



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za 4Q'12 i 2012

12 marca 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.

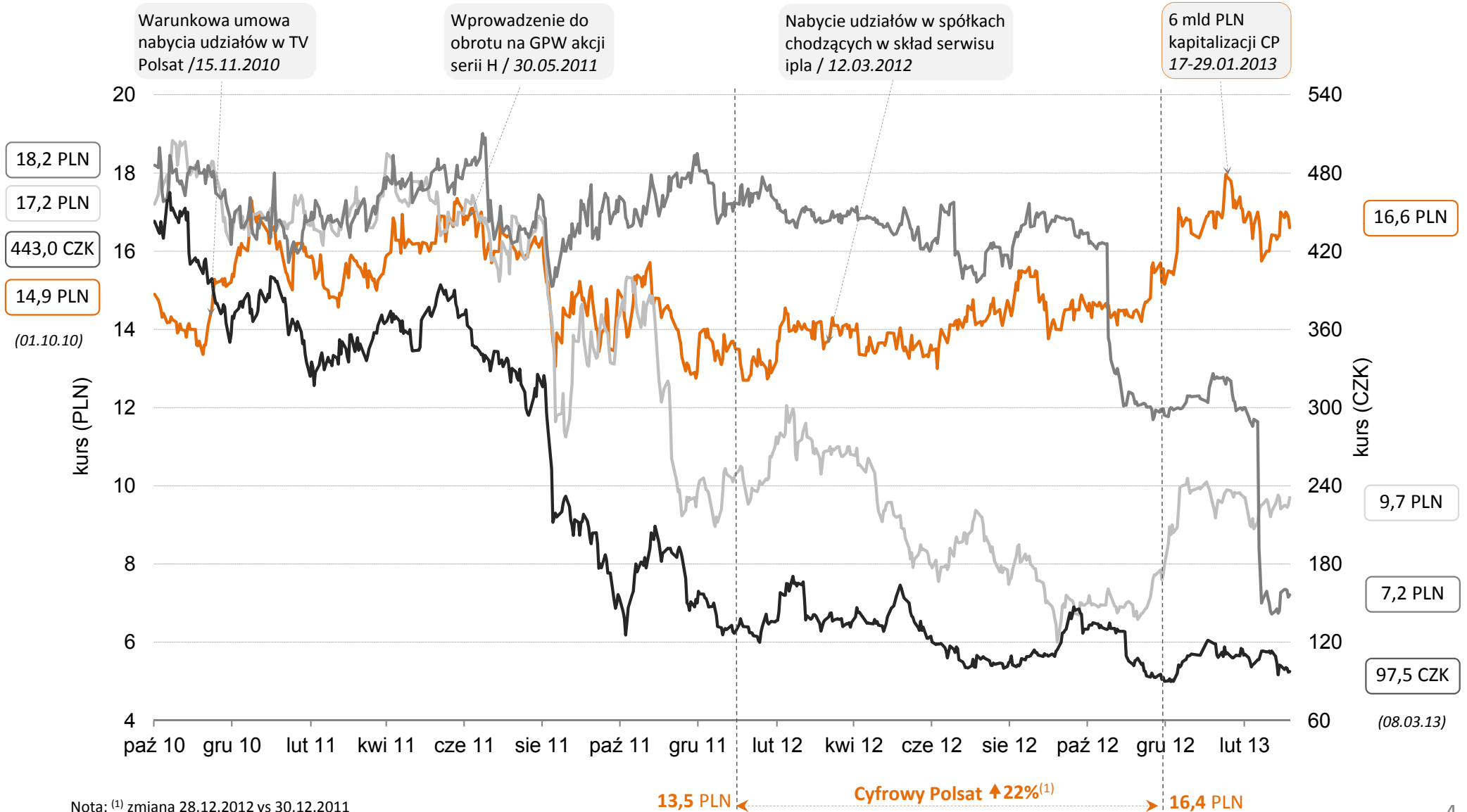
1

Wprowadzenie

Kurs akcji Cyfrowego Polsatu



— Cyfrowy Polsat (PLN) — TVN (PLN) — TPSA (PLN) — CME (CZK)





- Relaunch telewizji internetowej ipla
 - powiększenie biblioteki o nowe materiały video (m.in. Warner Bros i Disney)
 - nowe pakiety tematyczne: FilmBOX Live, iplaWORLD, iplaMIX
 - kolejne linearne kanały sportowe: Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport News, Eurosport HD i Eurosport 2 HD
- Ofensywa programowa w ofercie Cyfrowego Polsatu – 20 nowych kanałów i nowe wydarzenia sportowe:
 - poszerzenie segmentu mini o pakiet Rodzinny HD w cenie 24,90 zł
 - poszerzenie segmentu podstawowego o pakiet Familijny Max HD w cenie 49,90 zł
 - poszerzenie segmentu premium o pakiet Superpremium z HBO GO i iplaMix w cenie 119,90 zł
 - kolejne transmisje sportowe w PPV
- Poszerzenie zasięgu sieci (m.in. dzięki współpracy z Polkomtel) – HSPA/HSPA+ do 93% i LTE do ponad 50% populacji Polski
- Podwyższenie perspektywy ze stabilnej do pozytywnej, w ramach ratingu BB, przyznanego przez Standard&Poor's Rating Services
- Zmniejszenie zadłużenia poniżej poziomu 2x dług netto/EBITDA

Najważniejsze wydarzenia



- Już 20 kanałów pod marką Polsatu, w tym 5 nowych: Polsat Food, Polsat Film HD, Polsat Viasat History, Polsat Viasat Explorer oraz Polsat Viasat Nature

- Nowe stacje w ofercie biura sprzedaży Polsat Media: Viasat Broadcasting oraz BBC Worldwide Channels



- Re-launch kanału biznesowego Polsat Biznes (wcześniej TV Biznes)

- Obiecujący start wiosennej ramówki



- Nowy portal sportowy polsatsport.pl, będący dopełnieniem oferty sportowej kanałów grupy Polsat

Podsumowanie wyników operacyjnych



- Liczba abonentów płatnej telewizji na koniec 4Q 2012 r. wzrosła r/r o 14 tys. do 3.566.144
- ARPU Pakietu Familijnego w 4Q'12 wzrosło r/r o 6,6% do 48,2 PLN, zaś ARPU Pakietu Mini wyniosło 13,4 PLN
- Wskaźnik churn wyniósł 8,6%



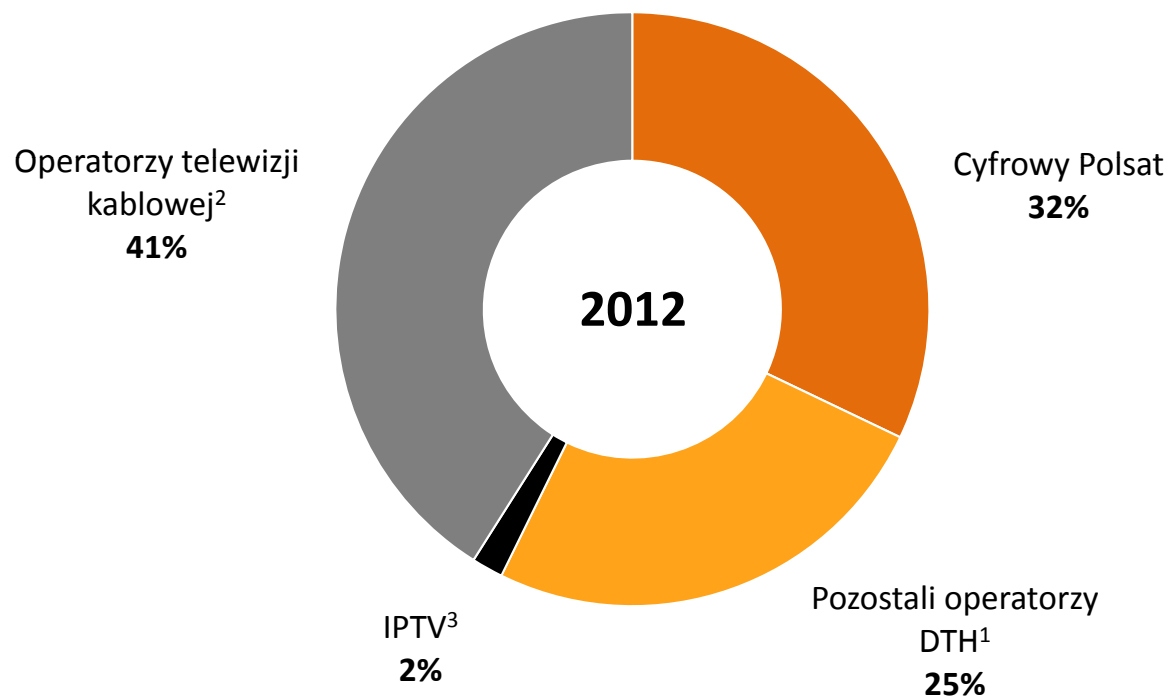
- Udział w oglądalności Grupy w 4Q'12 wyniósł 20,8%
- Udział w rynku reklamy telewizyjnej w 4Q'12 roku wyniósł 23,4%

2

Wyniki operacyjne

Rynek płatnej telewizji w Polsce

% udziału w liczbie płatnych abonentów na koniec okresu



Nota: ⁽¹⁾ Na podstawie szacunków własnych i danych opublikowanych przez operatorów (Raporty roczne Grupy TVN S.A. i Grupy Telekomunikacja Polska S.A. za 2012 rok)

⁽²⁾ Na podstawie szacunków własnych i danych publikowanych przez PIKE.

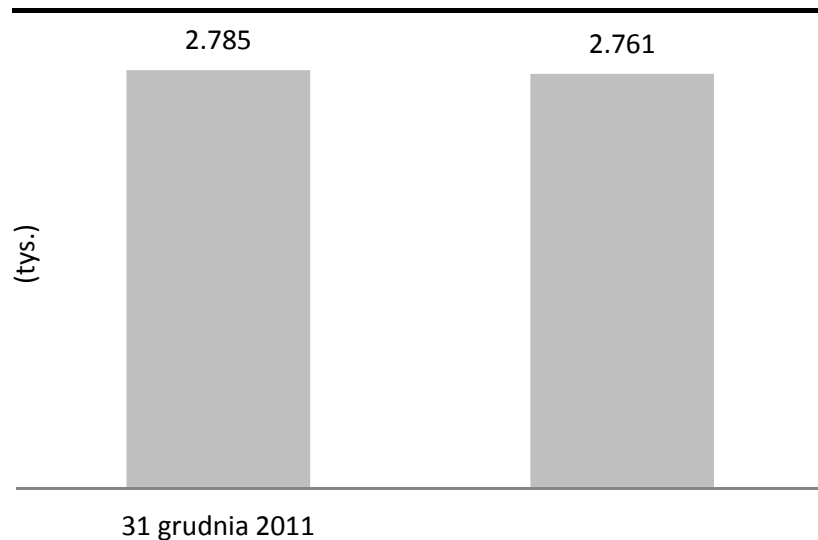
⁽³⁾ Na podstawie szacunków własnych i danych opublikowanych przez operatorów (Raporty roczne Grupy Telekomunikacja Polska S.A. i Netia S.A.)

