



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za I kw. 2011 r.

16 maja 2011 roku

Oświadczenie



Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań w odniesieniu do działalności, wyników operacyjnych i finansowych Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat. 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, a co za tym idzie, rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub które są domniemane w ramach stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań.

1

Wprowadzenie

Podsumowanie



- Liczba abonentów DTH wzrosła o 230 tys. rok do roku do 3.469.696
- Liczba użytkowników usług MVNO wzrosła o 91 tys. rok do roku do 120 tys. (z czego 97% stanowili klienci post-paid)
- Liczba użytkowników usług dostępu do Internetu wzrosła o 30 tys. rok do roku do 36 tys.
- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 3,8% do 43,6 zł, zaś ARPU Pakietu Mini wzrosło o 7,5% do 11,4 zł odpowiednio do Q1 2010 roku
- Stabilny i niski poziom wskaźnika churn wynoszący 9,6%
- Bardzo dobre wyniki finansowe

Rozwój usług zintegrowanych



- Wzbogacenie oferty programowej od początku roku o 15 nowych kanałów, w tym 7 kanałów w jakości HD
- Podpisanie znaczących umów z Grupą TVN dotyczących dystrybucji kanałów Grupy TVN na platformie Cyfrowego Polsatu oraz dystrybucji kanałów Telewizji Polsat na platformie „n”
- Wprowadzenie nowej usługi CatchUp TV
- Powiększenie ilości stacji bazowych Internetu HSPA+
- Rozpoczęcie testów konsumenckich Internetu w technologii LTE

Zakończenie transakcji zakupu Telewizji Polsat



- Finalizacja transakcji nabycia 100% akcji Telewizji Polsat
- Podwyższenie kapitału zakładowego spółki w wyniku emisji 80 mln akcji serii H
- Wysokie oceny agencji ratingowych Standard & Poor's (BB-) oraz Moody's (Ba3), oba z perspektywą stabilną
- Finalizacja procesu emisji obligacji w celu refinansowania kredytu pomostowego
- Utworzenie spółki celowej Cyfrowy Polsat Finance AB (z siedzibą w Szwecji)

2

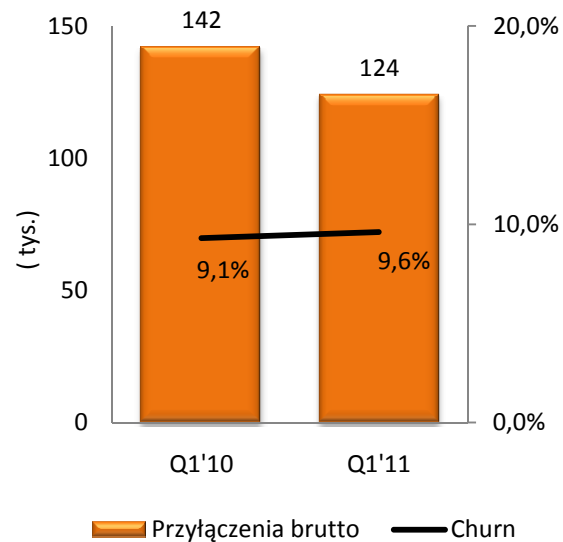
Wyniki operacyjne

Wysoka sprzedaż i stabilny churn

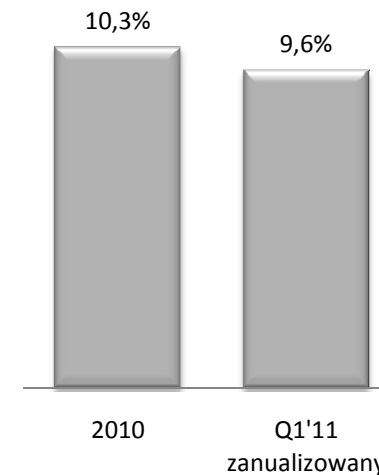


- 124 tys. pozyskań brutto w Q1 2011 r.
- Stabilny churn w Q1 2011 r. na skutek:
 - Wysokiego poziomu satysfakcji klientów
 - Skutecznych akcji utrzymaniowych

