



# **Wyniki za drugi kwartał oraz pierwsze półrocze 2009 roku**

20 sierpnia 2009 roku



# Oświadczenie

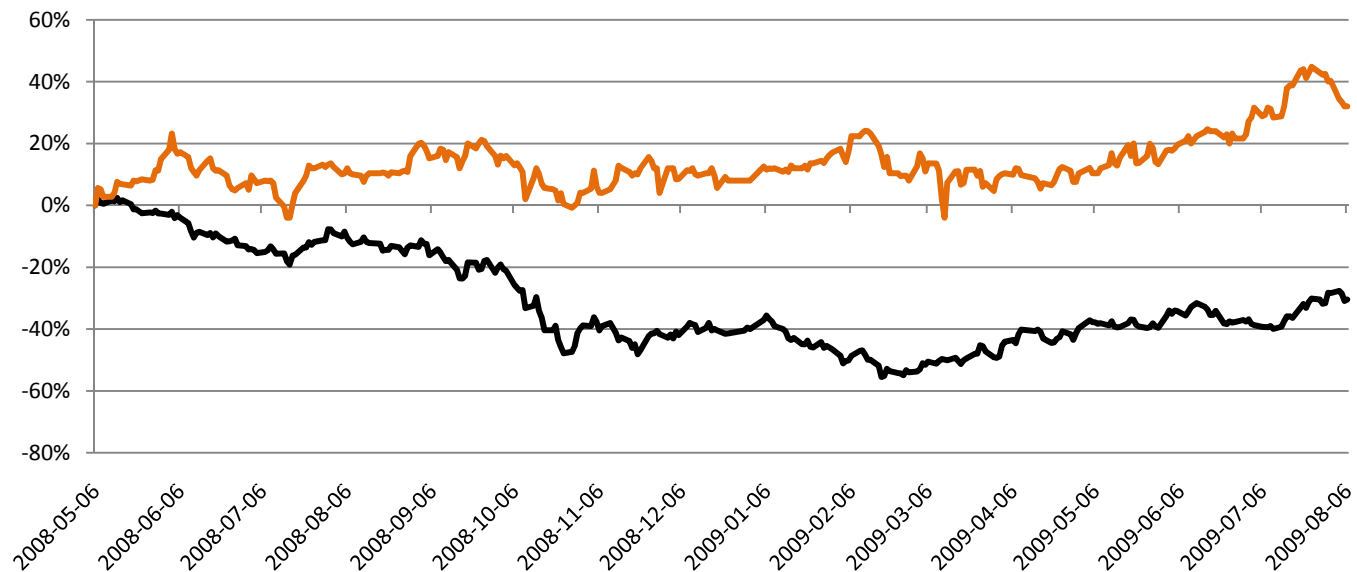
Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań w odniesieniu do działalności, wyników operacyjnych i finansowych Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem 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
<b>Skorygowany zysk EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>wzrósł o 2% do 105 mln zł</b>	<b>wzrósł o 19% do 227 mln zł</b>
Zysk netto	spadł o 29% do 56 mln zł	spadł o 10% do 129 mln
<b>Skorygowany zysk netto<sup>(1)</sup></b>	<b>spadł o 2% do 78 mln zł</b>	<b>wzrósł o 21% do 173 mln zł</b>

