

## Wyniki finansowe Grupy Polsat Plus w 3Q'24

w mln zł	3Q'24	Zmiana r/r	Konsensus rynkowy <sup>1)</sup>	Różnica
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>3.580</b>	<b>3,6%</b>	<b>3.479</b>	<b>2,9%</b>
- Przychody detaliczne	1.817	3,6%		
- Przychody hurtowe	764	-4,4%		
- Przychody ze sprzedaży sprzętu	457	2,4%		
- Przychody ze sprzedaży energii	359	32,0%		
- Pozostałe przychody	182	-0,5%		
<b>Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>2.988</b>	<b>-5,6%</b>		
- Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	870	3,8%		
- Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	303	-36,2%		
- Koszt własny sprzedanego sprzętu	365	5,0%		
- Koszty kontentu	415	-19,6%		
- Koszt własny sprzedanej energii	262	2,8%		
- w tym amortyzacja	12	45,9%		
- Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	264	2,3%		
- Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	290	6,8%		
- Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	28	-15,8%		
- Inne koszty	190	12,2%		
- w tym amortyzacja	1	225,0%		
<b>EBITDA z wyłączeniem zbycia aktywów<sup>2)</sup></b>	<b>873</b>	<b>12,7%</b>	<b>845</b>	<b>3,3%</b>
Marża EBITDA z wyłączeniem zbycia aktywów <sup>2)</sup>	24,4%	2,0pkt%	24,3%	0,1 pkt%
<b>EBITDA</b>	<b>886</b>	<b>-10,9%</b>	<b>857</b>	<b>3,4%</b>
Marża EBITDA	24,8%	-4,0pkt%	24,6%	0,2 pkt%
EBIT	570	11,5%	493	15,5%
<b>Zysk netto</b>	<b>250</b>	<b>144,4%</b>	<b>216</b>	<b>15,6%</b>

<sup>1</sup> W oparciu o prognozy: BM mBanku, BM BDM, DM BOŚ, DM PKO BP, ERSTE, Ipopema, Trigon, Pekao, Santander, Wood&Co

<sup>2</sup> EBITDA z wyłączeniem w 3Q'24 przychodu z tytułu zbycia trzeciej części pakietu adresów IPv4 za 13,6 mln zł netto po potrąceniu kosztów transakcyjnych

