



Wyniki finansowe za I półrocze i II kw. 2010

Telekonferencja dla inwestorów

5 sierpnia 2010 r.

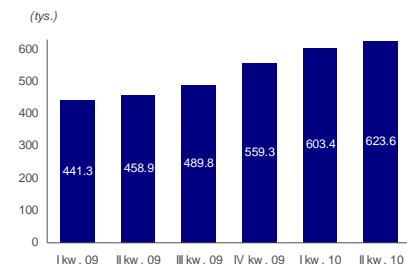
www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU

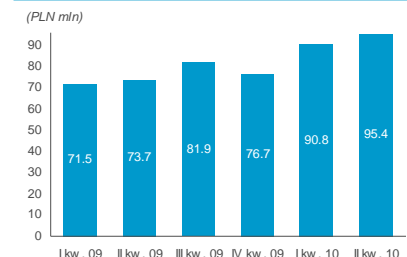
Podsumowanie | Kluczowe osiągnięcia w I półroczu i II kw. 2010 r.

- Przychody wyniosły 780,7 mln PLN w I półroczu 2010 r. (+4% r-d-r) oraz 393,7 mln PLN w II kw. 2010 r. (+5% r-d-r, +2% k-d-k)
- Udział Netii w rynku konsekwentnie wzrasta
 - 624 tys. klientów usług szerokopasmowych (+36% r-d-r, +3% k-d-k) i 1.182 tys. klientów usług głosowych (+5% r-d-r, +1% k-d-k)
 - Udział w rynku na poziomie 10,7% dla stacjonarnych usług szerokopasmowych i 12,1% dla usług głosowych
 - Udział w rynku przyłączeń netto¹ dla stacjonarnych usług szerokopasmowych szacowany na poziomie 30% w I półroczu 2010 r. i 22% w II kw. 2010 r.
- Dynamiczny wzrost zysku EBITDA w I półroczu 2010 r.
 - Skorygowany zysk EBITDA² wyniósł 186,2 mln PLN w I półroczu 2010 r. (+28% r-d-r) oraz 95,4 mln PLN w II kw. 2010 r. (+29% r-d-r, +5% k-d-k)
 - Zysk EBITDA wyniósł 188,8 mln PLN w I półroczu 2010 r. (+35% r-d-r) oraz 95,3 mln PLN w II kw. 2010 r. (+37% r-d-r, +2% k-d-k)
 - Wzrost skorygowanego zysku EBITDA k-d-k związany głównie z rosnącą marżą brutto i przeprowadzonymi w 2009 r. znaczącymi inicjatywami oszczędnościowymi
- Zysk EBIT za I półrocze 2010 r. wyniósł 40,0 mln PLN (Skorygowany zysk EBIT² wyniósł 37,5 mln PLN), zysk EBIT za II kw. 2010 r. wyniósł 20,5 mln PLN (Skorygowany zysk EBIT wyniósł 20,6 mln PLN)
- Zysk netto wyniósł 29,9 mln PLN za I półrocze 2010 r. i 15,6 mln PLN za II kw. 2010 r. wobec straty netto w wysokości 14,6 mln PLN za I półrocze 2009 r. i zysku netto w wysokości 14,3 mln PLN za I kw. 2010 r.
- Dodatni FCF operacyjny³ w I półroczu i II kw. 2010 r. (odpowiednio 107,7 mln PLN i 43,2 mln PLN wyłączając akwizycje sieci ethernetowych)
- Netia osiągnęła znaczny postęp w rozwoju swojej sieci LLU
 - 350 uwolnionych węzłów i 73,1 tys. klientów na dzień 30 czerwca 2010 r.
- Kluczowy projekt w zakresie obsługi klienta „Klientomania” realizowany zgodnie z planem
- Netia jest zaawansowana w pozyskiwaniu finansowania na potrzeby istotnych akwizycji
- Prognoza na 2010 r. podtrzymana

