Wyniki za II kw. i I półrocze 2010 r.

26 sierpnia 2010 r.

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 Wyniki operacyjne

Podsumowanie

- Liczba abonentów DTH wzrosła o 419 tys. rok do roku do 3.263.546 abonentów
- 41 tys. użytkowników usług MVNO (78% post-paid) oraz 10 tys. użytkowników usług dostępu do Internetu
- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 5% rok do roku w II kw. i o 4% w I półroczu 2010 r. do 41,9 zł , ARPU Pakietu Mini wzrosło o 23% do 10,9 zł w II kw. i o 22 % do 10,7 zł w I półroczu 2010 r.
- Bardzo dobre wyniki finansowe

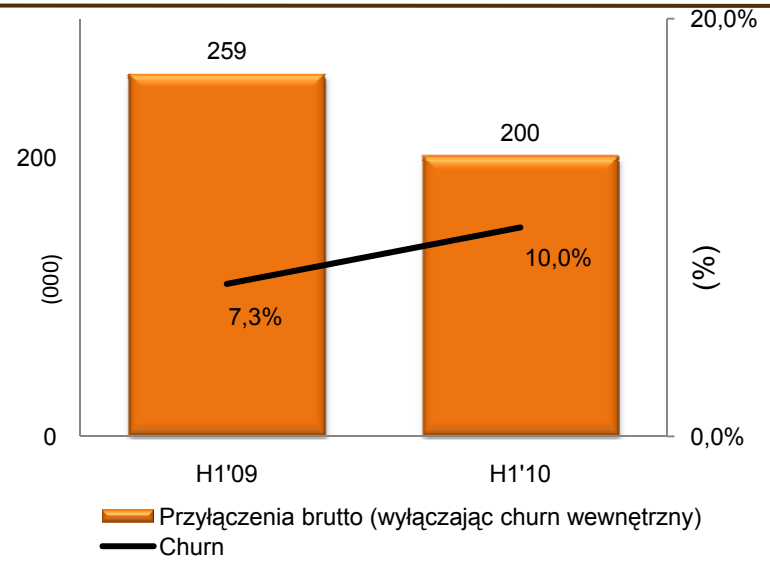
Główne wydarzenia

- Wprowadzenie Multioferty (telewizja, Internet i telefon)
- Dalsze wzbogacanie oferty programowej (4 nowe kanały, w tym 2 kanały w jakości HD: Fox Life HD i Animal Planet HD)
- Rozszerzenie oferty VOD Domowa Wypożyczalnia Filmowa o nowych dostawców, w tym The Walt Disney Company
- Zakończenie procesu zmiany regulaminu świadczenia usług
- Zakończenie transakcji nabycia M.Punkt Holdings Ltd.
- Wypłata I transzy dywidendy w wysokości 102 mln zł
- Tytuł *Mistrza Biznesu* w kategorii *Telekomunikacji i IT* przyznany przez miesięcznik Businessman.pl
- Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu i powierzyła funkcję Członka Zarządu Pani Anecie Jaskólskiej.

Sprzedaż zgodnie z planem

- 65 tys. pozyskań brutto (wyłączając churn wewnętrzny) w II kw. 2010 r.
- 200 tys. pozyskań brutto (wyłączając churn wewnętrzny) w I półroczu 2010 r.
- Wzrost churnu na skutek:
  - Zmiany regulaminu świadczenia usług
  - Agresywnej konkurencji na rynku DTH
  - Wpływu churnu wewnętrznego wynikającego ze sprzedaży w IV kw. 2009 r. oraz
  - Wzrostu liczby abonentów poza okresem podstawowym umowy (Pakiet Mini)
- Spodziewamy się stabilizacji wskaźnika churn w drugiej połowie 2010 r.