Przyłączenia brutto i wskaźnik churn



Wskaźnik churn



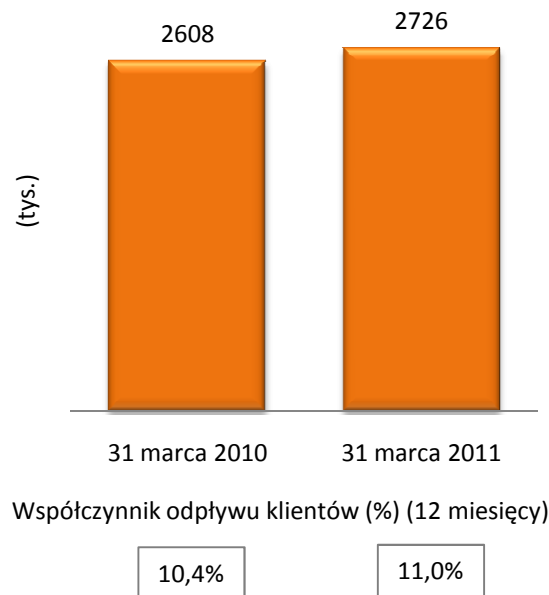
Nota: Wskaźnik odpływu abonentów definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego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

Wzrost bazy abonentów

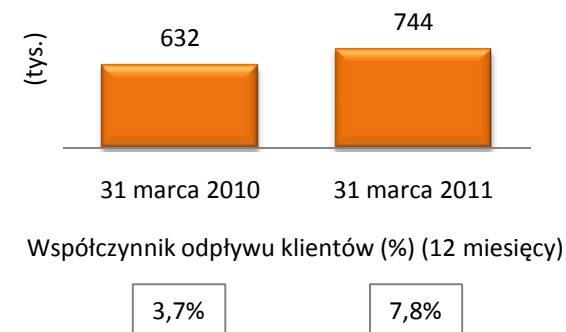


- W ujęciu rocznym nasza baza abonentów wzrosła o 230 tys. do poziomu **3.47 mln** na dzień 31 marca 2011 r.

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



Abonenci — Pakiet Mini



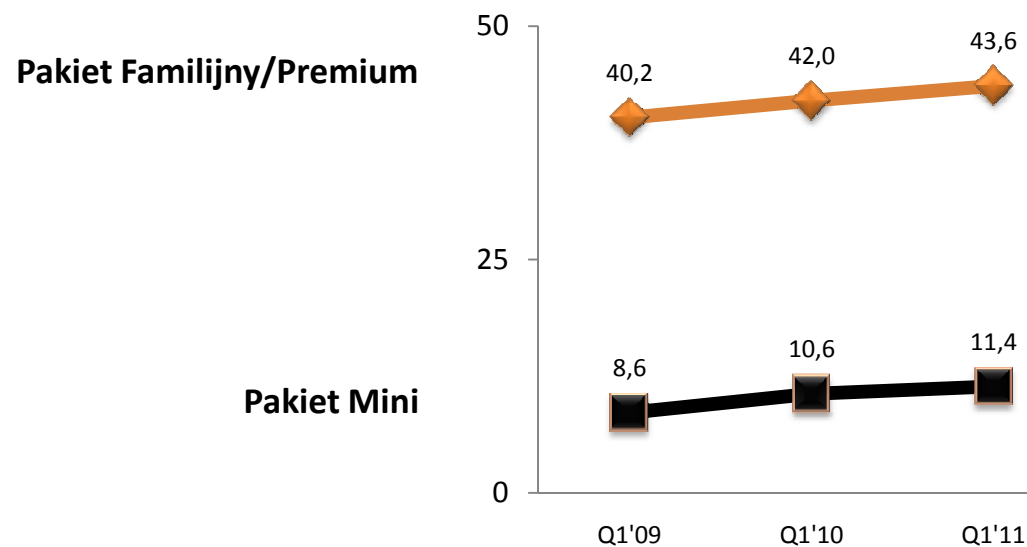
Nota: Wskaźnik odpływu abonentów definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego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

Stabilny wzrost ARPU



- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 3,8% rok do roku w Q1 do 43,6 zł
- ARPU Pakietu Mini wzrosło o 7,5% rok do roku w Q1 do 11,4 zł

ARPU (PLN)



Bardzo dobre wyniki finansowe



	Q1 2011	Zmiana
Przychody (mln PLN)	411	9%
EBITDA (mln PLN)	124	1%
Marża EBITDA	30,7%	2,2pp
Zysk netto (mln PLN)	76	11%

