

Podsumowanie wyników za 3Q 2012 r. dla analityków i inwestorów

- Bardzo dobre wyniki finansowe obu segmentów biznesowych w relatywnie trudnych warunkach rynkowych
- Wzrost przychodów o **5%** do **645 mln PLN** dzięki wzrostowi organicznemu segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym
- Negatywny wpływ osłabienia złotówki r/r na koszty wyrażone w walutach obcych wyniósł około **8 mln PLN**
- EBITDA wyniosła **258 mln PLN**, zaś marża EBITDA **40%**, wzrost odpowiednio **31%** i **8,1pkt%** r/r, głównie dzięki efektywnej kontroli kosztów oraz widocznym efektom synergii. Na poziom EBITDA miał też wpływ jednorazowy efekt spadku kosztów wynikający z zawarcia przez Telewizję Polsat porozumienia z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi („OZZPA”) - 18,6 mln PLN
- Pozytywne efekty przeszacowania wartości Obligacji Senior Notes, w kwocie **50 mln PLN** prawie całkowicie zneutralizował koszty obsługi długu
- Zysk netto wyniósł **172 mln PLN**, przy efektywnej stopie podatkowej wynoszącej **13%**
- Baza abonentów płatnej telewizji cyfrowej na koniec 3Q12 wzrosła r/r o 52 tys. do **3,558 mln**, z czego **77%** stanowili klienci pakietu Familijnego, a **23%** klienci pakietu Mini
- Średni przychód na abonenta (ARPU) w 3Q12 wyniósł **47,1 PLN** dla pakietu Familijnego oraz **13,4 PLN** dla pakietu Mini, w tym odpowiednio 0,3 zł i 0,1 zł z usług PPV
- Został utrzymany stabilny, niski poziom wskaźnika churn wynoszący **9,1%**
- Liczba użytkowników usługi dostępu do Internetu wzrosła r/r o 63 tys. do **117 tys.**
- Udział kanałów Grupy Telewizji Polsat w oglądalności w 3Q12 wyniósł **20%**, zaś udział w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł do **23,1%** z 22,9% w 3Q11
- Wysoka marża EBITDA Grupy Telewizji Polsat w 3Q12 wynosząca **39%** w wyniku znaczącego spadku kosztów programowych oraz niższych kosztów wynikających z zawarcia porozumienia z OZZPA
- Stan środków pieniężnych na koniec września 2012 r. wyniósł **225 mln PLN** (uwzględnia przedpłatę Kredytu Terminowego w kwocie 200 mln PLN, dokonanej w sierpniu 2012)
- Główny kowenant bankowy - dług netto/EBITDA na koniec 3Q 2012 r. wyniósł **2,18x**

Wyniki finansowe Grupy Cyfrowego Polsatu

w mln PLN	3Q 2012	zmiana r/r	Konsensus rynkowy*	Różnica
Przychody, w tym:	645,4	5%	638,3	1%
- Przychody od klientów indywidualnych	434,9	7%	n/a	n/a
- Przychody z reklamy i sponsoringu	162,8	-4%	n/a	n/a
- Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	23,8	8%	n/a	n/a
- Przychody ze sprzedaży sprzętu	2,6	-5%	n/a	n/a
- Pozostałe przychody	21,3	26%	n/a	n/a
EBITDA	257,9	31%	219,6	17%
Marża EBITDA	40,0%	8,1pkt%	34,4%	5,6pkt%
EBIT	197,7	34%	160,6	23%
Zysk netto	172,1	234	129,9	32%
Capex/przychody (%)	3,8%	0,3pkt%	n/a	n/a

* w oparciu o prognozy: BDM, BZ WBK, Deutsche Bank, DI BRE, Erste, Espirito Santo, IDMSA, ING, Ipopema, KBC, Raiffeisen, Societe Generale, Trigon, UBS, UniCredit

