



Świat Najlepszych Telewizji

Cyfrowy Polsat S.A.

Wyniki za I kwartał 2009 r.

12 maja 2009 roku



Świat Najlepszych Telewizji

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.

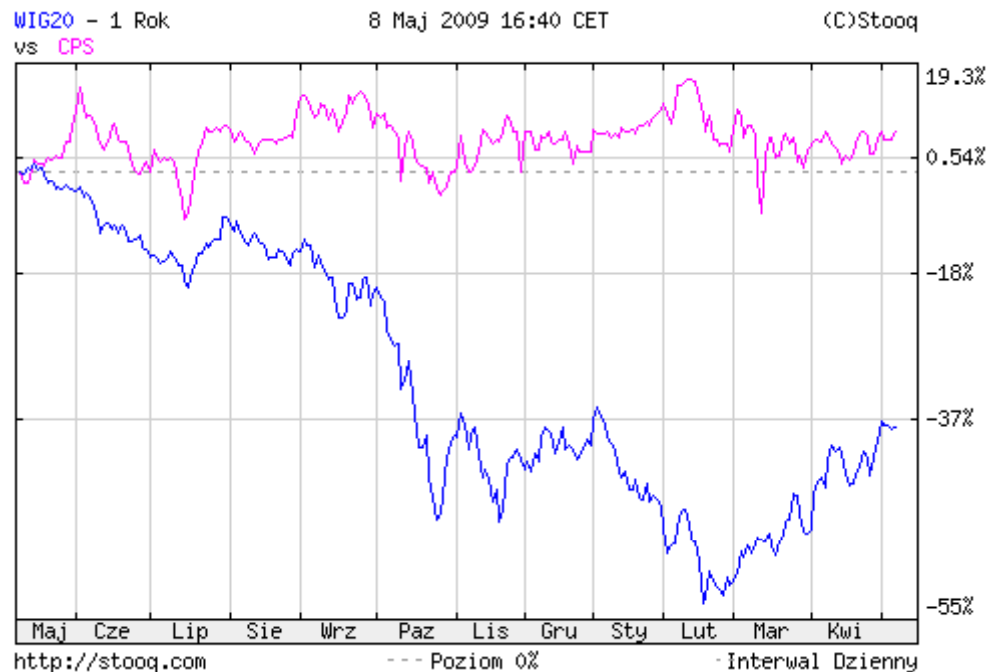


Świat Najlepszych Telewizji

Akcje Cyfrowego Polsatu na GPW

- 🌐 Zadebiutowaliśmy na GPW 6 maja 2008 r. Od daty debiutu WIG spadł o około 38% a cena naszych akcji wzrosła o około 12%
- 🌐 Nasze akcje weszły w skład indeksu **MSCI EME** w dniu 25 listopada 2008 r.
- 🌐 Nasze akcje weszły w skład indeksu **WIG 20** po sesji 20 marca 2009 r.

CPS vs. WIG





Świat Najlepszych Telewizji

Najważniejsze wydarzenia

Dominik Libicki
Prezes Zarządu



Świat Najlepszych Telewizji

Wyniki za I kwartał 2009 r.

Dynamiczny wzrost bazy abonentów

- Liczba nowo zawartych umów była o 14% wyższa w I kw. 2009 r. niż w analogicznym okresie 2008 r.
- Nasza baza abonentów wzrosła o 28% do 2.802 tys. z 2.187 tys. w marcu 2008 r.; natomiast całkowita liczba użytkowników naszych dekoderek wyniosła 3.190 tys.
- Na dzień 31 marca 2009 roku mieliśmy 50 tys. użytkowników usług telekomunikacyjnych
- Odnotowaliśmy znaczny wzrost liczby abonentów pakietów premiowych
- Odnotowaliśmy znaczny wzrost liczby abonentów kanałów w technologii HD
- W wyniku zmiany preferencji klientów udostępnienia zestawów odbiorczych wzrosły do 54% nowo zawartych umów w I kw. 2009 r.

