



TELEWIZJA INTERNET TELEFON

Wyniki za III kw. i 9 miesięcy 2010 r.

15 listopada 2010 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

Wyniki operacyjne

Podsumowanie



- Liczba abonentów DTH wzrosła o 361 tys. rok do roku do 3.277.936 abonentów
- 60 tys. użytkowników usług MVNO (90% post-paid) oraz 15 tys. użytkowników usług dostępu do Internetu
- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 4% rok do roku w III kw. do 41,9 zł i o 5% w okresie 9 miesięcy 2010 roku do 42,0 zł, ARPU Pakietu Mini wzrosło o 19% do 11,1 zł w III kw. i o 23% do 10,9 zł okresie 9 miesięcy 2010 roku
- Bardzo dobre wyniki finansowe

Główne wydarzenia



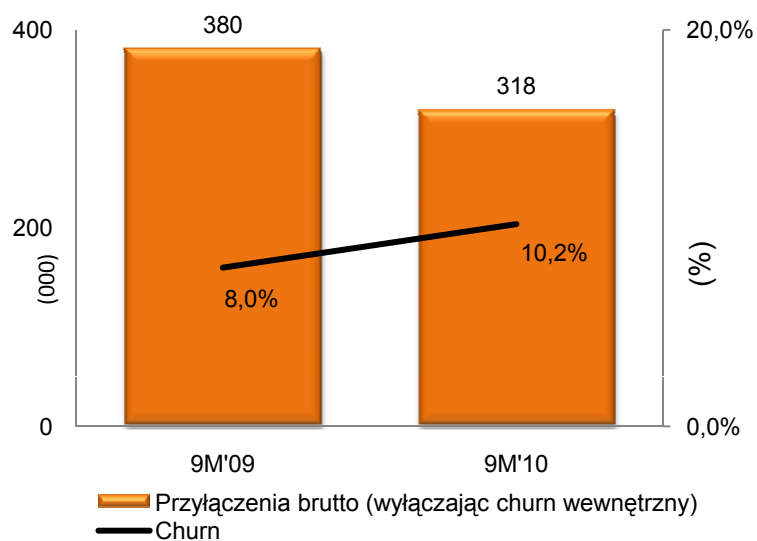
- Zwiększenie podstawowego pakietu danych w ramach Multioferty do 4GB
- Wprowadzenie dekodera DVR HD z wymiennym twardym dyskiem
- Wprowadzenie modemów do Internetu pozwalających na transfer danych z prędkością 28,8 Mbit/s
- Wprowadzenie nowej oferty programowej
- Rozszerzenie oferty VOD Domowa Wypożyczalnia Filmowa

Sprzedaż zgodnie z planem



- 119 tys. pozyskań brutto w III kw. 2010 r.
- 318 tys. pozyskań brutto w 9M 2010 r.
- Wzrost churnu w stosunku do 9M 2009 r. 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)
- Churn ustabilizowany w stosunku do stanu na koniec II kw. 2010 r.

