



Wyniki za drugi kwartał oraz pierwsze półrocze 2009 roku

20 sierpnia 2009 roku



Oświadczenie

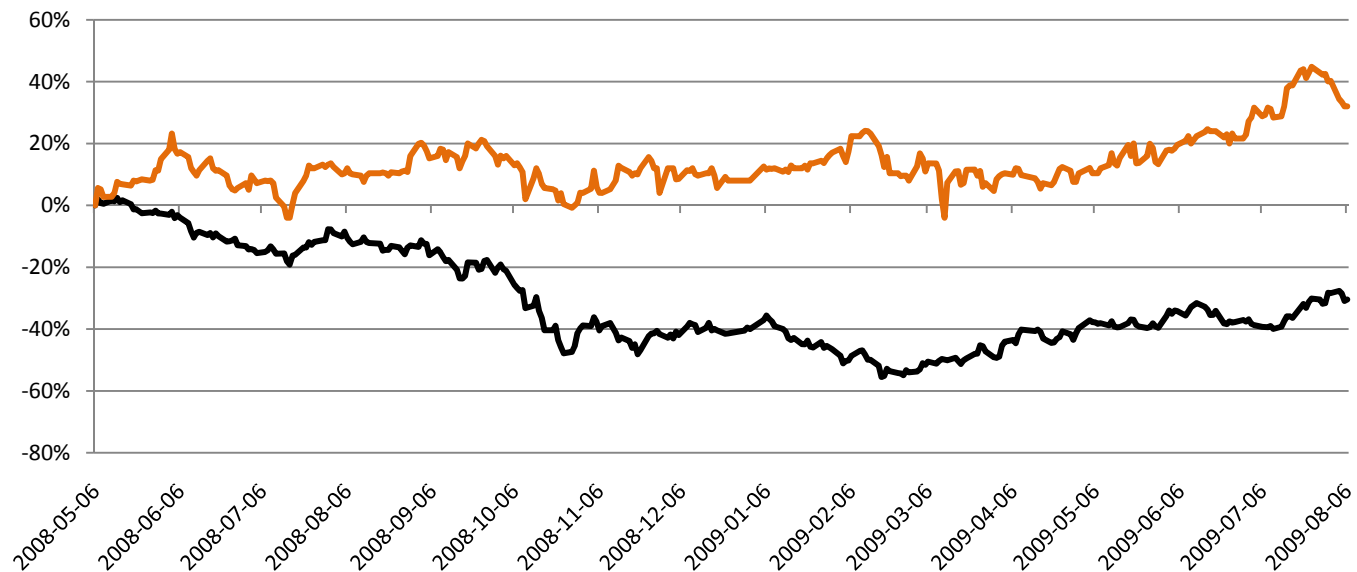
Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań w odniesieniu do działalności, wyników operacyjnych i finansowych Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem 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.



Rok na GPW

Nasze akcje przyniosły zwrot z inwestycji w wysokości 30% w ciągu ostatnich 12 miesięcy, to wynik stawiający nas w czołówce spółek telekomunikacyjnych i medialnych w regionie EMEA

CP vs. WIG 20



1

Najważniejsze wydarzenia



Wyniki za II kw. i I półrocze 2009 rok

🔗 Poprawa wyników operacyjnych

- Nasza baza abonentów wzrosła o 24% do 2.844 tys. z 2.288 tys. w czerwcu 2008 r.; całkowita liczba użytkowników naszych dekoderek wyniosła 3.332 tys.
- Na dzień 30 czerwca 2009 roku mieliśmy 55 tys. użytkowników usług telekomunikacyjnych.
- 62% nowo zawartych umów w II kw. 2009 r. stanowiły umowy na udostępnienie zestawów odbiorczych

🔗 Wyniki finansowe pod wpływem osłabienia złotego

	Q2 2009	H1 2009
Przychody	wzrosły o 16% do 323 mln zł	wzrosły o 25% do 660 mln zł
Zysk EBITDA	spadł o 24% do 78 mln zł	spadł o 10% do 171 mln zł
Skorygowany zysk EBITDA⁽¹⁾	wzrósł o 2% do 105 mln zł	wzrósł o 19% do 227 mln zł
Zysk netto	spadł o 29% do 56 mln zł	spadł o 10% do 129 mln
Skorygowany zysk netto⁽¹⁾	spadł o 2% do 78 mln zł	wzrósł o 21% do 173 mln zł

⁽¹⁾ Zysk skorygowany o wpływ osłabienia się złotego na koszty licencji programowych oraz koszty przesyłu sygnału.