Stabilna baza abonentów DTH

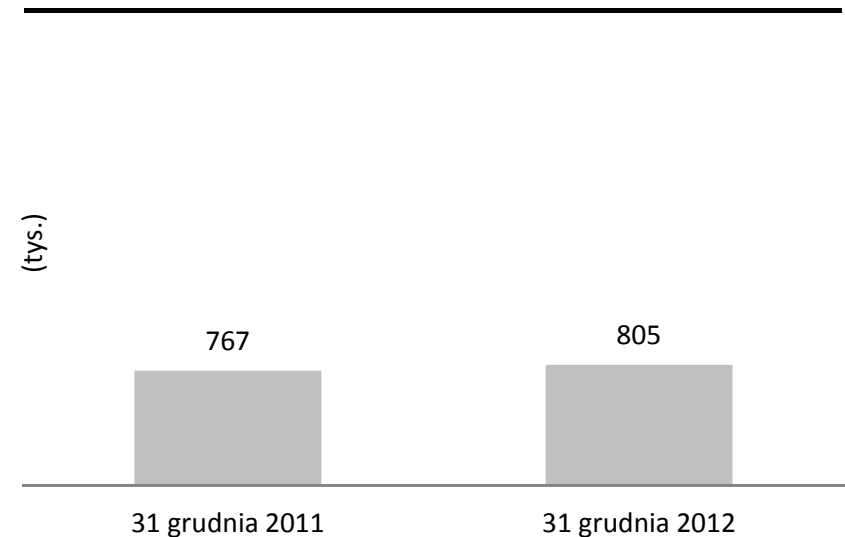


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 4Q'12 wzrosła do poziomu **3,57 mln**
- Niemal 70% bazy abonentów korzysta z dekodерów HD
- Około 12% bazy abonentów korzysta z usługi Multiroom

Abonenci — Pakiet Familijny

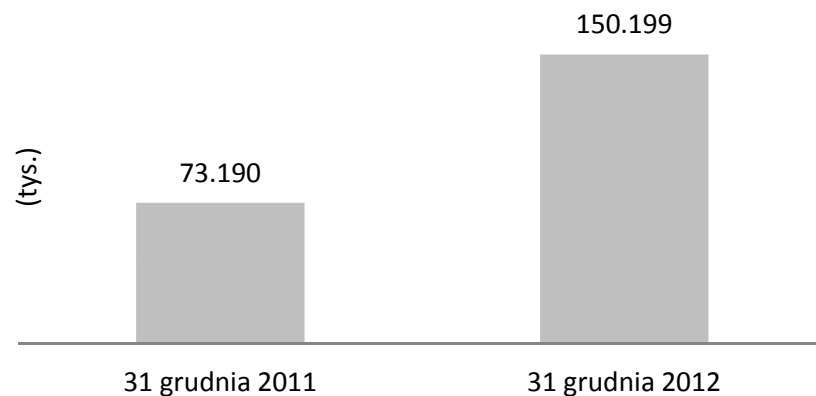


Abonenci — Pakiet Mini (w tym TV Mobilna)

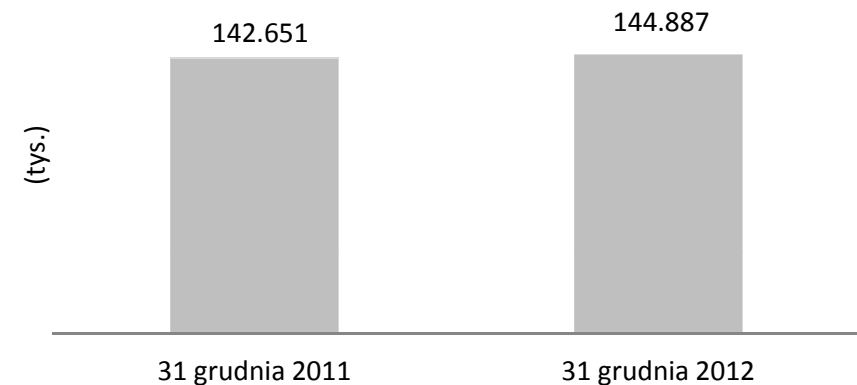


Czynniki dalszego wzrostu przychodów od klientów indywidualnych

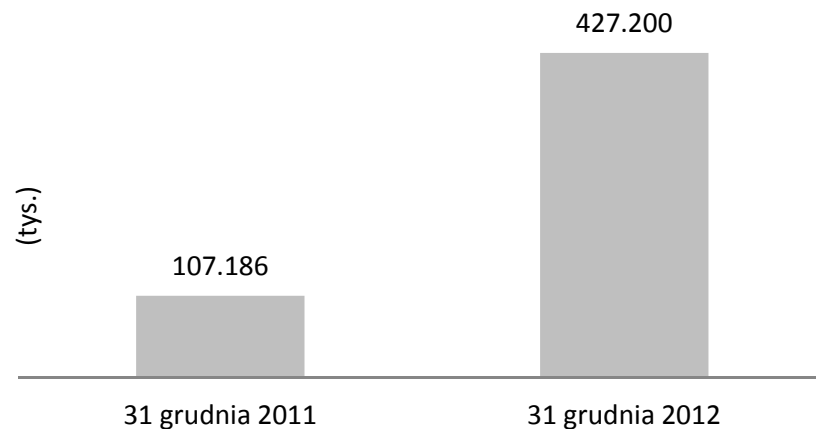
Użytkownicy dostępu do Internetu



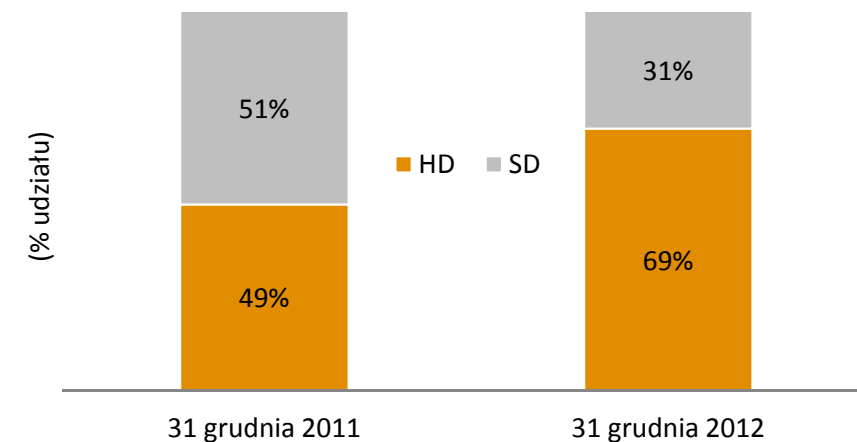
Użytkownicy telefonii komórkowej⁽¹⁾



Użytkownicy usługi Multiroom



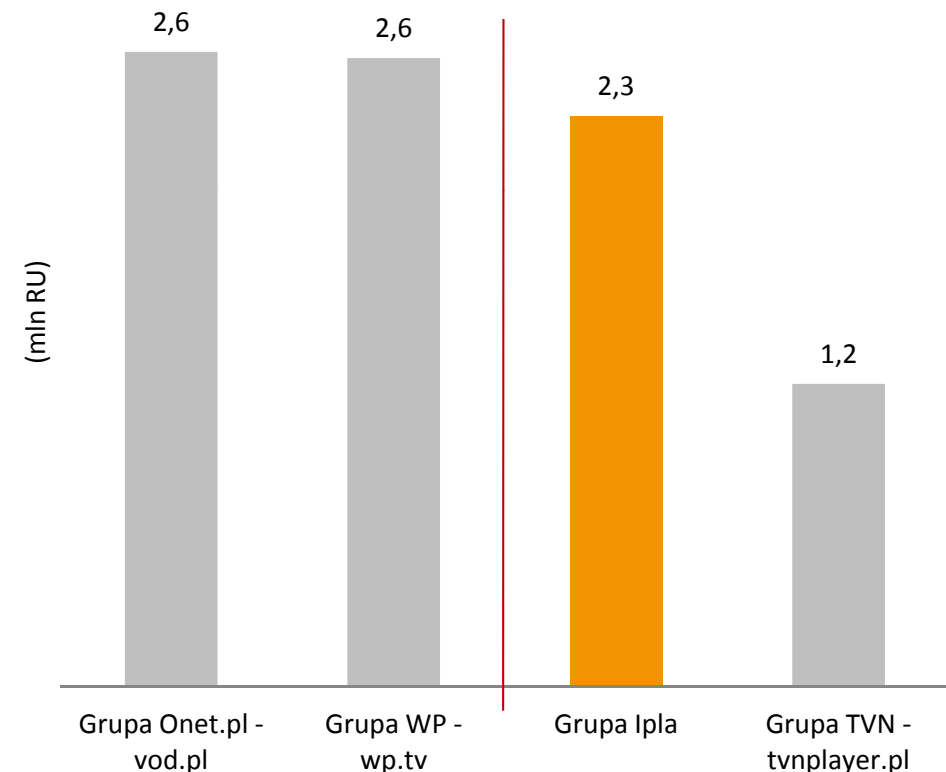
Struktura bazy dekodерów



Rosnący segment online video

- Wzrost liczby aktywnych użytkowników ipla do 2,3 mln
- 1 mln pobrań aplikacji na system Android i ponad 0,5 mln dla iOS i Windows Phone
- Już prawie 50% ruchu generują użytkownicy urządzeń mobilnych i SmartTV⁽¹⁾
- Wzrost liczby materiałów w bibliotece ipla do 40 tys.
- Zwiększenie liczby tytułów do 2.149, w tym 1.546 filmów fabularnych
- Zmiana podziału przychodów ipla w 4Q12 i w 2012: 85% reklama, a ok. 15% z transakcji zakupu treści
- Pozytywna EBITDA w 4Q'12: 0,7 mln PLN (paź: 0 mln, lis: 0,6 mln, gru: 0,1 mln)