- Solidne fundamenty biznesu oparte na wzroście organicznym
- Dynamika wzrostu przychodów zniekształcona jednorazowymi przychodami w Q1'10
- EBITDA i marża EBITDA uwzględniają koszty działalności mPunktu i prowadzenia biznesu Internetowego, nie ujętych w Q1'10
- Spadek zysku netto spowodowany wyższymi kosztami amortyzacji wynajmowanych dekoderek

3

Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat w Q1 2011



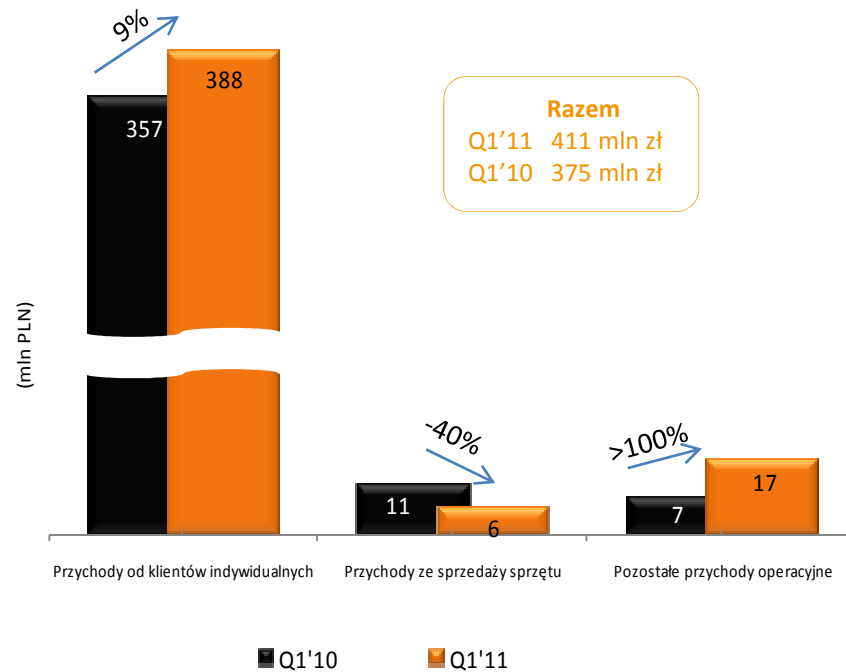
	Q1'11	Q1'10	Zmiana	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	411	375	36	<ul style="list-style-type: none"> • 6,6% wzrost średniej liczby abonentów • 3,8% wzrost ARPU Pakietu Familijnego • 7,5% wzrost ARPU Pakietu Mini • wzrost przychodów telekomunikacyjnych
Koszty ⁽¹⁾ (mln PLN)	287	252	35	<ul style="list-style-type: none"> • wzrost kosztów dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta oraz kosztów licencji programowych w związku z 6,6% wzrostem średniej liczby abonentów • wzrost kosztów osobowych związanych z nabyciem mPunktu oraz wzrostem organicznym i wprowadzeniem usług dostępu do Internetu • ujęcie kosztów działalności mPunktu • utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności
EBITDA (mln PLN) <i>marża%</i>	124 <i>30,7%</i>	123 <i>32,9%</i>	1 <i>-2,2pp</i>	
Zysk netto (mln PLN) <i>marża%</i>	76 <i>19,0%</i>	86 <i>23,0%</i>	-10 <i>-4,0 pp</i>	

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. oraz analizy wewnętrzne
 Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji

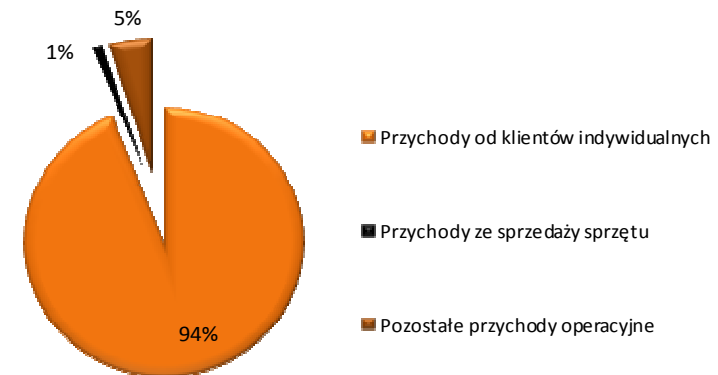
Struktura przychodów w Q1 2011



Przychody w Q1'11 vs. Q1'10



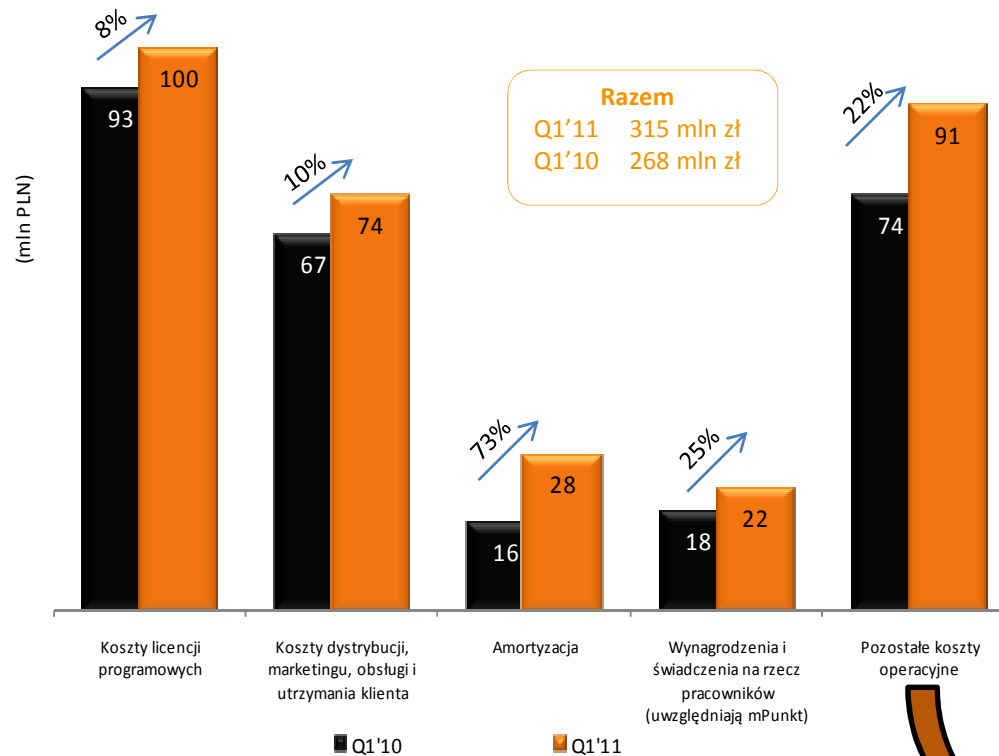
Struktura przychodów w Q1'11 (%)



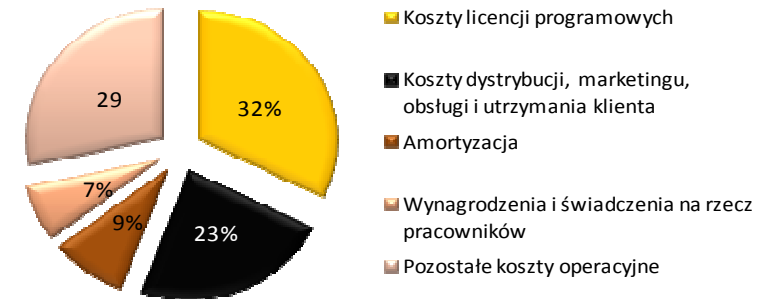
Struktura kosztów w Q1 2011



Koszty działalności operacyjnej w Q1'11 vs. Q1'10



Struktura kosztów w Q1'11 (%)



