



Świat Najlepszych Telewizji

# Cyfrowy Polsat S.A.

---

**Wyniki za II kwartał 2008 r.**

**13 sierpnia 2008 roku**



Świat Najlepszych Telewizji

# Oświadczenie

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości (prognozy). Prognozy te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych prognoz. Z uwagi na wystąpienie szeregu czynników faktyczne wyniki osiągnięte przez Cyfrowy Polsat S.A. mogą różnić się w istotnym zakresie od wyników przedstawionych w prognozach.



Świat Najlepszych Telewizji

# Panorama rynku DTH w Polsce

---

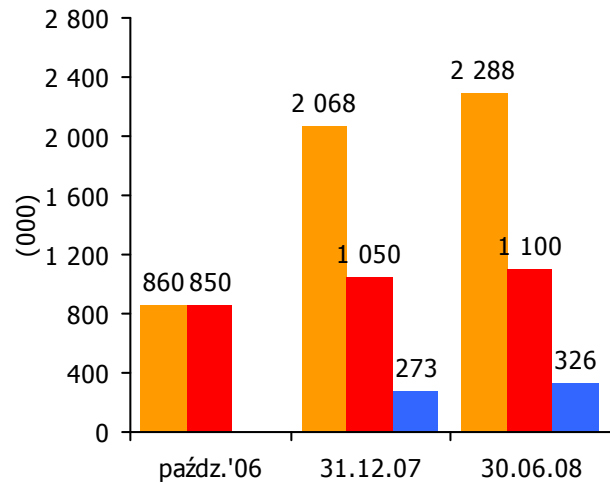
**Dominik Libicki, Prezes Zarządu**



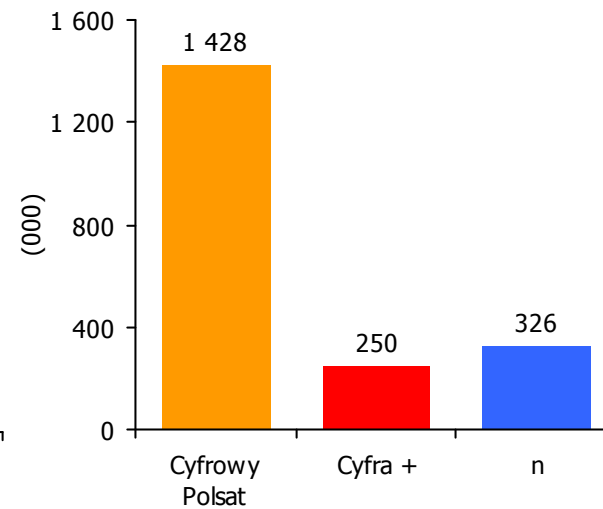
Świat Najlepszych Telewizji

# Rynek DTH w Polsce

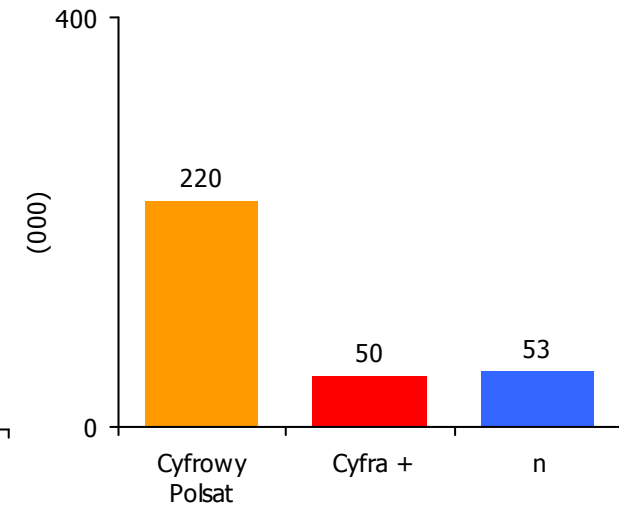
## Liczba abonentów



## Liczba przyłączeń netto 10'06-06'08



## Liczba przyłączeń netto w 2008



■ Cyfrowy Polsat   ■ Cyfra +   ■ n

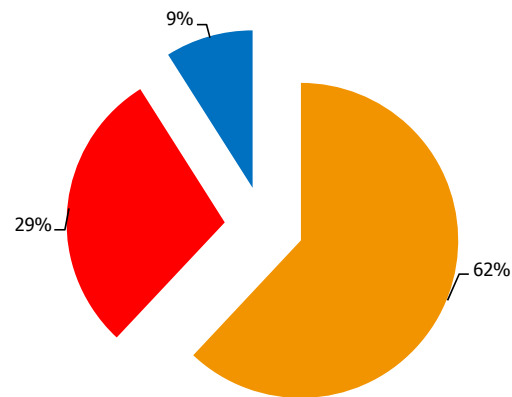
Źródło: Rzeczpospolita 12 marca 2008, Rzeczpospolita 20 maja 2008, Wirtualne Media, dane własne



