



Świat Najlepszych Telewizji

Cyfrowy Polsat S.A.

Wyniki za II kwartał 2008 r.

13 sierpnia 2008 roku



Świat Najlepszych Telewizji

Oświadczenie

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości (prognozy). Prognozy te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych prognoz. Z uwagi na wystąpienie szeregu czynników faktyczne wyniki osiągnięte przez Cyfrowy Polsat S.A. mogą różnić się w istotnym zakresie od wyników przedstawionych w prognozach.



Świat Najlepszych Telewizji

Panorama rynku DTH w Polsce

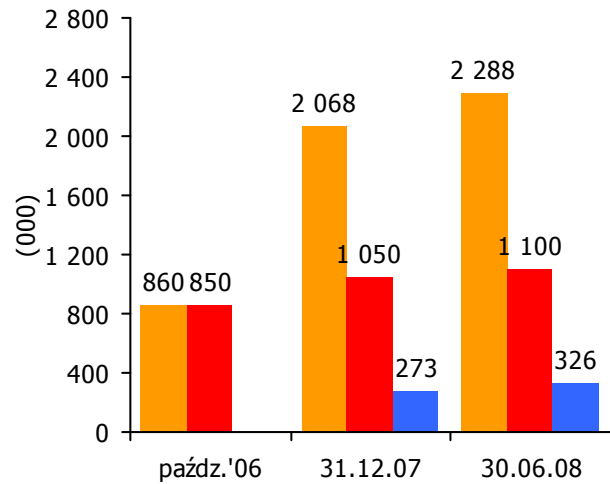
Dominik Libicki, Prezes Zarządu



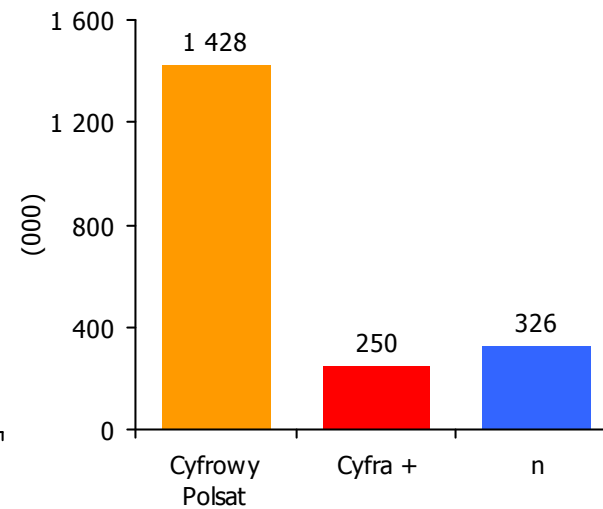
Świat Najlepszych Telewizji

Rynek DTH w Polsce

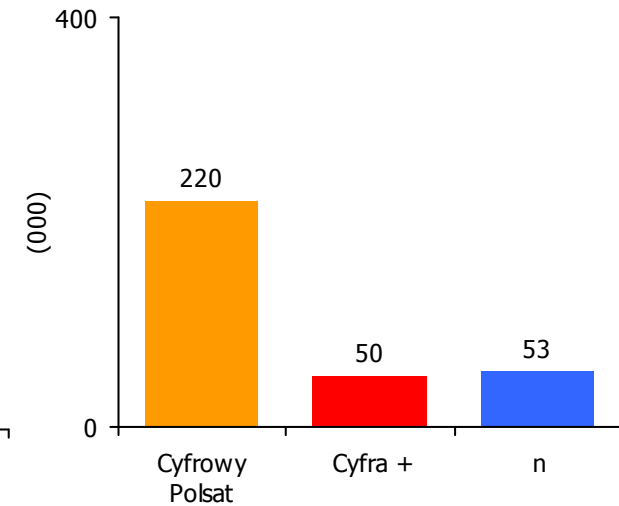
Liczba abonentów



Liczba przyłączeń netto 10'06-06'08



Liczba przyłączeń netto w 2008



■ Cyfrowy Polsat ■ Cyfra + ■ n

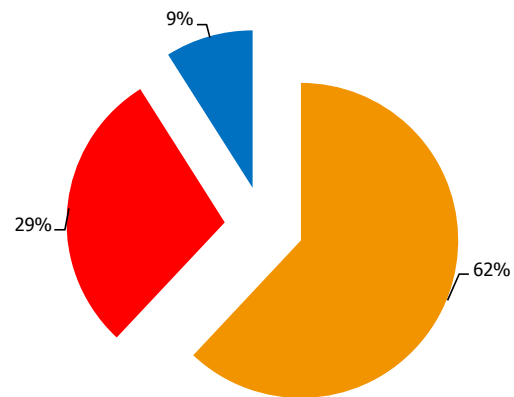
Źródło: Rzeczpospolita 12 marca 2008, Rzeczpospolita 20 maja 2008, Wirtualne Media, dane własne



