



Wyniki za IV kw. i 12 miesięcy 2010 r.

17 marca 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 234 tys. rok do roku do 3.436.231
- Liczba użytkowników usług MVNO wzrosła o 67 tys. rok do roku do 96 tys.
(z czego 94% stanowili klienci post-paid)
- Liczba użytkowników usług dostępu do Internetu na koniec roku wyniosła 26 tys.
- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 4,5% do 42,1 zł, zaś ARPU Pakietu Mini wzrosło o 20,7% do 11,1 zł w okresie 12 miesięcy 2010 roku
- Stabilny poziom wskaźnika churn wynoszący 10,3%
- Bardzo dobre wyniki finansowe

Bardzo dobre wyniki finansowe



	IV kw. 2010	Zmiana	2010	Zmiana
Przychody (mln PLN)	379	↑ 12%	1496	↑ 17%
EBITDA (mln PLN)	72	↑ 12%	407	↑ 28%
Marża EBITDA	19,1%	↑ 0,1pp	27,5%	↑ 2,4pp
Zysk netto (mln PLN)	37	↓ -11%	258	↑ 12%

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz analizy wewnętrzne
 Nota: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Główne wydarzenia



- Uatrakcyjnienie oferty programowej (19 nowych kanałów, w tym 10 kanałów w jakości HD: Nat Geo Wild HD, FilmBox HD, Fox Life HD, Animal Planet HD, AXN HD, FOX HD, National Geographic HD, HBO2 HD, HBO Comedy HD, Cinemax 2 HD)
- Wprowadzenie usługi dostępu do Internetu w technologii HSPA+ (21 Mbit/s) oraz HSPA+ MIMO (28,8 Mbit/s)
- Start „Multioferty” (Telewizja, Internet, Telefon)
- Rozszerzenie oferty VOD Domowa Wypożyczalnia Filmowa
- Repakietyzacja dotychczasowej oferty DTH (Familijny HD i Mini HD)
- Wprowadzenie na rynek pierwszego dekodera HD produkcji Cyfrowego Polsatu
- Zakończenie procesu zmiany regulaminu świadczenia usług

Główne wydarzenia



- Zmiany w składzie Zarządu spółki - powołanie Pani Anety Jaskólskiej na stanowisko Członka Zarządu
- Zakończenie transakcji zakupu akcji M.Punkt Holdings Ltd.
- Utworzenie spółki Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. (zarządzanie znakami towarowymi i majątkiem trwałym)
- Ogłoszenie transakcji zakupu akcji Telewizji Polsat S.A.

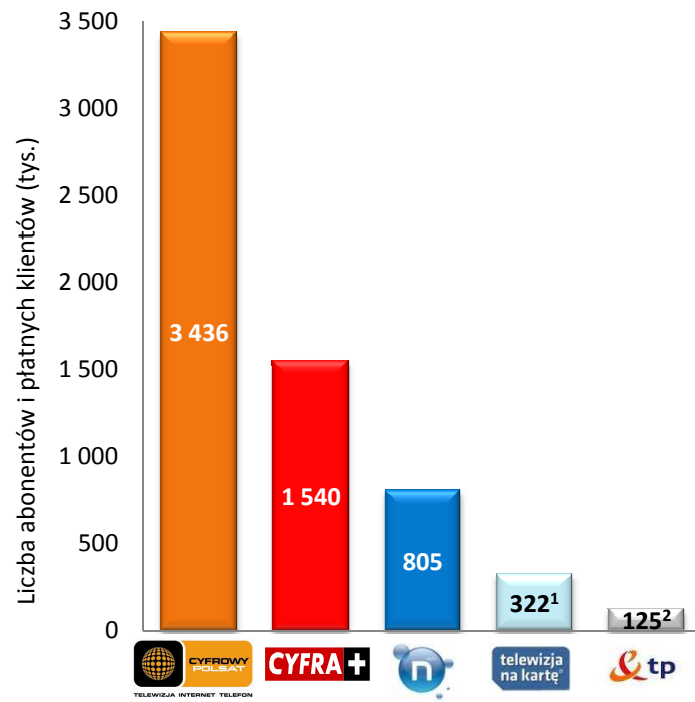
2

Rynek DTH w 2010 roku

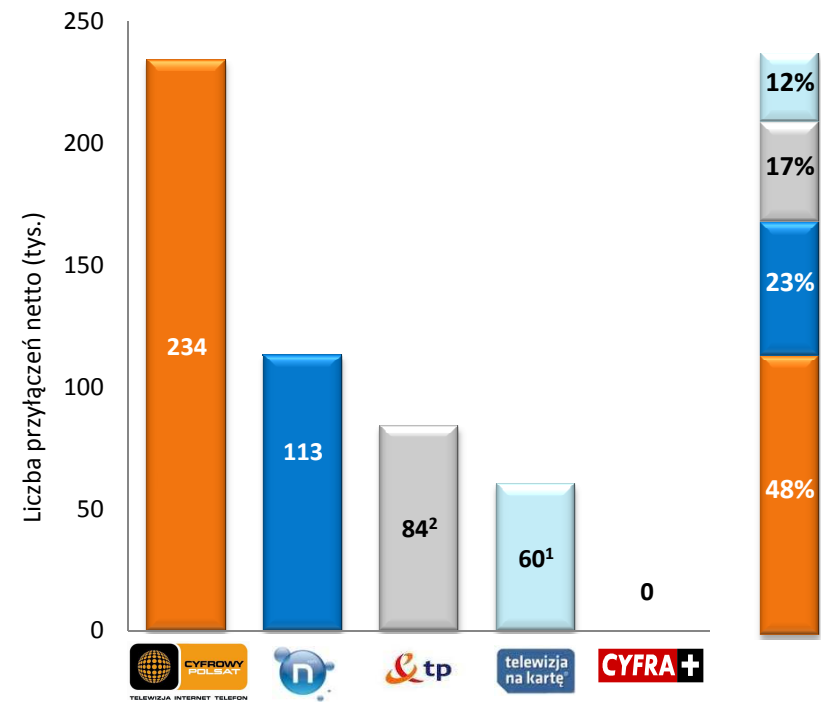
Rynek abonentów DTH



Liczba abonentów i płatnych klientów platform cyfrowych na dzień 31 grudnia 2010 r.