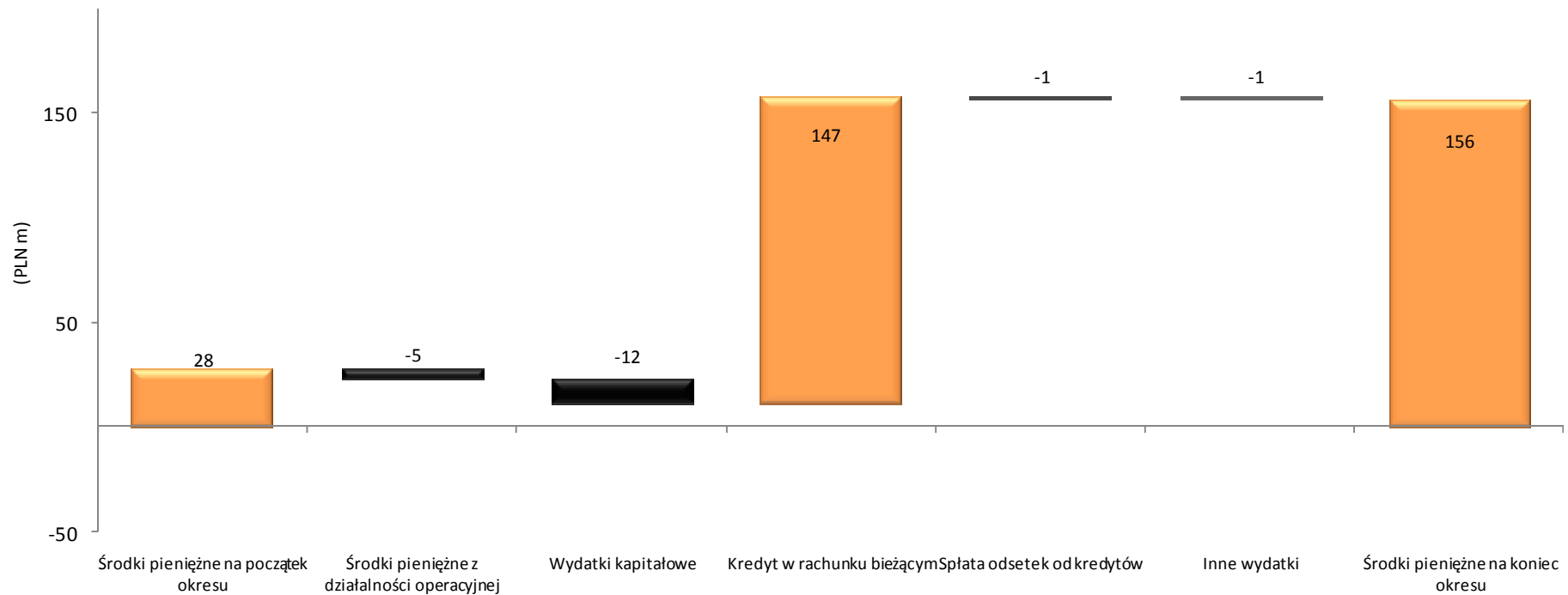
w tym:

- Koszty przesyłu sygnału
- Koszt własny sprzedanego sprzętu
- Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności
- Inne koszty operacyjne

Przepływy pieniężne w Q1 2011



Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – Q1'11



Saldo zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na koniec Q1'11 wynosiło (165) mln PLN

Kredyt bankowy

Pożyczkobiorca

- Cyfrowy Polsat

Kwota

- Kredyt terminowy:
1.4 mld PLN
- Kredyt odnawialny:
0,2 mld PLN

Data zapadalności

- 31 grudnia 2015 roku

Mechanizm marży

- Zmiana marży w zależności od wskaźnika dług netto/EBITDA

Emisja obligacji

Emitent

- Cyfrowy Polsat Finance AB (publ)

Kwota

- 350 mln EUR

Oprocentowanie

- 7,125% (roczne)

Typ emisji

- Senior Secured Notes (niepodporządkowane obligacje zabezpieczone)

Rating

- Moody's (Ba3) / S&P (BB-)

