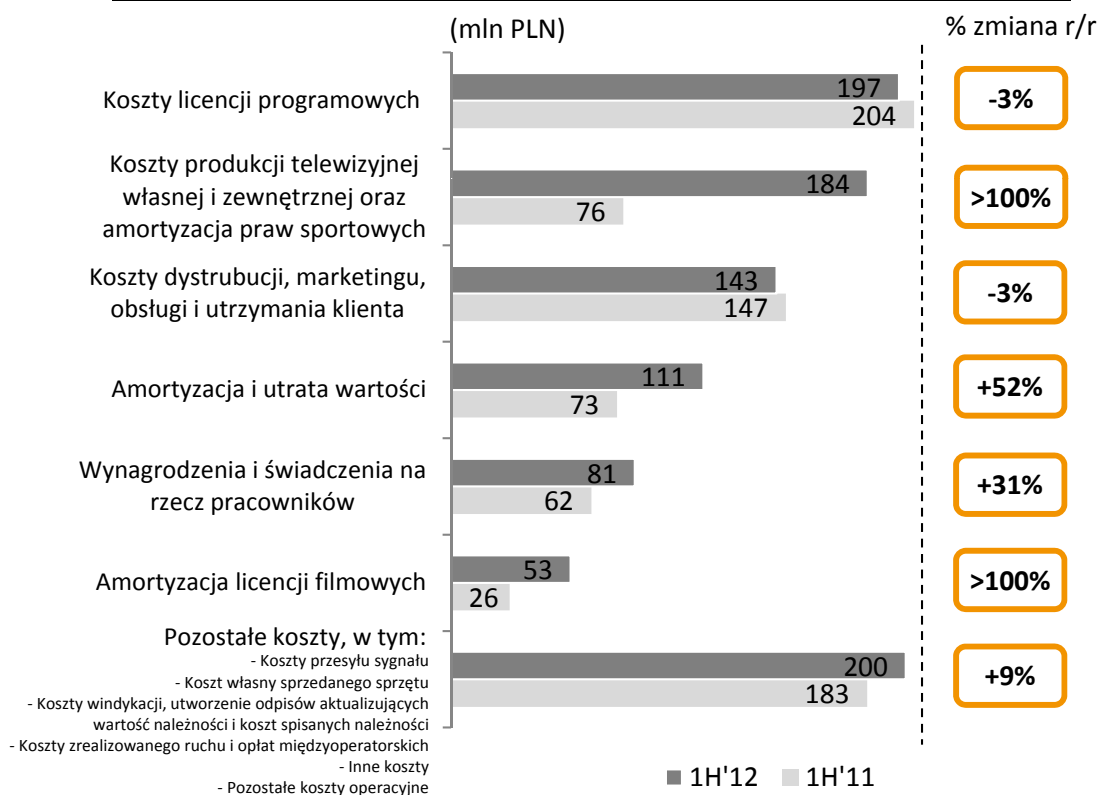
Razem
 1H'12 1.385 mln PLN
 1H'11 1.040 mln PLN | **+33%**

Struktura przychodów



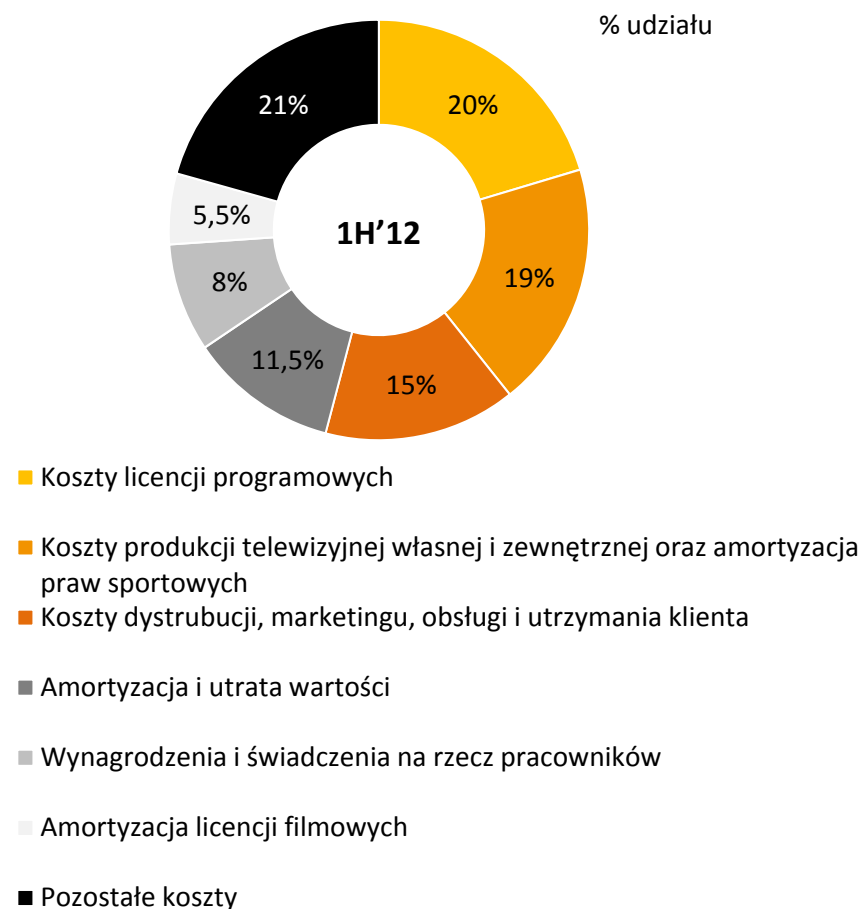
Struktura kosztów (1H'12)

Koszty w 1H'12 vs 1H'11



Razem
 1H'12 969 mln PLN
 1H'11 771 mln PLN | **+26%**

Struktura kosztów

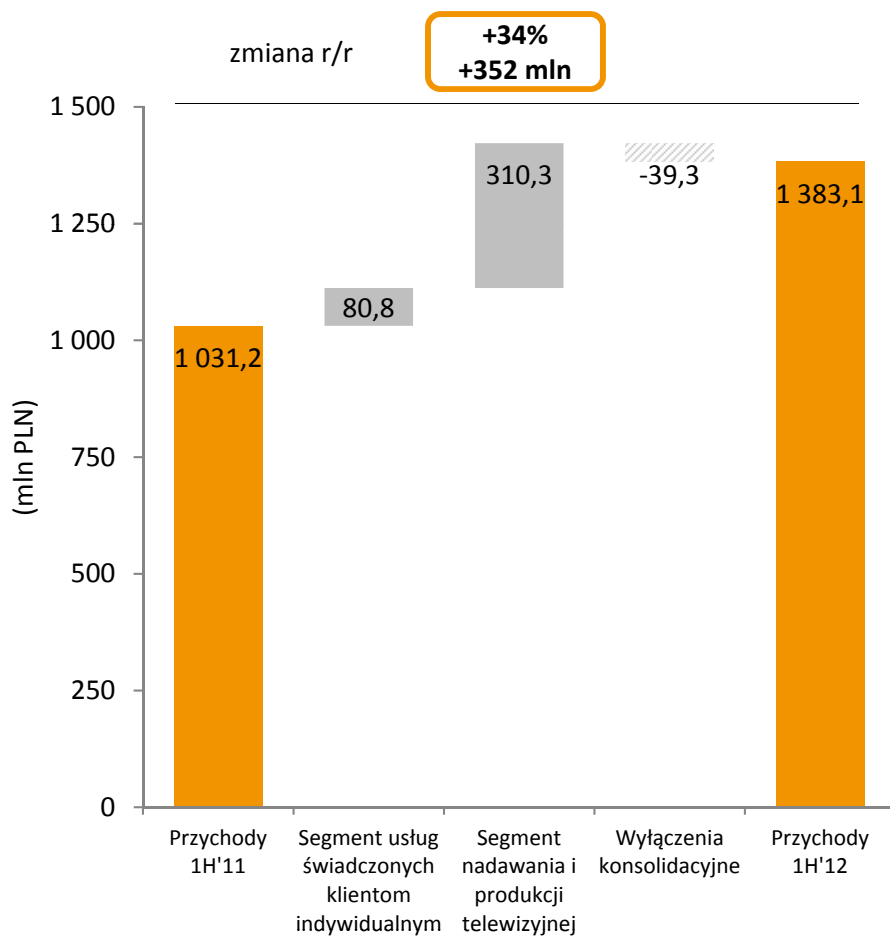


Przychody i EBITDA

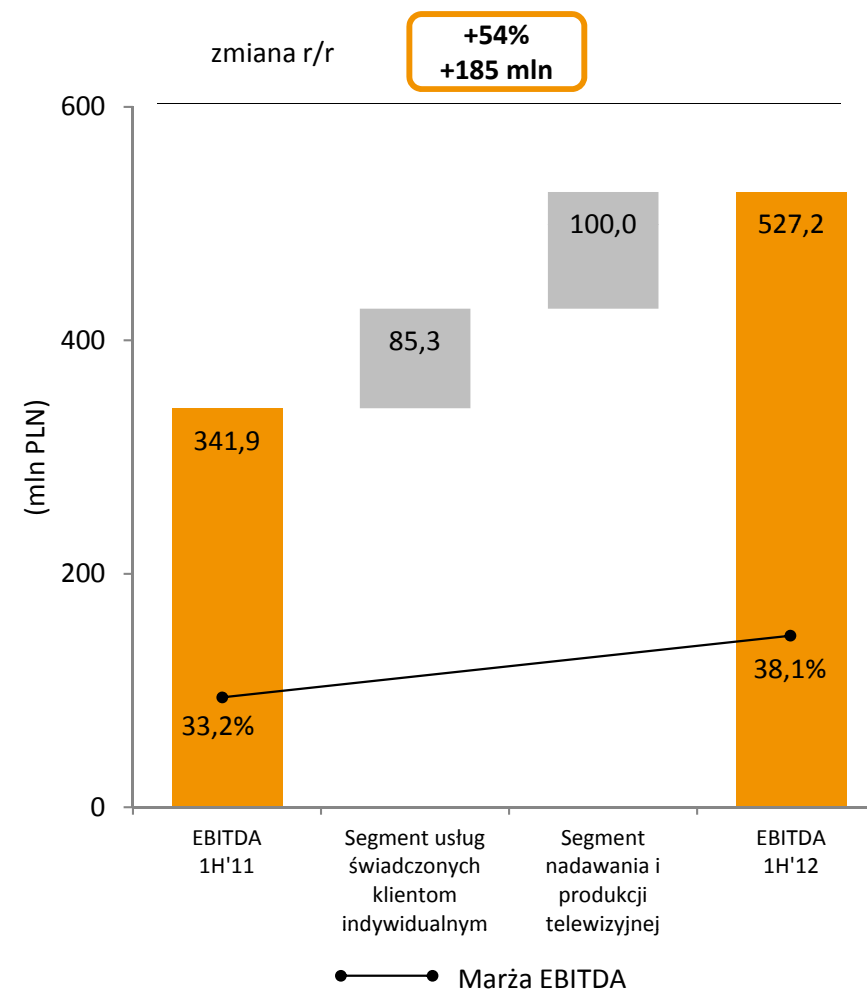
Czynniki wzrostu (1H'12)



Przychody⁽¹⁾



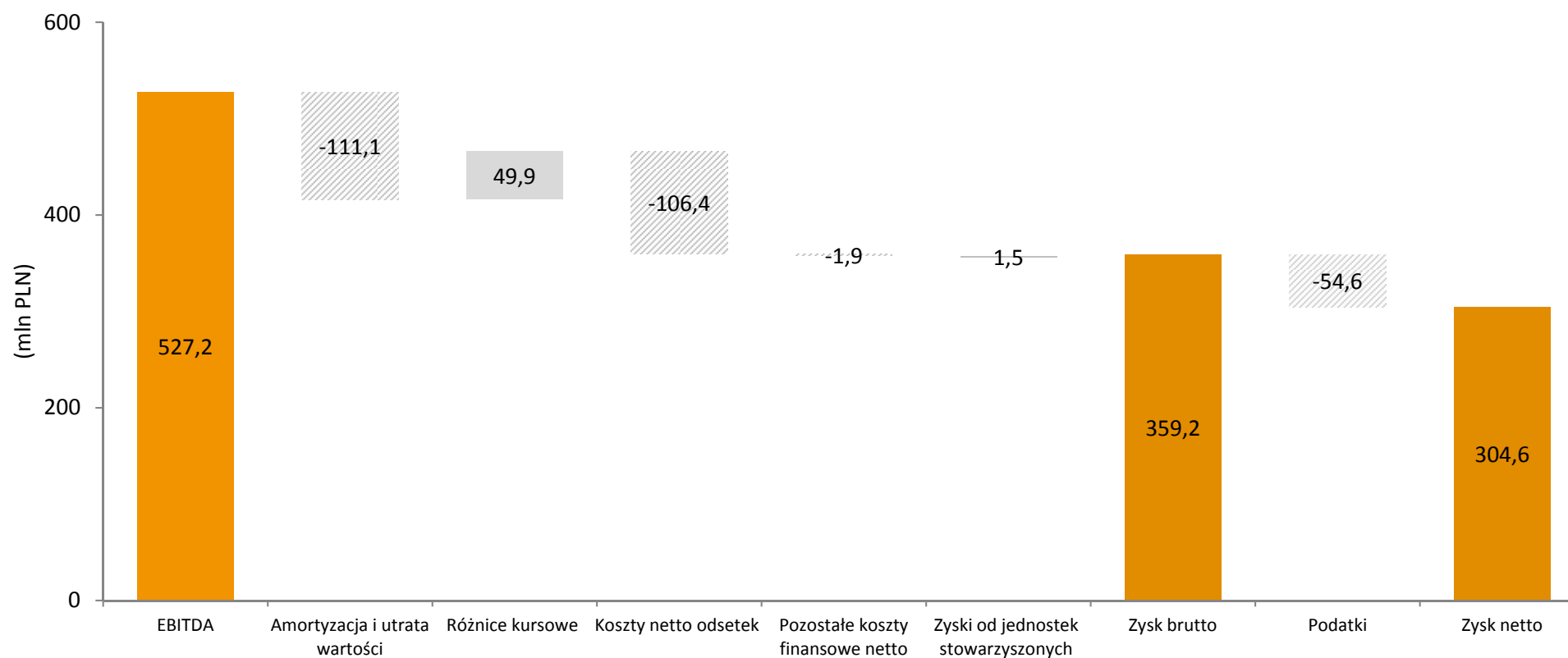
EBITDA



Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz analizy wewnętrzne
Nota: (1) Przychody ze sprzedaży (nie zawierają „Pozostałych przychodów operacyjnych”)

Pozycje poniżej EBITDA (1H'12)

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



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