Liczba przyłączeń netto abonentów i płatnych klientów platform cyfrowych w 2010 r. i udziały w rynku



Źródło: Cyfrowy Polsat, Raport Roczny Grupy Kapitałowej TVN S.A., strona internetowa TP S.A., informacje prasowe

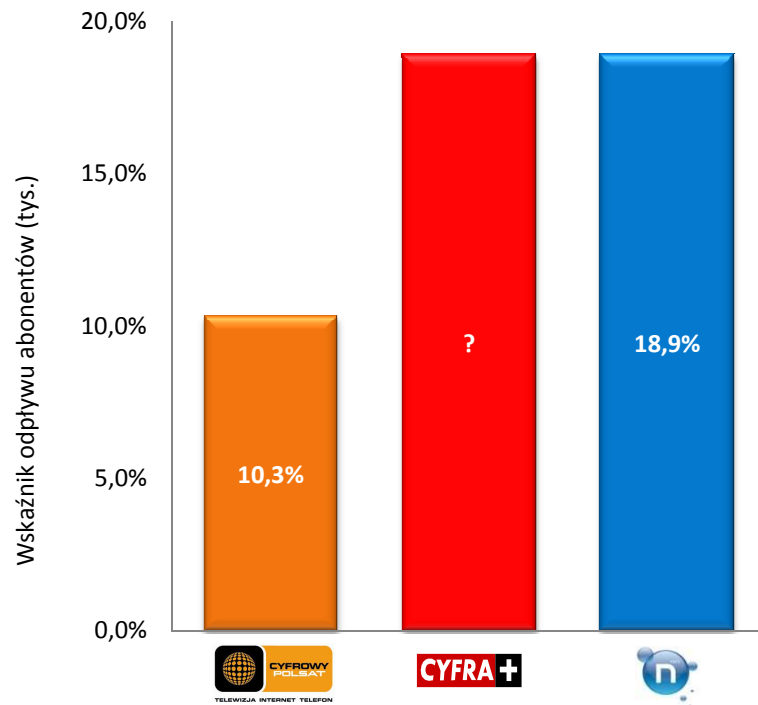
Nota: 1. Aktywni klienci Telewizji Na Kartę

2. Klienci płatnych pakietów programowych usługi DTH TP S.A.

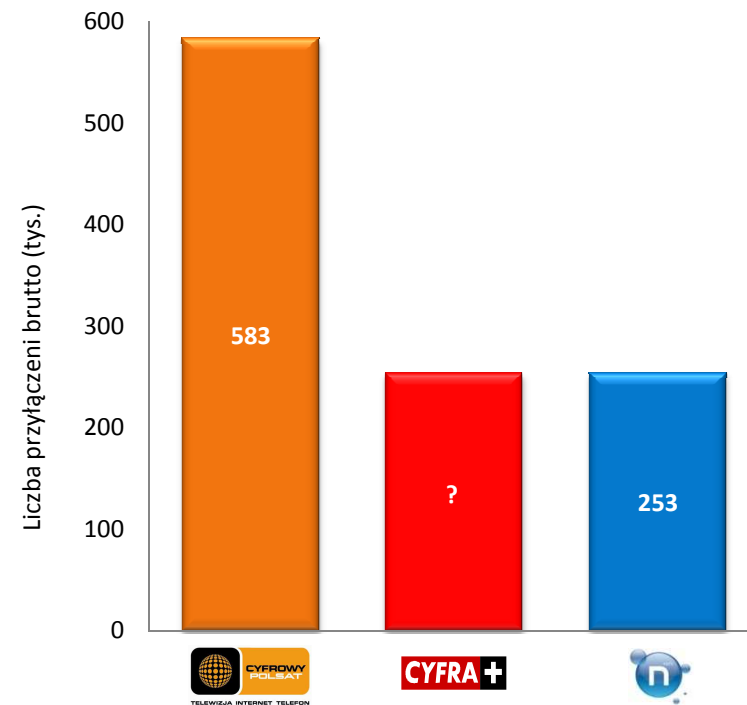
Churn i aktywacje brutto



Wskaźnik odpływu abonentów platform cyfrowych w 2010 r.



Liczba przyłączeń brutto abonentów platform cyfrowych w 2010 r.



Źródło: Cyfrowy Polsat, Raport Roczny Grupy Kapitałowej TVN S.A.

Nota: Churn dla platformy „n” obliczony wg wzoru: (przyłączenia brutto-przyłączenia netto)/średnia baza abonentów w okresie)