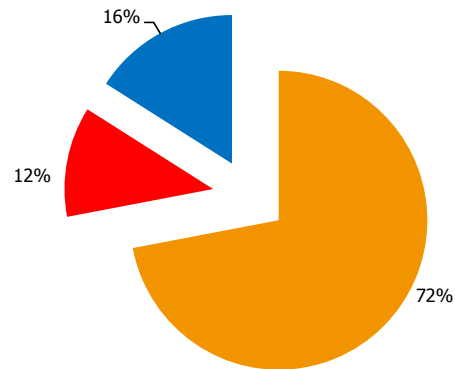
Świat Najlepszych Telewizji

# Cyfrowy Polsat liderem rynku DTH

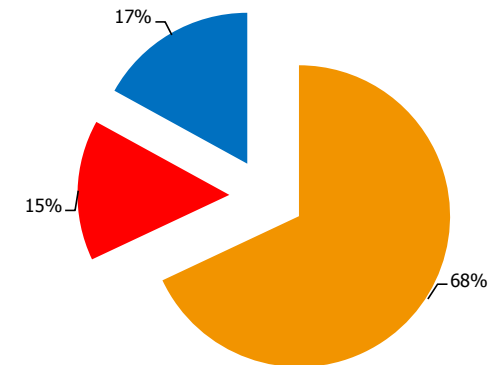
Udział w rynku – 30 czerwca 2008



Udział w przyłączeniach netto '06-'08



Udział w przyłączeniach netto 2008



■ Cyfrowy Polsat   ■ Cyfra +   ■ n

Źródło: Rzeczpospolita 12 marca 2008, Rzeczpospolita 20 maja 2008, Wirtualne Media, dane własne



Świat Najlepszych Telewizji

# Najważniejsze wydarzenia II kwartał 2008 r.

---

**Dominik Libicki, Prezes Zarządu**



Świat Najlepszych Telewizji

# Dynamiczny wzrost rok do roku

Liczba klientów wzrosła o 47% do 2.287.656 abonentów na koniec czerwca 2008 r.

ARPU dla klientów Pakietu Familijnego wzrosło o 5% do 39,3 zł z 37,6 zł w II kw. 2007 r.

Przychody wzrosły o 60% do 277 mln zł ze 173 mln zł w II kw. 2007 r.

EBITDA wzrosła o 75% do 104 mln zł, a marża EBITDA osiągnęła poziom 37,5% w porównaniu do 34,2% w II kw. 2007 r.

Zysk netto wzrósł o 68% do 80 mln zł, a marża zysku netto osiągnęła poziom 29%, w porównaniu do 28% w II kw. 2007 r.



