



Wyniki finansowe za I kw. 2010

Telekonferencja dla inwestorów

6 maja 2010 r.

www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU

Podsumowanie | Kluczowe osiągnięcia w I kw. 2010 r.

■ Szybszy wzrost bazy klientów

- 603 tys. klientów usług szerokopasmowych (+37% r-d-r, +8% k-d-k)
- Udział w rynku przyłączeń netto¹ dla stacjonarnych usług szerokopasmowych szacowany na poziomie 35% w I kw. 2010 r.
- 1.173 tys. klientów usług głosowych (+6% r-d-r, +1% k-d-k)

■ Przychody wyniosły 387,0 mln PLN w 2009 r. (+3% r-d-r, +0,2% k-d-k)

■ Dynamiczny wzrost zysku EBITDA w I kw. 2010 r.

- Skorygowany zysk EBITDA² wyniósł 90,8 mln PLN w I kw. 2010 r. (+27% r-d-r, +18% k-d-k)
- Zysk EBITDA wyniósł 93,5 mln PLN w I kw. 2009 r. (+34% r-d-r, +3% k-d-k)
- Wzrost skorygowanego zysku EBITDA k-d-k związany głównie z przeprowadzonymi w 2009 r. znaczącymi inicjatywami oszczędnościowymi

■ Zysk EBIT za I kw. 2010 r. wyniósł 19,5 mln PLN (Skorygowany zysk EBIT² wyniósł 16,8 mln PLN) (+29% k-d-k)

■ Zysk netto za I kw. 2010 r. wyniósł 14,3 mln PLN wobec straty netto w wysokości 6,4 mln PLN za I kw. 2009 r.

■ Dodatni FCF operacyjny^{3,4} w I kw. 2010 r. (64,5 mln PLN wyłączając akwizycje sieci ethernetowych na kwotę 0,8 mln PLN)

■ Netia niekwestionowanym liderem rozwoju usług LLU w Polsce

- 307 uwolnionych węzłów i 59,5 tys. klientów na dzień 31 marca 2010 r.

■ Nowy ogólnofirmowy projekt „Klientomania”, którego celem jest ustanowienie wiodącego poziomu obsługi klienta jako kolejnego wyróżnika Netii na rynku, wprowadzony w marcu 2010 r.

■ Prognoza liczby klientów usług szerokopasmowych na 2010 r. podwyższona do 700 tys.

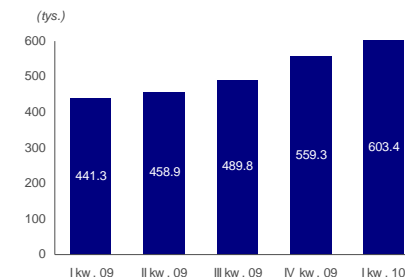
¹ Włącznie z akwizycjami sieci ethernetowych

² Skorygowany zysk EBITDA i Skorygowany wynik operacyjny (EBIT) wyłączają jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP i IV kw. 2009 r. oraz zysk na sprzedaży drugiej z trzech transz sprzętu transmisyjnego do P4 w I kw. 2010 r.

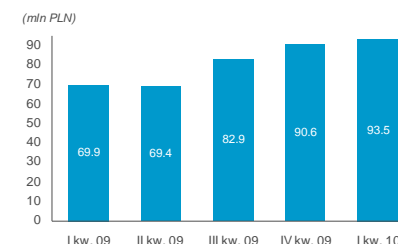
³ FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

⁴ Wydatki inwestycyjne wyniosły w I kw. 2010 r. 56,5 mln PLN, w związku z realizacją płatności dotyczących IV kw. 2009 r.