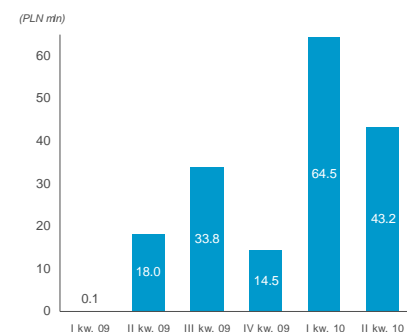
Klienci usług szerokopasmowych



Skorygowany Zysk EBITDA



FCF operacyjny³



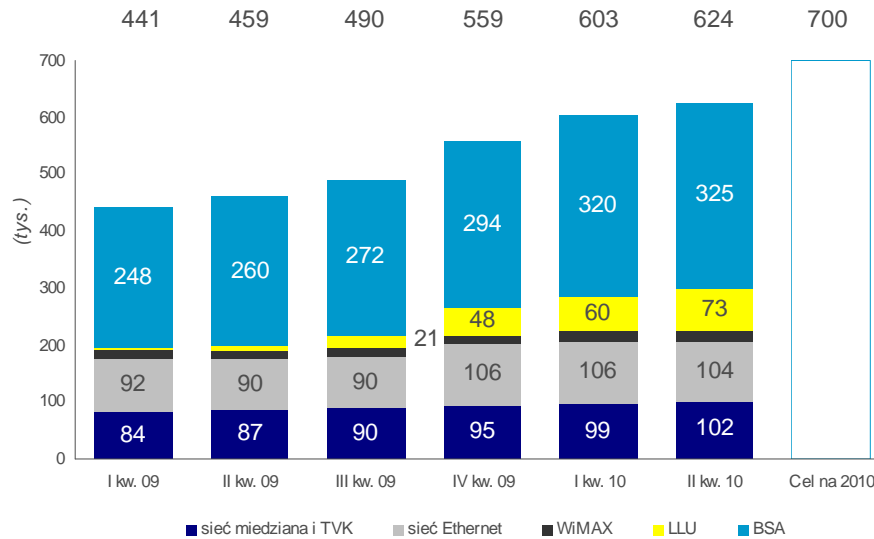
¹ Włącznie z akwizycjami sieci ethernetowych

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

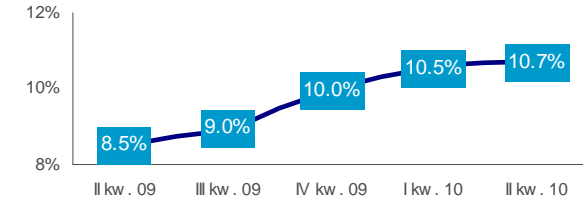
³ FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

Usługi szerokopasmowe | Wzrost w II kw. 2010 r. wyższy o 15% r-d-r

Porty szerokopasmowe

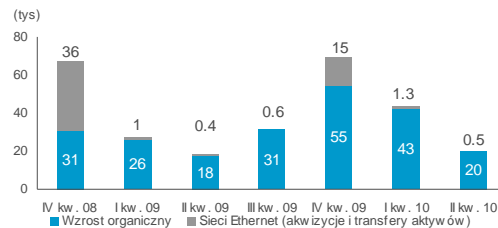


Udział w rynku usług szerokopasmowych¹

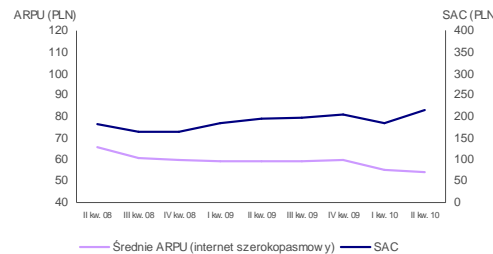


- Przyłączenia netto w II kw. 2010 r. niższe niż w I kw. 2010 r. z uwagi na sezonowość, wydarzenia wyjątkowe w kraju i mniej agresywną ofertę, lecz o 15% wyższe w skali roku
- 36% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- 30% udział w przyłączeniach netto stacjonarnych usług szerokopasmowych w I półroczu 2010 r.1
- Usługi głosowe i szerokopasmowe w pakiecie oferowane na 26% linii w segmencie klientów indywidualnych i 41% linii w segmencie SOHO/SME
- Obecnie blisko 81 tys. klientów LLU
- 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.

Przyłączenia nowych klientów (netto)



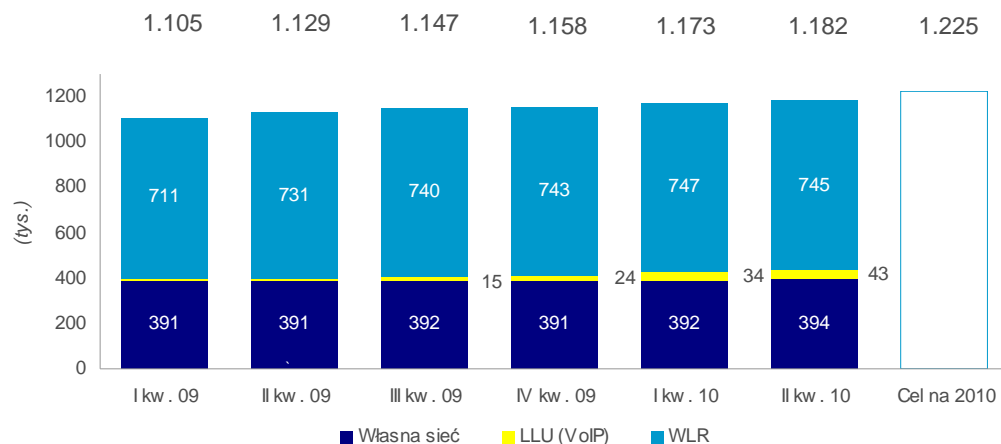
ARPU z usług szerokopasmowych (średnie) / SAC



