



Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu

28 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

Restrukturyzacja Grupy Polsat

- Koncentracja na głównej działalności grupy w obszarze świadczenia usług dla klientów indywidualnych oraz nadawania i produkcji telewizyjnej
- Sprzedaż spółki RSTV S.A. prowadzącej działalność radiodfuzyjną
- Zakup spółki Polskie Media S.A., nadawcy kanałów TV4 i TV6

2

Sprzedaż RSTV S.A.

- **Grupa Polsat podpisała warunkową umowę zbycia spółki RSTV S.A. na rzecz Emitel Sp. z o.o. za kwotę 45,5 mln PLN**
- Cel - koncentracja na głównych obszarach działalności Grupy Polsat:
 - Koniec oszczędności dla Telewizji Polsat związanych z posiadaniem spółki świadczącej usługi transmisji sygnału analogowego
 - Trudna i kapitałochłonna do realizacji strategia rozwoju w obszarze DTT
 - Brak możliwości osiągnięcia dalszych synergii w Grupie
- Warunki zawieszające:
 - Wyrażenie zgody przez banki będące stronami umowy kredytowej (SFA)
 - Zwolnienie wszystkich zabezpieczeń (na akcjach i majątku spółki) związanych z umową kredytową i emisją obligacji
 - Rejestracja przez sąd podziału RSTV
- Zgodnie z zawartą umową kredytową, środki pozyskane ze zbycia, w całości przeznaczymy na przedpłatę kredytu terminowego

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy



- Struktura przychodów RSTV w 2012 r.:
 - Grupa Polsat – około 60%
 - Pozostali nadawcy radiowo-telewizyjni – około 40%

- EBITDA wygenerowana od partnerów zewnętrznych w 2012 r. wyniosła ok. 4,5 mln PLN

- Transakcja ma pozytywny wpływ na cash flow
 - Obniżenie nominału kredytu oraz kosztów obsługi długu
 - Brak konieczności przeznaczania środków na inwestycje, niezbędnych do zapewnienia rozwoju spółki, na rynku transmisji sygnału, który przechodzi transformację z nadawania analogowego do cyfrowego

3

Akwizycja TV4 i TV6

- **Telewizja Polsat podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów w spółce Polskie Media S.A., nadawcy kanałów TV4 i TV6**
- Wartość przedsiębiorstwa została ustalona na 99 mln PLN i zostanie zapłacona ze środków własnych
- Niezależna opinia firmy doradczej KPMG, przygotowana dla Zarządu Cyfrowego Polsatu, potwierdza, że warunki cenowe planowanej transakcji są godziwe z punktu widzenia interesów Cyfrowego Polsatu
- Nabycie kanałów TV4 i TV6 stanowi realizację strategii grupy polegającej na wzmocnieniu rynkowej pozycji Telewizji Polsat, dzięki wzrostowi oglądalności w grupie docelowej
- Warunki zawieszające:
 - Zgoda UOKiK
 - Konieczność wykupienia udziałowców mniejszościowych przez sprzedających
- Przewidywana finalizacja transakcji w lipcu 2013 r.

Opis kanałów TV 4 i TV 6



TV4

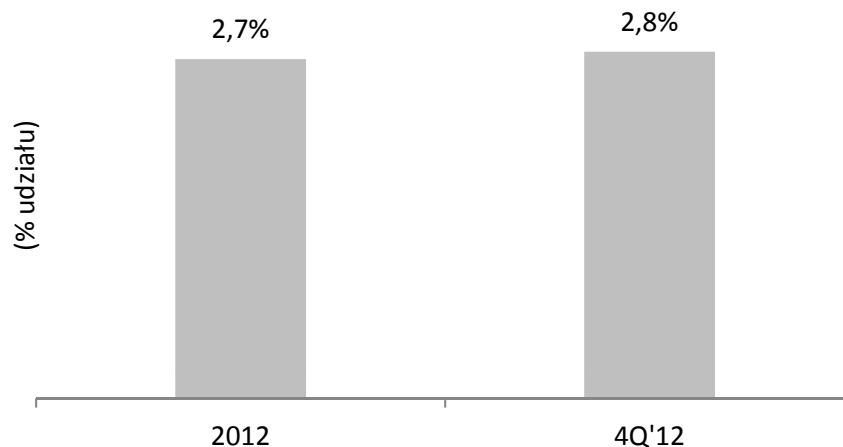
- **rozpoczęcie nadawania:** 1 kwietnia 2000 r.
- **dystrybucja sygnału:** naziemna/DTT (MUX-2)/kabel/satelita
- **rodzaj koncesji:** kanał ogólnorozrywkowy
- **średni zasięg techniczny 2012:** 88%
- **ramówka:** stacja oferuje szeroki wybór programów - od pozycji dokumentalnych i popularnonaukowych (*Galileo, Galileo Extra, STOP Drogówka, Tester*), lifestylowych (*mała Czarna, Happy Hour*), muzycznych (*4music*), wnętrzarskich (*Dekoratornia*) przez filmy i seriale aż po transmisje sportowe.