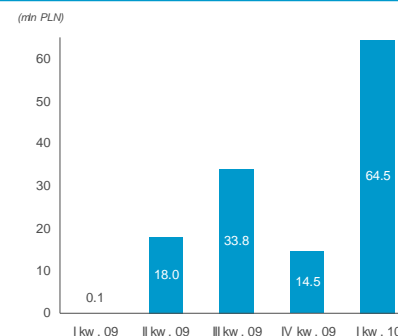
Klienci usług szerokopasmowych



Zysk EBITDA

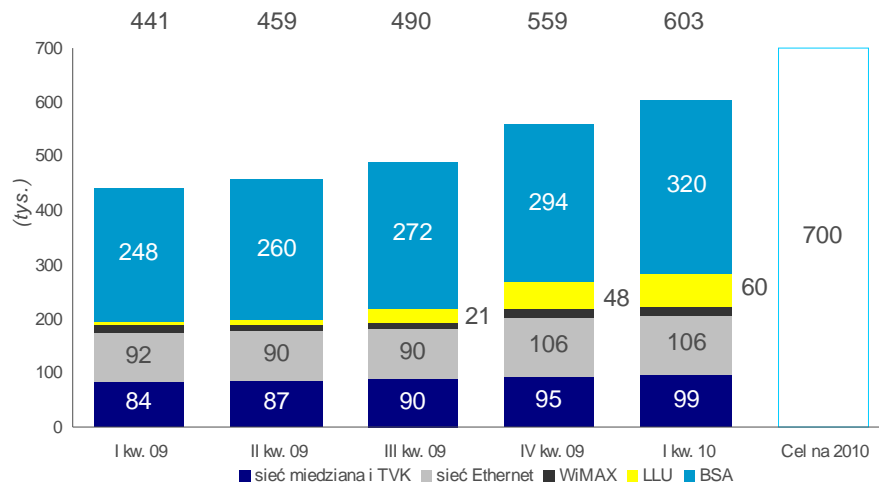


FCF operacyjny^{3,4}

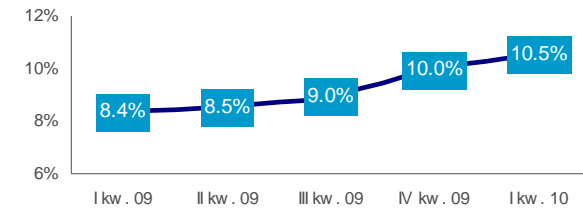


Usługi szerokopasmowe | Wysoki wzrost bazy klientów

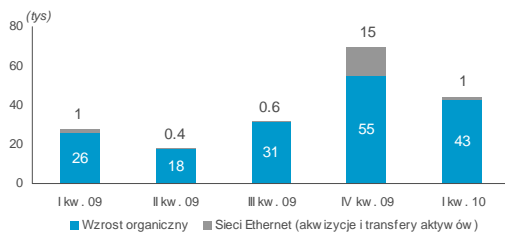
Porty szerokopasmowe



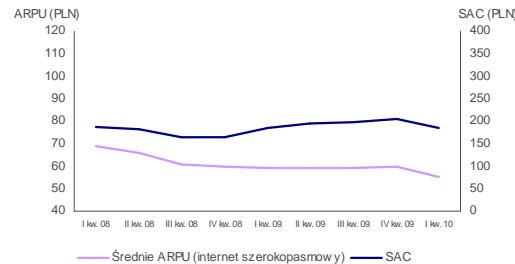
Udział w rynku usług szerokopasmowych¹



Przyłączenia nowych klientów (netto)



ARPU z usług szerokopasmowych (średnie) / SAC

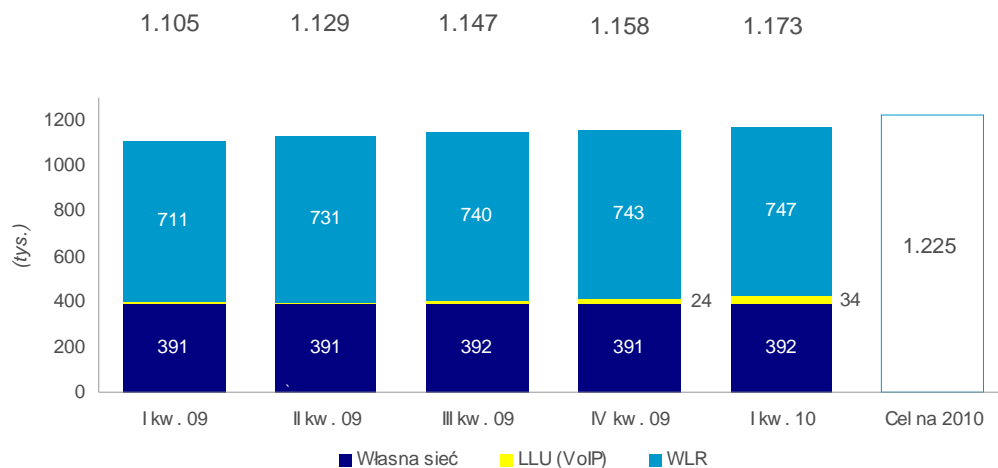


- 603 tys. klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych na dzień 31 marca 2010 r.
- 37% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- 35% udział w przyłączeniach netto stacjonarnych usług szerokopasmowych w I kw. 2010 r.¹
- 44 tys. przyłączeń netto w I kw. 2010 r. obejmuje 43 tys. przyłączeń organicznych, co jest drugim najlepszym wynikiem Netii dla wzrostu organicznego
- Migracja klientów 2play (oferta pakietowa) z BSA/WLR na pełne LLU o wyższej marży wznowiona w połowie kwietnia br.
- Netia prognozuje pozyskanie łącznej liczby 700 tys. klientów usług szerokopasmowych do końca 2010 r. (prognoza podwyższona z poziomu 680 tys.)

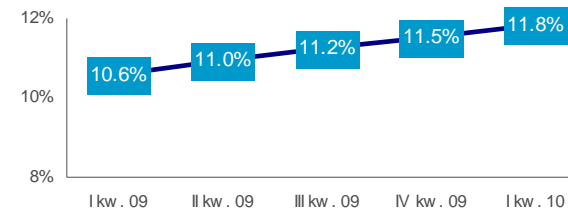
Źródło: Netia, informacje publicznie dostępne
¹ W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych

Usługi głosowe | Dalszy wzrost sprzedaży usług głosowych

Klienci usług głosowych

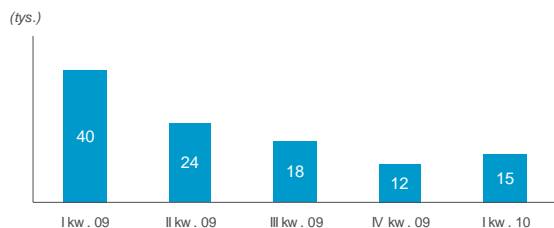


Udział w rynku usług głosowych¹

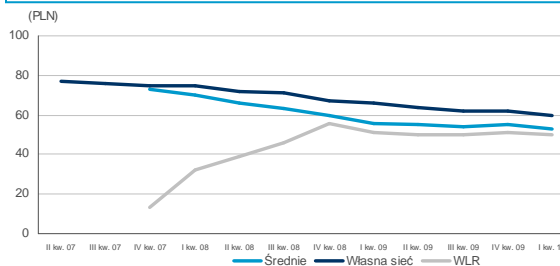


- 1.173 tys. klientów obsługiwanych na dzień 31 marca 2010 r.
- 33% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- Netia zakłada pozyskanie łącznie do końca 2010 r. 1.225 tys. klientów usług głosowych
- ARPU od klientów biznesowych pozostają pod presją

Przyłączenia nowych klientów (netto)