<sup>(1)</sup> 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

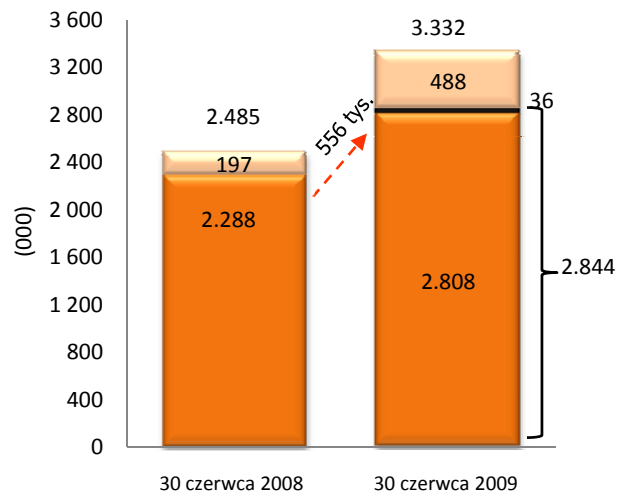
**2**

**Wyniki operacyjne**



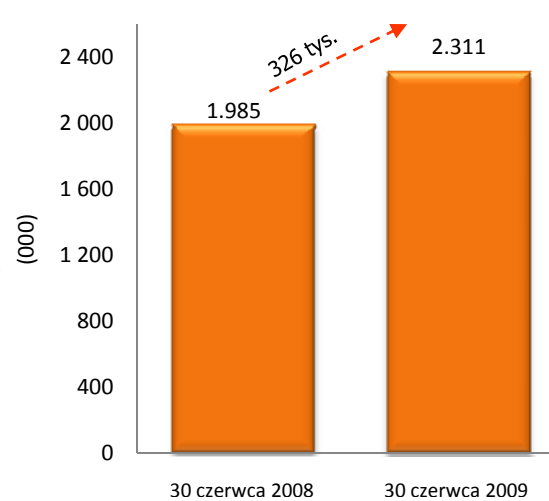
# Nasza baza abonentów wzrosła o 24%

## Abonenci



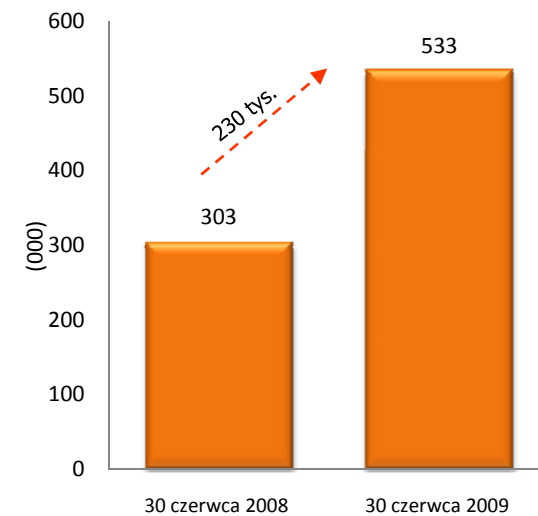
- Liczba abonentów z podpisaną umową
- Liczba użytkowników FTA <sup>(1)</sup> z opłaconymi pakietami programowymi
- Liczba użytkowników FTA <sup>(1)</sup>

