

Wyniki finansowe Grupy TVN za czwarty kwartał i cały rok 2011

Markus Tellenbach, Prezes Zarządu, CEO 'n'
Piotr Walter, Wiceprezes Zarządu ds. Telewizji
Robert Bednarski, Członek Zarządu, CEO Onet
John Driscoll, Członek Zarządu, CFO

Warszawa, 15 lutego 2012 r.

- Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez TVN S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby akcjonariuszy i klientów TVN S.A. oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachęta do złożenia oferty nabycia lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych TVN S.A.
- Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i w opinii Spółki wiarygodnych źródeł. TVN S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. TVN S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji.
- Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez TVN S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez TVN S.A. w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych jako spółki publicznej.
- W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez TVN S.A. lub osoby działające w imieniu TVN S.A.. Ponadto, ani TVN S.A., ani osoby działające w imieniu TVN S.A. nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.
- TVN S.A. nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów TVN S.A. lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary TVN S.A., chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.
- Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące sektora mediów telewizyjnych w Polsce, w tym informacje dotyczące udziału TVN S.A. oraz jej wybranych konkurentów w rynku. Z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące wyłącznie ze wskazanego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszej Prezentacji, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu TVN S.A. i jej znajomości sektora, w którym TVN S.A. prowadzi działalność. Ze względu na fakt, że informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w sektorze oraz na rynkach, na których TVN S.A. prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.
- TVN S.A. zwraca uwagę osobom zapoznającym się z niniejszą Prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych TVN S.A., prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących TVN S.A. są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez TVN S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

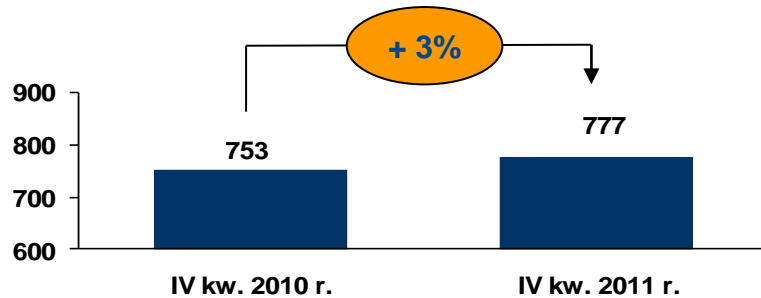
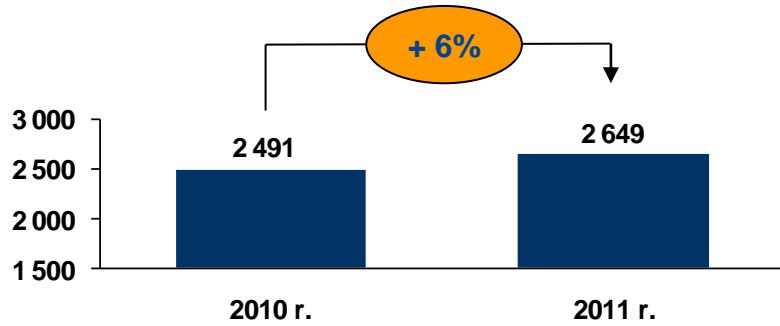
1. Wprowadzenie
2. Segment TV
3. Platforma n
4. Segment Online
5. Wyniki finansowe
6. Podsumowanie
7. Perspektywy na rok 2012
8. Pytania i odpowiedzi

Podsumowanie osiągnięć Grupy TVN: Cele na rok 2011 zostały zrealizowane

- ✓ Wyniki Grupy w IV kwartale odzwierciedlają dalsze dobre wyniki platformy 'n' oraz segmentu Online, częściowo skompensowane przez wpływ słabego rynku reklamy na segment TV
 - ✓ Platforma 'n' osiągnęła swoje cele znacząco przekraczając prognozę 900 tysięcy abonentów oraz wypracowując dodatni roczny wynik EBITDA
 - ✓ Onet dalej podnosi przychody oraz rentowność pomimo spowolnienia wzrostu segmentu display na rynku reklamy internetowej
 - ✓ Wyniki segmentu TV były pochodną spadku na rynku reklamy telewizyjnej oraz nacisku na utrzymanie rentowności
- ✓ Podpisanie umowy z Grupą Canal+ wpływa na raportowane wyniki poprzez reklasyfikację platformy 'n' do działalności zaniechanej

Wzrost porównywalnych rocznych przychodów pomimo spowolnienia w czwartym kwartale

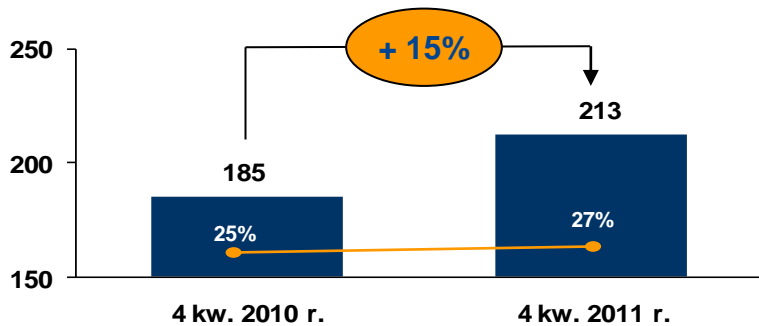
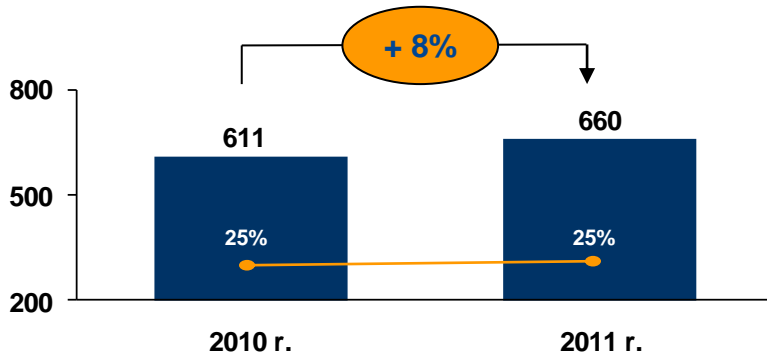
Porównywalne przychody Grupy TVN



- ✓ Przychody pozareklamowe w segmencie TV pomogły złagodzić wpływ słabego rynku reklamy w IV kwartale i całym roku
- ✓ Wzrost przychodów platformy 'n' dzięki dalszemu wzrostowi bazy abonentów przy utrzymaniu wysokiego ARPU
- ✓ Dwucyfrowy roczny wzrost przychodów segmentu Online pomimo wolniejszego wzrostu segmentu display na rynku reklamy internetowej w IV kwartale

Dalszy wzrost porównywalnej EBITDA dzięki wynikom platformy 'n' i segmentu Online

Porównywalny wskaźnik EBITDA Grupy TVN



- ✓ Segment Online ponownie poprawił swój wynik EBITDA w IV kwartale wspierając wzrost rentowności na poziomie Grupy
- ✓ EBITDA platformy 'n' osiągnęła docelowy dodatni roczny wynik pomimo wyższej sezonowo aktywności sprzedaży i marketingu pod koniec roku
- ✓ Spadek rynku reklamy telewizyjnej w IV kwartale odbił się na rentowności segmentu TV pomimo ścisłej dyscypliny kosztowej

Segment TV

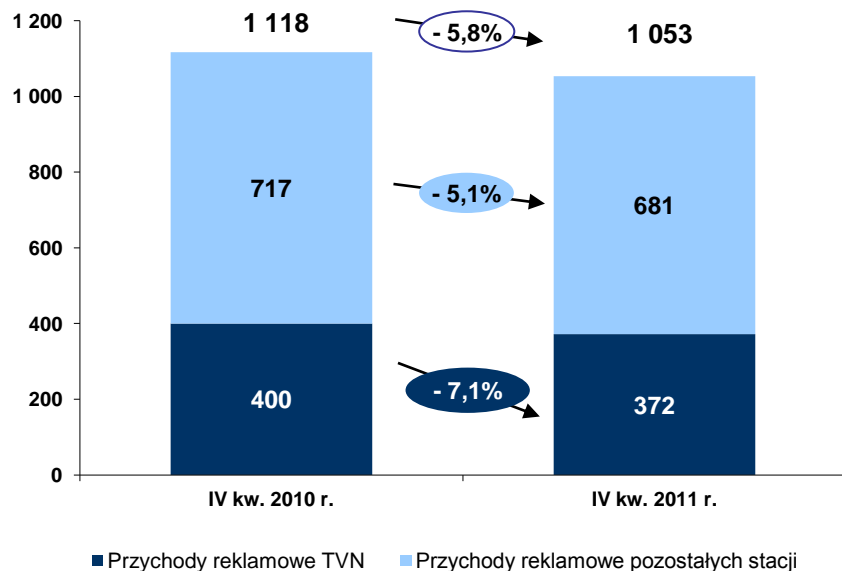
Segment TV: pozareklamowe źródła przychodów wspomagają wynik w IV kwartale

- ✓ Przychody w IV kwartale pod wpływem słabego rynku reklamy, w części skompensowanym przez inne źródła przychodów
 - ✓ Przychody reklamowe TVN niższe o 7% na tle spadku rynku reklamy telewizyjnej o 6%
 - ✓ Przychody z opłat za kanały tematyczne wzrosły o 22% dzięki wyższej bazie ich abonentów oraz dodatniemu wpływowi kursów walutowych na ich ceny
 - ✓ Dodatkowe przychody dzięki świetnym wynikom kinowym wyprodukowanej przez TVN komedii romantycznej „Listy do M.”
- ✓ Wysoka rentowność EBITDA pomimo słabszego rynku reklamy
 - ✓ Marża EBITDA segmentu TV wyniosła 42% w IV kwartale dzięki ścisłej kontroli kosztów
- ✓ TVN utrzymał łączną oglądalność swoich kanałów w IV kwartale
 - ✓ Niepewność sytuacji makroekonomicznej doprowadziła do spadku rynku reklamy telewizyjnej i pomimo stabilnych wyników oglądalności ceny znalazły się pod presją

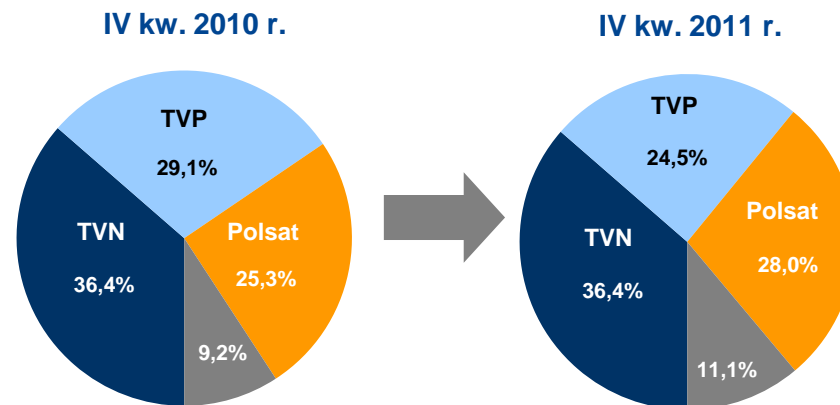
Niepewność sytuacji makroekonomicznej wpłynęła na rynek reklamy telewizyjnej

✓ Spadek przychodów reklamowych TVN na tle słabego rynku reklamy telewizyjnej w IV kwartale