ARPU z usług głosowych



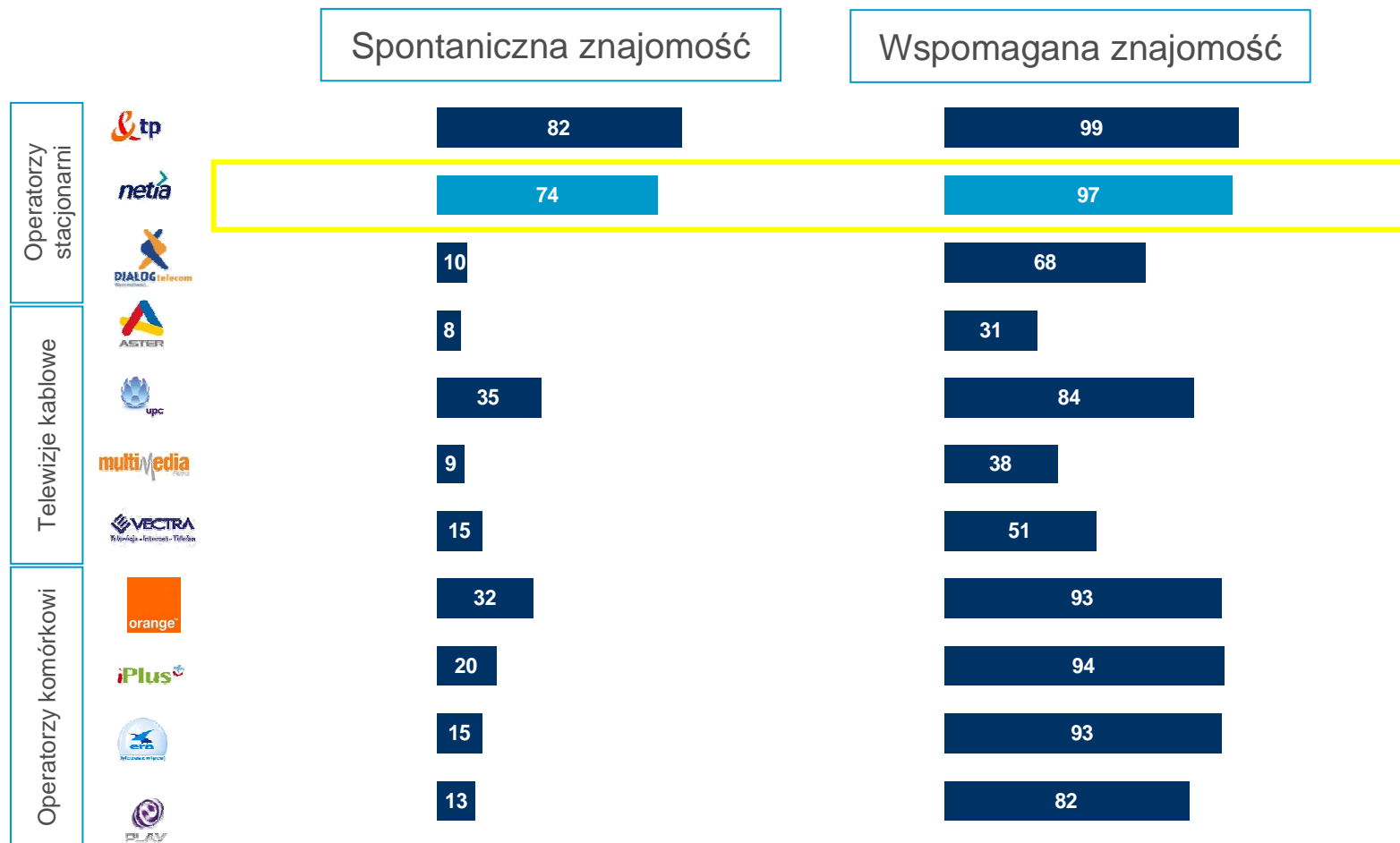
Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

¹ W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych

Znajomość marki | Netia jest powszechnie rozpoznawana jako dostawca Internetu

Znajomość marki, marzec 2010 r.

Jakich **dostawców Internetu** zna Pan/Pani?



Nota: Badanie przeprowadzone przez GfK metodą CAWI (Computer Aided Web Interviewing). Próba: N=300

Wyniki finansowe | Wyniki finansowe za I kw. 2010 r.

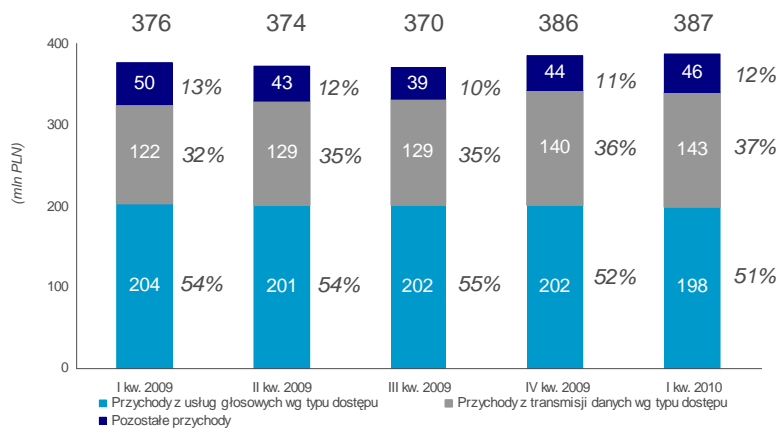
(tys. PLN)

	2009				2010
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.
Przychody	375.665	373.679	370.281	386.246	386.979
zmiana % (r-d-r)	58,2%	53,5%	36,6%	4,7%	3,0%
Zysk brutto	123.847	116.416	123.300	136.790	126.755
Marża	33,0%	31,2%	33,3%	35,4%	32,8%
Skorygowana EBITDA¹	71.530	73.752	81.907	76.729	90.799
Marża	19,0%	19,7%	22,1%	19,9%	23,5%
zmiana % (r-d-r)	111,6%	108,1%	86,9%	33,3%	26,9%
EBIT	(3.051)	(4.984)	7.061	15.210	19.554
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(6.934)	(8.189)	4.189	12.027	17.425
Wynik netto	(6.401)	(8.250)	4.228	99.088	14.344
Aktywa łącznie	2.264.686	2.216.531	2.218.287	2.340.676	2.298.503
Środki pieniężne netto i bony skarbowe	190.571	162.886	211.641	239.345	206.339
Dostępne linie kredytowe	375.000	295.000	295.000	295.000	295.000

