



Wyniki za pierwsze półrocze 2009 roku

**Konferencja prasowa
20 sierpnia 2009 roku**



Oświadczenie

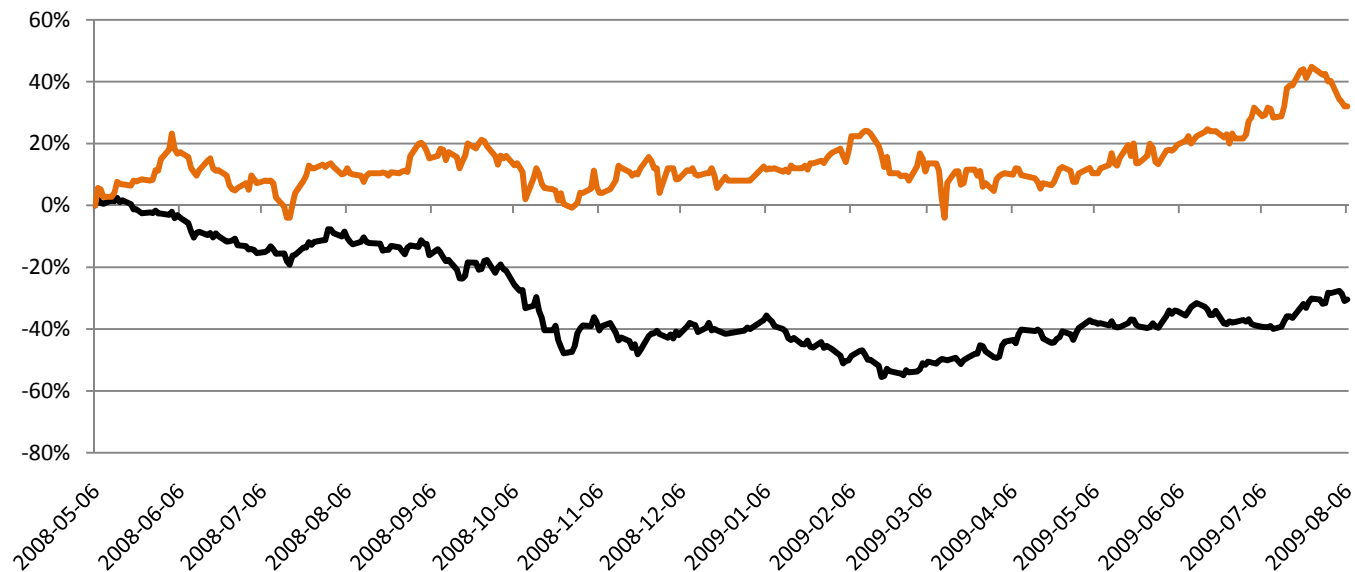
Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań w odniesieniu do działalności, wyników operacyjnych i finansowych Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem 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 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.
- 57% nowo zawartych umów w I półroczu 2009 r. stanowiły umowy na udostępnienie zestawów odbiorczych



Wyniki finansowe pod wpływem osłabienia złotego

- Przychody w I półroczu 2009 r. wzrosły o 25% do 660 mln zł z 526 mln zł w analogicznym okresie 2008 r.
- Zysk EBITDA w I półroczu 2009 r. spadł o 10% do 171 mln zł z 191 mln zł w analogicznym okresie 2008 r.
- **Skorygowany zysk EBITDA⁽¹⁾ w I półroczu 2009 r. wzrósł o 19% do 227 mln zł**
- Zysk netto w I półroczu 2009 r. spadł o 10% do 129 mln z 143 mln zł w analogicznym okresie 2008 r.
- **Skorygowany zysk netto⁽¹⁾ w I półroczu 2009 r. wzrósł o 21% do 173 mln zł**

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



Najważniejsze wydarzenia

- 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 Szelaґ 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

