



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.

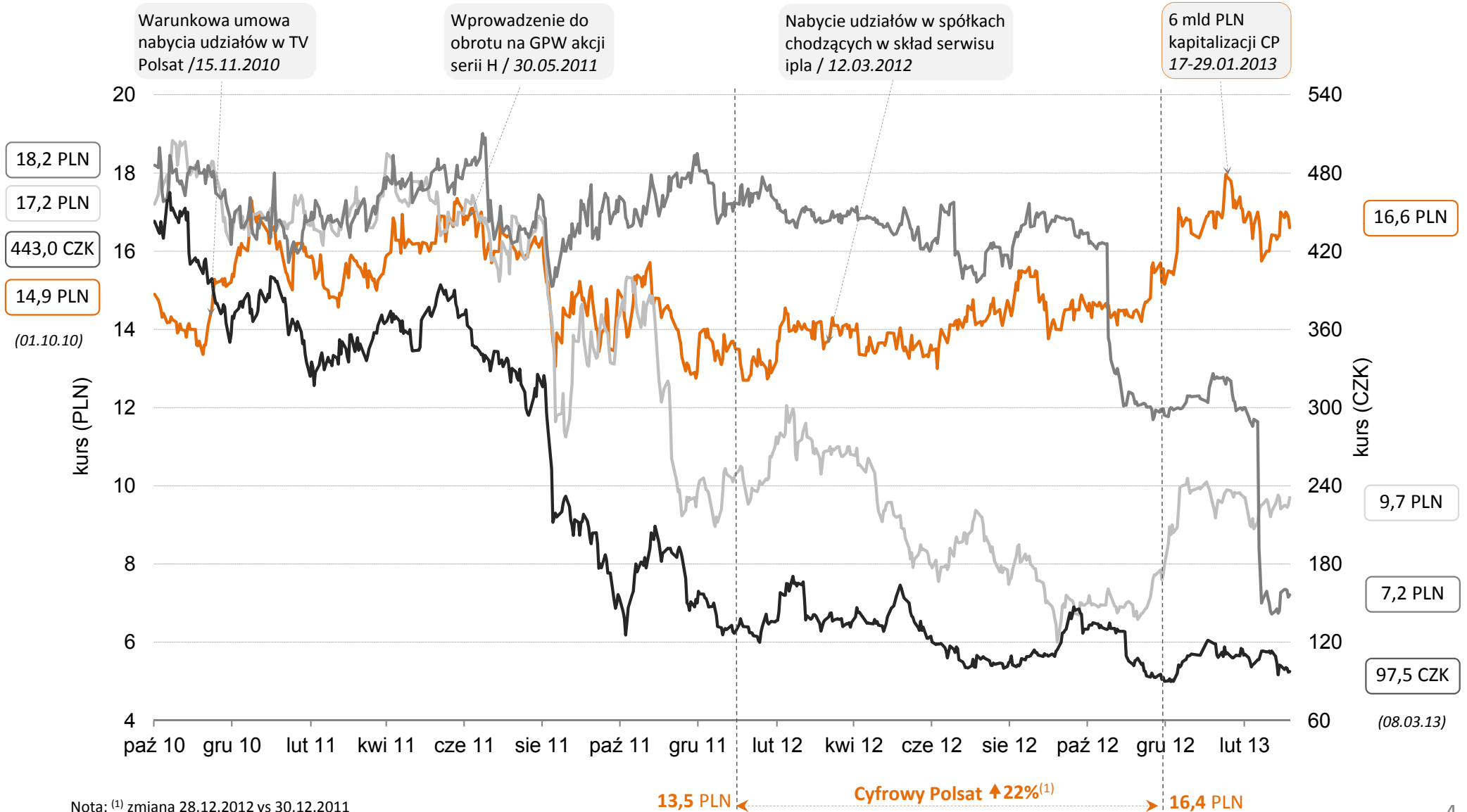
**1**

# 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](http://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%

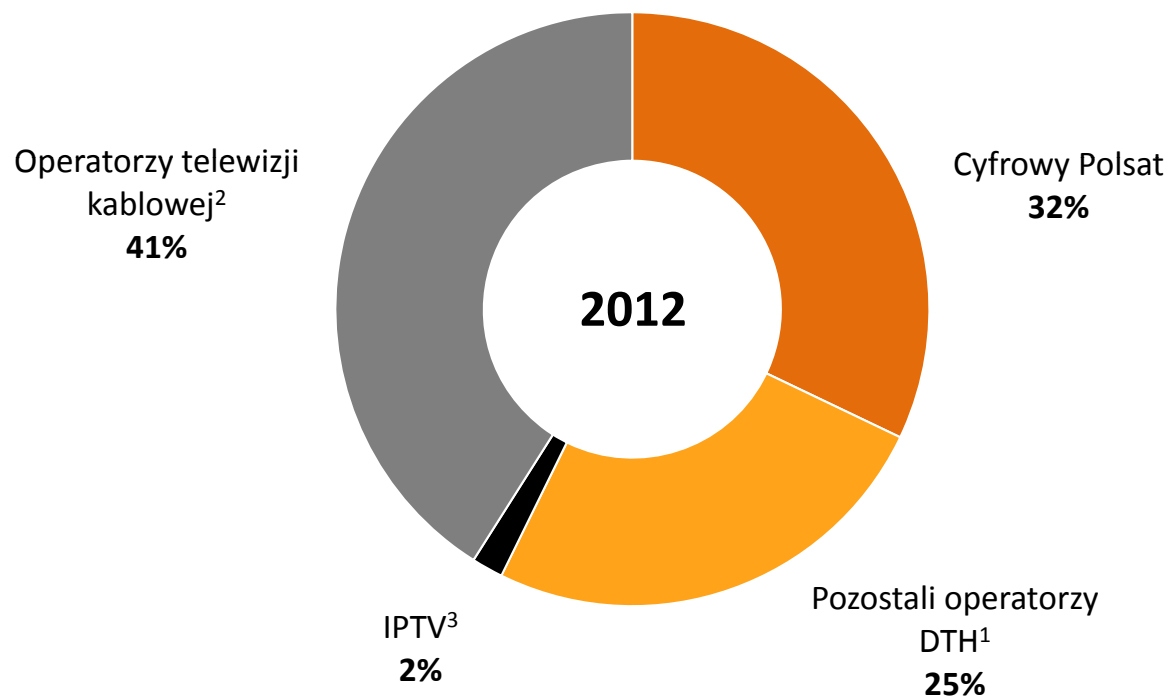
**2**

## **Wyniki operacyjne**



## Rynek płatnej telewizji w Polsce

% udziału w liczbie płatnych abonentów na koniec okresu



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

<sup>(2)</sup> Na podstawie szacunków własnych i danych publikowanych przez PIKE.