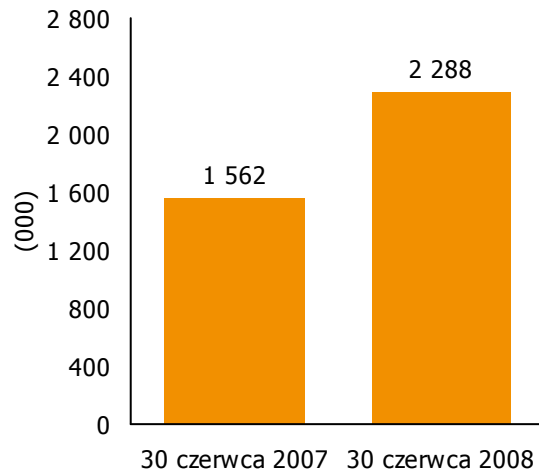
Świat Najlepszych Telewizji

# Dynamiczny wzrost rok do roku

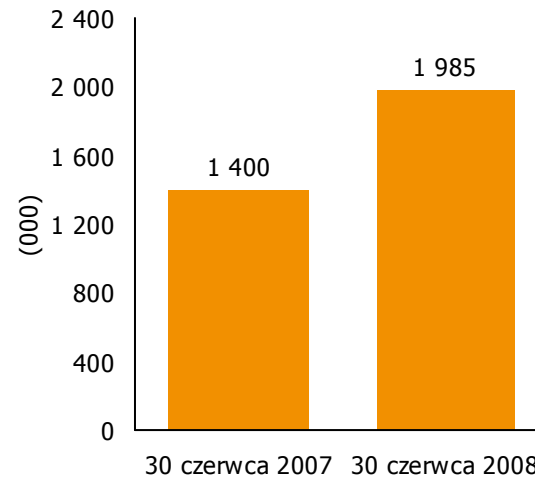
## Liczba abonentów

W okresie ostatnich 12 miesięcy powiększyliśmy naszą bazę klientów o 47%,  
zaś ...

### Abonenci



### Abonenci — Pakiet Familijny



81% przyłączeń netto

### Abonenci — Pakiet Mini



19% przyłączeń netto

Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

3,85%

7,10%

4,15%

8,06%

0,01%

0,1%



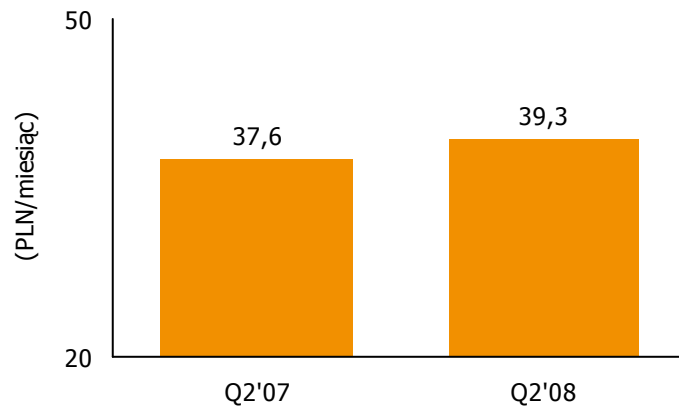


Świat Najlepszych Telewizji

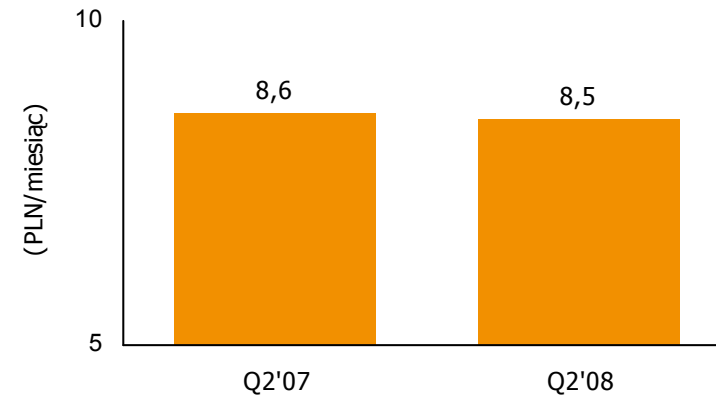
# Dynamiczny wzrost rok do roku ARPU

... ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 5% w wyniku (i) wzrostu zainteresowania abonentów dodatkowo płatnymi pakietami zawierającymi HBO oraz (ii) wzrostu ceny Pakietu Familijnego.

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



ARPU <sup>(1)</sup> — Pakiet Mini



Oba czynniki pozwoliły nam zwiększyć przychody z opłat abonentowych o 49%, do 236 mln zł

<sup>(1)</sup> ARPU (Średni miesięczny przychód na jednego abonenta) – jest liczony jako suma przychodów z abonamentu w miesiącu dzielona przez średnią miesięczną liczbę abonentów