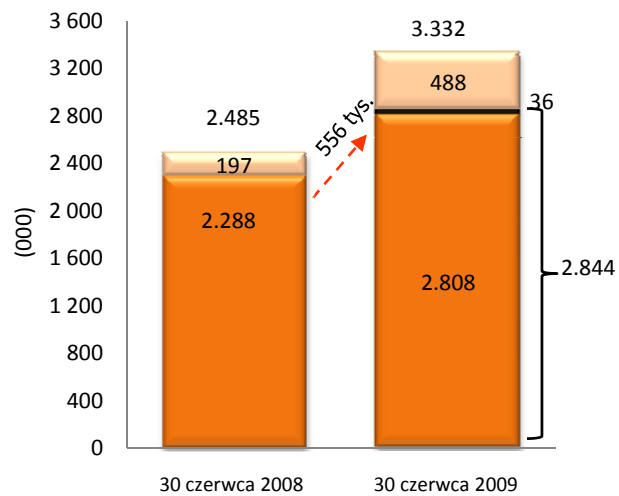
2

Wyniki operacyjne



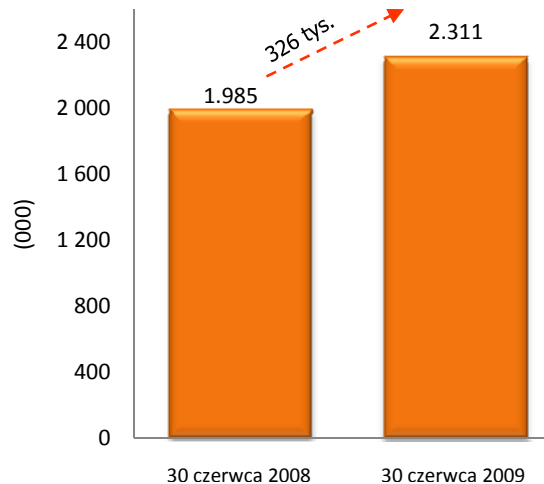
Nasza baza abonentów wzrosła o 24%

Abonenci



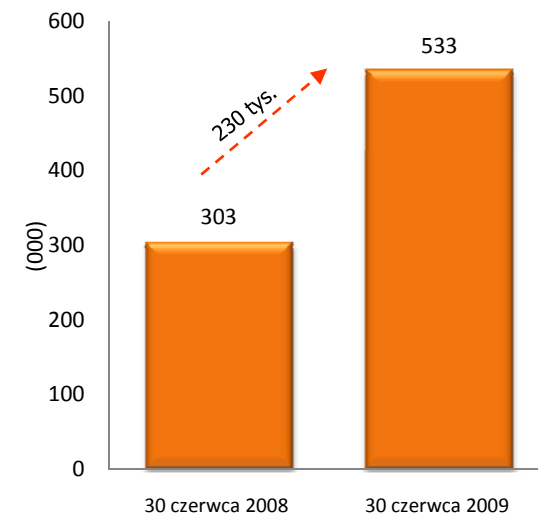
- Liczba abonentów z podpisaną umową
- Liczba użytkowników FTA⁽¹⁾ z opłaconymi pakietami programowymi
- Liczba użytkowników FTA⁽¹⁾