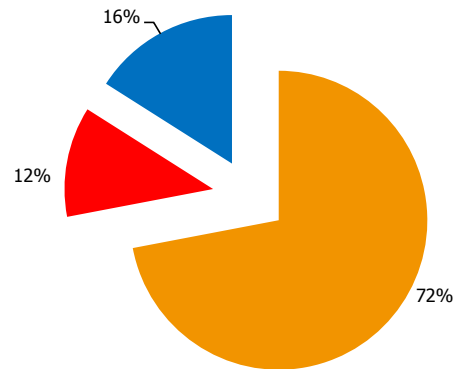
Świat Najlepszych Telewizji

Cyfrowy Polsat liderem rynku DTH

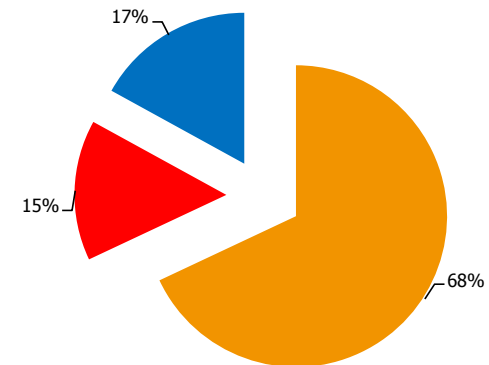
Udział w rynku – 30 czerwca 2008



Udział w przyłączeniach netto '06-'08



Udział w przyłączeniach netto 2008



■ Cyfrowy Polsat ■ Cyfra + ■ n

Źródło: Rzeczpospolita 12 marca 2008, Rzeczpospolita 20 maja 2008, Wirtualne Media, dane własne



Świat Najlepszych Telewizji

Najważniejsze wydarzenia II kwartał 2008 r.

Dominik Libicki, Prezes Zarządu



Świat Najlepszych Telewizji

Dynamiczny wzrost rok do roku

Liczba klientów wzrosła o 47% do 2.287.656 abonentów na koniec czerwca 2008 r.

ARPU dla klientów Pakietu Familijnego wzrosło o 5% do 39,3 zł z 37,6 zł w II kw. 2007 r.

Przychody wzrosły o 60% do 277 mln zł ze 173 mln zł w II kw. 2007 r.

EBITDA wzrosła o 75% do 104 mln zł, a marża EBITDA osiągnęła poziom 37,5% w porównaniu do 34,2% w II kw. 2007 r.

Zysk netto wzrósł o 68% do 80 mln zł, a marża zysku netto osiągnęła poziom 29%, w porównaniu do 28% w II kw. 2007 r.



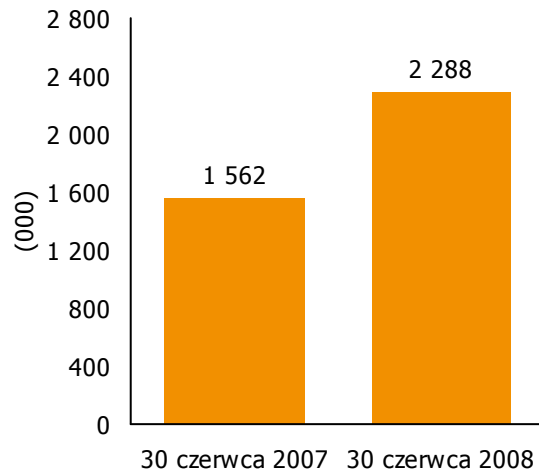
Świat Najlepszych Telewizji

Dynamiczny wzrost rok do roku

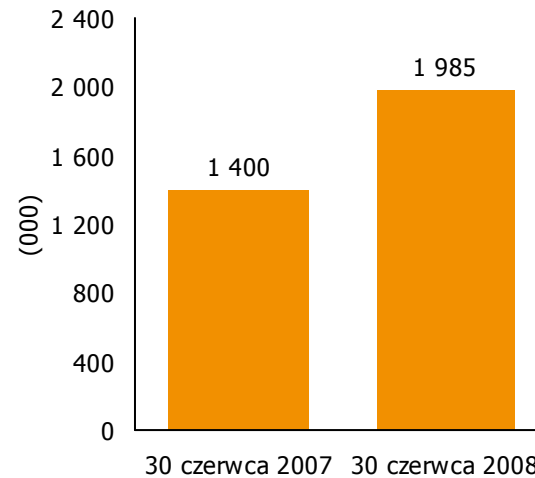
Liczba abonentów

W okresie ostatnich 12 miesięcy powiększyliśmy naszą bazę klientów o 47%,
zaś ...

