

Warszawa, 16 października 2012 r.

Komisja Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
Warszawa

Giełda Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4

Polska Agencja Prasowa
ul. Bracka 6/8
Warszawa

CeTO S.A.

RAPORT BIEŻĄCY 126/2012

Na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz.259 ze zm.), Zarząd Telekomunikacji Polskiej S.A. („TP S.A.”) informuje o sporządzeniu wstępnych szacunków wyników¹ Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska („Grupa”, „Orange Polska”) za trzeci kwartał 2012 roku.

Orange Polska utrzymuje marżę EBITDA na poziomie 38,1% w trzecim kwartale 2012 roku, pomimo szybko pogarszających się warunków makroekonomicznych i rynkowych w segmencie telefonii komórkowej

- spadek przychodów o 5,5% ze względu na gwałtowne obniżenie średniego przychodu na użytkownika (ARPU) w segmencie telefonii mobilnej i cięcie stawek MTR
- natychmiastowe wdrożenie planu działań marketingowych i sprzedaży w celu minimalizacji wpływu nielimitowanych planów taryfowych
- utrzymanie udziału w rynku telefonii komórkowej pod względem wartościowym na poziomie 30% dzięki proaktywnemu wdrożeniu produktów konwergentnych i dedykowanych działań marketingowych
- skonsolidowana marża EBITDA utrzymana na poziomie 38,1%, stabilna rok-do-roku, odzwierciedlająca kontynuowany program optymalizacji kosztów
- wzrost zysku netto o 14% rok-do-roku dla danych porównywalnych (z wyłączeniem ulgi podatkowej w 2011 roku)
- narastająco wolne przepływy pieniężne netto na poziomie 1.033 mln zł, w porównaniu do 1.488 mln zł rok wcześniej, odzwierciedlające presję na przychody i wzrastające potrzeby w zakresie kapitału obrotowego
- cele całoroczne na rok 2012 zostały zaktualizowane aby odzwierciedlić pogarszające się otoczenie Grupy
- Zarząd proponuje realokację pozostałej kwoty z programu skupu akcji własnych (400 mln zł) na nabycie częstotliwości
- Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu w kwietniu 2013 roku wypłatę dywidendy pieniężnej w wysokości 1 zł na akcję za rok 2012
- Ochrona pozycji lidera na rynku telefonii komórkowej pozostaje priorytetem w przyszłości

¹ Ostateczne skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku zostanie opublikowane w dniu 24 października 2012

Kluczowe wskaźniki (w mln zł), MSSF	3 kw. 2012	3 kw. 2011 pro forma²	Zmiana
Skonsolidowane Przychody	3.473	3.677	-5,5%
Segment telefonii stacjonarnej ³	1.917	1.997	-4,0%
Segment telefonii komórkowej ³	1.853	1.947	-4,8%
Skonsolidowana EBITDA	1.323	1.403	-5,7%
Segment telefonii stacjonarnej ³	732	739	+0,4%
Segment telefonii komórkowej ³	591	663	-10,7%
EBITDA (jako % przychodów)	38,1%	38,2%	-0,1 pp
Wolne przepływy pieniężne netto (wykazane w sprawozdaniu)	324	579	-44,0%
Skonsolidowany zysk netto	307	377	-18,6%
Z wyłączeniem ulgi podatkowej	307	269	+14,1%

Odnosząc się do wstępnych wyników Grupy w trzecim kwartale 2012 roku, Maciej Witucki, Prezes Zarządu, stwierdził:

„Połączenie niekorzystnych czynników makroekonomicznych oraz wzrastająca konkurencja cenowa w segmencie telefonii komórkowej pokazały, iż niemożliwym stało się osiągnięcie celów na rok 2012. Dlatego zdecydowaliśmy opublikować nasze wstępne wyniki dzisiaj, wcześniej niż w planowanym terminie 24 października oraz zaktualizować nasze cele i przewidywania na bieżący rok.