2

Cyfrowy Polsat

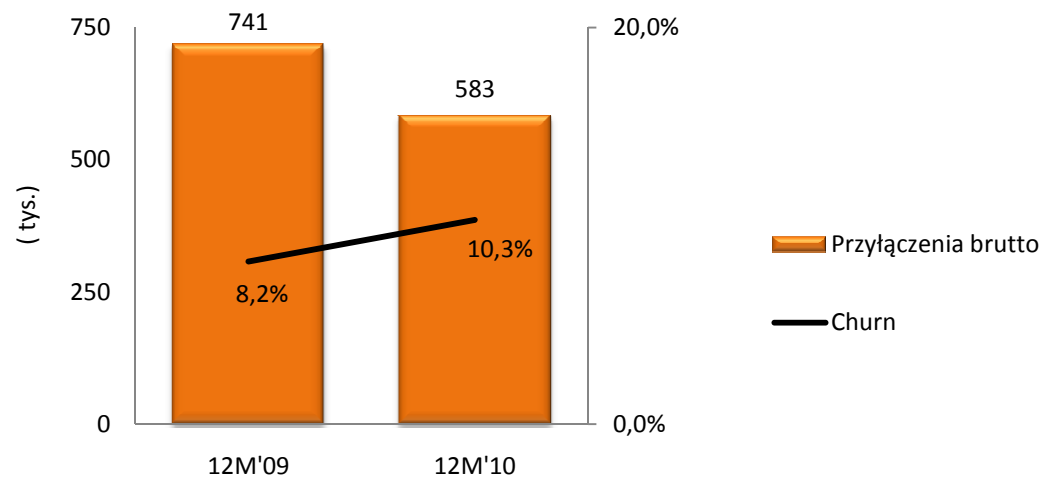
Wyniki operacyjne

Sprzedaż zgodna z planem



- 240 tys. pozyskań brutto w IV kwartale 2010 r.
- 583 tys. pozyskań brutto w całym 2010 r.
- Okresowy wzrost churn w pierwszej połowie 2010 r. w stosunku do 2009 r. na skutek:
 - Zmiany regulaminu świadczenia usług
 - Agresywnej konkurencji na rynku DTH w IV kwartale 2009 r.
 - Wpływu churn wewnętrznego wynikającego ze sprzedaży w IV kwartale 2009 r.
- Stabilizacja churn w drugiej połowie 2010 r. na poziomie 10,3%

Przyłączenia brutto i wskaźnik churn

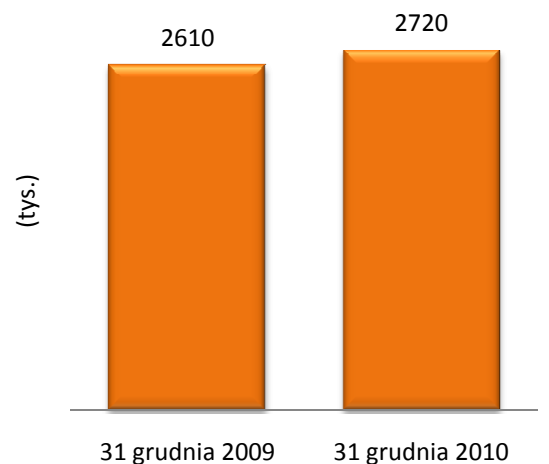


Dynamiczny wzrost bazy abonentów



- W trakcie roku nasza baza abonentów wzrosła o 234 tys. do poziomu 3.436.231 na dzień 31 grudnia 2010 r., podczas gdy średni wskaźnik odpływu abonentów wyniósł 10,3%

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium

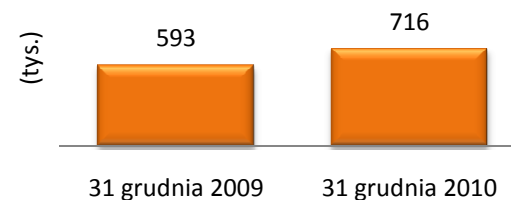


Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

9,4%

11,8%

Abonenci — Pakiet Mini



Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

2,9%

4,6%

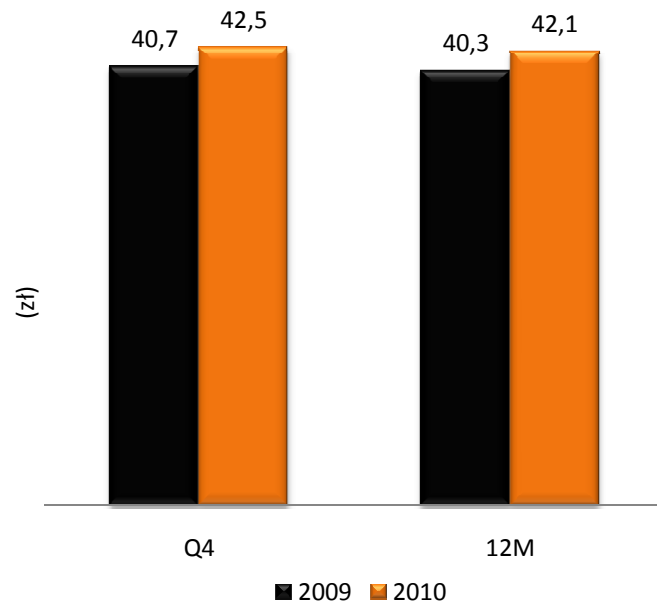
Nota: Współczynnik odpływu klientów (churn) obliczany jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy poprzedzającym dzień bilansowy pomniejszonej o liczbę klientów, którzy w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy zawarli z nami ponownie umowę na świadczenie usług płatnej telewizji satelitarnej i średniorocznej liczby umów w tym okresie.

Stabilny wzrost ARPU

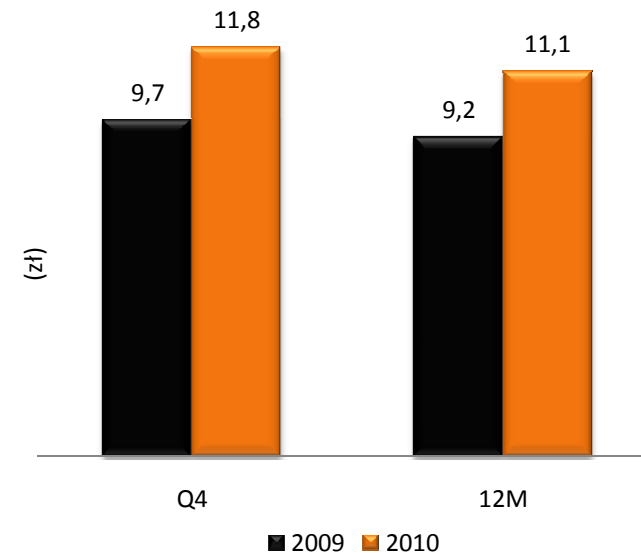


- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 4,4% rok do roku w IV kw. do 42,5 zł oraz o 4,5% w okresie 12 miesięcy 2010 roku do 42,1 zł
- ARPU Pakietu Mini wzrosło o 21,6% rok do roku w IV kw. do 11,8 zł oraz o 20,7% do 11,1 zł w okresie 12 miesięcy 2010 roku

