



Świat Najlepszych Telewizji

Cyfrowy Polsat S.A.

Wyniki za IV kwartał 2008 r.

Wyniki za 2008 r.

26 lutego 2009 roku



Świat Najlepszych Telewizji

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 o 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.

Akcje Cyfrowego Polsatu na GPW

- 🌐 Zadebiutowaliśmy na GPW 6 maja 2008 r. Od daty debiutu WIG spadł o ponad 55% a cena naszych akcji wzrosła o ponad 4%
- 🌐 Nasze akcje weszły w skład indeksu **MSCI EME** w dniu 25 listopada 2008 r.
- 🌐 Nasze akcje wejdą w skład indeksu **WIG 20** po sesji 20 marca 2009 r.

CPS vs. WIG





Świat Najlepszych Telewizji

Najważniejsze wydarzenia

Dominik Libicki
Prezes Zarządu



Świat Najlepszych Telewizji

Osiągnięcia operacyjne

- Liczba abonentów DTH wzrosła o 659 tys. do 2.726.993 na koniec grudnia 2008 r.,
- Liczba użytkowników MVNO wyniosła 39 tys., z czego liczba klientów pre-paid wyniosła 36 tys.
- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 6% do 40,7 zł w IV kw. 2008 r. oraz o 4% do 39,4 zł w całym 2008 r.
- W 2008 r. sprzedaliśmy 257 tys. dekodery wyprodukowanych w naszej fabryce (156 tys. w IV kw. 2008 r.)



Świat Najlepszych Telewizji

Doskonałe wyniki finansowe

- Przychody wzrosły o 30% do 316 mln zł w IV kw. 2008 r. oraz o 42% do 1.134 mln zł w całym 2008 r.
- EBITDA wzrosła do 48 mln zł w IV kw. 2008 r. z ujemnej EBITDA w wysokości 2 mln zł w IV kw. 2007 r. oraz o 110% do 348 mln zł w całym 2008 r.
- Marża EBITDA wzrosła do 15,2% w IV kw. 2008 r. oraz do 30,7% w całym 2008 r. z 20,8% w 2007 r.
- Odnotowaliśmy znaczący wzrost marży EBITDA pomimo pozyskania porównywalnej liczby abonentów do IV kw. 2007 r.
- Zysk netto wzrósł do 41 mln zł w IV kw. 2008 r. oraz o 137% do 269 mln zł w całym 2008 r.



Świat Najlepszych Telewizji

Nagrody i wyróżnienia

- **„Lokomotywa Polskiej Gospodarki”**, na 5 pozycji pod względem rentowności kapitałów własnych i na 7 pozycji pod względem bezwzględnego przyrostu wyniku finansowego wg. Home&Market (*luty 2009 r.*)
- III miejsce w rankingu **„Giełdowa Spółka Roku”**, przeprowadzonym przez dziennik Puls Biznesu; 1. miejsce w kategorii **„Kompetencje zarządu”** oraz **„Sukces w 2008 r.”** (*luty 2009 r.*).
- Nagroda **„Byki i Niedźwiedzie”** w kategorii „Debiut 2008 roku – spółki na GPW” przyznana przez Gazetę Giełdy „Parkiet” (*luty 2009 r.*).
- **„Spółka roku”** według subiektywnego rankingu Pulsu Biznesu (*grudzień 2008 r.*).
- **Perła Polskiej Gospodarki w kategorii Perły Duże** - według rankingu magazynu Polish Market i Instytutu Nauk Ekonomicznych PAN (*listopad 2008 r.*).
- **Dobra Firma 2008** według rankingu Rzeczpospolita (*październik 2008 r.*).
- **Spółka Wysokiej Reputacji 2008** według Badania PremiumBrand 2008 – Niezależnego Rankingu Reputacji Spółek Giełdowych wśród Inwestorów (*październik 2008 r.*).
- **Największy debiut I półrocza 2008 r.** w kategorii wartość oferty według rankingu magazynu „CEO Magazyn Top Menedżerów” (*wrzesień 2008 r.*).



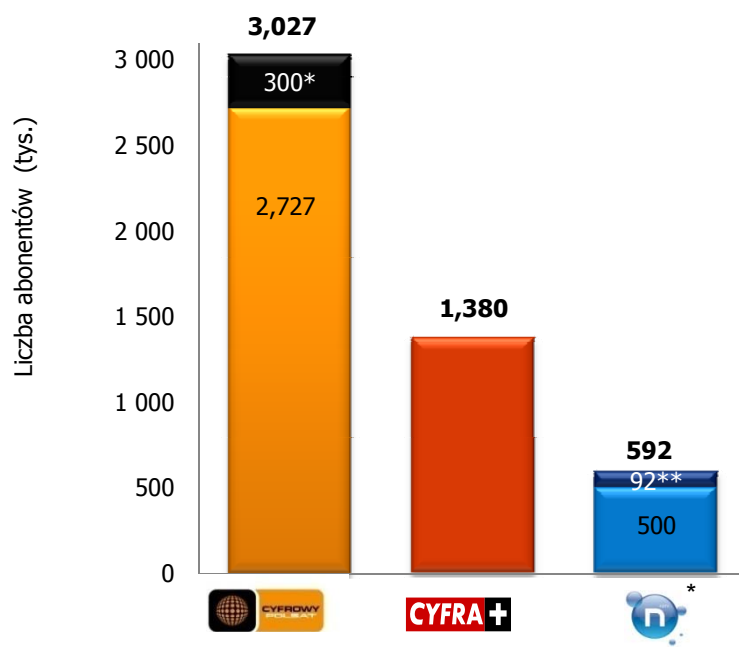
Świat Najlepszych Telewizji

Rynek DTH w 2008 r.

