



**Wyniki za trzy
i dziewięć miesięcy
zakończone
30 września 2009 roku**

10 listopada 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.

1

Najważniejsze wydarzenia



Wyniki za III kw. i 9 miesięcy 2009 r.

Poprawa wyników operacyjnych

- Pozyskania brutto w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. wyniosły 431 tys. w porównaniu do 439 tys. w analogicznym okresie 2008 r. oraz do 162 tys. platformy „n”
- Nasza baza abonentów wzrosła o 73 tys. w III kw. 2009 r. do **2.917** tys.; w porównaniu do 14 tys. w „n”; całkowita liczba użytkowników naszych dekoderek wyniosła 3.531 tys.
- Na dzień 30 września 2009 roku mieliśmy 36 tys. użytkowników usług telekomunikacyjnych.
- 65% nowo zawartych umów w III kw. 2009 r. stanowiły umowy na udostępnienie zestawów odbiorczych

Wyniki finansowe pod wpływem osłabienia złotego

	Q3 2009	9M 2009
Przychody	wzrosły o 11% do 323 mln zł	wzrosły o 20% do 983 mln zł
Zysk EBITDA	wyniósł 83 mln zł	wyniósł 254 mln zł
Skorygowany zysk EBITDA⁽¹⁾	wyniósł 100 mln zł	wzrósł o 10% do 329 mln zł
Zysk netto	wyniósł 60 mln zł	wyniósł 189 mln zł
Skorygowany zysk netto⁽¹⁾	wyniósł 75 mln zł	wzrósł o 10% do 250 mln zł

⁽¹⁾ Zysk skorygowany o wpływ osłabienia się złotego na koszty licencji programowych, koszty przesyłu sygnału oraz przychody ze sprzedaży usług przesyłania sygnału.



Wydarzenia III kw. 2009

- Wprowadziliśmy nowe dekodery: dekoder HD EchoStar DSB-7200 HD oraz dekoder HD z twardym dyskiem o pojemności 320 GB – EchoStar DVR-7400 HD
- Wprowadziliśmy nową ofertę promocyjną: „Pełna oferta bez płacenia przez 4 miesiące”
- Nasza oferta programowa została poszerzona o nowe kanały między innymi: Polsat HD, Polsat Futbol, Polsat Film
- Podpisaliśmy umowy na wynajem pojemności satelitarnej od Eutelsat S.A. w celu świadczenia usług z kategorii video na żądanie



Zakup sieci dystrybucji mPunkt

- 🌐 Zakup 45% udziałów mPunkt Holdings LTD za 24,6 mln zł
- 🌐 Zamiar nabycia pakietu większościowego, za cenę proporcjonalną do ceny za 45% udziałów, pod warunkiem uzyskania zgody UOKiK
- 🌐 mPunkt to dobrze funkcjonująca sieć dystrybucji, która poszerzy i da impuls do rozwoju naszej sieci sprzedaży usług zintegrowanych
- 🌐 Zakładamy kontynuację współpracy pomiędzy mPunkt i Polkomtel S.A.





Zakup sieci dystrybucji mPunkt



- mPunkt to sieć ponad 200 sklepów działających w ponad 150 miastach na terenie Polski. W ofercie mPunkt znajdują się produkty telekomunikacyjne; sprzedaż mPunkt stanowi ok. 22% sprzedaży usług Polkomtel S.A.

Wyniki mPunkt

	2008 r.	I półrocze 2009 r.
Przychody	571 mln zł (wzrost o 19%)	238 mln zł
EBITDA	9,4 mln zł (wzrost o 46%)	4,8 mln zł
Marża EBITDA	1,6% (1,3% w 2007 r.)	2%
Zysk netto	1,9 mln zł (-0,5 mln zł w 2007 r.)	1,5 mln zł

- Spółka nie posiada żadnego zadłużenia.

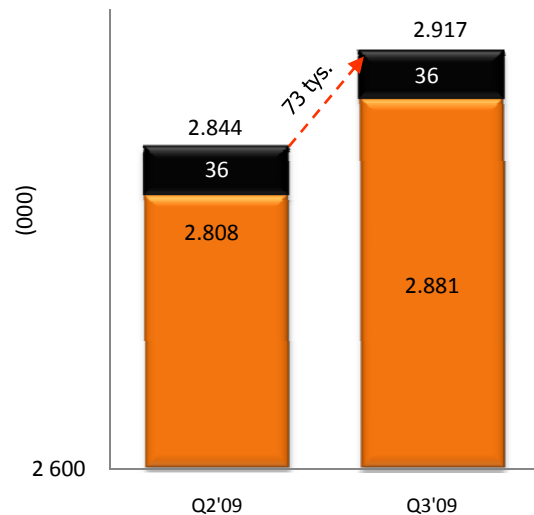
2

Wyniki operacyjne

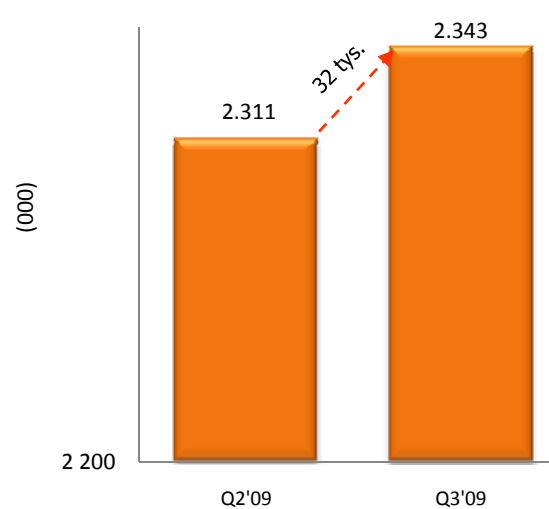


Nasza baza abonentów wzrosła o 73 tys. w III kw. 2009 r.