ARPU Pakietu Familijnego/Premium



ARPU Pakietu Mini



3

Cyfrowy Polsat

Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat w Q4 2010



	Q4'10	Q4'09	Zmiana %	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	379	339	12%	<ul style="list-style-type: none"> • 10,4% wzrost średniej liczby abonentów • 3,7% wzrost średniego ARPU • wzrost przychodów telekomunikacyjnych
Koszty (mln PLN)	331	288	15%	<p>➔ 10,4% wzrost kosztów skorygowanych o zdarzenia o charakterze jednorazowym (restrukturyzacja mPunkt oraz koszty uruchomienia TV2Tygodnik)</p> <p>Pozostałe czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 10,4% wzrost średniej liczby abonentów <ul style="list-style-type: none"> • wzrost kosztów obsługi oraz utrzymania abonentów • wzrost kosztów licencji programowych • wzrost amortyzacji • wzrost pozostałych kosztów głównie z powodu rozpoznania kosztów świadczenia usługi dostępu do Internetu • utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności
EBITDA (mln PLN) <i>marża%</i>	72 19,1%	64 19,0%	12% 0,1pp	
Zysk netto (mln PLN) <i>marża%</i>	37 9,8%	41 12,3%	-11% -2,5 pp	

Rachunek zysków i strat w 12M 2010

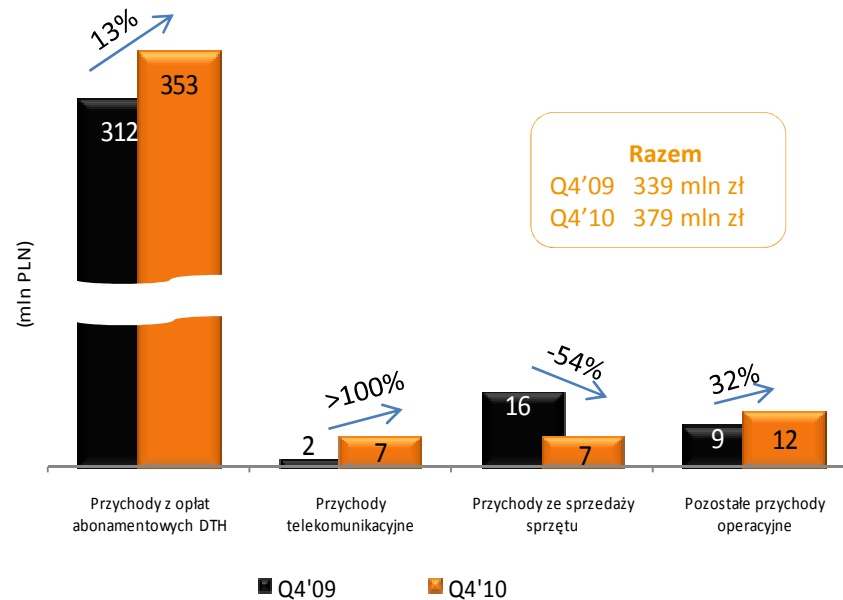


	12M'10	12M'09	Zmiana %	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	1.496	1.279	17%	<p>16% wzrost przychodów skorygowanych o zdarzenia jednorazowe (sprzedaż POS'ów mPunkt do Polkomtel)</p> <ul style="list-style-type: none"> • 13,7% wzrost średniej liczby abonentów • 3,8% wzrost średniego ARPU • wzrost przychodów telekomunikacyjnych
Koszty (mln PLN)	1.171	1.003	17%	<p>13,0% wzrost kosztów skorygowanych o zdarzenia o charakterze jednorazowym (restrukturyzacja mPunkt oraz koszty uruchomienia TV2Tygodnik)</p>
EBITDA (mln PLN) <i>marża%</i>	407 27,5%	318 25,1%	28% 2,4 pp	<p>Pozostałe czynniki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 13,7% wzrost średniej liczby abonentów <ul style="list-style-type: none"> • wzrost kosztów obsługi oraz utrzymania abonentów • wzrost kosztów licencji programowych • wzrost amortyzacji • wzrost pozostałych kosztów głównie z powodu rozpoznania kosztów świadczenia usługi dostępu do Internetu • utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności • pozytywny wpływ umocnienia się PLN vs USD i EUR
Zysk netto (mln PLN) <i>marża%</i>	258 17,4%	230 18,2%	12% -0,8pp	