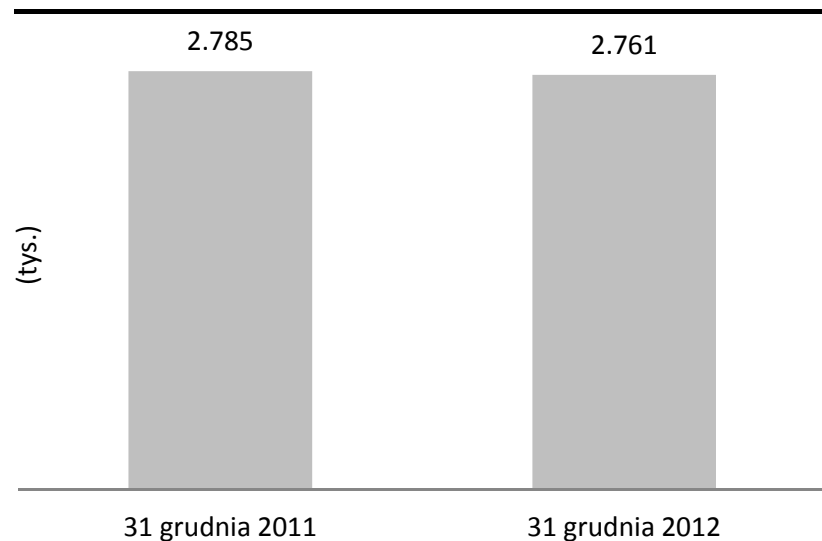
<sup>(3)</sup> Na podstawie szacunków własnych i danych opublikowanych przez operatorów (Raporty roczne Grupy Telekomunikacja Polska S.A. i Netia S.A.)

# Stabilna baza abonentów DTH

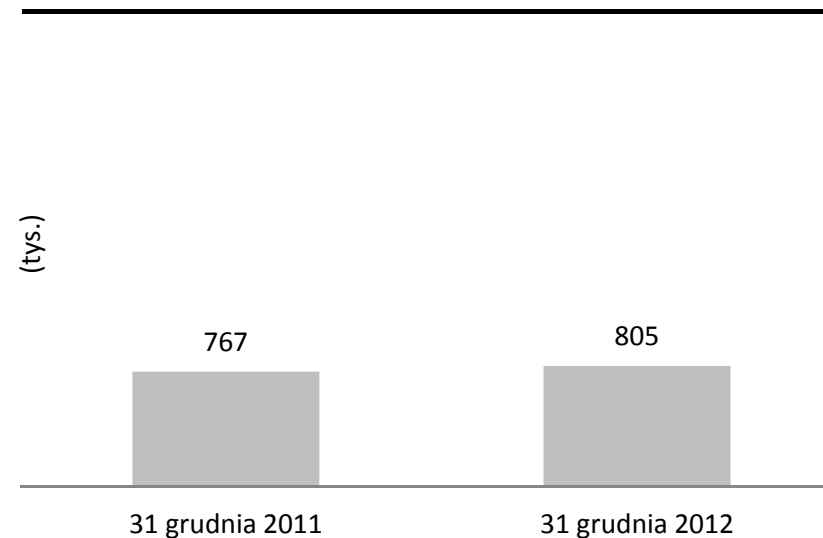


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów na koniec 4Q'12 wzrosła do poziomu **3,57 mln**
- Niemal 70% bazy abonentów korzysta z dekodерów HD
- Około 12% bazy abonentów korzysta z usługi Multiroom

## Abonenci — Pakiet Familijny



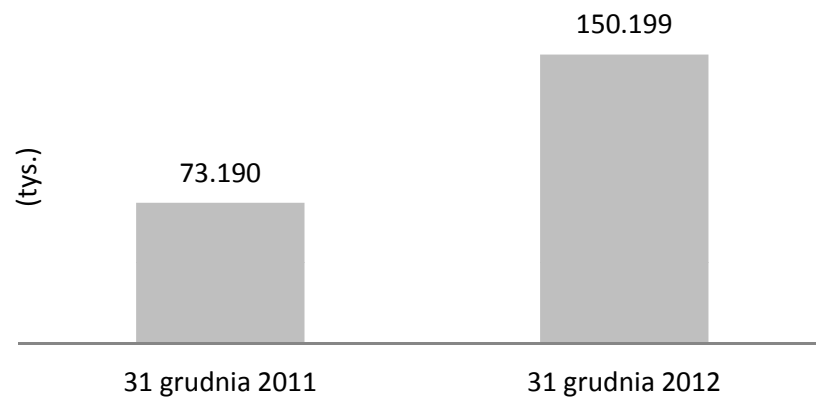
## Abonenci — Pakiet Mini (w tym TV Mobilna)



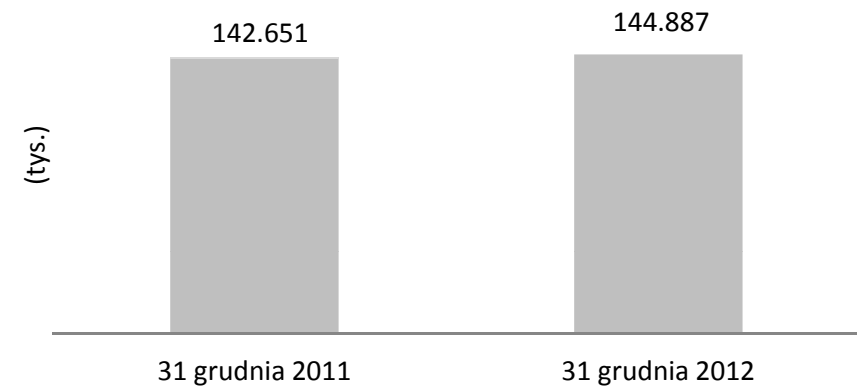
# Czynniki dalszego wzrostu przychodów od klientów indywidualnych



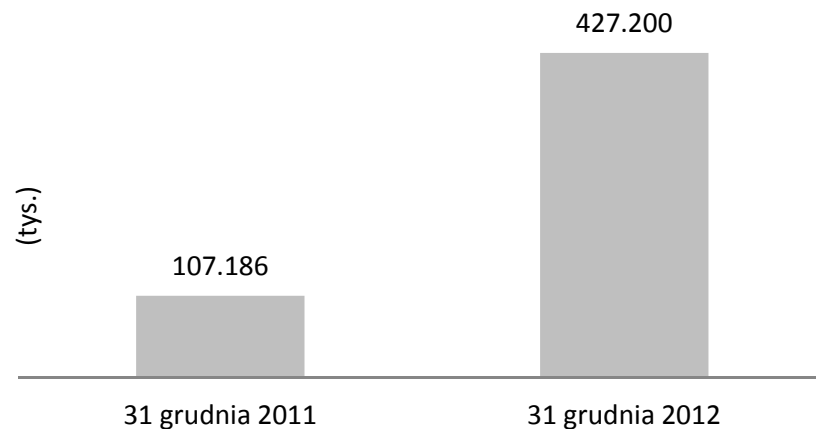
## Użytkownicy dostępu do Internetu



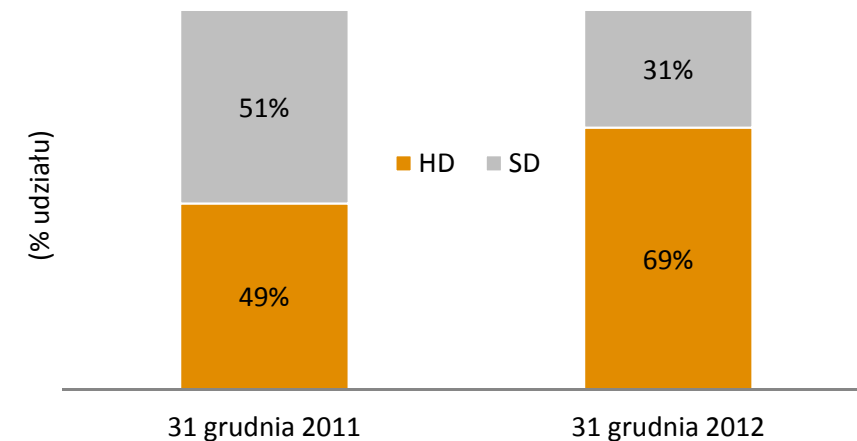
## Użytkownicy telefonii komórkowej<sup>(1)</sup>