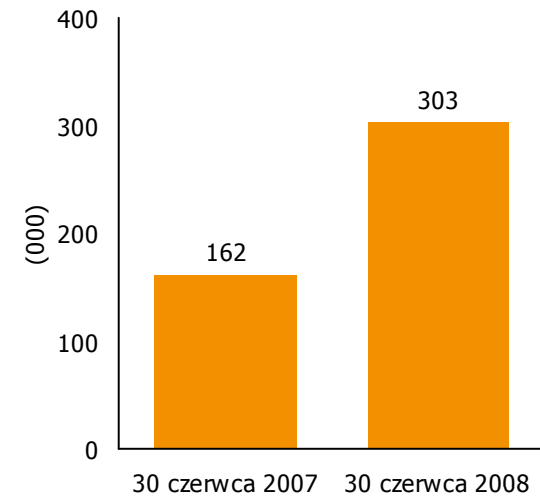
Abonenci



Abonenci — Pakiet Familijny



Abonenci — Pakiet Mini



81% przyłączeń netto

19% przyłączeń netto

Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

3,85%

7,10%

4,15%

8,06%

0,01%

0,1%

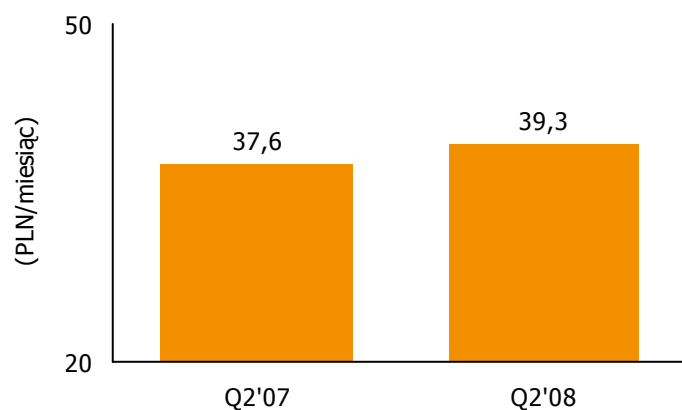


Świat Najlepszych Telewizji

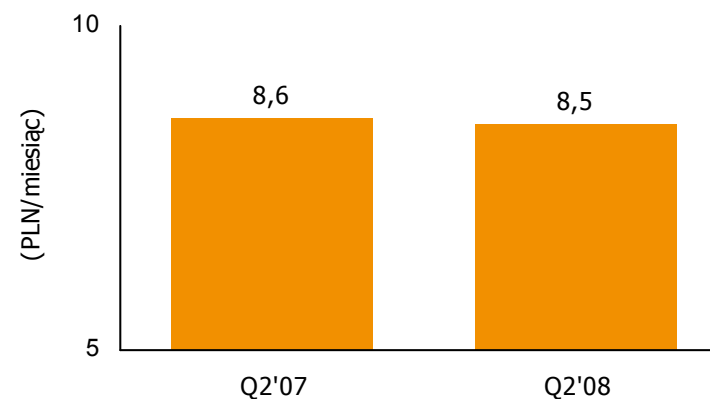
Dynamiczny wzrost rok do roku ARPU

... ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 5% w wyniku (i) wzrostu zainteresowania abonentów dodatkowo płatnymi pakietami zawierającymi HBO oraz (ii) wzrostu ceny Pakietu Familijnego.