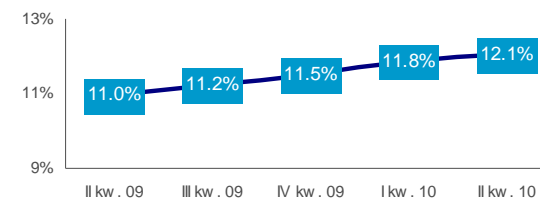
Źródło: Netia, informacje publicznie dostępne
¹ W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych

Usługi głosowe | Dalszy stabilny rozwój usług

Klienci usług głosowych

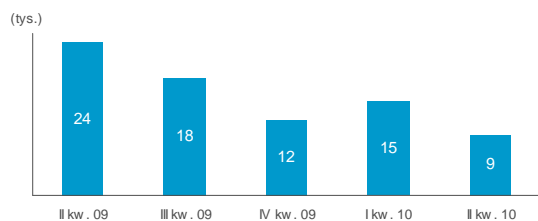


Udział w rynku usług głosowych¹

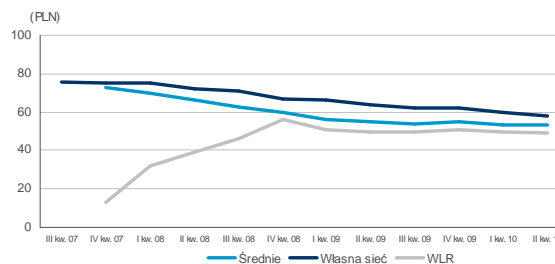


- 1.182 tys. klientów obsługiwanych na dzień 30 czerwca 2010 r.
- 33% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- Netia zakłada pozyskanie łącznie do końca 2010 r. 1.225 tys. klientów usług głosowych
- ARPU od klientów biznesowych pozostają pod presją

Przyłączenia nowych klientów (netto)



ARPU z usług głosowych

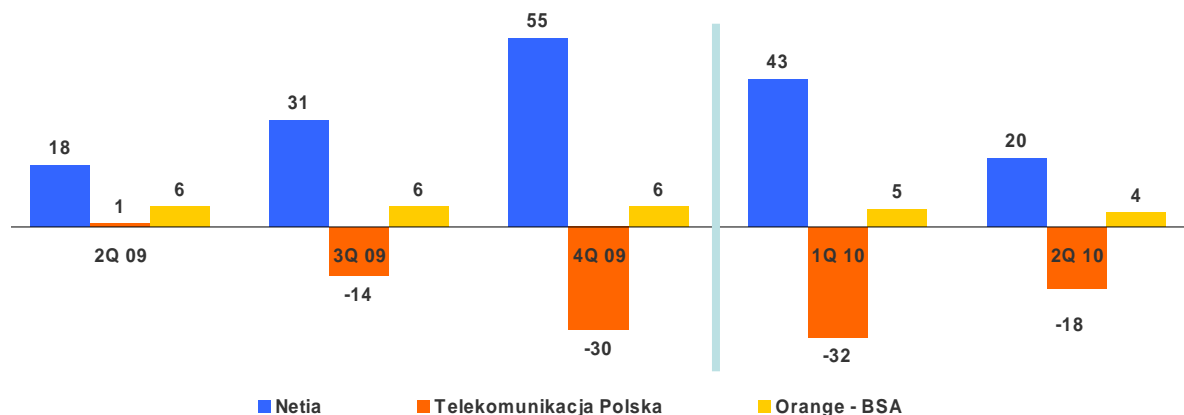


Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

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

Otoczenie | Na konkurencyjnym cenowo rynku inne przewagi stają się decydujące

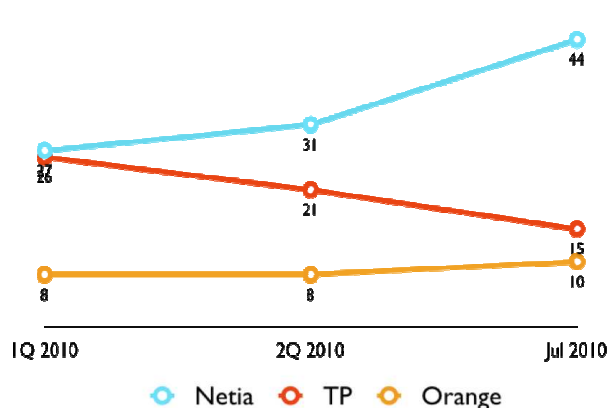
Usługi szerokopasmowe – przyłączenia netto (kwartalnie, w tys.)