Poprawa wyników finansowych

- Przychody wzrosły o 35% do 337 mln zł
- Zysk EBITDA wzrósł o 6% do 94 mln zł a skorygowany zysk EBITDA* wynosi 124 mln zł
- Zysk netto wzrósł o 14% do 73 mln zł



Świat Najlepszych Telewizji

Wydarzenia I kw. 2009 r.

- Podpisanie umowy z TVP S.A. na rozprowadzanie TVP1 i TVP2
- Wprowadzenie do oferty programowej dwóch atrakcyjnych kanałów: TVP Sport i TVP Info
- Przedłużenie umowy z TVN S.A. na rozprowadzanie TVN, TVN Siedem, TVN24, TVN Turbo, TVN Style i TVN Meteo
- Wynajęcie pojemności na transponderze w celu uruchomienia nowej usługi, która może mieć pozytywny wpływ na ARPU



Świat Najlepszych Telewizji

Transakcja objęcia udziałów w Sferii S.A.

- W celu realizowania strategii operatora usług zintegrowanych (multiplay) w dniu 11 marca 2009 r. Zarząd podjął decyzję o objęciu 350.000 akcji Sferii S.A. za kwotę 53,4 mln zł poprzez udział w podwyższeniu kapitału spółki (11% podwyższonego kapitału). Równocześnie podpisaliśmy umowę opcji sprzedaży udziałów w Sferia S.A. na rzecz Pana Zygmunta Solorza-Żaka lub podmiotu przez niego wskazanego w okresie do 30 czerwca 2009 r. (z możliwością przedłużenia do 30 września 2009 r.)
- W dniu 13 marca 2009 r. wykonaliśmy prawo opcji sprzedaży akcji Sferia S.A. na rzecz podmiotu wskazanego przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka
- Decyzja ta została podjęta z uwagi na brak aprobaty przez część akcjonariuszy mniejszościowych dla ryzyka związanego z naszym zaangażowaniem kapitałowym w Sferię S.A. Wykonanie opcji sprzedaży nastąpiło przy akceptacji Rady Nadzorczej
- Transakcja sprzedaży udziałów na rzecz Polaris Finance B.V. została zakończona w dniu 21 kwietnia 2009 r. - udziały zostały sprzedane za 53,7 mln zł (cena objęcia akcji powiększona o 5,5% p.a.)
- Podkreślamy, że nadal zamierzamy kontynuować przyjętą strategię oferowania usług zintegrowanych (multiplay) między innymi poprzez zawieranie umów handlowych z dostawcami technologii pozwalającej na oferowanie przez nas szerokopasmowego internetu oraz innych usług telekomunikacyjnych, w tym telefonii mobilnej



Świat Najlepszych Telewizji

Wyniki operacyjne

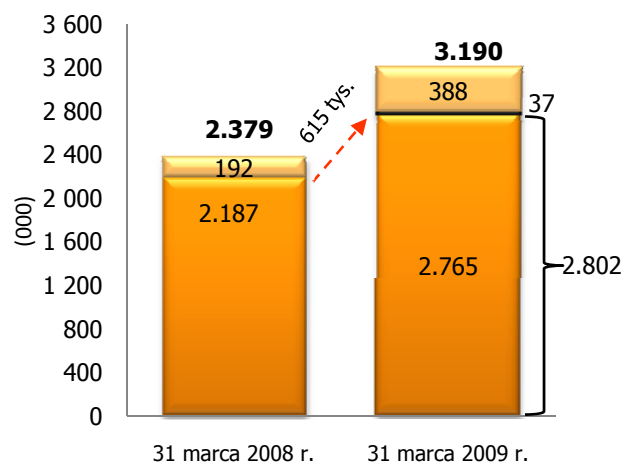


Świat Najlepszych Telewizji

Utrzymujemy dynamiczny wzrost bazy abonentów

Baza abonentów wzrosła o 28% w porównaniu ze stanem na 31 marca 2008 r.