- **Przychody Grupy Polsat Plus wyniosły 3.580 mln zł, co oznaczało wzrost o 124 mln zł (+3,6% r/r).** Na poziom przychodów wpływ miały w głównej mierze:
  - Wyższe **przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych (+3,6% r/r)** w wyniku skutecznej realizacji strategii multiplay i budowy wartości kontraktowych klientów B2C i B2B, co przełożyło się na wzrost ARPU na klienta kontraktowego B2C o **+5,0% r/r** i na klienta B2B o **4,0% r/r**;
- Wzrost **przychodów ze sprzedaży energii o 87 mln zł (+32,0% r/r)**, gdzie przychody ze sprzedaży energii z produkcji **wzrosły o 130 mln zł r/r** do poziomu **212 mln zł**, a przychody z obrotu energią elektryczną były **niższe o 36 mln zł r/r** i wyniosły **137 mln zł**. Motorem wzrostu przychodów ze sprzedaży energii z produkcji było zwiększenie zainstalowanych mocy produkcyjnych w farmach wiatrowych należących do Grupy oraz zmiana prezentacji przychodów związanych ze odsprzedażą energii przez segment usług B2C i B2B. **Koszty Grupy spadły o 177 mln zł (-5,6% r/r)** i wyniosły **2.988 mln zł**. Na ich wysokość wpływ miały w głównej mierze:
  - Spadek **kosztów kontentu (-19,6% r/r)** głównie w wyniku rozpoznania niższych kosztów licencji sportowych w związku z brakiem praw do transmisji Ligi Mistrzów UEFA oraz niższymi kosztami produkcji własnej;
  - Niższy **koszt amortyzacji, utraty wartości i likwidacji (-36,2% r/r)**, przede wszystkim w wyniku zakończenia amortyzacji relacji z klientami detalicznymi;
  - Wzrost **kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich (+3,8% r/r)** głównie w wyniku wzrostu kosztów związanych z rozwojem sieci mobilnej i wyższymi kosztami utrzymania sieci, pozostającymi pod presją inflacyjną;
  - Wyższy **koszt wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (+6,8% r/r)**, w wyniku presji inflacyjnej na płace przy nieznacznym wzroście średniego zatrudnienia w Grupie **(+1,0% r/r)**;
  - Wzrost **innych kosztów (+12,2% r/r)**, przede wszystkim w wyniku rozpoznania kosztów związanych z udostępnieniem w leasingu autobusów napędzanych zielonym wodorem do miasta Gdańsk.
- **Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto wyniosły -22,2 mln zł** i wynikały przede wszystkim z ujęcia odpisu aktualizującego wartość zapasów modułów fotowoltaicznych posiadanych przez spółkę Esoleo (-30,0 mln zł), co zostało częściowo skompensowane zyskiem z tytułu sprzedaży trzeciej transzy pakietu adresów IPv4 (+13,6 mln zł, po wyłączeniu kosztów transakcyjnych).
- **EBITDA z wyłączeniem zysku ze sprzedaży aktywów<sup>3)</sup>**, wyniosła **873 mln zł (+12,7% r/r)**, przy marży **24,4%**. Głównym motorem wzrostu były wyższe przychody detaliczne przy jednoczesnym spadku kosztów kontentu oraz rosnąca kontrybucja segmentu zielonej energii.
- **Raportowany zysk EBITDA** wyniósł **886 mln zł (-10,9% r/r)**.
- **EBIT** wyniósł **570 mln zł (+11,5%)**.
- **Koszty finansowe, netto** spadły r/r o **120 mln zł (-30,2% r/r)**, głównie w wyniku pozytywnego przeszacowania transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro, podczas gdy w okresie porównawczym przeszacowanie miało negatywny, niegotówkowy wpływ.
- **Zysk netto** Grupy wyniósł **250 mln zł (+148 mln zł r/r)**.
- **Skorygowany FCF LTM po odsetkach, z wyłączeniem capexu na zieloną energię** wyniósł na koniec 3Q'24 **1.103 mln zł (+230,8% vs. FY'23)**.
- W obszarze **TMT<sup>4)</sup> wskaźnik CAPEX/przychody** pozostawał na niskim poziomie **6,2%** w 3Q'24. Capex w segmencie zielonej energii wyniósł w 3Q'24 277m PLN.

<sup>3</sup> EBITDA z wyłączeniem w 3Q'24 przychodu z tytułu zbycia trzeciej części pakietu adresów IPv4 w wysokości 13,6 mln zł netto (po potrąceniu kosztów transakcyjnych).

<sup>4</sup> Obejmuje segmenty usług B2C i B2B oraz mediowy

- Główny kowenant – **dług netto/EBITDA** LTM (z wyłączeniem finansowania projektowego<sup>5</sup>) na poziomie **3,40x**.
- Dług netto/EBITDA LTM z uwzględnieniem finansowania projektowego na poziomie **3,64x**.

---

<sup>5</sup> Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów udzielonych PAK-PCE oraz kredytów inwestycyjnych udzielonych spółkom zależnym PAK-PCE (spółki projektowe) na realizację określonych projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem nisko i zeroemisyjnych źródeł energii

## Segment usług B2C i B2B

	3Q'24	3Q'23	Zmiana r/r
<b>USŁUGI KONTRAKTOWE ŚWIADCZONE KLIENTOM B2C</b>			
<b>Łączna liczba RGU B2C (na koniec okresu) [tys.], w tym:</b>	<b>13.129</b>	<b>13.054</b>	<b>0,6%</b>
Płatna telewizja	4.694	4.863	-3,5%
Telefonia komórkowa	6.378	6.213	2,7%
Internet	2.057	1.978	4,0%
<b>Liczba klientów B2C (na koniec okresu) [tys.]</b>	<b>5.747</b>	<b>5.820</b>	<b>-1,3%</b>
ARPU na klienta B2C [PLN]	77,2	73,5	5,0%
Churn w segmencie B2C	7,2%	7,5%	-0,3 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na klienta B2C	2,28	2,24	1,8%
<b>USŁUGI PRZEDPŁACONE</b>			
<b>Łączna liczba RGU (na koniec okresu), [tys.] w tym:</b>	<b>2.566</b>	<b>2.738</b>	<b>-6,3%</b>
Płatna telewizja <sup>1)</sup>	86	128	-32,8%
Telefonia komórkowa	2.456	2.582	-4,9%
Internet	24	28	-14,3%
ARPU na RGU prepaid [PLN]	17,8	17,9	-0,6%
<b>USŁUGI KONTRAKTOWE ŚWIADCZONE KLIENTOM B2B</b>			
<b>Łączna liczba klientów B2B (na koniec okresu) [tys.]</b>	<b>68,3</b>	<b>68,8</b>	<b>-0,7%</b>
ARPU na klienta B2B [PLN]	1.514	1.456	4,0%
<b>FINANSE [mln PLN]</b>			
<b>Przychody</b>	<b>2.682</b>	<b>2.645</b>	<b>1,4%</b>
<b>EBITDA z wyłączeniem zysku ze sprzedaży aktywów<sup>2)</sup></b>	<b>636</b>	<b>658</b>	<b>-3,4%</b>
<b>CAPEX</b>	<b>181</b>	<b>152</b>	<b>19,2%</b>