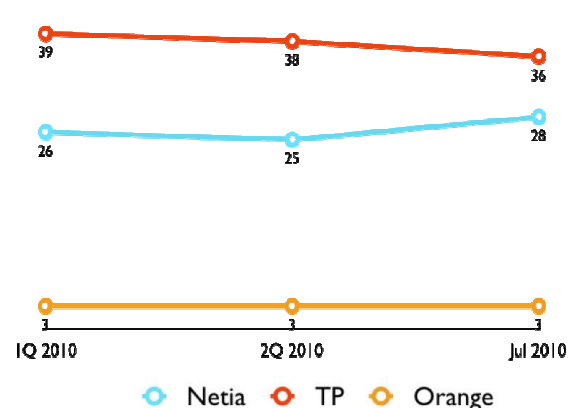
Komentarz

- Netia konsekwentnie przewyższa konkurencję w ilości przyłączeń usług szerokopasmowych netto
- W I kw. 2010 r. Netia zmniejszyła wysokość upustów, pomimo utrzymujących się różnic cenowych wobec BSA Orange (negatywna 7-8%) i TPSA (pozytywna 10%)
- Inne przewagi konkurencyjne, m.in. efektywność reklamy i sprzedaży oraz jakość usług i opinia klienta, będą miały decydujące znaczenie

Świadomość istnienia reklamy (ToM)



Świadomość marki (ToM)



Komentarz

- Netia przeznaczająca rocznie około 4% przychodów na reklamę i promocję, co biorąc pod uwagę ilość przyłączeń netto w ostatnich kwartałach świadczy o świetnej efektywności

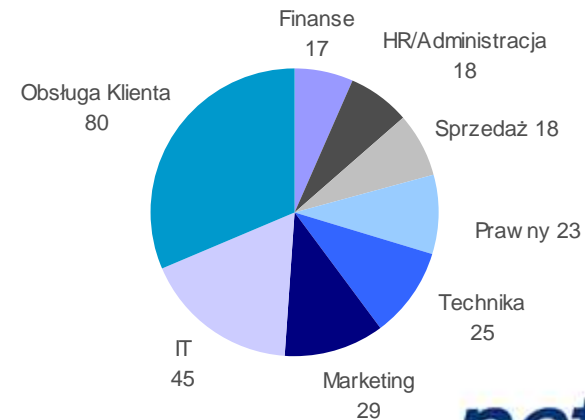
Źródło: Badanie świadomości marek i reklam, GfK Polonia, 07.2010; ZenithOptimedia, wyniki kwartalne TPSA, Netia

klientomania

- W marcu 2010 r. Netia uruchomiła nowy projekt 'Klientomania' w celu:
 - Zwiększenia poziomu satysfakcji klientów na każdym etapie relacji klient-Netia
 - Zdobycia pozycji lidera rynkowego w obsłudze klienta i jakości dostarczanych usług
- Netia tworzy kolejną przewagę konkurencyjną poprzez ten projekt
 - Poziom obsługi klienta będzie odgrywać coraz większą rolę wraz ze spodziewanym nasyceniem rynku usługami szerokopasmowymi
 - Netia przygotowuje się na oczekiwany zwrot rynku w tym kierunku uruchamiając projekt 'Klientomania'
 - Projekt się sam finansuje
- 'Klientomania' weszła w fazę wdrożenia
 - Etap analityczny został zakończony zdefiniowaniem 12 głównych obszarów inicjatyw i 80 zadań niezbędnych do ich realizacji
 - Realizacja części najważniejszych inicjatyw w ramach projektu jest przewidywana w II połowie 2010 r.





Skala zaangażowania w realizację 80 zadań projektu



Nowe usługi | Mobilny Internet Na Start

- W dniu 2 sierpnia br. Netia wprowadziła nową ofertę „Mobilny Internet Na Start”
- Klienci oczekujący na aktywację usługi stacjonarnego internetu, głosu lub obydwu tych usług mogą opcjonalnie korzystać z mobilnego internetu oferowanego przez Netię
- Usługa może być testowana bezpłatnie przez 30 dni
- Po upływie okresu próbnego Mobilny Internet jest oferowany w dwóch opcjach 2GB i 4GB w umowach 24-miesięcznych
- Nowa oferta jest adresowana do klientów indywidualnych, małych i średnich firm oraz klientów korporacyjnych
- Produkt jest oferowany we współpracy z operatorem komórkowym P4
- Nowa oferta rozszerza zakres usług mobilnego internetu w Netii

Klienci indywidualni			
Produkt	📞	@	@ 📞
 2 GB		29 PLN brutto	
 4 GB	39 PLN brutto		

Klienci biznesowi ¹			
Produkt	📞	@	@ 📞
 2 GB		24 PLN netto	
 4 GB	32 PLN netto		

¹ Klienci z sektora małych i średnich firm korzystający z usługi OneOffice mogą zakupić pakiet 4GB w promocyjnej cenie 29 PLN netto za miesiąc. Koszt mobilnego modemu dla klienta wynosi 1 PLN.

Wyniki finansowe | Wyniki finansowe za I półrocze 2010 r.