Użytkownicy serwisów video

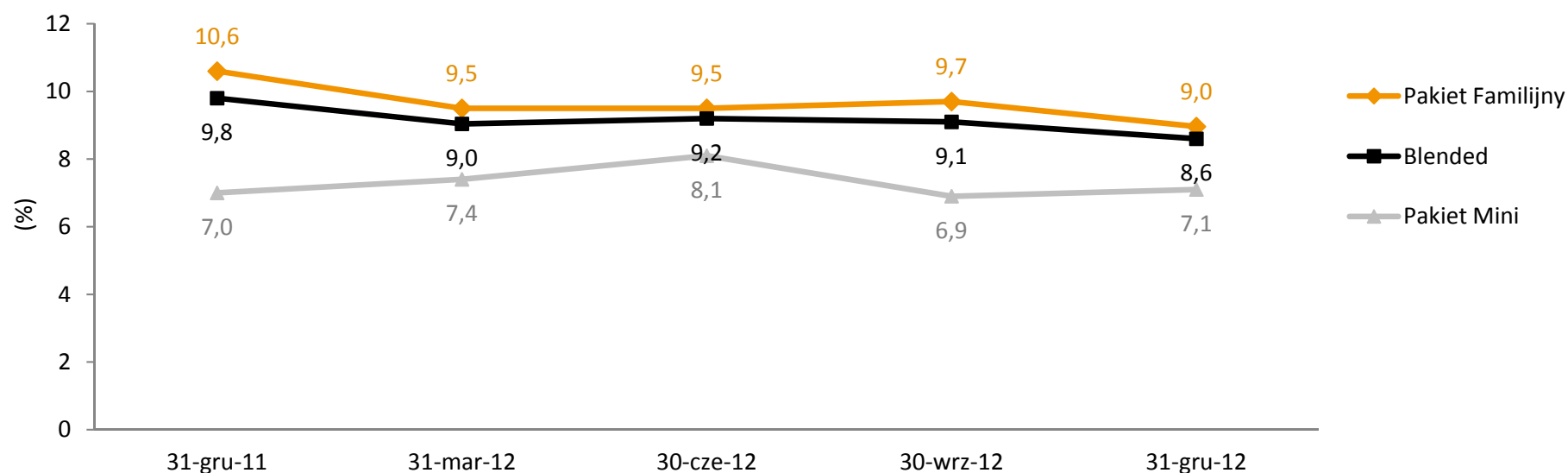


Niski wskaźnik churn

Spadek churn (blended) w 4Q'12 do poziomu 8,6% w wyniku:

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

Churn (12 miesięcy)

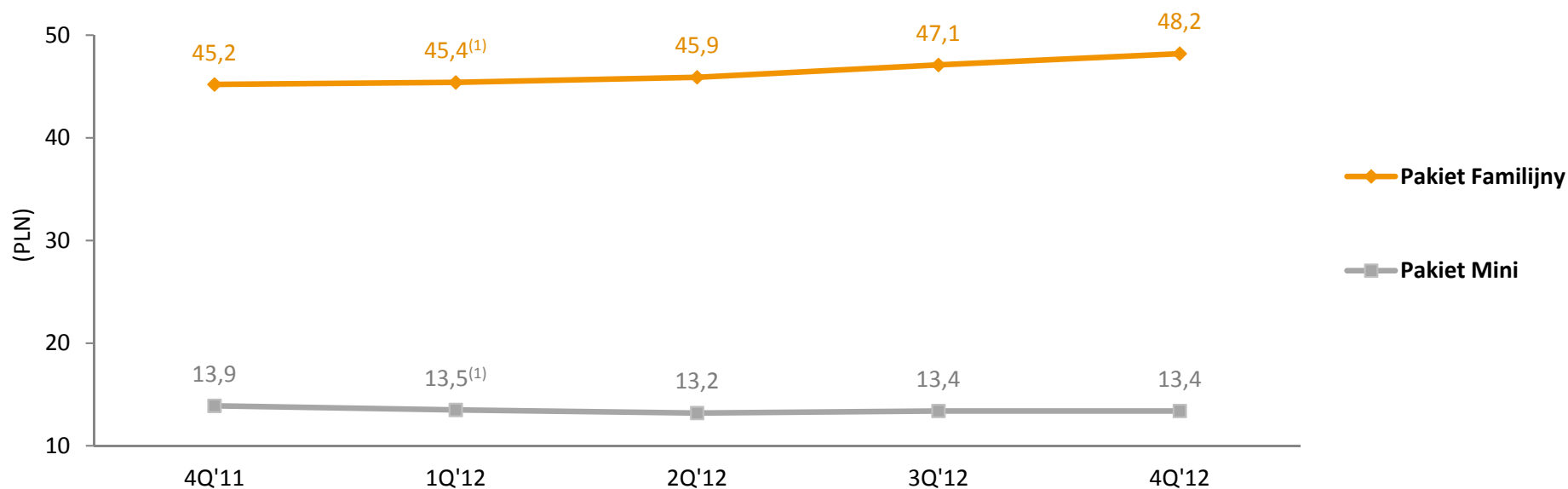


Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 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 4Q'12 wzrósł r/r o 6,6% do 48,2 PLN
 - Migracja abonentów do wyższych pakietów programowych
 - Multiroom i PPV
- Wskaźnik ARPU Pakietu Mini w 4Q'12 wyniósł 13,4 PLN

ARPU



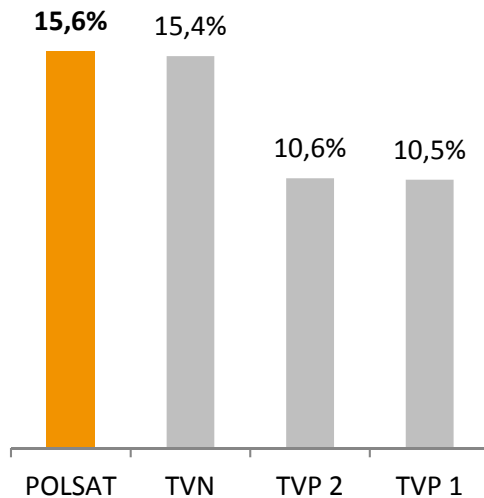
Nota: „ARPU” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto na jednego abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczanego poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w danym okresie

(1) 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

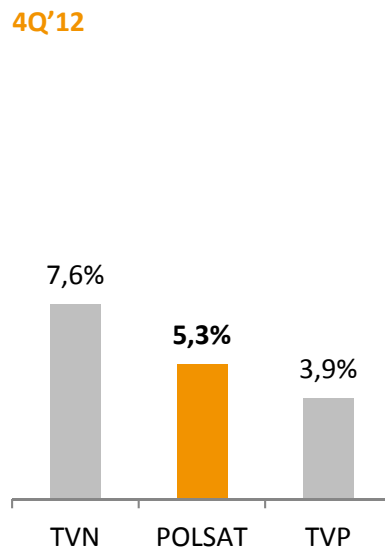
Udziały w oglądalności (4Q'12)

- Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 4Q'12 zgodne ze strategią
 - Efektywne zarządzanie ramówką celem maksymalizacji marży EBITDA – wzrost do 37,7% w 4Q'12
 - Oglądalność kanału głównego pod wpływem postępującej fragmentaryzacji rynku spowodowanej wzrostem zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej

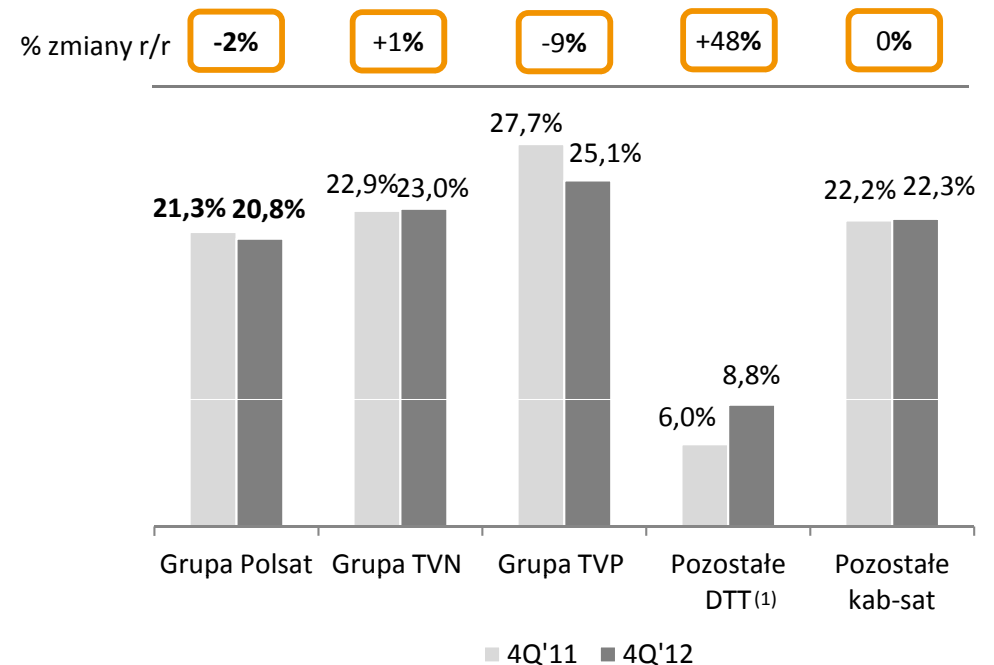
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika udziałów w oglądalności



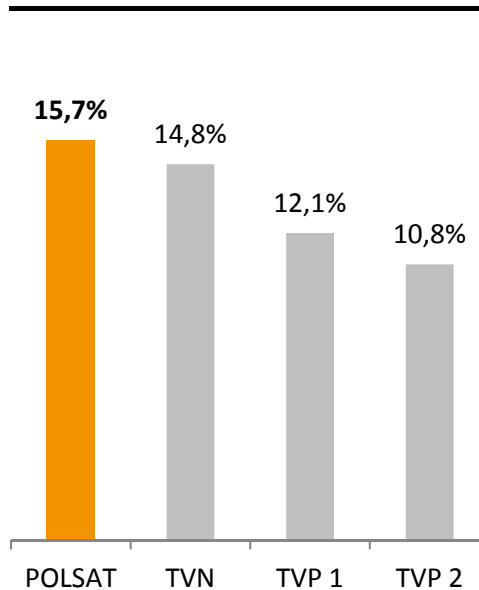
Źródło: NAM, wszyscy 16-49, cała doba; SHR%, analizy wewnętrzne
 Nota: (1) ATM Rozrywka, ESKA TV, Polo TV, TV Puls, Puls2, TV4, TV6

Udziały w oglądalności (2012)

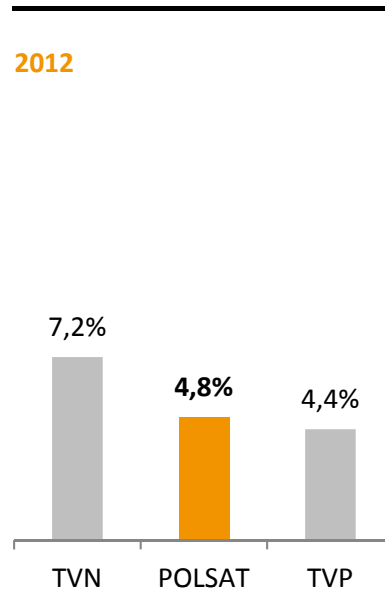
Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 2012 zgodne ze strategią, pomimo postępującej fragmentaryzacji rynku i dwóch dużych wydarzeń sportowych transmitowanych przez TVP (EURO 2012 i Igrzyska Olimpijskie)