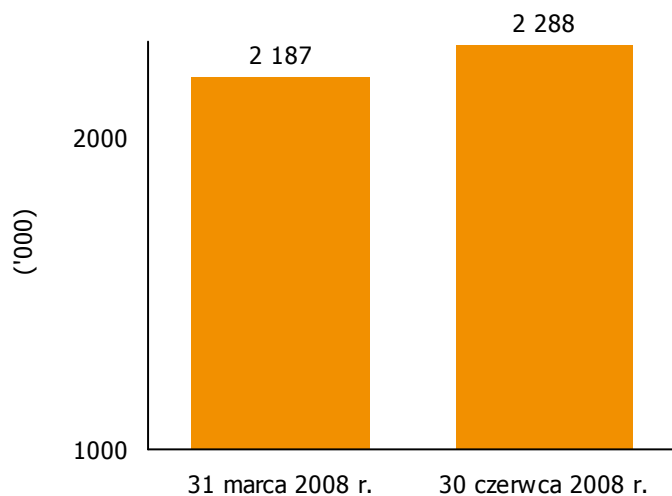


Świat Najlepszych Telewizji

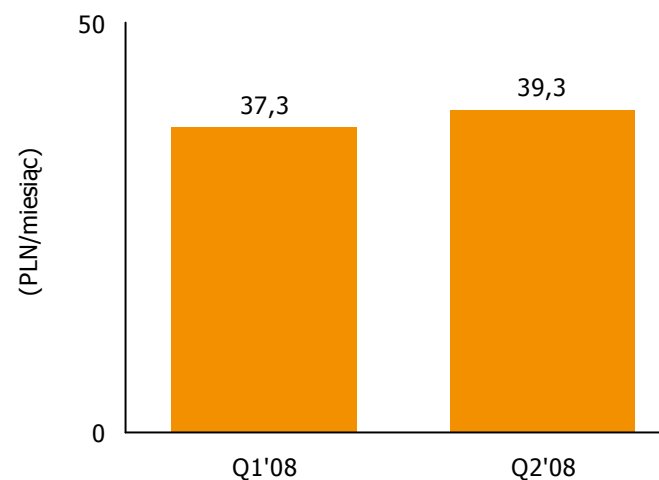
# Dynamiczny wzrost kwartał do kwartał

## Wyniki operacyjne

### Liczba abonentów



### ARPU - Pakiet Familijny



Wzrost bazy abonentów o 5% i ARPU Pakietu Familijnego o 5% w stosunku do I kw. 2008 r.

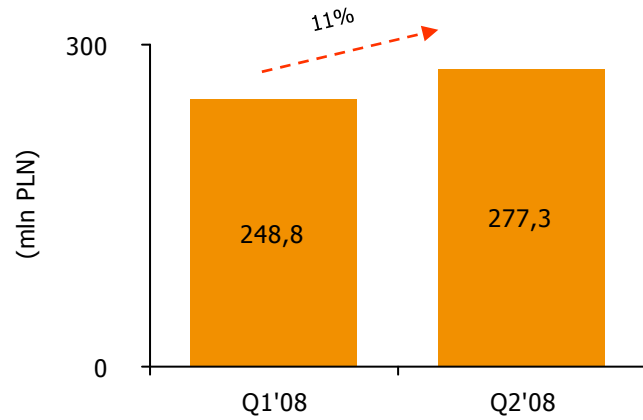


Świat Najlepszych Telewizji

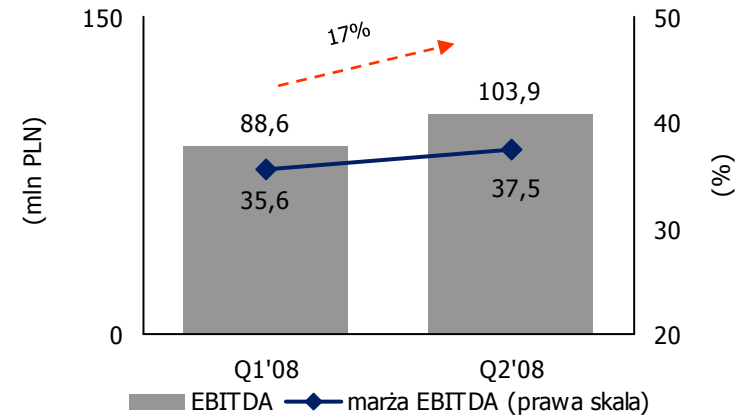
# Dynamiczny wzrost kwartał do kwartału

## Wyniki finansowe

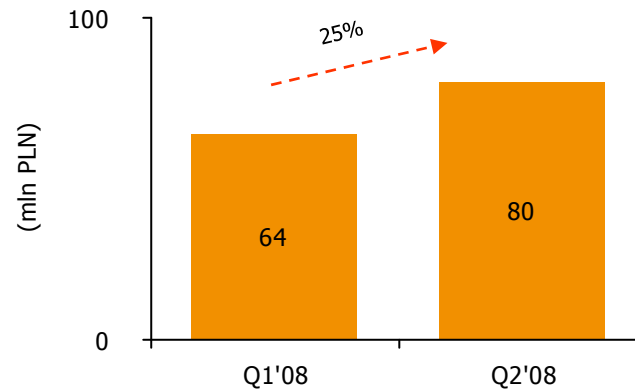
### Przychody



### EBITDA i marża EBITDA



### Zysk netto





Świat Najlepszych Telewizji

# Osiągnięcia biznesowe

Umocniliśmy pozycję lidera powiększając bazę abonentów o kolejne 100 tys. w II kw. 2008 r.