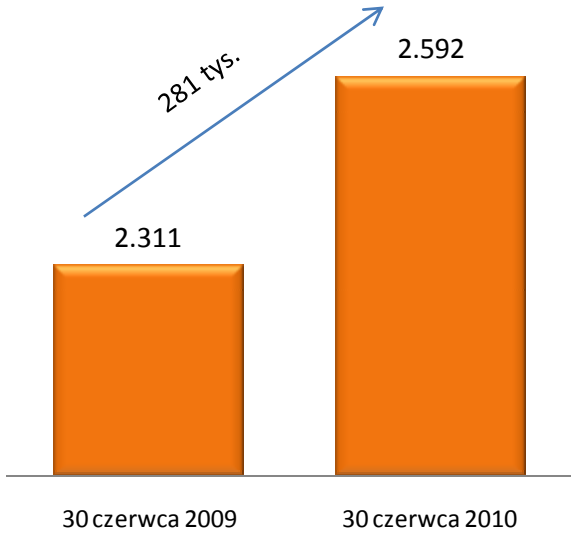
Przyłączenia brutto i wskaźnik churn



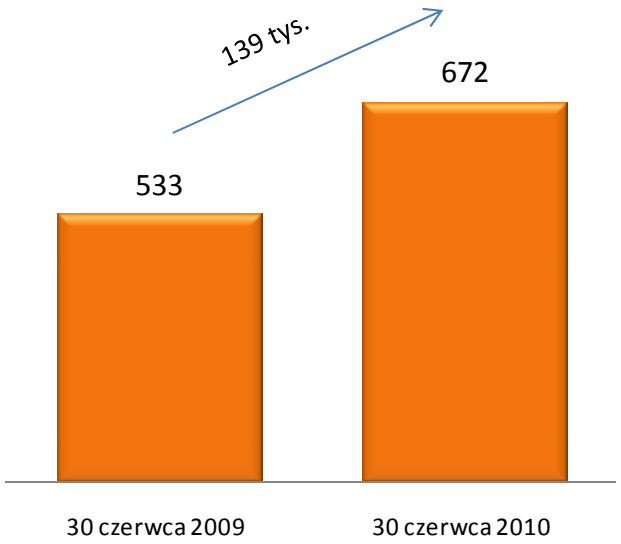
Dynamiczny wzrost bazy abonentów usług DTH

Nasza baza abonentów wzrosła o 419 tys. do 3.263.546 abonentów na dzień 30 czerwca 2010 r.

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



Abonenci — Pakiet Mini/Mini Max



Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

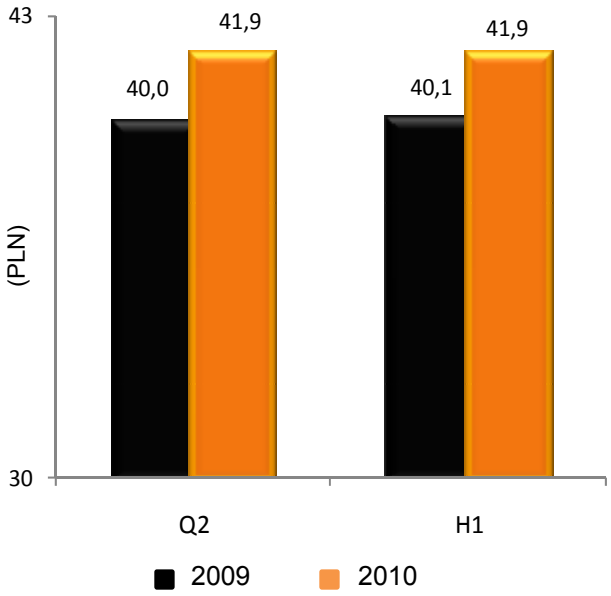
30 czerwca 2009	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009	30 czerwca 2010
8,4%	11,5%	1,6%	4,1%

Nota:
Współczynnik odpływu klientów (churn) obliczany jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy poprzedzającym dzień bilansowy pomniejszonej o liczbę klientów, którzy w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy zawarli z nami ponownie umowę na świadczenie usług płatnej telewizji satelitarnej, i średniorocznej liczby umów w tym okresie

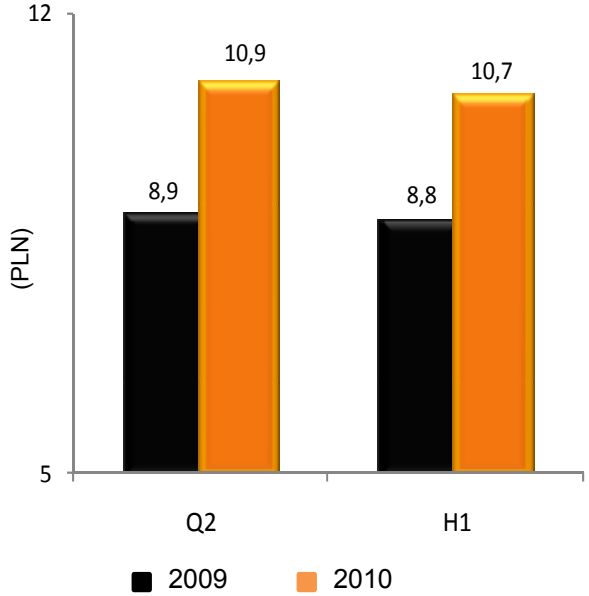
Stabilny wzrost ARPU wzmacnia przychody

- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 5% rok do roku w II kw. i o 4% w I półroczu 2010 r. do 41,9 zł
- ARPU Pakietu Mini wzrosło o 23% do 10,9 zł w II kw. i o 22 % do 10,7 zł w I półroczu 2010 r.