- Kanał główny Polsatu był liderem z 15,7% udziałem w oglądalności
- Udział w widowni kanałów tematycznych Polsatu wzrósł do 4,8%

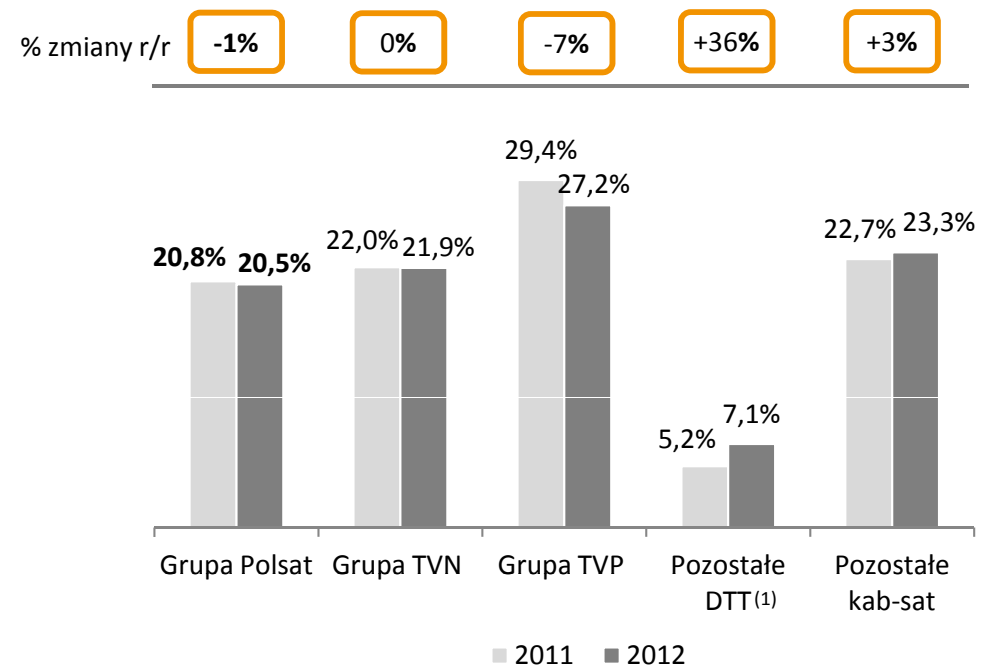
Udział w oglądalności głównych kanałów



Udział w oglądalności kanałów tematycznych



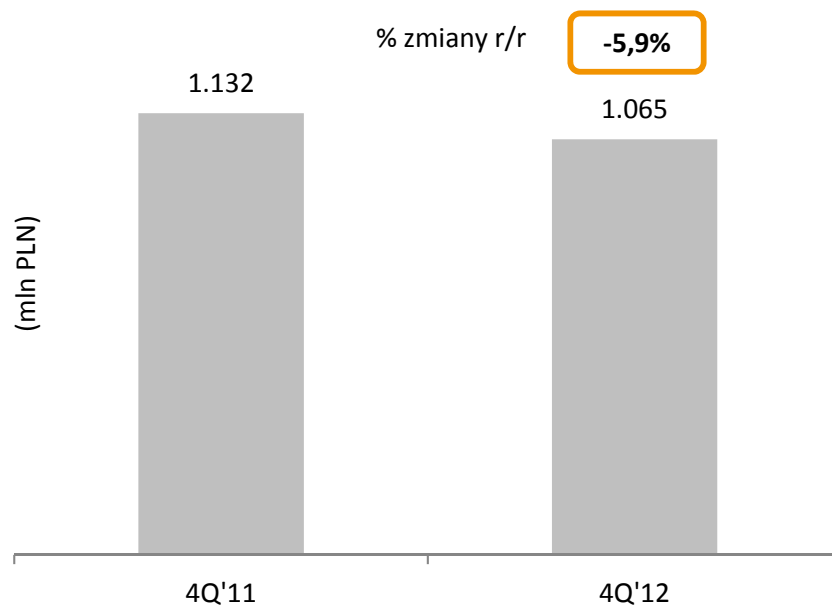
Dynamika udziałów w oglądalności



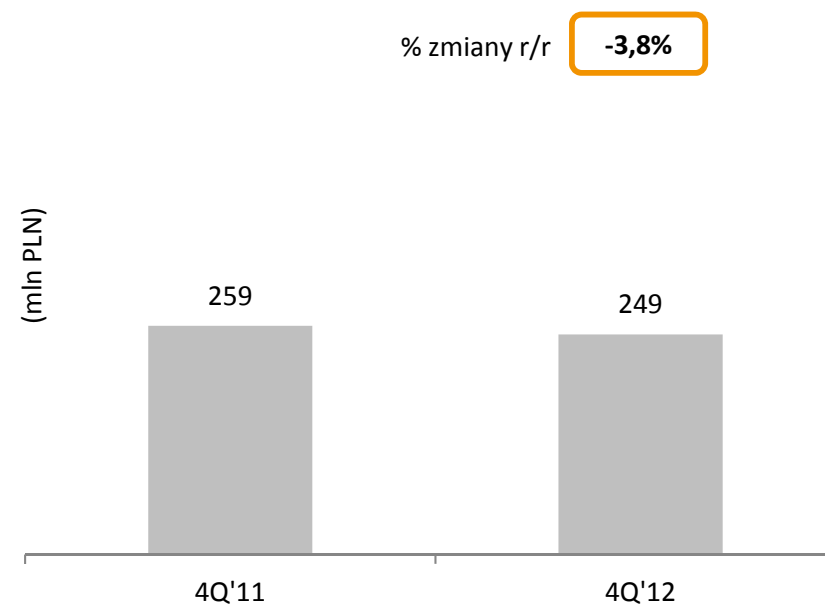
Wzrost udziału w rynku reklamy (4Q'12)

- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 4Q'12 spadł r/r o 5,9%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały niższy niż rynkowy spadek wydatków na reklamę – w efekcie udział Grupy w rynku w 4Q'12 wzrósł do 23,4%

Wydatki na reklamę i sponsoring



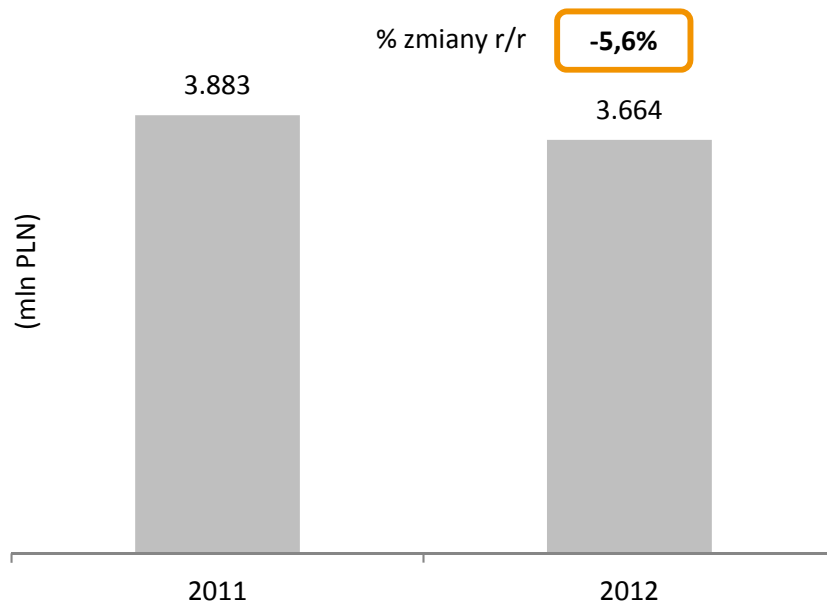
Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



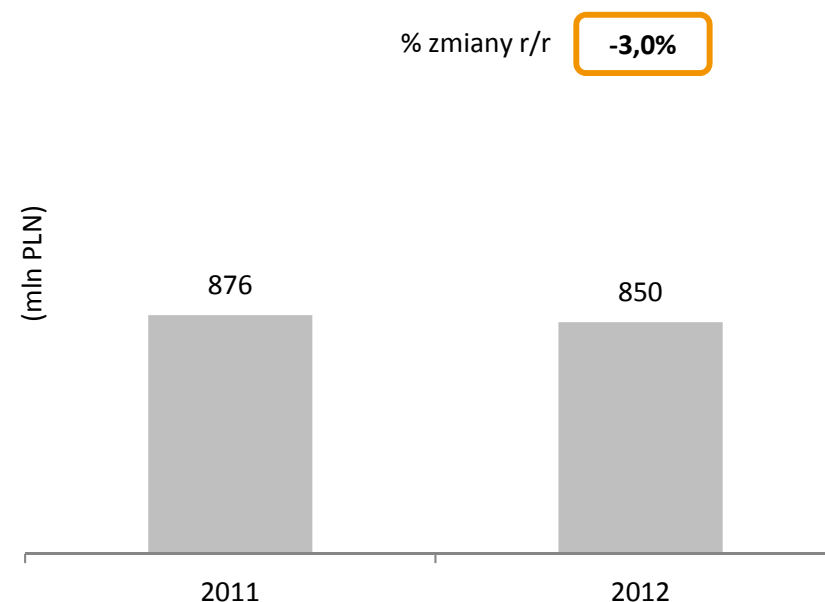
Wzrost udziału w rynku reklamy (2012)

- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 2012 spadł r/r o 5,6%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat spadały niemal dwukrotnie wolniej niż rynek - w efekcie udział Grupy w rynku w 2012 wzrósł z 22,6% do 23,2%

Wydatki na reklamę i sponsoring



Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat⁽¹⁾



Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy (2012)



w mln PLN	2012 ⁽¹⁾	zmiana r/r	
Przychody	2.783	↑ 17%	<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⁾	1.751	↑ 6%	
EBITDA ⁽³⁾	1.032	↑ 40%	<ul style="list-style-type: none"> Silna marża EBITDA na skutek efektywnej polityki kosztowej oraz osiągniętych efektów synergii
Marża EBITDA	37,2%	↑ 6,1pkt%	
Zysk netto	598	↑ >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: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 25,4 mln PLN