Abonenci



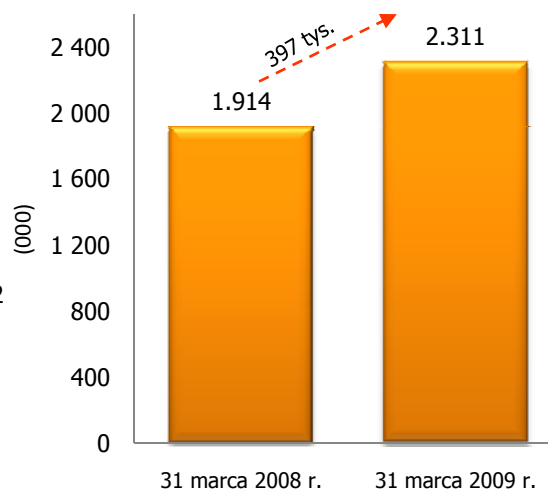
- Liczba abonentów z podpisaną umową
- Liczba użytkowników FTA z opłaconymi pakietami programowymi
- Liczba FTA

Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

6,1%

8,4%

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium

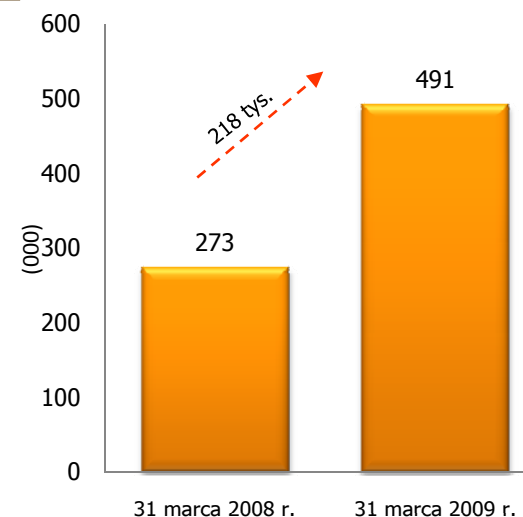


83% bazy abonentów

6,9%

9,7%

Abonenci — Pakiet Mini



17% bazy abonentów

0,1%

0,9%

Użytkownicy FTA to tacy użytkownicy, którzy posiadają nasz dekodery umożliwiające odbiór bezpłatnych kanałów niekodowanych a po wniesieniu opłaty przez nich również płatnych pakietów programowych