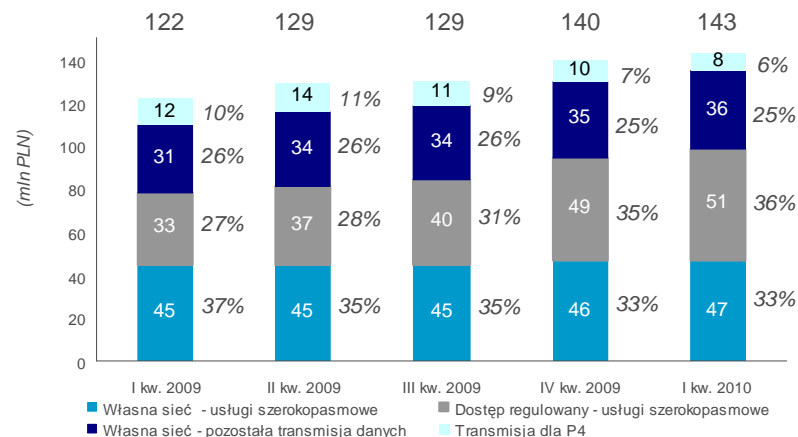
¹ Skorygowany zysk EBITDA wyłącza jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP oraz zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4

Przychody | Przychody w podziale na usługi

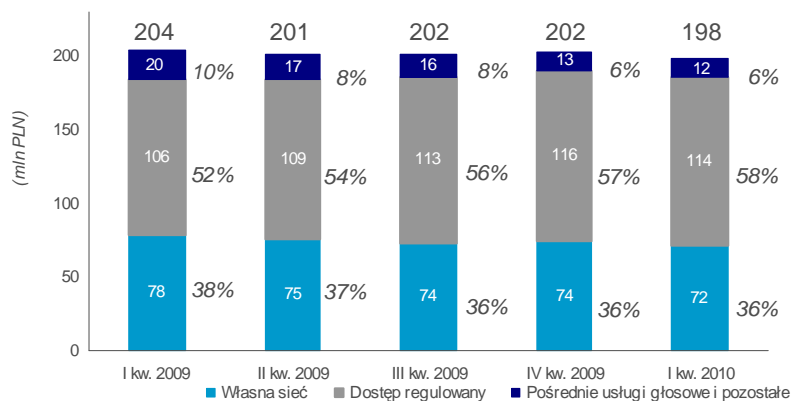
Przychody w podziale na usługi



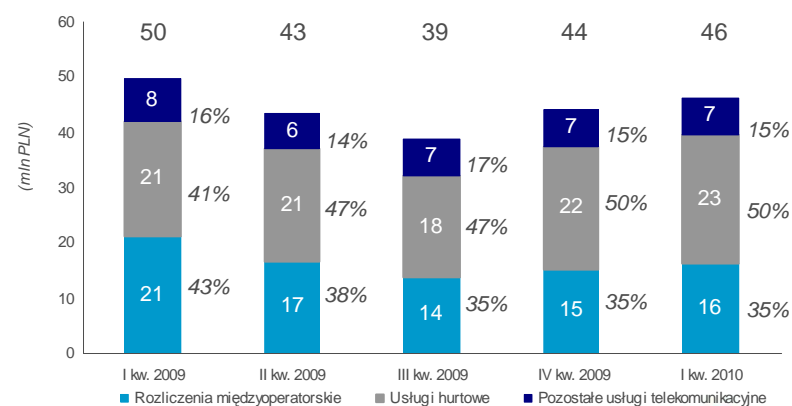
Przychody z transmisji danych wg typu dostępu



Przychody z usług głosowych wg typu dostępu



Pozostałe przychody

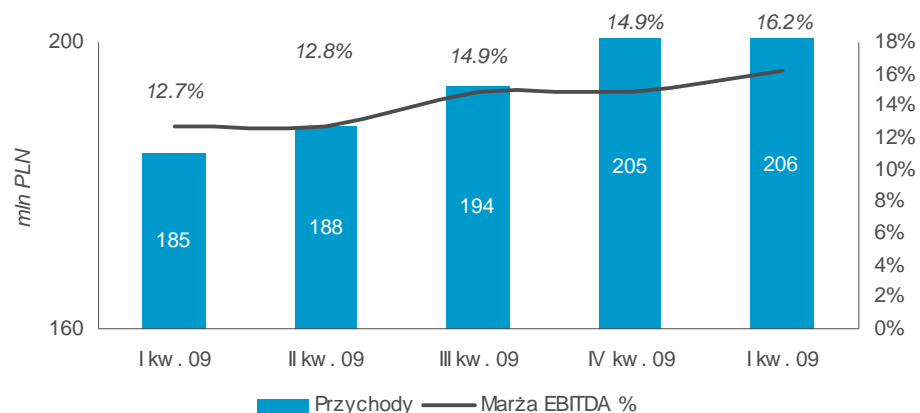


Źródło: Spółka

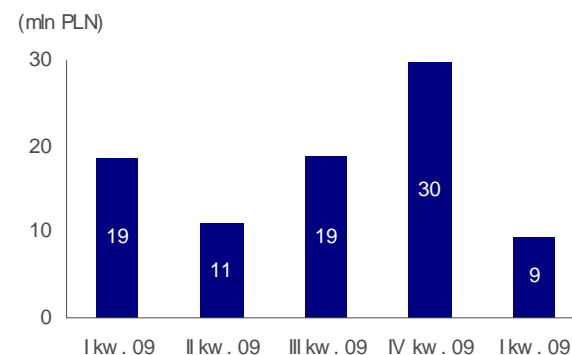
www.inwestor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Klienci indywidualni