Data zapadalności

- 20 maja 2018 roku

Cel emisji

- Spłata kredytu pomostowego

4

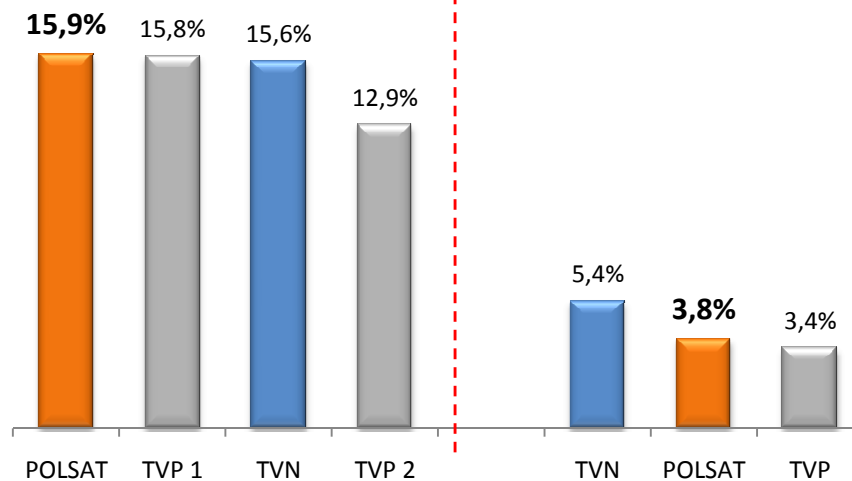
Telewizja Polsat

Wzrost wyników oglądalności

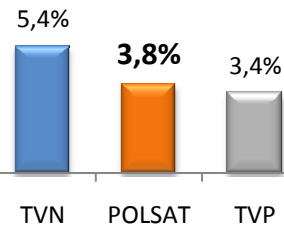


- Telewizja Polsat jako jedyna zwiększyła oglądalność wśród 3 kluczowych nadawców
 - Oglądalność w Q1 2011 wzrosła 5% rok do roku, do poziomu 19,7%
 - Kanał Polsat był liderem oglądalności z wynikiem 15,9%
 - Oglądalność kanałów tematycznych Polsatu wzrosła o 34% w porównaniu do Q1 2010

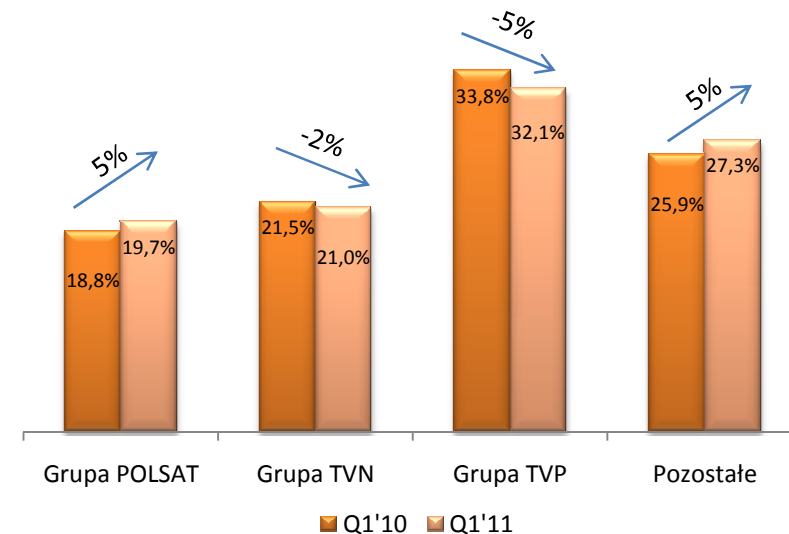
Wyniki oglądalności stacji głównych



Wyniki oglądalności kanałów tematycznych



Dynamika zmian wyników oglądalności

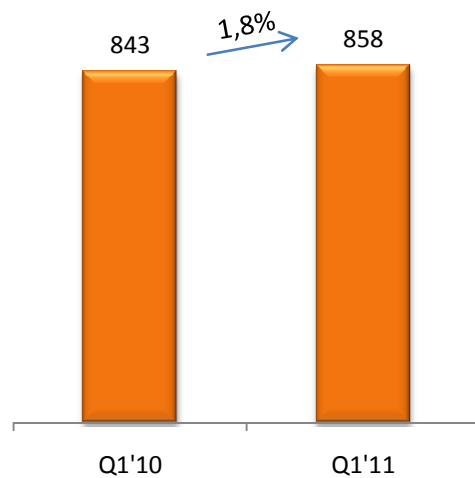


Rosnący rynek reklamy telewizyjnej

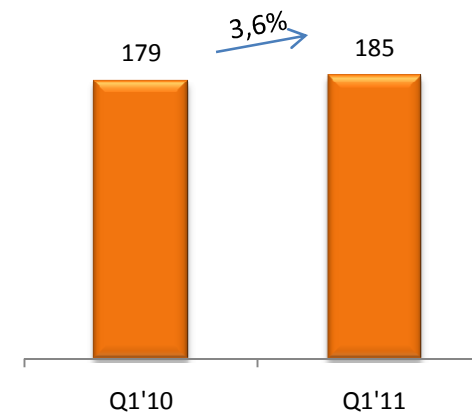


- Rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu wzrósł kwartał do kwartału o 1,8%
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat rosły **2x szybciej (3,6%)** niż rynek, a ich udział na koniec Q1 2011 wyniósł 21,6%