(tys. PLN)

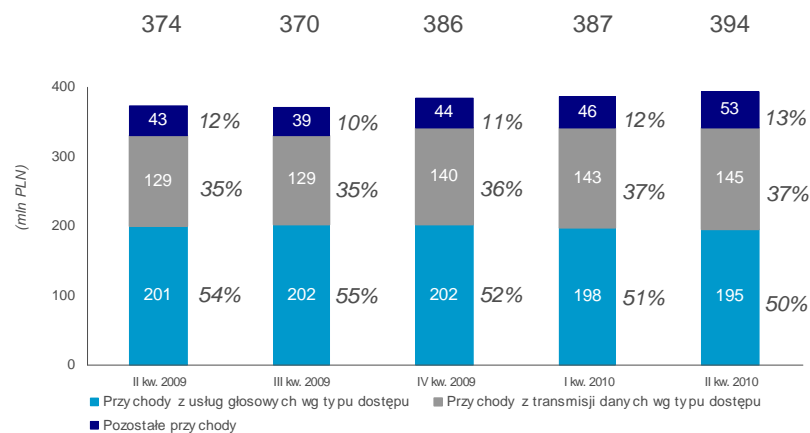
	2009				2010	
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
Przychody	375.665	373.679	370.281	386.246	386.979	393.698
zmiana % (r-d-r)	58,2%	53,5%	36,6%	4,7%	3,0%	5,4%
Zysk brutto	123.847	116.416	123.300	136.790	126.755	131.491
Marża	33,0%	31,2%	33,3%	35,4%	32,8%	33,4%
Skorygowana EBITDA¹	71.530	73.752	81.907	76.729	90.799	95.433
Marża	19,0%	19,7%	22,1%	19,9%	23,5%	24,2%
zmiana % (r-d-r)	111,6%	108,1%	86,9%	33,3%	26,9%	29,4%
EBIT	(3.051)	(4.984)	7.061	15.210	19.554	20.485
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(6.934)	(8.189)	4.189	12.027	17.425	22.813
Wynik netto	(6.401)	(8.250)	4.228	99.088	14.344	15.564
Aktywa łącznie	2.264.686	2.216.531	2.218.287	2.340.676	2.298.837	2.361.929
Środki pieniężne netto i bony skarbowe	190.571	162.886	211.641	239.345	206.339	272.472
Dostępne linie kredytowe²	375.000	295.000	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

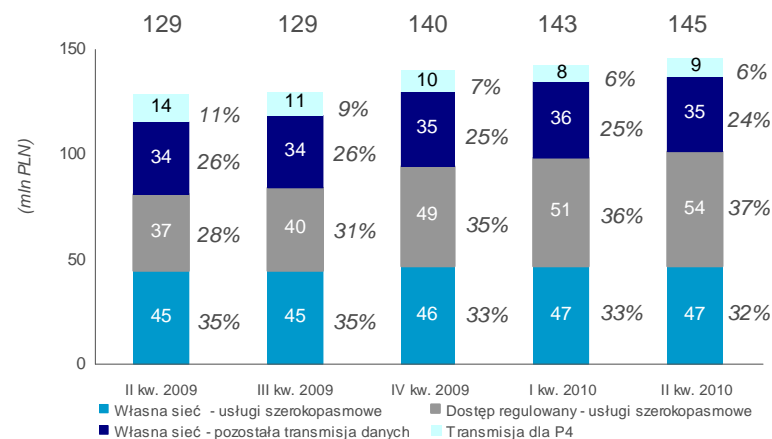
² Netia wypowiedziała umowy kredytowe na łączną kwotę 295,0 mln PLN w dniu 29 lipca 2010 r., gdyż podpisała porozumienie (mandate letter) dotyczące aranżacji nowego finansowania na poczet potencjalnych istotnych akwizycji