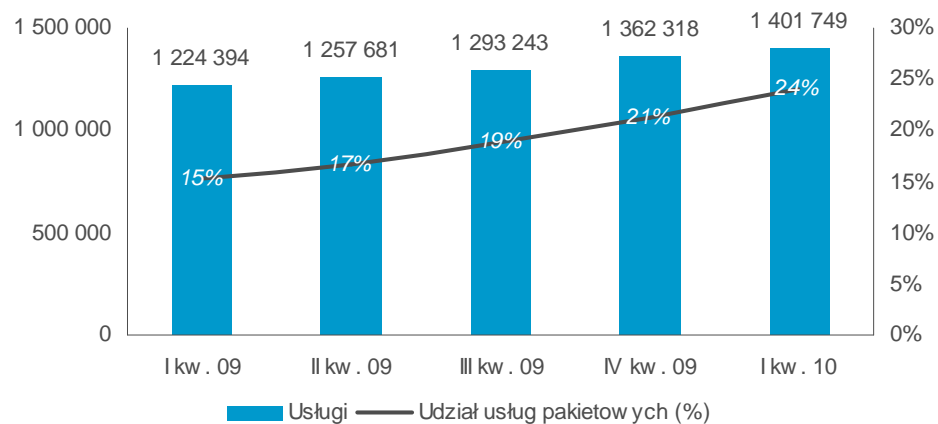
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Liczba usług¹



Komentarz

- Udział przychodów z usług szerokopasmowych wzrasta z kwartału na kwartał
- Wpływ usług LLU na marżę EBITDA zauważalny już w I kw. 2010 r.
- Przyłączenia usług 2play wspierają wzrost rentowności przez redukcję kosztów operacyjnych
- Nakłady inwestycyjne wzrosną w kolejnych kwartałach 2010 r. w związku z końcowym etapem uwalniania węzłów LLU

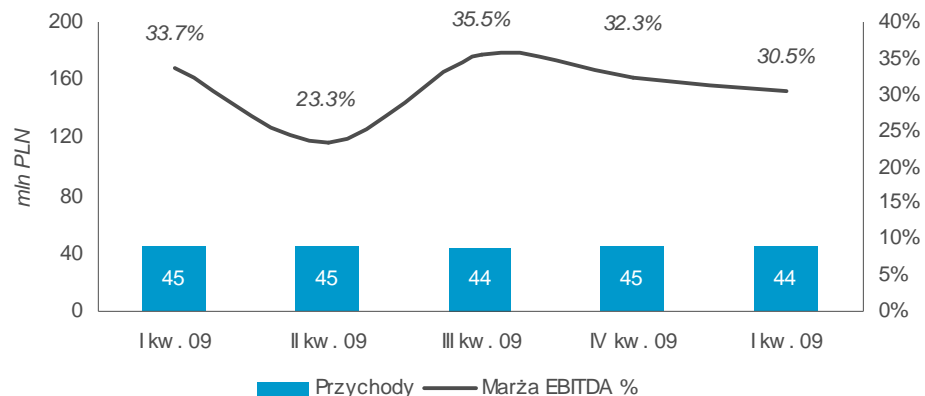
Źródło: Spółka

¹ Usługi transmisji danych i usługi głosowe, stan na koniec okresu

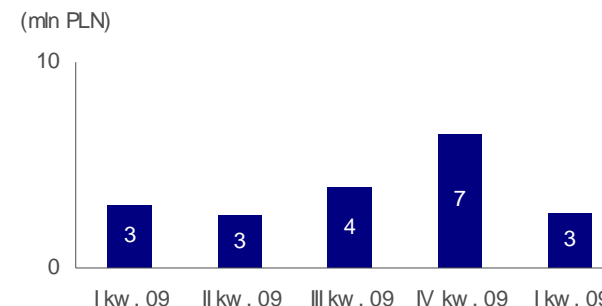
www.investor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Małe i średnie firmy (SOHO/SME)

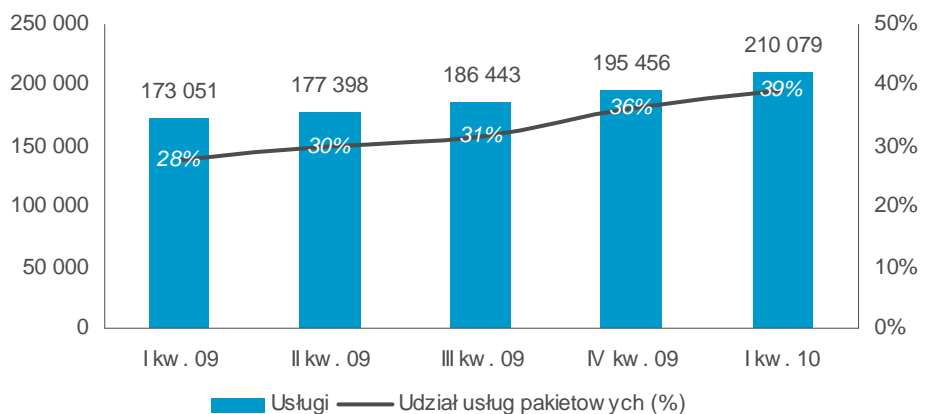
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Liczba usług¹



Komentarz

- Tradycyjnie wysoka i rosnąca liczba usług w segmencie SOHO/SME (oferta pakietowa dla firm)
- Presja na poziom ARPU w związku z warunkami ekonomicznymi i konkurencyjnym otoczeniem rynkowym
- OneOffice istotnym elementem wzrostu segmentu
- Niższa marża EBITDA odzwierciedla koszty pozyskania klienta i presję na ARPU

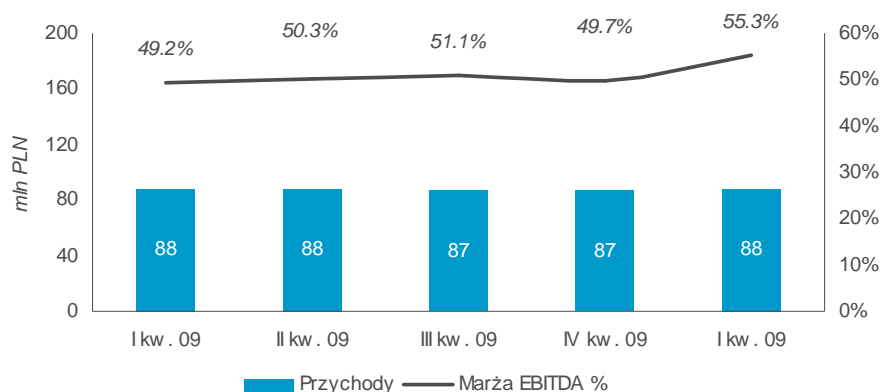
Źródło: Spółka

¹ Usługi transmisji danych i usługi głosowe, stan na koniec okresu

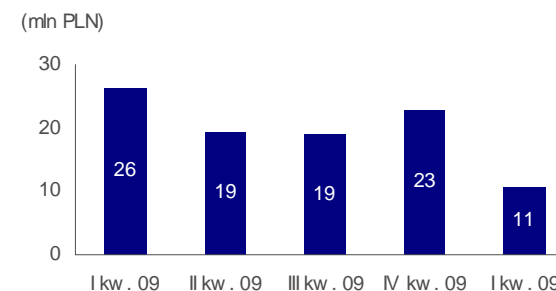
www.investor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Klienci biznesowi