## Użytkownicy usługi Multiroom



## Struktura bazy dekodерów

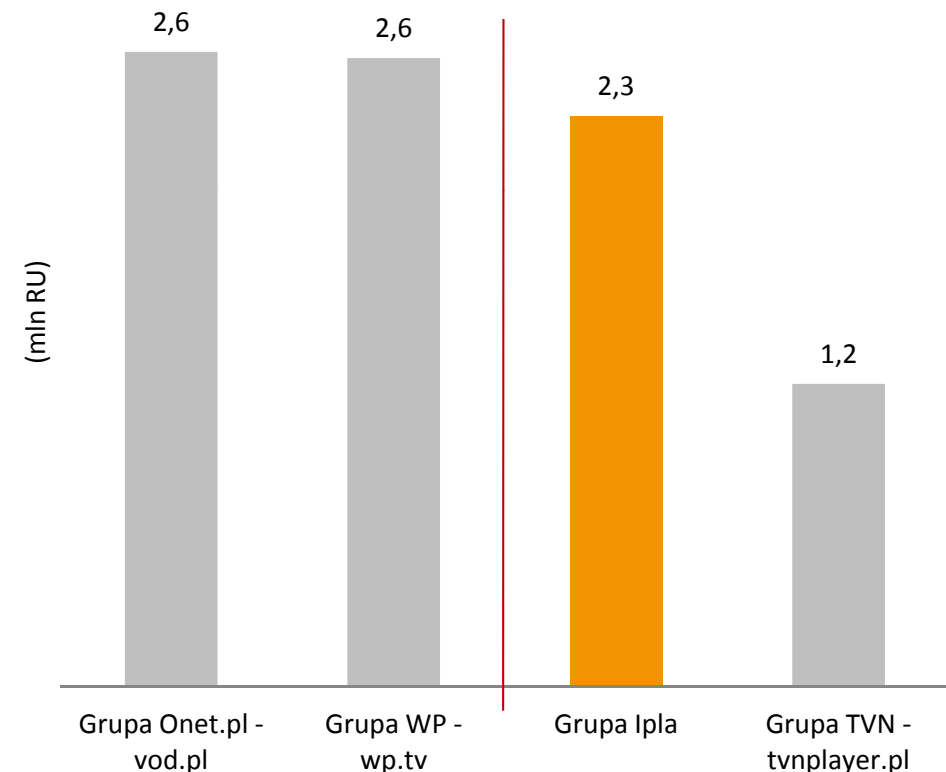


Nota: (1) użytkownicy naszej usługi MVNO i nasi klienci, którzy zakupili usługę telefonii komórkowej Polkomtela w ramach cross promocji