Przyłączenia brutto i wskaźnik churn

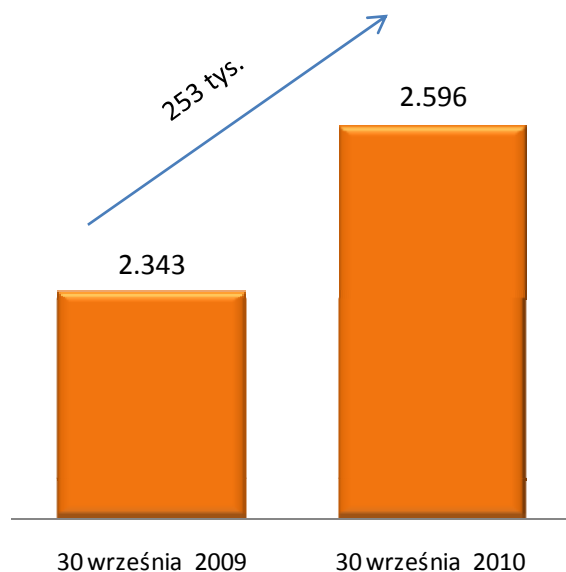


Dynamiczny wzrost bazy abonentów usług DTH

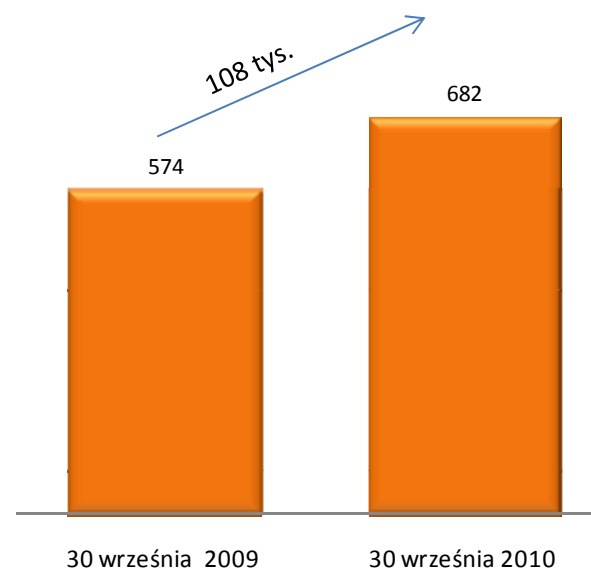


Nasza baza abonentów wzrosła o 361 tys. do 3.277.936 abonentów na dzień 30 września 2010

Abonenci — Pakiet Familijny/Premium



Abonenci — Pakiet Mini/Mini Max



Współczynnik odpływu klientów (%) (12 miesięcy)

Nota:

9,2%

11,6%

2,2%

4,3%

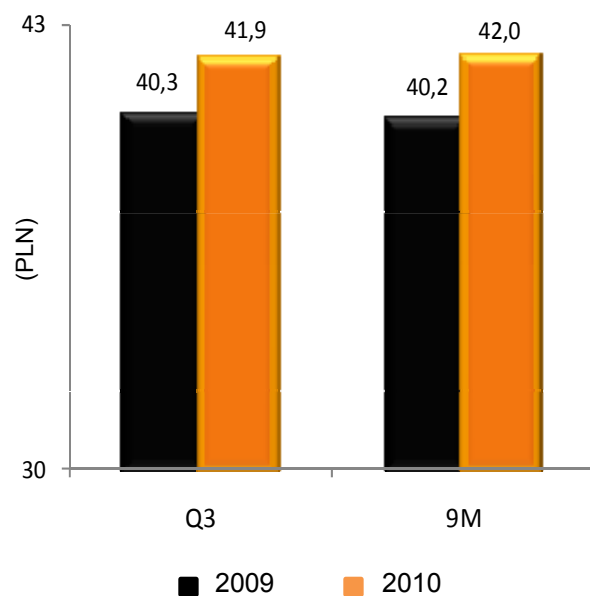
Współczynnik odpływu klientów (churn) obliczany jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy poprzedzającym dzień bilansowy pomniejszonej o liczbę klientów, którzy w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy zawarli z nami ponownie umowę na świadczenie usług płatnej telewizji satelitarnej,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