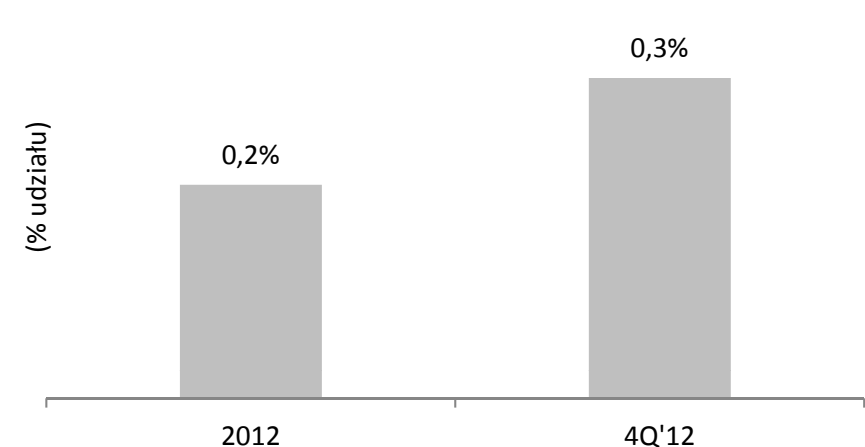
TV6

- **rozpoczęcie nadawania:** 30 maja 2011 r.
- **dystrybucja sygnału:** DTT (MUX-2)/kabel/satelita
- **rodzaj koncesji:** kanał młodzieżowy
- **średni zasięg techniczny 2012:** 54%
- **ramówka:** ofertę programową stanowią największe hity światowej rozrywki, m.in. amerykańska wersja *Idola*, angielska *Must be the Music, Got to Dance* czy kulinarny *Mistrz Kuchni – Gordon Ramsey*, seriale fabularne i animowane oraz programy typu 'reality show'. W ramówce znajdują się również polskie produkcje, m.in. serial animowany *Włatcy móch*.