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

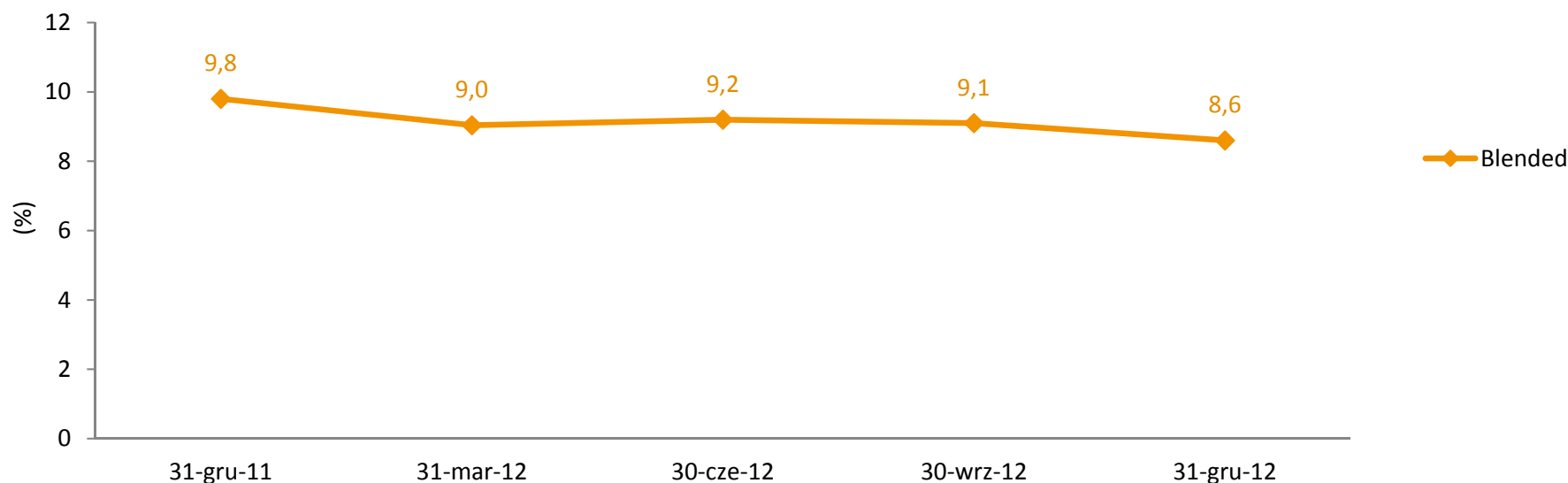


# Niski wskaźnik churn

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

- Wysokiej satysfakcji klientów
- Skutecznych programów utrzymaniowych

## Churn (12 miesięcy)

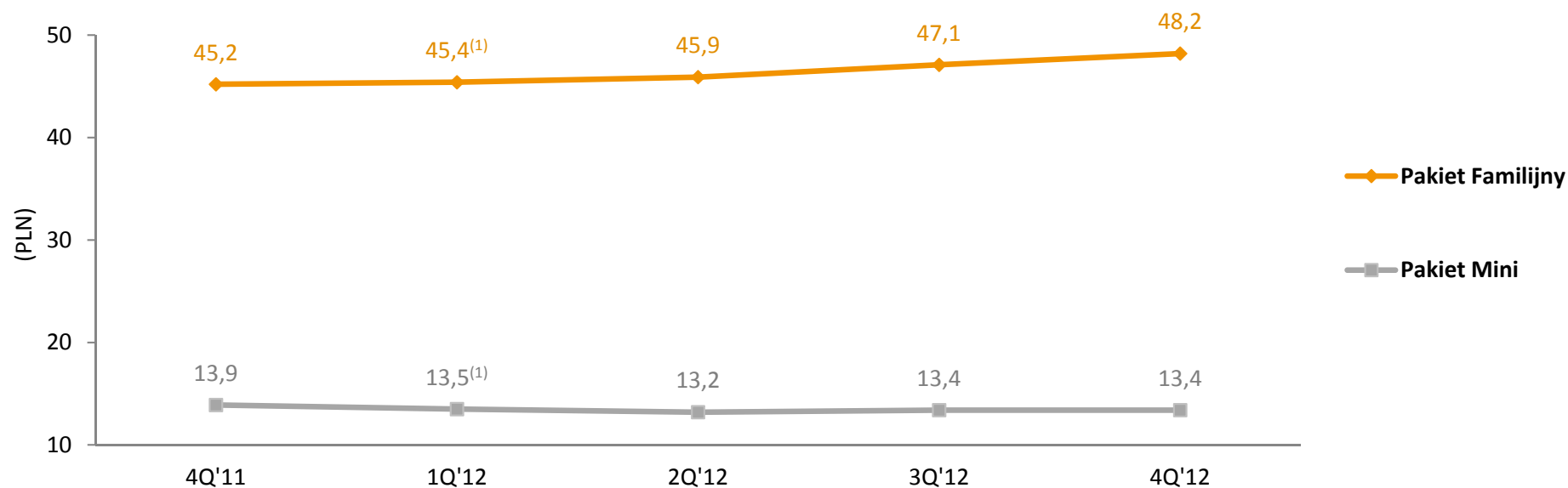


Nota: Wskaźnik odpływu abonentów (churn) definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego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



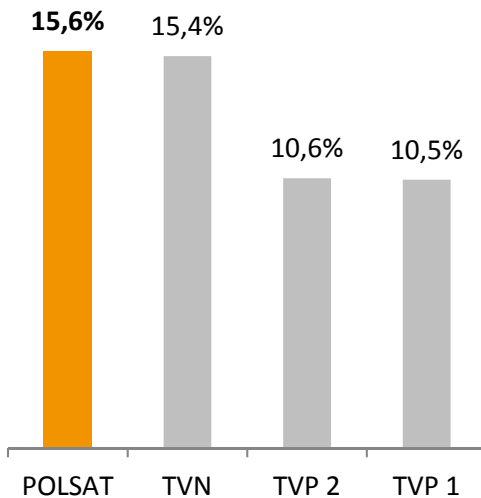
Nota: „ARPU” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto na jednego abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczanego poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę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

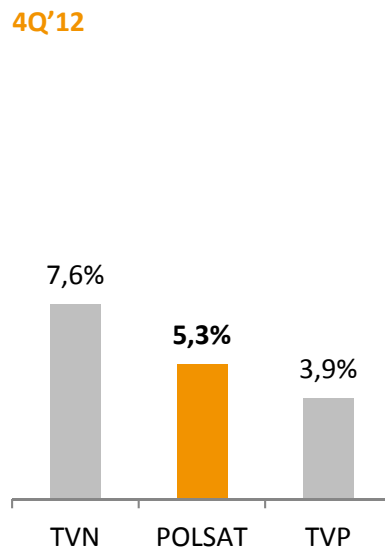
# Udziały w oglądalności (4Q'12)

- 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

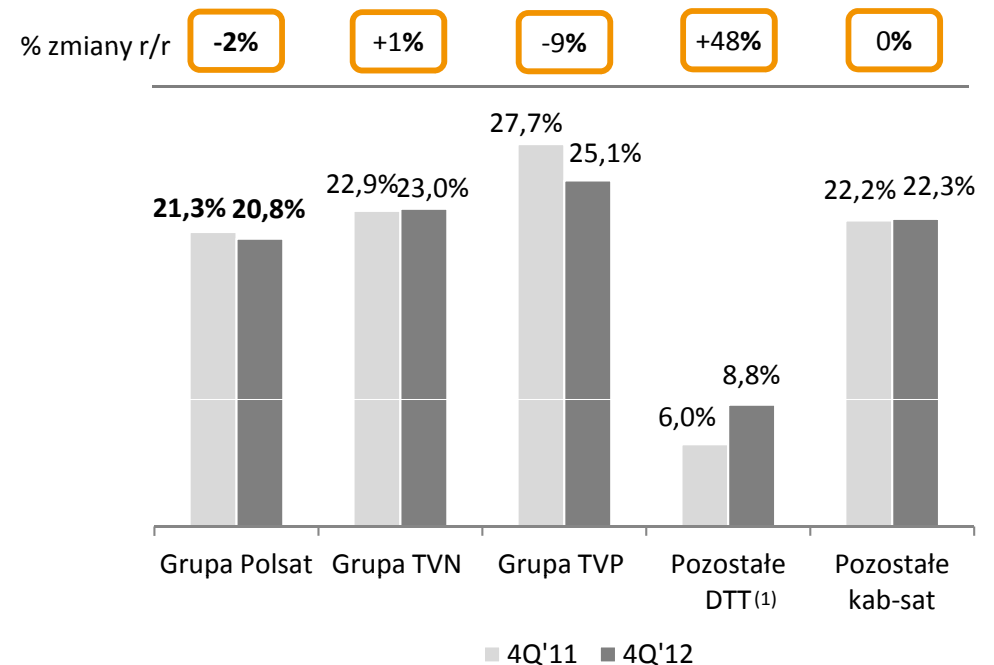
## Udział w oglądalności głównych kanałów



## Udział w oglądalności kanałów tematycznych



## Dynamika udziałów w oglądalności



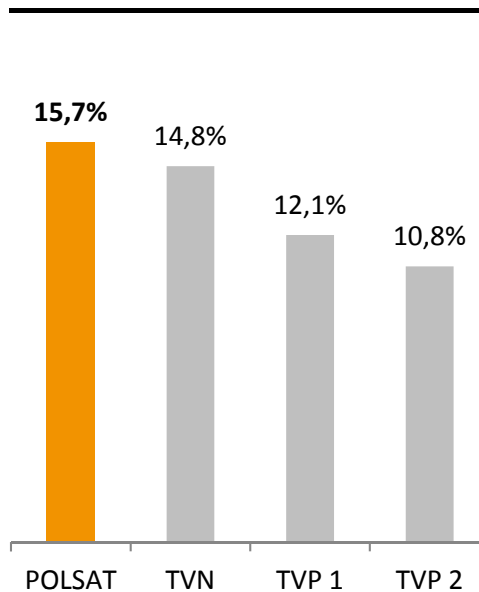
Źródło: NAM, wszyscy 16-49, cała doba; SHR%, analizy wewnętrzne  
 Nota: (1) ATM Rozrywka, ESKA TV, Polo TV, TV Puls, Puls2, TV4, TV6

# Udziały w oglądalności (2012)

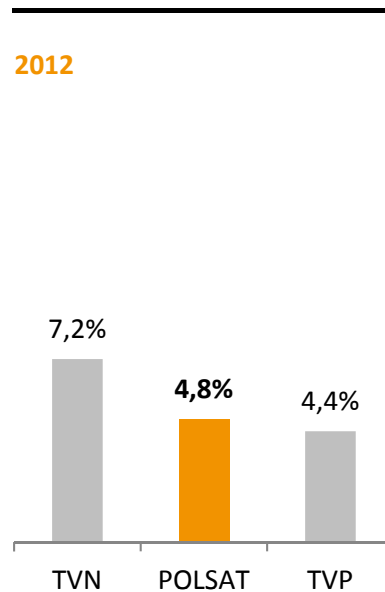
Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 2012 zgodne ze strategią, pomimo postępującej fragmentaryzacji rynku i dwóch dużych wydarzeń sportowych transmitowanych przez TVP (EURO 2012 i Igrzyska Olimpijskie)