Stabilny wzrost ARPU wzmacnia przychody

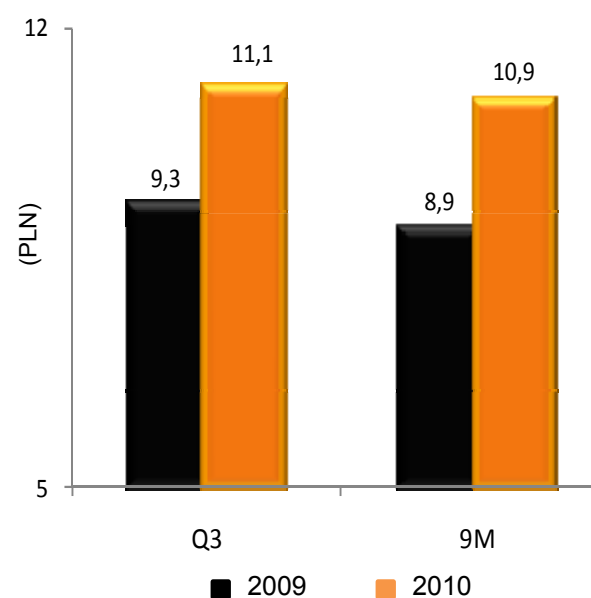


- ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 4% rok do roku w III kw. do 41,9 zł i o 5% w okresie 9 miesięcy 2010 roku do 42,0 zł
- ARPU Pakietu Mini wzrosło o 19% do 11,1 zł w III kw. i o 23% do 10,9 zł w okresie 9 miesięcy 2010 roku

ARPU Pakietu Familijnego/Premium

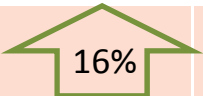
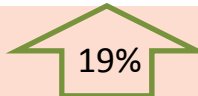
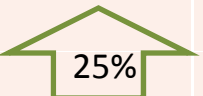
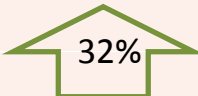
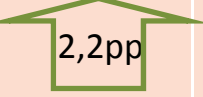


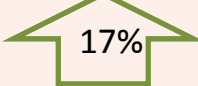


ARPU Pakietu Mini/Mini Max



Bardzo dobre wyniki finansowe



	Q3' 10	Zmiana	9M' 10	Zmiana
Przychody (mln PLN)	366	 16%	1.118	 19%
Zysk EBITDA (mln PLN)	104	 25%	335	 32%
Marża zysku EBITDA	28,5%	 2,2pp	30,3%	 3,0pp
Zysk netto (mln PLN)	68	 14%	222	 17%

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

2

Wyniki finansowe

Q3'10 wyniki finansowe



	Q3'10	Q3'09	Zmiana %	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	366	315	16%	<ul style="list-style-type: none"> • 13% wzrost średniej liczby abonentów • 3,5% wzrost blended ARPU • wzrost przychodów telekomunikacyjnych • sprzedaż kolejnych punktów sprzedaży M.Punkt Holdings Ltd. do Polkomtel
Koszty (mln PLN)	284	243	17%	<ul style="list-style-type: none"> • 12% wzrost kosztów wyłączając wpływ konsolidacji M.Punkt Holdings Ltd. • 13% wzrost średniej liczby abonentów • wzrost amortyzacji • wzrost kosztów licencji programowych • wzrost kosztów pozyskania, obsługi oraz utrzymania abonentów, na skutek wzrostu bazy abonentów, • konsolidacja z M.Punkt Holdings Ltd.
Zysk EBITDA (mln PLN) <i>marża%</i>	104 28,5%	83 26,3%	25% 2,2 pp	
Zysk netto (mln PLN) <i>marża%</i>	68 18,8%	60 19,2%	14% -0,4 pp	

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

9M'10 wyniki finansowe



	9M'10	9M'09	Zmiana %	Przyczyny
Przychody (mln PLN)	1.118	940	19%	<ul style="list-style-type: none"> • 15% wzrost średniej liczby abonentów • 3,8% wzrost blended ARPU • wzrost przychodów telekomunikacyjnych • sprzedaż punktów sprzedaży M.Punkt Holdings Ltd. do Polkomtel
Koszty (mln PLN)	840	715	17%	<ul style="list-style-type: none"> • 14% wzrost kosztów wyłączając wpływ konsolidacji M.Punkt Holdings Ltd. • 15% wzrost średniej liczby abonentów • wzrost amortyzacji • wzrost kosztów wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci • wzrost kosztów pozyskania, obsługi oraz utrzymania abonentów • wzrost kosztów programowych • konsolidacja z M.Punkt Holdings Ltd. • pozytywny wpływ umocnienia się PLN vs USD i EUR
Zysk EBITDA (mln PLN) <i>marża%</i>	335 30,3%	254 27,3%	32% 3,0 pp	
Zysk netto (mln PLN) <i>marża%</i>	222 20,0%	189 20,3%	17% -0,3pp	