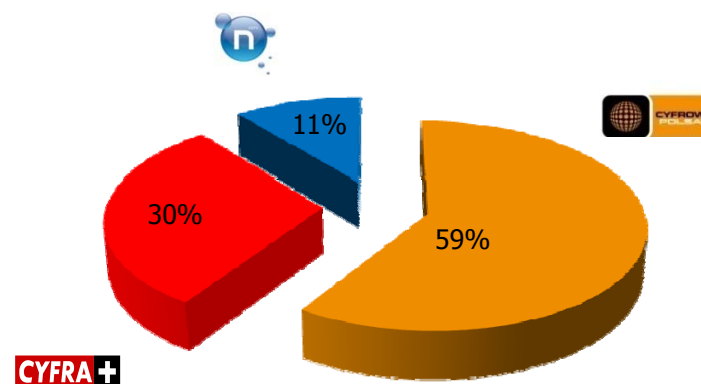
Rynek DTH – Liczba abonentów

- Rynek DTH w 2008 r. rozwijał się szybciej niż przewidywali analitycy, liczba przyłączeń netto sięgnęła 1.309 tys., 19% więcej niż w 2007 r.
- Liczba abonentów wszystkich cyfrowych platform satelitarnych sięgnęła 4,6 mln, liczba klientów platform cyfrowych wzrosła do 5,0 mln.

Liczba klientów platform cyfrowych
31 grudnia 2008 r.



Udział w rynku abonentów platform cyfrowych
31 grudnia 2008 r.



Źródło: Publikacje prasowe, raport roczny Grupy Kapitałowej TVN S.A.

* Użytkownicy posiadający dekoder z systemem kodowania mogący odbierać płatną telewizję natychmiast po wniesieniu opłaty

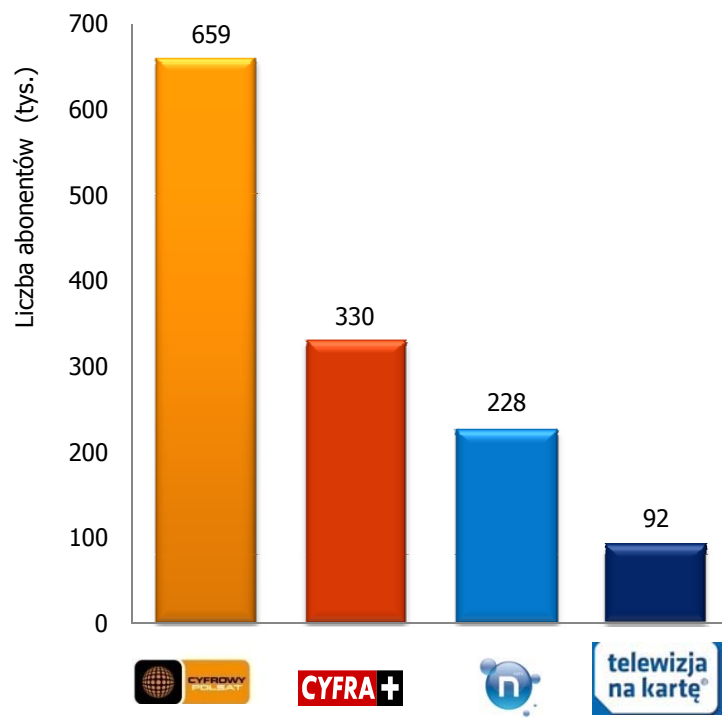
** Użytkownicy Telewizji na kartę



Świat Najlepszych Telewizji

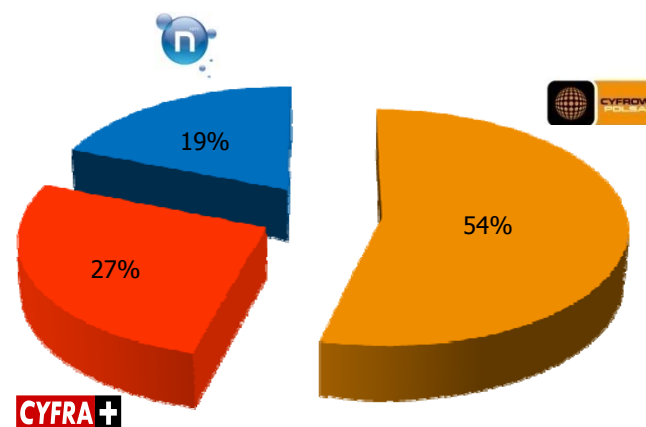
Rynek DTH – przyłączenia netto

Liczba przyłączeń netto
2008 r.