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

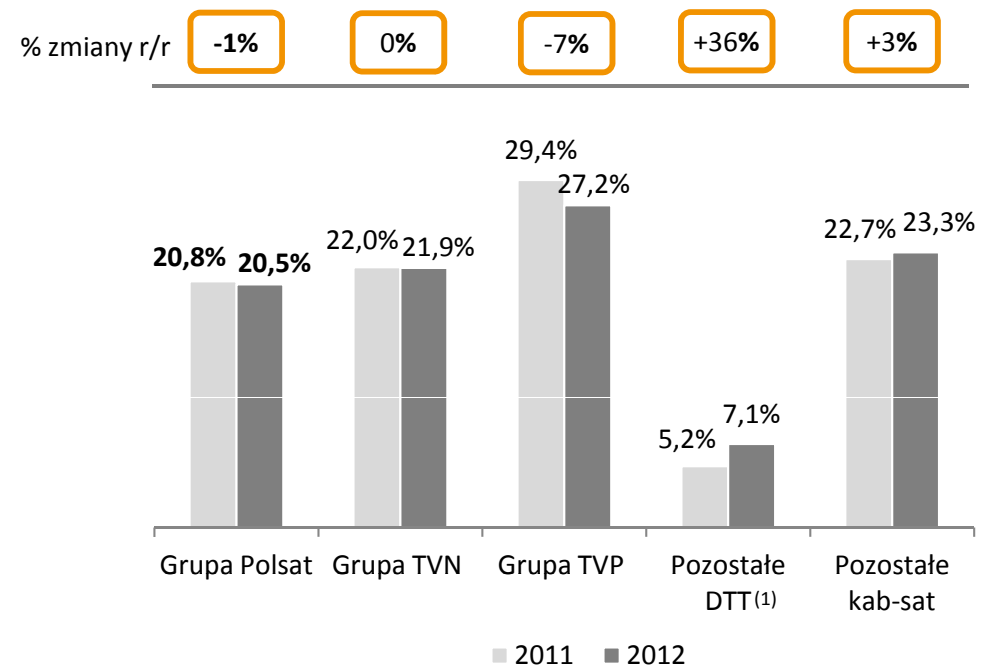
## Udział w oglądalności głównych kanałów



## Udział w oglądalności kanałów tematycznych



## Dynamika udziałów w oglądalności



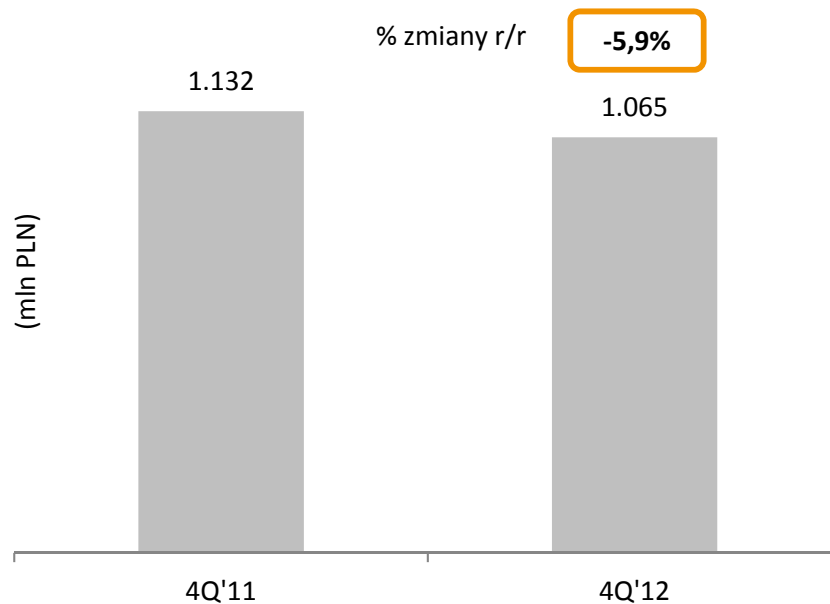


# Wzrost udziału w rynku reklamy (4Q'12)

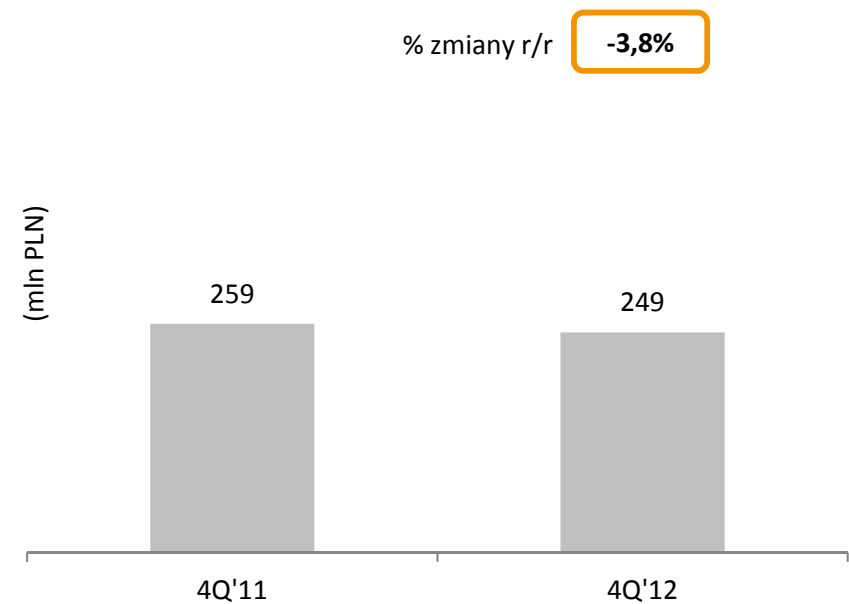


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 4Q'12 spadł r/r o 5,9%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat zanotowały niższy niż rynkowy spadek wydatków na reklamę – w efekcie udział Grupy w rynku w 4Q'12 wzrósł do 23,4%

## Wydatki na reklamę i sponsoring



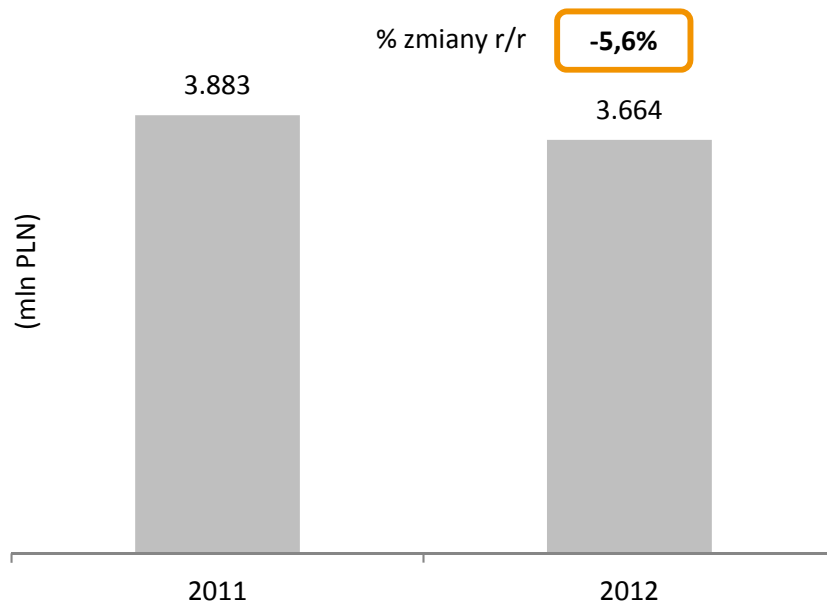
## Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat<sup>(1)</sup>