Przychody | Przychody w podziale na usługi

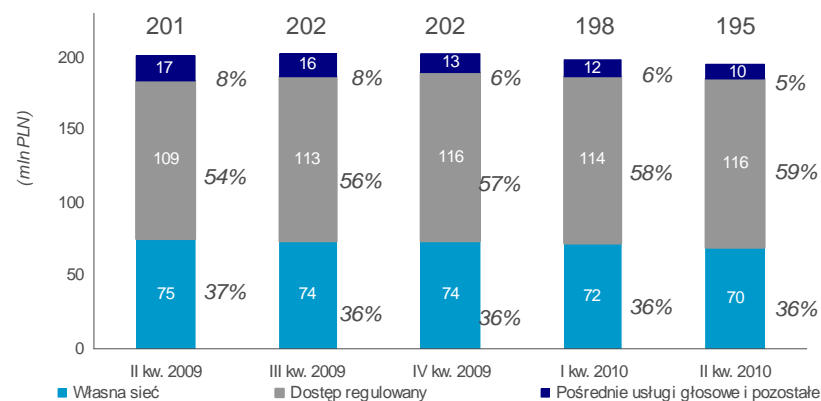
Przychody w podziale na usługi



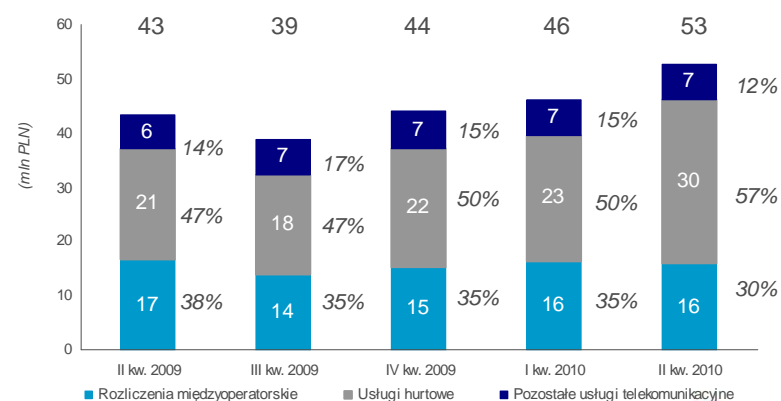
Przychody z transmisji danych wg typu dostępu



Przychody z usług głosowych wg typu dostępu



Pozostałe przychody

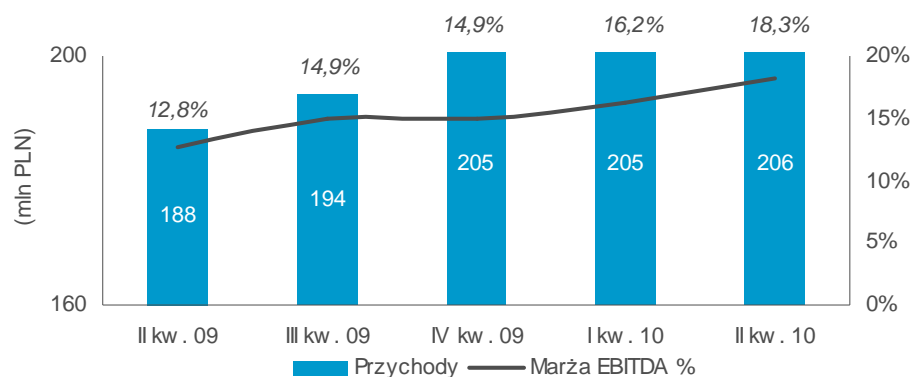


Źródło: Spółka

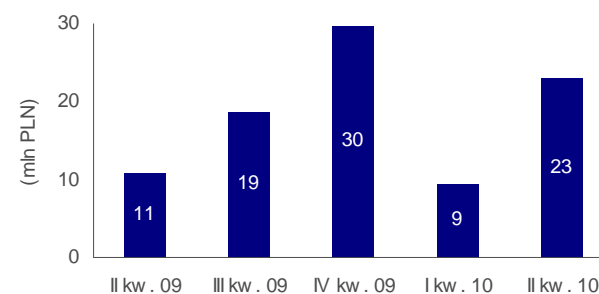
www.inwestor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Klienci indywidualni

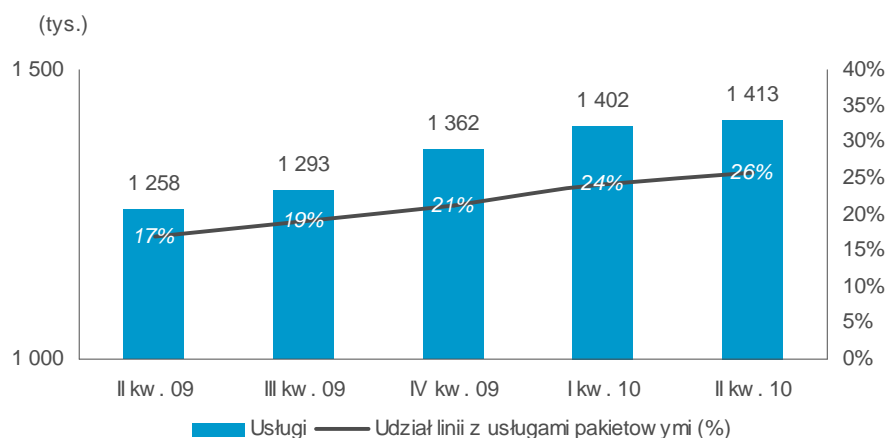
Przychody i marża EBITDA



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 półroczu 2010 r.
- Przyłączenia usług 2play wspierają wzrost rentowności przez redukcję kosztów operacyjnych
- Nakłady inwestycyjne wzrastają w związku z końcowym etapem uwalniania węzłów LLU