Zawarliśmy nową umowę z PTC określającą korzystniejsze warunki roamingu krajowego

Uruchomiliśmy usługi MVNO w systemie *pre-paid*

Zawarliśmy umowę z SFP określającą warunki płatności z tytułu praw autorskich i pokrewnych wyczerpującą wszystkie roszczenia SFP

Dokonaliśmy częściowej spłaty kredytu bankowego w wysokości 50 mln zł

W II kw. 2008 r. sprzedaliśmy 42 tys. dekodery wyprodukowanych w naszej fabryce



Świat Najlepszych Telewizji

# Wyniki finansowe

---

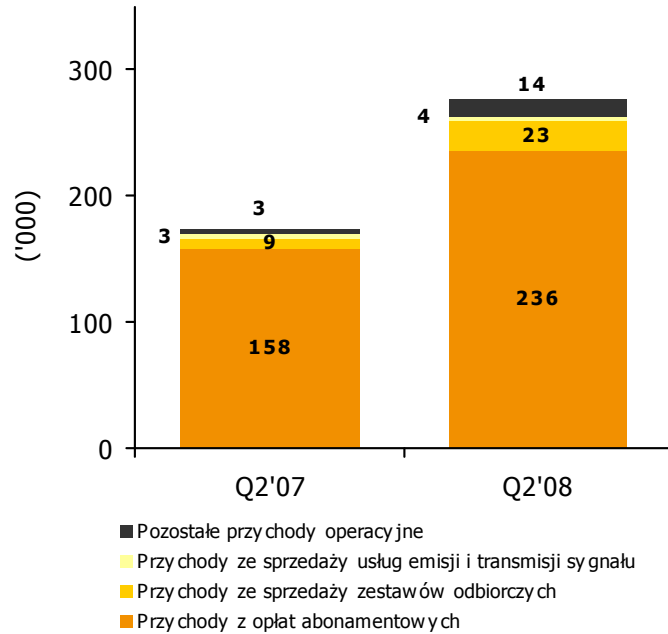
**Maciej Gruber,  
Członek Zarządu ds. Finansowych**



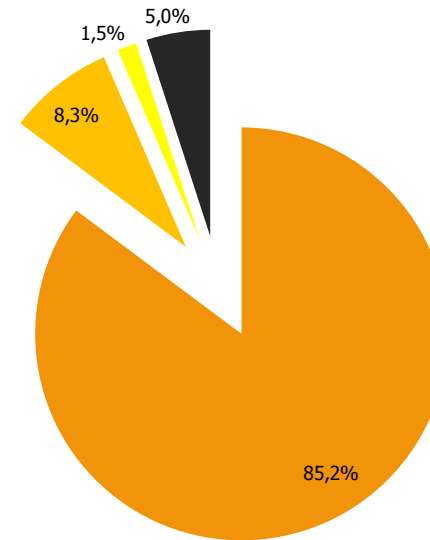
Świat Najlepszych Telewizji

# Wzrost przychodów o 60% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych

Przychody (mln PLN)



Struktura przychodów w II kw. 2008 (%)