TVN na tle rynku reklamy telewizyjnej ¹



Udziały w rynku reklamy telewizyjnej ²



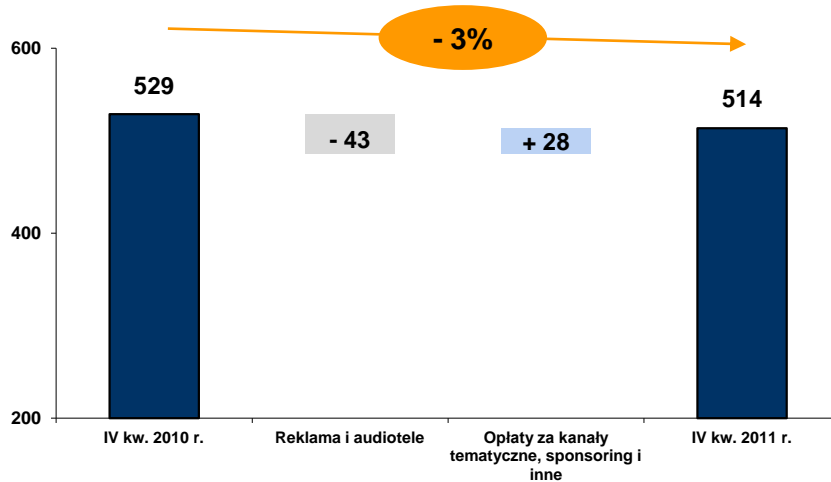
¹ Źródło: Dane własne TVN oraz Starlink dla reszty rynku, wyłącznie przychody z reklamy spotowej, w milionach PLN

² Źródło: Dane własne TVN oraz Starlink dla reszty rynku, reklama spotowa i sponsoring

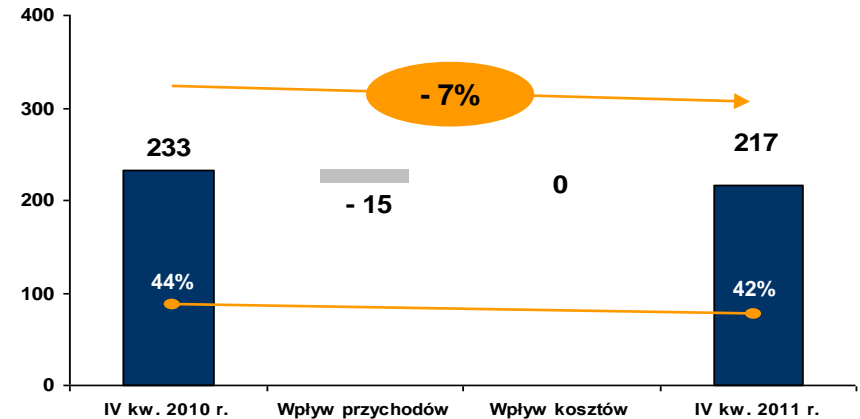
Łączne przychody i EBITDA po wpływie osłabienia przychodów reklamowych

- ✓ Przychody segmentu TV odzwierciedlają głównie spadek rynku reklamy
- ✓ EBITDA pod wpływem niższych przychodów przy ścisłej kontroli kosztów

Przychody segmentu TV



EBITDA i marża EBITDA segmentu TV



w milionach PLN

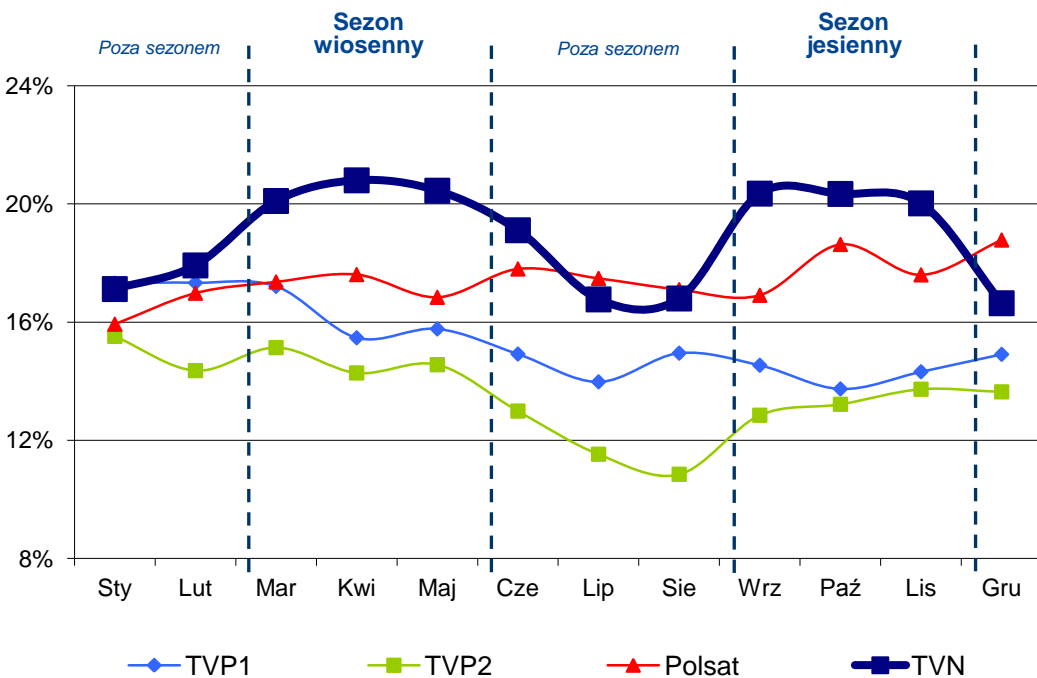
X%

Zmiana względem przychodów / EBITDA w IV kw. 2010 r.

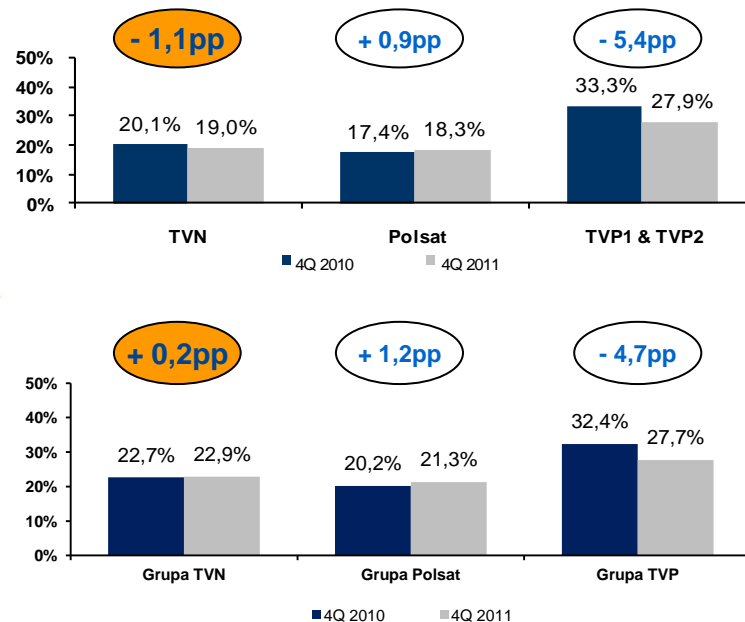


marża EBITDA

✓ TVN utrzymał łączną oglądalność swoich kanałów w IV kwartale

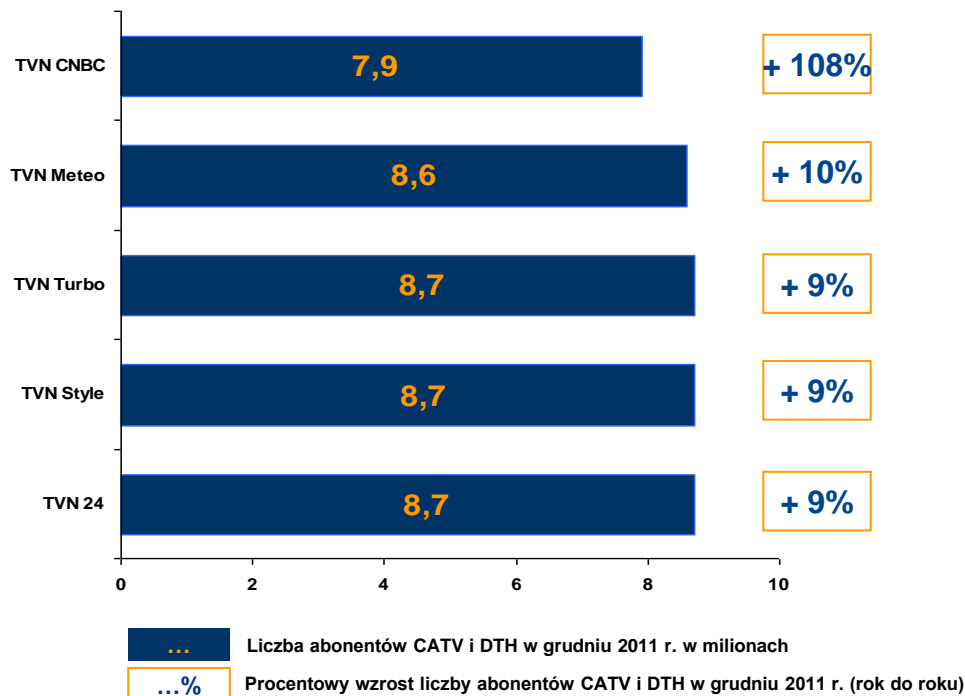


Źródło: Nielsen Audience Measurement
Sty – Gru 2011 r., Godziny szczytu, 16-49



Źródło: Nielsen Audience Measurement
Dla głównych kanałów: Paź – Gru 2011 r., Godziny szczytu, 16-49
Dla Grup: Paź – Gru 2011 r., Cały dzień, 16-49

Średni wzrost bazy abonentów na poziomie 20%



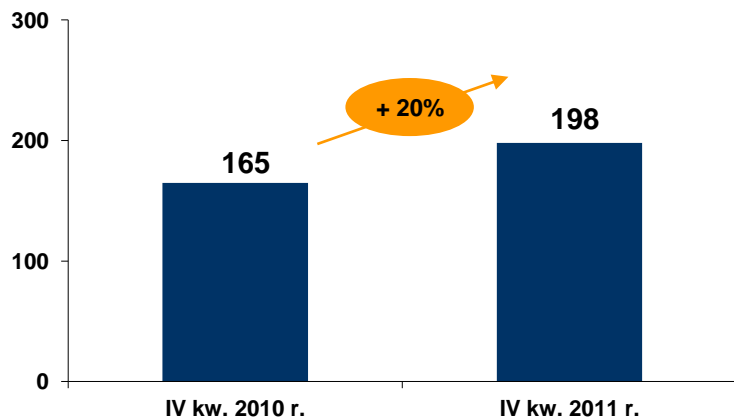
- ✓ Wzrost wpływów z opłat za kanały tematyczne o 22% w IV kwartale był efektem wyższej bazy abonentów oraz niemal 11% spadku kursu Polskiego złotego względem Euro rok do roku

Platforma 'n'

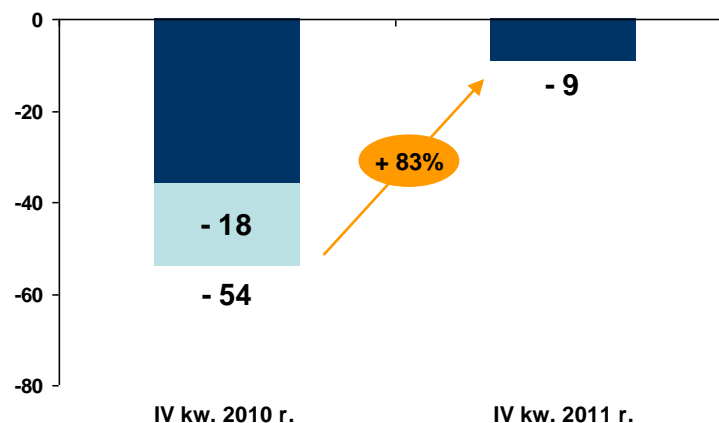
- ✓ Poprawa przychodów w IV kwartale w efekcie bardzo silnego wzrostu netto bazy abonentów przy utrzymaniu wysokiego ARPU
 - ✓ 15% wzrostu bazy abonentów rok do roku do poziomu 929 tysięcy, powyżej wyznaczonego celu
 - ✓ Wzrost netto o 71 tysięcy abonentów w IV kwartale w porównaniu z 66 tysiącami rok temu
 - ✓ Niemal 25% wzrostu netto pozyskanych w ramach współpracy z Grupą TP
- ✓ Cel całorocznego dodatniego wyniku EBITDA pomyślnie osiągnięty pomimo sezonowo wyższych kosztów sprzedaży i marketingu w IV kwartale