ARPU ⁽¹⁾ — Pakiet Familijny



ARPU ⁽¹⁾ — Pakiet Mini



Oba czynniki pozwoliły nam zwiększyć przychody z opłat abonentowych o 49%, do 236 mln zł

⁽¹⁾ ARPU (Średni miesięczny przychód na jednego abonenta) – jest liczony jako suma przychodów z abonamentu w miesiącu dzielona przez średnią miesięczną liczbę abonentów

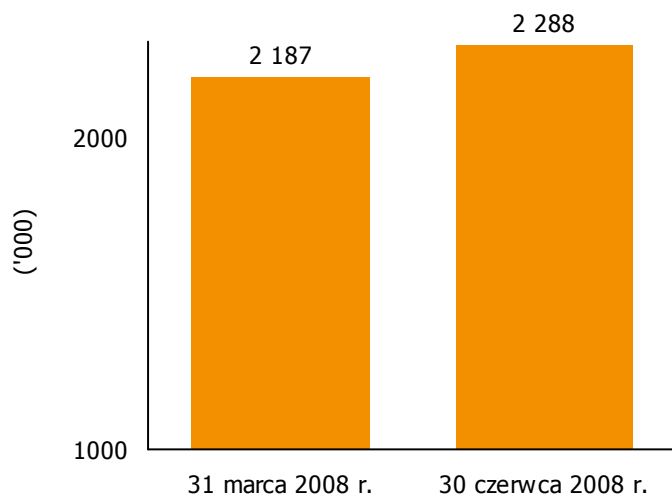


Świat Najlepszych Telewizji

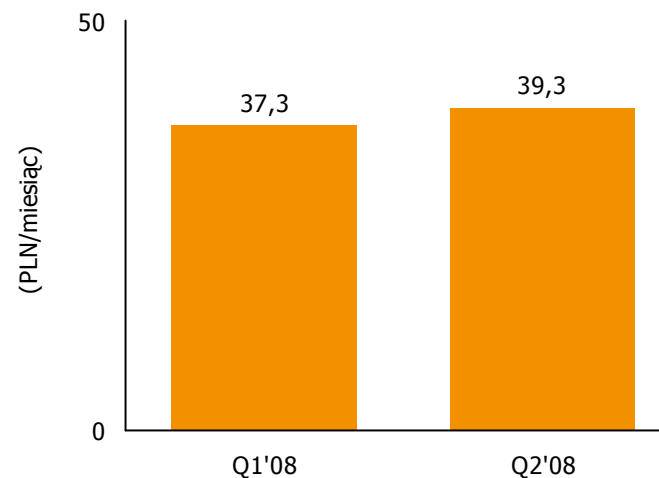
Dynamiczny wzrost kwartał do kwartał

Wyniki operacyjne

Liczba abonentów



ARPU - Pakiet Familijny



Wzrost bazy abonentów o 5% i ARPU Pakietu Familijnego o 5% w stosunku do I kw. 2008 r.