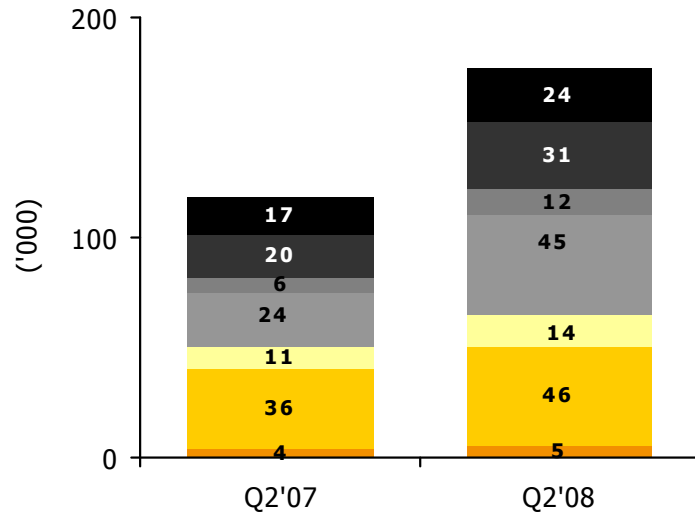
| (mln PLN)   | II kw. 2007  | II kw. 2008  | Zmiana          |
|---|--------------|--------------|-----------------|
| Przychody z działalności operacyjnej                            | 173,1        | 277,3        | 60%             |
| <i>Przychody z opłat abonamentowych</i>                         | <i>158,1</i> | <i>236,2</i> | <i>49%</i>      |
| <i>Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych</i>              | <i>9,2</i>   | <i>23,0</i>  | <i>150%</i>     |
| <i>Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału</i> | <i>3,1</i>   | <i>4,3</i>   | <i>37%</i>      |
| <i>Pozostałe przychody operacyjne</i>                           | <i>2,6</i>   | <i>13,7</i>  | <i>&gt;100%</i> |



Świat Najlepszych Telewizji

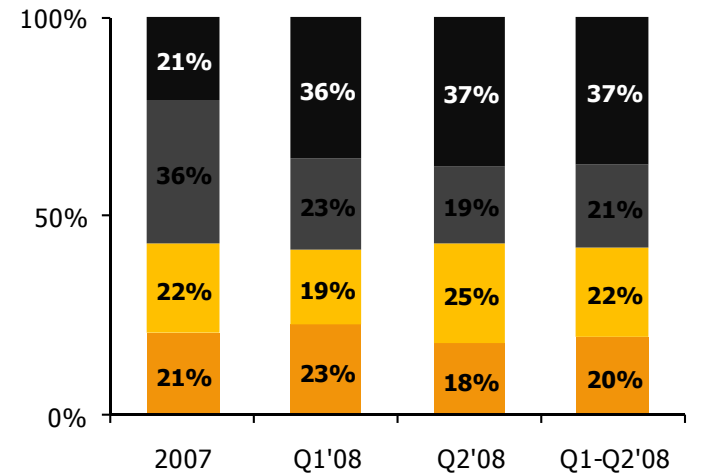
# Koszty działalności operacyjnej rosły wolniej niż przychody

Koszty działalności operacyjnej (mln PLN)



- Pozostałe koszty operacyjne
- Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych
- Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników
- Koszty dystrybucji i marketingu
- Koszty przesyłu sygnału
- Koszty licencji programowych
- Amortyzacja

Udział kosztów zmiennych/stałych/SAC w przychodach (%)



- Koszty zmienne
- Koszty stałe
- SAC
- Marża EBITDA

| (mln PLN)  | II kw. 2007 | II kw. 2008 | Zmiana |
|--|-------------|-------------|--------|
| Koszty działalności operacyjnej                  | 118,3       | 177,9       | 50%    |
| Amortyzacja                                      | 4,4         | 4,5         | 2%     |
| Koszty licencji programowych                     | 35,6        | 46,1        | 29%    |
| Koszty przesyłu sygnału                          | 10,9        | 14,1        | 30%    |
| Koszty dystrybucji i marketingu                  | 24,3        | 45,1        | 86%    |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 6,2         | 12,1        | 96%    |
| Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych    | 20,1        | 31,6        | 57%    |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 16,8        | 24,3        | 45%    |