- ✓ Silny wzrost bazy abonentów i wysokie ARPU wpłynęły na 20% wzrost przychodów
- ✓ Trzy czwarte wzrostu przychodów przełożyło się na efektywną poprawę EBITDA

Przychody platformy 'n'

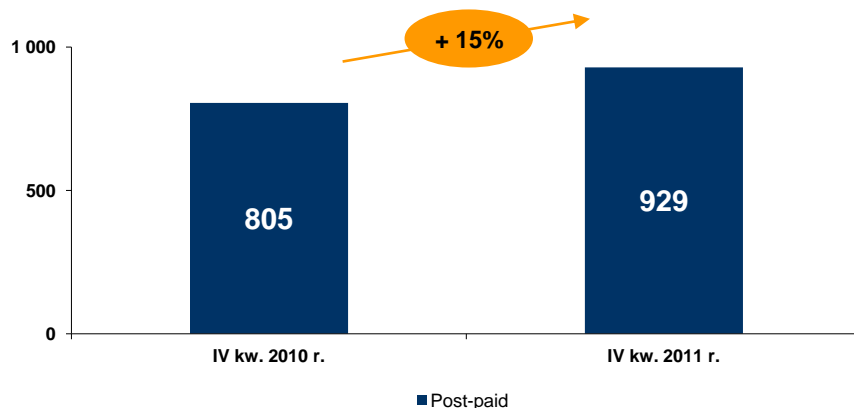


EBITDA platformy 'n'



- ✓ Aktywna baza abonentów wzrosła o 15% rok do roku
- ✓ Szacowany 60% udział platformy 'n' w przyłączeniach netto na rynku DTH w IV kwartale

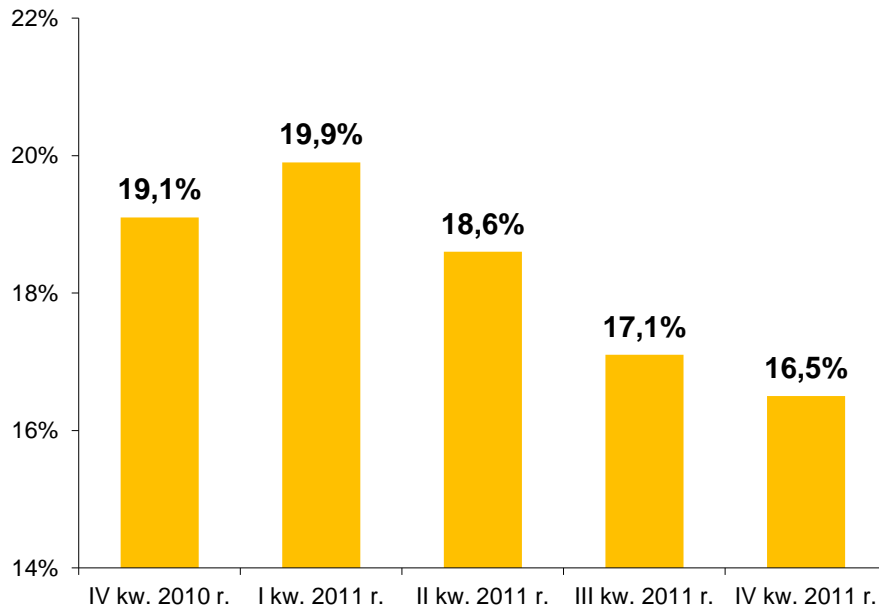
Baza abonentów na koniec kwartału



- ✓ Przyrost aktywnej bazy abonentów o 125 tysięcy rok do roku przy 71 tysiącach abonentów wzrostu netto w IV kwartale i poprawie wskaźnika odejść klientów
- ✓ Blisko 25% przyrostu abonentów netto w IV kwartale pozyskanych we współpracy z Grupą TP

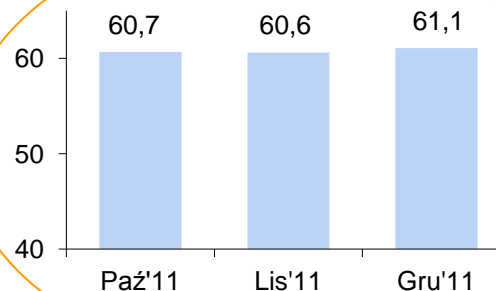
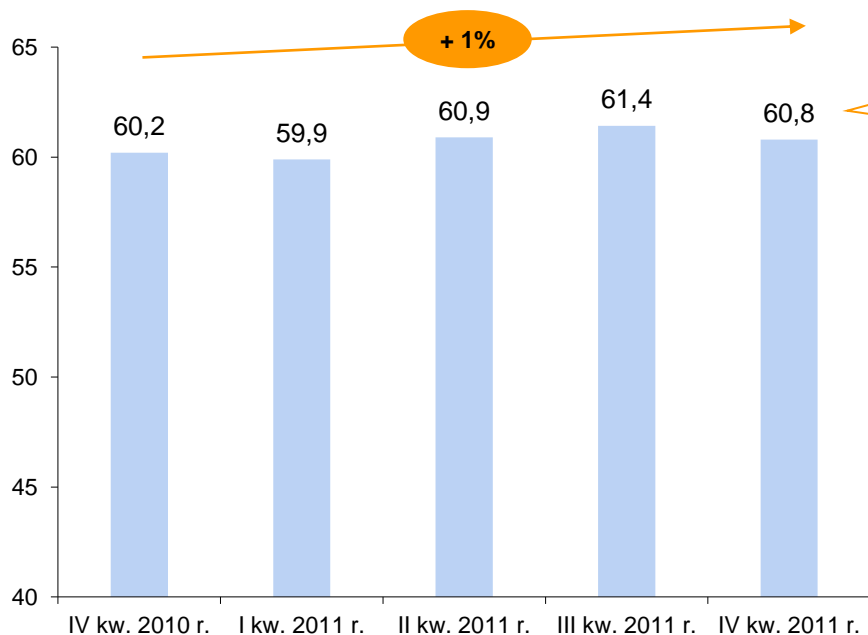
Poprawa poziomu wskaźnika odejść klientów wspiera wzrost netto bazy abonentów

Poziom wskaźnika odejść klientów (churn) za ostatnie 12 miesięcy



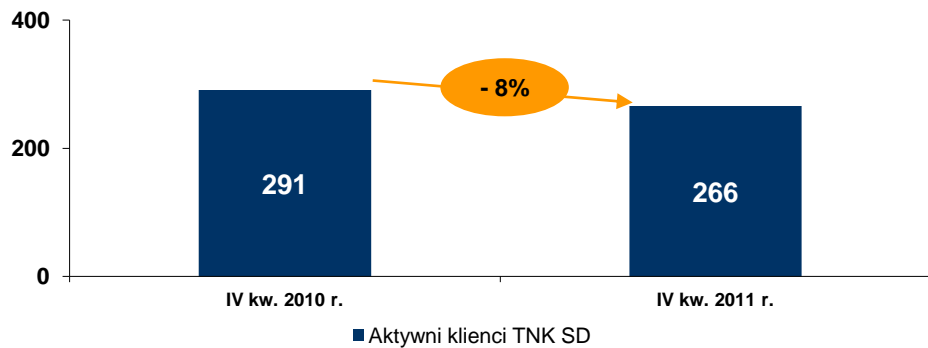
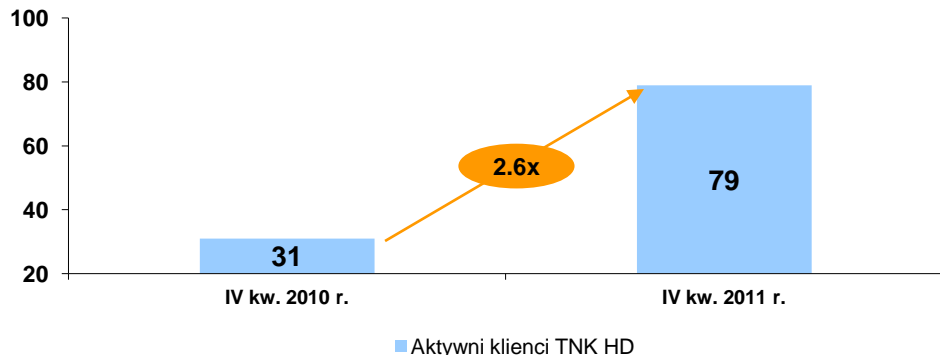
- ✓ Poprawa efektywności działań retencyjnych od wprowadzenia nowego systemu CRM
- ✓ 12-miesięczny wskaźnik odejść klientów został obniżony o blisko 25% w trakcie 2011 r.
- ✓ Ciągła poprawa zarządzania wskaźnikiem odejść klientów wspiera wzrost bazy abonentów

Zmiana kwartalnego ARPU z usług abonamentowych (w PLN)



- ✓ Kwartalne ARPU na poziomie 60,8 zł
- ✓ Wzrost ARPU o 1% rok do roku
- ✓ Zmiana ARPU kwartał do kwartału odzwierciedla wprowadzenie pakietu Start HD w cenie 39 zł miesięcznie

Baza aktywnych klientów na koniec kwartału



Liczby klientów w tysiącach

- ✓ Oferta HD nadal stanowi główny czynnik sprzedaży usług pre-paid
 - 31 tysięcy nowych kart zaktivowanych w IV kwartale
- ✓ ARPU w ofercie pre-paid HD w IV kwartale na poziomie 21,9 zł
- ✓ ARPU w ofercie pre-paid SD w IV kwartale na poziomie 12,6 zł

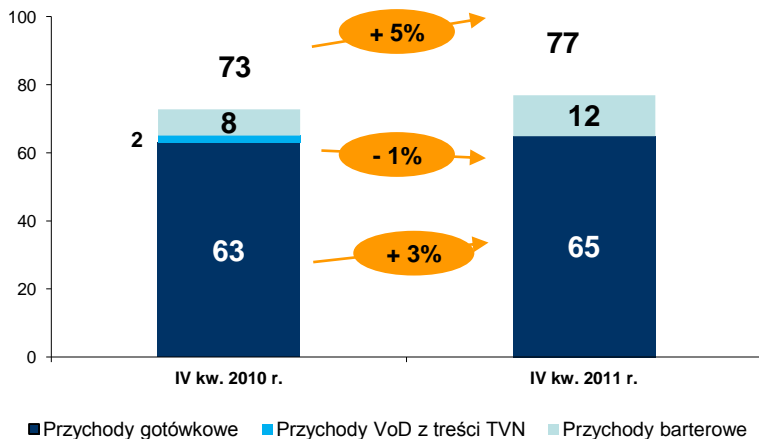
Segment Online

- ✓ **Jednocyfrowy wzrost przychodów segmentu Online w IV kwartale**
 - ✓ Wzrost całkowitych przychodów o 5% na słabszym rynku reklamy display
 - ✓ Wolniejszy wzrost przychodów był również efektem przeniesienia treści video TVN oraz związanych z nimi przychodów z Onet VOD do TVN Player – porównywalne przychody gotówkowe Online były wyższe o 3%
- ✓ **EBITDA nadal odzwierciedla wysoką dźwignię operacyjną z niemal całkowitym wzrostem przychodów przełożonym na wynik EBITDA**
 - ✓ Wzrost EBITDA o 14% z poprawą marży o 3 pp. do 38%
 - ✓ Wzrost gotówkowej EBITDA o 4 mln zł, przy wzroście marży o niemal 7 pp. do 45%
- ✓ **Główne serwisy Onet były kluczowym czynnikiem wzrostu w IV kwartale z ponad 10% wzrostem przychodów i dużą poprawą rentowności odzwierciedloną w marży EBITDA przekraczającej 40% dla danych raportowanych oraz 50% dla gotówkowej EBITDA**