ARPU Pakietu Familijnego/Premium



ARPU Pakiet Mini/Mini Max



Imponujące wyniki finansowe

	Q2' 10	Zmiana	H1' 10	Zmiana
Przychody (mln PLN)	377	22%	752	20%
Zysk EBITDA (mln PLN)	109	40%	232	35%
Marża zysku EBITDA	29,5%	4,2pp	31,2%	3,3pp
Zysk netto (mlnPLN)	67	19%	153	19%

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. i analizy wewnętrzne.

2 Wyniki finansowe

Q2'10 wyniki finansowe

	Q2'10	Q2'09	Zmiana %	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	**377**	**308**	**22%**	• 14% wzrost średniej liczby abonentów • 4% wzrost ARPU • wzrost przychodów telekomunikacyjnych • sprzedaż M.Punkt Holdings Ltd – one off w innych pozostałych przychodach operacyjnych
Koszty (mln PLN)	**287**	**240**	**20%**	• 14% wzrost średniej liczby abonentów • wzrost kosztów pozyskania, obsługi oraz utrzymania abonentów, na skutek wzrostu bazy abonentów, wzrostu liczby abonentów poza okresem podstawowym oraz kosztów mailingu • rozpoznanie kosztów VoD • konsolidacja z M.Punkt Holdings Ltd.
Zysk EBITDA (mln PLN)	**109**	**78**	**40%**	
marża%	*29,5%*	*25,3%*	*4,2 pp*	
Zysk netto (mln PLN)	**67**	**56**	**19%**	
marża%	*18,2%*	*18,3%*	*-0,1 pp*	

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają e wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. i analizy wewnętrzne.

H1'10 wyniki finansowe

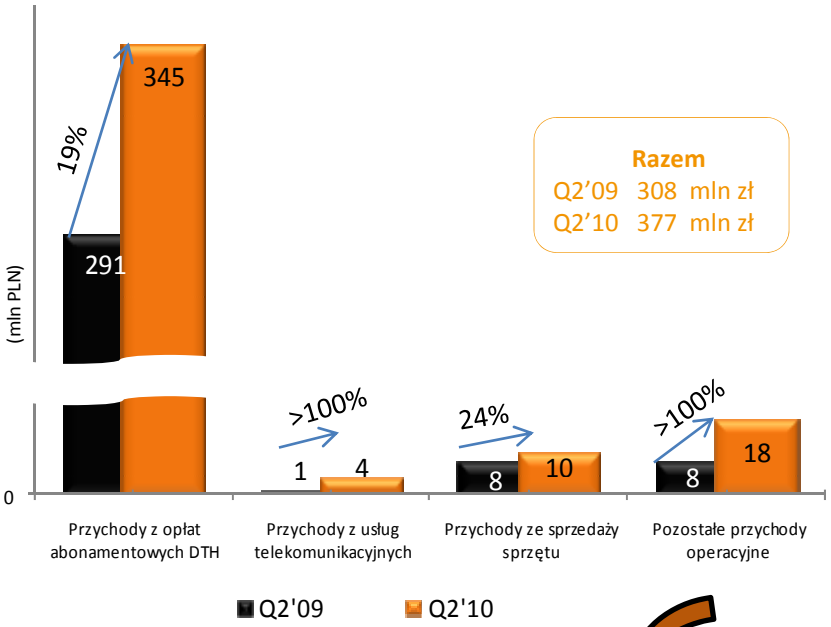
	H1'10	H1'09	Zmiana %	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	**752**	**625**	**20%**	• 16% wzrost średniej liczby abonentów • 4% wzrost ARPU • wzrost przychodów telekomunikacyjnych
Koszty (mln PLN)	**555**	**472**	**18%**	• 16% wzrost średniej liczby abonentów • umocnienie się złotego • wzrost kosztów pozyskania, obsługi oraz utrzymania abonentów, na skutek wzrostu bazy abonentów, wzrostu liczby abonentów poza okresem podstawowym oraz kosztów mailingu • rozpoznanie kosztów VoD
Zysk EBITDA (mln PLN) *marża%*	**232** *31,2%*	**171** *27,9%*	**35%** *3,3 pp*	
Zysk netto (mln PLN) *marża%*	**153** *20,6%*	**129** *20,9%*	**19%** *0,3pp*	