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

	3Q		
	2012	2011	Zmiana
Użytkownicy usług płatnej telewizji cyfrowej			
Liczba abonentów na koniec okresu, z czego:	3.557.888	3.506.077	1,5%
Pakiet Familijny	2.756.402	2.742.191	0,5%
Pakiet Mini	801.486	763.886	4,9%
Wskaźnik odpływu abonentów, z czego:	9,1%	9,4%	-0,3 pkt%
Pakiet Familijny	9,7%	10,2%	-0,5 pkt%
Pakiet Mini	6,9%	6,4%	0,5 pkt%
Średni miesięczny przychód na abonenta⁽¹⁾ (ARPU), (PLN), z czego:	39,5	37,8	4,5%
Pakiet Familijny (PLN)	47,1	44,7	5,4%
Pakiet Mini (PLN)	13,4	13,8	-2,9%
Użytkownicy usług dostępu do Internetu na koniec okresu	117.327	54.004	117,3%
Użytkownicy usług telefonii komórkowej na koniec okresu⁽²⁾	144.288	136.459	5,7%

¹ Zgodnie z zapisami MSR 18, Grupa od początku 2012 roku rozpoznaje niższe przychody z kar umownych od klientów z tytułu rozwiązania umów na podstawie zmiany szacunków księgowych dotyczących rozpoznawania i odzyskiwalności tych przychodów. Niniejsza zmiana szacunków nie ma istotnego przełożenia na wyniki Grupy, powoduje natomiast niewielki spadek wskaźnika ARPU, zachowując jednak jego stabilny trend wzrostowy.

² Użytkownicy naszej usługi MVNO i nasi klienci, którzy zakupili usługę telefonii komórkowej Polkomtela w ramach cross promocji

- Baza abonentów usług płatnej telewizji cyfrowej wzrosła względem 2Q'12 o 4,4 tys. abonentów dzięki stabilnej sprzedaży oraz skutecznym programom lojalnościowym
- Ponad 60% naszych abonentów posiada dekoder HD, zaś około 10% korzysta z usługi Multiroom
- ARPU kontynuuje trend wzrostowy, wynikający z pozyskiwania coraz większej ilości klientów pakietów premiowych jak również usług dodatkowych (np. Multiroom, VoD, PPV)
- Liczba klientów naszej usługi internetowej wzrosła do ponad 117 tys., co przełożyło się na znaczący wzrost przychodów z usług telekomunikacyjnych

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

	3Q			9M		
	2012	2011	Zmiana %	2012	2011	Zmiana %
Udział w oglądalności¹, w tym:	20,07%	21,23%	-5,46%	20,43%	20,60%	-0,83%
POLSAT (kanał główny)	14,91%	15,90%	-6,23%	15,76%	16,24%	-2,96%
Kanały tematyczne	5,15%	5,33%	-3,38%	4,67%	4,36%	7,11%
Udział w rynku reklamy²	23,1%	22,9%	0,9%	23,1%	22,4%	3,1%
Wydatki na reklamę telewizyjną³ (mln PLN)	696	742	-6,2%	2.600	2.751	-5,5%

¹ NAM, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba

² Szacunki własne na podstawie danych Starlink

³ Starlink, reklama spotowa i sponsoring

- Efektywna polityka zarządzania kosztami programowymi w relacji do słabego rynku reklamowego pozwoliła na wzrost wyniku jak i marży EBITDA r/r., odpowiednio do 86mln PLN i 39%
- Wyniki oglądalności Grupy Telewizji Polsat w 3Q'12 pod wpływem szeregu czynników:
 - Właściwego dopasowania elementów ramówki względem trudnej sytuacji na rynku reklamy
 - Transmisji finału EURO 2012 oraz reorganizacji terminów pozostałych wydarzeń sportowych z powodu Igrzysk Olimpijskich w Londynie
 - Rozszerzenia zasięgu naziemnej telewizji cyfrowej i tym samym postępującej fragmentaryzacji rynku
- Pomimo spadku oglądalności główna antena Polsatu była liderem oglądalności w grupie docelowej 16-49, cała doba, wszyscy
- Udział Grupy Telewizji Polsat w rynku reklamy wzrósł do 23,1% z 22,9% w 3Q11