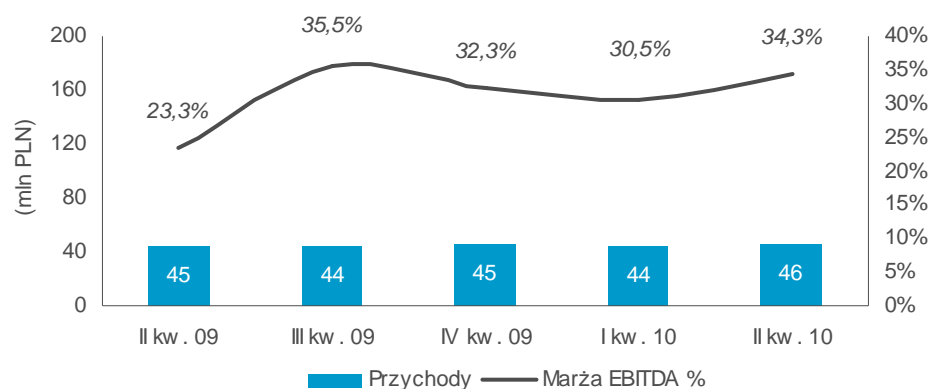
Źródło: Spółka

¹ Usługi transmisji danych i usługi głosowe bez użytkowników korzystających z prefiksu, stan na koniec okresu

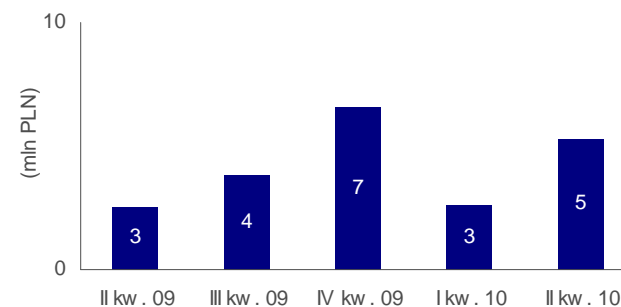
www.investor.netia.pl

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

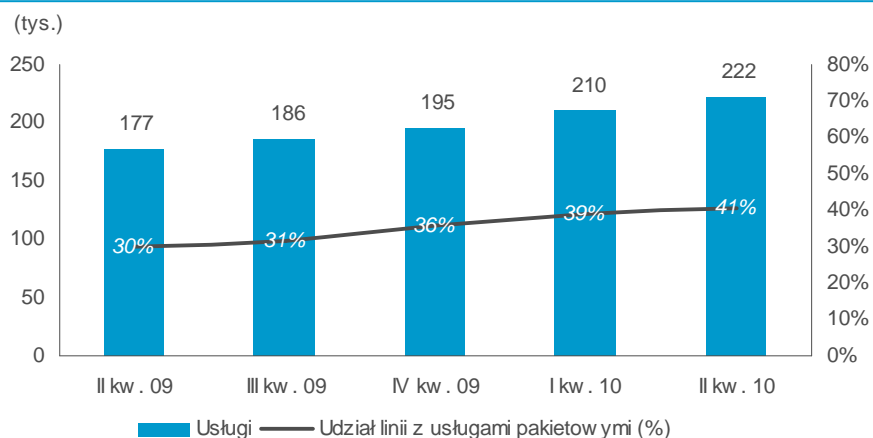
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Liczba usług¹



Komentarz

- Ponowny wzrost przychodów w II kw. 2010 r. dzięki silnemu wzrostowi liczby klientów
- Tradycyjnie wysoka i rosnąca liczba usług w segmencie SOHO/SME (oferta pakietowa dla firm)
- Utrzymująca się presja na poziom ARPU w związku z warunkami ekonomicznymi i konkurencyjnym otoczeniem rynkowym
- Wzrost marży w porównaniu z II kw. 2009 r. dzięki eliminacji kampanii ATL

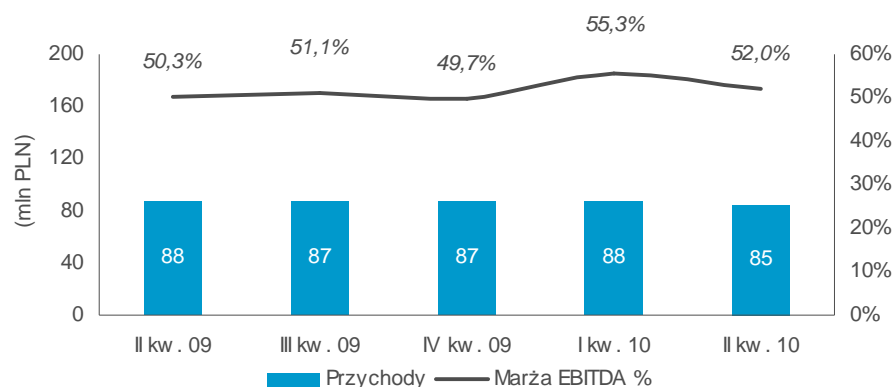
Źródło: Spółka

¹ Usługi transmisji danych i usługi głosowe bez użytkowników korzystających z prefiksu, stan na koniec okresu

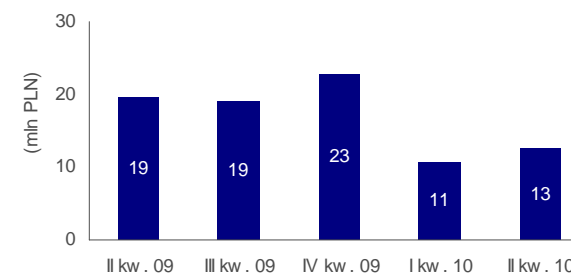
www.investor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Klienci biznesowi