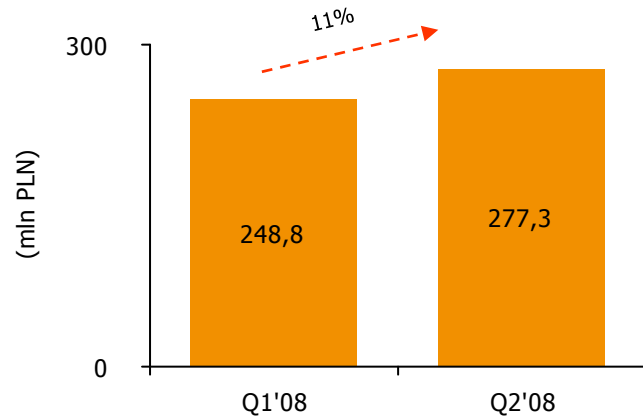


Świat Najlepszych Telewizji

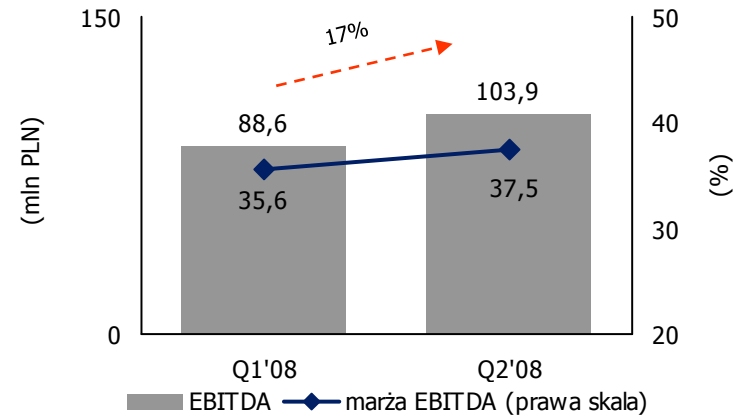
Dynamiczny wzrost kwartał do kwartału

Wyniki finansowe

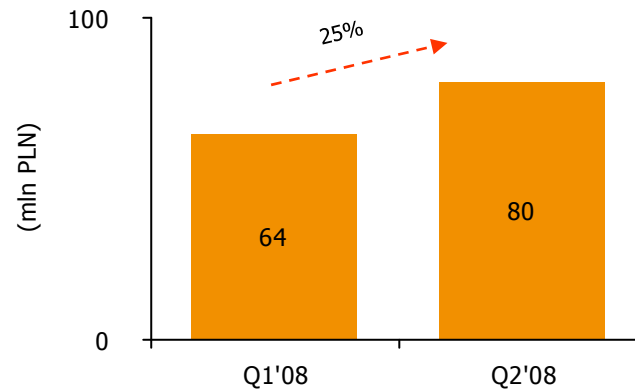
Przychody



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto





Świat Najlepszych Telewizji

Osiągnięcia biznesowe

Umocniliśmy pozycję lidera powiększając bazę abonentów o kolejne 100 tys. w II kw. 2008 r.

Zawarliśmy nową umowę z PTC określającą korzystniejsze warunki roamingu krajowego

Uruchomiliśmy usługi MVNO w systemie *pre-paid*

Zawarliśmy umowę z SFP określającą warunki płatności z tytułu praw autorskich i pokrewnych wyczerpującą wszystkie roszczenia SFP

Dokonaliśmy częściowej spłaty kredytu bankowego w wysokości 50 mln zł

W II kw. 2008 r. sprzedaliśmy 42 tys. dekodery wyprodukowanych w naszej fabryce



Świat Najlepszych Telewizji

Wyniki finansowe

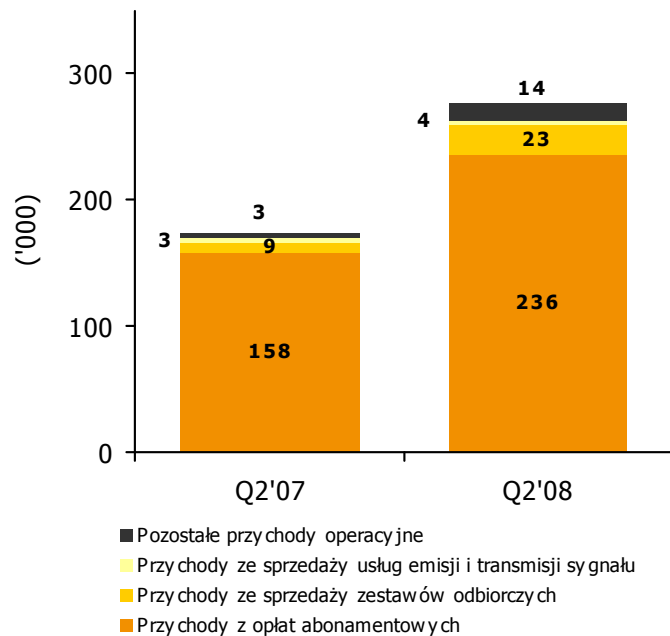
**Maciej Gruber,
Członek Zarządu ds. Finansowych**



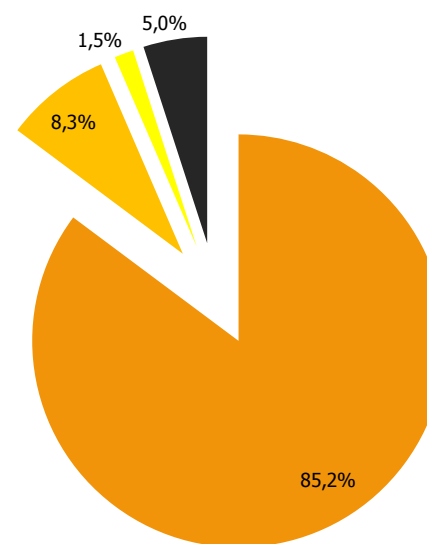
Świat Najlepszych Telewizji

Wzrost przychodów o 60% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych

Przychody (mln PLN)



Struktura przychodów w II kw. 2008 (%)