Udział w oglądalności TV4

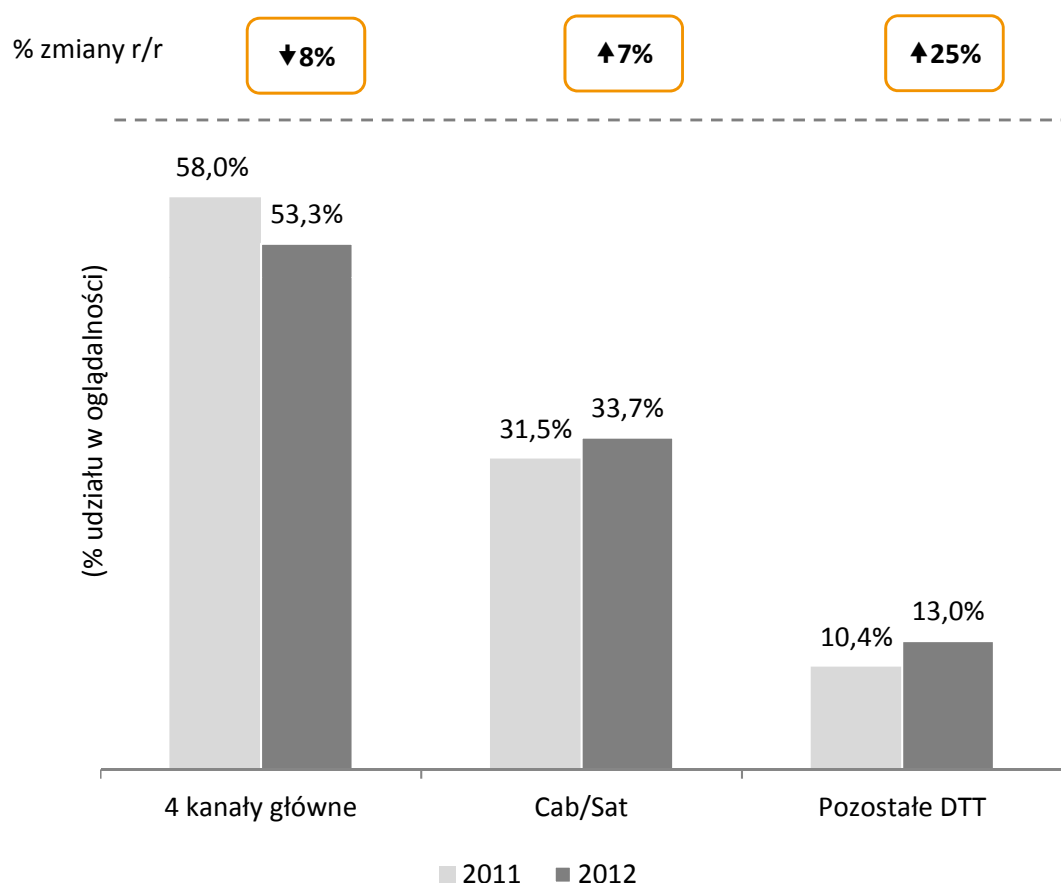


Udział w oglądalności TV6



DTT najszybciej rosnącym segmentem dystrybucji kanałów telewizyjnych

Udział w oglądalności



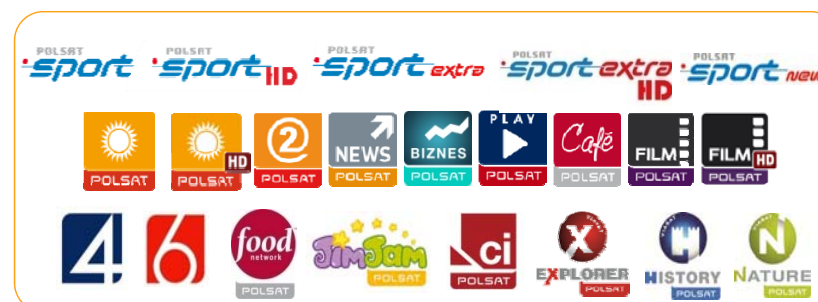
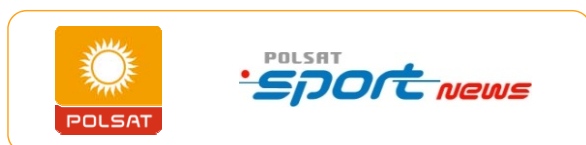
- 🌐 Dążymy do zbilansowanego udziału w oglądalności naszych kanałów we wszystkich segmentach dystrybucji
- 🌐 Kanały TV4 i TV6 są obecne w najdynamiczniej rozwijającym się segmencie - DTT, co umożliwi wzmocnienie obecnej pozycji Grupy Polsat na całym rynku telewizyjnym

Wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy Telewizji Polsat



DTT

Cab/Sat



Liczba kanałów

Liczba kanałów

Grupa TV Polsat	Rynek DTT
4	20

Grupa TV Polsat	Rynek Cab/Sat
22	ok. 200 ⁽¹⁾

Udziały Grupy Polsat w 2012 r.

W oglądalności	W rynku reklamy
23,5%	25,3%

Źródło: NAM, wszyscy, 16-49, cała doba, SHR%; Starlink, reklama spotowa i sponsoring; TV Polsat; analizy wewnętrzne
 Nota: (1) estymacja Spółki

- Transakcja sprzedaży mniejszościowego pakietu akcji spółki Polskie Media przez TVN implikuje wycenę na poziomie ok. 118 mln PLN ⁽¹⁾
- Wg szacunków spółki mnożnik EV/EBITDA 2013F jest znacząco niższy od transakcji porównywalnych, w tym transakcji zakupu Telewizji Polsat
- Rosnące przychody reklamowe w wyniku zwiększania zasięgu technicznego oraz uruchomienia nowego kanału (TV6)
- Wyższe koszty transmisji sygnału tylko do lipca 2013r., wynikają z podwójnych kosztów nadawania analogowego i cyfrowego
- Zidentyfikowaliśmy szereg synergii z Grupą Polsat, które pozytywnie wpłyną na rentowność kanałów TV4 i TV6
- Polskie Media obecnie obsługuje zadłużenie w wysokości około 20 mln PLN

Wyniki finansowe Polskie Media

w mln PLN	2010	2011	2012
Przychody	68	71	76
EBITDA	12	9	7
Zysk/strata netto	3	(2)	(4)

- Strategiczny krok w celu wzmocnienia naszej pozycji, na fragmentaryzującym się rynku telewizyjnym
- Atrakcyjna wycena spółki
- Możliwość zwiększenia przychodów reklamowych w oparciu o rosnącą, w wyniku transakcji, oglądalność oraz zwiększenia rentowności kanałów poprzez wyeliminowanie podwójnych kosztów nadawania
- Potencjalne synergie
 - Programowe
 - Silniejsza pozycja negocjacyjna
 - Efektywniejsze zarządzanie zasobami programowymi
 - Większa elastyczność w programowaniu kanałów FTA
 - Techniczne
 - Reklama, marketing, cross-promocja
 - Back-office

5

Q&A

Bartłomiej Drywa

Dyrektor Relacji Inwestorskich

Telefon: +48 (22) 356 6004

Faks: +48 (22) 356 6003

Email: bdrywa@cyfrowypolsat.pl

Olga Zomer

Rzecznik Prasowy

Telefon: +48 (22) 356 6035

Faks: +48 (22) 356 6003

Email: ozomer@cyfrowypolsat.pl

Lub odwiedź nasze strony internetowe: <http://media.cyfrowypolsat.pl>
<http://cyfrowypolsat.pl/inwestor>