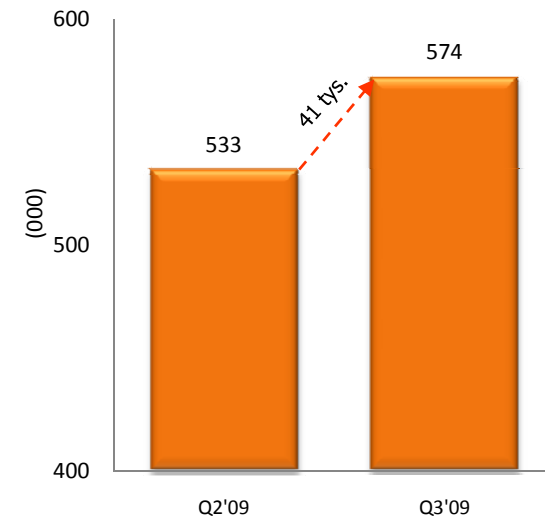
Abonenci



Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



Abonenci — Pakiet Mini/Mini Max



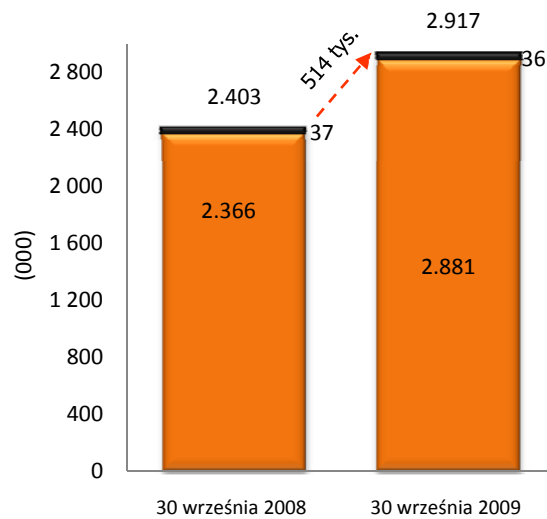
- Liczba abonentów z podpisaną umową
- Liczba użytkowników FTA⁽¹⁾ z opłaconymi pakietami programowymi

(1) Użytkownicy FTA to tacy użytkownicy, którzy posiadają nasz dekodер umożliwiający odbiór bezpłatnych kanałów niekodowanych a po wniesieniu przez nich opłaty mają możliwość odbioru płatnych pakietów programowych



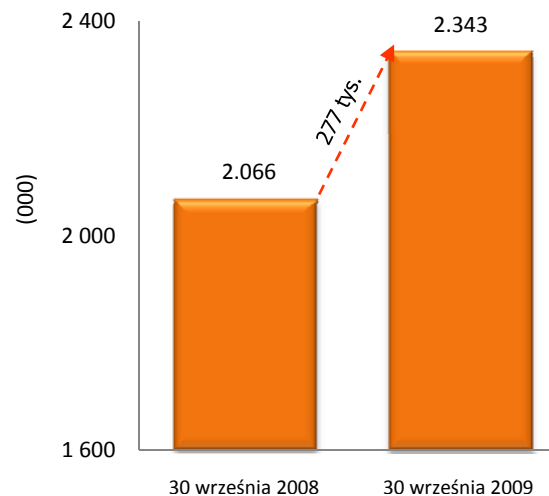
Nasza baza abonentów wzrosła o 514 tys. w porównaniu do września 2008 r.

Abonenci



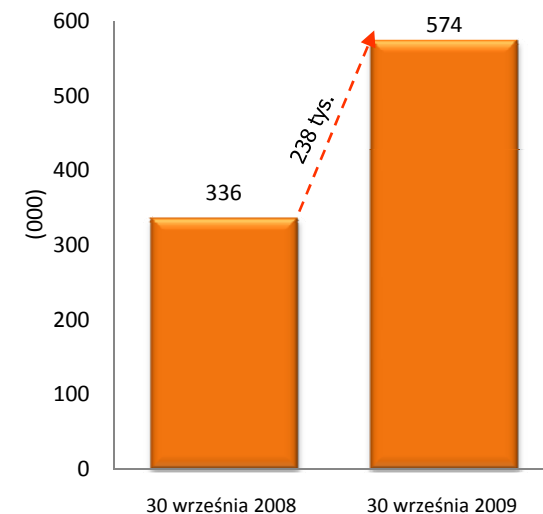
- Liczba abonentów z podpisaną umową
- Liczba użytkowników FTA ⁽¹⁾ z opłaconymi pakietami programowymi