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

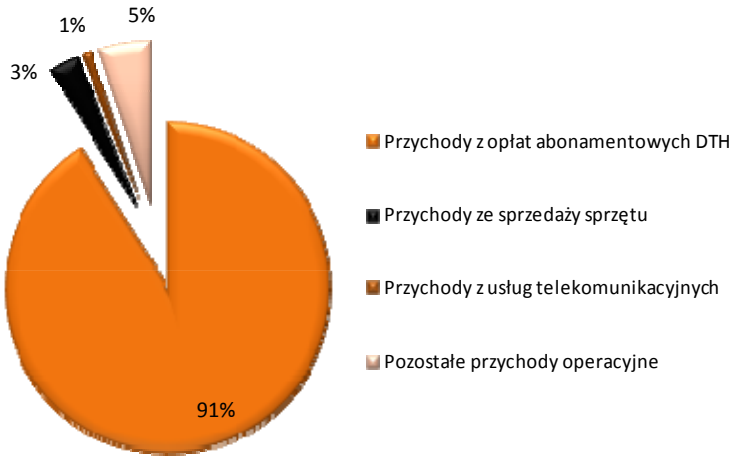
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. i analizy wewnętrzne.

Q2'10: 22% wzrost przychodów wynikający ze wzrostu przychodów abonamentowych

Przychody w Q2'10 vs. Q2'09



Struktura przychodów w Q2'10 (%)



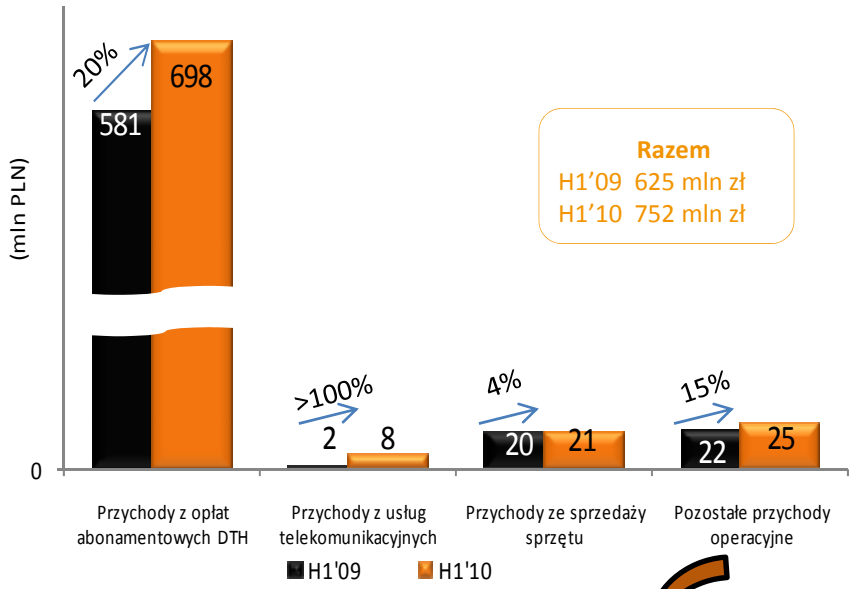
(mln PLN)	Q2'09	Q2'10	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	**8**	**18**	**>100%**
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	1	1	60%
Inne przychody operacyjne	7	17	>100%

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

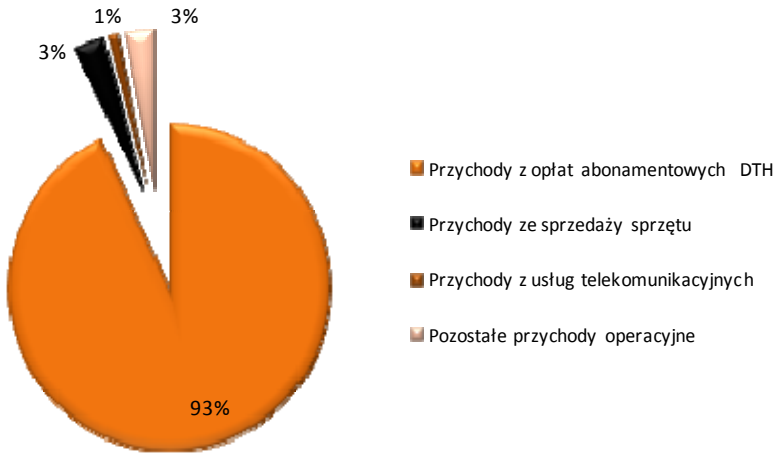
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

H1'10: 20% wzrost przychodów wynikający ze wzrostu przychodów abonamentowych

Przychody w H1'10 vs. H1'09



Struktura przychodów w H1'10 (%)