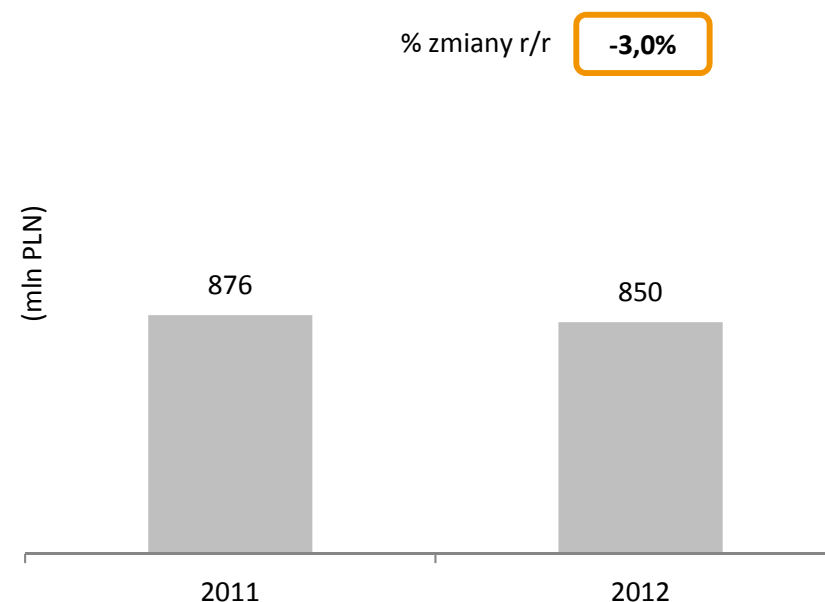
# Wzrost udziału w rynku reklamy (2012)

- 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<sup>(1)</sup>



# Bardzo dobre wyniki finansowe Grupy (2012)



w mln PLN	2012 <sup>(1)</sup>	zmiana r/r	
Przychody	2.783	↑ 17%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wzrost przychodów oraz EBITDA głównie przez konsolidację Grupy Telewizji Polsat oraz wzrost organiczny segmentu usług dla klientów indywidualnych</li> </ul>
Koszty <sup>(2)</sup>	1.751	↑ 6%	
EBITDA <sup>(3)</sup>	1.032	↑ 40%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Silna marża EBITDA na skutek efektywnej polityki kosztowej oraz osiągniętych efektów synergii</li> </ul>
Marża EBITDA	37,2%	↑ 6,1pkt%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zysk netto pod wpływem kosztów finansowych związanych z finansowaniem zakupu Telewizji Polsat oraz pozytywnym efektem wyceny obligacji denominowanych w EUR</li> </ul>
Zysk netto	598	↑ >100%	

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 <sup>(1)</sup>	506	↓ (4%)	Efektywna polityka kosztowa oraz bieżące synergie bezpośrednio wpływają na poziom marży EBITDA
EBITDA <sup>(2)</sup>	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%	

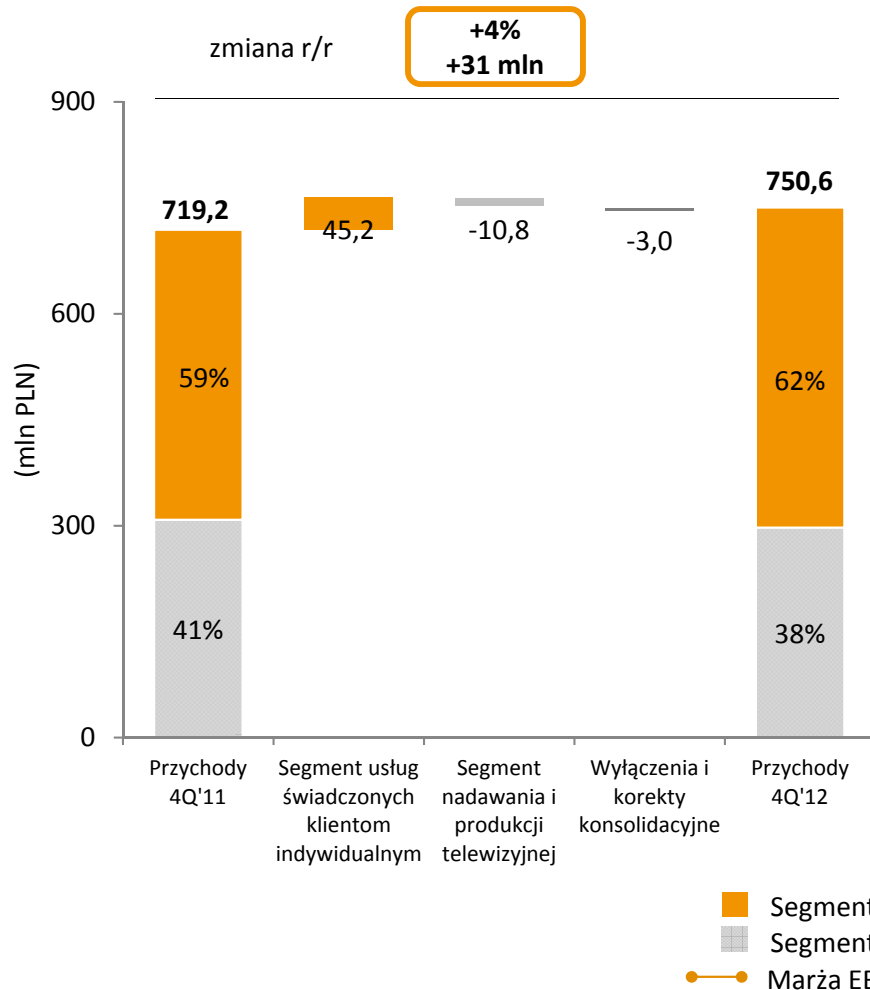
Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. oraz analizy wewnętrzne