<sup>1</sup> RGU z wykluczeniem niskomarkowego pakietu Polsat Box Go Start

<sup>2</sup> EBITDA z wyłączeniem w 3Q'24 przychodu z tytułu zbycia trzeciej części pakietu adresów IPv4 za 13,6 mln zł netto po potrąceniu kosztów transakcyjnych

### Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C:

- **Baza klientów kontraktowych B2C** na poziomie **5.747 tys. (-1,3% r/r)**, głównie w wyniku malejącej popularności technologii satelitarnej, jak również utrzymującego się procesu konsolidacji klientów kontraktowych pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego.
- **Malejący churn, na niskim poziomie 7,2%** w skali roku, głównie w efekcie wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co z kolei wynika ze skutecznej realizacji strategii multiplay.
- **ARPU na klienta kontraktowego B2C** na poziomie **77,2 zł (+5,0% r/r)**, dzięki dosprzedaży dodatkowych produktów i usług do bazy klientów w ramach oferty multiplay oraz oferowania bogatszych pakietów telewizyjnych i telekomunikacyjnych (strategia *more-for-more*).
- **Baza usług kontraktowych B2C** na poziomie **13.129 tys (+0,6%)**:
  - Liczba RGU **telefonii komórkowej** wzrosła o **165 tys. (+2,7%) r/r**, do poziomu **6.378 tys.**;
  - Liczba RGU **Internetu** wyniosła **2.057 tys.**, notując wzrost o **79 tys. (+4,0%) r/r**;
  - Liczba usług **płatnej telewizji** wyniosła **4.694 tys.** i zanotowała spadek o **169 tys. (-3,5% r/r)**, w wyniku mniejszej liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej co jest częściowo kompensowane rosnącą popularnością telewizji internetowej (IPTV/OTT).
- **2,49 mln klientów**, czyli 43% całej bazy, korzystało z **oferty multiplay** i posiadało łącznie 7.599 tys. usług (+202 tys. r/r).

### Usługi przedpłacone:

- **Baza RGU przedpłaconych<sup>6)</sup>** wyniosła **2.566 tys.**, notując spadek o 172 tys. **(-6,3%) r/r**. Główne przyczyny spadku to:
  - niższa o 126 tys. liczba przedpłaconych usług telefonii komórkowej wynikająca z nasilonej konkurencji w tym segmencie rynku;
  - rosnąca popularność transmisji danych w taryfach głosowych z uwagi na zanikające różnice w wielkości pakietów danych, co przekłada się na systematyczny spadek liczby usług dedykowanego mobilnego Internetu.
- **ARPU prepaid<sup>6)</sup>** na stabilnym, wysokim poziomie **17,8 zł (-0,6% r/r)**.

### Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B:

- Stabilna baza **klientów kontraktowych B2B** na poziomie **68,3 tys.** (-0,7% r/r);
- **ARPU na klienta B2B** wzrosło do **1.514 zł** średniomiesięcznie **(+4,0% r/r)**.

### Finanse:

- Wzrost przychodów detalicznych i ze sprzedaży sprzętu częściowo zniwelowany presją wywołaną ostatnią regulacyjną obniżką stawek międzyoperatorskich MTR;
- Koszty operacyjne pod kontrolą przy utrzymującej się presji na koszty utrzymania sieci oraz kosztów własnych sprzedanego sprzętu;
- W Q3'24 zysk EBITDA segmentu na poziomie **636 mln zł** pod wpływem odpisu aktualizującego wartość zapasów modułów fotowoltaicznych (-30m PLN);
- Segment capex-light – wskaźnik **capex/przychody** na poziomie **6,7%**.