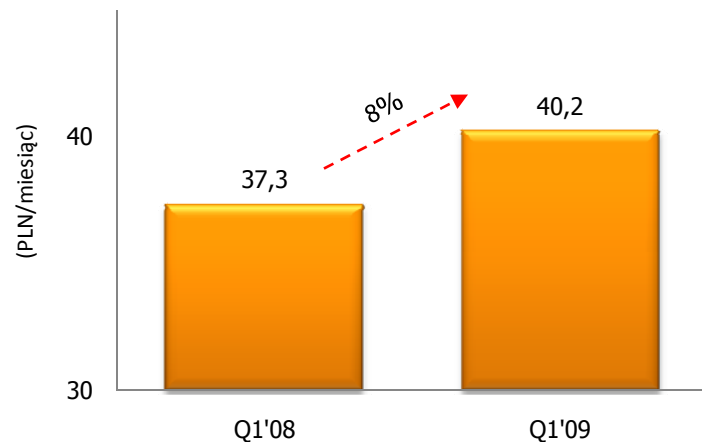


Świat Najlepszych Telewizji

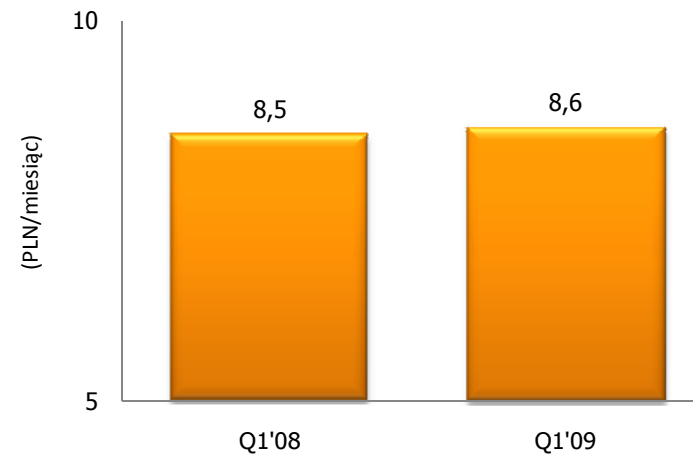
ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 8%

W I kw. 2009 r. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 8%, 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



Wzrost bazy abonentów oraz wzrost ARPU pozwoliły nam zwiększyć przychody z opłat abonamentowych o 34%, do 290 mln zł w I kw. 2009 r.

(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
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.



Świat Najlepszych Telewizji

Wyniki finansowe

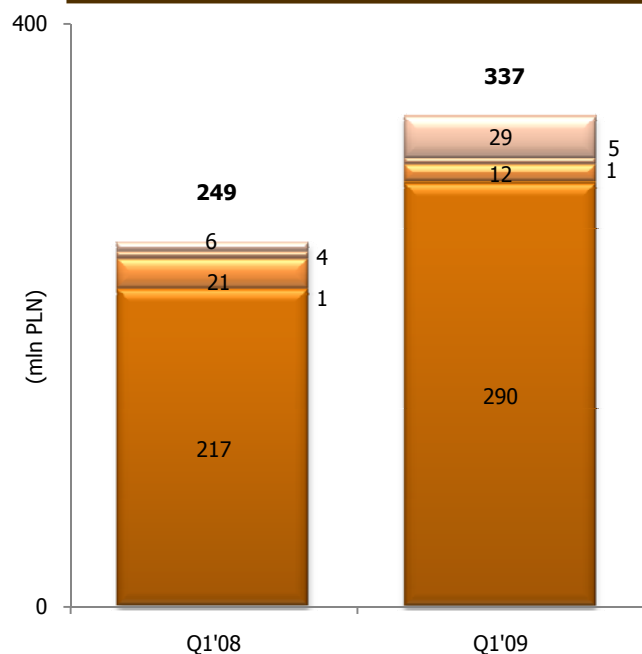
Maciej Gruber
Członek Zarządu ds. Finansowych



Świat Najlepszych Telewizji

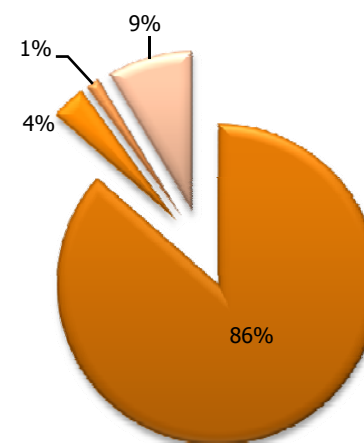
Przychody wyższe o 35% dzięki wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych oraz pozostałych przychodów operacyjnych

Przychody



- Przychody z opłat abonamentowych DTH
- Przychody z opłat abonamentowych zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich
- Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych
- Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów
- Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału
- Pozostałe przychody operacyjne

Struktura przychodów w Q1'09 (%)