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

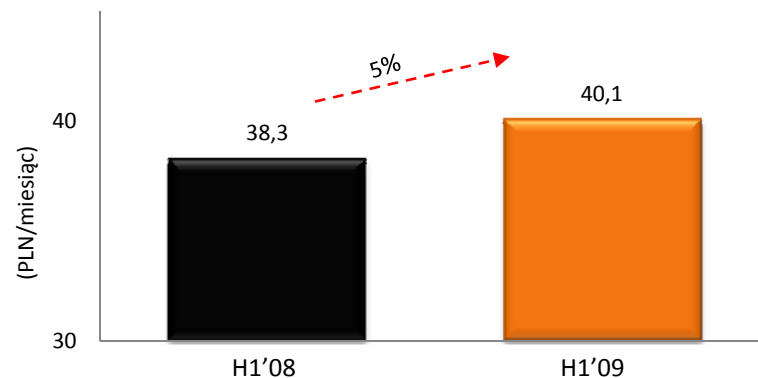


Wzrost ARPU Pakietu Familijnego

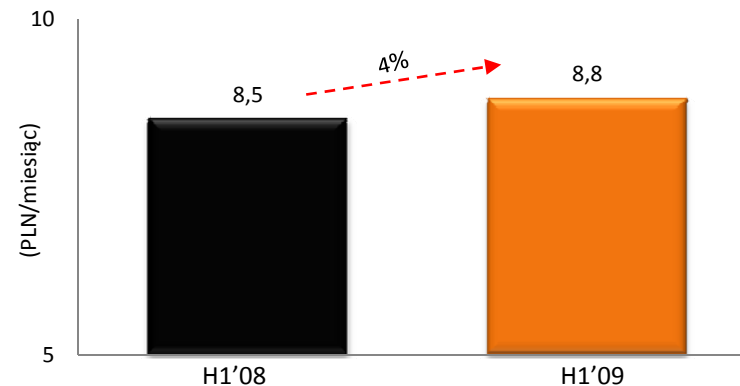
W I półroczu 2009 r. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 4,7%, w wyniku:

- (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



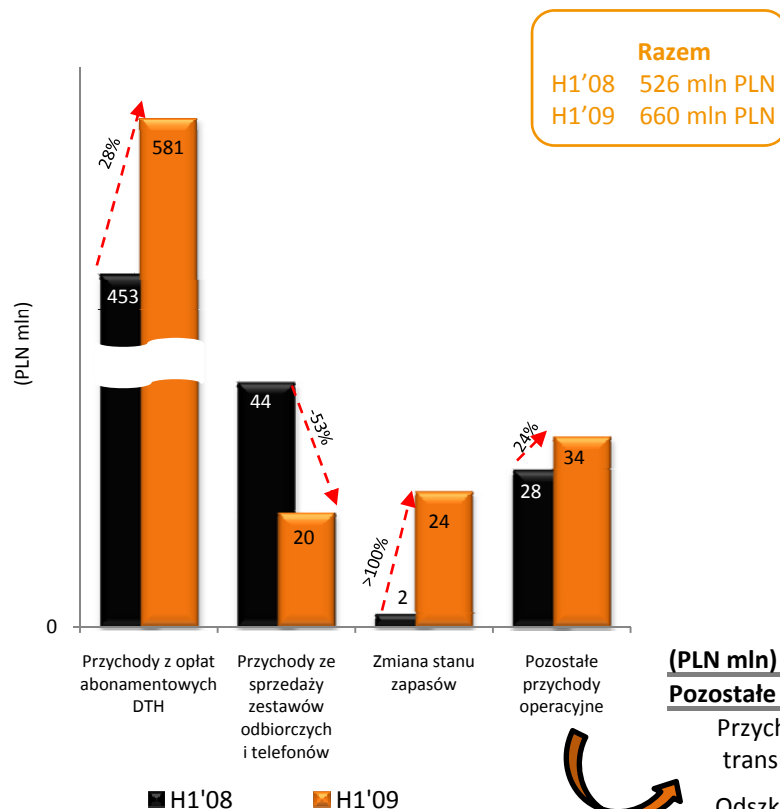
H1'09 wyniki finansowe

	H1'09 mln PLN	H1'08 mln PLN	Zmiana PLN/%	Przyczyny
Przychody	660	526	133 25%	• 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%	• 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)	• 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)	• 21% wzrost do 173 mln zł skorygowanego zysku netto • skorygowana marża zysku netto 26,4%
marża %	19,5%	27,2%	-10%	