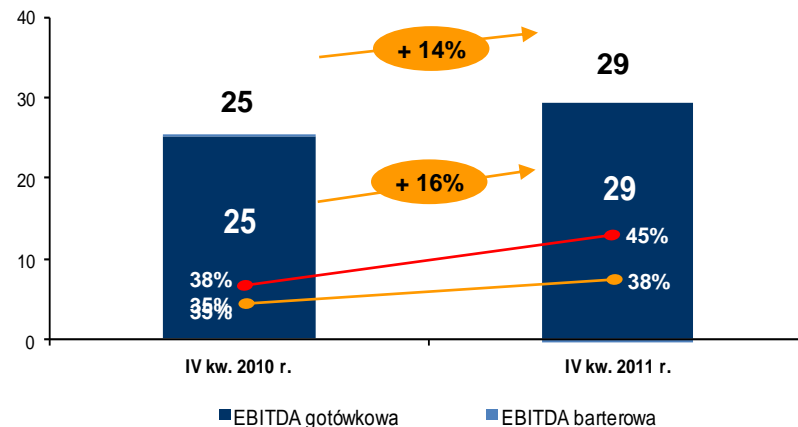
Wyniki segmentu Online odzwierciedlają ogólne spowolnienie rynku w IV kwartale

- ✓ Spadek przychodów gotówkowych spowodowany słabszym rynkiem reklamy oraz przeniesieniem przychodów z treści video TVN z Onet VOD do TVN Player
- ✓ ... ale nie ma to wpływu na dalszy wzrost wyniku EBITDA oraz poprawę marż

Przychody segmentu Online



EBITDA i marże EBITDA segmentu Online



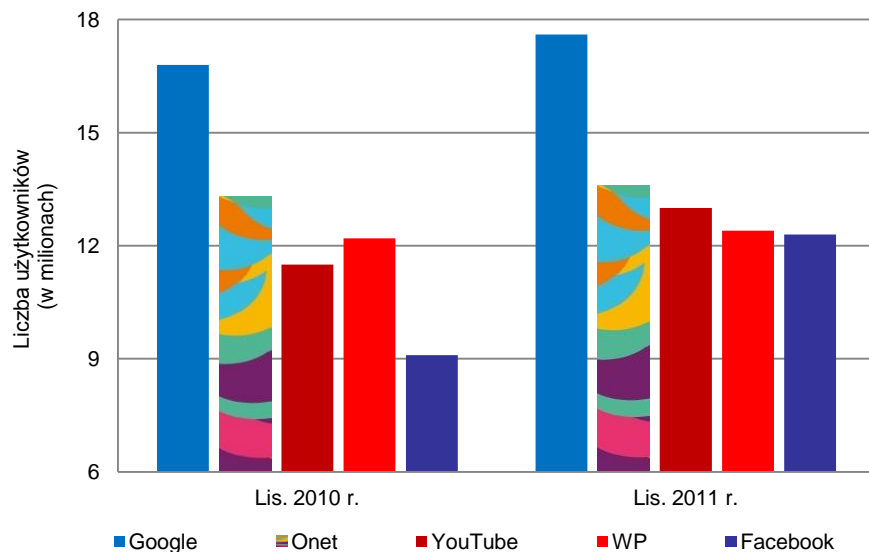
w milionach PLN

X% Zmiana względem przychodów / EBITDA w IV kw. 2010 r.

● Raportowana marża EBITDA
 ● Gotówkowa marża EBITDA

- ✓ Grupa Onet utrzymuje profil wzrostu dzięki ofercie treści typu premium pomimo ciągle rosnącej obecności serwisów typu search, video online czy portali społecznościowych

Użytkowanie głównych serwisów online w Polsce



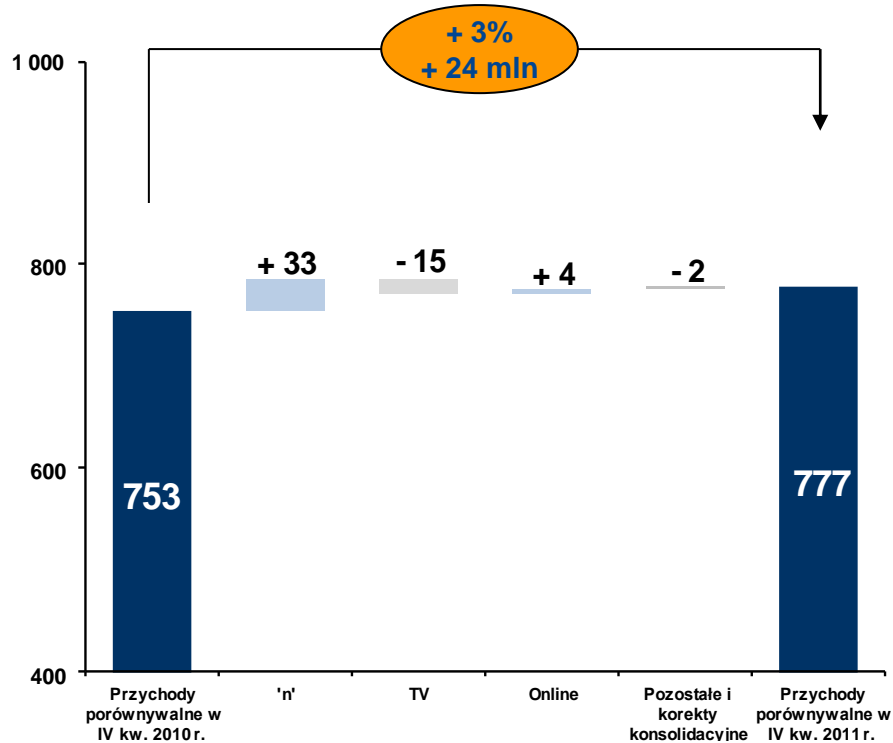
- ✓ Grupa Onet pozostaje liderem na polskim rynku w zakresie internetowych treści typu premium
 - Rosnące użytkowanie serwisów typu search, video online oraz portali społecznościowych nie wpływa na wiodącą pozycję Onetu

Wyniki finansowe w IV kwartale oraz całym roku 2011

- ✓ Raportowane przychody odzwierciedlają zakwalifikowanie platformy 'n' jako „Działalności zaniechanej, natomiast dane porównywalne zakładają kontynuację prezentacji w pełni skonsolidowanych wyników
- ✓ Wszystkie segmenty wpłynęły na 6% wzrost porównywalnych przychodów rocznych, przy słabszych wynikach segmentu TV w IV kwartale w związku ze spadkiem rynku reklamy
- ✓ Roczna EBITDA wzrosła o 8% przy wzroście w IV kwartale o 15% głównie dzięki wysokiej dźwigni operacyjnej platformy 'n'
- ✓ Wynik finansowy netto odzwierciedla wpływ 12% osłabienia Polskiego złotego wobec Euro na wycenę długu oraz koszty odsetkowe w 2011 r.
- ✓ Roczna strata przypadająca akcjonariuszom TVN S.A. wyniosła 317 milionów zł
- ✓ Osłabienie Polskiego złotego wobec Euro spowodowało również wzrost wskaźnika zadłużenia netto w stosunku do wartości EBITDA do poziomu 4,1x

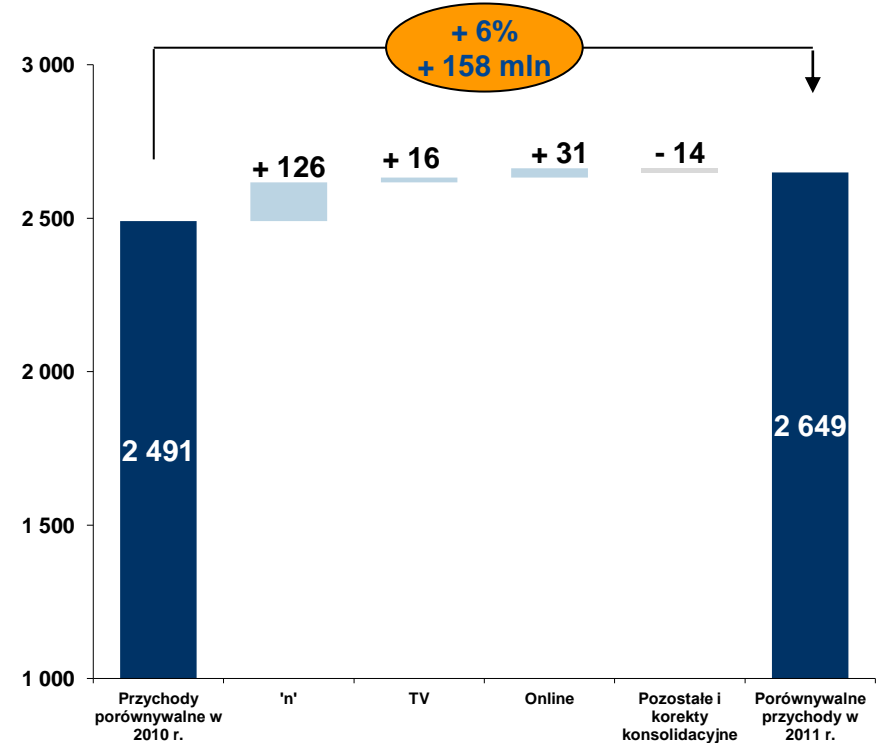
Porównywalne przychody – silny wzrost wyniku rocznego pomimo słabszego IV kwartału

Porównywalne przychody w IV kw.



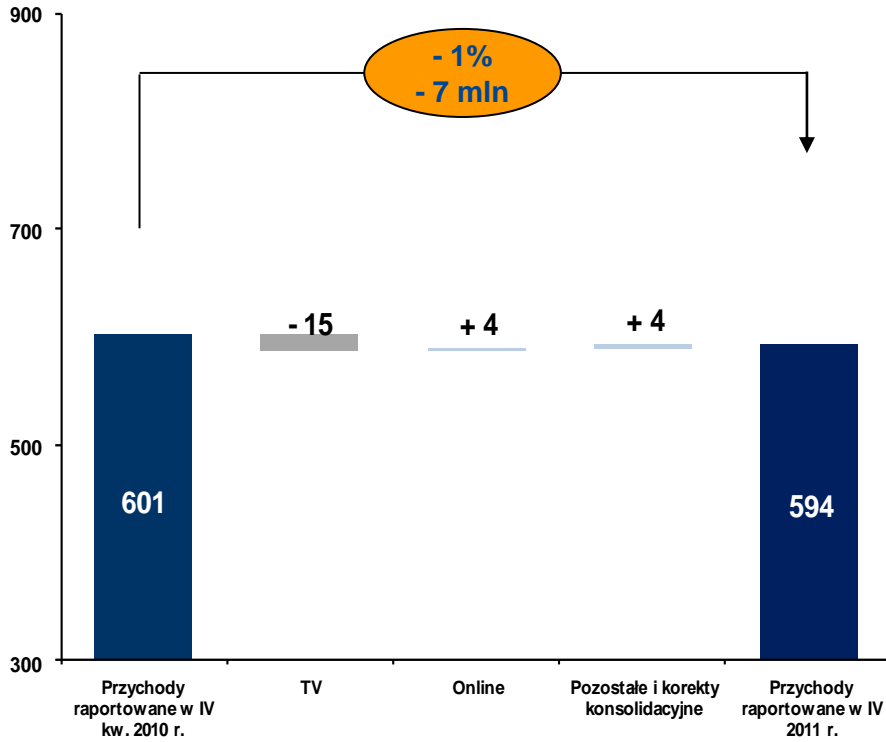
w milionach PLN

Porównywalne przychody w 2011 r.