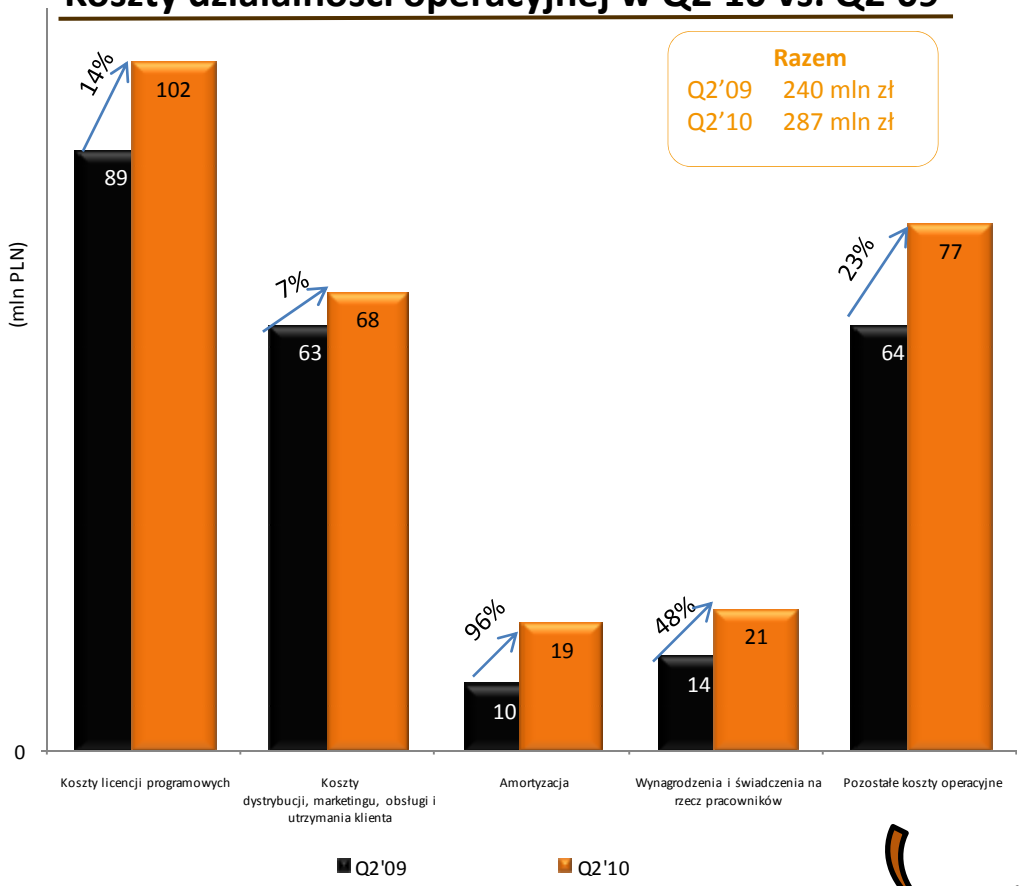
(mln PLN)	H1'09	H1'10	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	**22**	**25**	**15%**
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	1	2	60%
Odszkodowania związane z wymianą kart do dekoderów i dekoderów (SWAP)	8	-	n/a
Inne przychody operacyjne	13	23	80%

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

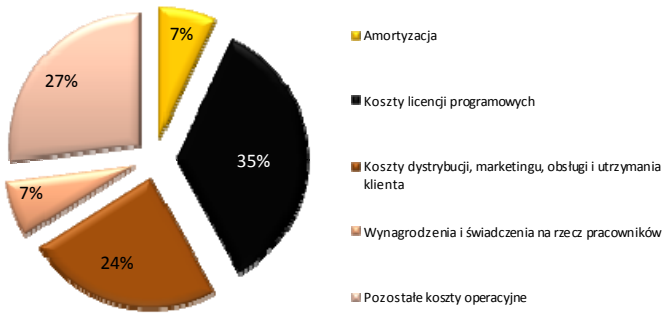
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Q2’10: Koszty operacyjne pod kontrolą

Koszty działalności operacyjnej w Q2’10 vs. Q2’09



Struktura kosztów w Q2’10 (%)