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



80% bazy abonentów

Abonenci — Pakiet Mini/Mini Max



20% bazy abonentów

Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy) z wyłączeniem churn wewnętrznego

6,2%

7,9% ⁽²⁾

7,1%

9,1% ⁽²⁾

0,1%

2,2% ⁽²⁾

(1) Użytkownicy FTA to tacy użytkownicy, którzy posiadają nasz dekoder umożliwiający odbiór bezpłatnych kanałów niekodowanych a po wniesieniu przez nich opłaty mają możliwość odbioru płatnych pakietów programowych

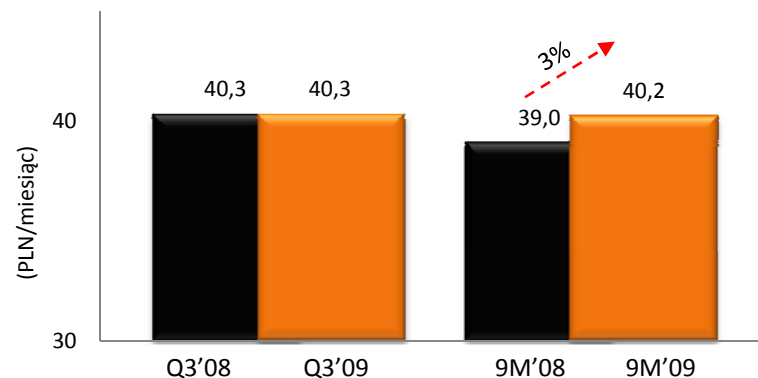
(2) Raportowany churn wyniósł odpowiednio 10,1% w okresie 12 miesięcy do 30 września 2009 r., 11,6% dla Pakietu Familijnego oraz 2,9% dla Pakietu Mini



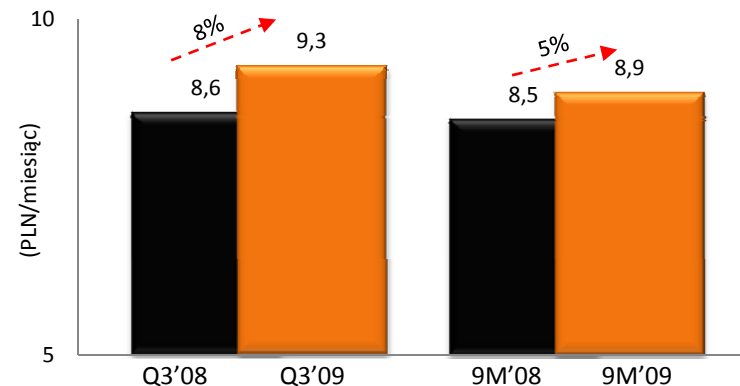
Wzrost ARPU Pakietu Familijnego i Pakietu Mini

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 3%. ARPU Pakietu Mini w III kw. wzrosło o 8%, zaś w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. wzrosło o 5%.

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 abonentowych w danym okresie przez średnią liczbę abonentów w danym okresie i przez liczbę miesięcy w danym okresie

3

Wyniki finansowe



Q3'09 wyniki finansowe

	Q3'09 mln PLN	Q3'08 mln PLN	Zmiana PLN/%	Przyczyny
Przychody	323	291	32 11%	• 23% wzrost średniej liczby abonentów ↑ • wzrost stanu zapasów zestawów odbiorczych wyprodukowanych przez nas ↑ • wzrost w liczbie udostępnionych zestawów odbiorczych (65% nowo zawartych umów) ↓ • brak wpływów o charakterze jednorazowym (Nagravision) ↓
<i>Kursy wymiany walut</i>				
EUR/PLN	4,16	3,32	25%	
USD/PLN	2,90	2,23	30%	
Koszty operacyjne	252	189	63 34%	• 19 mln zł w wyniku osłabienia się złotego • skorygowane koszty operacyjne 233 mln zł (wzrost o 24%) • wzrost bazy abonentów • wzbogacenie oferty programowej • wzrost kosztów pozyskania, obsługi oraz utrzymania abonentów
EBITDA	83	109	(26)	• skorygowany zysk EBITDA wyniósł 100 mln zł • skorygowana marża zysku EBITDA wyniosła 31,1%
<i>marża %</i>	25,5%	37,6%	-24%	
Zysk netto	60	84	(24)	• skorygowany zysk netto wyniósł 75 mln zł • skorygowana marża zysku netto wyniosła 23,1%
<i>marża %</i>	18,6%	29,0%	-29%	