Źródło: Publikacje prasowe, raport roczny Grupy Kapitałowej TVN S.A.

Nasz udział w przyłączeniach netto abonentów
platform cyfrowych
2008 r.



Źródło: Publikacje prasowe, raport roczny Grupy Kapitałowej TVN S.A.



Świat Najlepszych Telewizji

Wyniki operacyjne

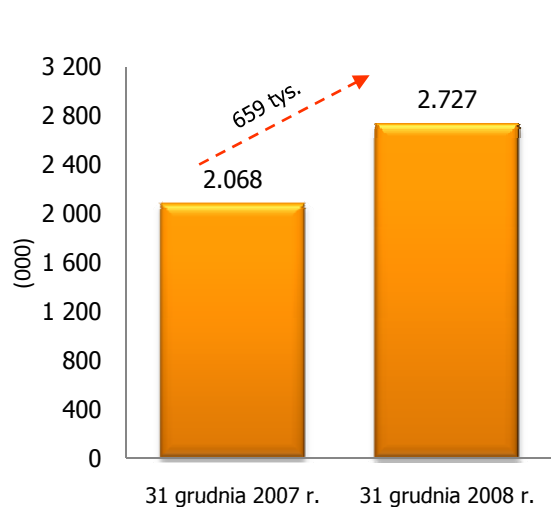


Świat Najlepszych Telewizji

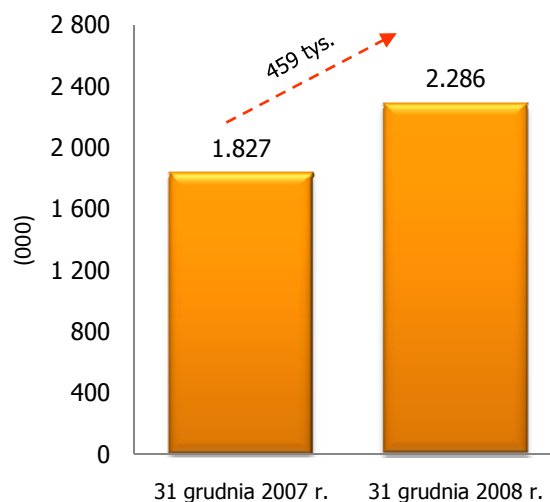
Dynamiczny wzrost Liczba abonentów

W 2008 roku powiększyliśmy naszą bazę klientów o 32%

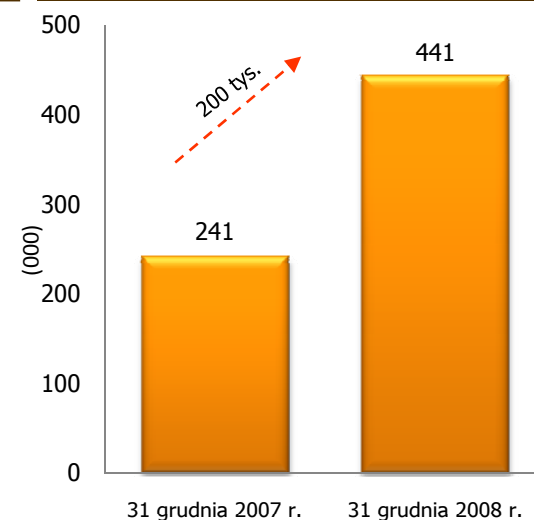
Abonenci



Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



Abonenci — Pakiet Mini/Mini Max



70% przyłączeń netto

30% przyłączeń netto

Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

5,1%

7,5%

5,7%

8,6%

0,0%

0,1%

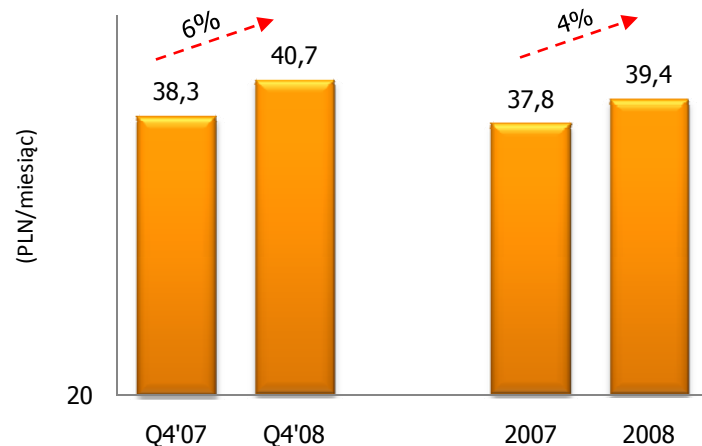


Świat Najlepszych Telewizji

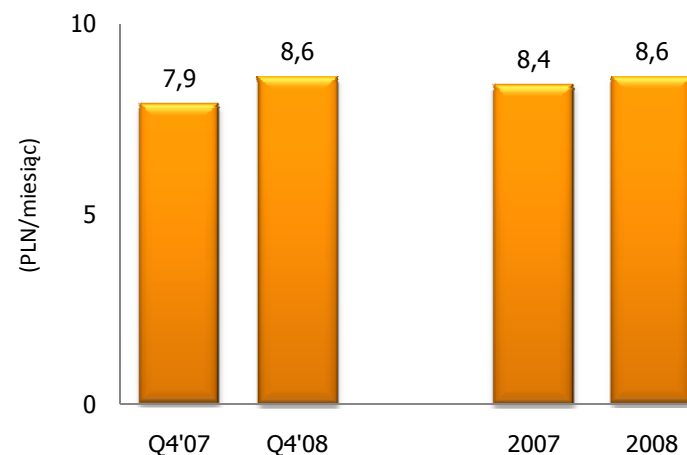
Dynamiczny wzrost ARPU

W IV kw. 2008 r. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 6%, a w całym 2008 r. wzrosło o 4%, w wyniku (i) wzrostu penetracji dodatkowo płatnych pakietów zawierających HBO oraz (ii) wzrostu ceny Pakietu Familijnego.

ARPU ⁽¹⁾ — Pakiet Familijny/Premium