<sup>6)</sup> z wykluczeniem niskomarżowego pakietu Polsat Box Go Start

## Segment mediowy: telewizja i online

	3Q'24	3Q'23	Zmiana r/r
<b>TELEWIZJA</b>			
<b>Udział w oglądalności<sup>1)</sup>, w tym:</b>	<b>21,71%</b>	<b>22,22%</b>	<b>-0,51 p.p.</b>
POLSAT (kanał główny)	6,72%	7,16%	-0,44 p.p.
Pozostałe kanały	14,99%	15,06%	0,07 p.p.
<b>Udział w rynku reklamy TV<sup>2)</sup></b>	<b>27,6%</b>	<b>28,9%</b>	<b>-1,3 p.p.</b>
Wydatki na reklamę telewizyjną i sponsoring na całym rynku <sup>3)</sup> [mln PLN]	1.073	998	7,5%
<b>Przychody z reklamy tv i sponsoringu Grupy TV Polsat<sup>4)</sup></b> [mln PLN]	<b>297</b>	<b>288</b>	<b>3,0%</b>
<b>ONLINE: GRUPA POLSAT-INTERIA<sup>5)</sup></b>			
<b>Średniomiesięczna liczba użytkowników [mln]</b>	<b>19,4</b>	<b>20,5</b>	<b>-5,4%</b>
<b>Średniomiesięczna liczba odsłon [mln]</b>	<b>1.805</b>	<b>1.944</b>	<b>-7,1%</b>
<b>FINANSE [mln PLN]</b>			
<b>Przychody</b>	<b>546</b>	<b>560</b>	<b>-2,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>145</b>	<b>83</b>	<b>73,9%</b>
<b>CAPEX</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>41,2%</b>

<sup>1</sup> NAM, wszyscy 16-59, cała doba; SHR%, uwzględniono oglądalność Live+2 (tzw. *Time Shifted Viewing*), oraz oglądalność poza miejscem zamieszkania, (tzw. widownia OOH), analizy własne

<sup>2</sup> Szacunki własne na podstawie danych Publicis Groupe

<sup>3</sup> Publicis Groupe, dane wstępne, reklama spotowa i sponsoring,

<sup>4</sup> Przychody z reklamy tv i sponsoringu kanałów wchodzących w skład Grupy Telewizji Polsat

<sup>5</sup> Mediapanel Gemius/PBI, liczba użytkowników - wskaźnik real users, liczba odsłon - wskaźnik views

## Telewizja

- **Przychody z reklamy telewizyjnej i sponsoringu** Grupy TV Polsat w 3Q'24 **wzrosły o 3,0% r/r** do poziomu 297 mln zł, podczas gdy rynek reklamy telewizyjnej zanotował wzrost o 7,5%.
- W efekcie udział Grupy TV Polsat w rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu wyniósł **27,6%** w porównaniu do 28,9% w 3Q'23.
- Oczekujemy, że rynek reklamy telewizyjnej i sponsoringu w 2024 roku będzie rósł w średnim jednocyfrowym tempie.
- Zysk EBITDA segmentu mediowego wzrósł do poziomu **145 mln zł (73,9% r/r)**, przede wszystkim w wyniku niższych kosztów kontentu, w szczególności licencji sportowych w związku z brakiem praw do transmisji Ligi Mistrzów UEFA oraz niższych kosztów produkcji własnej.

## Segment zielona energia

	3Q'24	3Q'23	Zmiana r/r
<b>Łączna produkcja energii elektrycznej (MWh), w tym:</b>	<b>300,6</b>	<b>191,3</b>	<b>57,1%</b>
Biomasa	187,7	157,1	19,5%
Fotowoltaika	31,8	27,9	14,0%
Farmy wiatrowe	81,1	6,3	1.187,3%
<b>Średnia cena sprzedaży wyprodukowanej energii<sup>1)</sup> [PLN/MWh]</b>	<b>593,8</b>	<b>748,2</b>	<b>-20,6%</b>