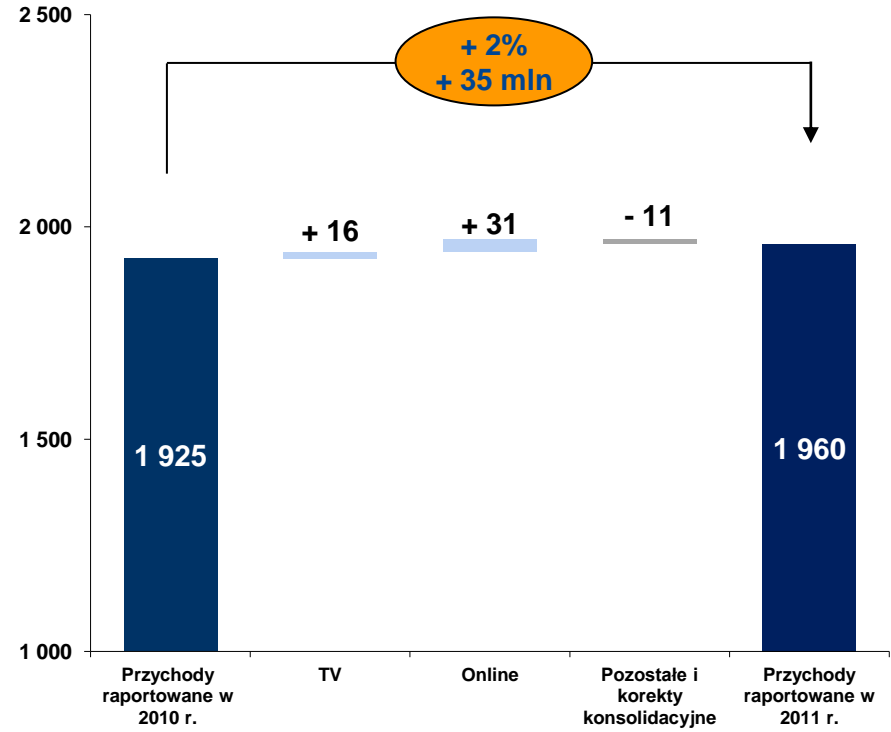
Raportowane przychody – wyłączenie platformy „n” spowodnia wzrost

Raportowane przychody za IV kwartał



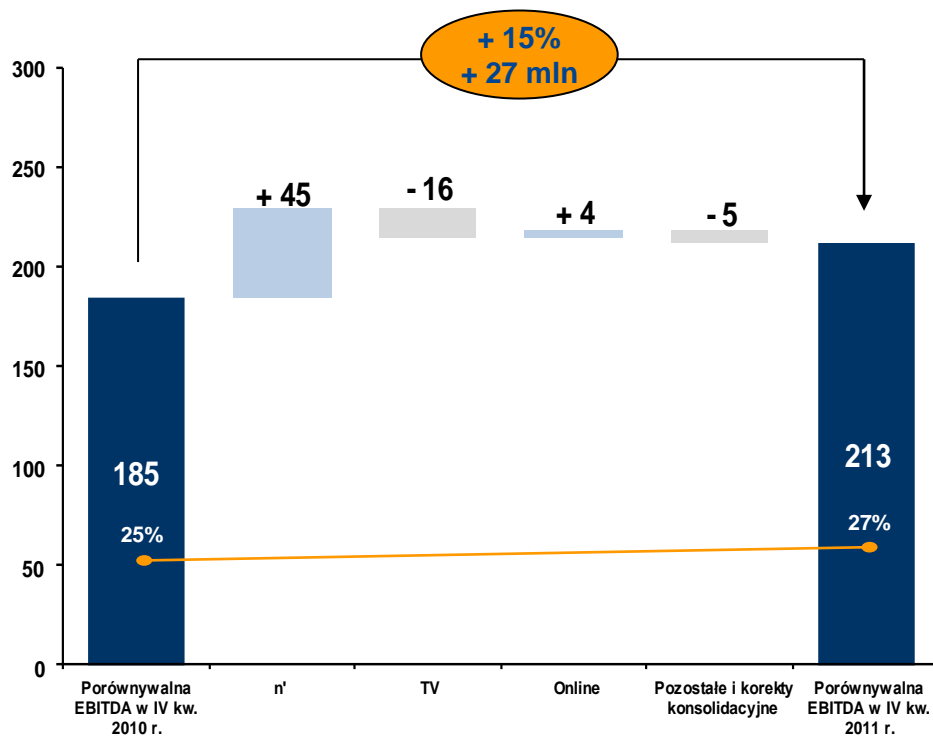
w milionach PLN

Raportowane przychody w 2011 r.

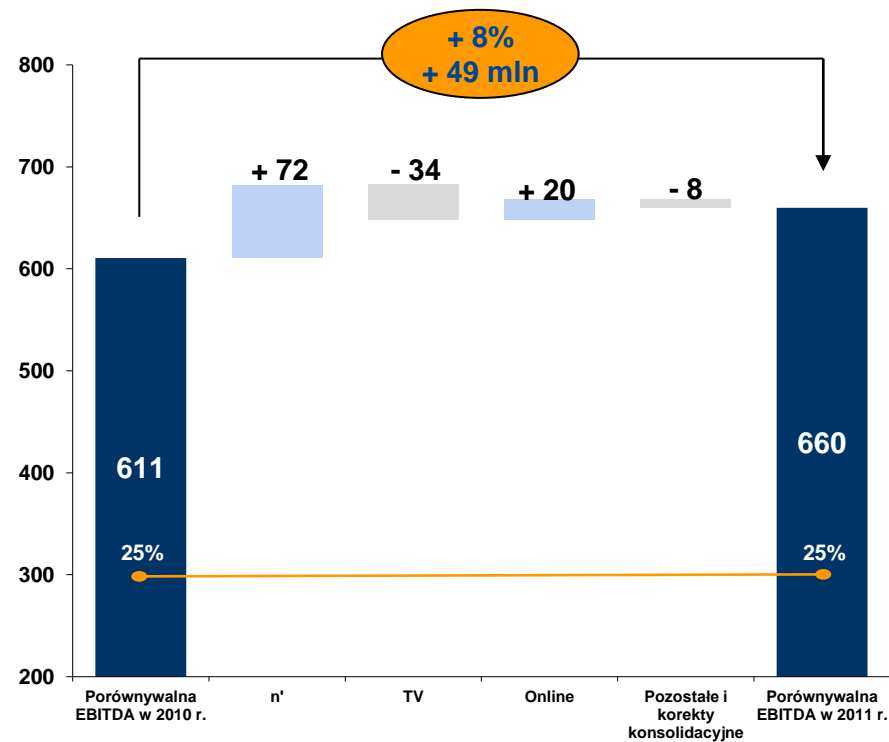


Porównywalna EBITDA odzwierciedla znacząco poprawę wyniku platformy 'n'

Porównywalna wartość EBITDA za IV kwartał



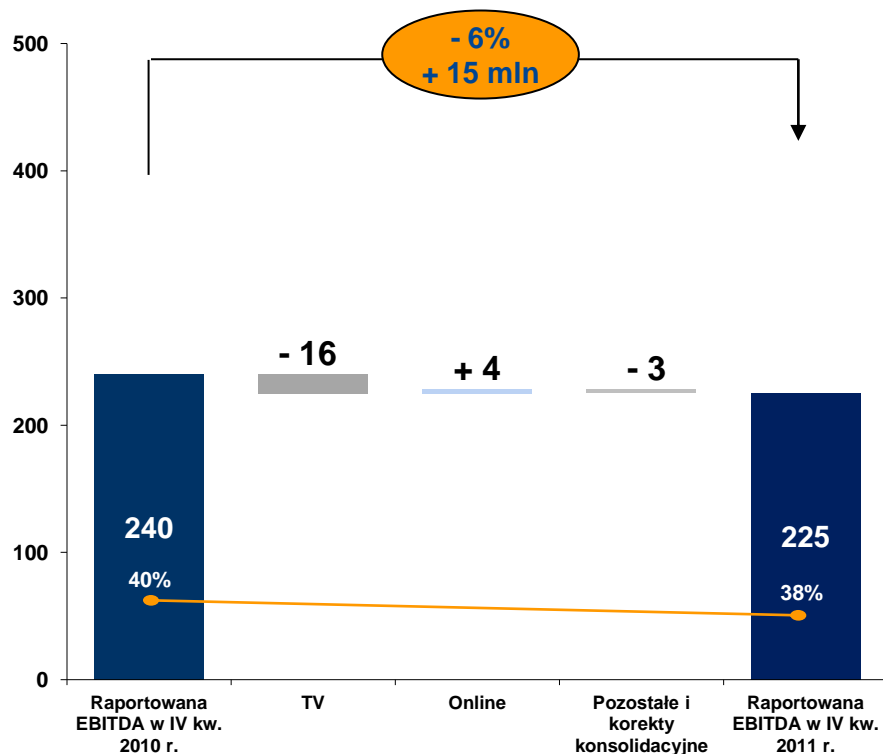
Porównywalna wartość EBITDA za 2011 r.



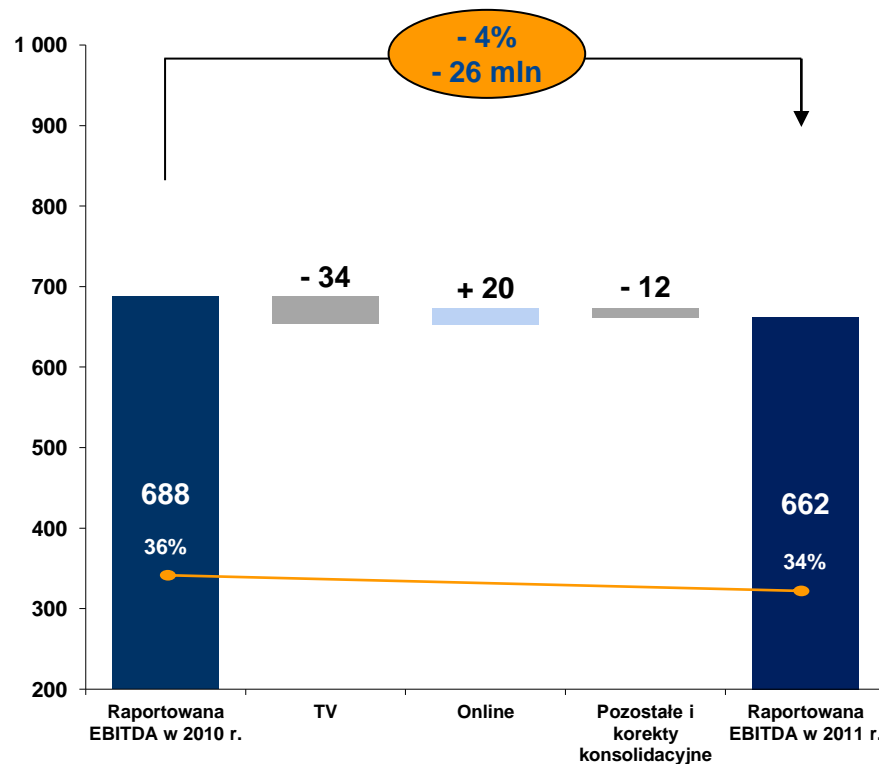
w milionach PLN

Porównywalna marża EBITDA

Raportowana wartość EBITDA za IV kwartał



Raportowana wartość EBITDA za 2011 r.