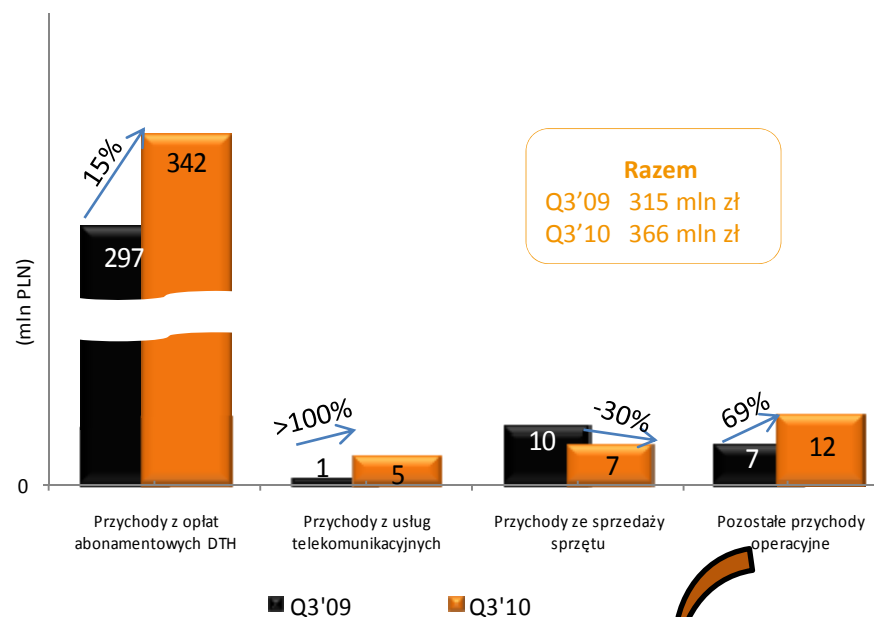
Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

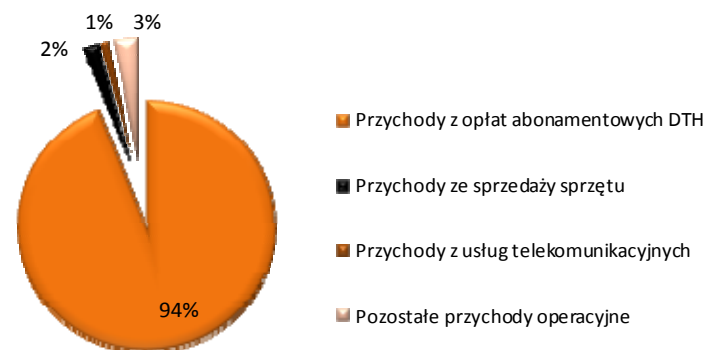
Q3'10: 16% wzrost przychodów wynikający ze wzrostu przychodów abonentowych



Przychody w Q3'10 vs. Q3'09



Struktura przychodów w Q3'10 (%)



(mln PLN)	Q3'09	Q3'10	Change
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	7	12	69%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	1	1	38%
Inne przychody operacyjne	6	11	73%