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

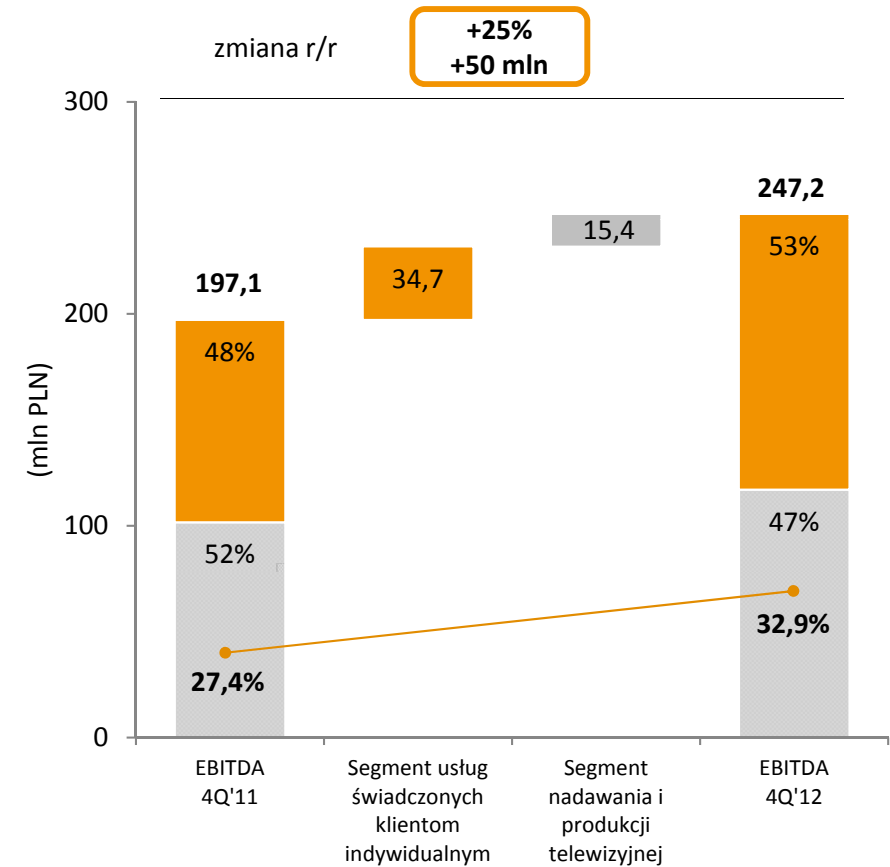
(2) EBITDA uwzględnia one-off związany ze spadkiem kosztów w związku z zawarciem porozumienia przez Telewizję Polsat z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (OZZPA) w wysokości 11,5 mln PLN

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

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



## EBITDA



# Wyniki segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym<sup>(1)</sup> (4Q'12)



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

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<sup>(1)</sup> (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 <sup>(2)</sup>	194	↓	(12%)	Spadek kosztów jako efekt niższych kosztów programowych oraz zawarcia porozumienia z OZZPA
EBITDA <sup>(3)</sup>	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

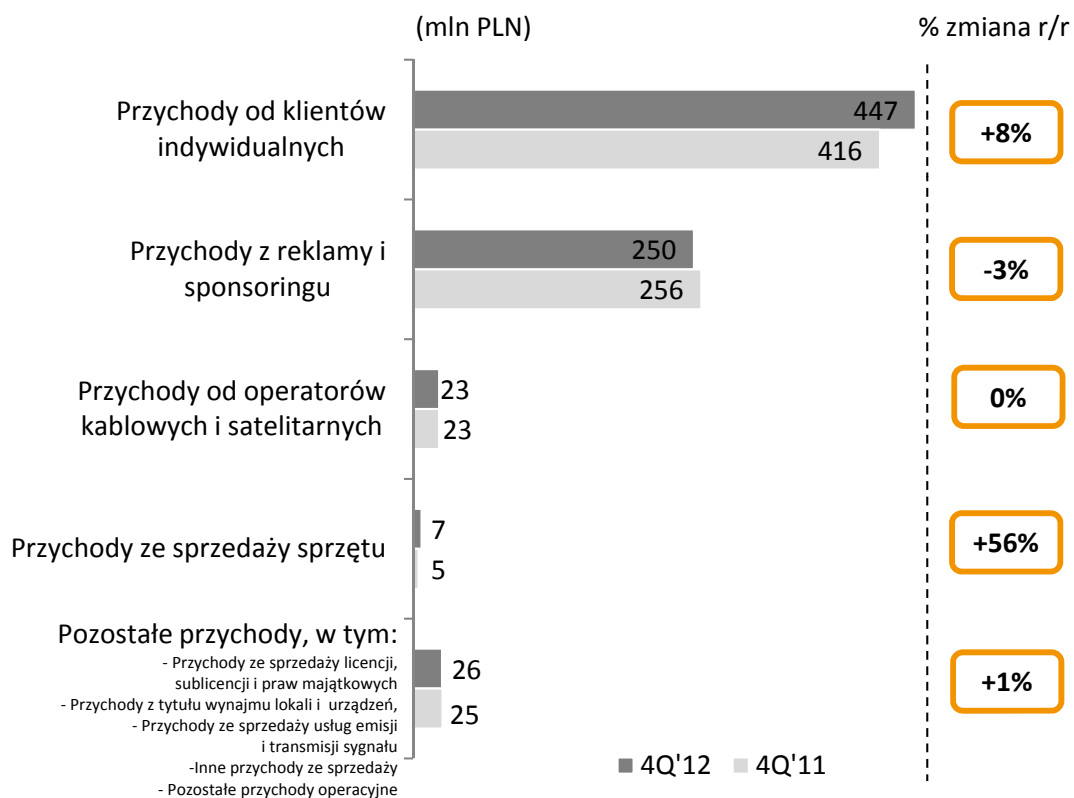
(2) Koszty nie uwzględniają amortyzacji i utraty wartości

(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)



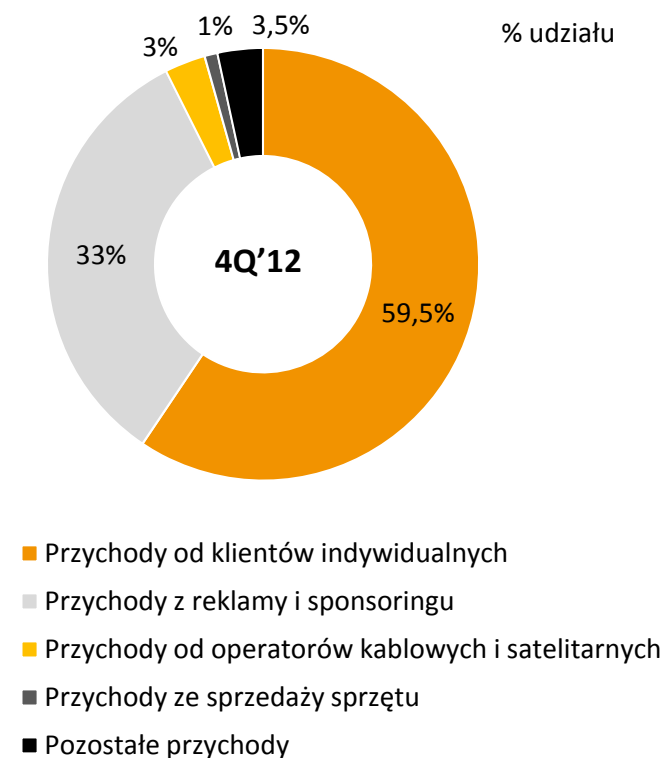
# Struktura przychodów (4Q'12)