FINANSE [mln PLN]			
<b>Przychody, w tym:</b>	<b>316</b>	<b>272</b>	<b>16,1%</b>
sprzedaż własnej energii elektrycznej	178	83	116,3%
obróć	127	173	-26,4%
<b>EBITDA</b>	<b>82</b>	<b>26</b>	<b>217,4%</b>
<b>CAPEX</b>	<b>277</b>	<b>302</b>	<b>-8,2%</b>

<sup>1</sup> Liczona jako iloraz wygenerowanych przez segment zielonej energii przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej własnej i wolumenu produkcji

## Produkcja energii

- Łączny **wolumen wyprodukowanej zielonej energii** elektrycznej wzrósł o **57,1% r/r**, osiągając poziom **300,6 GWh**, w tym:
  - 187,7 GWh (+19,5% r/r) z biomasy;
  - 31,8 GWh (+14,0% r/r) z fotowoltaiki;
  - 81,1 GWh (+1.187,3% r/r) z farm wiatrowych.
- **Średnia cena sprzedaży** wyprodukowanej energii spadła do poziomu **593,8 PLN/MWh (-20,6% r/r)** w 3Q'24, przede wszystkim w wyniku niższych rynkowych cen energii.
- **Przychody ze sprzedaży energii w segmencie zielona energia** (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) wzrosły o **44 mln zł (+16,1%) r/r**, gdzie przychody z produkcji energii wzrosły o **96 mln zł r/r** do poziomu **178 mln zł** w wyniku rozbudowy mocy produkcyjnych, a przychody z obrotu energią elektryczną były niższe o **46 mln zł r/r** i wyniosły **127 mln zł**.
- **EBITDA** segmentu zielona energia wzrosła do poziomu **82 mln zł (+217,4% r/r)**.
- **Capex** segmentu w 3Q'24 na poziomie **277 mln zł**.

## ZAŁĄCZNIK

### Wyniki finansowe segmentów działalności Grupy Polsat Plus

3Q'24 [mln PLN]	Usługi B2C i B2B	Mediowy	Nierucho- mości	Zielona energia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2.682</b>	<b>546</b>	<b>39</b>	<b>367</b>	<b>-53</b>	<b>3.580</b>
<i>zmiana r/r</i>	1%	-3%	-3%	-3%	-	3,6%
<b>Koszty operacyjne<sup>1)</sup></b>	<b>2.008</b>	<b>401</b>	<b>27</b>	<b>286</b>	<b>-51</b>	<b>2.671</b>
<i>zmiana r/r</i>	1%	-16%	-18%	-18%	-	-0,2%
<b>EBITDA z wyłączeniem zysku ze sprzedaży aktywów<sup>2)</sup></b>	<b>636</b>	<b>145</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>873</b>
<i>zmiana r/r</i>	-3%	74%	14%	217%	-	12,7%
Marża EBITDA z wyłączeniem zysku ze sprzedaży aktywów <sup>2)</sup>	23,7%	26,5%	25,5%	22,4%	-	24,4%
<i>zmiana r/r</i>	-1,2pkt%	11,7pkt%	3,8pkt%	15,5pkt%	-	2,0pkt%
<b>EBITDA</b>	<b>650</b>	<b>145</b>	<b>10</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>886</b>
<i>zmiana r/r</i>	-26,0%	74%	14%	217%	-	-10,9%
Marża EBITDA	24,2%	26,5%	25,5%	22,4%	-	24,8%
<i>zmiana r/r</i>	9,0pkt%	11,7pkt%	3,8pkt%	15,5pkt%	-	4,0pkt%
<b>CAPEX</b>	<b>181</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>480</b>

<sup>1</sup> Koszty nie uwzględniają amortyzacji (w tym kosztów amortyzacji ujętych w ramach kosztów produkcji energii i autobusów), utraty wartości i likwidacji

<sup>2</sup> EBITDA z wyłączeniem przychodu z tytułu zbycia trzeciej części pakietu adresów IPv4 za 13,6 mln zł netto po potrąceniu kosztów transakcyjnych.

#### Uwaga

W odniesieniu do niektórych informacji finansowych zawartych w niniejszym dokumencie wprowadzono korekty z tytułu zaokrągleń. W efekcie pewne liczby wykazane sumarycznie mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych ich składników, czy też porównawczych odniesień. Po bardziej szczegółowe informacje finansowe zapraszamy do sprawozdań finansowych GPP dostępnych na naszej stronie <https://grupapolsatplus.pl/pl/arc/centrum-wynikow>