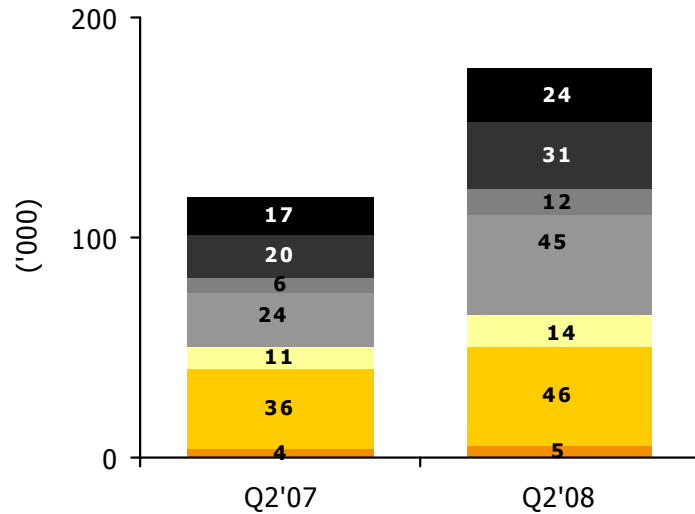
(mln PLN)	II kw. 2007	II kw. 2008	Zmiana
Przychody z działalności operacyjnej	173,1	277,3	60%
<i>Przychody z opłat abonamentowych</i>	<i>158,1</i>	<i>236,2</i>	<i>49%</i>
<i>Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych</i>	<i>9,2</i>	<i>23,0</i>	<i>150%</i>
<i>Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału</i>	<i>3,1</i>	<i>4,3</i>	<i>37%</i>
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>2,6</i>	<i>13,7</i>	<i>>100%</i>



Świat Najlepszych Telewizji

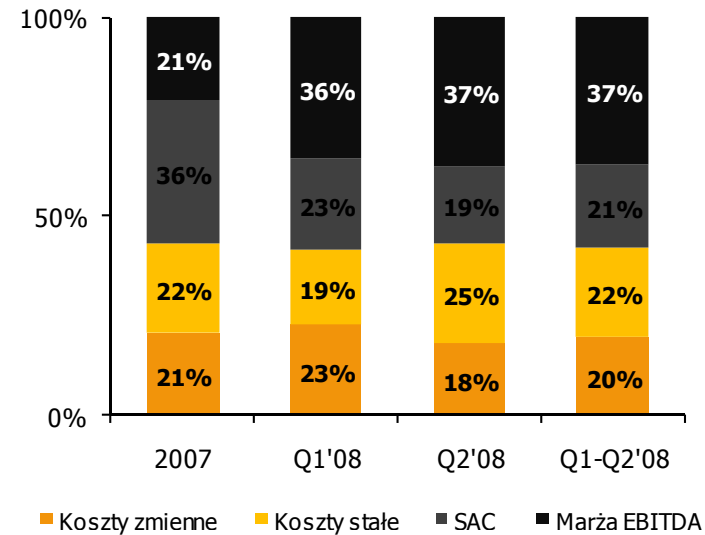
Koszty działalności operacyjnej rosły wolniej niż przychody

Koszty działalności operacyjnej (mln PLN)



- Pozostałe koszty operacyjne
- Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych
- Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
- Koszty dystrybucji i marketingu
- Koszty przesyłu sygnału
- Koszty licencji programowych
- Amortyzacja

Udział kosztów zmiennych/stałych/SAC w przychodach (%)



(mln PLN)	II kw. 2007	II kw. 2008	Zmiana
Koszty działalności operacyjnej	118,3	177,9	50%
Amortyzacja	4,4	4,5	2%
Koszty licencji programowych	35,6	46,1	29%
Koszty przesyłu sygnału	10,9	14,1	30%
Koszty dystrybucji i marketingu	24,3	45,1	86%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6,2	12,1	96%
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych	20,1	31,6	57%
Pozostałe koszty operacyjne	16,8	24,3	45%