## 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%

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

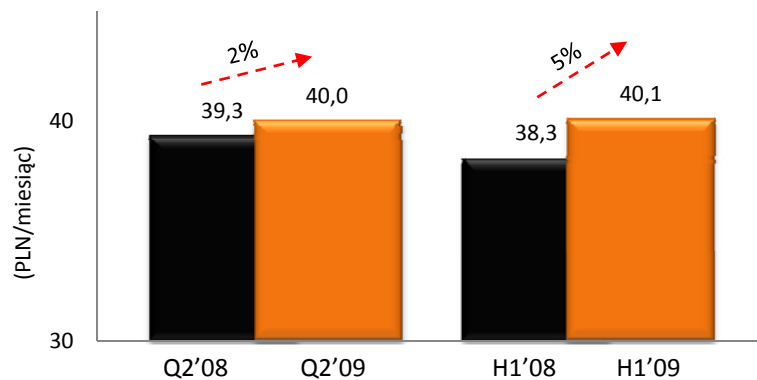




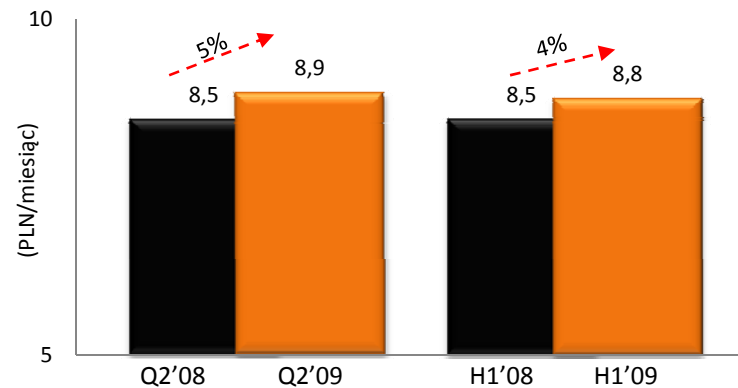
## Wzrost ARPU Pakietu Familijnego

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 <sup>(1)</sup> — Pakiet Familijny/Premium