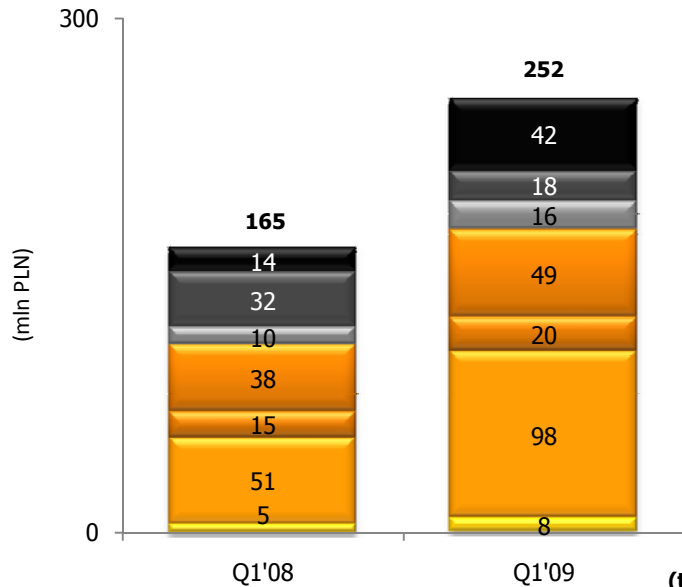
(tys. PLN)	Q1'09	Q1'08	Zmiana
Przychody, w tym:	336.917	248.750	35%
Przychody z opłat abonamentowych DTH	290.364	216.641	34%
Przychody z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich MVNO	970	-	n.a.
Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych	192	862	-78%
Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów	11.980	20.587	-42%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	4.656	4.356	7%
Pozostałe przychody operacyjne	28.755	6.304	356%



Świat Najlepszych Telewizji

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 34% nie uwzględniając wpływu osłabienia złotego

Koszty działalności operacyjnej



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

- Osłabienie złotego wobec euro i dolara amerykańskiego zwiększyło nasze koszty licencji programowych i koszty przesyłu sygnału o 30 mln zł
- Osłabienie złotego* stanowiło ok. 35% wzrostu łącznych kosztów działalności operacyjnej

(tys. PLN)	Q1'09	Q1'08	Zmiana	Zmiana z wyjęciem wpływu osłabienia złotego
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	251.565	165.243	52%	34%
Amortyzacja	8.255	5.138	61%	.
Koszty licencji programowych	97.572	50.656	93%	42%
Koszty przesyłu sygnału	19.756	15.045	31%	4%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klientów	49.189	38.138	29%	.
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich				
MVNO	814	-	n.a.	.
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	16.401	10.351	58%	.
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów	17.730	31.913	-44%	.
Pozostałe koszty operacyjne	41.848	14.002	199%	.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

* Wpływ na koszty licencji programowych i na koszty przesyłu sygnału

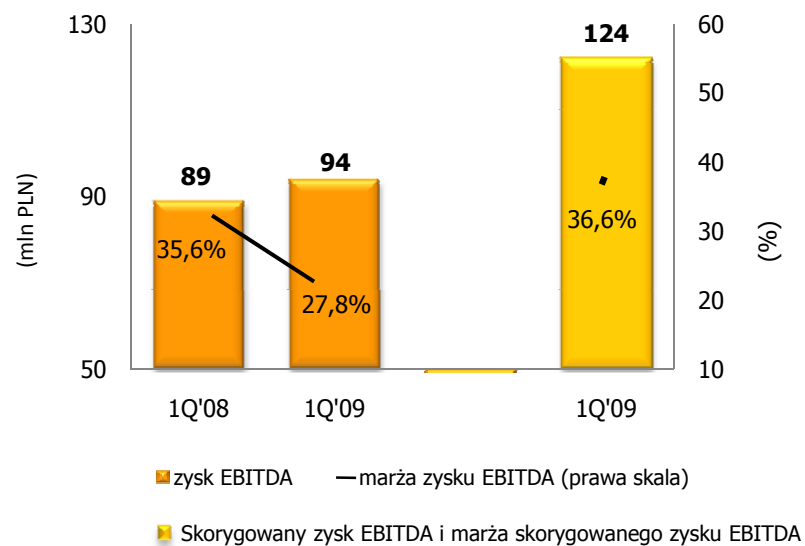


Świat Najlepszych Telewizji

Zysk EBITDA wzrósł pomimo osłabienia się złotego

- Zysk EBITDA wzrósł do 94 mln zł z 89 mln zł w I kw. 2008 r.
- Dodatkowe koszty działalności operacyjnej wynikające z osłabienia złotego* wyniosły 30 mln zł; Zysk EBITDA skorygowany o te koszty wynosi 124 mln zł
- Marża zysku EBITDA wyniosła 27,8% w porównaniu z 35,6% w I kw. 2008 r.
- Marża skorygowanego zysku EBITDA wynosi 36,6%

Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA/skorygowany zysk EBITDA i marża skorygowanego zysku EBITDA



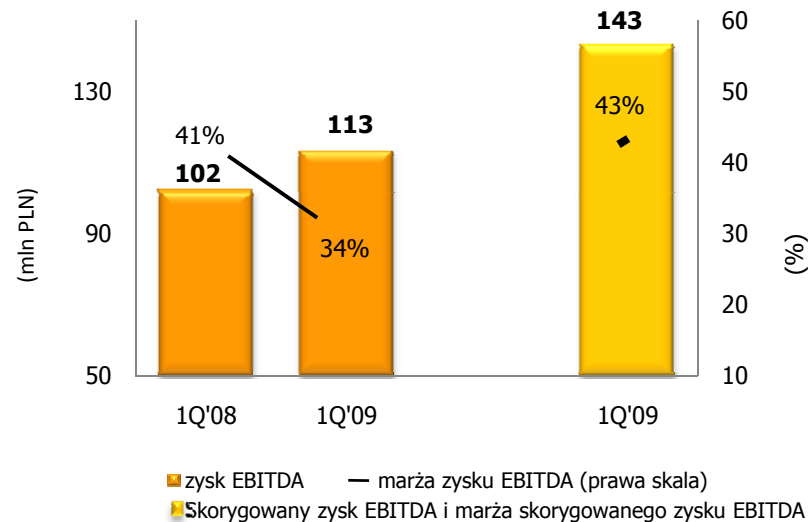
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

* Wpływ na koszty licencji programowych i na koszty przesyłu sygnału

Rentowność DTH wzrosła

- Zysk EBITDA DTH wzrósł do 113 mln zł z 102 mln zł w I kw. 2008 r.
- Dodatkowe koszty działalności operacyjnej wynikające z osłabienia złotego* wyniosły 30 mln zł; Zysk EBITDA DTH skorygowany o te koszty wynosi 143 mln zł
- Marża zysku EBITDA DTH wyniosła 34% w porównaniu z 41% w I kw. 2008 r.
- Marża skorygowanego zysku EBITDA DTH wynosi 43%

Zysk EBITDA DTH i marża zysku EBITDA DTH/skorygowany zysk EBITDA DTH i marża skorygowanego zysku EBITDA DTH



- Strata EBITDA na działalności MVNO wyniosła 9 mln zł, co stanowi 8,1% zysku EBITDA na działalności DTH