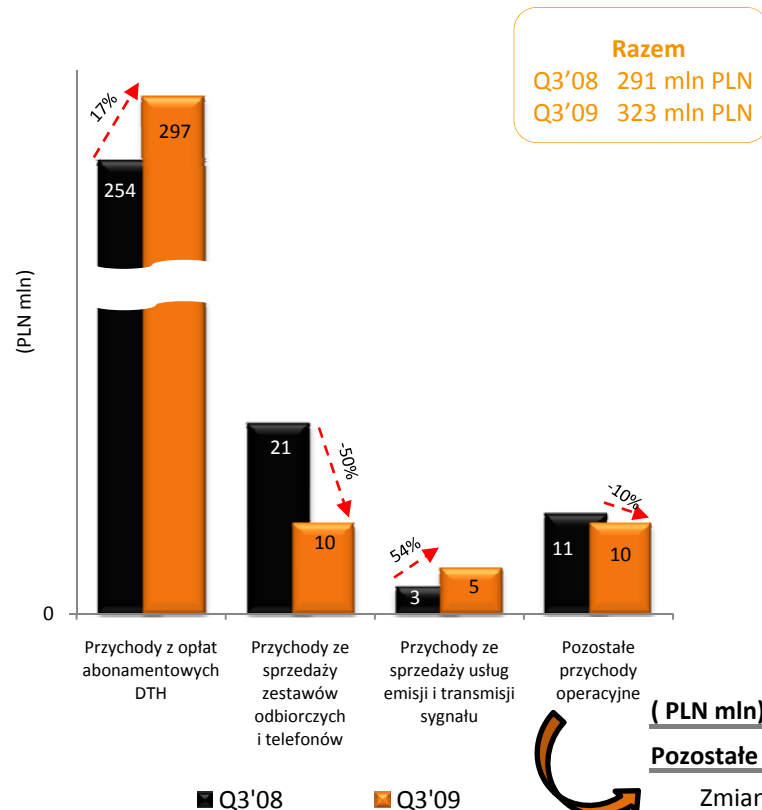
9M'09 wyniki finansowe

	9M'09 mln PLN	9M'08 mln PLN	Zmiana PLN/%	Przyczyny
Przychody	983	817	166 20%	• 26% wzrost średniej liczby abonentów ↑ • wzrost stanu zapasów zestawów odbiorczych wyprodukowanych przez nas ↑ • wzrost w liczbie udostępnionych zestawów odbiorczych (60% nowo zawartych umów) ↓ • spadek wpływów o charakterze jednorazowym (Nagravision) ↓
<i>Kursy wymiany walut</i>				
EUR/PLN	4,40	3,42	29%	
USD/PLN	3,22	2,25	44%	
Koszty operacyjne	758	534	224 42%	• 78 mln zł z osłabienia się złotego • skorygowane koszty operacyjne 680 mln zł (wzrost o 28%) • wzrost bazy abonentów • wzbogacenie oferty programowej • wzrost kosztów pozyskania, obsługi oraz utrzymania abonentów
EBITDA	254	300	(46)	• skorygowany zysk EBITDA wzrósł o 10% do 329 mln zł • skorygowana marża zysku EBITDA 33,4%
marża %	25,8%	36,7%	-15%	
Zysk netto	189	227	(38)	• skorygowany zysk netto wzrósł o 10% do 250 mln zł • skorygowana marża zysku netto 25,5%
marża %	19,2%	27,8%	-17%	

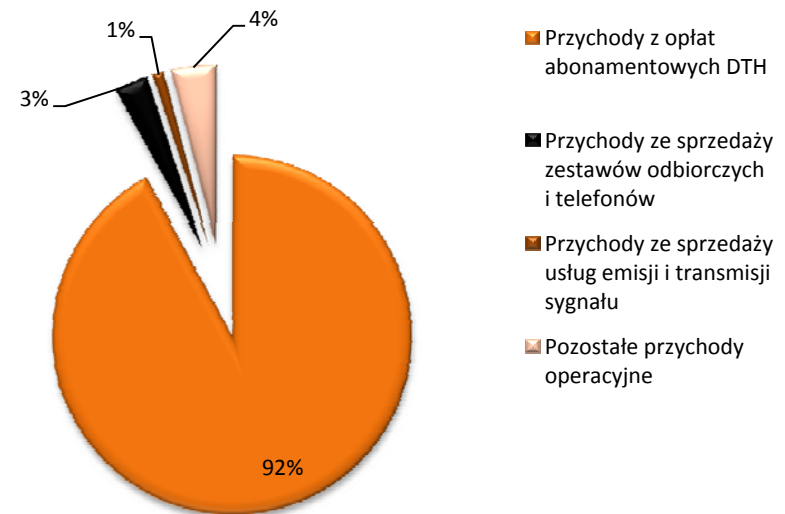


Q3'09 Przychody wyższe o 11% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych

Przychody w Q3'08 vs. Q3'09



Struktura przychodów w Q3'09 (%)