ARPU <sup>(1)</sup> — Pakiet Mini



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



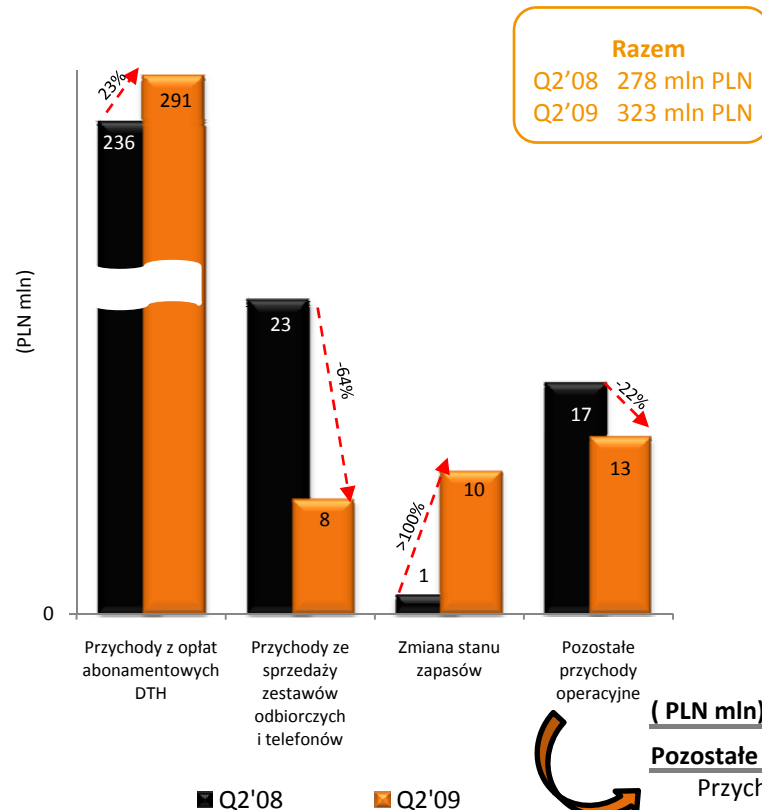
# H1'09 wyniki finansowe

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

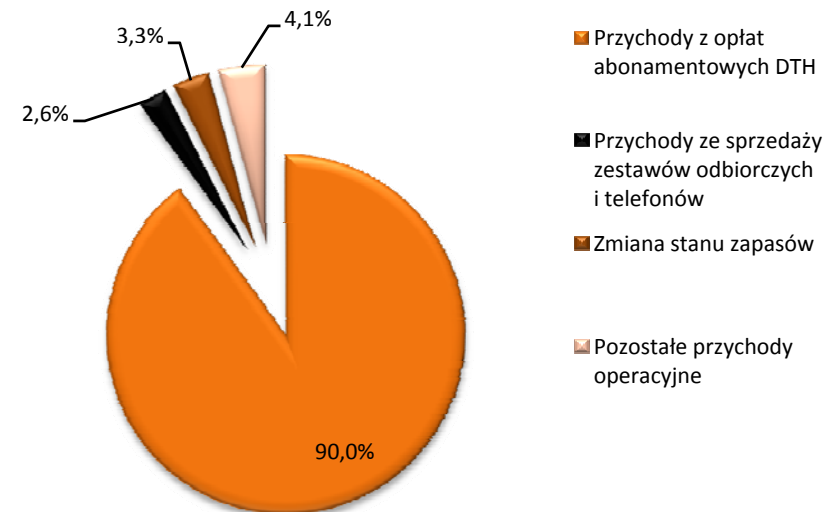


## Q2'09 Przychody wyższe o 16% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych oraz zmianie stanu produktów

Przychody w Q2'08 vs. Q2'09



Struktura przychodów w Q2'09 (%)

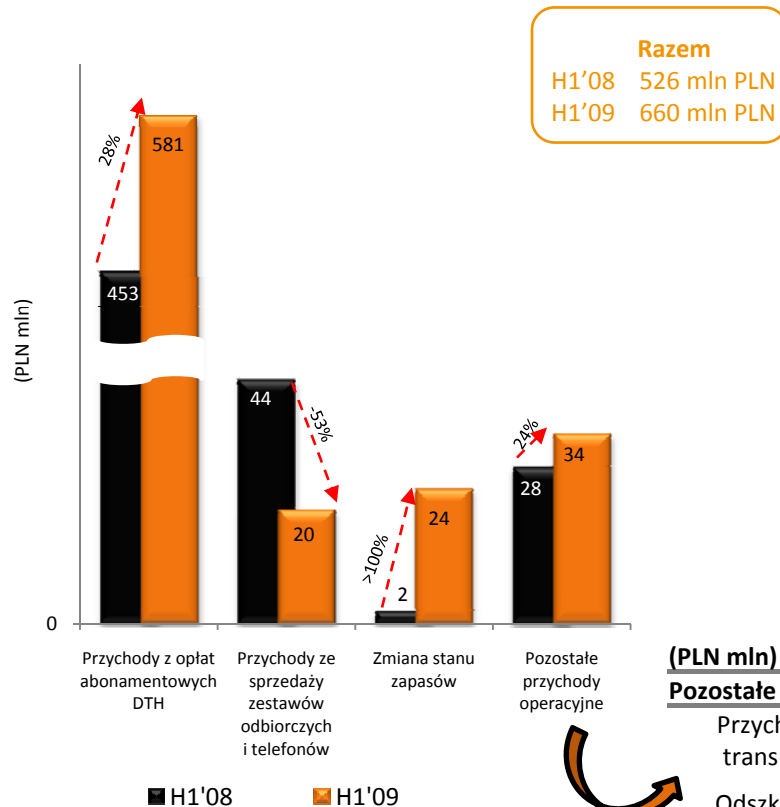


( PLN mln)	Q2'09	Q2'08	Zmiana
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>13</b>	<b>17</b>	<b>-22%</b>
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	5	2	99%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	3	0	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	5	15	-60%