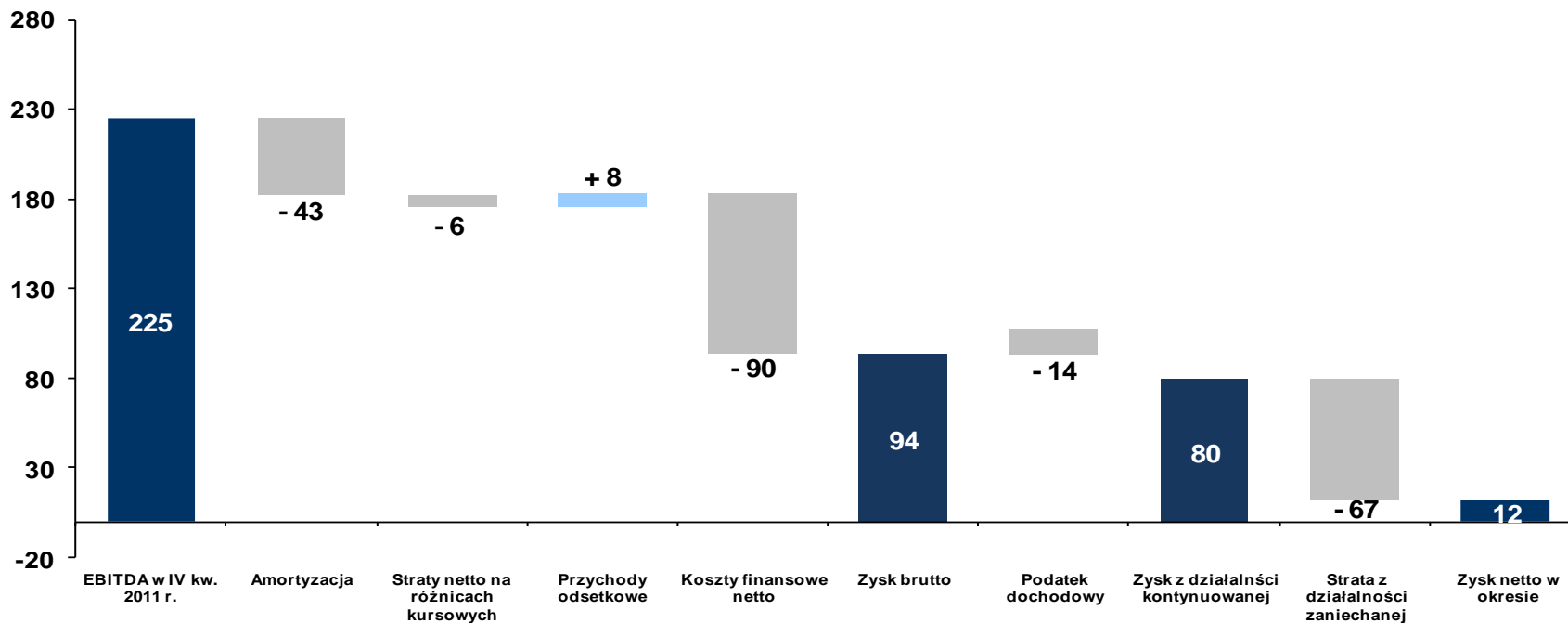


w milionach PLN

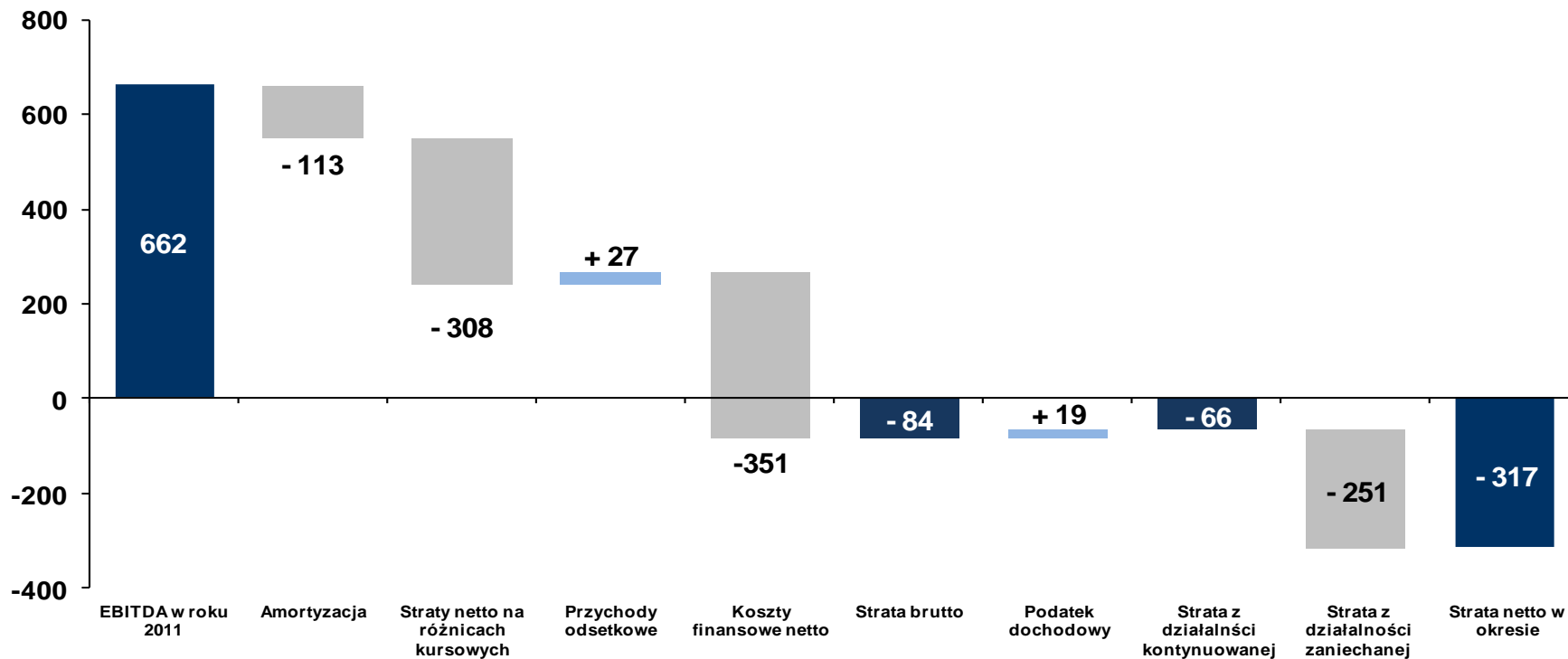
● Raportowana marża EBITDA

Koszty finansowe – wpływ niezrealizowanych strat z różnic kursowych

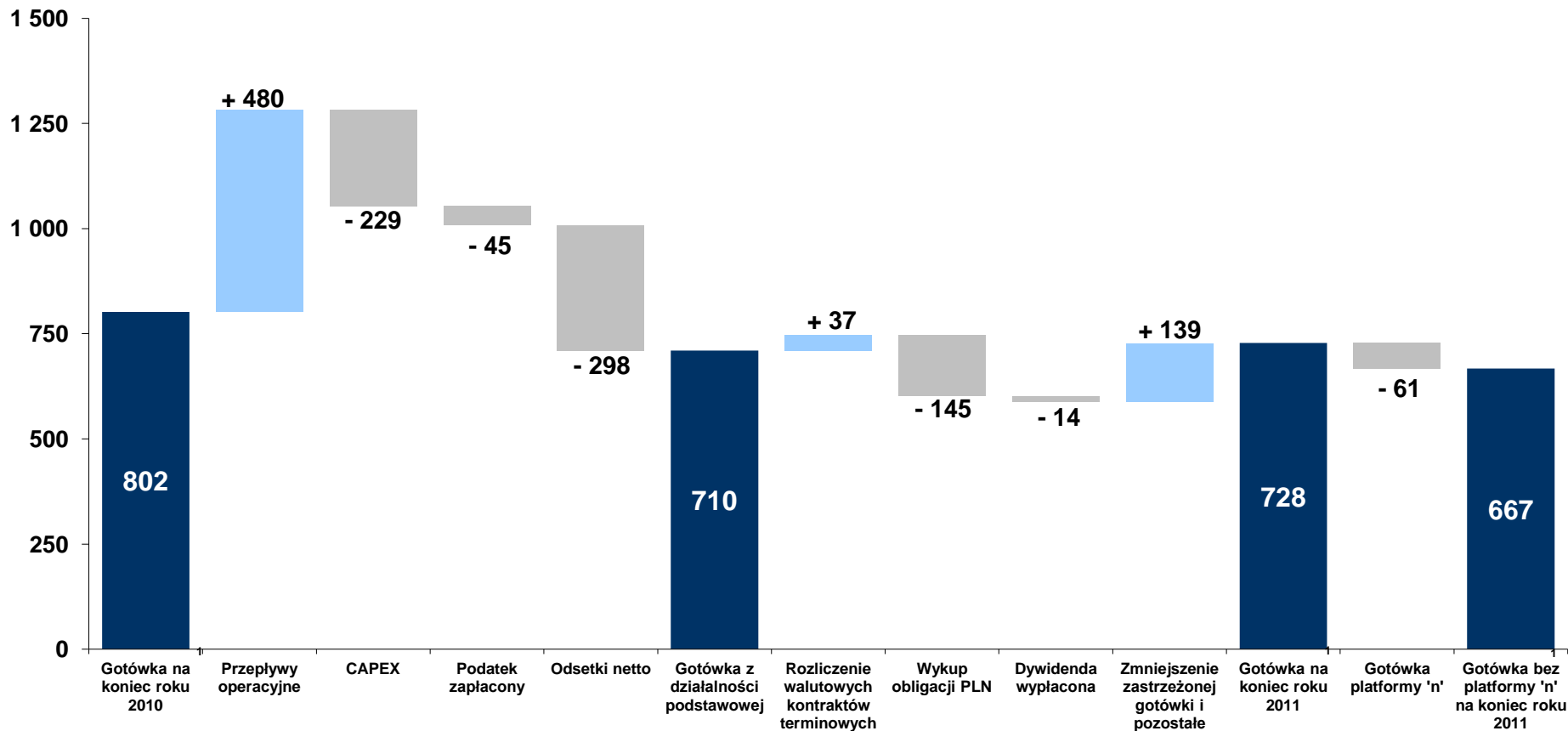
W milionach PLN	IV kwartał 2011 r.	2011 rok	IV kwartał 2010 r.	2010 rok
Przychody z tytułu odsetek	+ 8	+ 27	+ 4	+ 14
Koszty z tytułu odsetek	- 89	- 344	- 80	- 287
- włączając koszty walutowych kontraktów terminowych	0	- 11	0	0
Różnice kursowe netto, w tym:	- 6	- 308	+ 9	+ 29
- niezrealizowane zyski / (straty) z różnic kursowych	+ 5	- 350	+ 11	+ 43
- pozostałe zyski / (straty) z różnic kursowych oraz wpływ zabezpieczenia wartości godziwej kontraktów terminowych	- 11	+ 42	- 3	- 14
Pozostałe koszty finansowe, netto	- 1	- 8	- 10	- 24
Wynik finansowy, netto	- 88	- 633	- 78	- 266



w milionach PLN



w milionach PLN



w milionach PLN

¹ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, płynne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz depozyty bankowe powyżej 3 miesięcy.

Zadłużenie i jego poziom do EBITDA pod wpływem osłabienia Polskiego złotego

w milionach PLN	31grudnia 2011 r.	Zapadalność
Obligacje Senior Notes oprocentowane 10,75% ¹	2 616	2017
Obligacje Senior Notes oprocentowane 7,875% ¹	773	2018
Naliczone odsetki ²	43	-
Środki pieniężne i płynne aktywa ³	- 728	-
Dług netto	2 707	-
EBITDA (12 miesięcy narastająco)	660	-
Dług netto / EBITDA	4,1	-

- ✓ Odległa zapadalność długu
 - najwcześniej w 2017
- ✓ Dług brutto i stosunek zadłużenia do EBITDA podwyższone w efekcie osłabienia Polskiego złotego wobec Euro o 12% w 2011 r.
- ✓ Wysoka płynność
 - 728 miliony PLN w gotówce i depozytach bankowych

¹ Wartość nominalna.

² Zmieniona definicja Długu Brutto wyłącza z niego gwarancje bankowe.

³ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, płynne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz depozyty bankowe powyżej 3 miesięcy, z wyłączeniem zastrzeżonej gotówki.