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

* Wpływ na koszty licencji programowych i na koszty przesyłu sygnału

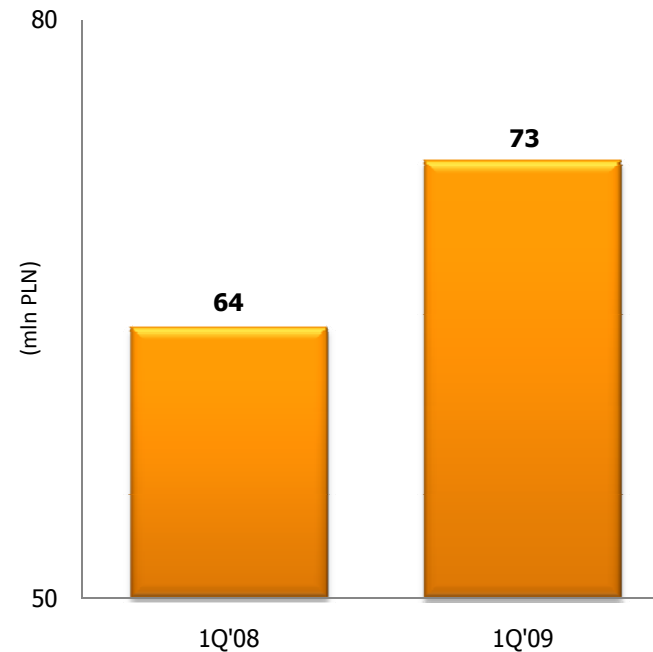


Świat Najlepszych Telewizji

Zysk netto wzrósł o 14%

- Przychody finansowe ze zrealizowanych transakcji *forward* wyniosły 11 mln zł, a łączna korekta zysku netto związana z osłabieniem złotego* wyniosła 21 mln zł
- Zysk netto uwzględniający tę korektę wyniósłby 94 mln zł