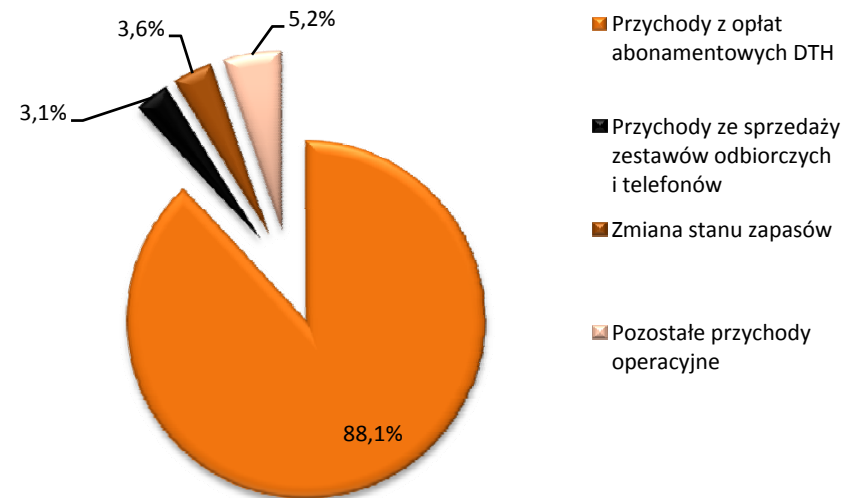


## H1'09 Przychody wyższe o 25% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych oraz zmianie stanu produktów

### Przychody w H1'08 vs. H1'09



### Struktura przychodów w H1'09 (%)

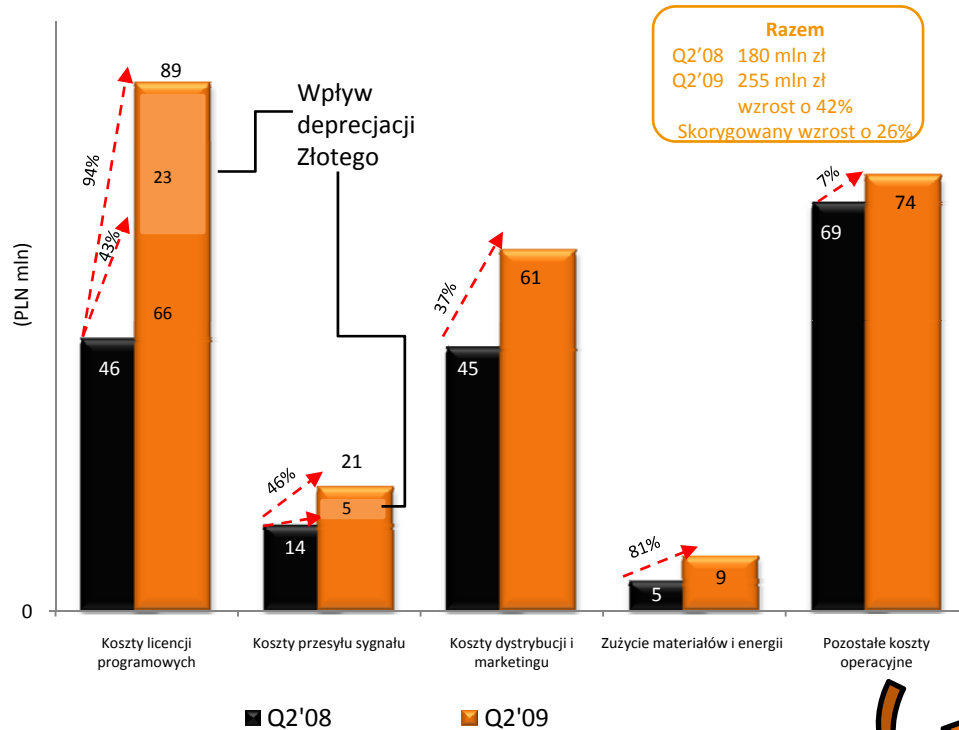


(PLN mln)	H1'09	H1'08	Zmiana
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym</b>	<b>34</b>	<b>28</b>	<b>24%</b>
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	9	5	101%
Odszkodowania od Nagravision	8	10	-20%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	6	0	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	11	13	-14%