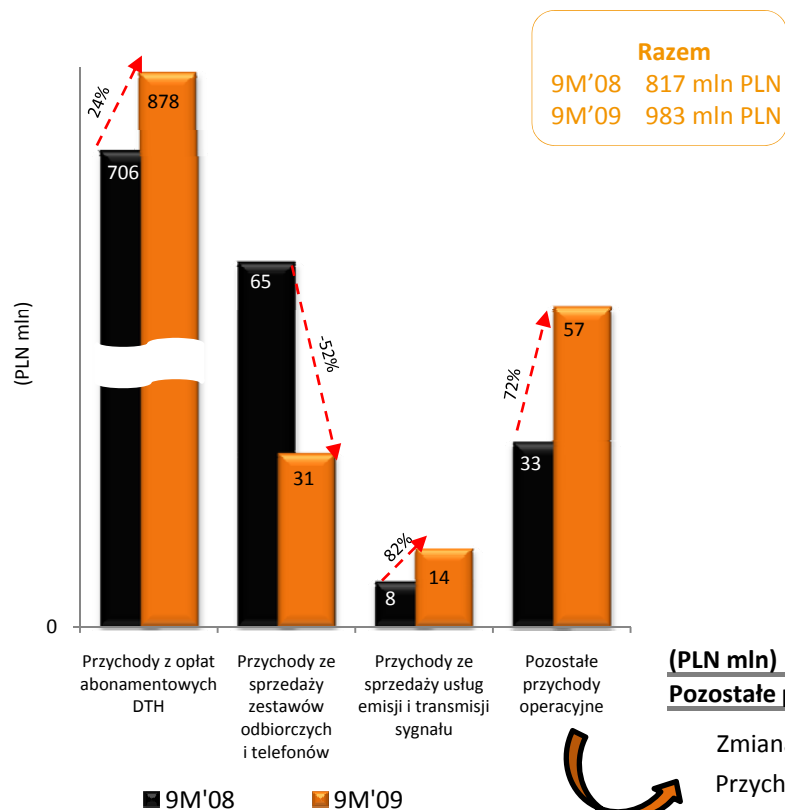


(PLN mln)	Q3'09	Q3'08	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	10	11	-10%
Zmiana stanu produktów	4	2	125%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	3	-	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	3	9	-69%

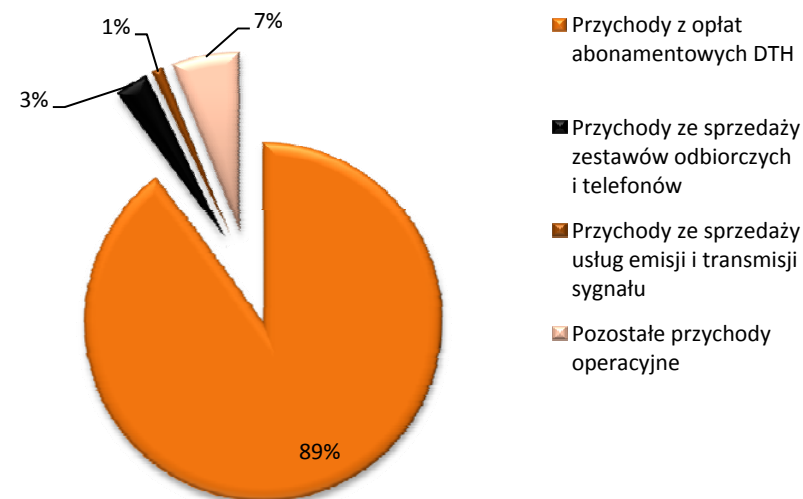


9M'09 Przychody wyższe o 20% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych

Przychody w 9M'08 vs. 9M'09



Struktura przychodów w 9M'09 (%)