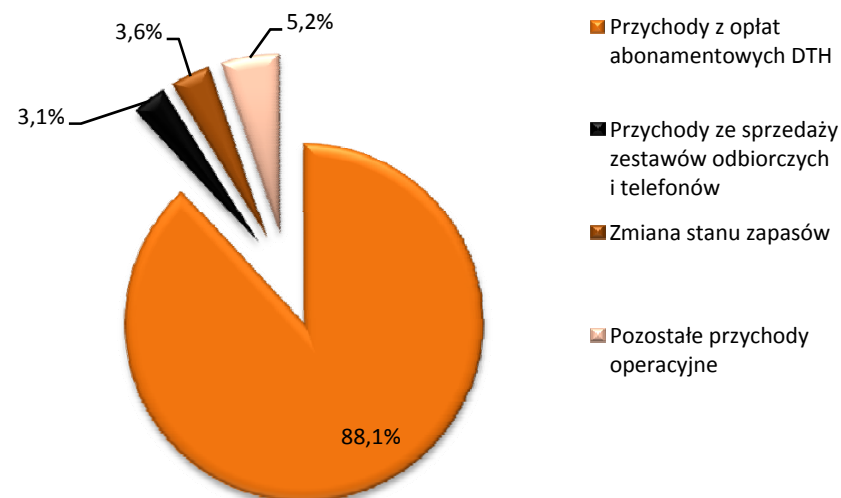


H1'09 Przychody wyższe o 25% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych oraz zmianie stanu produktów

Przychody w H1'08 vs. H1'09



Struktura przychodów w H1'09 (%)

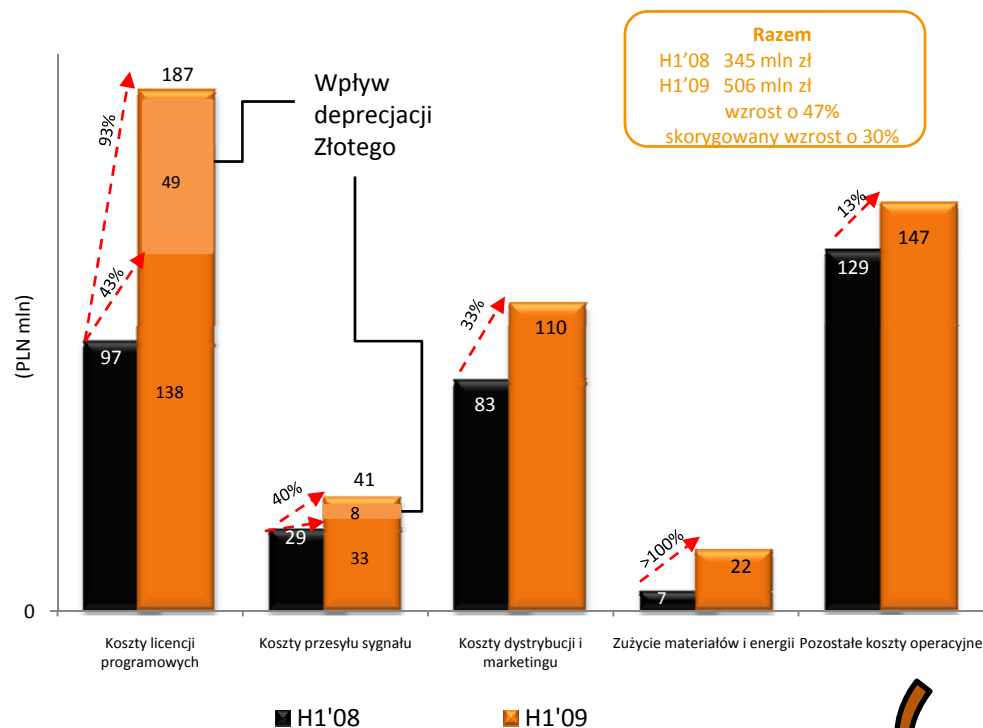


(PLN mln)	H1'09	H1'08	Zmiana
Pozostałe przychody operacyjne, w tym	34	28	24%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	9	5	101%
Odszkodowania od Nagravision	8	10	-20%
Przychody z najmu lokali i urządzeń	6	0	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	11	13	-14%