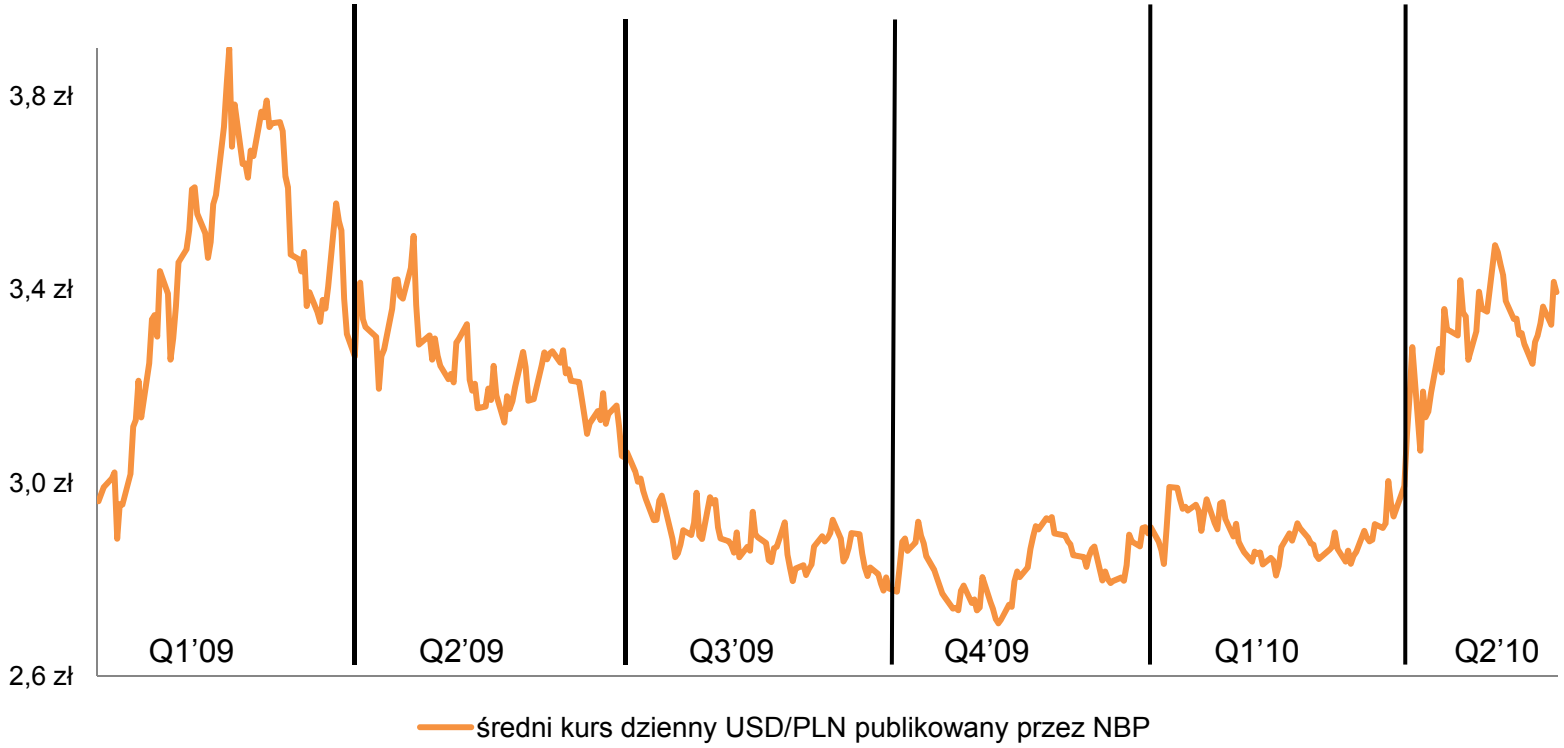


(mln PLN)	Q2‘09	Q2‘10	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	**64**	**77**	**23%**
Koszty przesyłu sygnału	21	21	-1%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	17	13	-20%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	9	11	16%
Wydane karty z zestawami odbiorczymi i telefonami	3	5	92%
Inne koszty operacyjne	14	26	89%