3

Wyniki finansowe

Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy (4Q'12)



w mln PLN	4Q 2012	zmiana r/r	
Przychody	753	↑ 4%	Wzrost przychodów głównie dzięki wzrostowi organicznemu segmentu klientów indywidualnych
Koszty ⁽¹⁾	506	↓ (4%)	Efektywna polityka kosztowa oraz bieżące synergie bezpośrednio wpływają na poziom marży EBITDA
EBITDA ⁽²⁾	247	↑ 25%	
Marża EBITDA	32,9%	↑ 5,5pkt%	Pozytywny efekt wyceny obligacji Senior Notes oraz niższych kosztów obsługi długu (niższe odsetki dzięki wcześniejszej spłacie części długu w 3Q'12)
Zysk netto	122	↑ 59%	

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

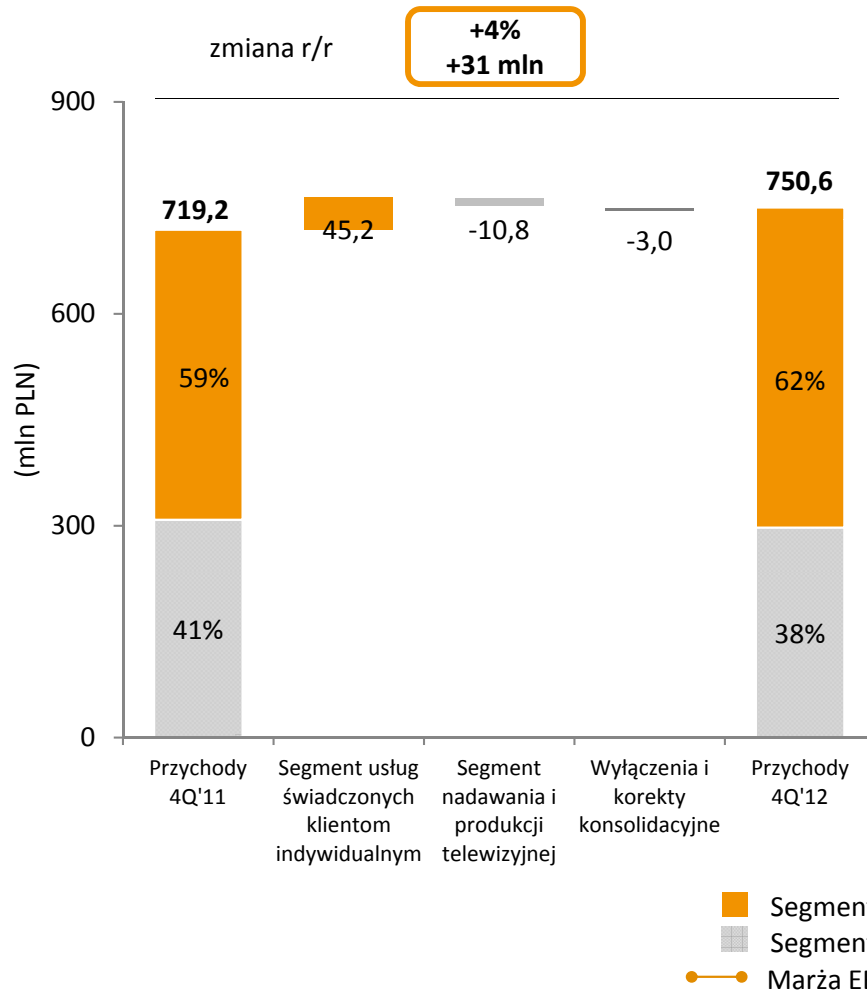
Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(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 11,5 mln PLN

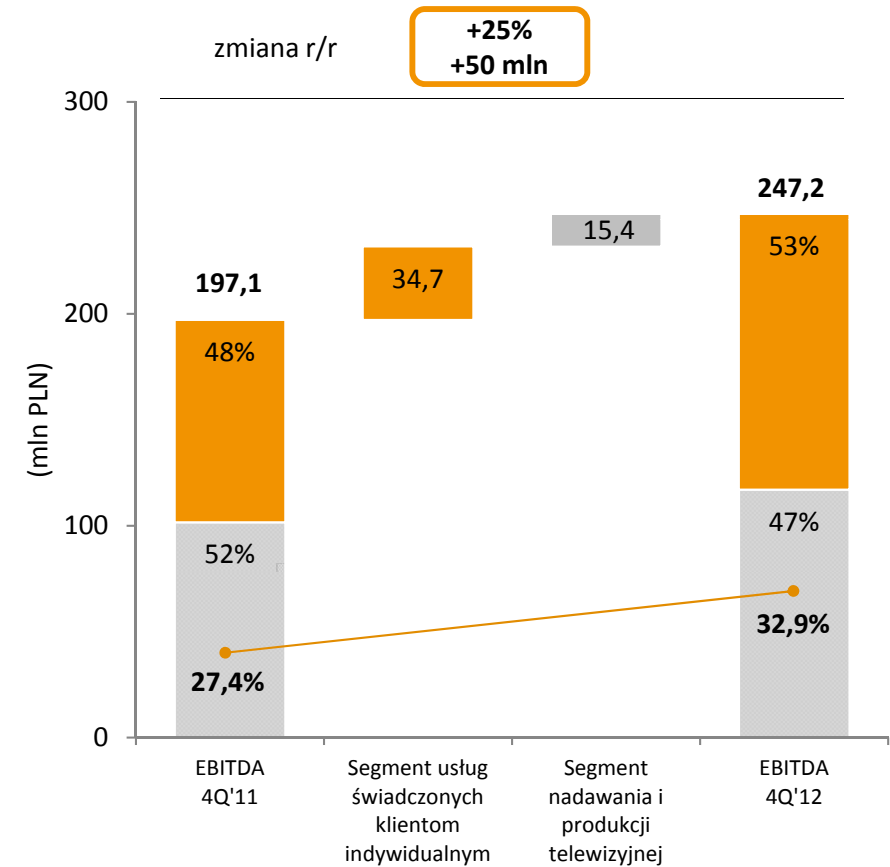
Przychody i EBITDA – czynniki wzrostu (4Q'12)



Przychody⁽¹⁾



EBITDA



Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym⁽¹⁾ (4Q'12)



w mln PLN	4Q 2012	zmiana r/r	
Przychody	475	↑ 10%	<ul style="list-style-type: none"> Najwyższe w historii przychody od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz wyższym przychodom telekomunikacyjnym
Koszty ⁽²⁾	345	↑ 3%	<ul style="list-style-type: none"> Efektywne zarządzanie kosztami pomimo pełnego kwartału konsolidacji nowo nabytych spółek
EBITDA	130	↑ 36%	<ul style="list-style-type: none"> Czwarty kwartał z rzędu poprawa wyniku EBITDA w ujęciu r/r
Marża EBITDA	27,5%	↑ 5,2pkt%	
Zysk netto	26	↑ >100%	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost zysku netto głównie za sprawą dodatnich różnic kursowych z wyceny wartości obligacji Senior Notes (ujemny efekt rok temu) oraz niższych kosztów obsługi długu

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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

Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej⁽¹⁾ (4Q'12)

w mln PLN	4Q 2012	zmiana r/r		
Przychody	311	↓	(4%)	• Spadek przychodów głównie w wyniku niższych przychodów z reklamy i sponsoringu
Koszty ⁽²⁾	194	↓	(12%)	• Spadek kosztów jako efekt niższych kosztów programowych oraz zawarcia porozumienia z OZZPA
EBITDA ⁽³⁾	117	↑	15%	
Marża EBITDA	37,7%	↑	6,1pkt%	• Pozytywny wpływ różnic kursowych na zysk netto w porównaniu do roku poprzedniego
Zysk netto	96	↑	26%	

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

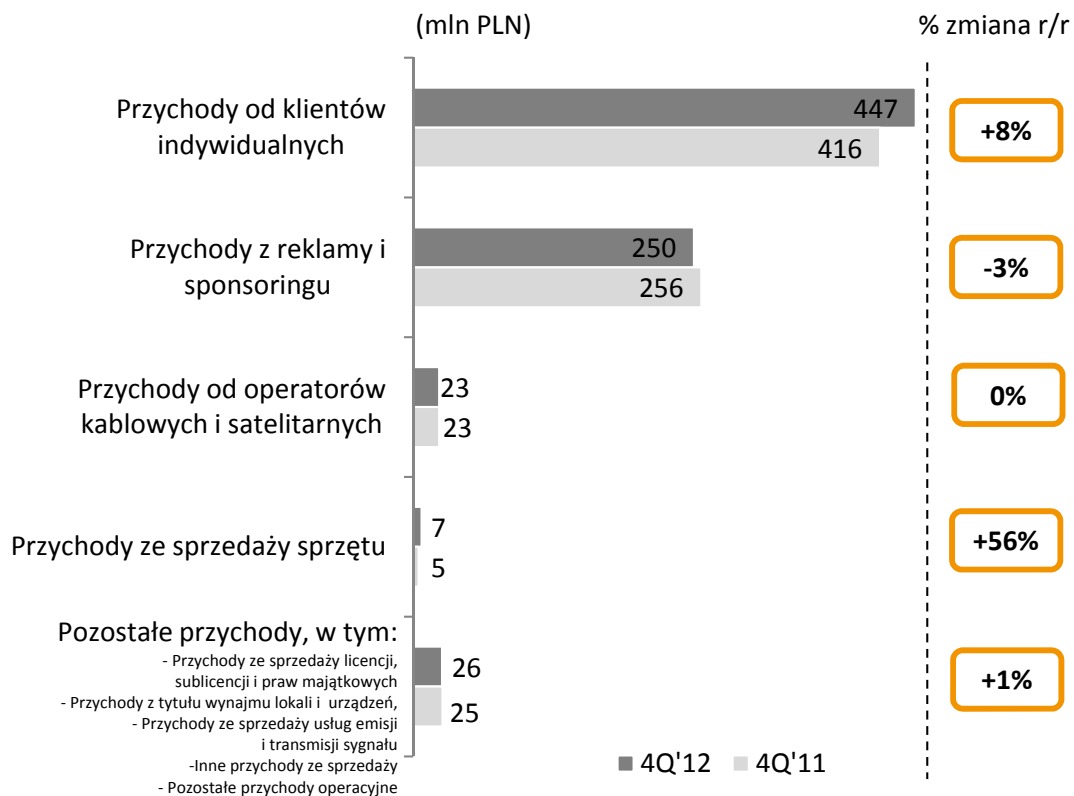
Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółka Telewizja Polsat oraz wszystkie jej spółki zależne

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(3) EBITDA uwzględnia one-off wynikający z zawarcia porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) i powodujący spadek kosztów (w kwocie 11,5 mln PLN)