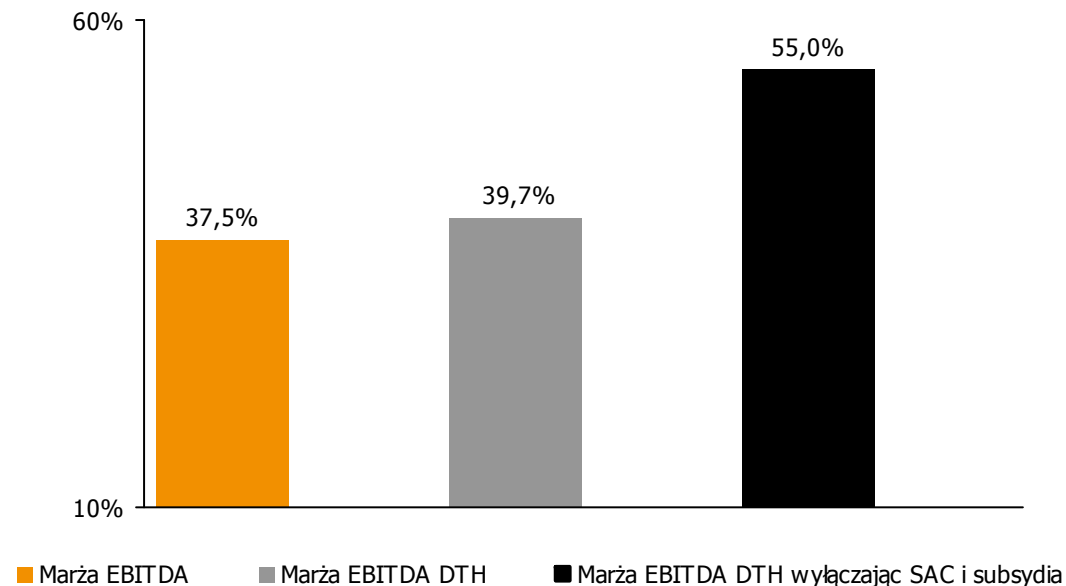


Świat Najlepszych Telewizji

## Marża EBITDA DTH z wyłączeniem SAC i subsydiów wyniosła 55%

Wzrost przychodów z opłat abonamentowych oraz spadek kosztów pozyskania abonenta mają pozytywny wpływ na wzrost marży EBITDA

Marża EBITDA, marża EBITDA DTH oraz marża EBITDA DTH wyłączając SAC i subsydia

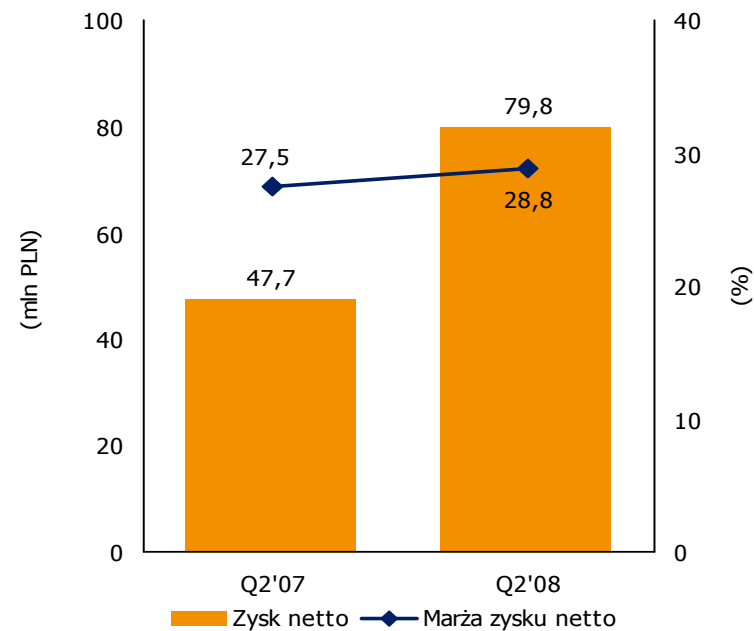


Marża EBITDA DTH z wyłączeniem kosztów pozyskania abonenta i subsydiów do zestawów odbiorczych wzrosła do 55% z 52% w II kw. 2007 r.



# Zysk netto wzrósł o 69%

## Zysk netto (mln PLN )



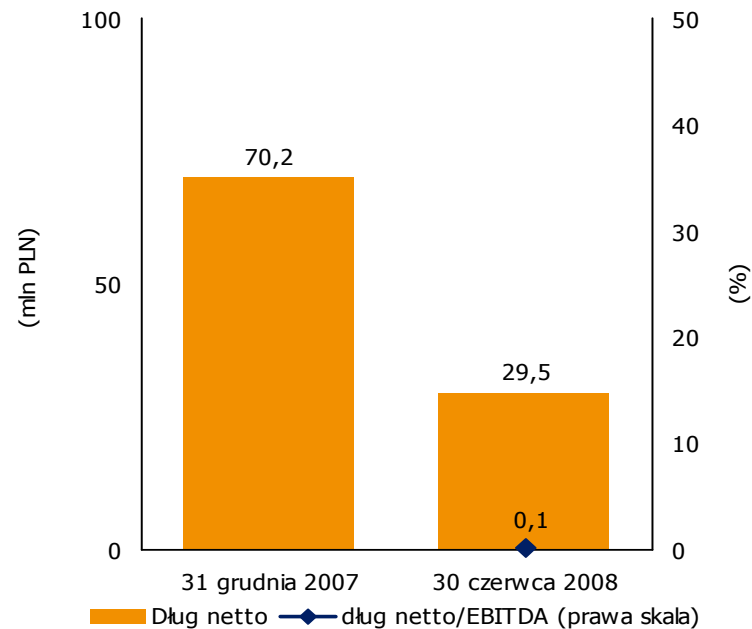
Wypłaciliśmy dywidendę w wysokości 0,14 zł na akcję z zysków za 2007 r.