Wydarzenia II kw. 2009

- Cyfrowy Polsat na II miejscu w rankingu "100 najcenniejszych polskich firm" wśród spółek mediowych, opublikowanym przez "Newsweek Polska"
- Oferta sprzętowa Cyfrowego Polsatu została poszerzona o nowy dekodер EchoStar DSB- 7200 HD – dekodер HD
- Pan Tomasz Szelaę został nowym Członkiem Zarządu ds. Finansowych
- WZA w dniu 14 maja 2009 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 0,75 zł na akcję, łączna kwota dywidendy wyniesie 201 mln zł. W dniu 16 lipca 2009 r. wypłaciliśmy 134 mln zł, druga transza w wysokości 67 mln zł będzie wypłacona w dniu 21 października 2009 r.
- Od maja 2009 r. wynajmujemy nowy transponder z przeznaczeniem na nowe usługi DTH, które powinny mieć pozytywny wpływ na nasze wyniki finansowe, szczególnie ARPU

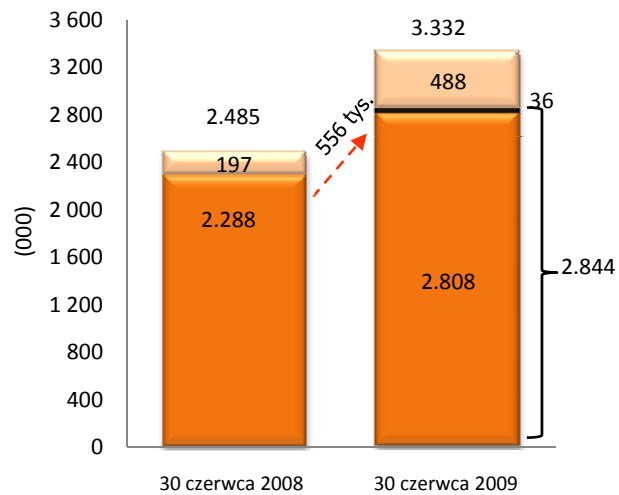
2

Wyniki operacyjne



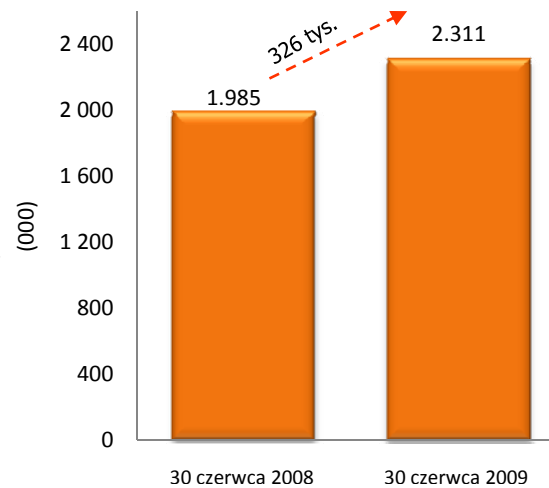
Nasza baza abonentów wzrosła o 24%

Abonenci



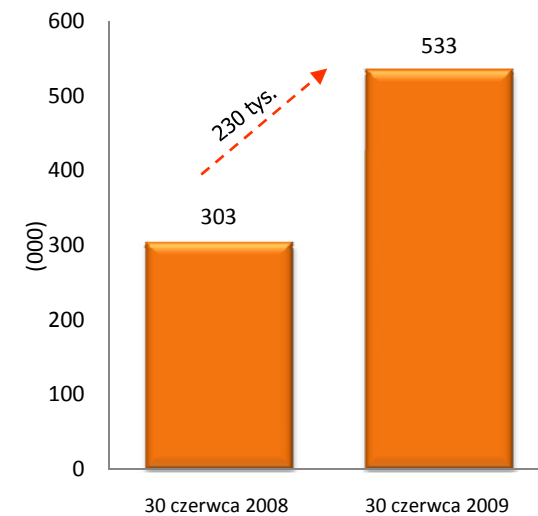
- Liczba abonentów z podpisaną umową
- Liczba użytkowników FTA⁽¹⁾ z opłaconymi pakietami programowymi
- Liczba użytkowników FTA⁽¹⁾

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



81% bazy abonentów

Abonenci — Pakiet Mini



19% bazy abonentów

Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

7,0%

9,4%

8,0%

10,8%

0,1%

2,1%

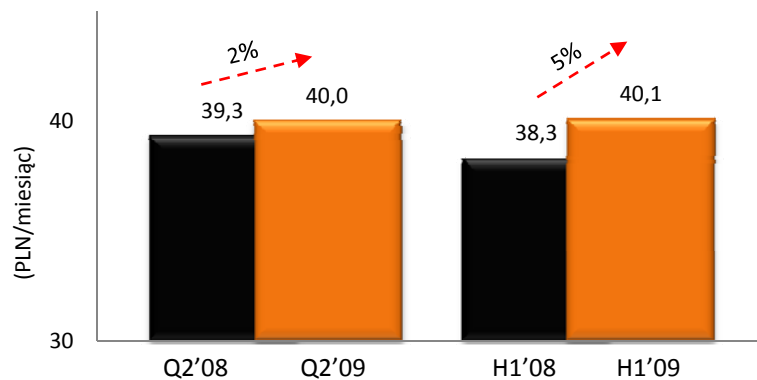
⁽¹⁾ Użytkownicy FTA to tacy użytkownicy, którzy posiadają nasz dekodery umożliwiające odbiór bezpłatnych kanałów niekodowanych a po wniesieniu opłaty przez nich opłaty płatnych pakietów programowych