H1'09 Koszty operacyjne obciążone osłabieniem złotego

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

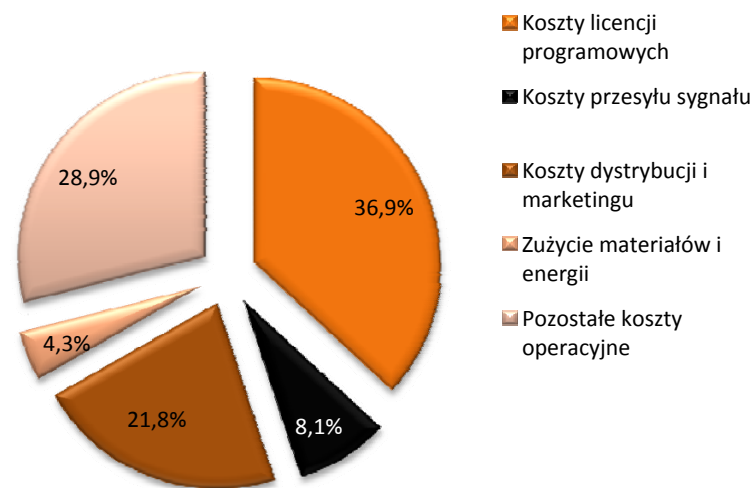


57 mln zł kosztów spowodowanych zmianą kursów walut

- 49 mln zł - koszty licencji programowych

- 8 mln zł - koszty przesyłu sygnału

Struktura kosztów H1'09 (%)



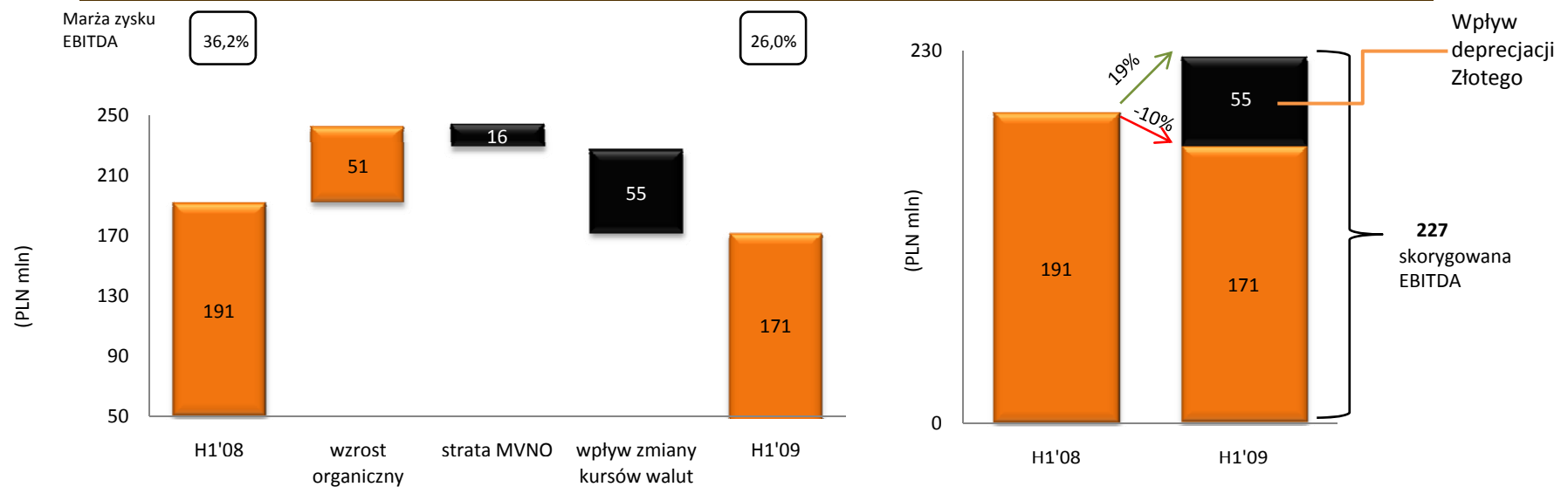
(PLN mln)	H1'09	H1'08	Zmiana
Pozostałe koszty operacyjne w tym :	147	129	13%
Koszt własny sprzedanych zestawów	35	64	-46%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	32	23	41%
Amortyzacja	18	9	93%
Usługi informatyczne	15	7	115%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	14	6	139%
Inne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