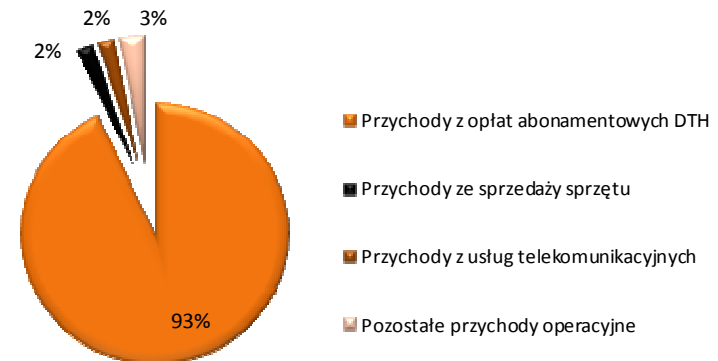
Struktura przychodów w Q4 2010



Przychody w Q4'10 vs. Q4'09



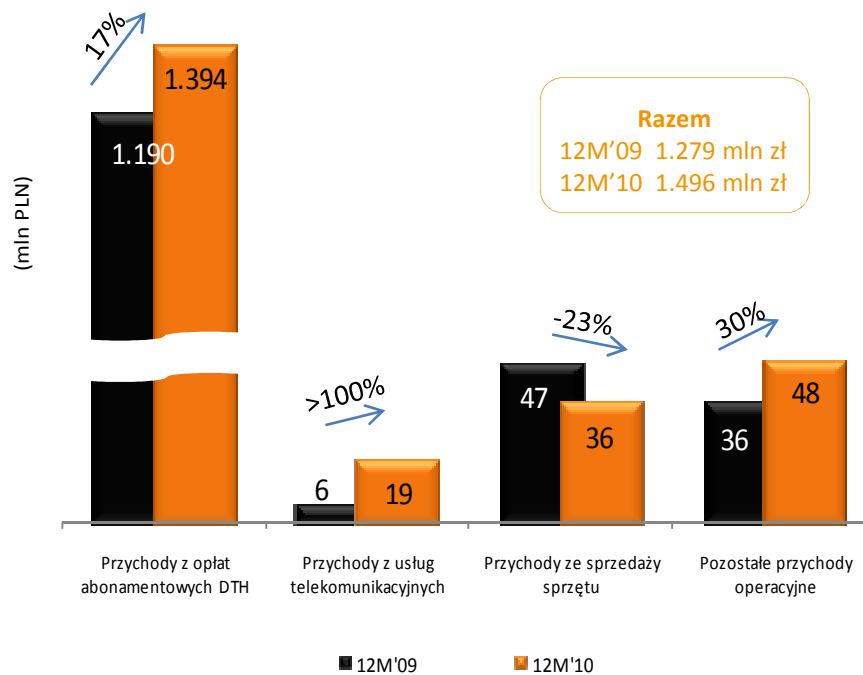
Struktura przychodów w Q4'10 (%)



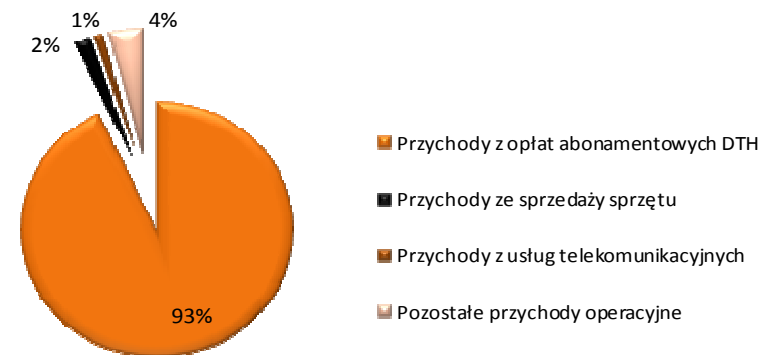
Struktura przychodów w 12M 2010



Przychody w 12M'10 vs. 12M'09



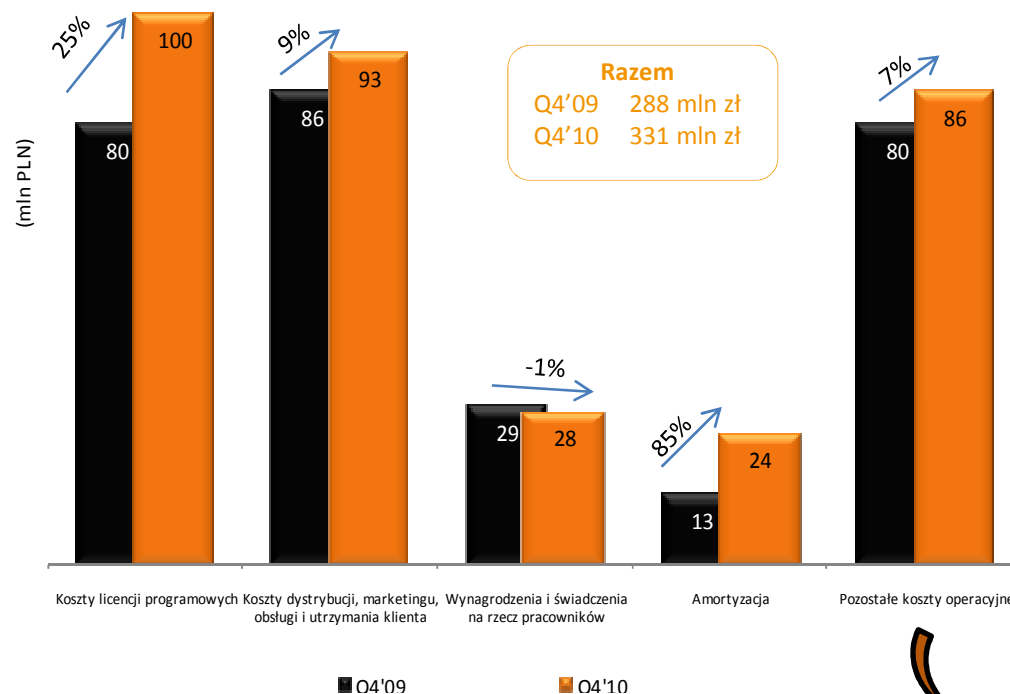
Struktura przychodów w 12M'10 (%)



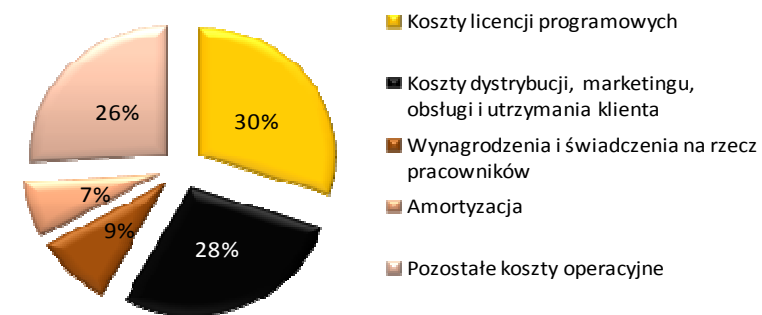
Struktura kosztów w Q4 2010



Koszty działalności operacyjnej w Q4'10 vs. Q4'09



Struktura kosztów w Q4'10 (%)