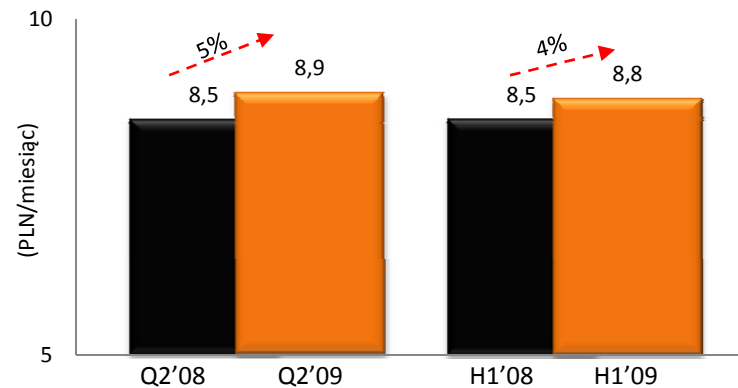
Wzrost ARPU Pakietu Familijnego

W II kw. 2009 r. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 1,8%, zaś w I półroczu 2009 r. wzrosło o 4,7%, w wyniku (i) wzrostu liczby abonentów pakietów premiowych, (ii) wzrostu liczby abonentów kanałów HD oraz (iii) wzrostu ceny Pakietu Familijnego od stycznia 2008 r.

ARPU ⁽¹⁾ — Pakiet Familijny/Premium



ARPU ⁽¹⁾ — Pakiet Mini



⁽¹⁾ ARPU (Średni miesięczny przychód na jednego abonenta) – jest liczony poprzez podzielenie przychodów rozpoznanych zgodnie z MSSF (z uwzględnieniem okresów promocyjnych) z tytułu opłat abonamentowych w danym okresie przez średnią liczbę abonentów w danym okresie i przez liczbę miesięcy w danym okresie

3

Wyniki finansowe



Q2'09 wyniki finansowe

	Q2'09 mln PLN	Q2'08 mln PLN	Zmiana PLN/%	Przyczyny
Przychody	323	278	45 16%	<ul style="list-style-type: none"> • 27% wzrost średniej liczby abonentów ↑ • wzrost stanu zapasów zestawów odbiorczych ↑ • wzrost w liczbie udostępnionych zestawów odbiorczych (62% nowo zawartych umów) ↓ • brak wpływów od Nagravision ↓
<i>Kursy wymiany walut</i>				
<i>EUR/PLN</i>	4,45	3,41	30%	
<i>USD/PLN</i>	3,27	2,18	50%	
Koszty operacyjne	255	180	75 42%	<ul style="list-style-type: none"> • 28 mln zł w wyniku osłabienia się złotego • skorygowane koszty operacyjne 227 mln zł (wzrost o 26%) • wzrost bazy abonentów • uzupełnienie oferty programowej • wzrost kosztów <i>obsługi abonenta</i> oraz kosztów utrzymania abonentów • wzrost w liczbie udostępnionych zestawów odbiorczych
EBITDA	78	102	(24)	<ul style="list-style-type: none"> • skorygowany zysk EBITDA wzrósł o 2% do 105 mln zł • skorygowana marża zysku EBITDA wyniosła 32,5%
<i>marża %</i>	24,1%	36,8%	-24%	
Zysk netto	56	79	(23)	<ul style="list-style-type: none"> • skorygowany zysk netto wyniósł 78 mln zł • skorygowana marża zysku netto wyniosła 24,2%
<i>marża %</i>	17,4%	28,4%	-29%	