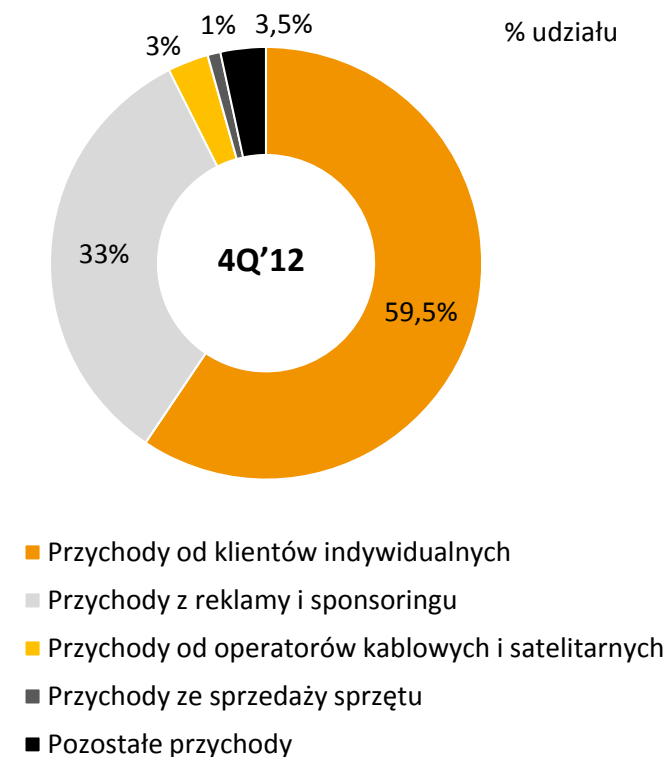
Struktura przychodów (4Q'12)

Przychody w 4Q'12 vs 4Q'11



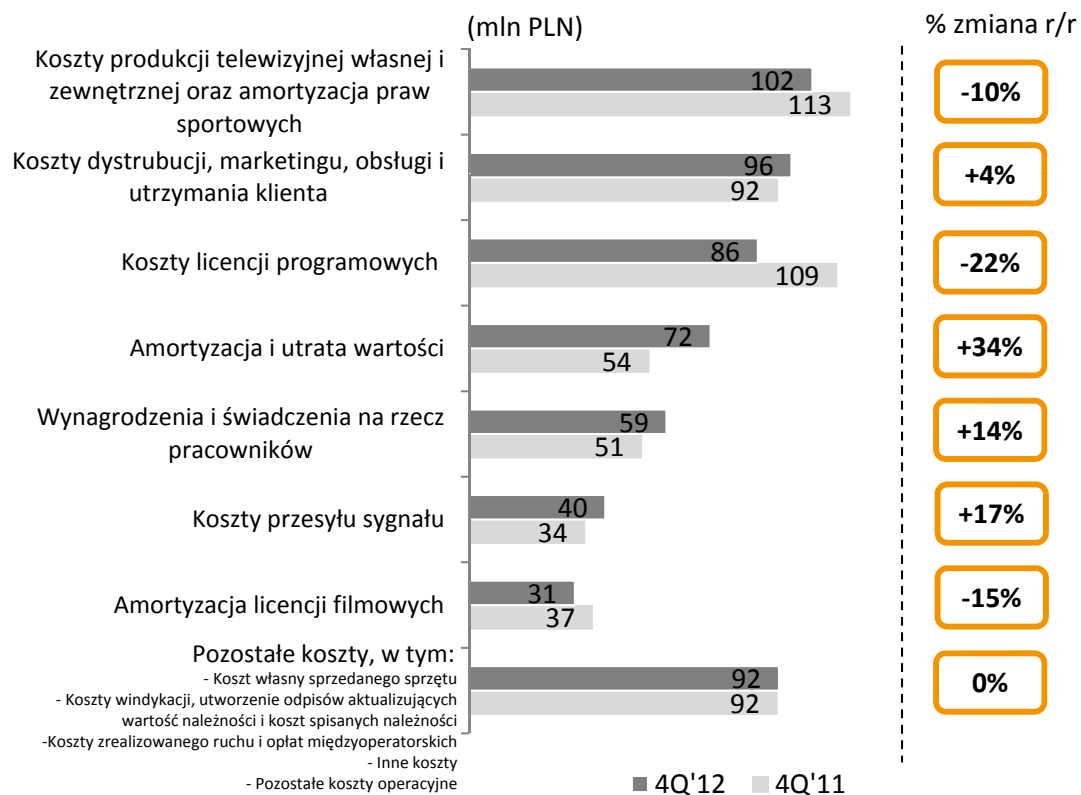
Razem
 4Q'12 753 mln PLN
 4Q'11 725 mln PLN | +4%

Struktura przychodów



Struktura kosztów (4Q'12)

Koszty w 4Q'12 vs 4Q'11

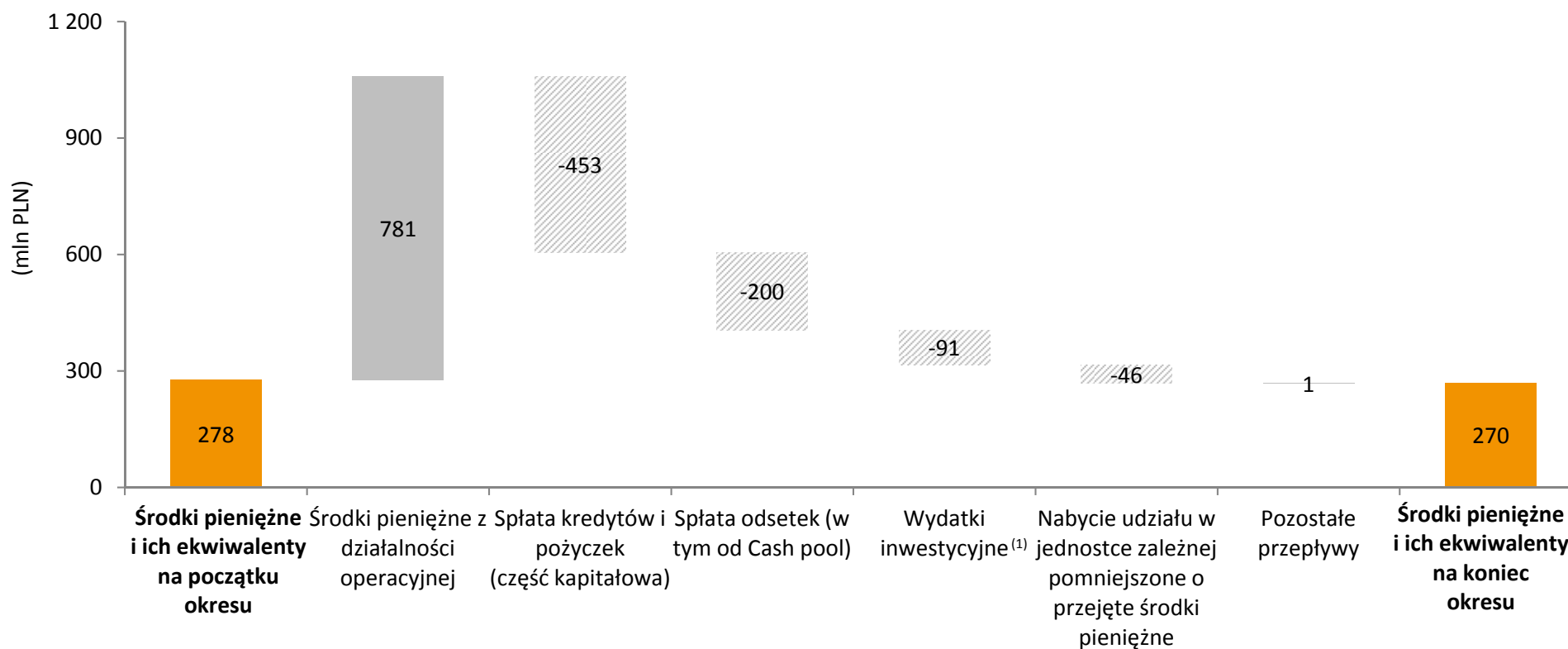


Razem
 4Q'12 578 mln PLN | -1%
 4Q'11 582 mln PLN

Struktura kosztów

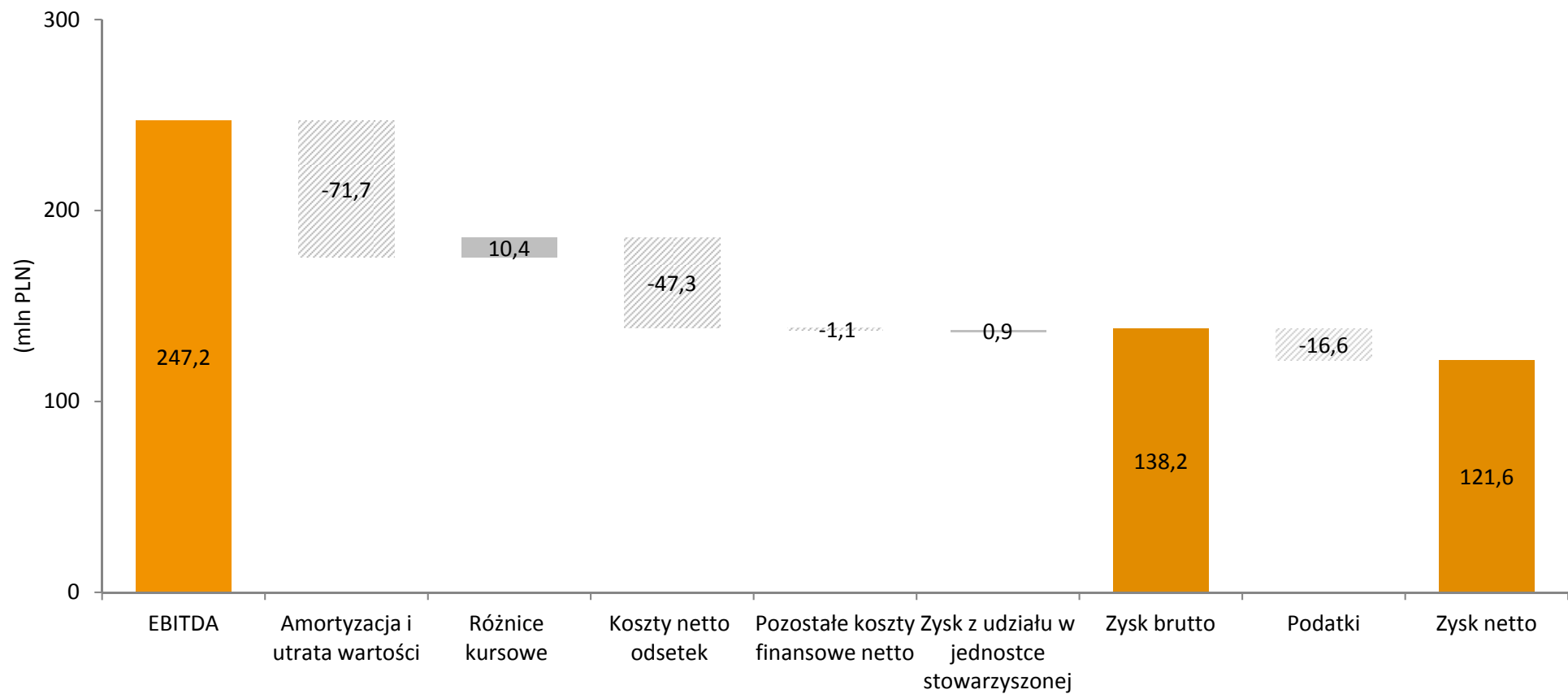


Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 2012



Pozycje poniżej EBITDA (4Q'12)