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

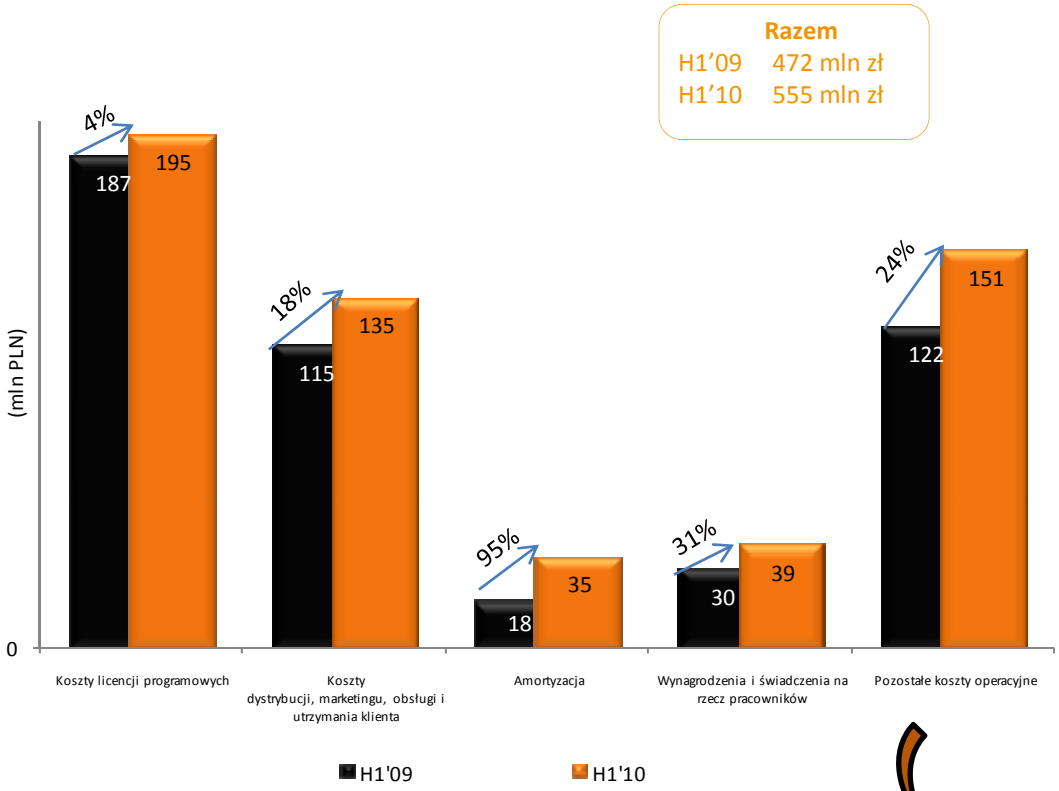
Wpływ kursu wymiany USD/PLN na nasze wyniki



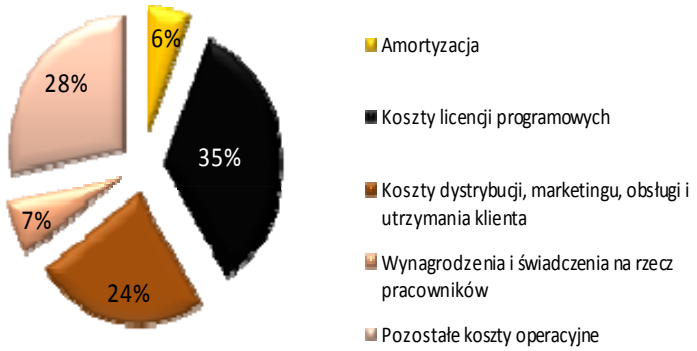
- Brak wpływu kursów walutowych na koszty operacyjne w II kw. 2010 r. vs. II kw. 2009 r.
- Wyższe koszty operacyjne w wyniku uwarunkowań kursowych w okresie II kw. 2010 r. vs. I kw. 2010 r.
- Zwiększenie ujemnych różnic kursowych w kosztach finansowych w II kw. 2010 r. vs. II kw. 2009 r.

H1'10: Koszty operacyjne rosną wolniej niż przychody

Koszty działalności operacyjnej w H1'10 vs. H1'09



Struktura kosztów w H1'10 (%)



(mln PLN)	H1'09	H1'10	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	**122**	**151**	**24%**
Koszty przesyłu sygnału	41	41	1%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	35	32	-9%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	14	21	53%
Wydane karty z zestawami odbiorczymi i telefonami	7	12	77%
Inne koszty operacyjne	25	45	72%

Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

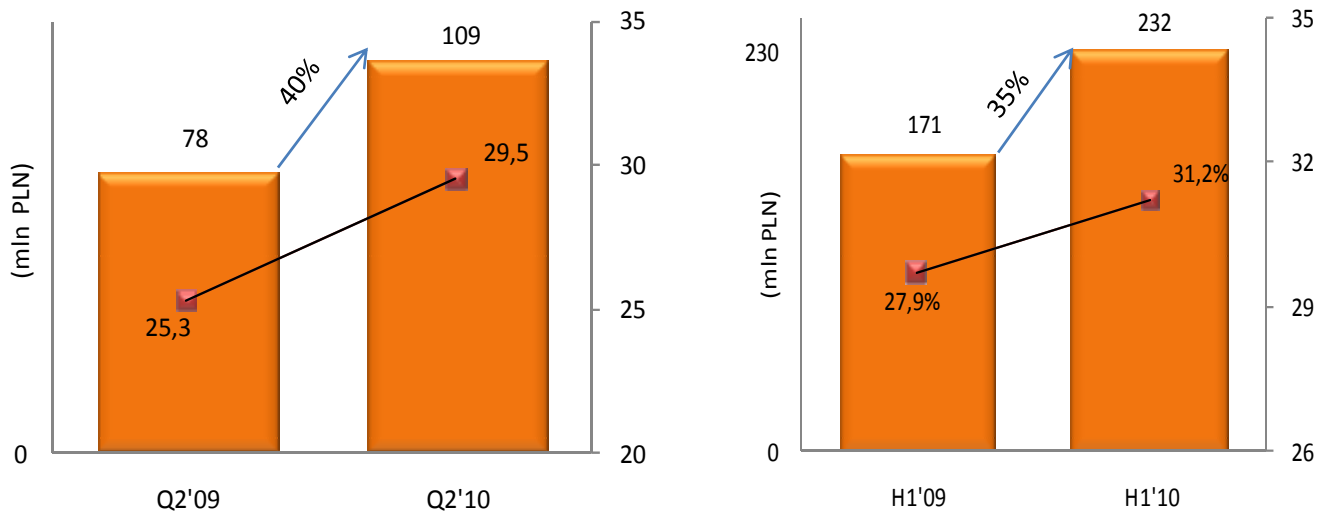
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Dynamiczny wzrost zysku EBITDA