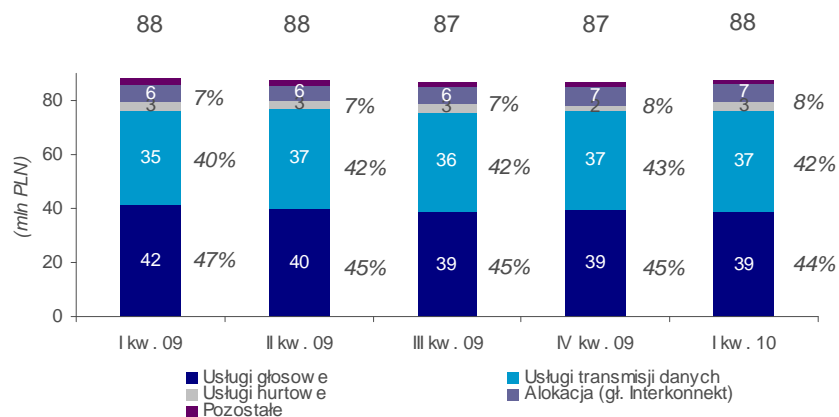
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Przychody od klientów biznesowych wg typu usług



Komentarz

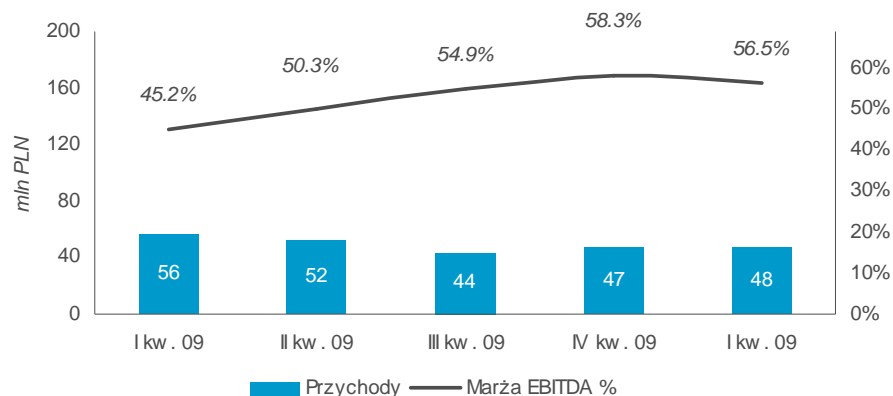
- Generujący strumień pieniężny i stabilny model biznesowy
- Rosnąca waga przychodów z transmisji danych
- Wyższa marża operacyjna z wykorzystania własnej infrastruktury w przypadku większości usług

Źródło: Spółka
 1 Data and voice services, cumulative

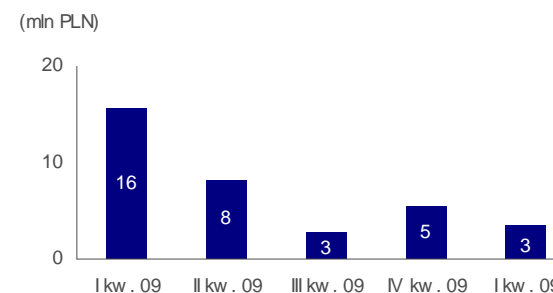
www.investor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Carrier¹

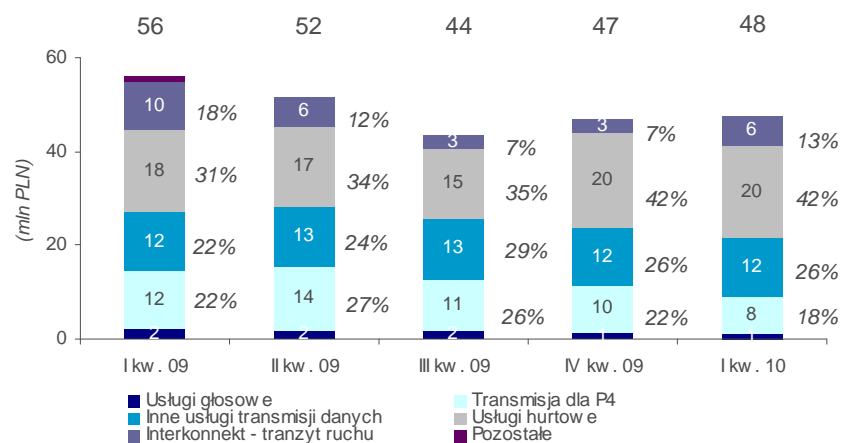
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Przychody z segmentu Carrier wg typu usług



Komentarz

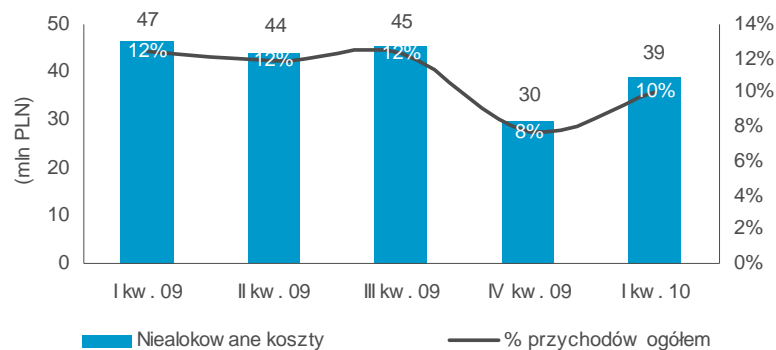
- Generujący wysokie strumienie pieniężne i stabilny model biznesowy
- Przychody głównie z usług transmisji danych i oportunistycznych kontraktów hurtowych
- Tradycyjnie wysoka marża operacyjna dzięki wynajmowaniu innym podmiotom pojemności własnej sieci Netii
- Stopniowa utrata przychodów i marży na kontrakcie z P4, lecz równocześnie o wiele mniejsze nakłady inwestycyjne