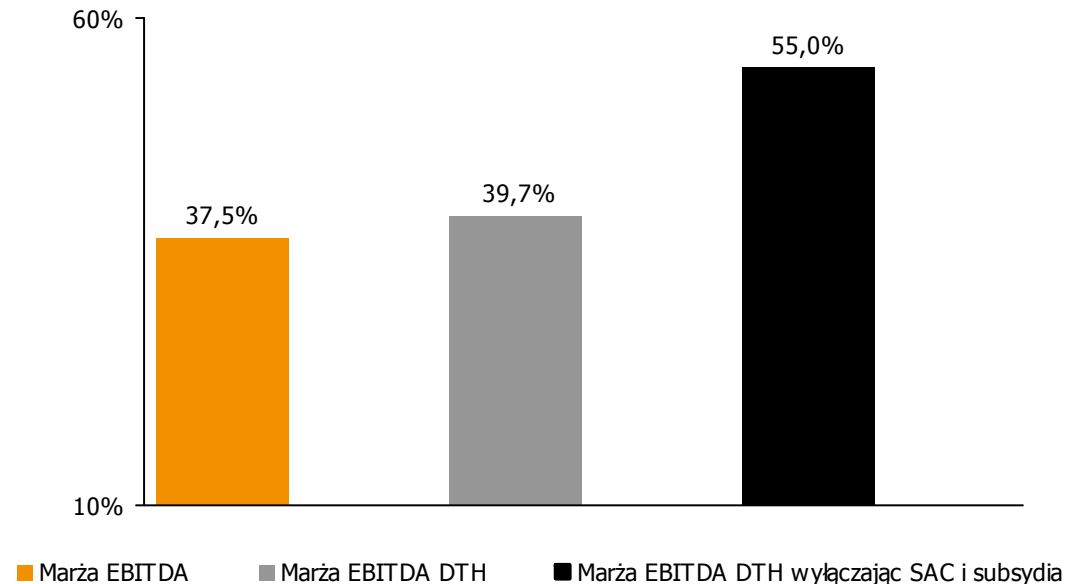


Świat Najlepszych Telewizji

Marża EBITDA DTH z wyłączeniem SAC i subsydiów wyniosła 55%

Wzrost przychodów z opłat abonamentowych oraz spadek kosztów pozyskania abonenta mają pozytywny wpływ na wzrost marży EBITDA

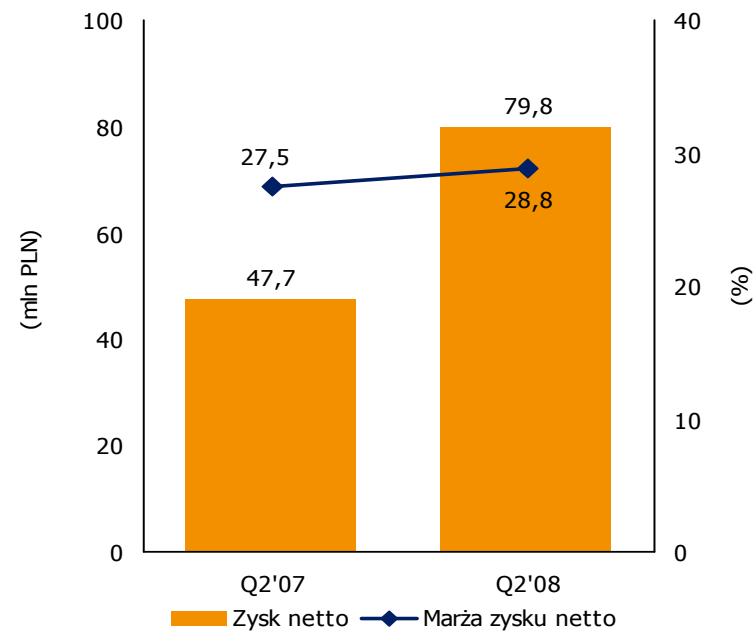
Marża EBITDA, marża EBITDA DTH oraz marża EBITDA DTH wyłączając SAC i subsydia



Marża EBITDA DTH z wyłączeniem kosztów pozyskania abonenta i subsydiów do zestawów odbiorczych wzrosła do 55% z 52% w II kw. 2007 r.

Zysk netto wzrósł o 69%

Zysk netto (mln PLN)



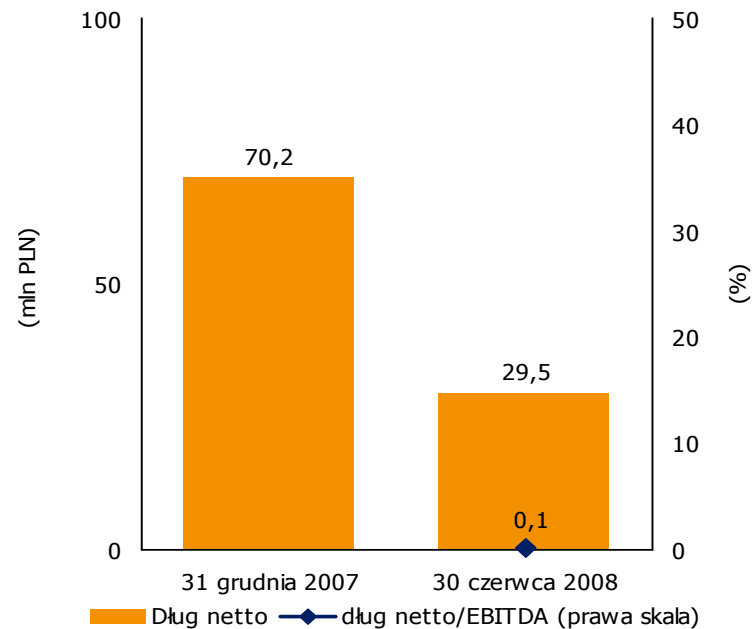
Wyplaciliśmy dywidendę w wysokości 0,14 zł na akcję z zysków za 2007 r.