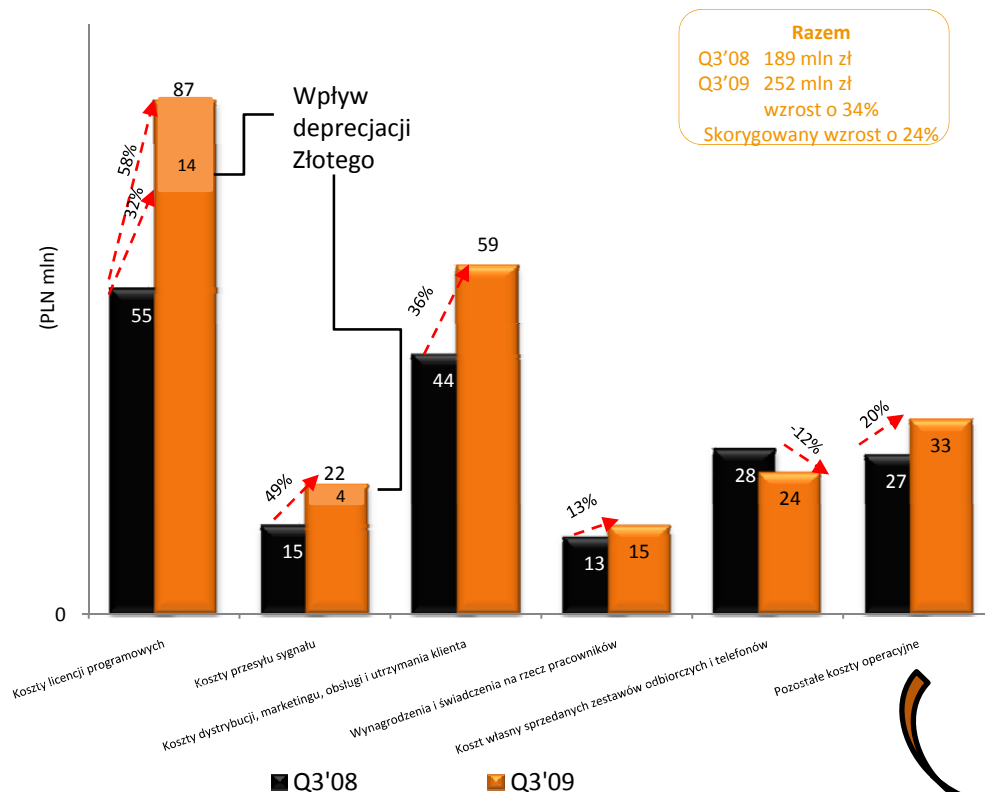


(PLN mln)	9M'09	9M'08	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	57	33	72%
Zmiana stanu zapasów	28	4	>100%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	9	-	n/a
Odszkodowania od Nagravision	8	16	-51%
Pozostałe przychody operacyjne	12	13	-5%



Q3'09 Koszty operacyjne obciążone osłabieniem złotego

Koszty działalności operacyjnej w Q3'09 oraz Q3'08

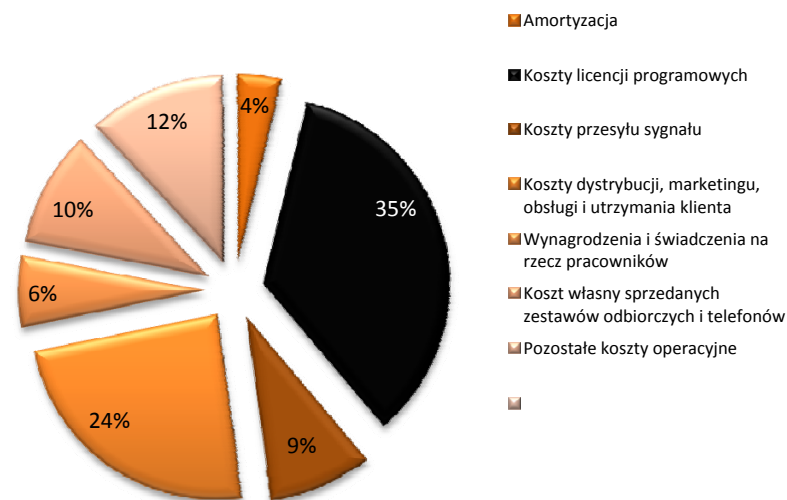


19 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut

- 14,4 mln zł - koszty licencji programowych

- 4,3 mln zł - koszty przesyłu sygnału

Struktura kosztów w Q3'09 (%)

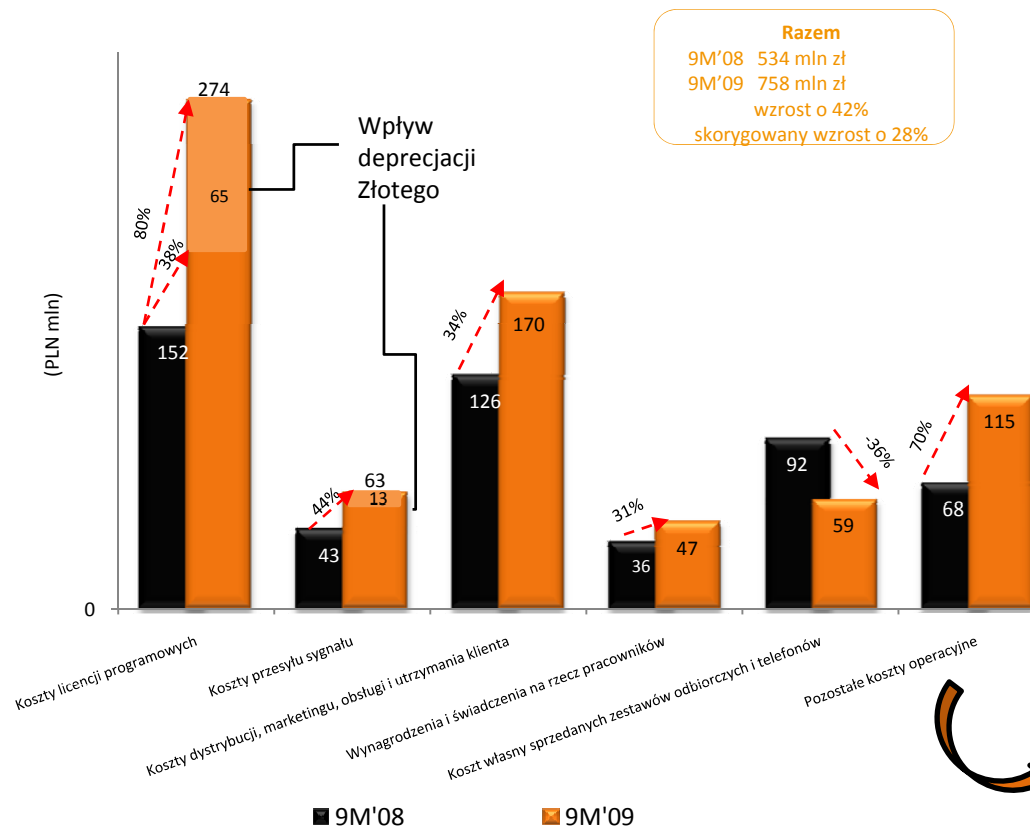


(PLN mln)	Q3'09	Q3'08	Zmiana
Amortyzacja	11	7	54%
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorских (MVNO)	1	0	>100%
Pozostałe koszty operacyjne w tym :	33	27	20%
Zużycie materiałów i energii	7	6	17%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	2	5	-60%
Inne pozostałe koszty operacyjne	24	16	49%