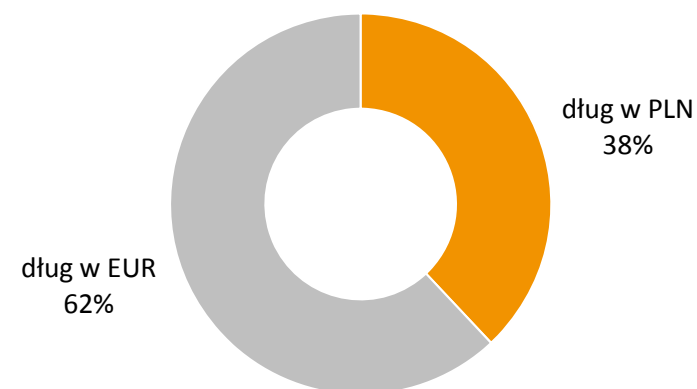
Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 4Q'12



Zadłużenie finansowe

w mln PLN	31.12.2012	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany ⁽¹⁾	868	2015
Obligacje ⁽¹⁾	1.414	2018
Leasing finansowy	1	2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270	-
Dług netto	2.012	
Porównywalne EBITDA za 12M ⁽²⁾	1.032	
Zadłużenie netto/ 12M EBITDA	1,95	

Struktura walutowa zadłużenia



Ratingi euro obligacji

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

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) Wartość bilansowa niespłaconego zadłużenia

(2) Włączając wynik EBITDA Grupy Telewizja Polsat

4

Plany 2013

Czynniki zewnętrzne

- Proces wdrażania naziemnej telewizji cyfrowej
- Rynek reklamowy pod presją zewnętrznych czynników makro
- Rosnąca popularność urządzeń mobilnych
- Rosnąca rola nowych mediów

Nasze przewidywania

- Dalsza fragmentaryzacja rynku telewizyjnego
- Spadek wartości telewizyjnego rynku reklamowego na poziomie 4-6%
- Dalszy wzrost rynku mobilnego Internetu
- Dalszy wzrost wartości rynku płatnej telewizji w oparciu o wzrost ARPU

Nasze cele

Operacyjne

- Utrzymanie bazy klientów płatnej telewizji (wyłączając migracje klientów do Multiroom)
- Dalszy wzrost ARPU
- Dynamiczny wzrost bazy klientów Internetu
- Zwiększenie nasycenia bazy usługami zintegrowanymi
- Utrzymanie udziałów w oglądalności powyżej 20% na fragmentaryzującym się rynku
- Dalsza efektywna konkurencja na rynku reklamowym

Finansowe

- Dalszy wzrost przychodów
- Utrzymanie wysokich marż
- Poziom zadłużenia poniżej 2x dług netto/EBITDA

5

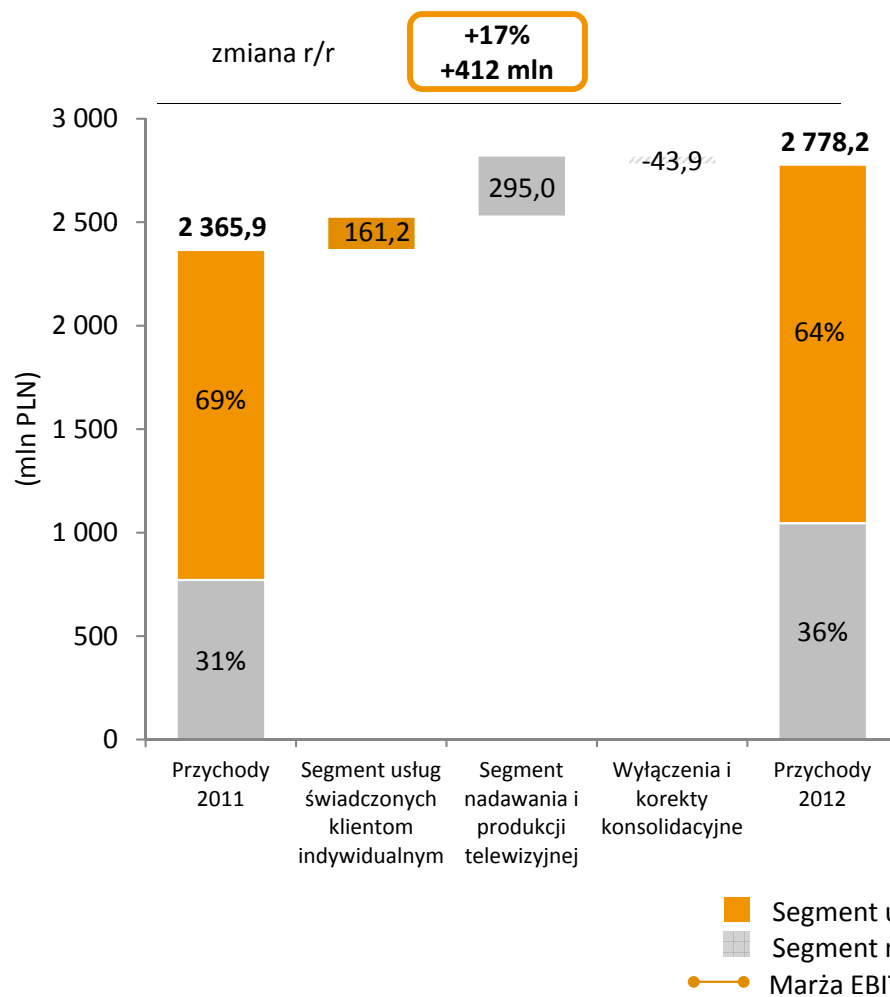
Załącznik

Przychody i EBITDA

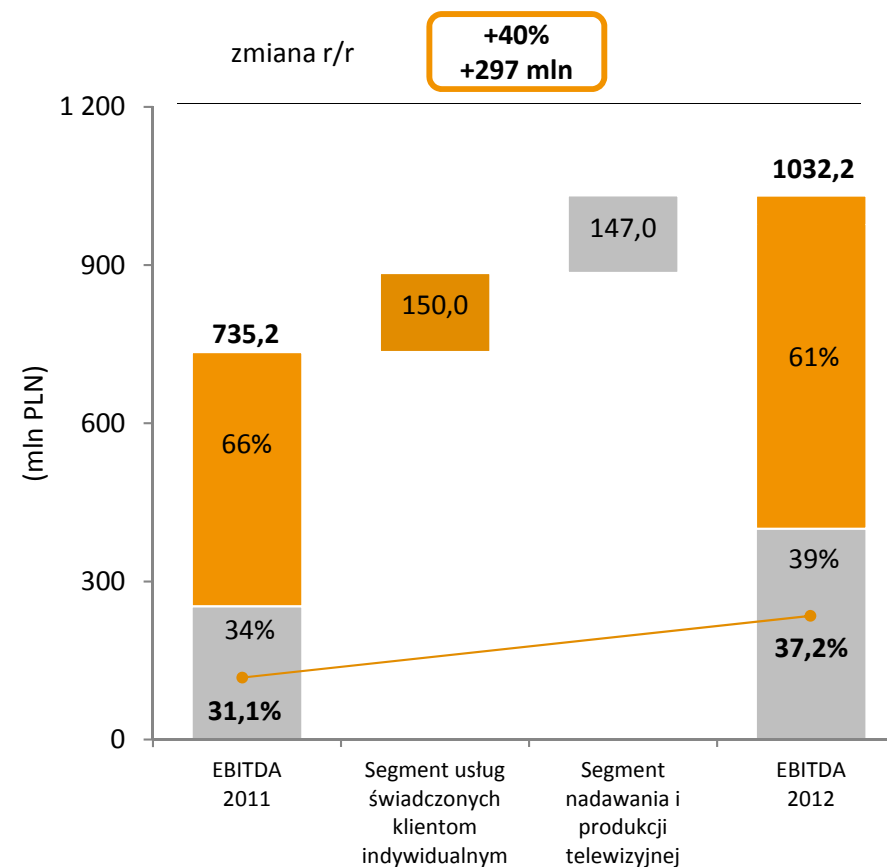
Czynniki wzrostu (2012)



Przychody⁽¹⁾



EBITDA



Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym⁽¹⁾ (2012)



w mln PLN	2012	zmiana r/r		
Przychody	1.808	↑	9%	Wzrost przychodów od klientów indywidualnych dzięki stabilnie rosnącemu ARPU oraz rosnącemu poziomowi przychodów z usług telekomunikacyjnych
Koszty ⁽²⁾	1.176	—	0%	
EBITDA	632	↑	31%	Koszty pod kontrolą pomimo negatywnego wpływu kursu walut obcych r/r
Marża EBITDA	35,0%	↑	5,7pkt%	Znaczący wpływ na poziom zysku netto miało otrzymanie dywidendy od Telewizji Polsat
Zysk netto	592	↑	>100%	

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółki Cyfrowy Polsat S.A., Cyfrowy 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

Wyniki segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej⁽¹⁾ (2012)



w mln PLN	2012	zmiana r/r		
Przychody	1.091	↓	(1%)	Spadek przychodów z reklamy i sponsoringu skompensowany wzrostem przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych
Koszty ⁽²⁾	691	↓	(9%)	
EBITDA ⁽³⁾	400	↑	18%	Spadek kosztów jako efekt niższych kosztów programowych oraz zawarcia porozumień z OZZPA
Marża EBITDA	36,7%	↑	5,8pkt%	Wzrost marży EBITDA na skutek rekordowych wyników Telewizji Polsat osiągniętych w pierwszym kwartale roku oraz zawarcia porozumień z OZZPA
Zysk netto	307	↑	32%	