# Q2'09 Koszty operacyjne obciążone osłabieniem złotego

## Koszty działalności operacyjnej w Q2'09 oraz Q2'08

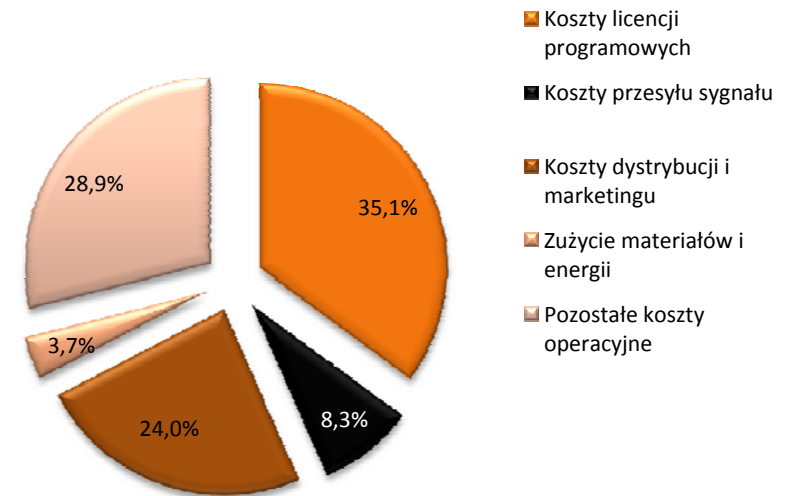


**28 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut**

**- 23 mln zł - koszty licencji programowych**

**- 5 mln zł - koszty przesyłu sygnału**

## Struktura kosztów w Q2'09 (%)

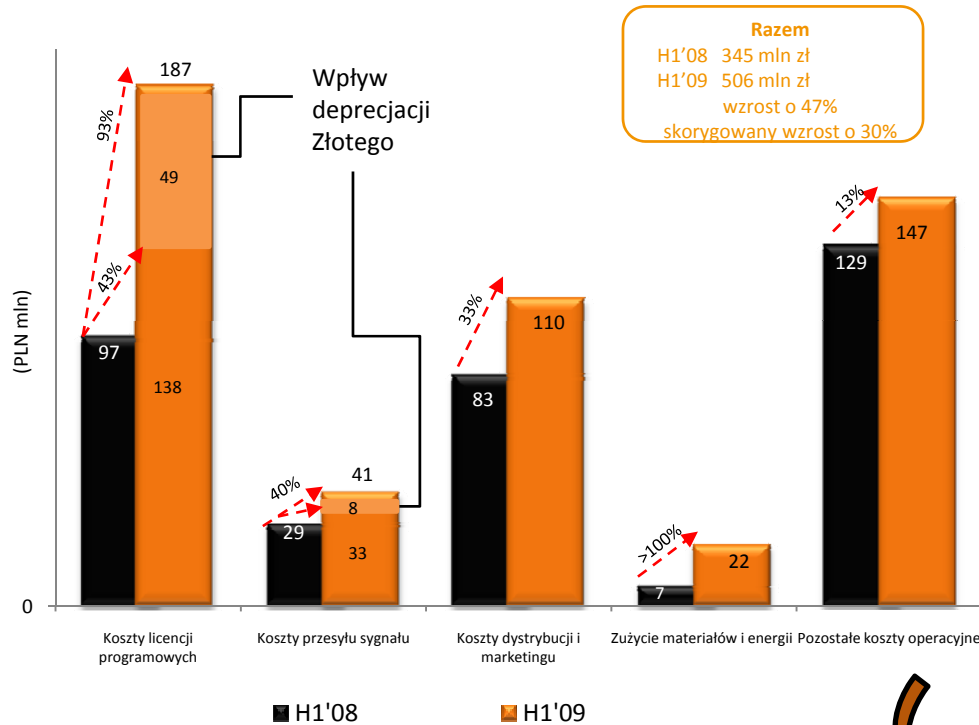


(PLN mln)	Q2'09	Q2'08	Zmiana
<b>Pozostałe koszty operacyjne w tym :</b>	<b>74</b>	<b>69</b>	<b>7%</b>
Koszt własny sprzedanych zestawów	17	32	-47%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15	12	26%
Amortyzacja	10	4	132%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	9	5	101%
Usługi informatyczne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