Przyjęliśmy politykę dywidendy

# Wskaźnik zadłużenia netto

Wartość zadłużenia netto spadła wskutek częściowej spłaty kredytu w wysokości 50 mln zł.

Wartość zadłużenia netto (mln PLN )



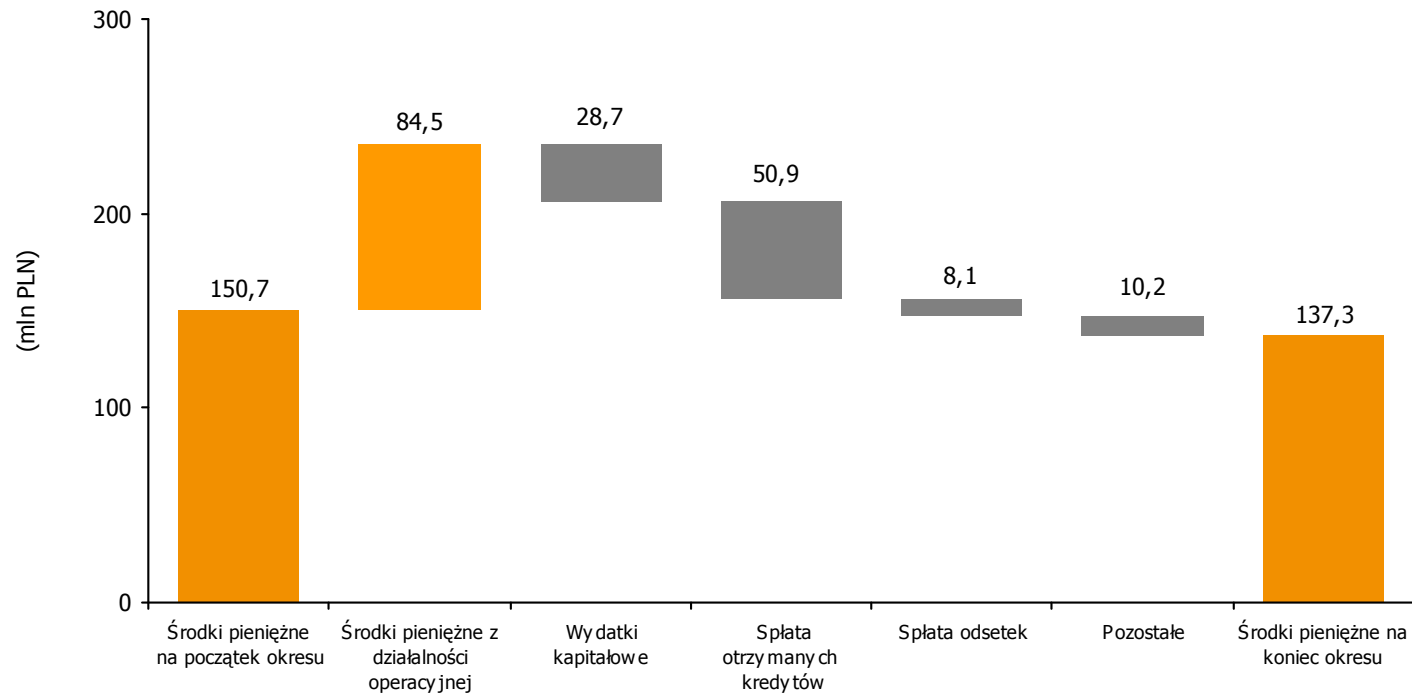
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy spadł do 0,1 x



Świat Najlepszych Telewizji

# Dzięki wysokim wpływom z działalności operacyjnej utrzymujemy wysoki poziom gotówki

## Przepływy pieniężne netto (mln PLN)





Świat Najlepszych Telewizji

# Q&A

---