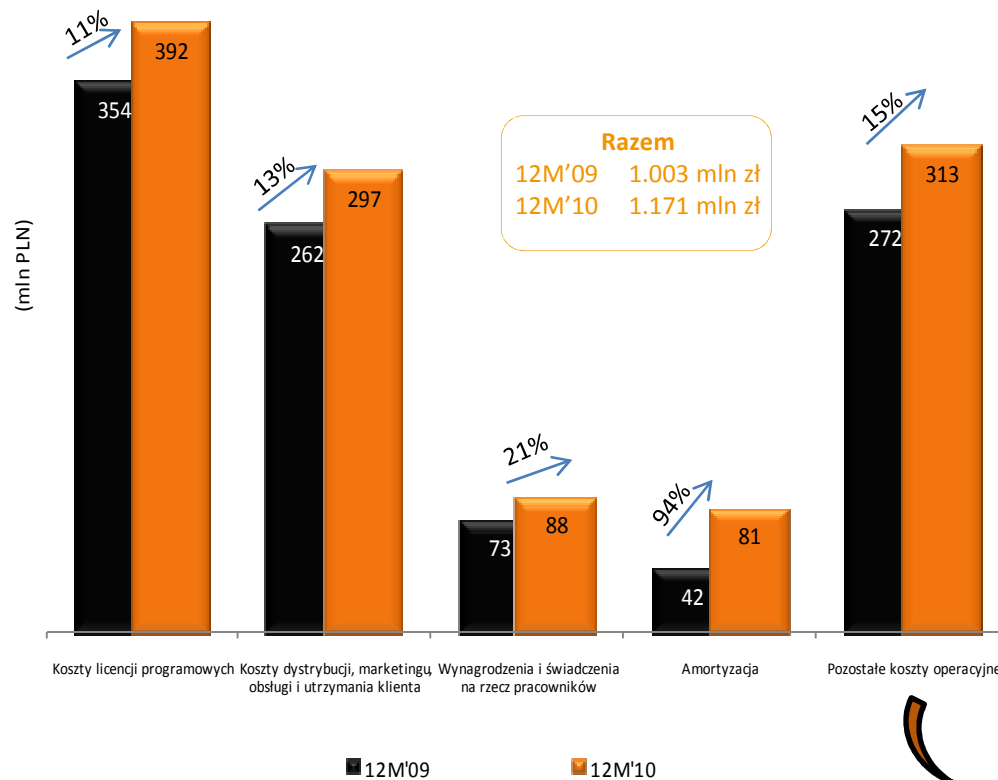


(mln PLN)	Q4'09	Q4'10	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	80	86	7%
Koszty przesyłu sygnału	20	18	-10%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	29	18	-39%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	3	9	>100%
Koszty wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci	0	9	>100%
Inne koszty operacyjne	28	32	14%

Struktura kosztów w 12M 2010



Koszty działalności operacyjnej w 12M'10 vs. 12M'09



Struktura kosztów w 12M'10 (%)



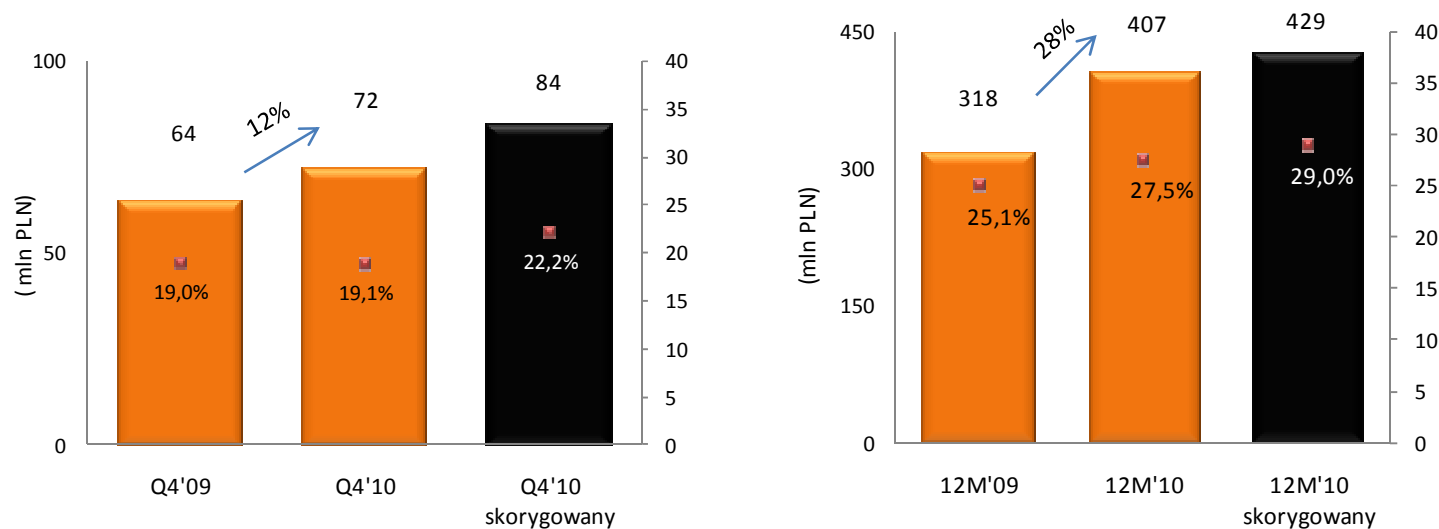
(mln PLN)	12M'09	12M'10	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	272	313	15%
Koszty przesyłu sygnału	83	80	-3%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	90	60	-34%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	20	37	87%
Koszty wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci	1	32	>100%
Inne koszty operacyjne	78	104	33%

Wysoka marża EBITDA



- W IV kw. 2010 roku EBITDA wzrosła o 12% do 72 mln zł w porównaniu do IV kw. 2009 roku, a marża EBITDA wyniosła 19,1% (marża EBITDA skorygowana o wpływ kosztów restrukturyzacji mPunkt oraz uruchomienia TV2Tygodnik wynosi 22,2%)
- W okresie 12 miesięcy 2010 roku EBITDA wzrosła o 28% do 407 mln zł w porównaniu do 12 miesięcy 2009 roku, a marża EBITDA wyniosła 27,5% (marża EBITDA skorygowana o wpływ kosztów restrukturyzacji mPunkt oraz uruchomienia TV2Tygodnik wynosi 29,0%)