Przyjęliśmy politykę dywidendy

Wskaźnik zadłużenia netto

Wartość zadłużenia netto spadła wskutek częściowej spłaty kredytu w wysokości 50 mln zł.

Wartość zadłużenia netto (mln PLN)



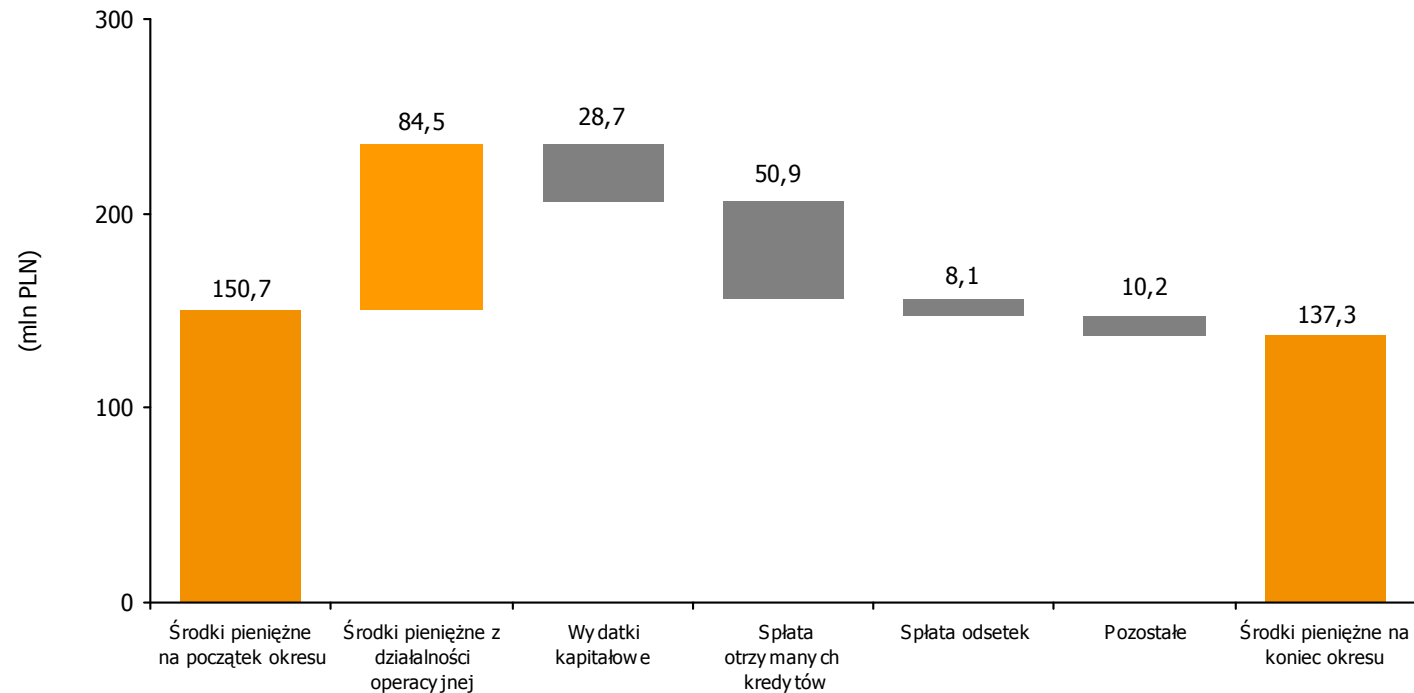
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy spadł do 0,1 x



Świat Najlepszych Telewizji

Dzięki wysokim wpływom z działalności operacyjnej utrzymujemy wysoki poziom gotówki

Przepływy pieniężne netto (mln PLN)





Świat Najlepszych Telewizji

Q&A