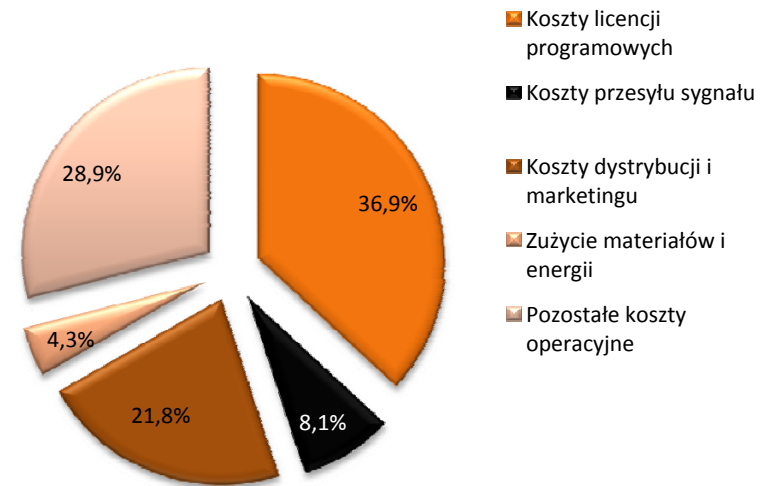


**57 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut**

**- 49 mln zł - koszty licencji programowych**

**- 8 mln zł - koszty przesyłu sygnału**

## Struktura kosztów H1'09 (%)



(PLN mln)	H1'09	H1'08	Zmiana
<b>Pozostałe koszty operacyjne w tym :</b>	<b>147</b>	<b>129</b>	<b>13%</b>
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%