- W II kw. 2010 r.zysk EBITDA wzrósł o 40% do 109 mln zł w porównaniu do II kw. 2009 r., a marża zysku EBITDA wyniosła 29,5% (29,9% wyłączając M.Punkt)

- W I półroczu 2010 r. zysk EBITDA wzrósł o 35% do 232 mln zł w porównaniu do I półrocza 2009 r., a marża zysku EBITDA wyniosła 31,2% (31,4% wyłączając M.Punkt)

Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA

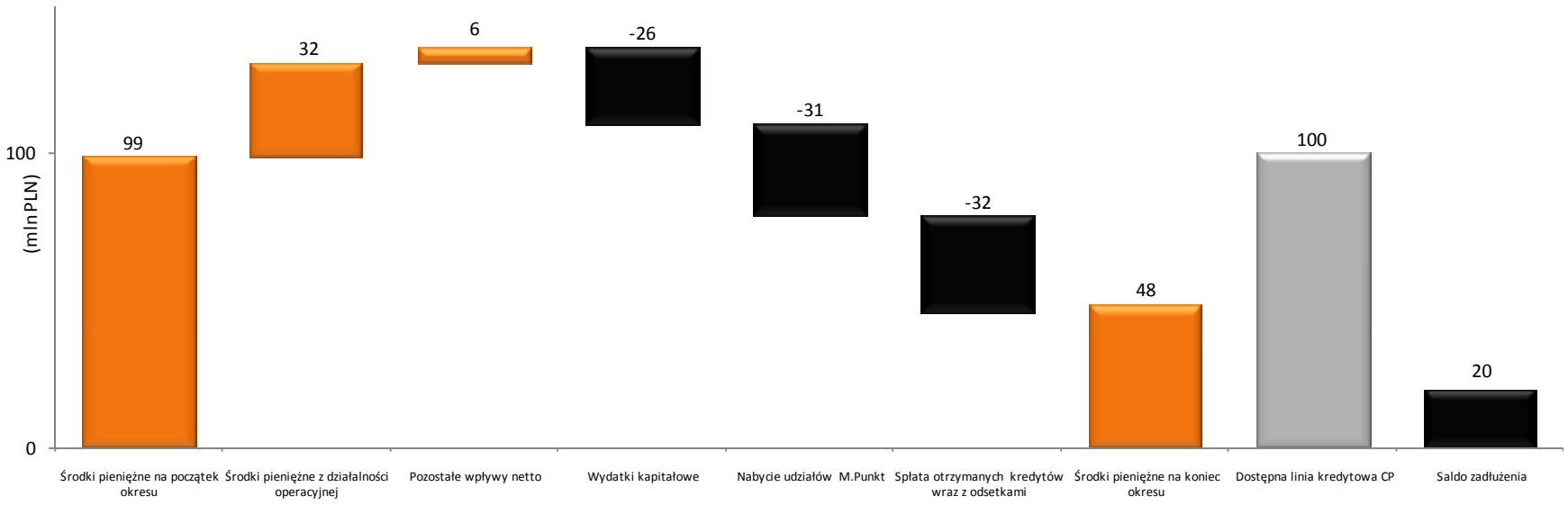


Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. oraz analizy wewnętrzne.

Przepływy pieniężne w I półroczu 2010 r.

Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – H1'10



Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Najbliższe wydarzenia

- Obniżenie kosztów działalności i restrukturyzacja M.Punkt Holdings Ltd. ma na celu wyeliminowanie negatywnego wpływu na wyniki w 2011 roku
- Zwiększenie podstawowego pakietu danych w ramach Multioferty do 3GB
- Promocja pakietu Mini Max za 14,90 zł
- Wprowadzenie dekodera DVR z wymiennym twardym dyskiem
- Wprowadzenie modemów do Internetu pozwalających na transfer danych z prędkością 28,8 Mbit/s

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