9M'09 Koszty operacyjne obciążone osłabieniem złotego

Koszty działalności operacyjnej w 9M'08 vs. 9M'09

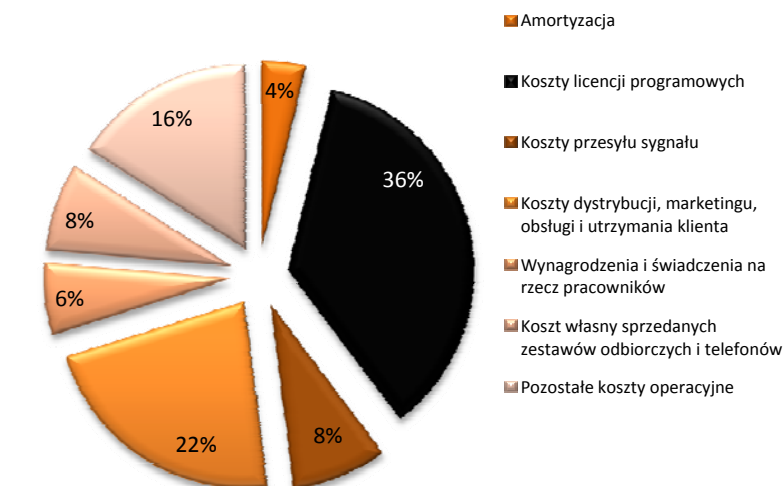


78 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut

- 65 mln zł - koszty licencji programowych

- 13 mln zł - koszty przesyłu sygnału

Struktura kosztów 9M'09 (%)



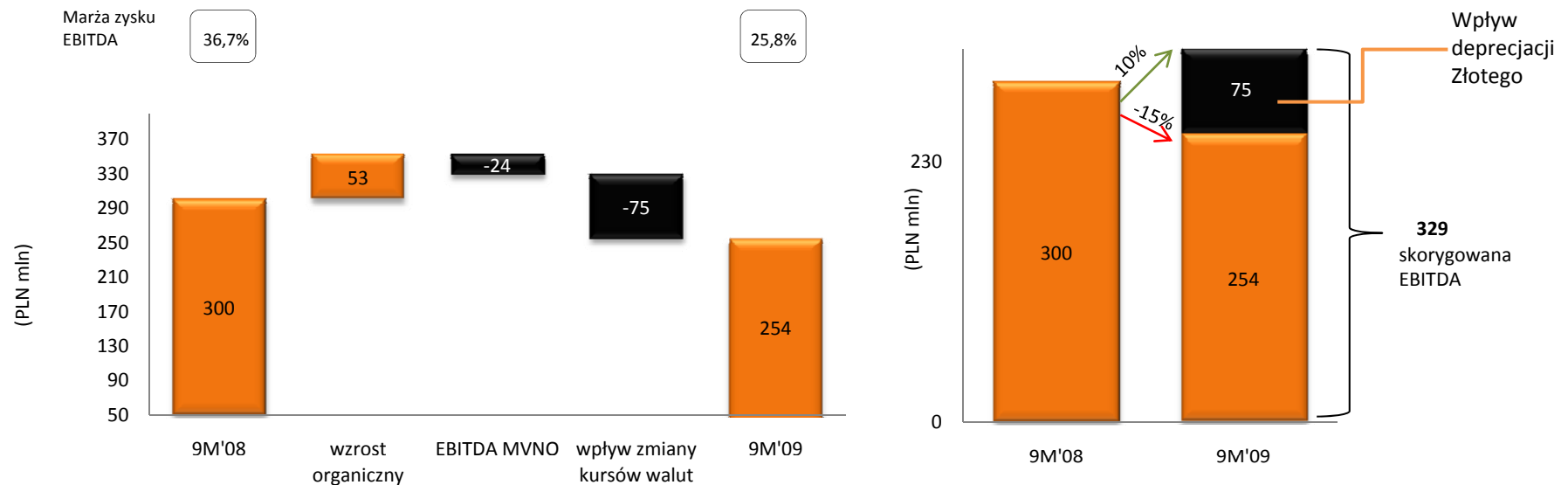
(PLN mln)	9M'09	9M'08	Zmiana
Amortyzacja	29	16	76%
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich (MVNO)	2	0	>100%
Pozostałe koszty operacyjne w tym :	115	68	70%
Zużycie materiałów i energii	29	13	121%
Usługi informatyczne	20	12	67%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	16	11	44%
Inne pozostałe koszty operacyjne	50	32	59%



Wzrost skorygowanego zysku EBITDA

- Skorygowany zysk EBITDA za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wzrósł o 10% do 329 mln zł, a skorygowana marża zysku EBITDA wyniosła 33,4%
- W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku strata EBITDA na działalności MVNO stanowiła 7,7% zysku EBITDA na działalności DTH