W następstwie wprowadzenia w 2 kwartale ofert na Nielimitowane rozmowy komórkowe i SMS-y przez wszystkich operatorów w Polsce, średni przychód na użytkownika w naszym segmencie usług dla biznesu obniżył się znacząco. Środki zapobiegawcze, jakie natychmiast podjęliśmy nie będą wystarczające, aby w pełni zneutralizować negatywny wpływ tej nowej wojny cenowej na wartość całego rynku.

Jesteśmy zdeterminowani działać odpowiedzialnie w interesie naszych klientów, pracowników i akcjonariuszy poprzez przewyższanie obecnych trudności i kontynuować poszukiwanie nowych możliwości wzrostu, jak tylko się pojawią. Znakomitym przykładem dla rynku komórkowego jest sprzedaż zakresu częstotliwości dla usług 4G, ostatnio rozpoczęta przez Regulatora. Będziemy uczestniczyć w tych przetargach i aukcjach, gdyż wierzymy, że 4G pozwoli nam odejść od czystej konkurencji cenowej i zmotywować wszystkich operatorów, aby skupili się na tworzeniu wartości poprzez nowe usługi i ich użytkowanie.

Kończymy sporządzanie naszego nowego planu działań na następne trzy lata, który zaadresuje zarówno obecne, jak i nadchodzące wyzwania, a także pokaże jak Grupa będzie zmieniać się w kierunku sprawniejszej i efektywniejszej organizacji, takiej, która jest dostosowana do nadchodzącego trudnego czasu. Zamierzamy ogłosić ten plan w lutym 2013 roku, wraz z publikacją naszych wyników za rok 2012.

Wyniki finansowe

(Jeżeli nie określono inaczej, wszelkie zawarte w niniejszym dokumencie porównania z 2011 rokiem odnoszą się do wyników finansowych pro forma za 2011 rok)

Dynamika skonsolidowanych przychodów odzwierciedla bardzo wymagającą sytuację na rynku telefonii komórkowej

Przychody Grupy za trzy kwartały 2012 wyniosły 3.473 mln zł i były niższe o 5,5% rok-do-roku, w porównaniu do spadku 2,3% rok-do-roku w pierwszym półroczu 2012. Spadek był spowodowany zarówno nową obniżką stawek MTR, jak również wzrastającą konkurencją cenową na rynku telefonii komórkowej.

Przychody segmentu komórkowego wyniosły 1.853 mln zł w 3 kw.i były niższe o 4,8% rok do roku. Spadek ten wynika głównie z wpływu regulacyjnego wynoszącego 80 mln zł. Skorygowane o wpływ

² Skorygowane o wyłączenie z konsolidacji spółek Emitel oraz Paytel

³ Podział na segmenty zgodnie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy

regulacyjny przychody za 3 kw. były niższe o 0,7% rok do roku, w porównaniu do wzrostu w drugim kwartale wynoszącym 1,5% rok do roku. Spadek ten był głównie wynikiem obniżenia ARPU spowodowanego wprowadzeniem nielimitowanych ofert głosowych i SMS'owych przez wszystkich graczy rynkowych.

Przychody segmentu stacjonarnego za 3 kw. 2012 wyniosły 1.917 mln zł i były niższe rok do roku o 4,0%, w porównaniu do -0,4% w drugim kwartale i -5,4% w 1 kw. 2012. Strukturalny spadek przychodów z usług głosowych był głównym czynnikiem stojącym za spadkiem przychodów w segmencie stacjonarnym, wynikającym z migracji ruchu i linii do usług mobilnych. Zostało to tylko częściowo skompensowane wyższymi przychodami z usług hurtowych i przesyłu danych.

Marża EBITDA pod kontrolą pomimo presji na przychody

EBITDA wyniosła 1.323 mln zł w 3 kw. 2012. Pomimo presji na przychody, ścisła kontrola kosztów oraz kontynuowana optymalizacja kosztów komercyjnych, pomogła utrzymać marżę EBITDA za 3 kw. 2012 na poziomie 38,1% w porównaniu do 38,2% rok wcześniej.