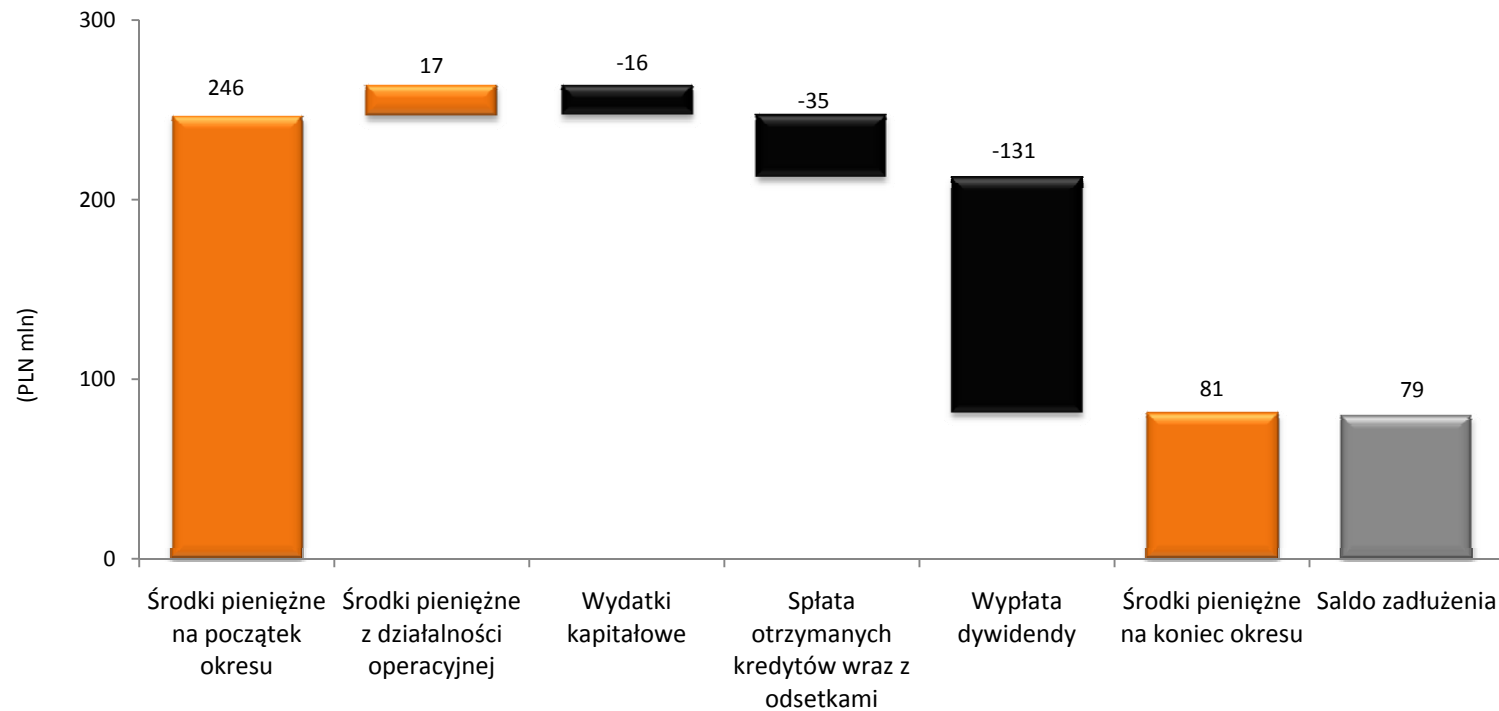
Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA





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