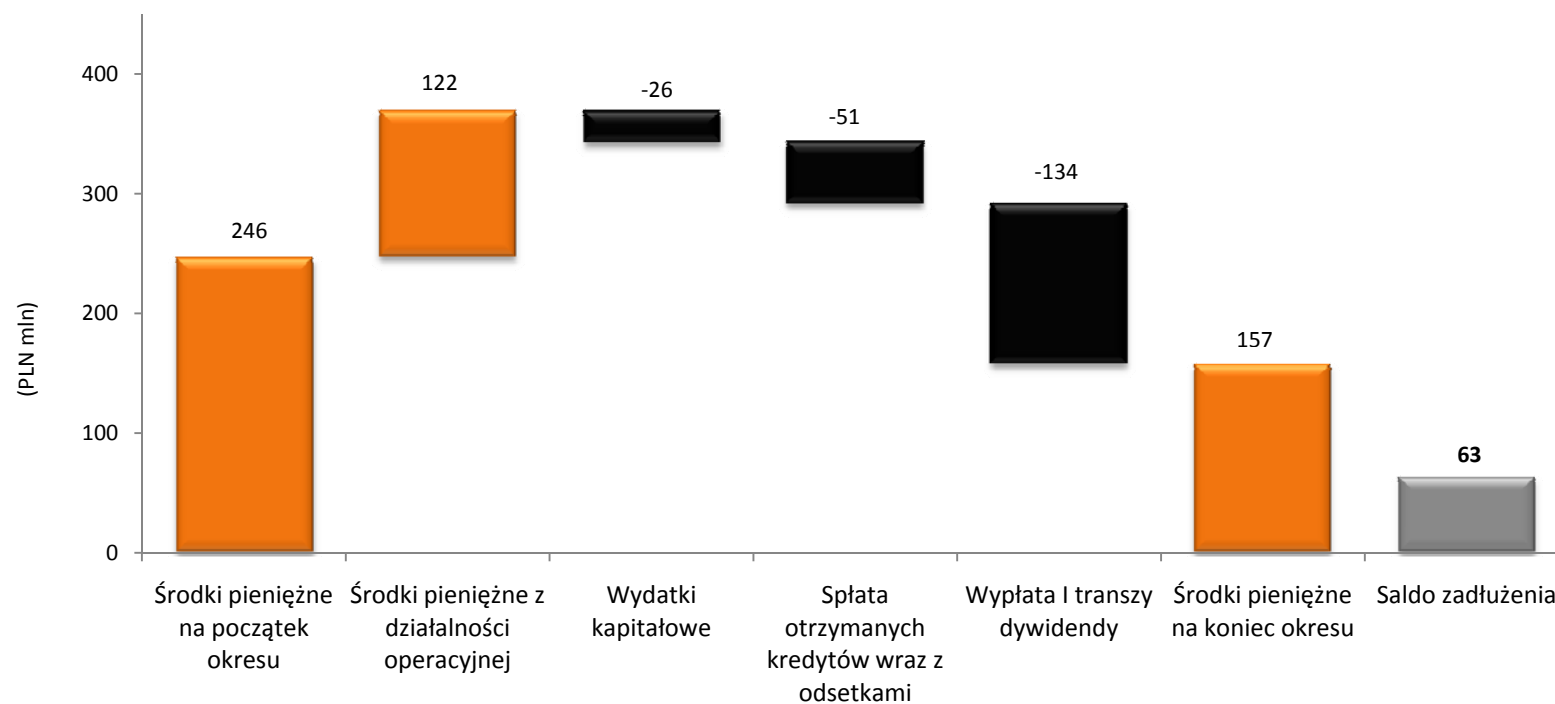
Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA





157 mln zł środków pieniężnych po wypłacie pierwszej transzy dywidendy

Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 9M 2009





Czynniki mające wpływ na naszą działalność

- Wzbogacenie oferty programowej w III i IV kw. 2009 r. bez dodatkowych kosztów w 2010 r.
- Wyższe ARPU w 2010 r. dzięki:
 - abonentom wychodzącym poza okres podstawowy umowy
 - abonentom migrującym z pakietu Mini do pakietu Mini Max
 - uruchomieniu pakietu HD
 - wprowadzeniu usług z kategorii video na żądanie
 - zmianie mixu pakietów, po wprowadzeniu ofert promocyjnych nowego typu
 - wprowadzeniu nowego regulaminu
- Zmiana regulaminu, która może skutkować:
 - zwiększeniem ARPU
 - wzrostem churnu w okresie do czerwca 2010 r. częściowo skompensowanym ograniczeniem churnu w związku z wchodzeniem klientów w okresy zamknięte
 - ograniczaniem churn od III kwartału 2010 r.
- Rozpoczęcie testów konsumenckich usług szerokopasmowego internetu radiowego (900 MHz, 21 Mbit/sec)
- Pozytywny wpływ związany z zakupem wykwalifikowanej sieci sprzedaży do dystrybucji naszych usług zintegrowanych (telewizja, telefon, internet)



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