Zysk netto w 3 kw. wzrósł o 14% rok do roku, z wyłączeniem ulgi podatkowej w roku 2011

Skonsolidowany zysk netto w 3 kw. 2012 wyniósł 307 mln zł i wzrósł o 14,1% w porównaniu do 269 mln zł zysku netto w ubiegłym roku, skorygowanego o ulgę podatkową na nowe technologie w wysokości 108 mln zł (ulga podatkowa otrzymana w 3 kw. 2011 odnosi się do poprzednich lat).

Przepływy pieniężne w 3 kw. odzwierciedlają presję na przychody oraz pogarszającą się sytuację makroekonomiczną

Skonsolidowane wolne przepływy pieniężne netto za 3 kw. 2012 wyniosły 324 mln zł względem 579 mln zł w 3 kw. 2011.

Narastająco wyniosły 1.033 mln zł i były niższe o 455 mln zł rok do roku. Spadek ten był głównie połączeniem dwóch efektów. Pierwszy, generowane środki pieniężne z działalności operacyjnej spadły o 293 mln zł w wyniku presji na przychody. Po drugie, pogarszające się warunki makroekonomiczne wpłynęły negatywnie na zapotrzebowanie na kapitał pracujący (wzrost o 300 mln zł za 9 miesięcy 2012 w porównaniu do spadku o 106 mln zł rok wcześniej), na skutek wydłużonego okresu wpływów z należności oraz wzrastającej presji na skrócony okres płatności zobowiązań.

Na podstawie wstępnych wyników finansowych i operacyjnych za 3 kw. 2012, Grupa aktualizuje przewidywania i cele na rok 2012 (co zostało w całości opisane w raporcie bieżącym 127/2012) jak poniżej:

Przewidywane trendy operacyjne oraz cel na 2012 rok	poprzednie przewidywania oraz cel (raport bieżący 20/2012 z dnia 14 lutego 2012)	Nowe przewidywania oraz cel
wartość rynku oraz przychody	<ul style="list-style-type: none"> ustabilizowana wartość rynku mimo obniżki stawek MTR przewiduje się zmniejszenie przychodów o nie więcej niż 3%* 	<ul style="list-style-type: none"> przewiduje się spadek przychodów między -4%* a -5%*
koszty oraz EBITDA	<ul style="list-style-type: none"> kontynuacja optymalizacji kosztów, oczekiwane dalsze obniżenie bazy kosztowej rok do roku spodziewana marża EBITDA między 35%* a 37%* 	<ul style="list-style-type: none"> spodziewana marża EBITDA między 34%* a 36%*
nakłady inwestycyjne do sprzedaży	<ul style="list-style-type: none"> spodziewane nakłady inwestycyjne między 15% a 17% wartości przychodów*, kontynuacja programu inwestycji w szerokopasmowy dostęp do Internetu 	<ul style="list-style-type: none"> spodziewane nakłady inwestycyjne między 15% a 17% przychodów*

cel całoroczny na rok 2012	poprzedni	zaktualizowany
wolne przepływy	wolne przepływy środków pieniężnych netto	wolne przepływy środków pieniężnych

środków pieniężnych netto	powinny wynieść, co najmniej 2 mld zł [*]	netto powinny kształtować się między 1,5* mld zł a 1,6* mld zł
------------------------------	--	---

^{*} Z wyłączeniem zapłaty 550 mln EUR na rzecz DPTG, zdarzeń nadzwyczajnych, nabycia częstotliwości oraz zmian w zakresie konsolidacji.