Wydatki na reklamę telewizyjną i sponsoring (mln PLN)



Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat (mln PLN)

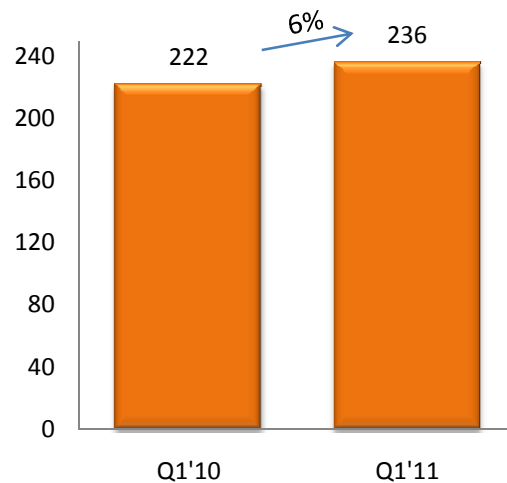


Silna pozycja finansowa Telewizji Polsat

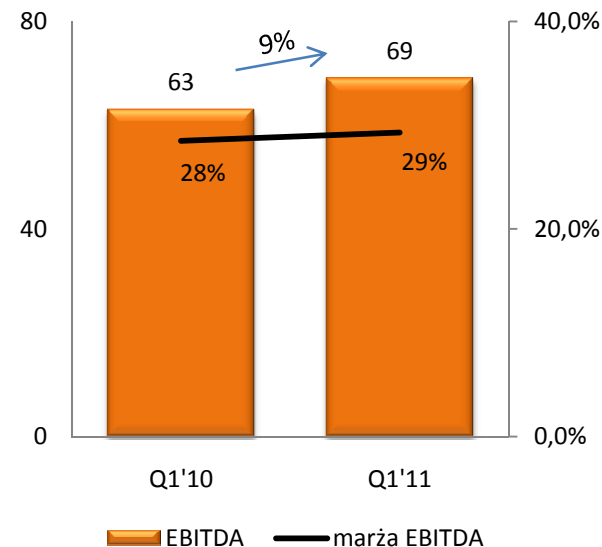


- Przychody Grupy Telewizji Polsat wzrosły o 6%, a EBITDA o 9%
- Dynamiczny wzrost opłat subskrypcyjnych, dzięki zwiększonej dystrybucji naszych kanałów tematycznych o abonentów Cyfra+ oraz sieci kablowej Multimedia

Przychody (mln PLN)



EBITDA i marża EBITDA (mln PLN)