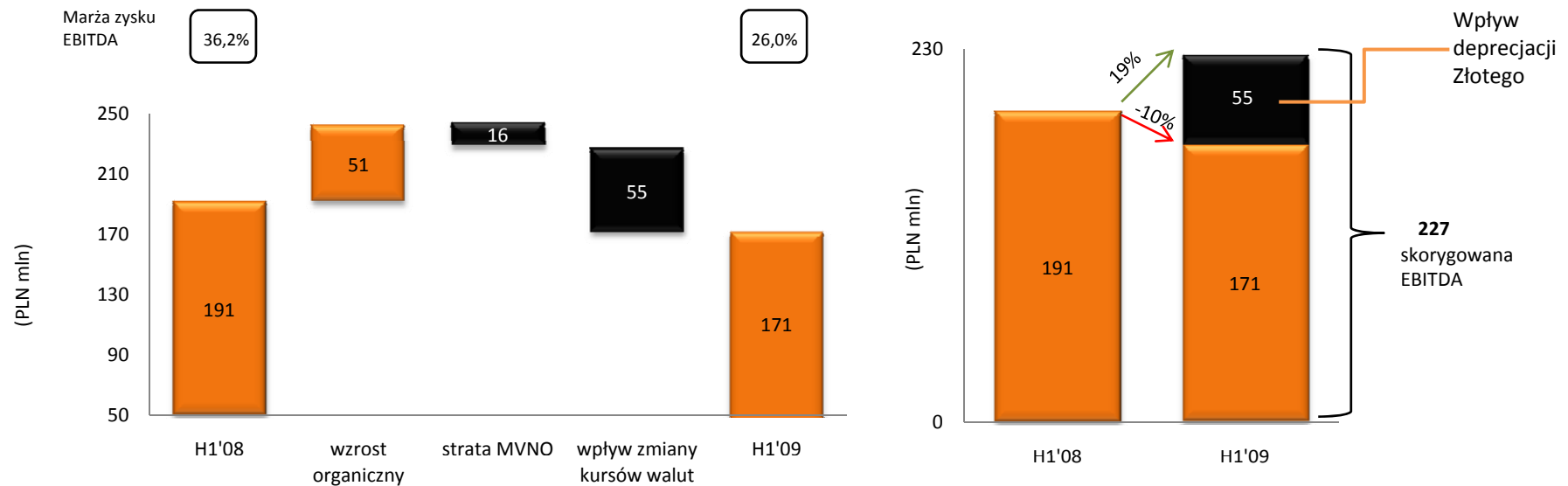




# Wzrost skorygowanego zysku EBITDA

- 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

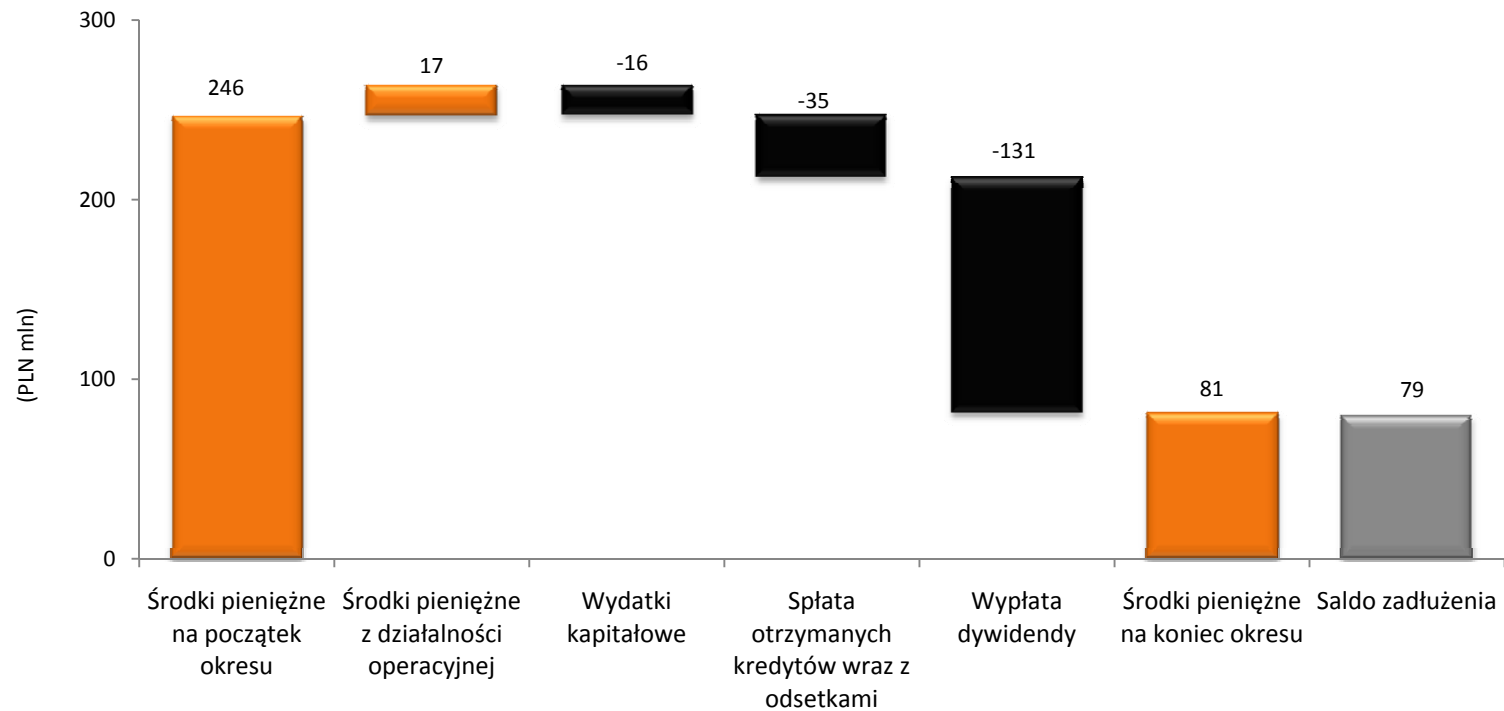
## Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA





## 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](mailto:mczaplicka@cyfrowypolsat.pl)**

**Lub odwiedź naszą stronę internetową [www.cyfrowypolsat.pl](http://www.cyfrowypolsat.pl)**