Odnosząc się do wstępnych wyników Grupy w trzecim kwartale 2012 roku i nadchodzących potrzeb kapitałowych, Jacques de Galzain, Członek Zarządu ds. Finansów powiedział:

Nasza elastyczność oraz siła finansowa są niezbędnymi aktywami, które nie tylko pozwalają na przewyższenie obecnych zawirowań, ale również pewnie spoglądać w przyszłość. Poprzez osiągnięcie prawidłowej równowagi w alokacji środków pieniężnych i poprzez zakończenie skupu akcji chcemy być w stanie uczestniczyć w nadchodzących przetargach i aukcjach na licencje 4G, jak również zapewnić wynagrodzenie dla akcjonariuszy. W tym obszarze będziemy proponować dywidendę w wysokości 1 zł na akcję, która zostanie wypłacona w 2013 roku. Ponieważ nasz szeroko zakrojony program inwestycyjny w szerokopasmowy dostęp do Internetu jest na ukończeniu, oczekujemy, że nasz bilans pozostanie zdrowy ze wskaźnikiem zadłużenia netto utrzymanym w przedziale między 35% a 40% oraz wskaźnikiem długu netto do EBITDA nie przewyższającym 1,5x. Biorąc pod uwagę nadchodzące trudne czasy wierzymy, że te działania są w interesie naszych interesariuszy.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejsza informacja zawiera pewne stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym między innymi przewidywanych przyszłych zdarzeń i wyników finansowych, w odniesieniu do działalności Grupy Telekomunikacja Polska. Stwierdzenia dotyczące przyszłości charakteryzują się tym, że nie odnoszą się wyłącznie do danych historycznych lub sytuacji bieżącej; zawierają często następujące słowa lub wyrażenia: „sądzić”, „spodziewać się”, „przewidywać”, „szacowane”, „projekt”, „plan”, „pro forma”, „zamierzać”, „przyszłe”, a także czasowniki w czasie przyszłym lub trybie warunkowym/przypuszczającym. Czynniki, które mogą spowodować, że wyniki rzeczywiste będą w istotny sposób odbiegać od przewidywanych – opisane w Oświadczeniu Rejestracyjnym dla Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – to między innymi otoczenie konkurencyjne Grupy Telekomunikacja Polska, zmiany sytuacji gospodarczej oraz zmiany na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce i na świecie. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odzwierciedlają poglądy Zarządu na dzień ich sformułowania. Grupa Telekomunikacja Polska nie zobowiązuje się do aktualizowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości w związku z wydarzeniami następującymi po tej dacie. Do stwierdzeń dotyczących przyszłości nie można przykładać nadmiernej wagi przy podejmowaniu decyzji.

Telekonferencja dotycząca wstępnych wyników Orange Polska za 3 kwartał 2012 Środa, 17 października 2012

Godzina:

9:00 (Warszawa)

8:00 (Londyn)

03:00 (Nowy Jork)

Tytuł telekonferencji:

Orange Polska (TP S.A.)

Numery do telekonferencji:

Wlk. Brytania/Europa + 44-208-515-2303

USA +1-480-629-9818

Odsłuchanie telekonferencji (po zakończeniu)

Kod dostępu: 4570857

Wlk. Brytania/Europa +44 207 154 2833

USA +1 303 590 3030

Wybrane wstępne dane finansowe Grupy za 3Q 2012

w milionach złotych	2011		2012
	3Q		3Q
	raportowane	pro forma*	dane wstępne
Przychody	3 679	3 677	3 473
EBITDA	1 402	1 404	1 323
% przychodów	38,1%	38,2%	38,1%
Amortyzacja	(900)	(900)	(801)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	(2)	(2)	(1)
udział w zyskach inwestycji wycenianych metoda praw własności			2
EBIT	500	502	523
% przychodów	13,6%	13,7%	15,1%
Wynik finansowy	(111)	(111)	(146)
- Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(8)	(8)	8
Podatek dochodowy	(13)	(13)	(70)
Skonsolidowany zysk netto po opodatkowaniu	376	378	307

* pro forma skorygowana o dekonsolidację Emitela i Paytela, zbyte odpowiednio w dniu 22/06/2011 i 27/01/2012.

w milionach złotych	2011		2012
	3Q		3Q
	raportowane	pro forma*	dane wstępne
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i zmianą kapitału obrotowego	1 278		1 228
w tym zapłacone różnice kursowe z instrumentów pochodnych, netto	28		-
Zmiana kapitału obrotowego	56		(119)
Podatek dochodowy zapłacony	(123)		(13)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 211		1 096
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(432)		(427)
Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań wobec dostawców środków trwałych	(205)		(348)
Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu	2		2
Różnice kursowe z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto	3		1
WOLNE PRZEPŁYWY PIENIEŻNE NETTO	579		324
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	19		6
Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu	(2)		(2)
ORGANICZNE PRZEPŁYWY PIENIEŻNE	596		328

* zgodnie z porozumieniem podpisanym 12 stycznia 2012, TP S.A. zapłaciła DPTG w sumie 550 milionów euro (2,449 milionów zł)

Wybrane wstępne kluczowe wskaźniki operacyjne Grupy

Telefonia stacjonarna	2011				2012		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
Baza klientów							
Łącza główne (w tys.)							
POTS	5 163	5 007	4 849	4 638	4 365	4 158	3 990
ISDN	856	840	821	807	780	762	740
WLR PTK	111	117	120	124	127	128	124
WLL PTK	34	40	47	54	61	69	76
VoIP jako linia główna	30	34	39	71	152	209	264
Razem łącza główne – rynek detaliczny	6 194	6 038	5 875	5 694	5 484	5 326	5 195
WLR (poza Grupę)	1 373	1 396	1 419	1 470	1 512	1 539	1 518
ARPU miesięcznie							
detaliczne ARPU z usług głosowych telefonii stacjonarnej - PSTN/ISDN (w zł)	48,8	47,3	47,3	47,5	46,8	46,6	46,0
Stacjonarny dostęp szerokopasmowy i telewizja							
Baza klientów							
Dostępy szerokopasmowe (w tys.)							
ADSL ¹ & SDI	2 143	2 148	2 157	2 157	2 151	2 146	2 134
VDSL			1	6	11	16	23
CDMA	154	163	174	183	186	182	181
Rynek detaliczny – Grupa łącznie	2 297	2 311	2 332	2 346	2 348	2 344	2 338
BSA (poza Grupę)	375	373	366	366	367	367	356
LLU	149	162	178	186	186	184	187
Baza klientów usług TV							
IPTV	113	111	109	110	113	114	116
DTH (telewizja satelitarna)	464	482	506	527	550	562	578
Liczba klientów usług TV (w tys.)	577	592	615	636	663	677	695
W tym abonenci płatnych pakietów telewizyjnych ²	153	154	143	139	142	144	146
-w tym pakiety telewizyjne 'n'			7	24	43	57	69
3P usługi (TV+BB+VoIP) (w tys.)	27	29	32	55	112	151	191
ARPU miesięcznie							
ARPU z usług dostępu szerokopasmowego, telewizji i VoIP – Grupa (w zł)	56,3	55,1	54,1	53,4	53,3	54,5	54,9