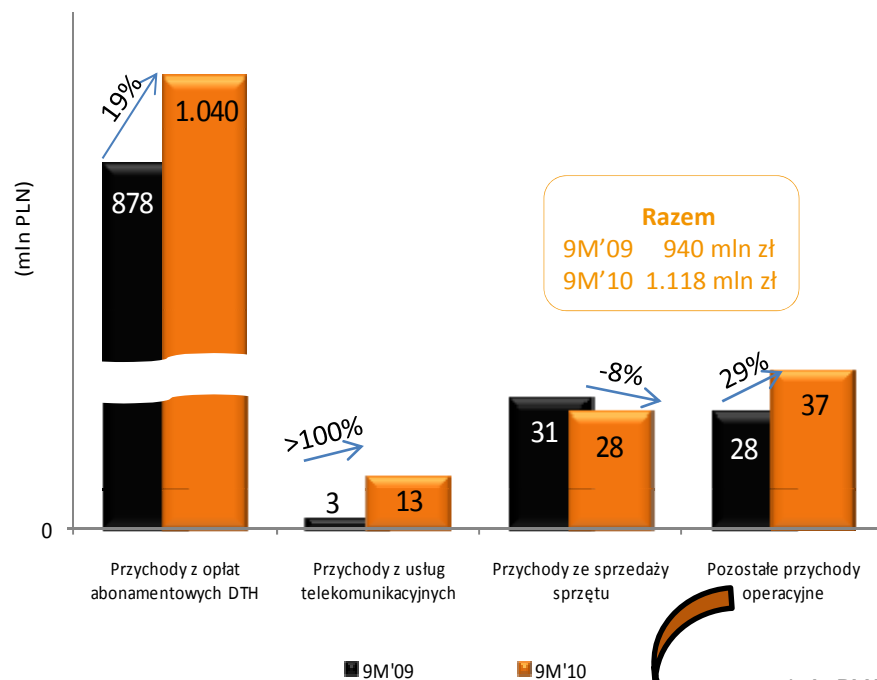
Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

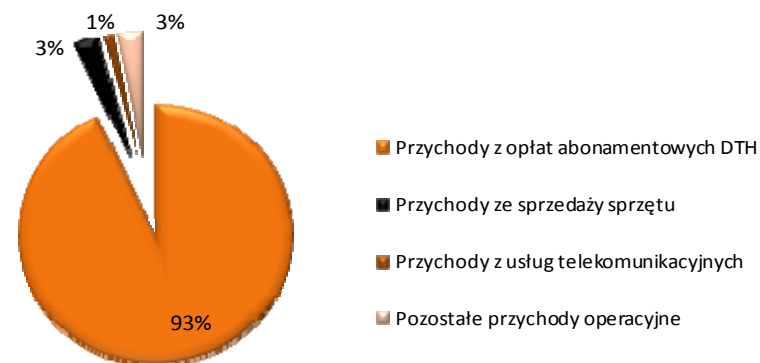
9M'10: 19% wzrost przychodów wynikający ze wzrostu przychodów abonamentowych



Przychody w 9M'10 vs. 9M'09



Struktura przychodów w 9M'10 (%)



(mln PLN)	9M'09	9M'10	Change
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	28	37	29%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	2	3	53%
Odszkodowania związane z wymianą kart do dekodowników i dekodowników (SWAP)	8	-	>-100%
Inne przychody operacyjne	18	34	82%

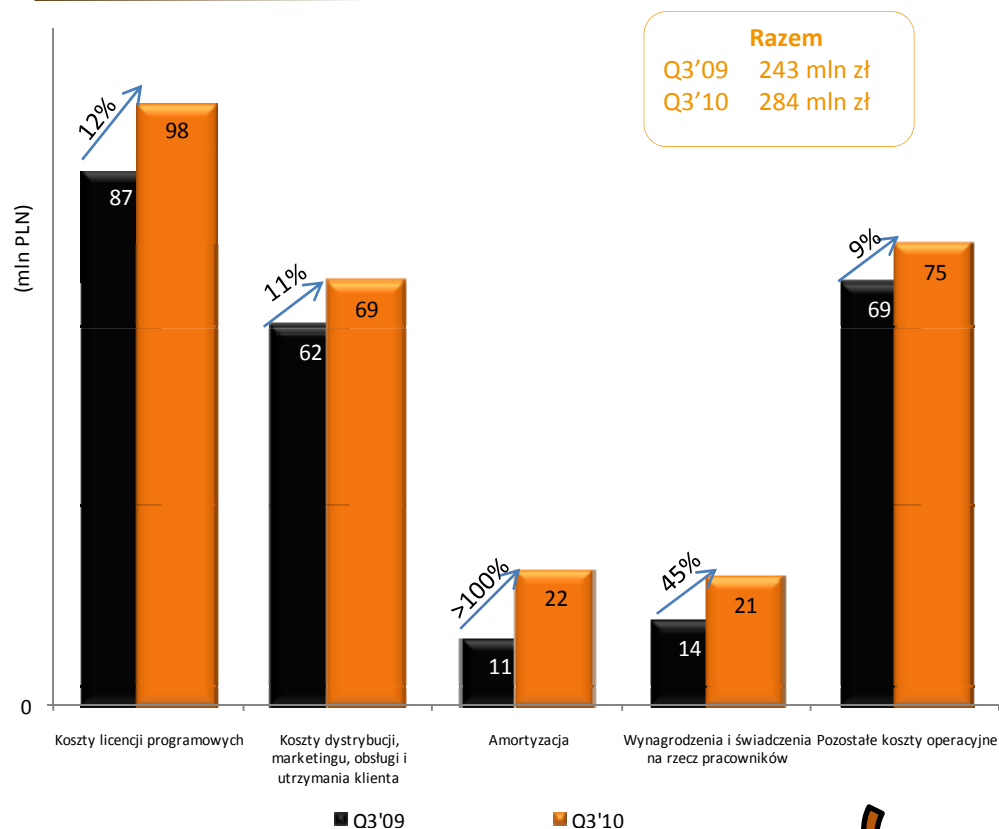
Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