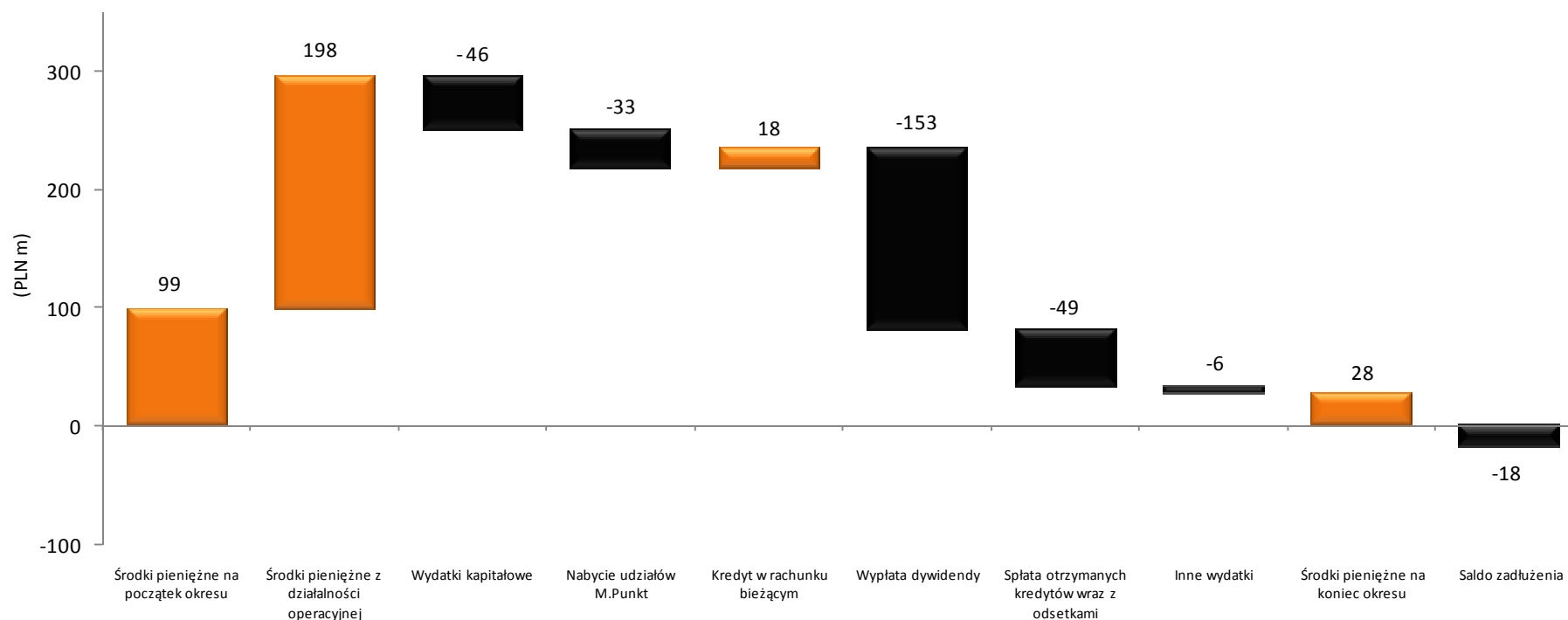
EBITDA i marża EBITDA



Przepływy pieniężne w 12M 2010



Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 12M'10



Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz analizy wewnętrzne
Nota: Wydatki kapitałowe nie zawierają wydatków obejmujących produkcję dekodków

5

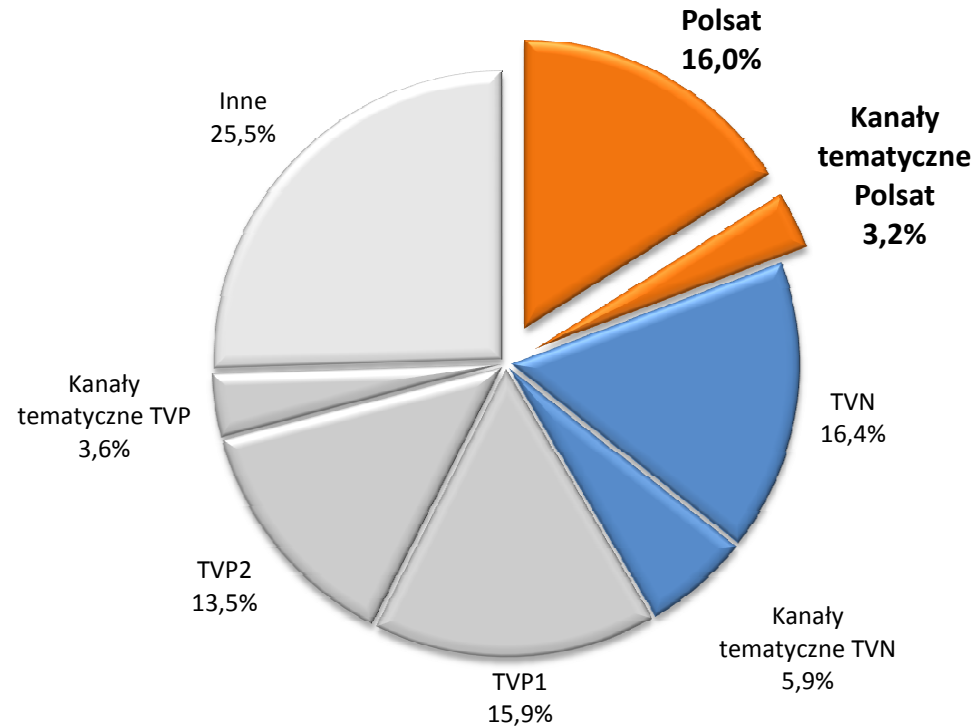
Telewizja Polsat

Status transakcji nabycia Telewizji Polsat



- Finalizacja transakcji planowana do końca Q1 2011
- Proces pozyskania finansowania:
 - Duże zainteresowanie banków w procesie syndykacji pożyczki terminowej (1,4 mld PLN) i kredytu odnawialnego (0,2 mld PLN)
 - Refinansowanie kredytu pomostowego (1,4 mld PLN) planowaną emisją obligacji typu High Yield w Q2/Q3 2011
- Historyczne wyniki finansowe Telewizji Polsat wg IFRS (2007-2009) zgodne z wcześniejszymi oczekiwaniami
- Audytowane wyniki finansowe Telewizji Polsat za rok 2010 zostaną upublicznione w Q2 2011

Wyniki oglądalności w 2010



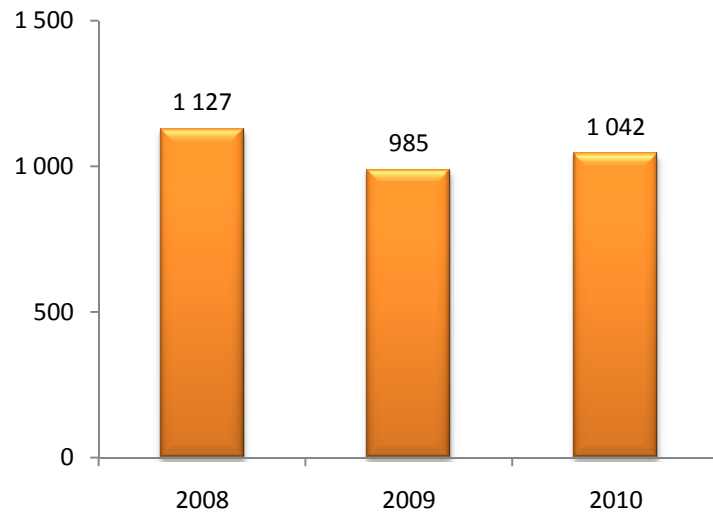
Źródło: NAM, Wszyscy 16-49 lat, cała doba

- 🌐 Telewizja Polsat osiągnęła satysfakcjonujące wyniki oglądalności w 2010 r.
- 🌐 Oglądalność kanału głównego wyniosła 16%, plasując stację na drugim miejscu na całym rynku
- 🌐 27% wzrost udziału w oglądalności kanałów tematycznych do poziomu 3,2%

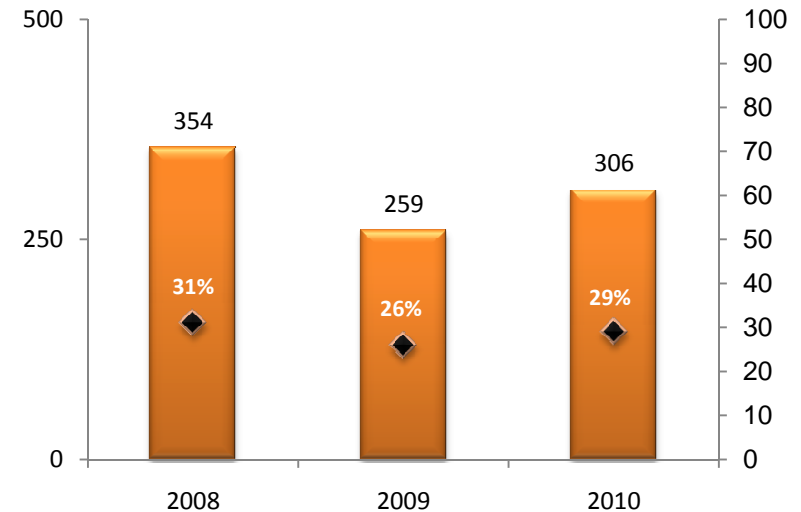
Wyniki finansowe Telewizji Polsat



Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



- 🌐 Telewizja Polsat osiągnęła zapowiadane wyniki finansowe w 2010 r.
- 🌐 Szacowana EBITDA nieco przewyższyła wcześniej planowany poziom i wyniosła 306 mln w 2010 r.
- 🌐 Marża EBITDA w 2010 r. wzrosła do 29% w stosunku do 26% w 2009 r.

Perspektywy na rok 2011



- 🌐 Zwiększenie zasięgu technicznego i wzrost przychodów z dystrybucji kanałów tematycznych
 - 🌐 Od 1 września 2010 kanał główny oraz część kanałów tematycznych są dostępne na platformie Cyfra+
- 🌐 Dobre wyniki oglądalności nowej, „wiosennej” ramówki kanału Polsat



„Must be the music. Tylko muzyka” – 31%
(udział w oglądalności, Wszyscy 16-49 lat,
2 odcinki, sobota 20:00, sezon premierowy)



„Szpilki na giewoncie” – 24,2%
(udział w oglądalności, Wszyscy 16-49 lat,
3 odcinki, czwartek 22:00, sezon 2)



„Trudne sprawy” – 24,9%
(udział w oglądalności, Wszyscy 16-49 lat,
11 odcinków, poniedziałek-piątek 14:45,
sezon premierowy)

- 🌐 Kanał główny w pierwszych dwóch tygodniach marca osiągnął 16,9% udziału w rynku oglądalności w grupie: Wszyscy 16-49 lat, cała doba
- 🌐 Kanały tematyczne w tym samym okresie i w tej samej grupie osiągnęły 3,8% udziału w oglądalności

6

Plany na 2011

Plany na 2011



- Finalizacja transakcji zakupu Telewizji Polsat
 - Podpisanie umów kredytowych
 - Emisja warrantów dla akcjonariuszy Telewizji Polsat
 - Refinansowanie kredytu pomostowego obligacjami typu High Yield
 - Pełna konsolidacja wyników finansowych od Q1 2011
- Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku DTH
 - Konsekwentny wzrost bazy oraz ARPU
 - Utrzymanie wysokiego poziomu zadowolenia klientów, tym samym niskiego wskaźnika churn
 - Wprowadzenie nowych produktów i usług (np.: CatchUp TV, CP Online)
- Utrzymanie silnej pozycji Telewizji Polsat w rynku reklamy oraz wyników oglądalności przy jednoczesnym zwiększeniu zasięgu i przychodów z subskrypcji kanałów tematycznych
- Rozwój usługi Internetowej (HSPA+ MIMO, LTE)

7

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