¹ w tym PTK na bazie BSA

² w tym pakiety M, L, Orange Sport i HBO

Telefonia komórkowa	2011				2012		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
Baza klientów							
Liczba klientów telefonii komórkowej (w tys.)							
Post-paid	6 962	6 967	6 972	6 977	6 927	6 937	6 894
Pre-paid	7 457	7 568	7 641	7 681	7 685	7 820	7 865
Razem¹	14 419	14 535	14 613	14 658	14 612	14 757	14 758
Klienci operatorów wirtualnych (MVNO)	73	78	83	87	88	87	78
Abonenci dedykowanych usług mobilnego dostępu szerokopasmowego (w tys.) ²	599	645	691	741	800	848	907
ARPU							
Miesięczne ARPU z usług telefonii komórkowej, kwartalnie (w zł)							
Post-paid	62,7	66,1	65,3	64,5	62,0	64,8	61,7
Pre-paid	17,5	18,0	18,1	18,0	16,8	17,9	17,0
Zagregowane	39,4	41,1	40,7	40,1	38,3	40,0	38,0
ARPU z usług detalicznych (w zł)	31,8	33,2	33,3	32,6	31,1	32,2	31,4
ARPU z usług hurtowych (w zł)	7,5	8,0	7,3	7,5	7,2	7,8	6,6
ARPU z usług głosowych (w zł)							
Post-paid	47,5	50,4	49,5	47,7	45,2	47,9	44,9
Pre-paid	12,1	13,1	13,0	12,7	12,4	13,7	12,8
Zagregowane	29,2	31,0	30,4	29,4	27,7	29,5	27,5
ARPU z usług przesyłu danych (w zł)							
Post-paid	5,5	5,7	6,1	6,3	6,6	6,3	6,6
Pre-paid	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	0,5	0,6
Zagregowane	2,9	2,9	3,2	3,2	3,4	3,2	3,4
ARPU z SMS/MMS i innych usług (w zł)							
Post-paid	9,7	10,0	9,7	10,5	10,2	10,6	10,2
Pre-paid	5,0	4,6	4,7	4,8	3,8	3,7	3,6
Zagregowane	7,3	7,2	7,1	7,5	7,2	7,4	7,1
Ruch i wskaźnik odejść							
AUPU (w min.)							
Post-paid	229,0	236,3	236,6	235,9	236,5	239,6	243,4
Pre-paid	92,6	96,7	97,5	93,7	92,3	95,8	91,3
Zagregowane	158,6	163,9	164,0	161,4	160,8	163,7	162,6
Wskaźnik odejść klientów telefonii komórkowej w danym kwartale (w %)							
Post-paid	3,8	3,4	3,5	4,0	3,9	3,4	3,5
Pre-paid	14,3	15,8	17,2	16,1	16,7	16,8	17,2
Subsydia							
SAC (w zł)							
Post-paid	562,1	559,3	577,2	565,4	627,2	544,0	563,4
Pre-paid	8,5	9,2	8,5	10,4	9,0	7,6	8,2
Zagregowane	140,2	124,9	114,4	134,1	132,5	107,3	113,3
SRC (w zł)	563,7	542,1	555,6	591,4	628,8	651,2	599,9
¹ Bez NMT							
² W tym Business Everywhere i Orange Free							
Struktura zatrudnienia w Grupie TP - dane raportowane (w przeliczeniu na pełne etaty, na koniec okresu)							
	2011				2012		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
TP SA	15 210	15 020	14 886	14 854	14 885	14 698	14 424
Inne (w tym Orange Customer Service)	7 732	6 741*	6 628	6 673	6 540	6 405	6 204
Telefonia stacjonarna razem	22 941	21 761	21 514	21 527	21 425	21 103	20 628
PTK Centertel	2 157	2 122	1 743**	1 743	1 750	1 745	1 732
Inne	420	456	477	534	542	563	524
Telefonia komórkowa razem	2 577	2 578	2 220	2 278	2 292	2 308	2 256
Grupa razem	25 519	24 339	23 734	23 805	23 716	23 411	22 884

*Z wyłączeniem 941 etatów w spółce TP Emitel

** Z wyłączeniem 344 etatów przeniesionych do spółki NetWorks!

Używane terminy:

Wskaźnik odejść – stosunek liczby klientów, którzy w danym okresie odłączyli się od sieci, do średniej ważonej liczby klientów w tym samym okresie

ARPU – Average revenue per user – średnie przychody na abonenta

AUPU – Average usage per user – średni ruch na abonenta

LLU – Local Loop Unbundling – dostęp do pętli lokalnej

MTR - Mobile Termination Rate – opłata za zakańczanie połączenia

SAC – Subscriber Acquisition Cost – koszt pozyskania abonenta

SRC – Subscriber Retention Cost – koszt utrzymania abonenta

WLR – Wholesale Line Rental – hurtowa odsprzedaż usług abonamentowych

WLL – Wireless Local Loop – bezprzewodowa pętla lokalna