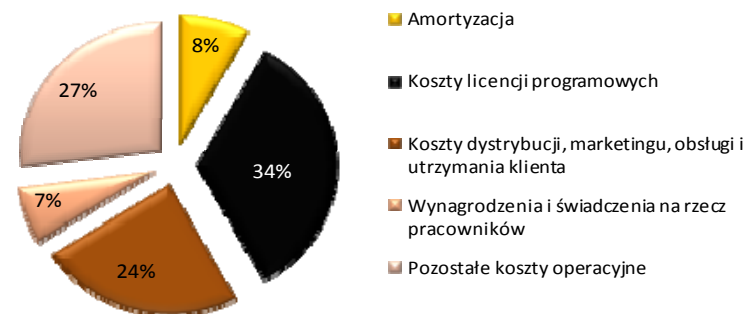
Q3'10: Koszty operacyjne pod kontrolą



Koszty działalności operacyjnej w Q3'10 vs. Q3'09



Struktura kosztów w Q3'10 (%)



(mln PLN)	Q3'09	Q3'10	Change
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	69	75	9%
Koszty przesyłu sygnału	22	21	-5%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	25	10	-61%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	2	6	>100%
Koszty wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci	0	9	>100%
Inne koszty operacyjne	20	29	45%

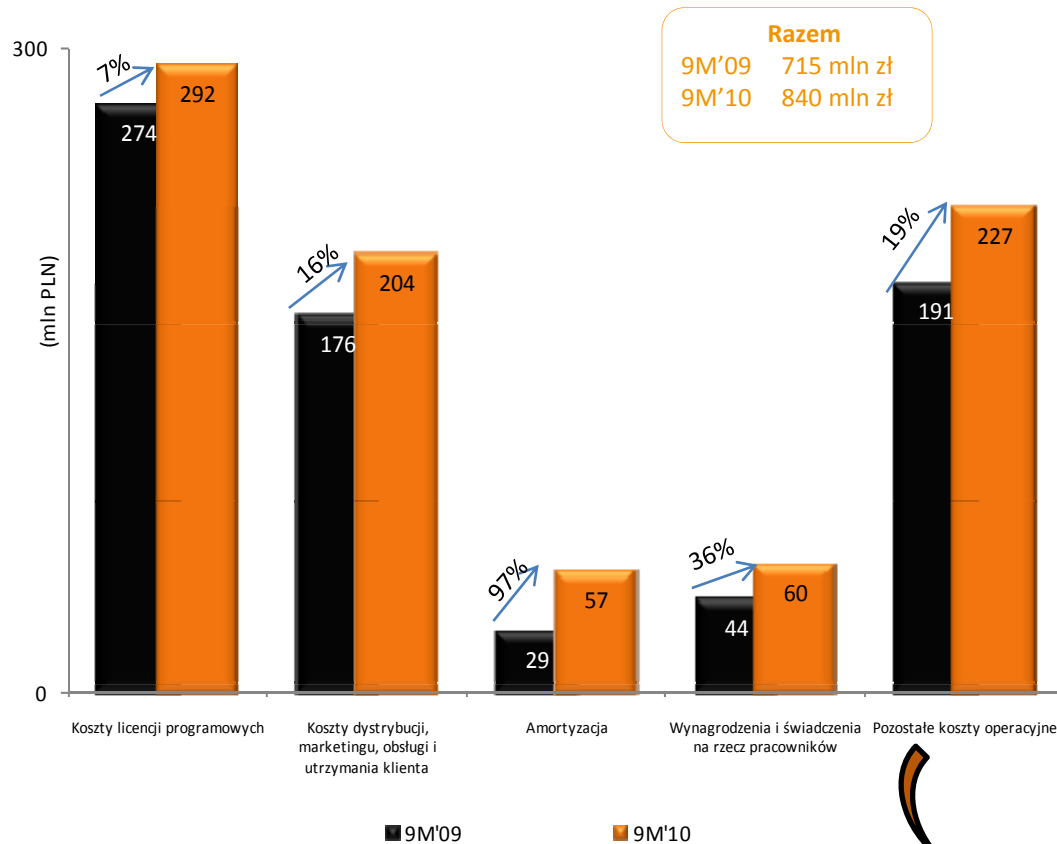
Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

9M'10: Koszty operacyjne rosną wolniej niż przychody



Koszty działalności operacyjnej w 9M'10 vs. 9M'09



Struktura kosztów w 9M'10 (%)



(mln PLN)	9M'09	9M'10	Change
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	191	227	19%
Koszty przesyłu sygnału	63	62	-1%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	60	42	-31%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	16	28	73%
Koszty wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci	1	24	>100%
Inne koszty operacyjne	51	71	40%

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

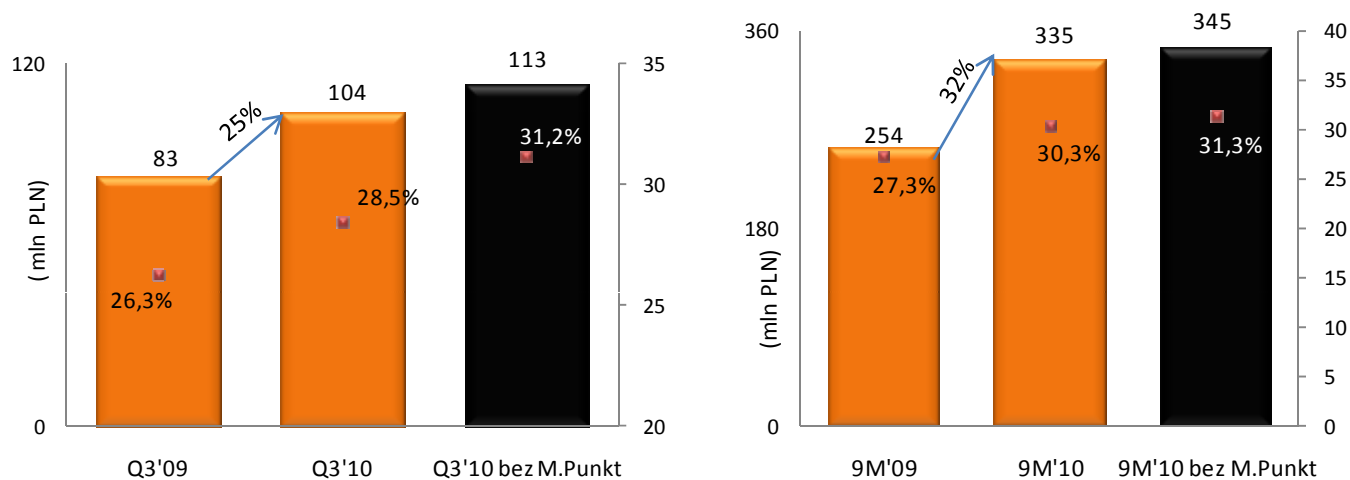
Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