## Przychody w 4Q'12 vs 4Q'11



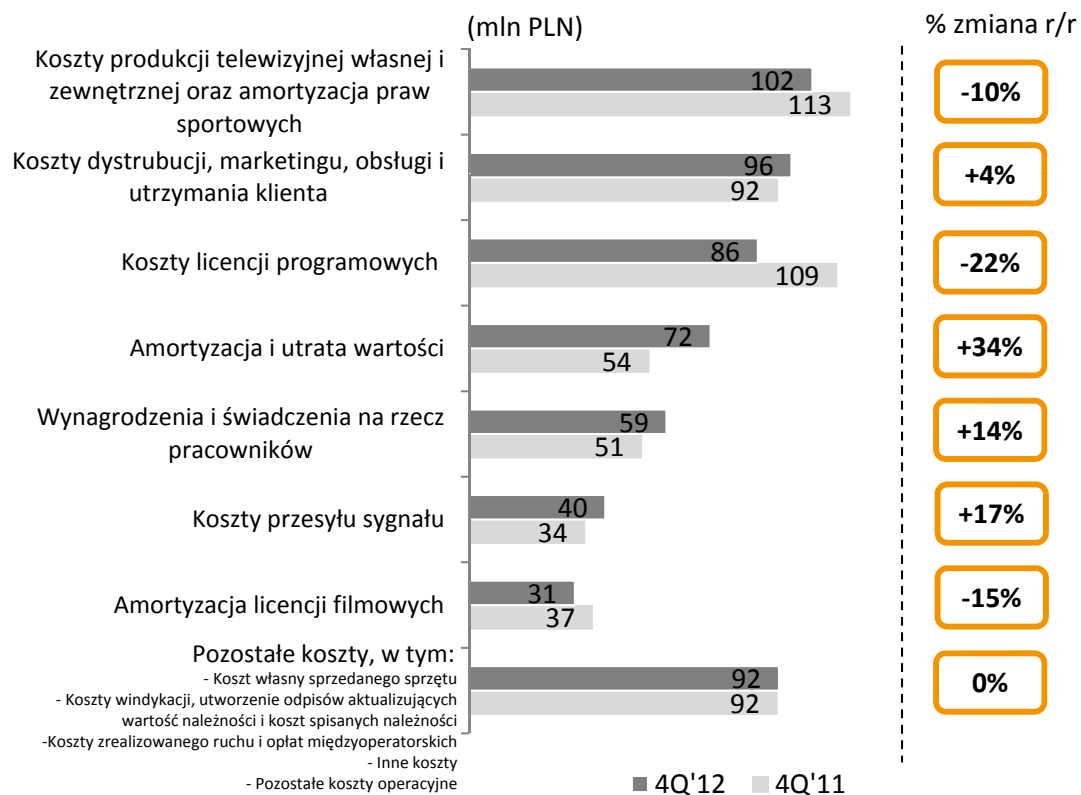
**Razem**  
 4Q'12 753 mln PLN  
 4Q'11 725 mln PLN | +4%

## Struktura przychodów



# Struktura kosztów (4Q'12)

## Koszty w 4Q'12 vs 4Q'11

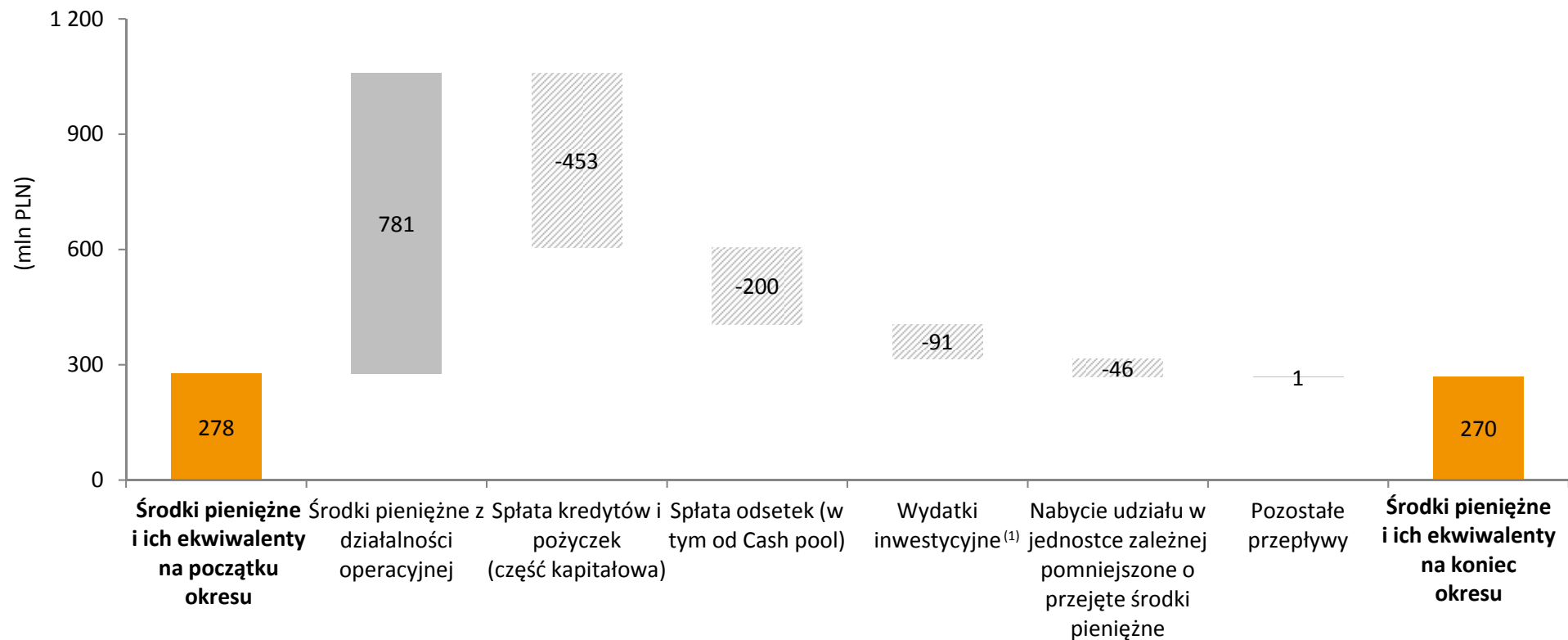


**Razem**  
 4Q'12 578 mln PLN | -1%  
 4Q'11 582 mln PLN

## Struktura kosztów



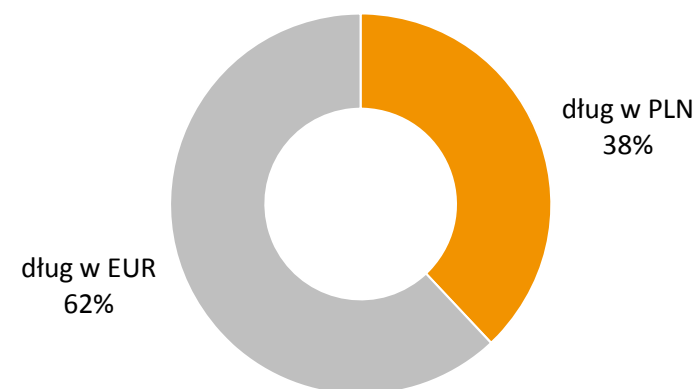
## Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 2012



# Zadłużenie finansowe

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

## 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**

**Q&A**

## **Olga Zomer**

Rzecznik Prasowy

Telefon: +48 (22) 356 6035

Faks: +48 (22) 356 6003

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

## **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 nasze strony internetowe: <http://media.cyfrowypolsat.pl>  
<http://cyfrowypolsat.pl/inwestor>