Podsumowanie

- ✓ Prognoza rocznego wzrostu przychodów oraz rentowności EBITDA została pomyślnie osiągnięta pomimo słabszego rynku reklamowego w IV kwartale
 - ✓ Przychody zostały wsparte źródłami pozareklamowymi podczas gdy wysoka dźwignia operacyjna platformy 'n' i segmentu Online, przy ścisłej dyscyplinie kosztowej w segmencie TV, utrzymały rentowność na poziomie Grupy
- ✓ Umowy o współpracy z Grupą TP oraz o połączeniu platform satelitarnych z Grupą Canal+ stanowią podstawę do osiągnięcia strategicznego celu dalszej konsolidacji polskiego rynku DTH przy zabezpieczeniu dystrybucji treści programowych TVN

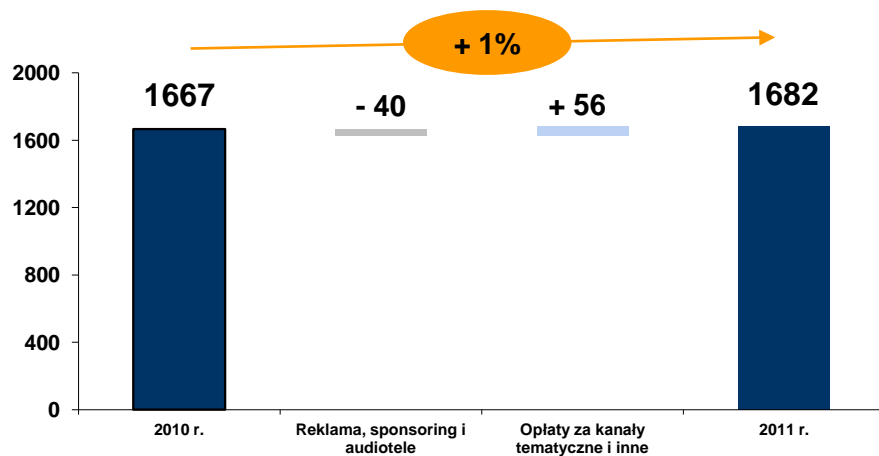
- ✓ Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy specjalnej na poziomie 0,1 zł z zysków skumulowanych
 - ✓ Do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- ✓ Propozycja ta wiąże się z osiągnięciem celu całorocznego dodatniego wyniku EBITDA przez platformę 'n'
- ✓ Zarząd w pełni docenia lojalność akcjonariuszy w trakcie przejęcia i rozwoju platformy 'n' oraz chciałby odwdzińczyć się za ich wsparcie taką formą wynagrodzenia udziałowców
- ✓ Dotychczasowa polityka dywidendowa nie ulega zmianie
 - ✓ Wypłata od 30% do 50% skonsolidowanego rocznego zysku netto, w uzależnieniu od poziomu zadłużenia i płynności Grupy TVN w nadal zmiennym i niepewnym otoczeniu rynkowym

Perspektywy na rok 2012

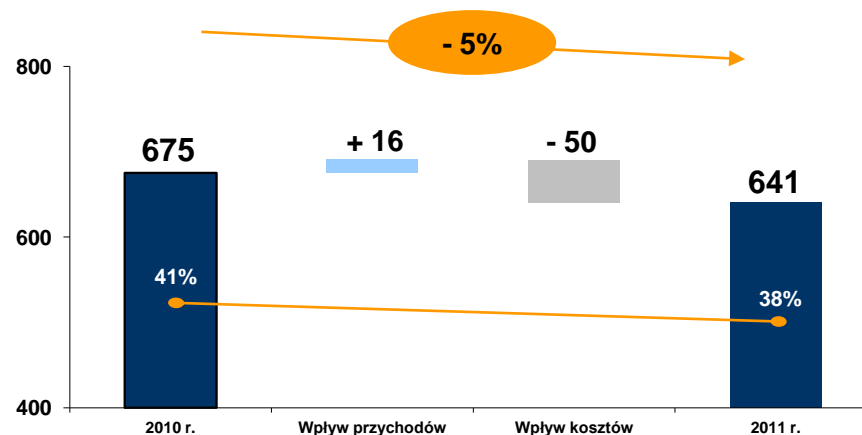
- ✓ Cele na rok 2011 zostały w pełni osiągnięte, natomiast podana wcześniej prognoza na rok 2012 wymaga znaczącej rewizji w związku ze zmianami w otoczeniu makroekonomicznym wpływającymi na rynek reklamy oraz z oczekiwanymi zmianami w strukturze Grupy TVN
- ✓ Aktualne perspektywy na rok 2012:
 - ✓ Wartość rynku reklamy telewizyjnej utrzyma poziom z roku 2011 przy nadal ograniczonej widoczności i potencjalnej wysokiej zmienności rynku
 - ✓ Wzrost rynku reklamy internetowej na poziomie ok. 10% z segmentem reklamy typu display o wysokiej jednocyfrowej dynamice wzrostu
 - ✓ Segmenty TV i Online Grupy TVN mają na celu utrzymanie swoich udziałów wartościowych w rynku i obronę rentowności
 - ✓ Oczekuje się utrzymania dynamiki rozwoju platformy 'n' z roku 2011, w czasie gdy przygotowania do połączenia są wstrzymane do momentu uzyskania zgody regulatora

Dodatkowe slajdy finansowe

Przychody



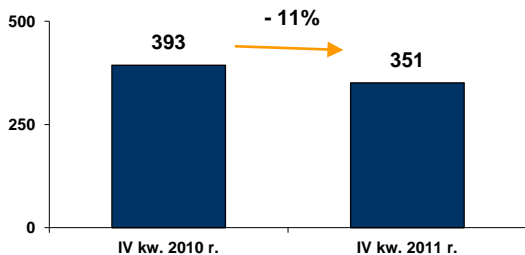
EBITDA i marża EBITDA



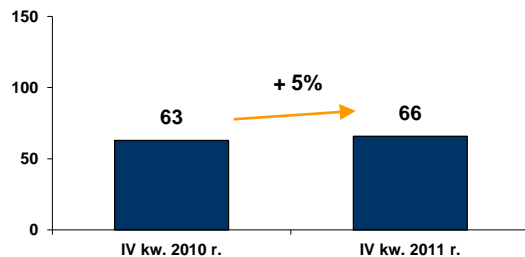
w milionach PLN

●—● Marża EBITDA

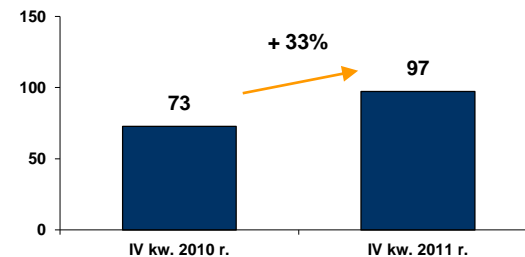
Przychody kanału TVN



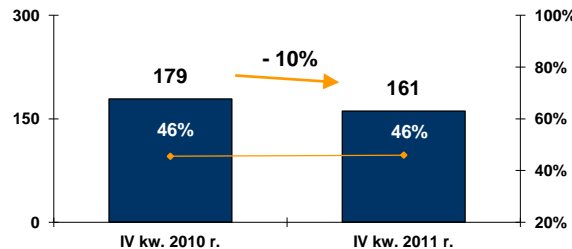
Przychody kanału TVN24



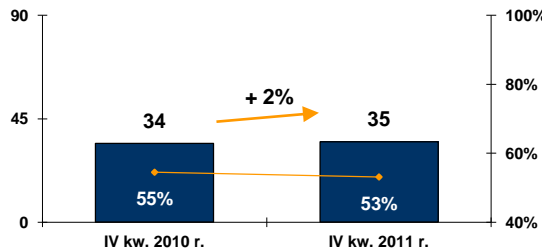
Przychody innych kanałów tematycznych



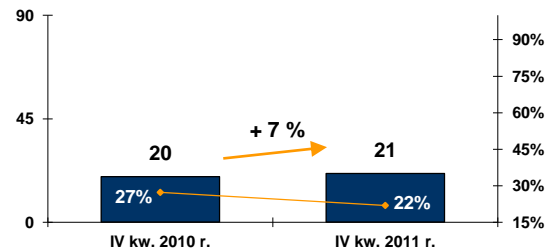
EBITDA i marża kanału TVN



EBITDA i marża kanału TVN24



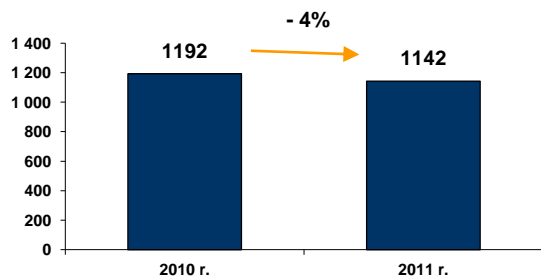
EBITDA i marża innych kanałów tematycznych



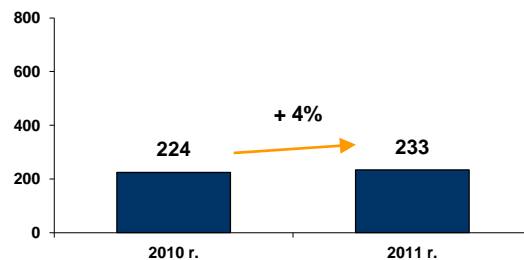
in PLN millions

●—● EBITDA margin

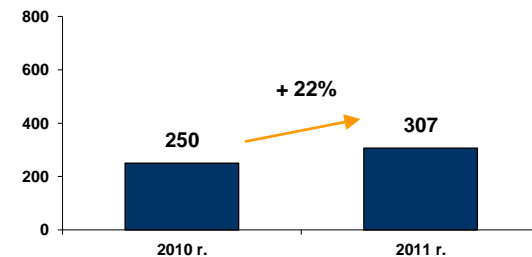
Przychody kanału TVN



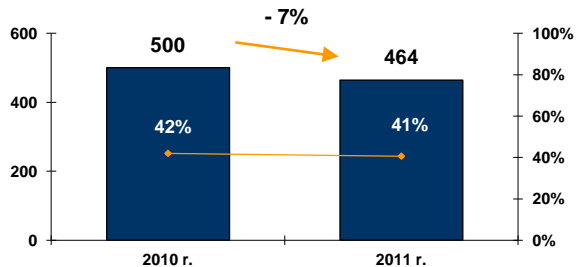
Przychody kanału TVN24



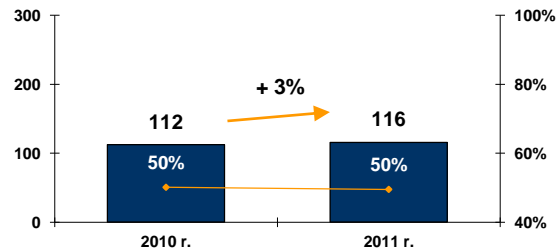
Przychody innych kanałów tematycznych



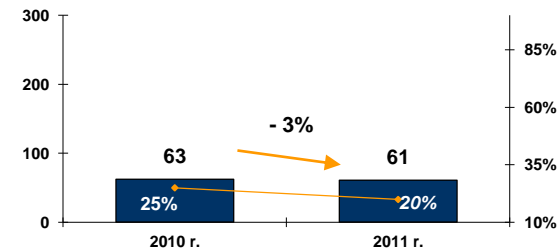
EBITDA i marża kanału TVN



EBITDA i marża kanału TVN24



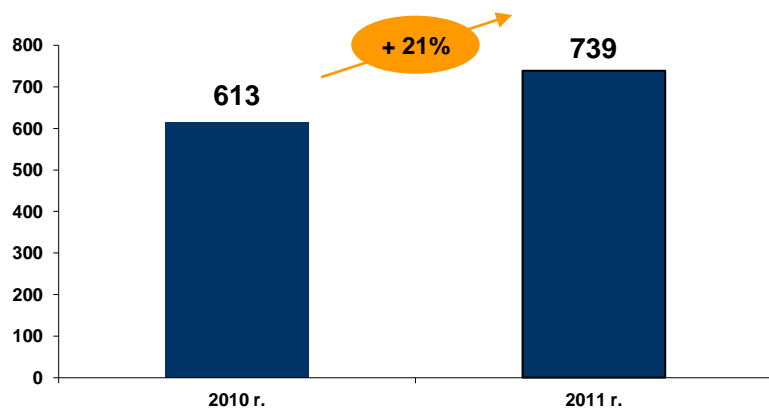
EBITDA i marża innych kanałów tematycznych