Źródło: Spółka
¹ Usługi dla innych operatorów

www.investor.netia.pl

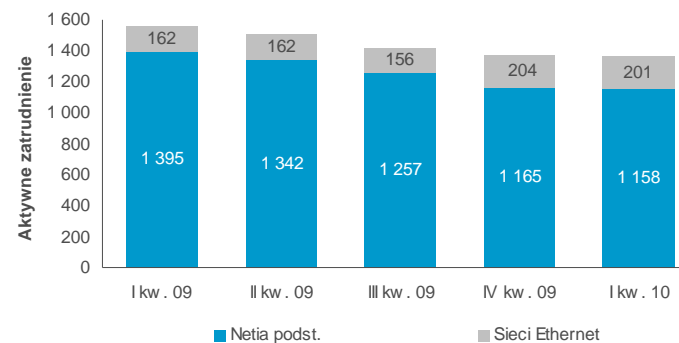
Koszty operacyjne | Widoczny postęp w redukcji kosztów

Koszty w segmencie Pozostałe

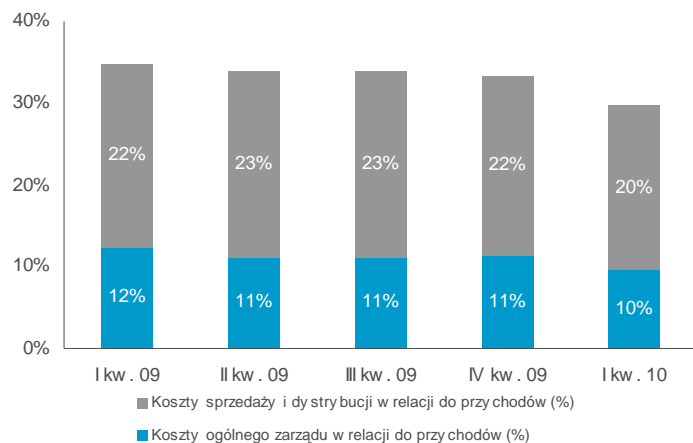


Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie ¹	1.609	1.606	1.477	1.432	1.410
Aktywne zatrudnienie ²	1.557	1.504	1.413	1.369	1.359



Udział kosztów sprzedaży, dystrybucji i ogólnego zarządu w przychodach (%)



Komentarz

- Koszty sprzedaży, dystrybucji i ogólnego zarządu spadły o 12% r-d-r na skutek poprawy efektywności, związanej głównie z realizacją projektu „Profit”
- Niealokowane koszty operacyjne w trendzie malejącym
 - Pozytywny wpływ na wynik księgowy z tytułu umowy z TP zniwelował w IV kw. 2009 r. koszty w wysokości 15.3 mln PLN
- Zatrudnienie ograniczone do 1.410 etatów na koniec I kw. 2010 r., spadek o 12% r-d-r

Źródło: Spółka

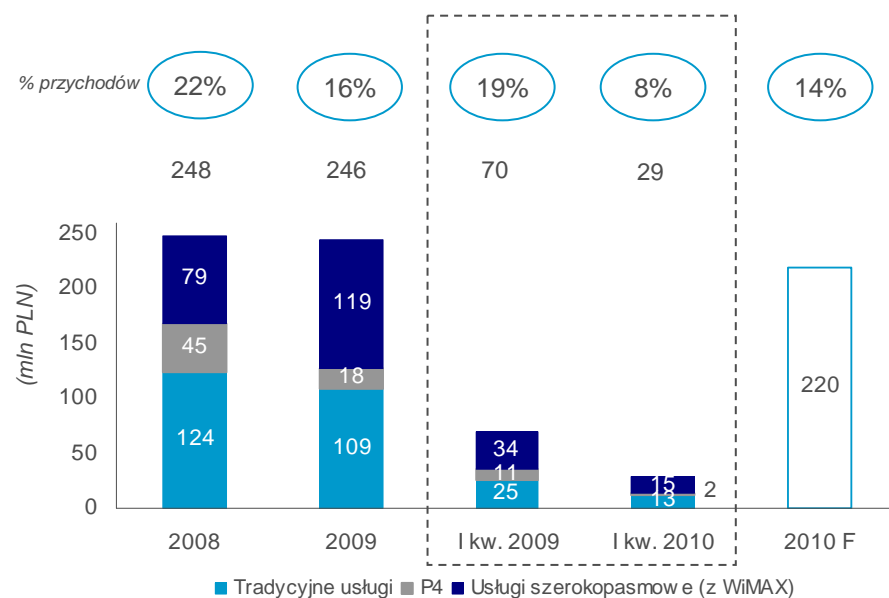
¹ Ekwiwalenty pełnych etatów

² Ekwiwalent pełnych etatów w odniesieniu do pracowników, którzy nie przebywają na urlopach macierzyńskich, urlopach bezpłatnych i długoterminowych zwolnieniach chorobowych (powyżej 33 dni w roku kalendarzowym), nie są w trakcie służby wojskowej albo którzy zostali zwolnieni z obowiązku świadczenia pracy