ARPU ⁽¹⁾ — Pakiet Mini/Mini Max



Wzrost bazy abonentów oraz wzrost ARPU pozwoliły nam zwiększyć przychody z opłat abonamentowych o 48%, do 978 mln zł w 2008 r.

- (1) ARPU (Średni miesięczny przychód na jednego abonenta) – jest liczony jako suma przychodów z abonamentu w danym okresie dzielona przez średnią miesięczną liczbę abonentów
- (2) Dane finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r. są danymi nieaudytowanymi



Świat Najlepszych Telewizji

MVNO

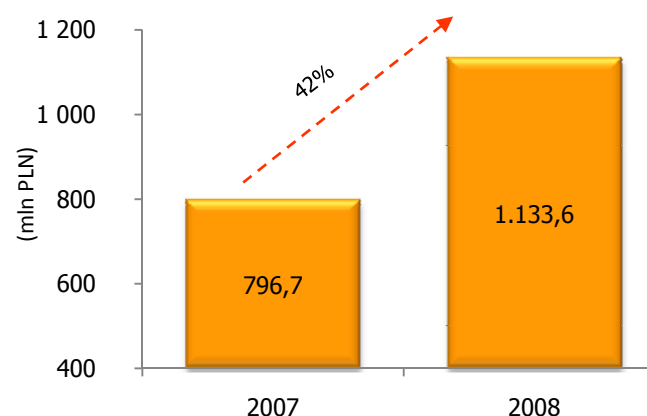
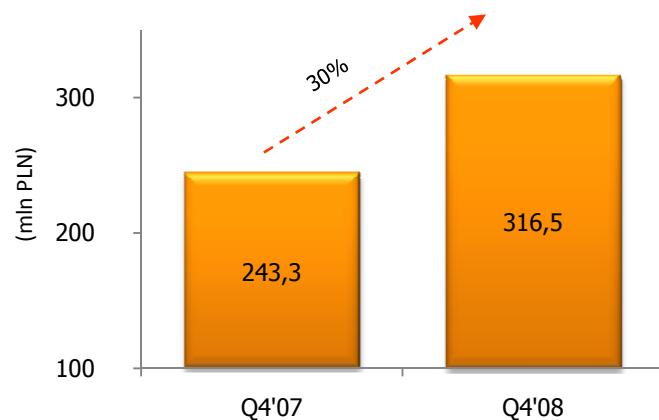
- Pełen zakres usług telekomunikacyjnych dostępny od 8 września 2008 r. (post-paid i pre-paid)
- Zmiana strategii dot. sprzedaży usług telekomunikacyjnych – sprzedaż usług telekomunikacyjnych do prawie 9 mln Polaków korzystających z naszych usług DTH, bez reklamy w mediach masowych – ograniczone koszty marketingu – wolniejszy przyrost klientów
- Ograniczone nakłady na reklamę w 2008 r.
- 39 tys. użytkowników naszych usług telekomunikacyjnych na 31 grudnia 2008 r., z czego 36 tys. klientów usługi pre-paid
- Ujemna EBITDA projektu MVNO w wysokości 19 mln zł w IV kw. 2008 oraz 38 mln zł w całym 2008 r.

Wyniki finansowe

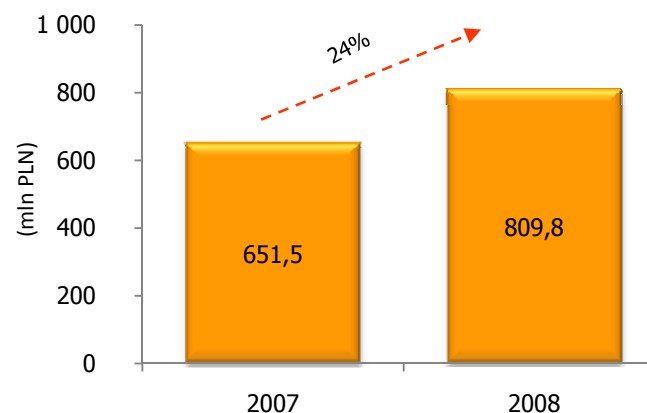
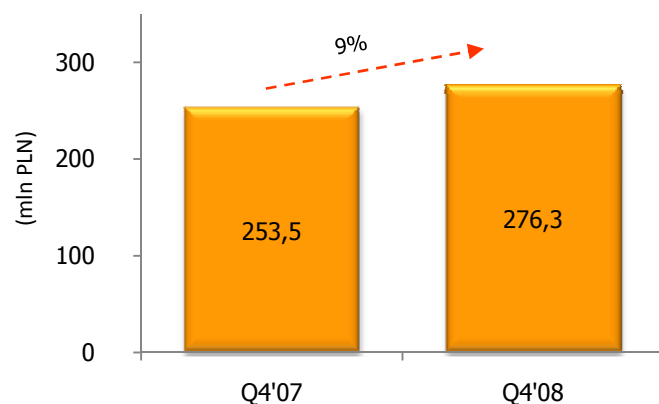
Maciej Gruber
Członek Zarządu ds. Finansowych

Imponujący wzrost przychodów Znacznie wolniejszy wzrost kosztów

Przychody



Koszty działalności operacyjnej

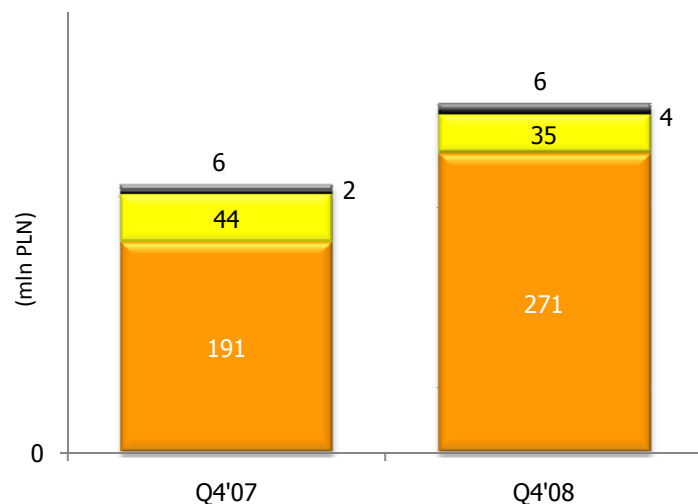




Świat Najlepszych Telewizji

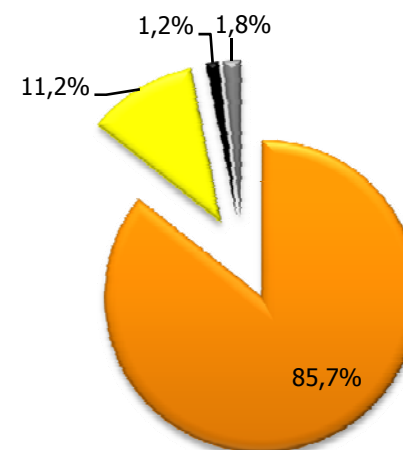
Wzrost przychodów o 42% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych

Przychody



- Przychody z opłat abonamentowych
- Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów
- Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału
- Pozostałe przychody operacyjne

Struktura przychodów w 2008 (%)



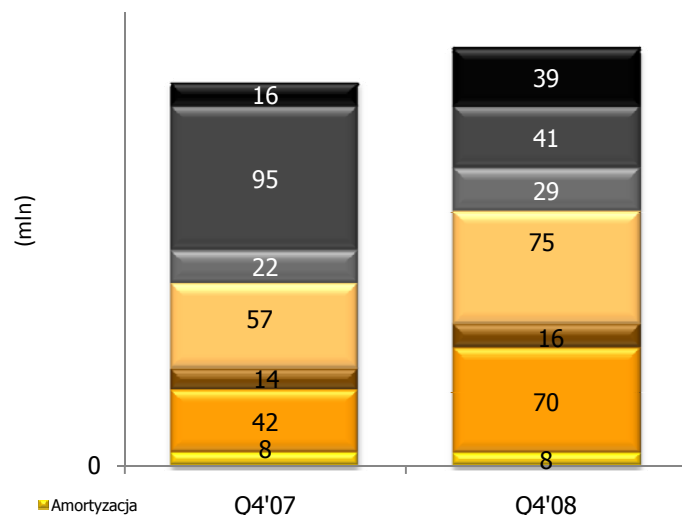
(tys. PLN)	Q4'08	Q4'07	Zmiana	2008	2007	Zmiana
Przychody, w tym:	316.465	243.326	30%	1.133.574	796.669	42%
Przychody z opłat abonamentowych	271.245	191.142	42%	977.678	662.521	48%
Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów	35.463	43.807	(19%)	100.180	107.205	(7%)
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	3.950	2.464	60%	16.440	11.602	42%
Pozostałe przychody operacyjne	5.807	5.913	(2%)	39.276	15.341	156%



Świat Najlepszych Telewizji

Koszty działalności operacyjnej rosły wolniej niż przychody

Koszty działalności operacyjnej (mln PLN)



Amortyzacja

Q4'07

Q4'08

Koszty licencji programowych

Koszty przesyłu sygnału

Koszty dystrybucji, marketingu i obsługi klienta

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów

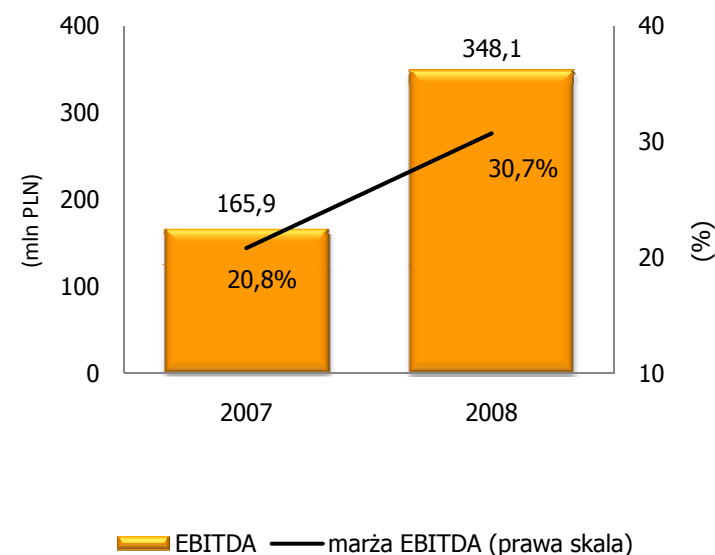
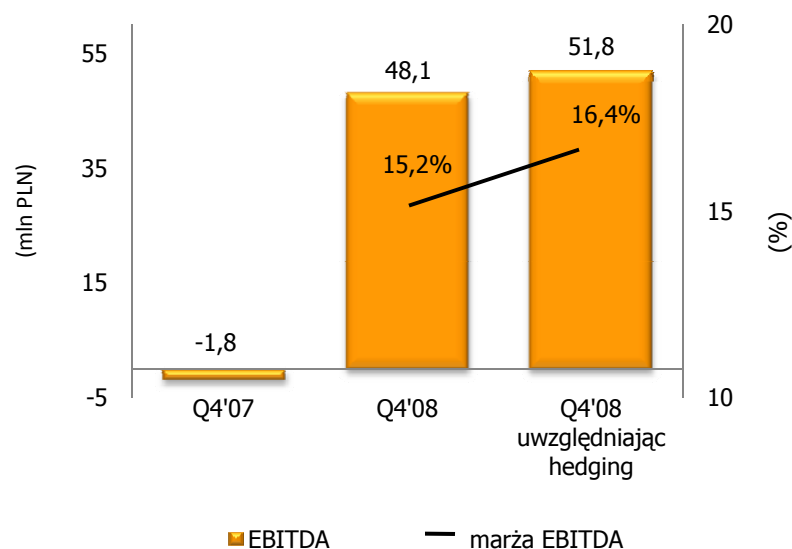
Pozostałe koszty operacyjne

(tys. PLN)	Q4'08	Q4'07	Zmiana	2008	2007	Zmiana
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	276.312	253.536	9%	809.837	651.522	24%
Amortyzacja	7.930	8.366	(5%)	24.360	20.777	17%
Koszty licencji programowych	69.716	41.548	68%	221.443	152.031	46%
Koszty przesyłu sygnału	15.680	14.245	10%	59.006	48.402	22%
Koszty dystrybucji, marketingu i obsługi klienta	74.769	56.683	32%	202.465	125.919	61%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28.553	21.813	31%	64.454	41.701	55%
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów	40.817	95.023	(57%)	132.410	209.028	(37%)
Pozostałe koszty operacyjne	38.847	15.858	145%	105.699	53.664	97%

Zdecydowany wzrost rentowności

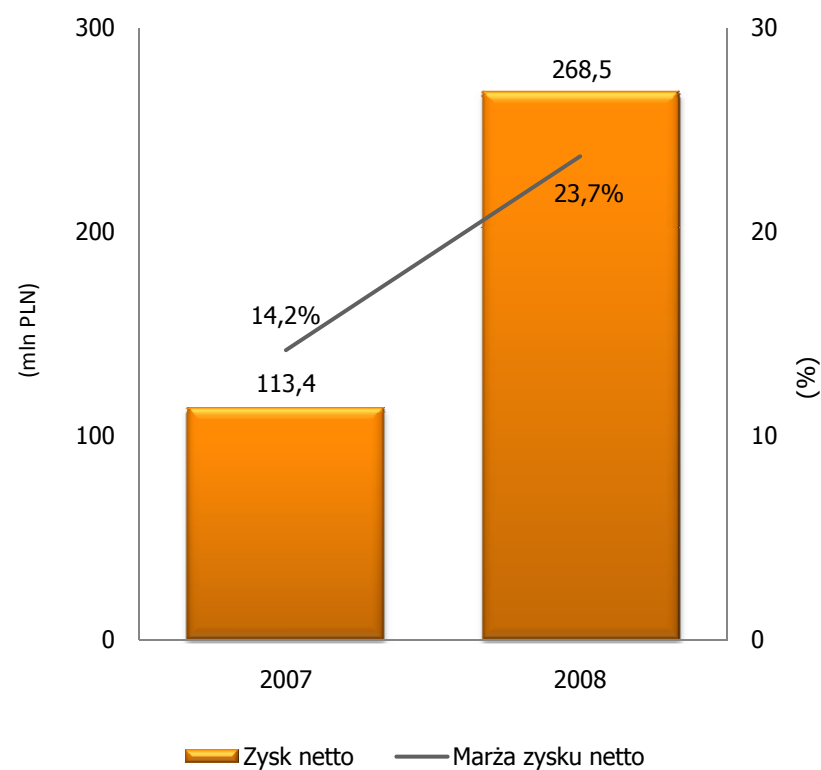
- EBITDA wzrosła do 48 mln zł w IV kw. 2008 r. z ujemnej EBITDA w wysokości 2 mln zł w IV kw. 2007 r. oraz o 110% do 348 mln zł w całym 2008 r.
- Marża EBITDA wzrosła do 15,2% w IV kw. 2008 r. oraz do 30,7% w całym 2008 r. z 20,8% w 2007 r.

EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto wzrósł ponad dwukrotnie

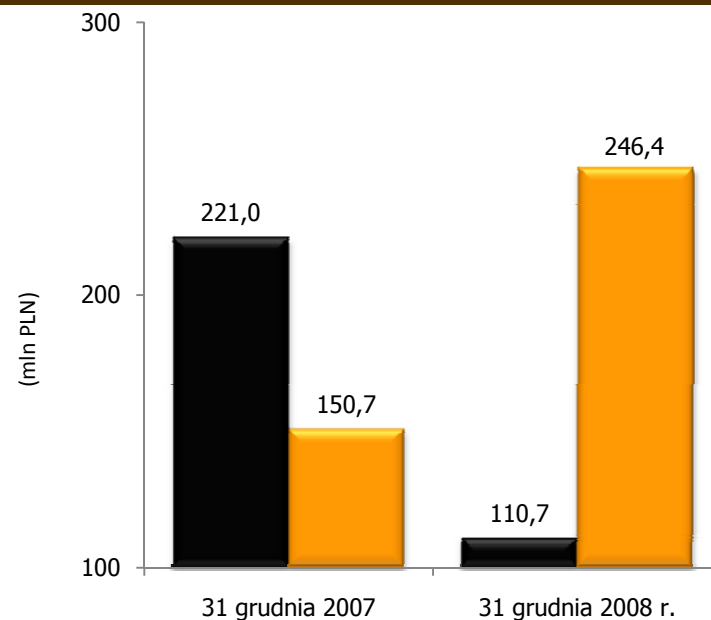
Zysk netto



Bezpieczny poziom zadłużenia

- Na dzień 31 grudnia 2008 r. nasze saldo wolnych środków pieniężnych było wyższe niż saldo zadłużenia o 136 mln zł
- W 2008 r. dokonaliśmy dalszej spłaty kredytów w wysokości 108 mln zł.
- Spłacone zostało całkowicie zadłużenie denominowane w walutach obcych; zadłużenie w ramach obecnej umowy kredytowej wyłącznie w PLN