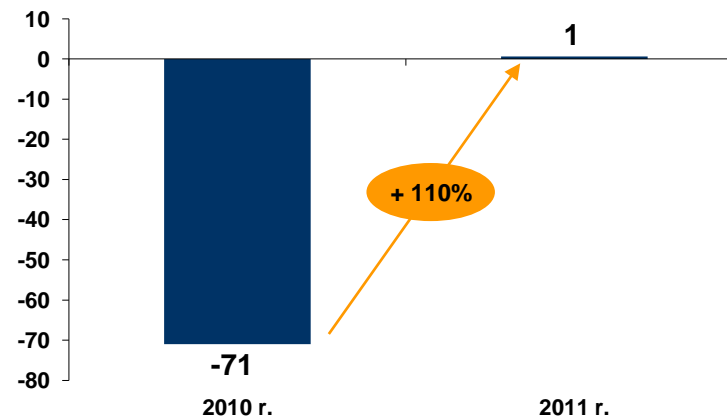
w milionach PLN

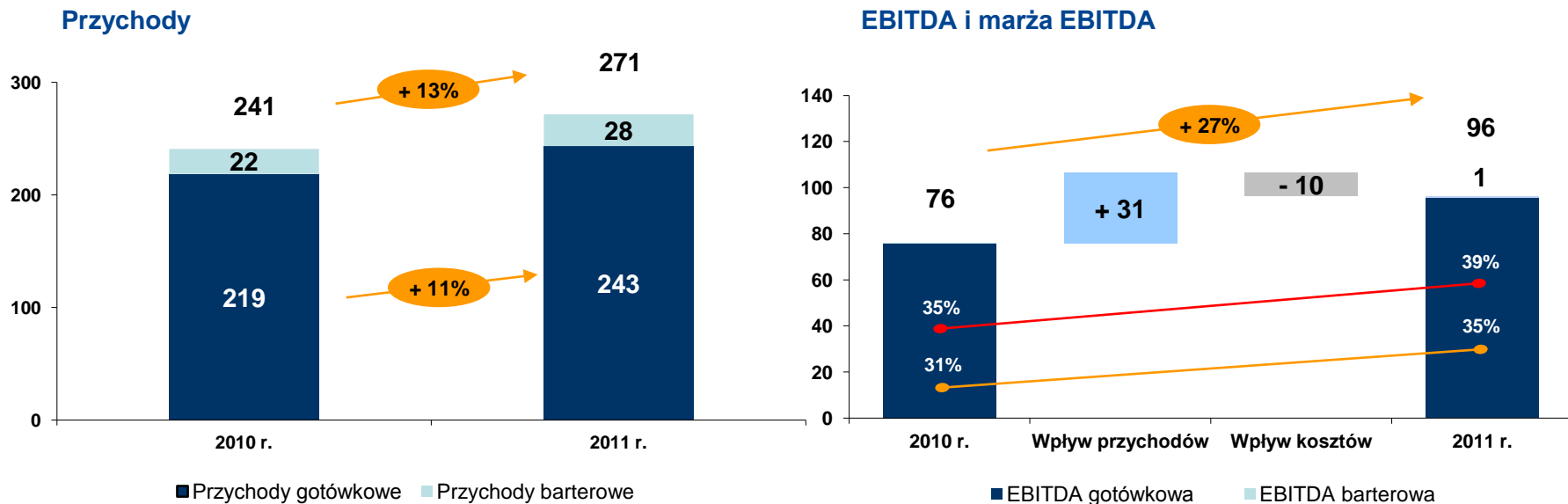
●—● marża EBITDA

Przychody



EBITDA





w milionach PLN

—●— Raportowana marża EBITDA
—●— Gotówkowa marża EBITDA

PLN millions	IV kw. 2011 r.	IV kw. 2010 r.	zmiana %	2011 r.	2010 r.	zmiana %
Przychody reklamowe (włączając internet i platformę 'n')	438	458	- 4%	1 450	1 424	2%
Reklama telewizyjna (włączając platformę 'n')	373	394	-5%	1 226	1 226	0%
Reklama internetowa	65	64	1%	224	197	14%
Sponsoring	48	47	4%	139	142	- 2%
Audiotele, Telezakupy	5	19	- 75%	25	48	- 49%
Oplaty od użytkowników Internetu	5	2	201%	20	17	18%
Przychody od operatorów platform cyfrowych i telewizji kablowych (włączając platformę 'n')	50	42	19%	184	165	12%
Przychody abonamentowe 'n'	177	152	17%	681	573	19%
Pozostałe przychody	53	34	57%	150	121	24%
PRZYCHODY RAZEM	777	753	3%	2 649	2 491	6%

W milionach PLN	IV kw. 2011 r.	IV kw. 2010 r.	zmiana %	2011 r.	2010 r.	zmiana %
Nadawanie i produkcja telewizyjna	514	529	- 3%	1 682	1 667	1%
Kanał TVN	351	393	- 11%	1 142	1 192	- 4%
Przychody reklamowe	304	335	- 9%	1 000	1 023	- 2%
Sponsoring	41	38	7%	114	117	- 3%
Pozostałe	5	20	- 74%	29	52	- 45%
Kanał TVN 24	66	63	5%	233	224	4%
Opłaty subskrypcyjne	35	29	19%	129	116	11%
Przychody reklamowe	27	28	- 4%	93	92	1%
Sponsoring	3	5	23%	11	13	- 17%
Pozostałe	0	1	- 61%	1	2	- 66%
Kanały tematyczne i pozostałe	97	73	33%	307	250	22%
Opłaty subskrypcyjne	20	16	26%	72	63	14%
Przychody reklamowe	40	36	10%	131	122	8%
Sponsoring	4	4	2%	15	13	15%
Pozostałe	33	16	101%	87	52	68%
Online	77	73	5%	271	241	13%
Onet	69	62	12%	237	208	14%
Przychody reklamowe	60	57	6%	201	176	14%
Przychody od użytkowników	6	3	83%	25	23	5%
Pozostałe	3	2	54%	11	8	35%
Pozostałe przychody	7	11	- 32%	34	33	5%
ZUMI	7	9	- 25%	29	29	- 1%
Pozostałe	1	2	- 67%	6	4	41%
Platforma 'n'	198	165	20%	739	613	21%
Przychody abonamentowe	177	165	17%	681	573	19%
Pozostałe	20	152	57%	58	40	46%
Pozostałe przychody	14	16	- 14%	48	68	- 29%
Pozostałe pozycje uzgadniające	- 25	- 30	15%	- 92	- 98	6%
Przychody razem	777	753	3%	2 649	2 491	6%

PLN million	IV kw. 2011 r. Porównywalne	IV kw. 2010 r. Porównywalne	zmiana %	IV kw. 2011 r. Raportowane	IV kw. 2010 r. Raportowane	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	777	753	3%	594	601	-1%
Koszty własne sprzedaży	- 474	-493	- 4%	- 298	- 321	- 7%
Pozostałe koszty operacyjne, netto	- 178	- 143	- 24%	- 114	- 71	- 60%
Zysk z działalności operacyjnej	125	117	7%	182	209	- 13%
Przychody z tytułu odsetek	8	4	123%	8	4	122%
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto	- 8	10	- 180%	-6	9	174%
Koszty finansowe	- 90	- 90	0%	- 90	- 90	0%
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	- 1	0	-	0	0	-
(Strata)/ zysk brutto	35	40	- 14%	94	131	-28%
Podatek dochodowy	- 22	- 26	- 43%	- 14	- 25	43%
(Strata)/ zysk netto z działalności kontynuowanej	12	16	- 21%	80	106	- 25%
Strata netto w okresie z działalności zaniechanej	-	-	n/a	- 67	- 90	- 25%
(Strata)/ zysk netto przypadająca akcjonariuszom TVN S.A.	12	16	- 21%	12	16	- 21%
	2011 r. Porównywalne	2010 r. Porównywalne	zmiana %	2011 r. Raportowane	2010 r. Raportowane	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 649	2 491	6%	1 960	1 925	2%
Koszty własne sprzedaży	- 1 692	- 1 616	1%	- 1 043	- 1 031	1%
Pozostałe koszty operacyjne, netto	- 581	- 511	14%	- 367	- 308	-19%
Zysk z działalności operacyjnej	376	364	3%	549	585	-6%
Przychody z tytułu odsetek	27	15	85%	27	14	86%
(Ujemne)/ dodatnie różnice kursowe, netto	- 314	63	- 598%	- 308	29	-
Koszty finansowe	- 354	- 323	9%	- 351	- 310	13%
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	- 1	0	- 571%	0	0	-
(Strata)/ zysk brutto	- 266	118	- 325%	- 84	319	- 126%
Podatek dochodowy	- 52	-72	29%	19	- 60	131%
(Strata)/ zysk netto z działalności kontynuowanej	- 317	46	-792%	- 66	259	- 125%
Strata netto w okresie z działalności zaniechanej	-	-	n/a	- 251	- 213	18%
(Strata)/ zysk netto przypadająca akcjonariuszom TVN S.A.	- 317	46	- 792%	- 317	46	- 792%

w milionach PLN	stan na 31 grudnia 2011 r. Porównywalne	Stan na 31 grudnia 2010 r. Porównywalne	Stan na 31 grudnia 2011 r. Raportowane	Stan na 31 grudnia 2010 r. Raportowane
AKTYWA				
Aktywa trwałe	3 543	3 632	2 291	3 632
Rzeczowe aktywa trwałe	702	763	340	763
Wartość firmy	1 678	1 678	953	1 678
Marki	768	779	694	779
Długoterminowe aktywa programowe	179	155	179	155
Pozostałe aktywa trwałe	216	258	125	258
Aktywa obrotowe	1 569	1 559	1 358	1 559
Krótkoterminowe aktywa programowe	262	247	241	247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	728	802	667	802
Pozostałe aktywa obrotowe	580	510	449	510
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 463	-
AKTYWA RAZEM	5 112	5 191	5 112	5 191
PASYWA				
Kapitał własny	923	1 239	923	1 239
Kapitał zakładowy	69	68	69	68
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	673	643	673	643
Skumulowany zysk	611	942	611	942
Pozostałe kapitały własne	- 429	- 415	- 429	- 415
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe	3 501	3 261	3 478	3 261
Obligacje Senior Notes oprocentowane 10,75% zapadalne w 2017 r.	2 542	2 263	2 542	2 263
Obligacje Senior Notes oprocentowane 7,875% zapadalne w 2018 r.	752	671	752	671
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	207	327	184	327
Zobowiązania krótkoterminowe	688	692	456	692
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	254	240	164	240
Pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe	434	452	293	452
Zobowiązania grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	254	-
Zobowiązania razem	4 188	3 953	4 188	3 953
PASYWA RAZEM	5 112	5 191	5 112	5 191

Podsumowanie rachunku przepływów pieniężnych (porównywalne = raportowane)

w milionach PLN	2011 r.	2010 r.
Przepływy operacyjne	+ 480	+ 579
Podatek zapłacony	- 45	- 75
CAPEX	- 229	- 283
Odsetki otrzymane	+ 28	+13
Odsetki zapłacone	- 324	- 265
Rozliczenie walutowych kontraktów terminowych	+ 37	-
Wykup obligacji PLN o terminie wykupu w 2013 r.	- 145	- 366
Dywidenda wypłacona	- 14	- 106
Emisja Obligacji Senior Notes oprocentowanych 7,875%	-	+ 689
Zmniejszenie zastrzeżonej gotówki i pozostałe	+ 139	- 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu ¹ (Grupa TVN)	728	802
Przeniesienie do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	- 61	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu¹ (Grupa TVN bez „n”)	667	802

¹ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, płynne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz depozyty bankowe powyżej 3 miesięcy.

Dziękujemy