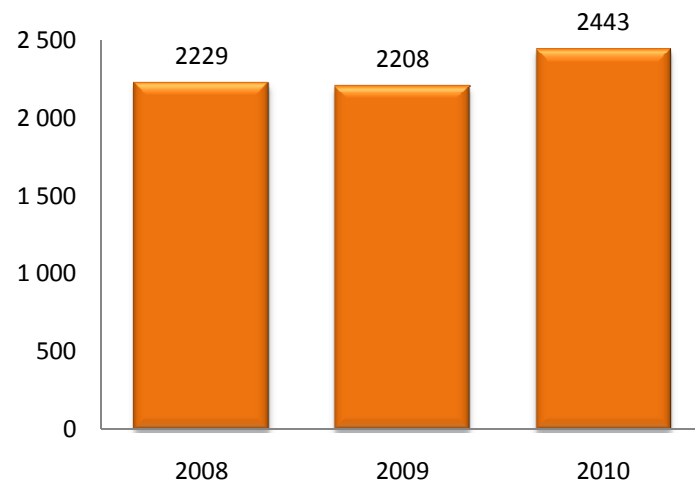
5

Grupa Cyfrowy Polsat

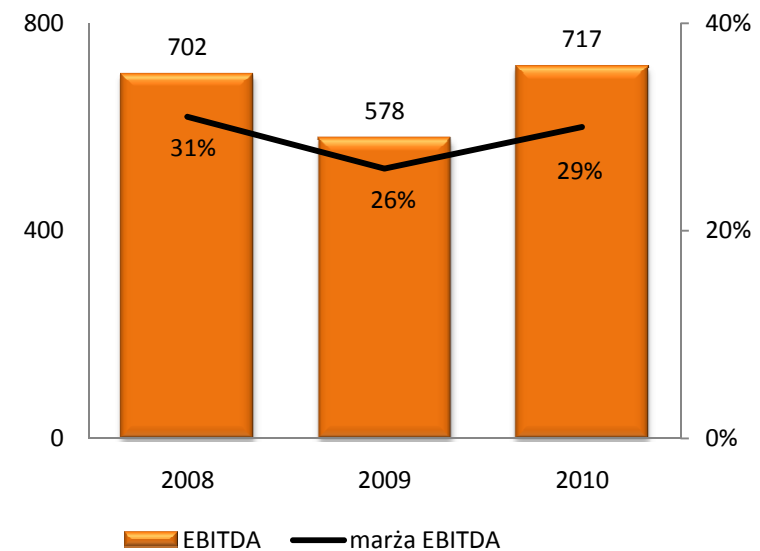
Wysokie przychody i silna marża EBITDA



Przychody pro forma (mln PLN)



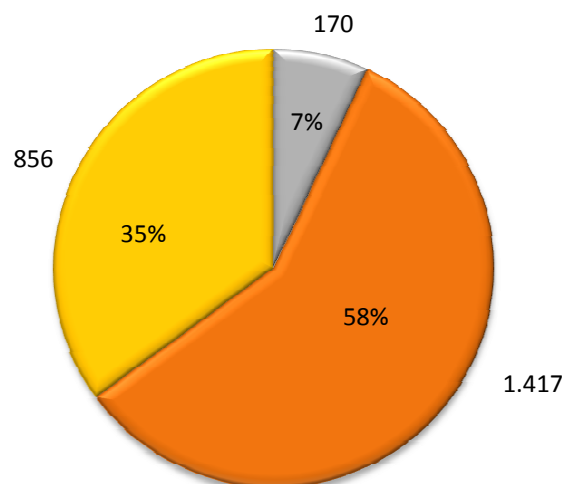
EBITDA i marża EBITDA pro forma (mln PLN)



Zdywersyfikowana struktura przychodów i EBITDA w 2010 roku

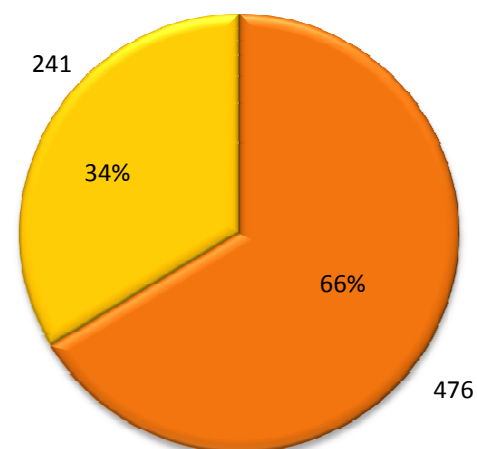


Struktura przychodów pro forma (mln PLN)



- Pozostałe
- Przychody abonamentowe
- Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu

Struktura EBITDA pro forma (mln PLN)



- Cyfrowy Polsat
- Telewizja Polsat

Strategia Grupy Cyfrowego Polsatu



Cyfrowy Polsat – dalszy rozwój usług zintegrowanych

- Wzrost bazy abonentów
- Wzrost ARPU
- Utrzymanie wysokiego poziomu satysfakcji klientów



Telewizja Polsat – umocnienie pozycji na rynku telewizyjnym

- Utrzymanie wysokiej oglądalności i udziału w rynku reklamowym
- Zwiększenie zasięgu technicznego i przychodów z subskrypcji kanałów tematycznych
- Wzrost profilu widza



Optymalizacja synergii kosztowych i przychodowych



Generowanie wysokich przepływów gotówkowych w celu obniżenia wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu poniżej 2x

6

Q&A

Kontakt



Bartłomiej Drywa
Dyrektor Relacji Inwestorskich
Tel. +48 (22) 356 6004
Fax. +48 (22) 356 6003
Email: bdrywa@cyfrowypolsat.pl

Lub odwiedź naszą stronę internetową www.cyfrowypolsat.pl