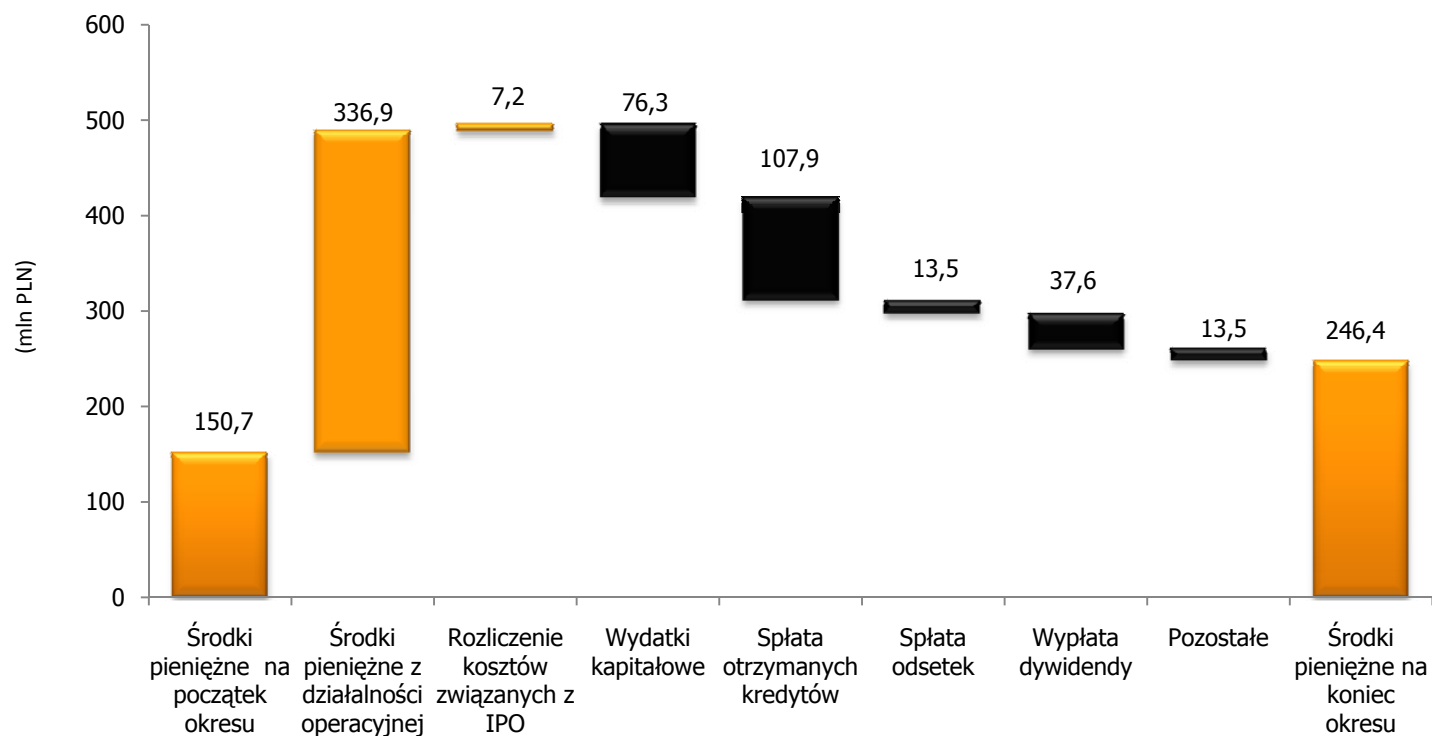
Saldo zadłużenia vs. środki pieniężne i ich ekwiwalenty (mln PLN)



■ Saldo zadłużenia ■ Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Stan wolnych środków wzrósł o 96 mln zł, czyli o 64%

Przepływy pieniężne netto – 2008 r.



Ryzyko kursowe oraz transakcje zabezpieczające

Poniższe kategorie kosztów są uzależnione od wahań kursów walut:

- Ok. 44% kosztów licencji programowych denominowanych było w Euro i ok. 55% w USD
- 100% kosztów przesyłu sygnału denominowanych było w Euro

Dodatkowo również wahania kursów walut mają wpływ na koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych

- Ok. 20% kosztów własnych sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów denominowanych było w Euro i ok. 60% w USD

Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych księgowany jest w oparciu o kursy historyczne – w IV kw. 2008 r. nie będzie widać osłabienia PLN względem USD i Euro

Zabezpieczenie pozycji walutowej

- Transakcje *forward* na zakup 2 mln USD miesięcznie po stałym kursie 2,3180 zł za USD do września 2009 r.
- Transakcje *forward* na zakup 1,5 mln Euro miesięcznie po stałym kursie 3,4590 zł za Euro do marca 2009 r.

Transakcje zabezpieczające zabezpieczają ok. 66% naszej pozycji walutowej w USD do września 2009 r. i około 55% naszej pozycji walutowej w Euro do marca 2009 r.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły w IV kw. 2008 r. o 12 mln zł na skutek osłabienia się PLN wobec Euro i USD (uwzględniając transakcje *forward*)

W 2008 r. ujeliśmy w księgach zysk na zrealizowanych kontraktach *forward* oraz zysk z wyceny niezrealizowanych kontraktów *forward* w wysokości 18 mln zł.



Świat Najlepszych Telewizji

Perspektywy na 2009 r.

Dominik Libicki
Prezes Zarządu



Świat Najlepszych Telewizji

Perspektywy na 2009 r.

- Sprzedaż w styczniu 2009 r. wyższa niż w analogicznym okresie 2008 r.
- Wzrost udziału dzierżawionych zestawów odbiorczych będzie pozytywnie wpływał na EBITDA
- Od lutego 2009 r. nowe oferty promocyjne – oferujące 1, 3 i 6 miesięcy bez wnoszenia opłat abonamentowych
- Planujemy wprowadzenie nowych pakietów (DTH)
- Ograniczamy koszty projektu MVNO – pozyskiwanie klientów tylko wśród obecnych użytkowników usług DTH
- W wyniku zmiany strategii rozwoju usług MVNO przyrost bazy abonentów MVNO wolniejszy niż pierwotnie zakładany
- Zmiana stawek MTR – 21,6 gr/min do 30 czerwca 2009 r., 16,8 gr/min od 1 lipca 2009 r.



Świat Najlepszych Telewizji

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