Dynamiczny wzrost zysku EBITDA



- W III kw. 2010 roku zysk EBITDA wzrósł o 25% do 104 mln zł w porównaniu do III kw. 2009 roku, a marża zysku EBITDA wyniosła 28,5% (31,2% wyłączając M.Punkt)
- W okresie 9 miesięcy 2010 roku zysk EBITDA wzrósł o 32% do 335 mln zł w porównaniu do 9 miesięcy 2009 roku, a marża zysku EBITDA wyniosła 30,3% (31,3% wyłączając M.Punkt)

Zysk EBITDA i marża zysku EBITDA



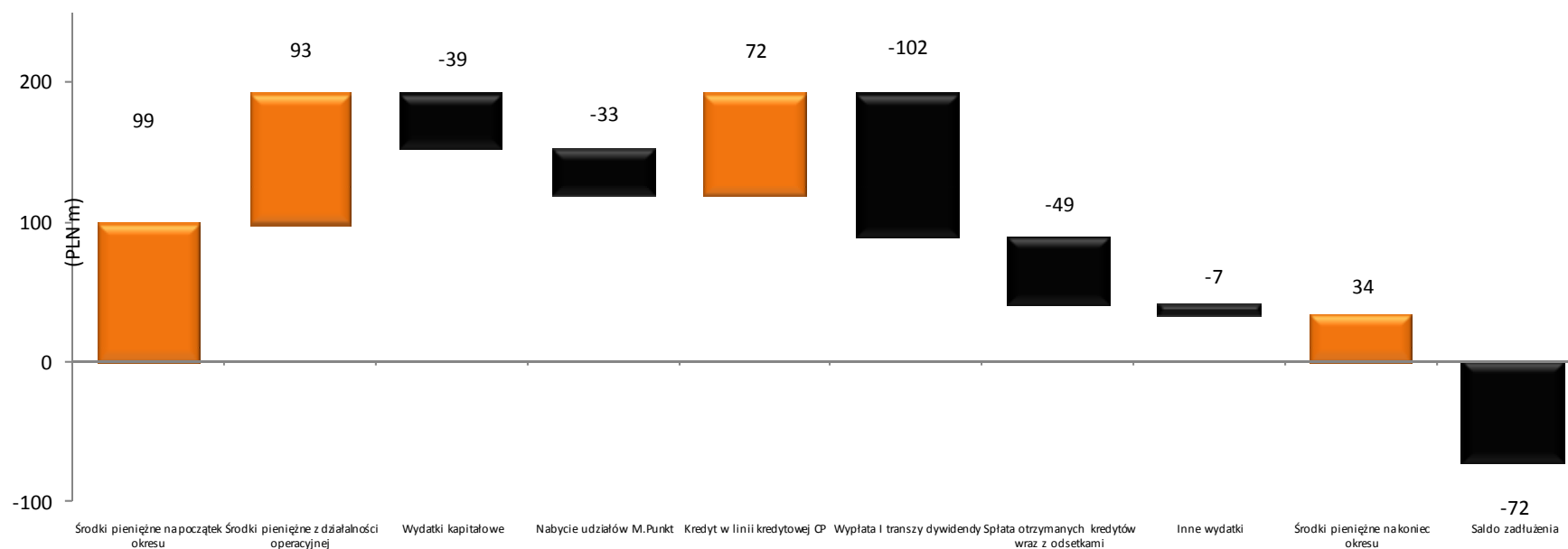
Przypis: Wyniki finansowe w 2010 r. zawierają wyniki M.Punkt Holdings Ltd., których nie zawierają dane za 2009 r.

Źródło: Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

Przepływy pieniężne w okresie 9M 2010 r.



Przepływy pieniężne netto, środki pieniężne oraz saldo zadłużenia – 9M'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 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 r. i analizy wewnętrzne.

Kontakt



Bartłomiej Drywa
Dyrektor Relacji Inwestorskich
Tel. +48 (22) 356 6004
Fax. +48 (22) 356 6003
Email: bdrywa@cyfrowypolsat.pl

Lub odwiedź naszą stronę internetową www.cyfrowypolsat.pl