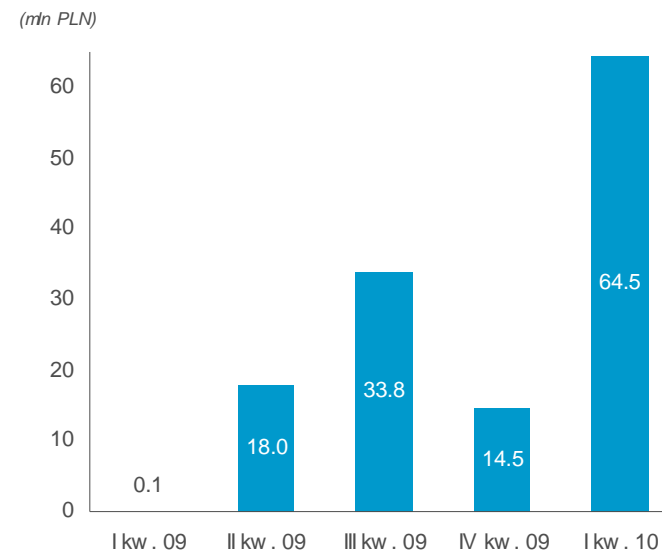
www.investor.netia.pl

Wyniki finansowe | Nakłady inwestycyjne i FCF operacyjny

Nakłady inwestycyjne



FCF operacyjny^{1,2}



- Netia kontynuuje inwestycje w rozwój Spółki, głównie w segmencie klientów indywidualnych, związane z obsługą rosnącej liczby klientów i zapotrzebowaniem na coraz wyższe przepływności
- Niższy poziom nakładów inwestycyjnych w I kw. 2010 r. w porównaniu z I kw. 2009 r. odzwierciedla rygorystyczną kontrolę nakładów, różnice w czasie zakończenia największych projektów i zakończenie budowy infrastruktury na potrzeby transmisji dla P4

- Netia dynamicznie poprawia poziom generowanych wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (OpFCF)
- Spółka zakłada OpFCF w wysokości ponad 140 mln PLN w całym 2010 r.

¹ FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

² Wydatki inwestycyjne wyniosły w I kw. 2010 r. 56,5 mln PLN, w związku z realizacją płatności dotyczących IV kw. 2009 r.

Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto | Komentarz

tys. PLN	I kw. 2009 r.	I kw. 2010 r.	Zmiana
Skorygowana EBITDA	71.530	90.799 ^①	+27%
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4	-	2.865	<i>nm</i>
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”	(1.619)	(138)	-91%
EBITDA	69.911	93.526 ^①	+34%
Amortyzacja	(72.962)	(73.972)	+1%
EBIT	(3.051)	19.554 ^①	<i>nm</i>
Koszty finansowe netto	(3,883)	(2.129)	<i>nm</i>
<i>w tym różnice kursowe netto</i>	<i>(2.394)</i>	<i>(661)</i> ^②	<i>nm</i>
Podatek dochodowy netto	533	(3.081)	<i>nm</i>
Zysk / (Strata) netto	(6.401)	14.344	<i>nm</i>
Liczba akcji	389.277.294	389.338.353	<i>nm</i>
EPS (w PLN, podstawowy i rozwodniony)	(0,02)	0,04	<i>nm</i>

① Wzrost rentowności dzięki silnemu wzrostowi bazy klienckiej oraz realizacji inicjatyw oszczędnościowych i synergii

② Netia wdrożyła politykę zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym ze względu na dużą zmienność płatności dla zagranicznych poddostawców sprzętu, wyrażonych w EUR i USD

Prognoza na 2010 r. | Wyższa liczba klientów usług szerokopasmowych

	Poprzednia	Zaktualizowana
Liczba klientów usług szerokopasmowych (tys.)	680	700
Liczba klientów usług głosowych (własna sieć + WLR) (tys.)	1.225	1.225
Liczba uwolnionych węzłów LLU	500+	500+
Przychody (mln PLN)	1.550+	1.550+
Skorygowany zysk EBITDA (mln PLN)	355+	355+
Marża skorygowanego zysku EBITDA (%)	23%	23%
EBITDA (mln PLN)	360+	360+
EBIT (mln PLN)	60+	60+
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (mln PLN)	220	220

- Netia podwyższyła prognozę liczby klientów usług szerokopasmowych na koniec 2010 r. o 20 tys.
- Prognoza zysku EBITDA utrzymana, gdyż Netia zakłada wyższe koszty pozyskania klienta (SAC) w wyniku wzrostu sprzedaży usług głosowych, a także wyższe koszty migracji klientów na pełne LLU w kolejnych kwartałach 2010 r.
- Netia prognozuje osiągnięcie zysku netto przez cały 2010 r. i wolne przepływy środków pieniężnych w 2010 r. na poziomie 140 mln PLN
- Powyższa prognoza nie uwzględnia akwizycji sieci ethernetowych

Podsumowanie

- **Netia odnotowała kolejny doskonały kwartał w nowych przyłączeniach, szczególnie w segmentach klientów indywidualnych i SOHO/SME**
- **Efektywna realizacja głównych inicjatyw oszczędnościowych**
 - Celem projektu „Profit” jest redukcja kosztów operacyjnych o 100 mln PLN począwszy od 2010 r.
 - Synergie z tytułu integracji z Tele2 Polska oczekiwane są na poziomie 46+ mln PLN, wyższym o 54% od pierwotnego celu
- **Strategia rozwoju usług szerokopasmowych głównym czynnikiem poprawy rentowności i generowania wolnych przepływów środków pieniężnych**
- **Koncentracja na dalszym pozyskiwaniu klientów 2play i migracji na LLU**
- **Netia ma doskonałą pozycję do przeprowadzenia dużych akwizycji**
- **Netia przyjmuje z zadowoleniem wprowadzanie rynkowych cen dla łączny internetowych o wyższych prędkościach**
- **Prognoza na 2010 r.:**
 - Wzrost liczby klientów usług szerokopasmowych do ponad 700 tys. (bez akwizycji sieci ethernetowych)
 - Wzrost skorygowanego zysku EBITDA do ponad 355 mln PLN i zysku EBITDA do ponad 360 mln PLN
 - Zakładana rentowność na poziomie zysku operacyjnego i wolne przepływy środków pieniężnych w wysokości ponad 140 mln PLN (bez akwizycji)
 - Silna koncentracja na obsłudze klienta i jakości dostarczanych usług w ramach nowego projektu „Klientomania”



Dziękujemy za uwagę

www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU