



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za 3Q'12

14 listopada 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



- Renegocjacja warunków świadczenia usług transmisji danych na rzecz Cyfrowego Polsatu przez Mobyland:
 - Obniżenie stawki rozliczeniowej z 0,903 gr do 0,645 gr netto za 1MB
 - Pakiet 31 mln GB zabezpiecza nasze potrzeby biznesowe w średnim terminie
 - Możliwość kreowania atrakcyjniejszej oferty
- Rozwój oferty dla klientów indywidualnych:
 - Przyspieszenie usługi LTE do 150 Mb/s
 - Większe i tańsze pakiety danych w ofercie internetowej
 - Kolejne transmisje sportowe w PPV
- Finalizacja zmian w telewizji internetowej ipla
- Wskaźnik EPS wyższy niż przed nabyciem Telewizji Polsat

Najważniejsze wydarzenia, cd.



- Dobre wyniki jesiennej ramówki Telewizji Polsat
- Nabycie praw do transmisji meczów polskiej reprezentacji w piłce nożnej do roku 2014
- Start dystrybucji kanałów tematycznych Telewizji Polsat w sieci kablowej Vectra
- Rozpoczęcie współpracy z BBC Worldwide Channels w zakresie sprzedaży czasu reklamowego przez Polsat Media

Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów płatnej telewizji na koniec 3Q 2012 r. wzrosła r/r o 52 tys. do 3.557.888
- ARPU Pakietu Familijnego w 3Q'12 wzrosło do 47,1 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini wyniosło 13,4 PLN
- Stabilny wskaźnik churn na poziomie 9,1%



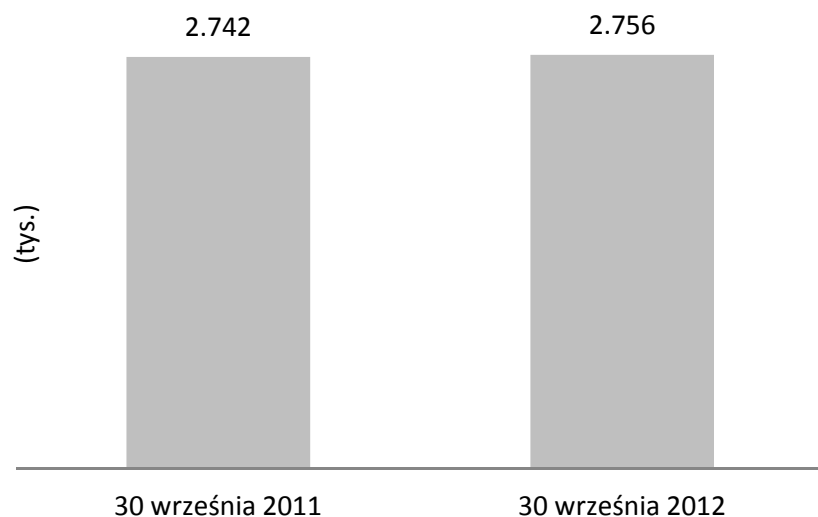
- Udział w oglądalności Grupy w 3Q'12 wyniósł 20,1%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 3Q'12 roku wzrósł do poziomu 23,1%

2

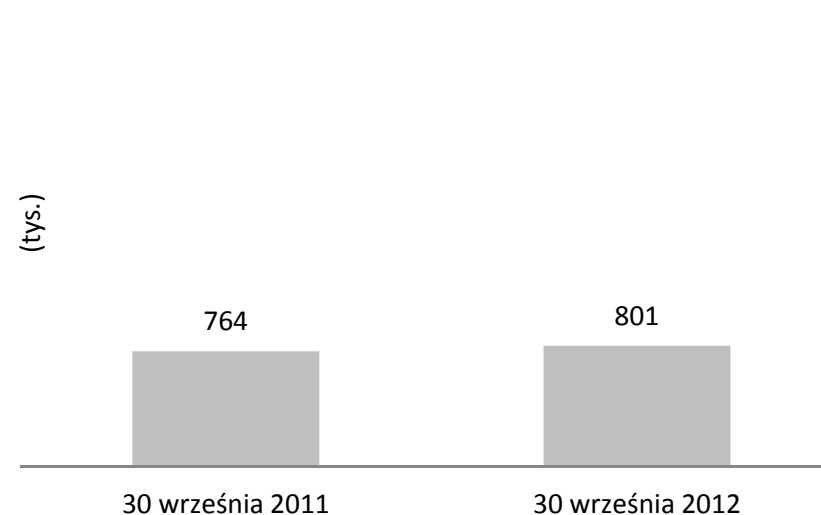
Wyniki operacyjne

- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 3Q'12 wzrosła o 52 tys. do poziomu **3,56 mln**
- 206 tys. pozyskań brutto w 9M'12⁽¹⁾

Abonenci — Pakiet Familijny



Abonenci — Pakiet Mini



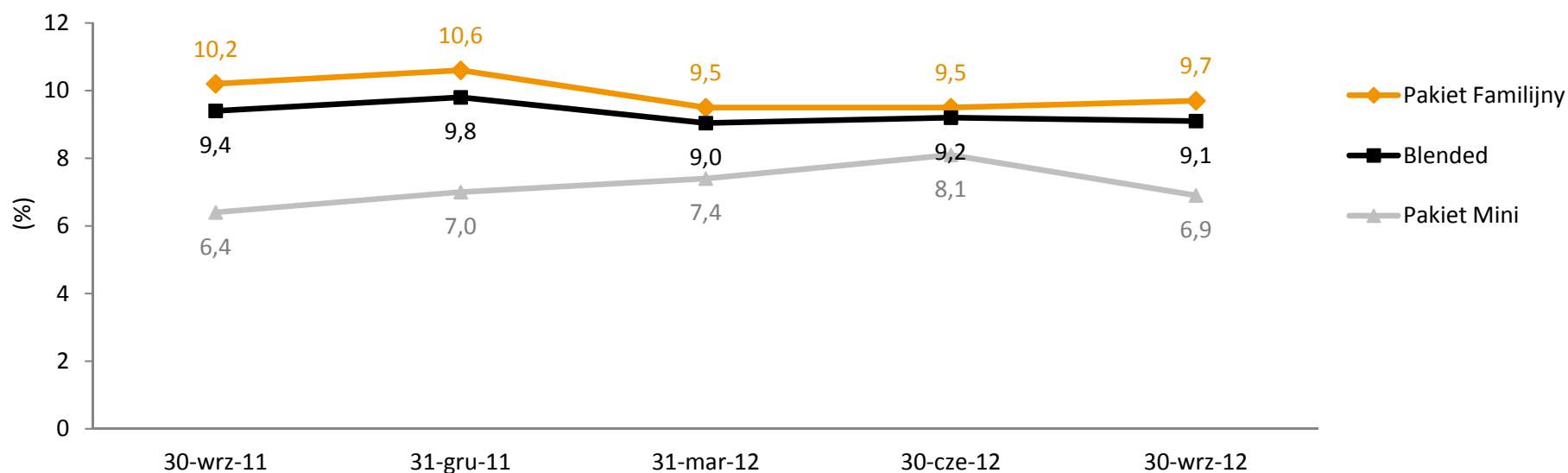
- Liczba użytkowników usług dostępu do Internetu wzrosła r/r o 63 tys. do 117 tys.
 - Tempo przyrostu bazy usługi internetowej odzwierciedla tempo budowy sieci
- Łączna liczba użytkowników usług telefonii komórkowej wzrosła r/r o 8 tys. do 144 tys.⁽¹⁾
- Ponad 60% naszej bazy korzysta z dekodерów HD
- Około 10% naszych klientów posiada usługę Multiroom
- Wysoka sprzedaż dekodерów DVB-T
- Rosnąca popularność serwisu ipla, jeszcze przed wdrażanymi zmianami produktu
 - Średnia, miesięczna ilość aktywnych użytkowników⁽²⁾ w 3Q'12 wyniosła około 1,6 mln
 - Około 10% całkowitej sprzedaży eventów PPV za pośrednictwem ipla

Niski wskaźnik churn

● Stabilny churn (blended) w 3Q'12 na poziomie 9,1% w wyniku:

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

Churn (12 miesięcy)

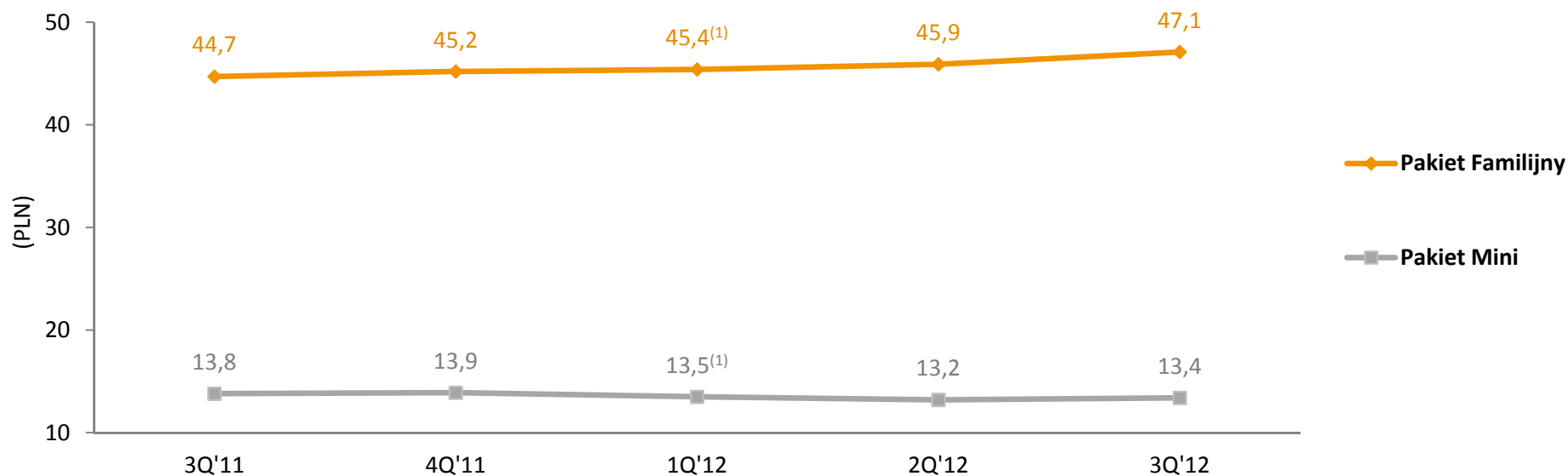


Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 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'12 wzrósł do 47,1 PLN, w tym 0,3 zł z tytułu usług PPV
- Wskaźnik ARPU Pakietu Mini w 3Q'12 wyniósł 13,4 PLN, w tym 0,1 zł z tytułu usług 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

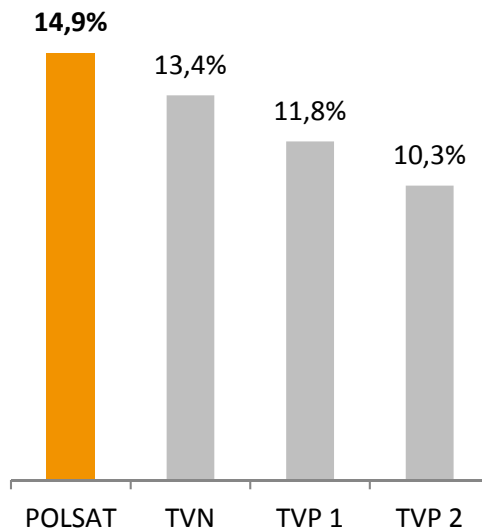
(1) Zgodnie z zapisami MSR 18, Grupa od początku 2012 roku rozpoznaje niższe przychody z kar umownych od klientów z tytułu rozwiązania umów na podstawie zmiany szacunków księgowych dotyczących rozpoznawania i odzyskiwalności tych przychodów. Niniejsza zmiana szacunków nie ma istotnego przełożenia na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

Udziały w oglądalności (3Q'12)

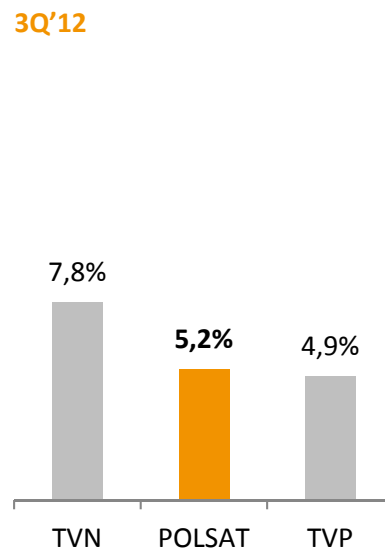
Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 3Q'12 zgodne z przyjętą strategią

- Efektywne zarządzanie udziałem w oglądalności vs. koszty programowe celem maksymalizacji marży EBITDA – wzrost do 38,9% w 3Q'12
- Transmisja finału EURO 2012 oraz reorganizacja terminów pozostałych wydarzeń sportowych z powodu Igrzysk Olimpijskich w Londynie adresowały typowo męską widownię
- Rozszerzenie zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej i tym samym postępująca fragmentaryzacja rynku

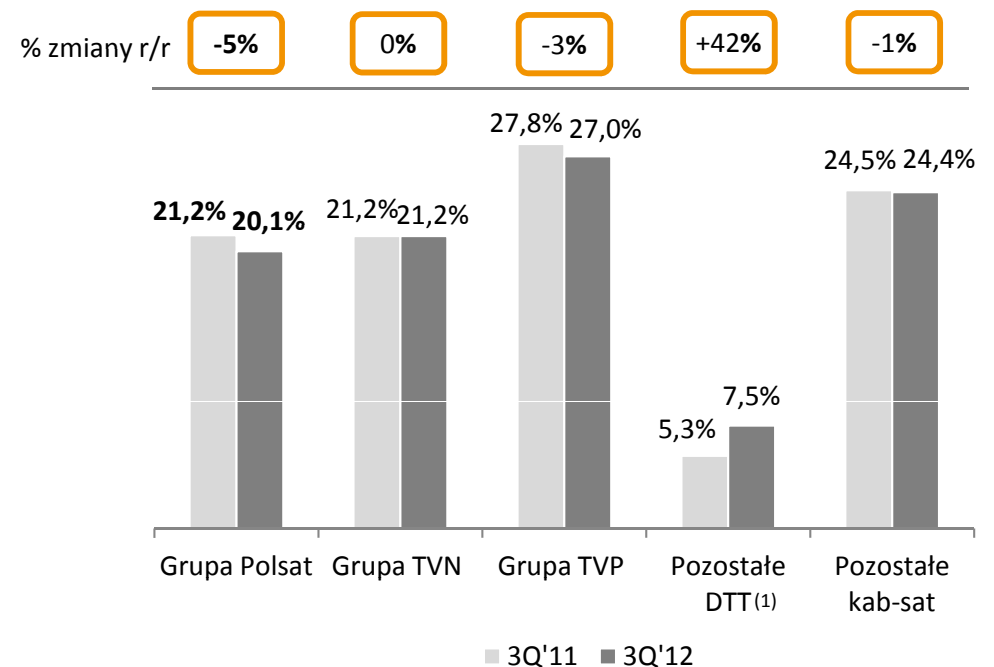
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności

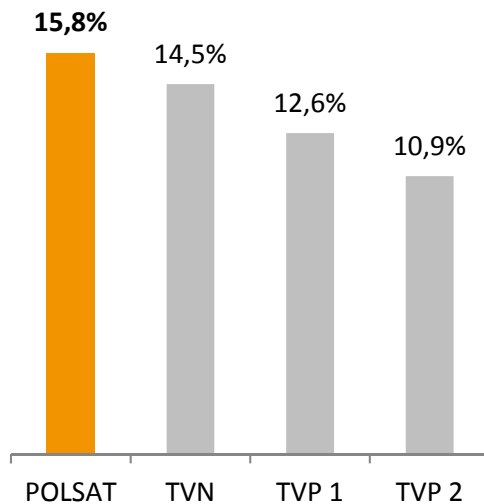


Udziały w oglądalności (9M'12)

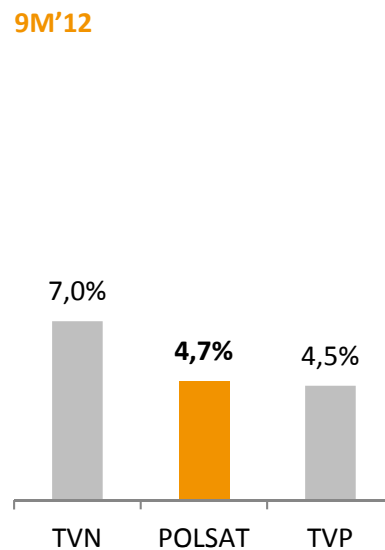
Stabilne wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat

- W 9M'12 udział w oglądalności został utrzymany na poziomie 20,4% pomimo EURO 2012 i Igrzysk Olimpijskich w Londynie transmitowanych w TVP
- Kanał główny Polsatu był liderem z 15,8% udziałem w oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł r/r w 9M'12 o 7,1% do 4,7%

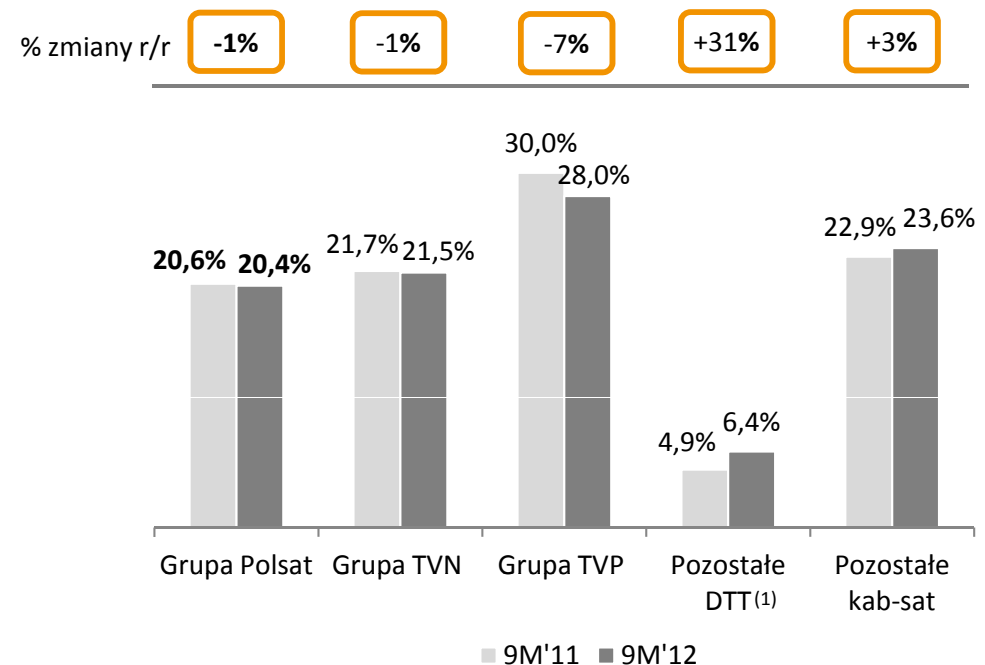
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



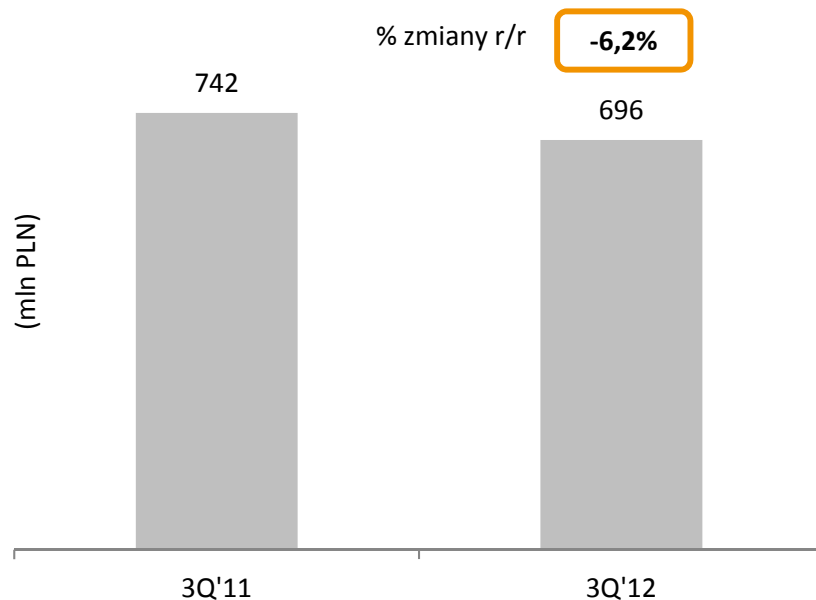
Źródło: NAM, wszyscy 16-49, cała doba; SHR%, analizy wewnętrzne
 Nota: (1) ATM Rozrywka, ESKA TV, Polo TV, TV Puls, Puls2, TV4, TV6

Stabilny udział w rynku reklamy (3Q'12)

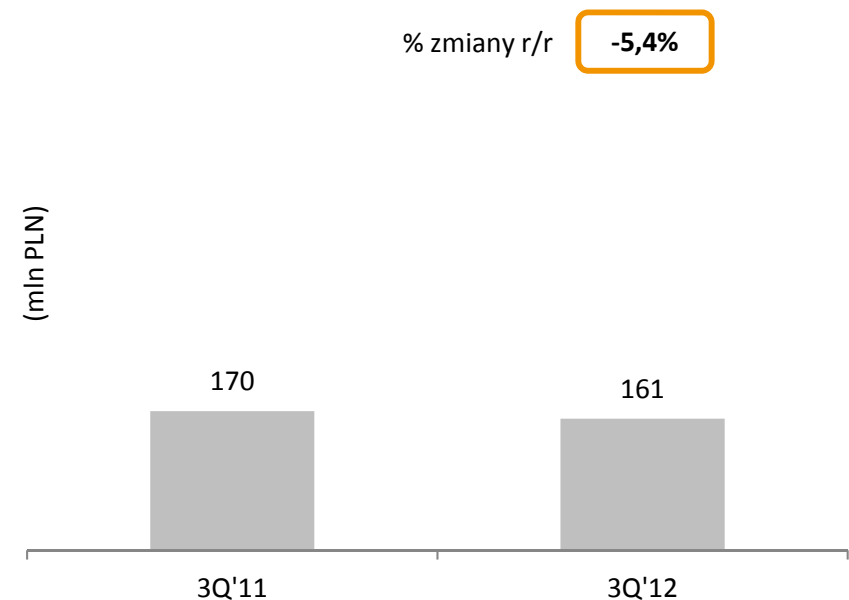


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 3Q'12 spadł r/r o 6,2%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały niższy niż rynkowy spadek wydatków na reklamę, a udział Grupy w rynku w 3Q'12 wzrósł do 23,1%

Wydatki na reklamę i sponsoring



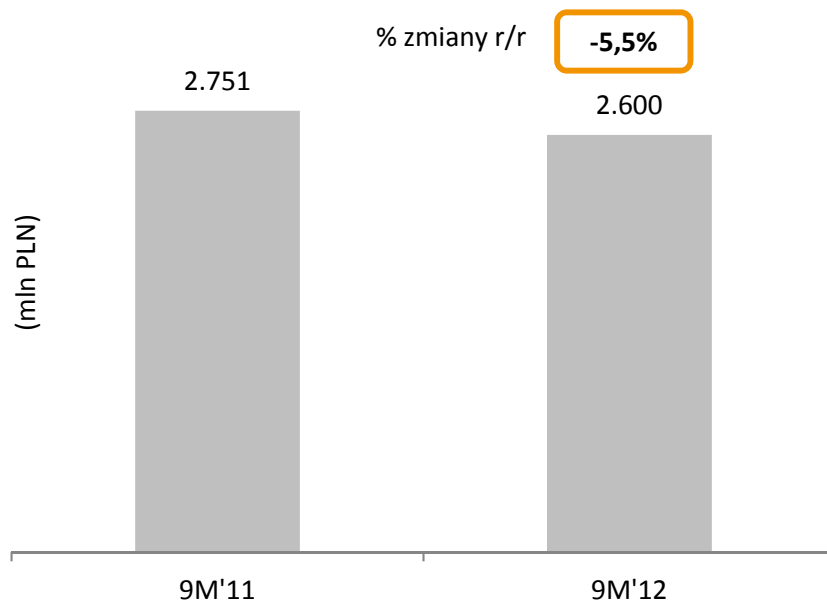
Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



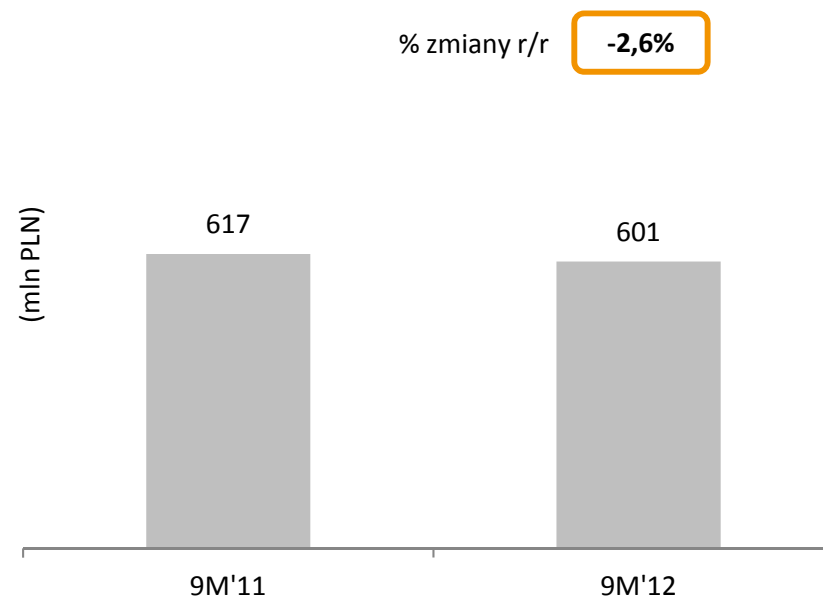
Wzrost udziału w rynku reklamy (9M'12)

- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 9M'12 spadł r/r o 5,5%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat spadały ponad dwukrotnie wolniej niż rynek, dzięki czemu udział Grupy w rynku w 9M'12 wzrósł z 22,4% 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 (3Q'12)



w mln PLN	3Q 2012	zmiana r/r	
Przychody	645	↑ 5%	Wzrost przychodów głównie dzięki wzrostowi organicznemu segmentu klientów indywidualnych
Koszty ⁽¹⁾	387	↓ (8%)	Efektywne zarządzanie bazą kosztową oraz realizowane synergie w ramach Grupy Kapitałowej bezpośrednio wpływają na poziom marży EBITDA
EBITDA ⁽²⁾	258	↑ 31%	
Marża EBITDA	40%	↑ 8,1pkt%	Pozytywny efekt wyceny obligacji Senior Notes skompensowany przez koszty obsługi długu
Zysk netto	172	↑ 234	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

(2) EBITDA uwzględnia one-off 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

Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym⁽¹⁾ (3Q'12)



w mln PLN	3Q 2012	zmiana r/r	
Przychody	451	↑	9%
Koszty ⁽²⁾	279	↑	2%
EBITDA	172	↑	21%
Marża EBITDA	38,2%	↑	4,0pkt%
Zysk netto	107	↑	189

- Najwyższe w historii przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz wyższym przychodom telekomunikacyjnym
- Koszty pod kontrolą pomimo pełnego kwartału konsolidacji nowo nabytych spółek
- Trzeci kwartał z rzędu poprawa wyniku EBITDA
- Wzrost zysku netto głównie za sprawą dodatnich różnic kursowych z wyceny wartości obligacji Senior Notes (ujemny efekt rok temu)

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółki Cyfrowy Polsat S.A., Cyfrowy Polsat Technology, 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⁽¹⁾ (3Q'12)



w mln PLN	3Q 2012	zmiana r/r		
Przychody	221	↓	(2%)	• Spadek przychodów z reklamy i sponsoringu skompensowany częściowo wzrostem przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych
Koszty ⁽²⁾	135	↓	(21%)	
EBITDA ⁽³⁾	86	↑	58%	• Spadek kosztów jako efekt zawarcia porozumienia z OZZPA oraz niższych kosztów programowych
Marża EBITDA	38,9%	↑	14,8pkt%	
Zysk netto	65	↑	44	• Pozytywny 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

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

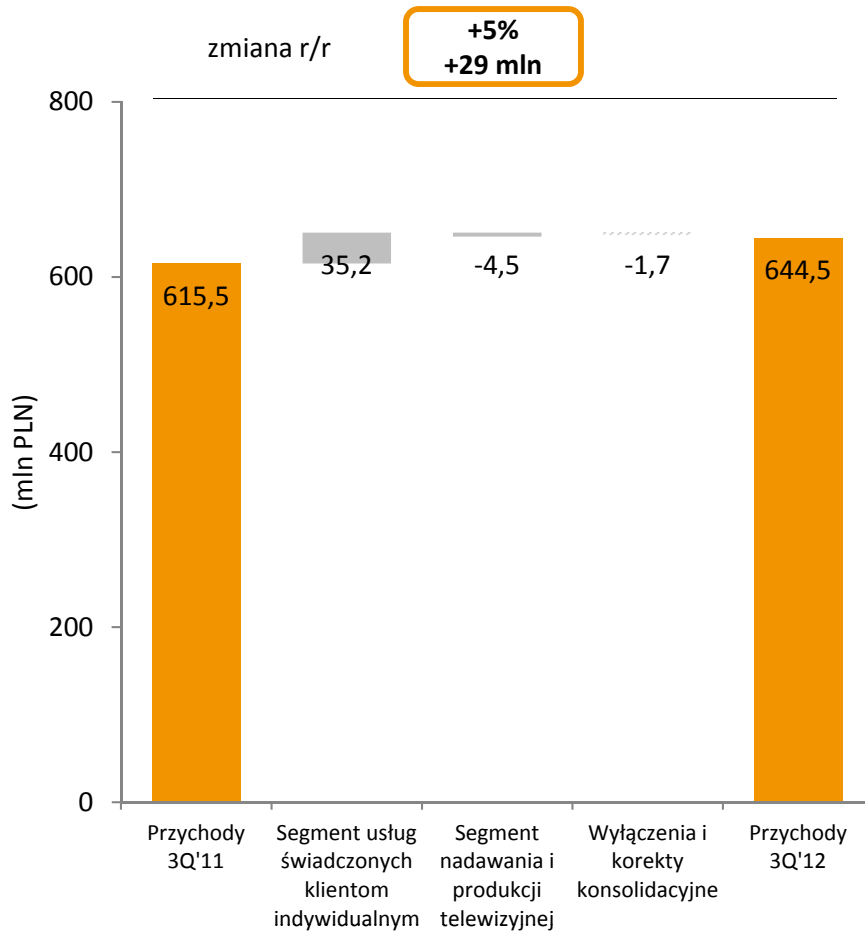
(3) EBITDA uwzględnia one-off związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

Przychody i EBITDA

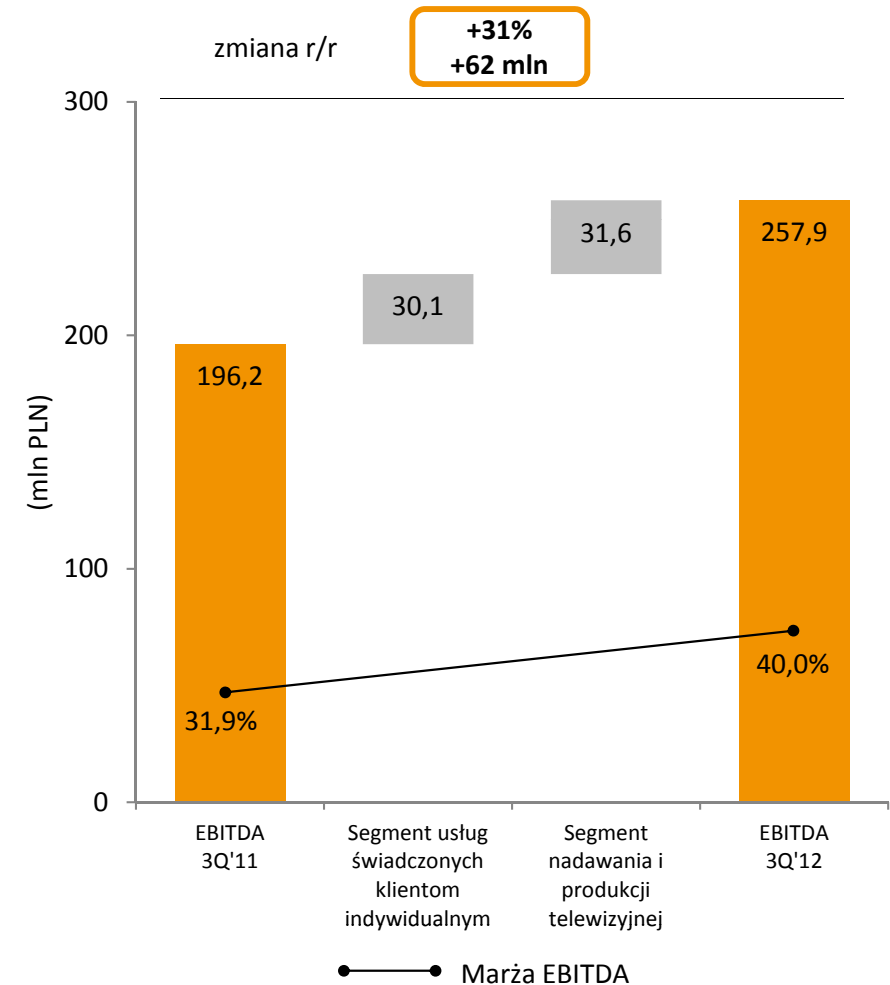
Czynniki wzrostu (3Q'12)



Przychody⁽¹⁾

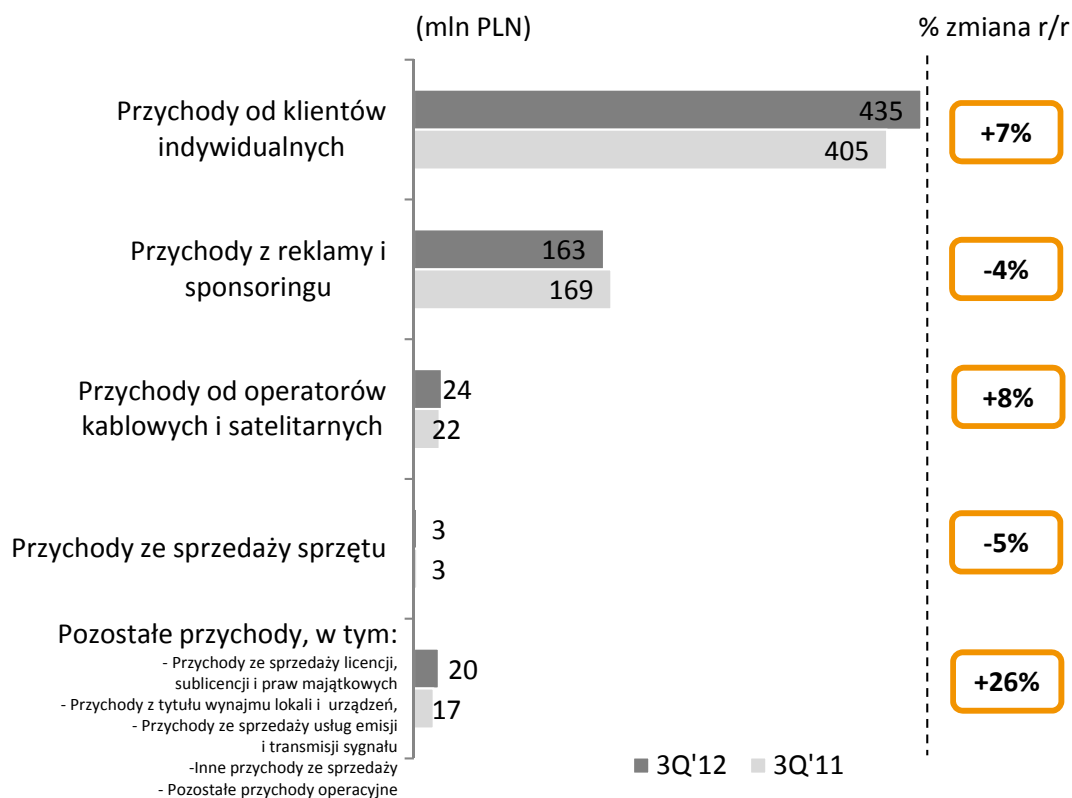


EBITDA



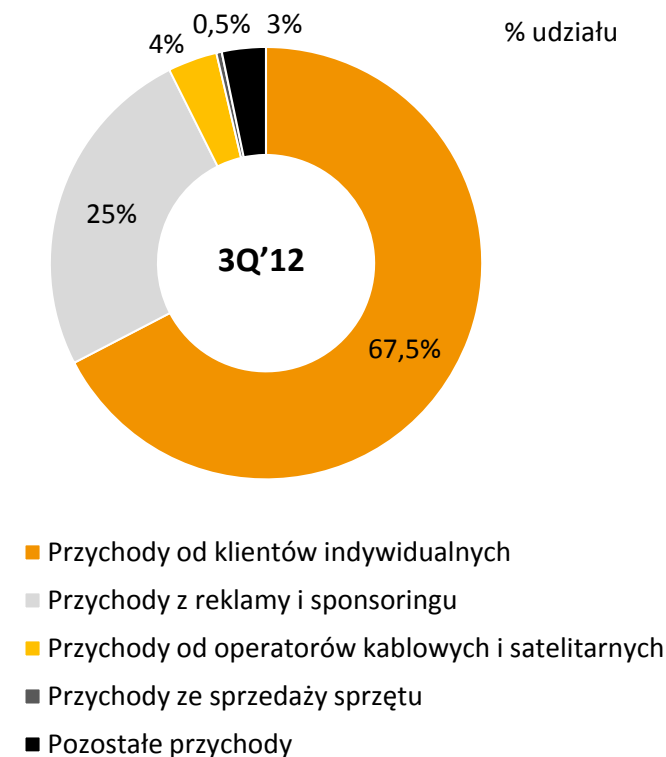
Struktura przychodów (3Q'12)

Przychody w 3Q'12 vs 3Q'11



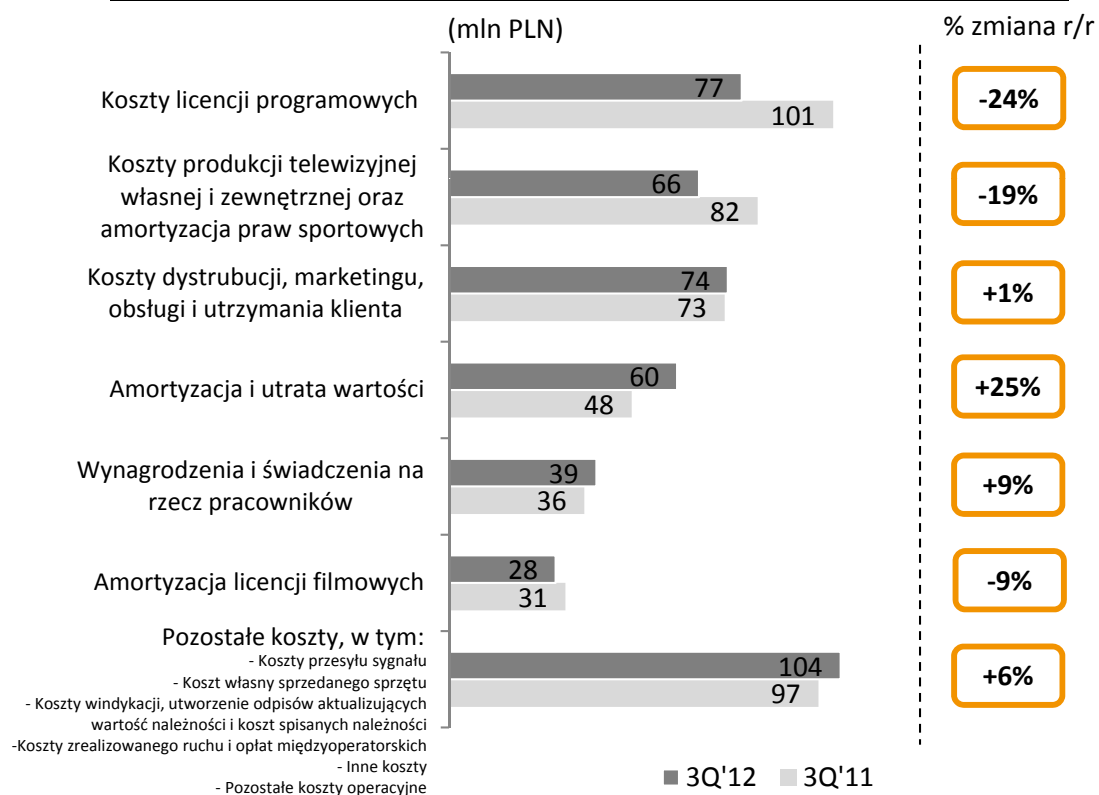
Razem
 3Q'12 645 mln PLN
 3Q'11 616 mln PLN | **+5%**

Struktura przychodów



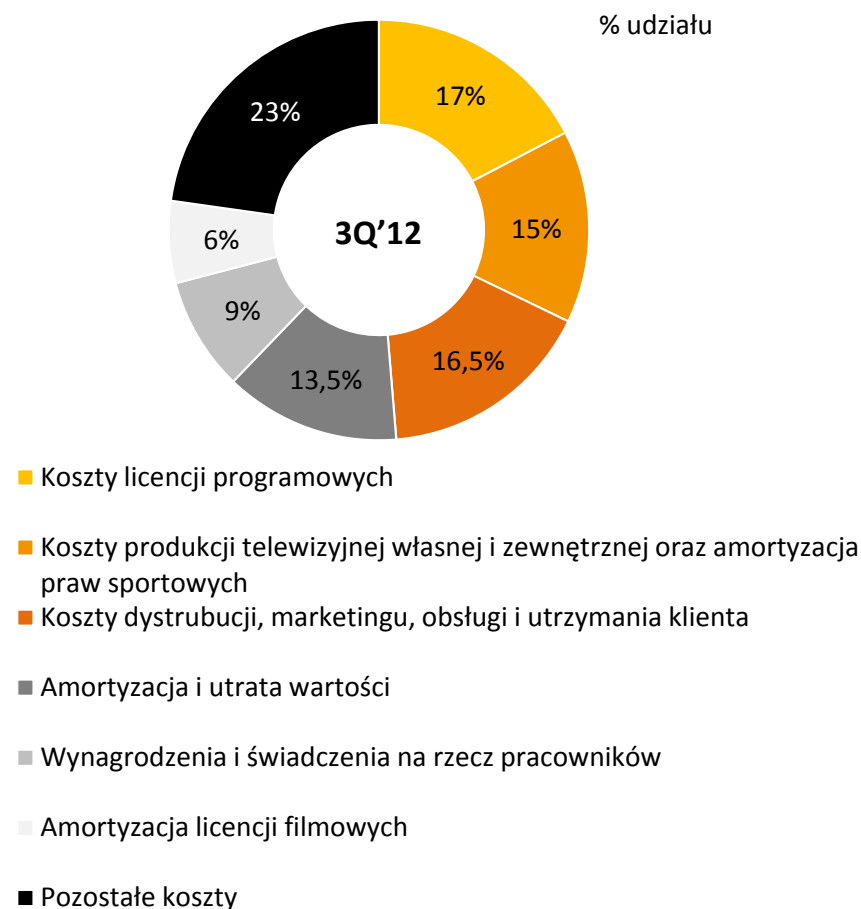
Struktura kosztów (3Q'12)

Koszty w 3Q'12 vs 3Q'11

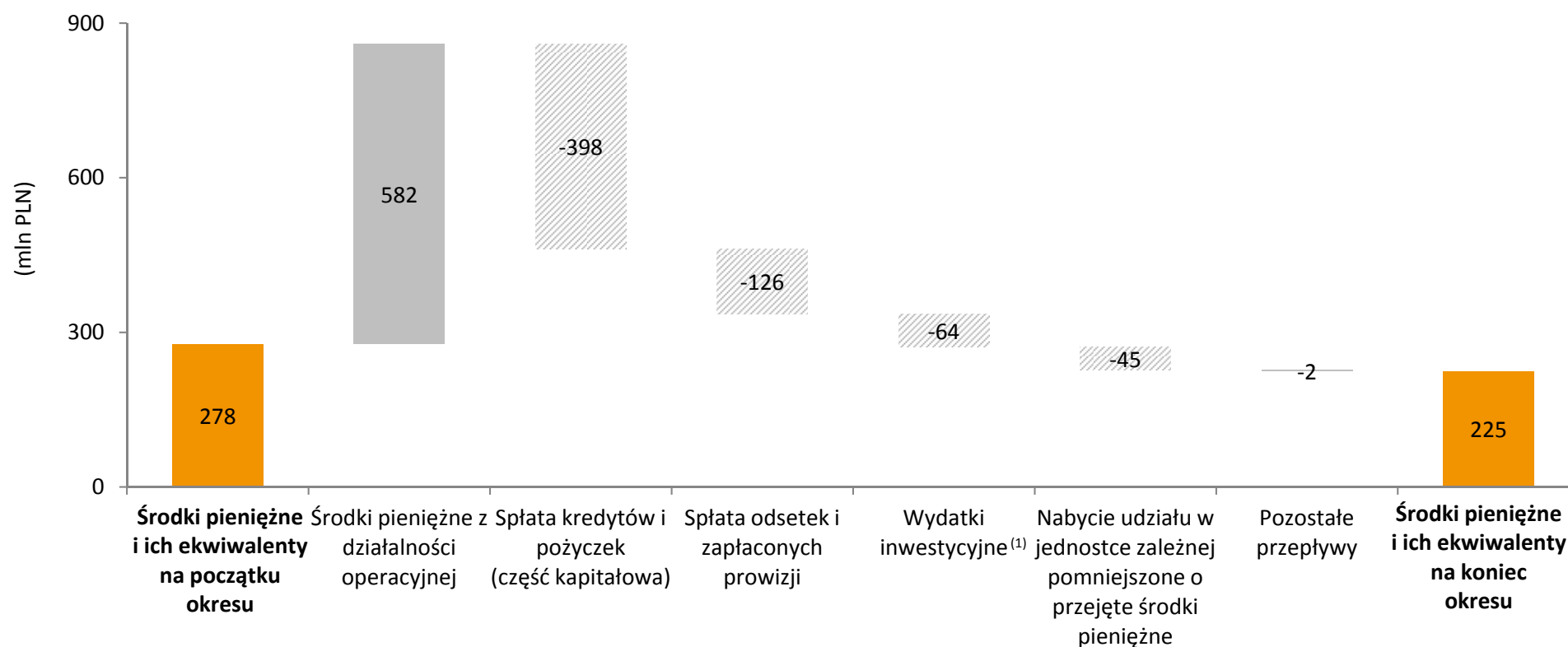


Razem
 3Q'12 448 mln PLN
 3Q'11 468 mln PLN | -4%

Struktura kosztów

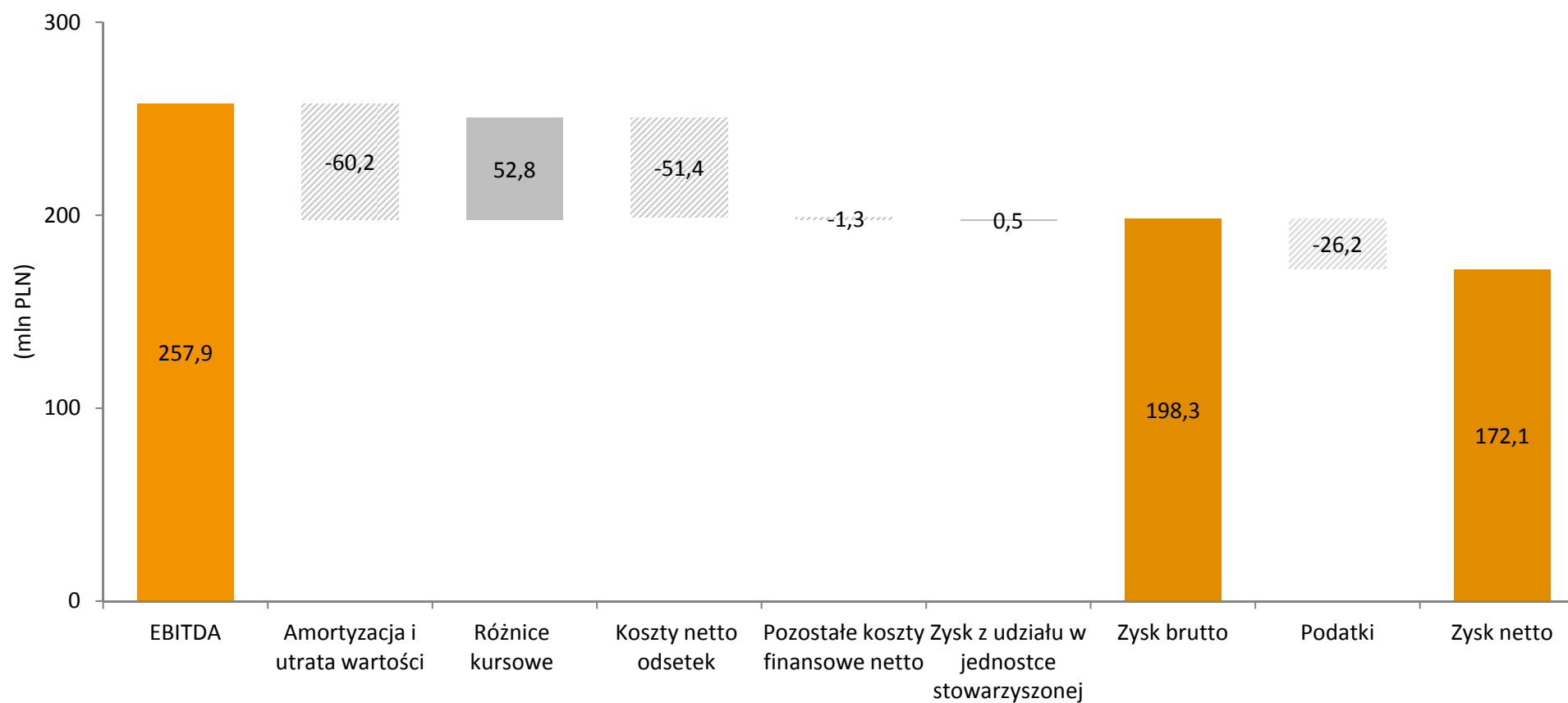


Przeptywy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 9M'12



Pozycje poniżej EBITDA (3Q'12)

Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 3Q'12



Zadłużenie finansowe

w mln PLN	30.09.2012	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany ⁽¹⁾	919	2015
Obligacje ⁽¹⁾	1.447	2018
Leasing finansowy	1	2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225	-
Dług netto	2.142	
Porównywalne EBITDA za 12M ⁽²⁾	983	
Zadłużenie netto/ 12M EBITDA	2,18	

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wartość bilansowa niespłaconego zadłużenia

(2) Włączając wynik EBITDA Grupy Telewizja Polsat

4

Załącznik

Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy (9M'12)



w mln PLN	9M 2012 ⁽¹⁾	zmiana r/r	
Przychody	2.030	↑ 23%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost przychodów oraz EBITDA głównie przez konsolidację Grupy Telewizji Polsat oraz wzrost organiczny segmentu usług dla klientów indywidualnych
Koszty ⁽²⁾	1.245	↑ 11%	
EBITDA ⁽³⁾	785	↑ 46%	<ul style="list-style-type: none"> Silna marża EBITDA na skutek konsekwentnej kontroli kosztów oraz osiągniętych efektów synergii
Marża EBITDA	38,7%	↑ 6,0pkt%	
Zysk netto	477	↑ >100%	<ul style="list-style-type: none"> Zysk netto pod wpływem kosztów finansowych związanych z finansowaniem zakupu Telewizji Polsat oraz pozytywnym efektem wyceny obligacji denominowanych w EUR

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 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

(3) EBITDA uwzględnia one-off 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

Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym⁽¹⁾ (9M'12)



w mln PLN	9M 2012	zmiana r/r	
Przychody	1.333	↑ 9%	• Wzrost przychodów od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz rosnącemu poziomowi przychodów z usług telekomunikacyjnych
Koszty ⁽²⁾	831	↓ (1%)	
EBITDA	502	↑ 30%	• Spadek kosztów pomimo negatywnego wpływu kursu walut obcych r/r
Marża EBITDA	37,7%	↑ 5,9pkt%	• Znaczący wpływ na poziom zysku netto miało otrzymanie dywidendy od Telewizji Polsat
Zysk netto	565	↑ >100%	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółki Cyfrowy Polsat S.A., Cyfrowy Polsat Technology, 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⁽¹⁾ (9M'12)



w mln PLN	9M 2012	zmiana r/r	
Przychody	780	↑ 0,2%	• Znaczący wzrost przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych skompensowany spadkiem przychodów z reklamy i sponsoringu
Koszty ⁽²⁾	497	↓ (8%)	• Spadek kosztów jako efekt zawarcia porozumienia z OZZPA oraz niższych kosztów programowych
EBITDA ⁽³⁾	283	↑ 19%	
Marża EBITDA	36,3%	↑ 5,7pkt%	• Wzrost marży EBITDA na skutek rekordowych wyników Telewizji Polsat osiągniętych w pierwszym kwartale roku oraz rozwiązaniu rezerwy na OZZPA
Zysk netto	211	↑ 35%	

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

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

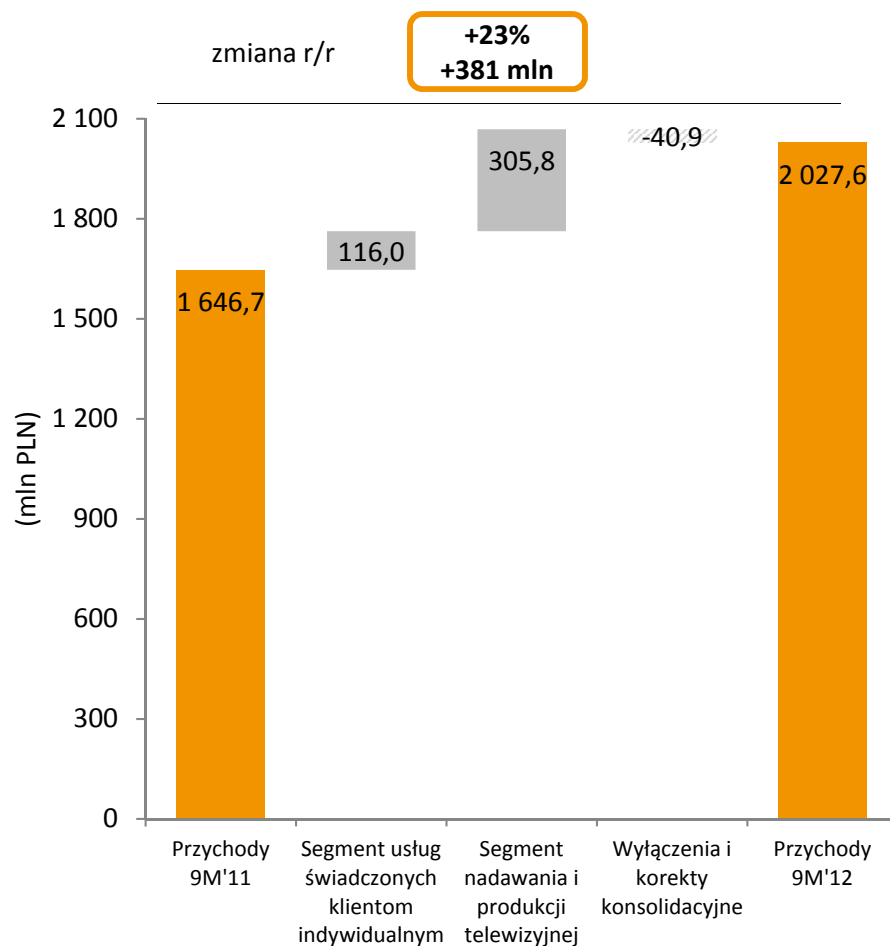
(3) EBITDA uwzględnia one-off związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 18,6 mln PLN

Przychody i EBITDA

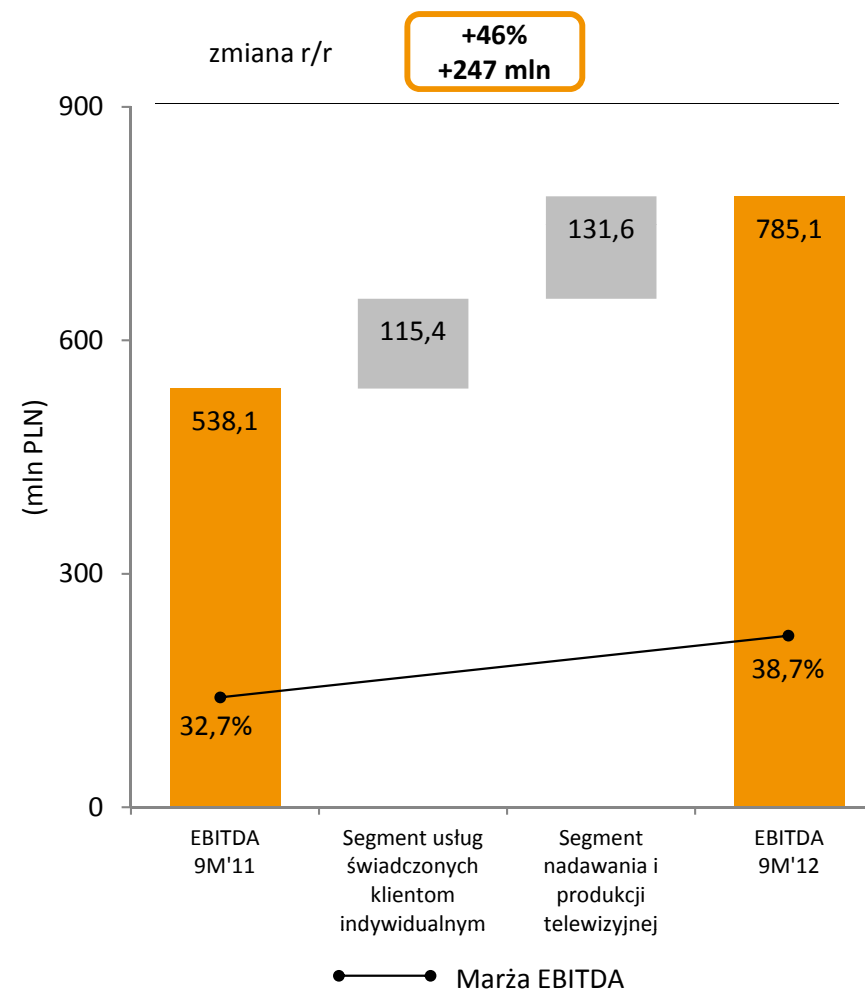
Czynniki wzrostu (9M'12)



Przychody⁽¹⁾

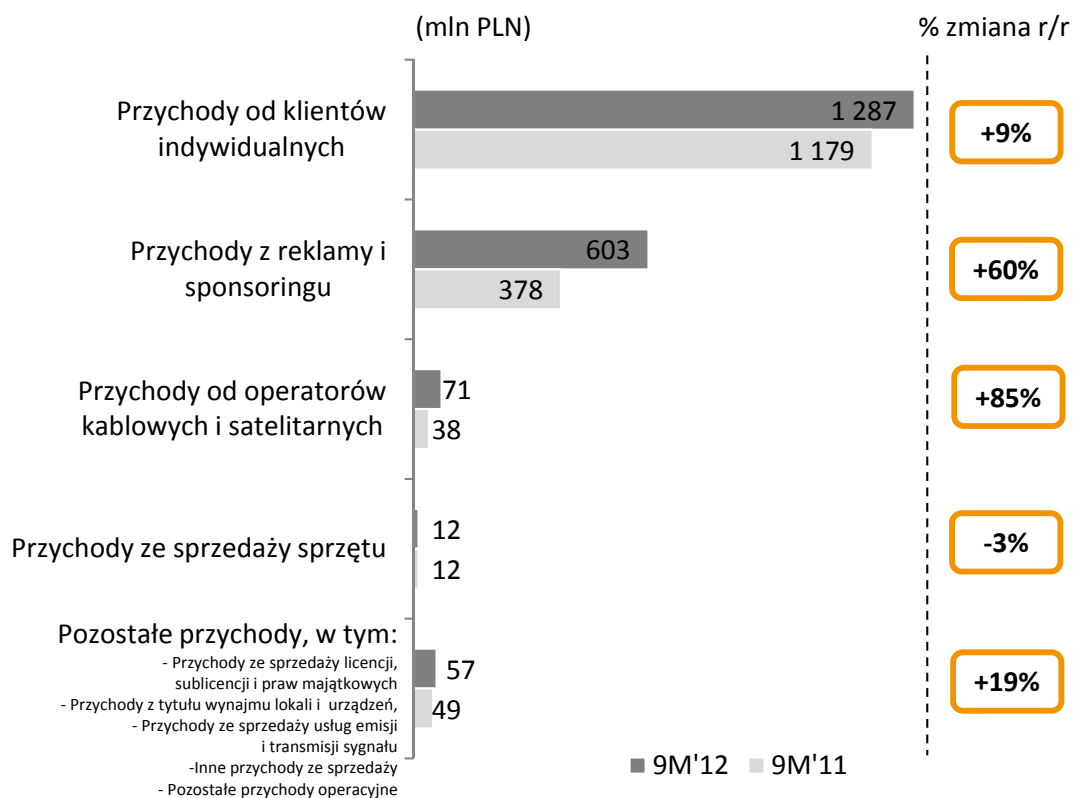


EBITDA



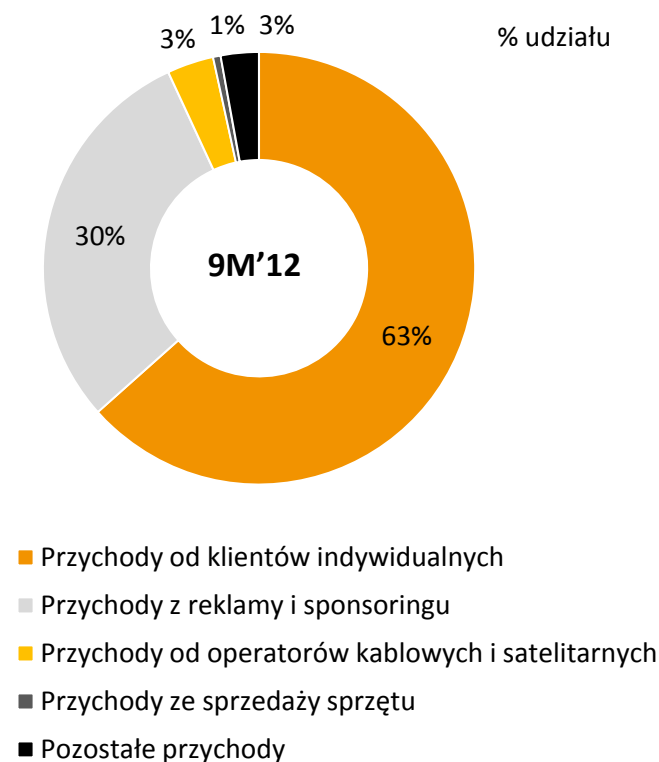
Struktura przychodów (9M'12)

Przychody w 9M'12 vs 9M'11



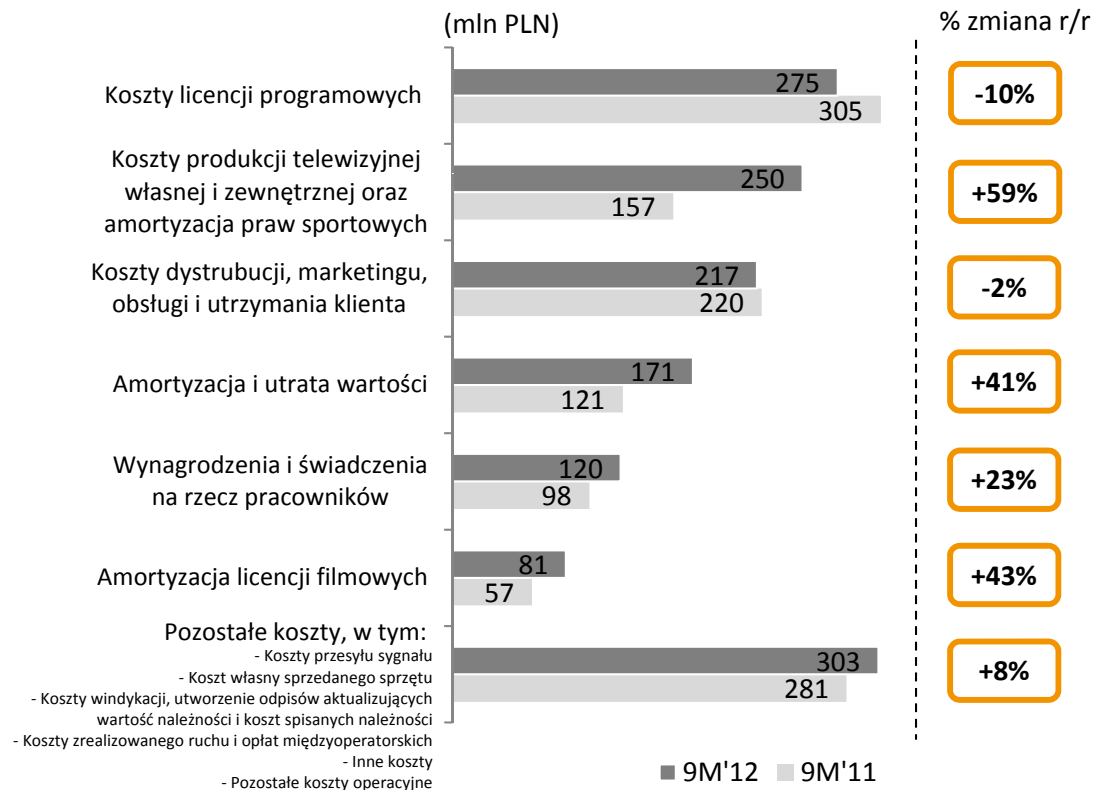
Razem
 9M'12 2.030 mln PLN
 9M'11 1.656 mln PLN | **+23%**

Struktura przychodów



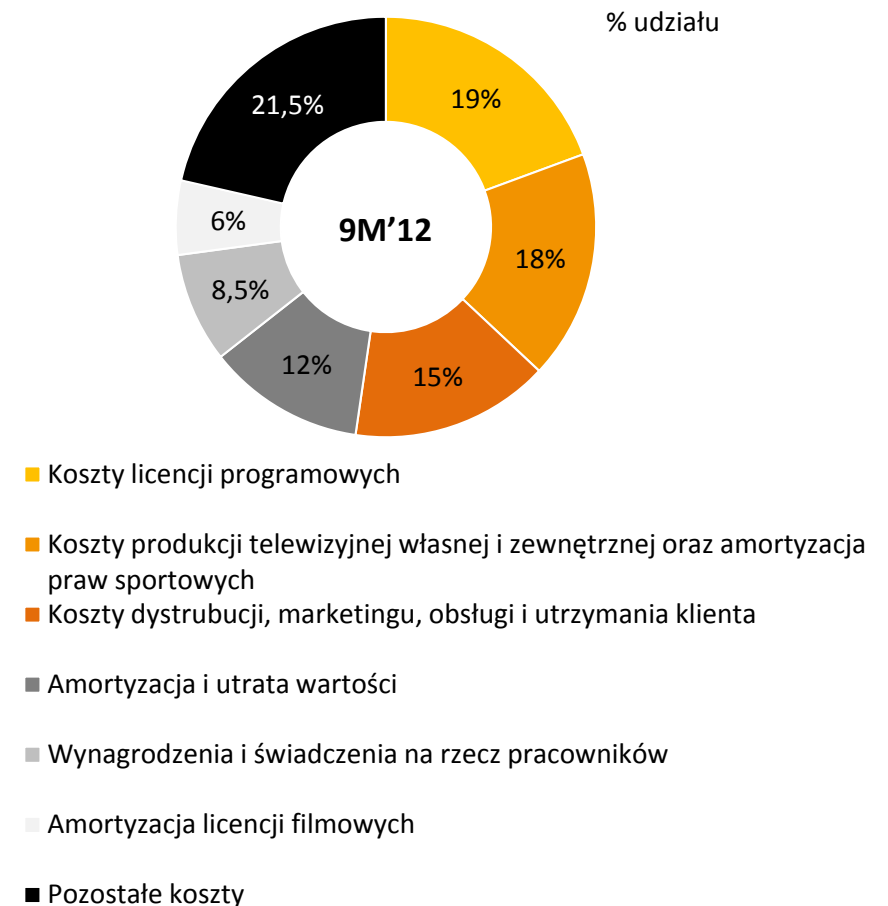
Struktura kosztów (9M'12)

Koszty w 9M'12 vs 9M'11



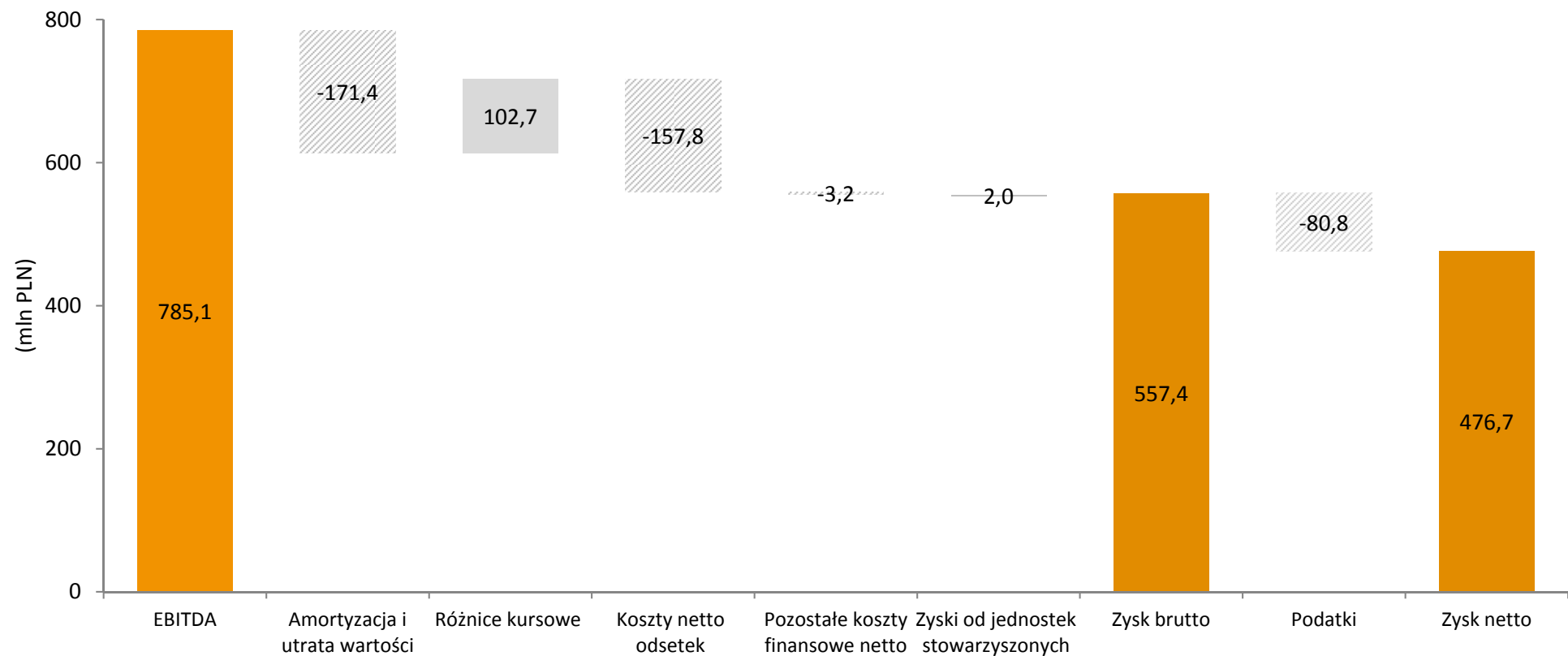
Razem
 9M'12 1.417 mln PLN
 9M'11 1.239 mln PLN | +14%

Struktura kosztów



Pozycje poniżej EBITDA (9M'12)

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