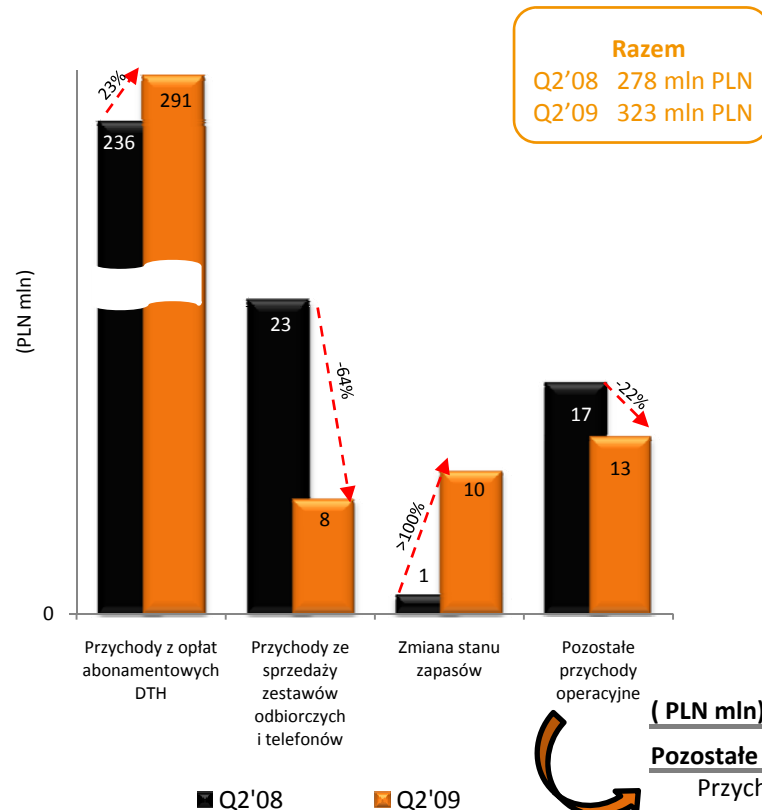
H1'09 wyniki finansowe

	H1'09 mln PLN	H1'08 mln PLN	Zmiana PLN/%	Przyczyny
Przychody	660	526	133 25%	<ul style="list-style-type: none"> • 28% wzrost średniej liczby abonentów ↑ • wzrost stanu zapasów zestawów odbiorczych ↑ • wzrost w liczbie udostępnionych zestawów odbiorczych (57% nowo zawartych umów) ↓ • spadek wpływów od Nagravision ↓
<i>Kursy wymiany walut</i>				
EUR/PLN	4,47	3,49	28%	
USD/PLN	3,36	2,28	47%	
Koszty operacyjne	506	345	161 47%	<ul style="list-style-type: none"> • 57 mln zł z osłabienia się złotego • skorygowane koszty operacyjne 449 mln zł (wzrost o 30%) • wzrost bazy abonentów • nowe programy • wzrost w liczbie udostępnionych zestawów odbiorczych • wzrost kosztów obsługi abonenta oraz kosztów utrzymania klientów
EBITDA	171	191	(19)	<ul style="list-style-type: none"> • 19% wzrost do 227 mln zł skorygowanego zysku EBITDA • skorygowana marża zysku EBITDA 34,4%
marża %	26,0%	36,2%	-10%	
Zysk netto	129	143	(14)	<ul style="list-style-type: none"> • 21% wzrost do 173 mln zł skorygowanego zysku netto • skorygowana marża zysku netto 26,4%
marża %	19,5%	27,2%	-10%	

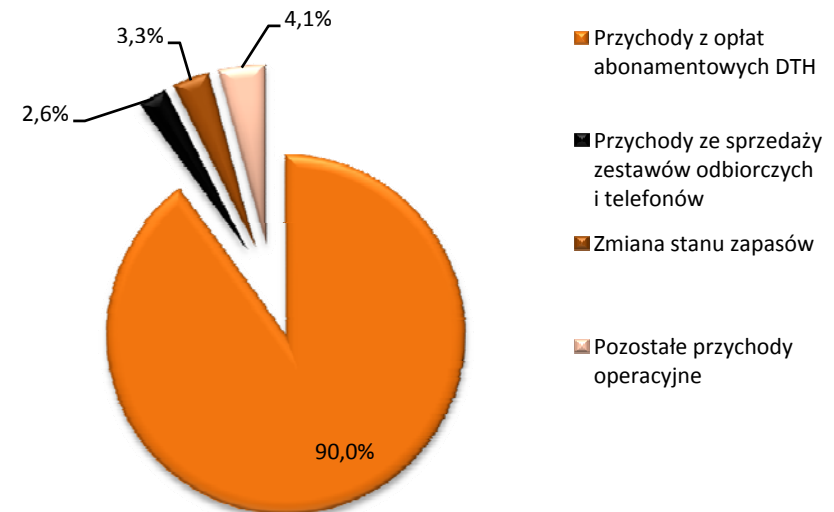


Q2'09 Przychody wyższe o 16% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych oraz zmianie stanu produktów

Przychody w Q2'08 vs. Q2'09



Struktura przychodów w Q2'09 (%)

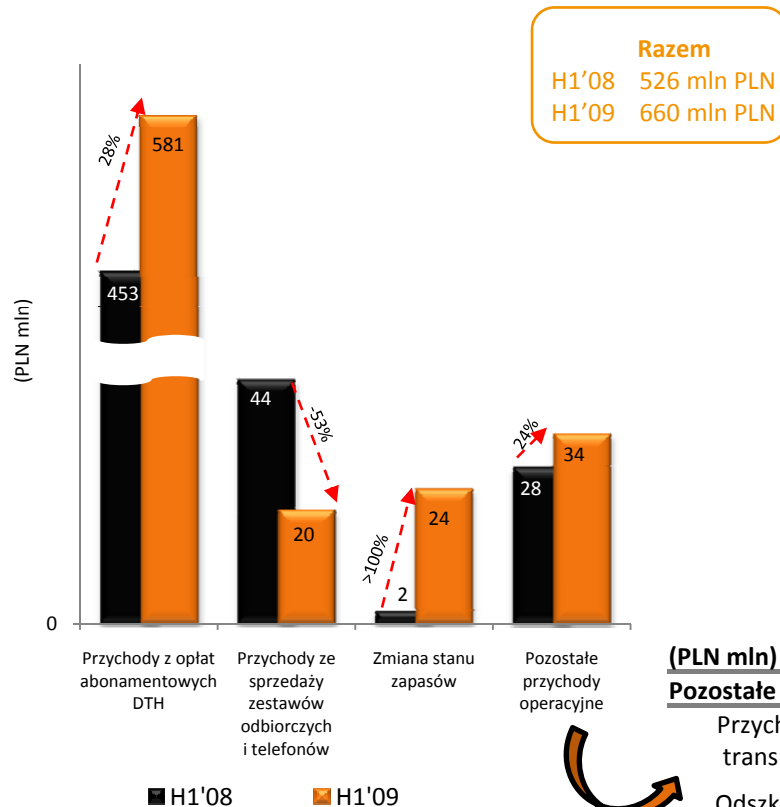


(PLN mln)	Q2'09	Q2'08	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	13	17	-22%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	5	2	99%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	3	0	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	5	15	-60%

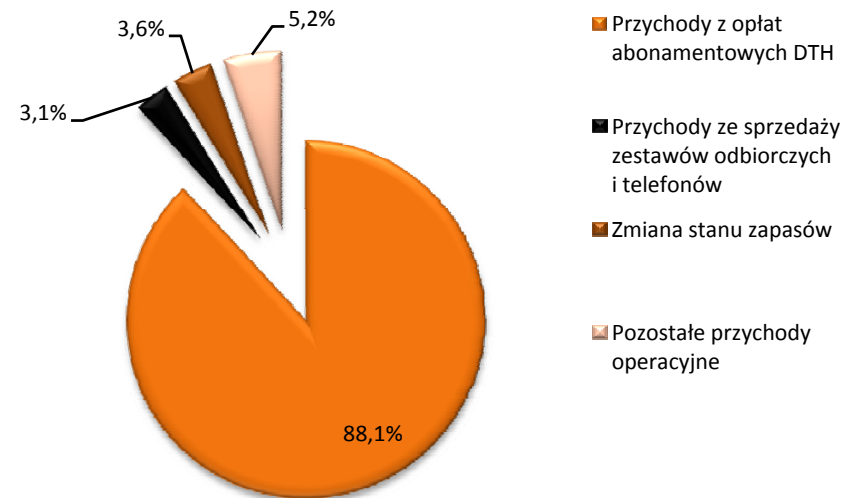


H1'09 Przychody wyższe o 25% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych oraz zmianie stanu produktów

Przychody w H1'08 vs. H1'09



Struktura przychodów w H1'09 (%)

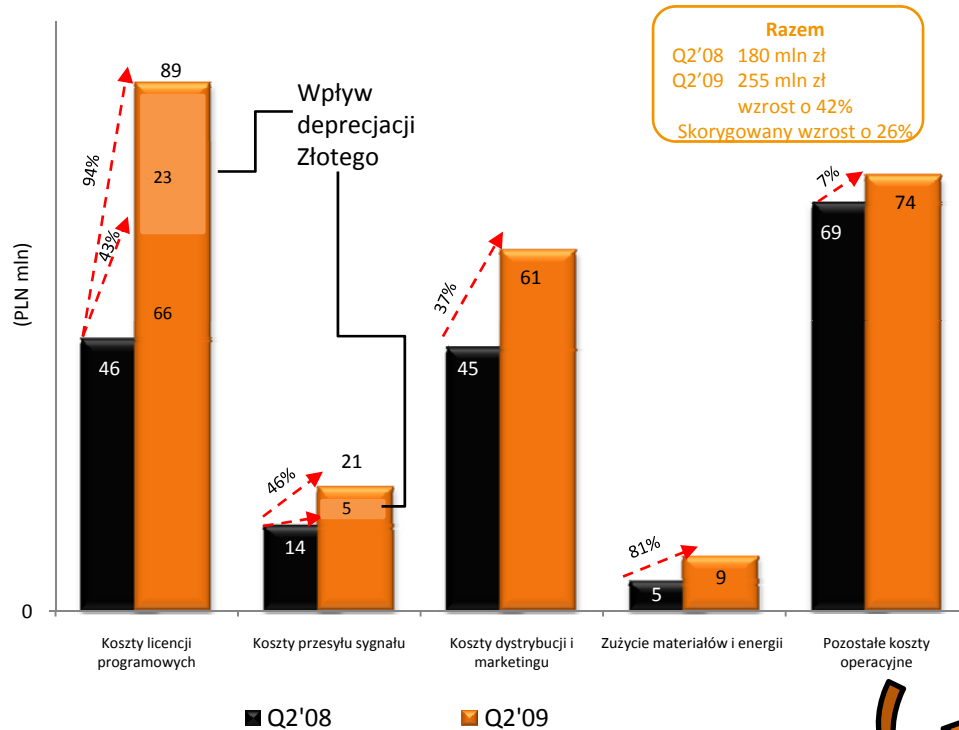


(PLN mln)	H1'09	H1'08	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	34	28	24%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	9	5	101%
Odszkodowania od Nagravision	8	10	-20%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	6	0	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	11	13	-14%



Q2'09 Koszty operacyjne obciążone osłabieniem złotego

Koszty działalności operacyjnej w Q2'09 oraz Q2'08

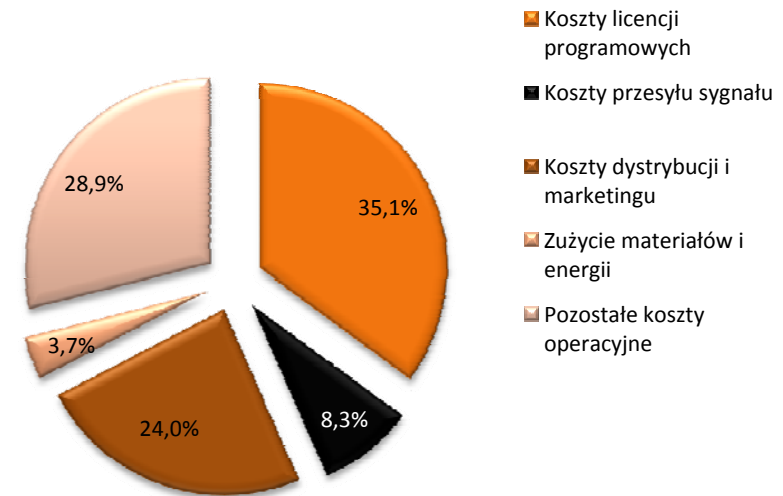


28 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut

- 23 mln zł - koszty licencji programowych

- 5 mln zł - koszty przesyłu sygnału

Struktura kosztów w Q2'09 (%)

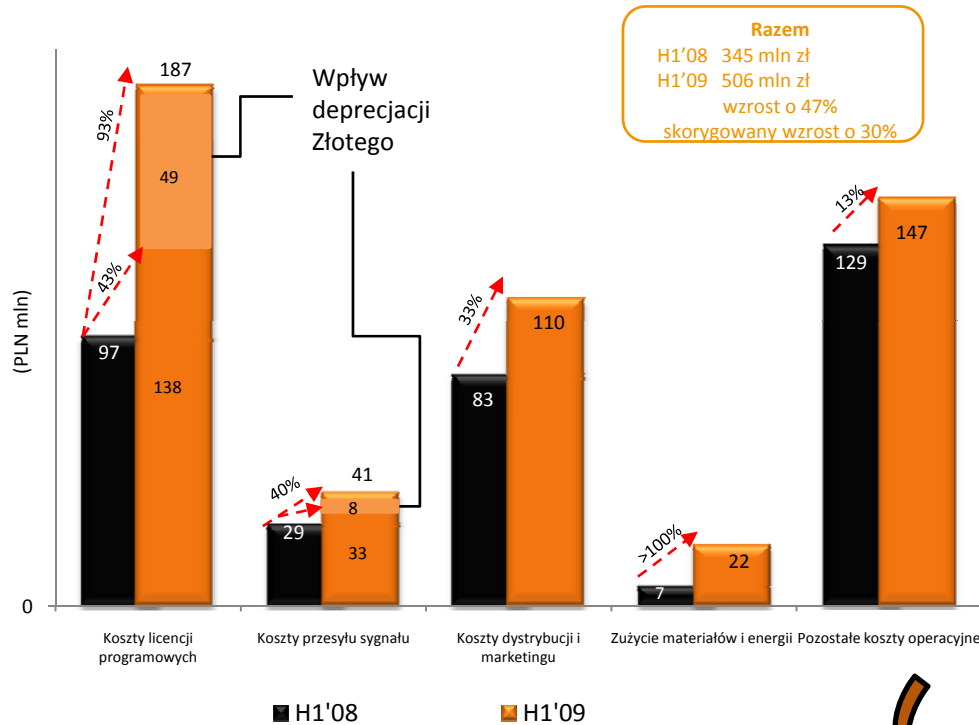


(PLN mln)	Q2'09	Q2'08	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne w tym :	74	69	7%
Koszt własny sprzedanych zestawów	17	32	-47%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	12	26%
Amortyzacja	10	4	132%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	9	5	101%
Usługi informatyczne	7	5	47%
Inne pozostałe koszty operacyjne	16	11	36%



H1'09 Koszty operacyjne obciążone osłabieniem złotego

Koszty działalności operacyjnej w H1'08 vs. H1'09

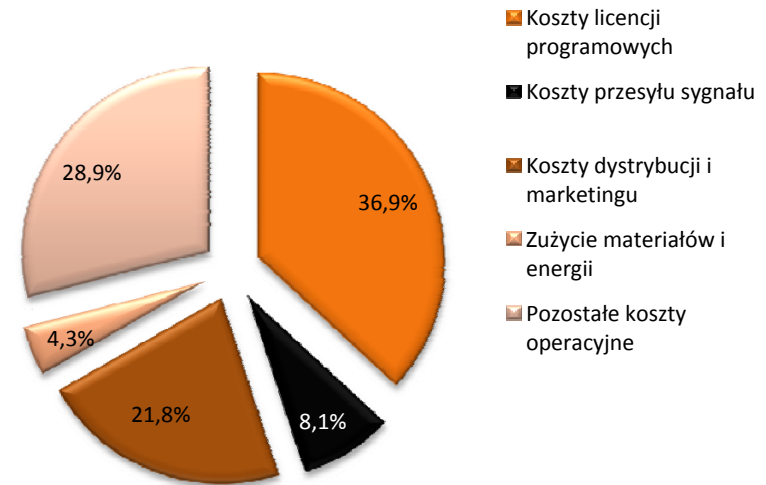


57 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut

- 49 mln zł - koszty licencji programowych

- 8 mln zł - koszty przesyłu sygnału

Struktura kosztów H1'09 (%)



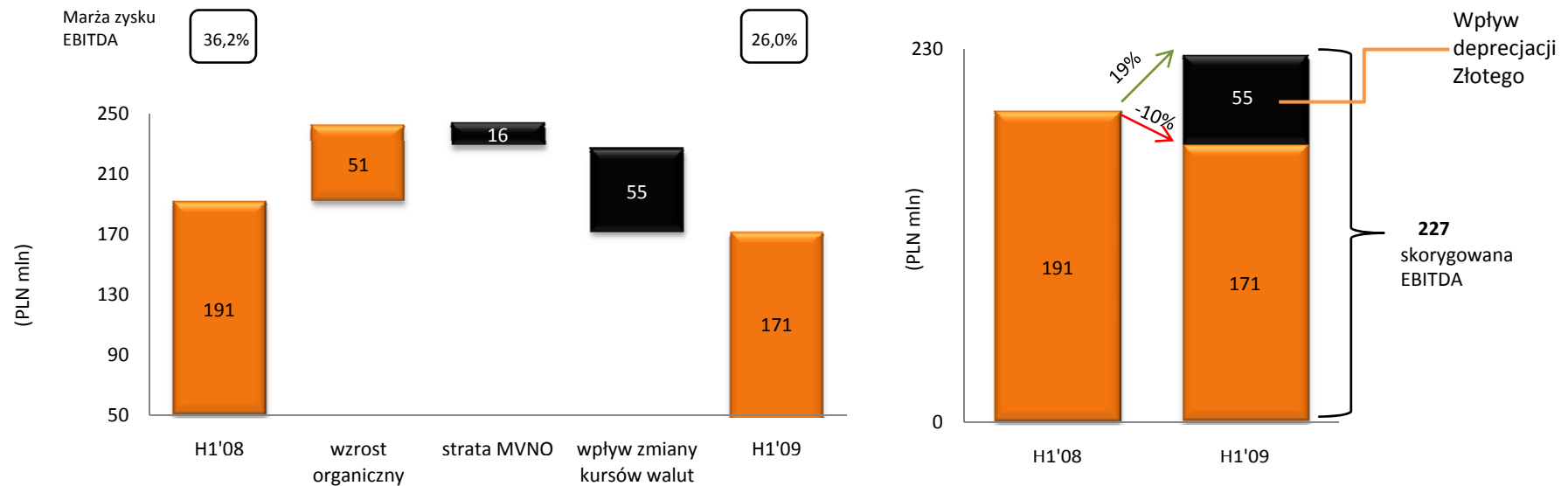
(PLN mln)	H1'09	H1'08	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne w tym :	147	129	13%
Koszt własny sprzedanych zestawów	35	64	-46%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	32	23	41%
Amortyzacja	18	9	93%
Usługi informatyczne	15	7	115%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	14	6	139%
Inne pozostałe koszty operacyjne	33	20	61%



Wzrost skorygowanego zysku EBITDA

- Skorygowany zysk EBITDA w I półroczu 2009 r. wzrósł o 19% do 227 mln zł, a skorygowana marża zysku EBITDA wyniosła 34,4%
- W I półroczu 2009 r. strata EBITDA na działalności MVNO stanowiła 7,9% zysku EBITDA na działalności DTH

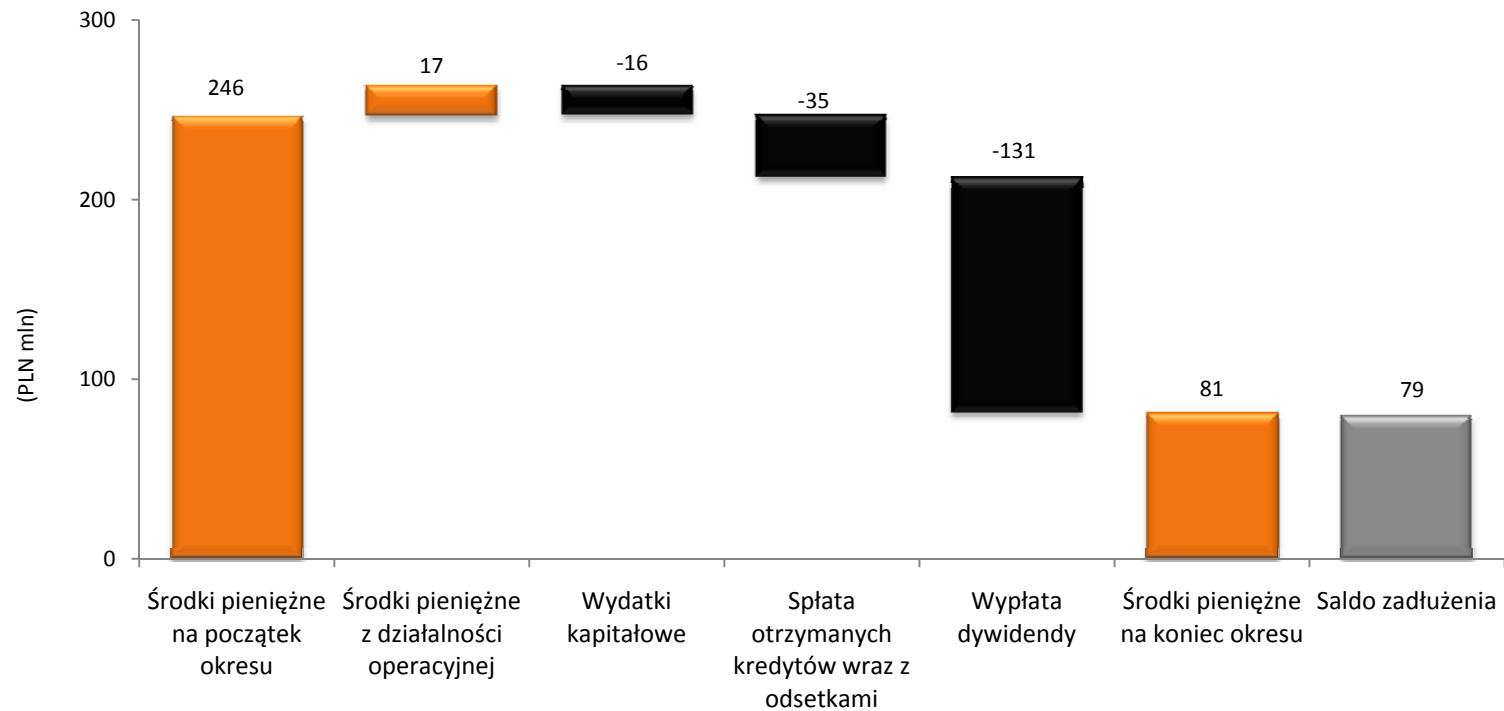
Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA





81 mln zł środków pieniężnych po wypłacie 131 mln zł dywidendy

Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – H1 2009





Czynniki, które będą miały wpływ na nasze wyniki

- Oczekujemy spadku współczynnika odpływu abonentów
- Umocnienie się Złotego wobec dolara o 9% i wobec euro o 5% będzie miało pozytywny wpływ na nasze wyniki porównując kwartał do kwartału
- Wprowadzimy nowe oferty promocyjne
- Planujemy wzbogacić ofertę programową bez dodatkowych kosztów w 2010 r.
- Wyższe ARPU w 2010 r. dzięki abonentom, którzy wychodzą poza okres podstawowy umowy



Kontakt

Małgorzata Czaplicka

Dyrektor Relacji Inwestorskich

Tel. +48 (22) 356 6004

Fax. +48 (22) 356 6003

Email: mczaplicka@cyfrowypolsat.pl

Lub odwiedź naszą stronę internetową www.cyfrowypolsat.pl