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

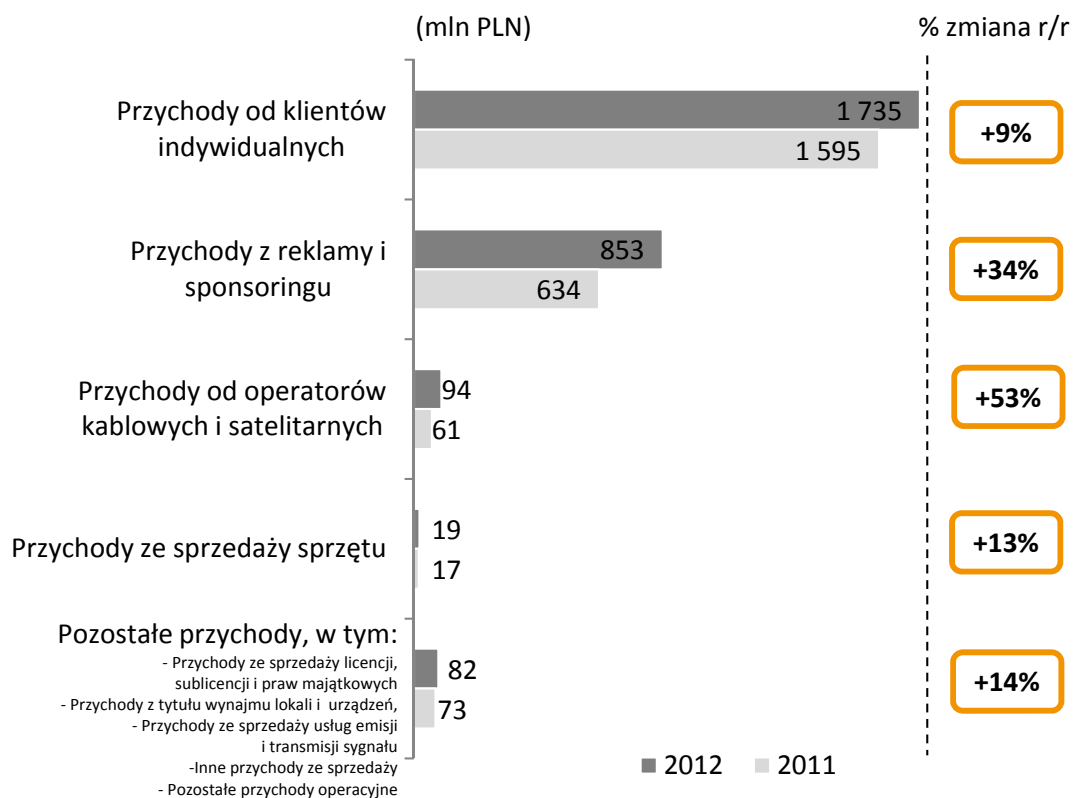
Nota: (1) W ramach segmentu konsolidacji podlegają spółka Telewizja Polsat oraz wszystkie jej spółki zależne

(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(3) EBITDA uwzględnia one-off wynikający z zawarcia porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) i powodujący spadek kosztów (w kwocie 25,4 mln PLN)

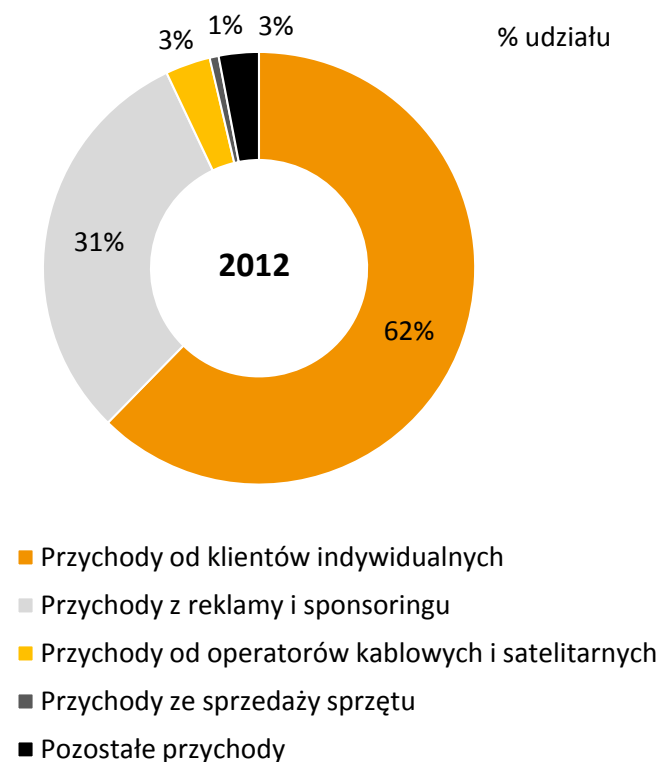
Struktura przychodów (2012)

Przychody w 2012 vs 2011



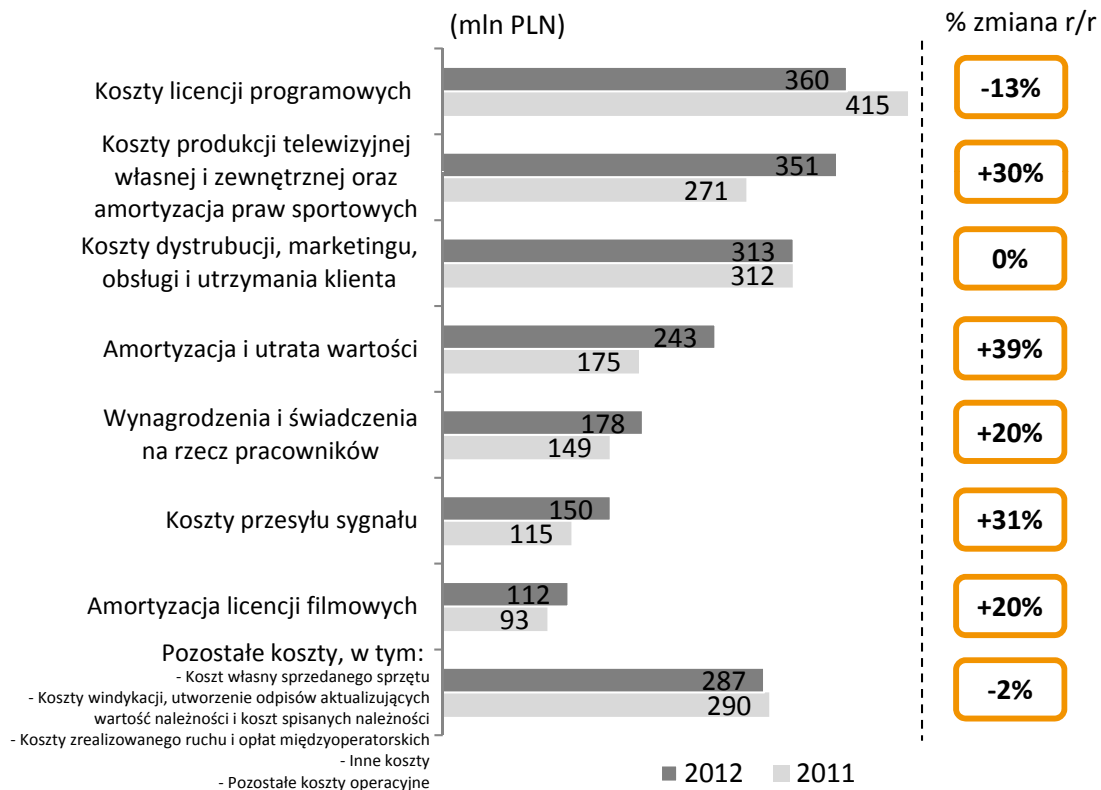
Razem
 2012 2.783 mln PLN
 2011 2.380 mln PLN | **+17%**

Struktura przychodów



Struktura kosztów (2012)

Koszty w 2012 vs 2011



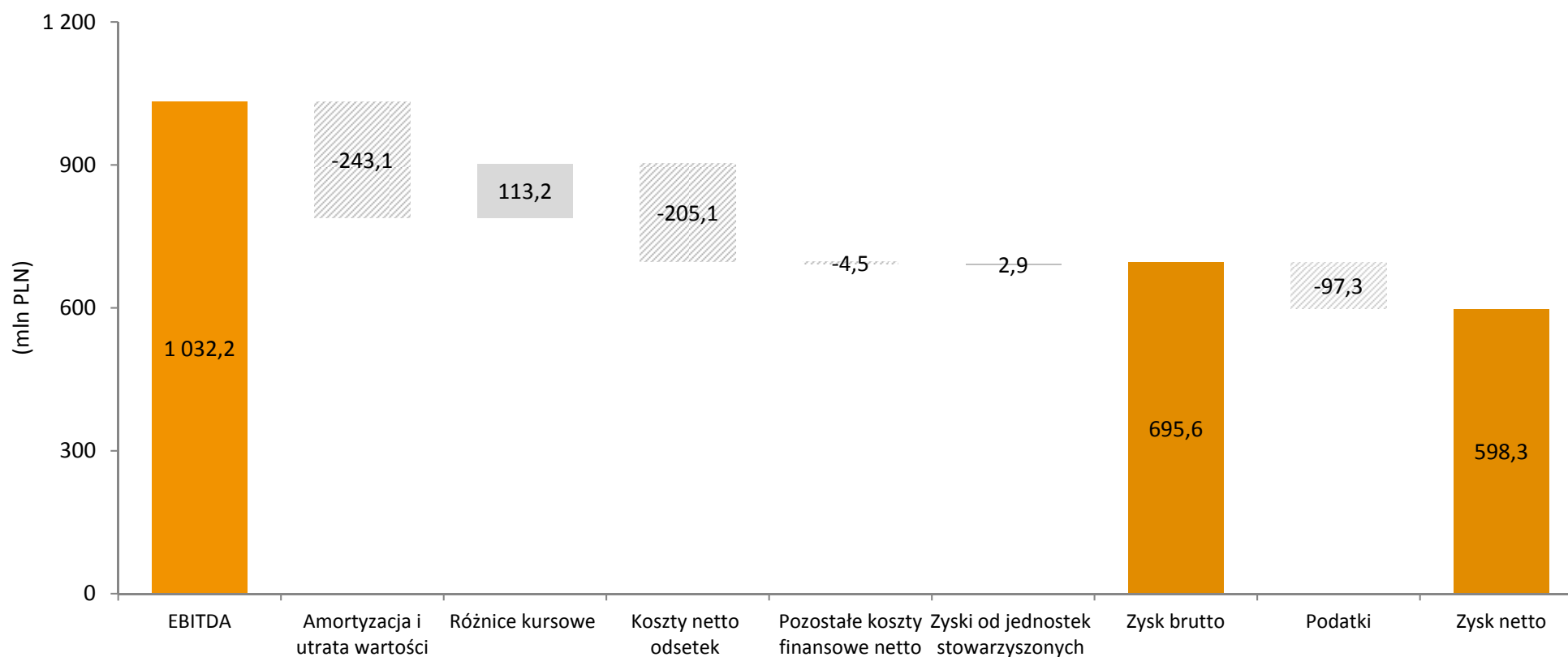
Razem
 2012 1.994 mln PLN
 2011 1.820 mln PLN | +10%

Struktura kosztów



Pozycje poniżej EBITDA (2012)

Amortyzacja, przychody i koszty finansowe oraz podatki – 2012



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