Zysk netto



Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

* Wpływ na koszty licencji programowych i na koszty przesyłu sygnału

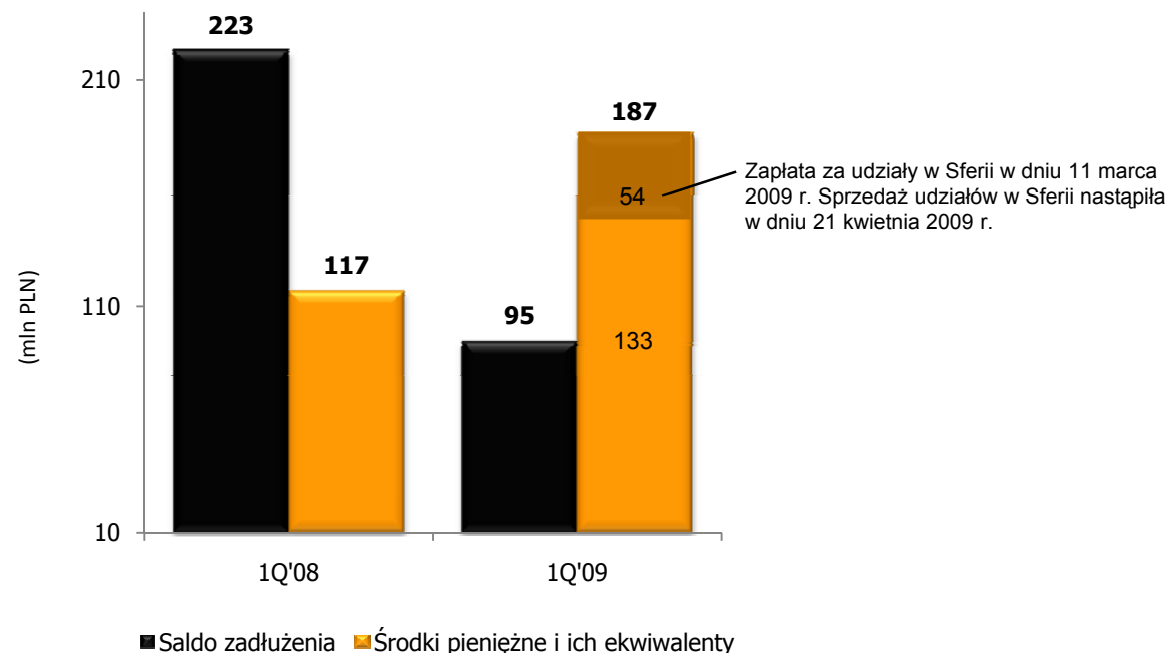


Świat Najlepszych Telewizji

Utrzymujemy dodatnie saldo środków pieniężnych netto

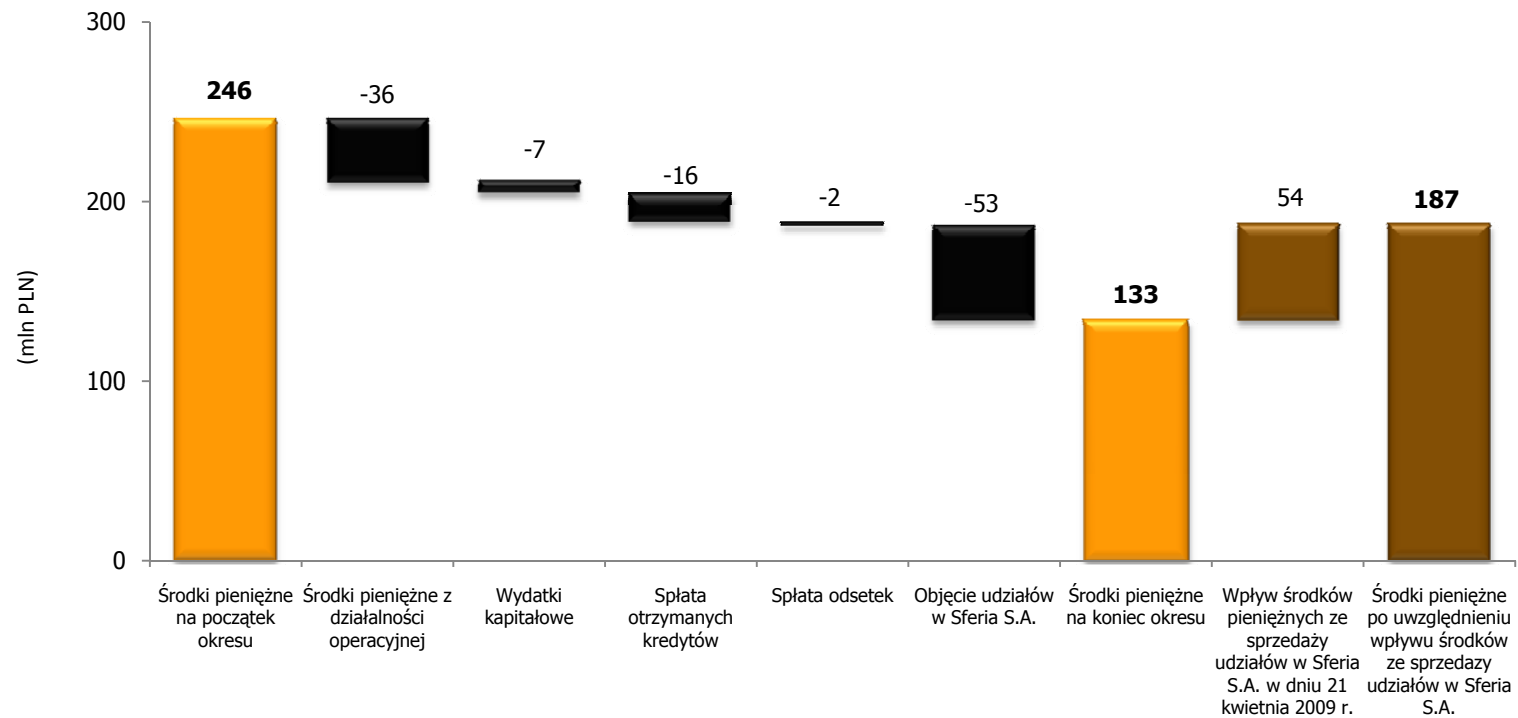
- Na dzień 31 marca 2009 r. nasze saldo wolnych środków pieniężnych było wyższe niż saldo zadłużenia o 38 mln zł, po skorygowaniu o wpływ środków pieniężnych z dnia 21 kwietnia 2009 r. ze sprzedaży udziałów w Sferia S.A. saldo gotówki przewyższa saldo zadłużenia o 92 mln zł
- Dokonałiśmy dalszej spłaty kredytu w wysokości 16 mln zł
- Zadłużenie w ramach obecnej umowy kredytowej wyłącznie w PLN

Saldo zadłużenia vs. środki pieniężne i ich ekwiwalenty



Stan wolnych środków spadł o 60 mln zł

Przepływy pieniężne netto – 1Q 2009 r.





Świat Najlepszych Telewizji

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