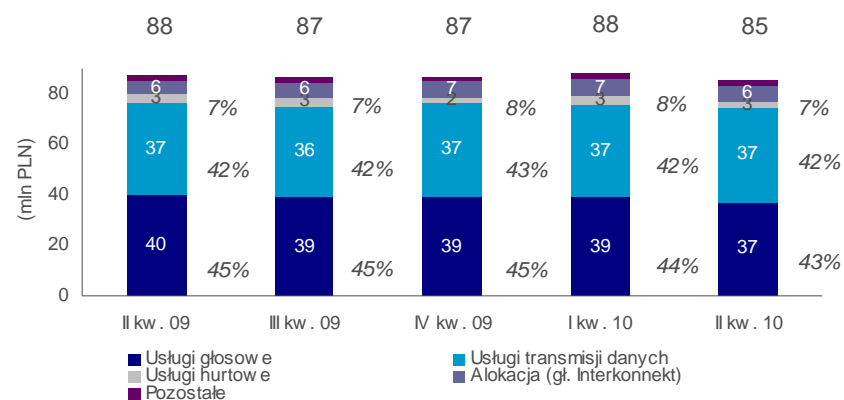
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Przychody od klientów biznesowych wg typu usług



Komentarz

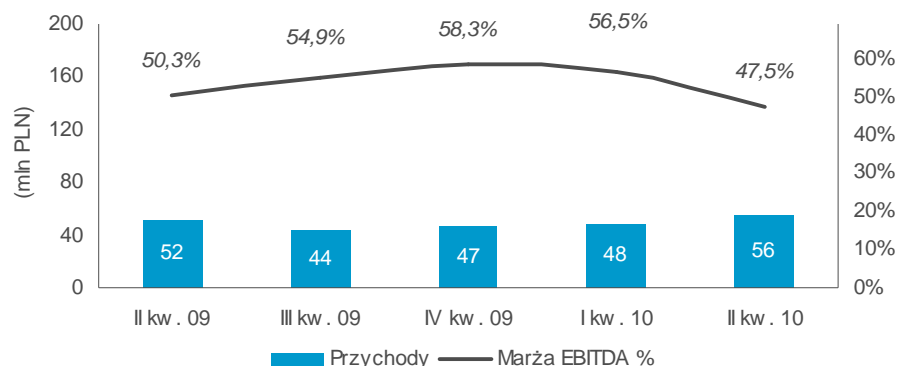
- Generujący strumień pieniężny i stabilny model biznesowy
- Wzrost przychodów coraz bardziej uzależniony od pozyskania klientów usług transmisji danych
- Wyższa marża operacyjna z wykorzystania własnej infrastruktury w przypadku większości usług

Źródło: Spółka

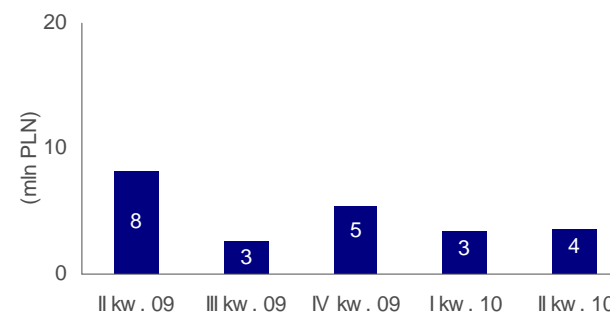
www.investor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Carrier¹

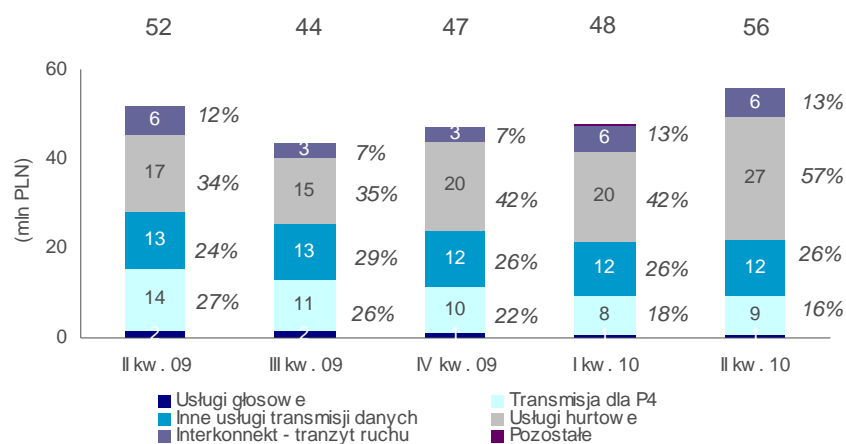
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Przychody z segmentu Carrier wg typu usług



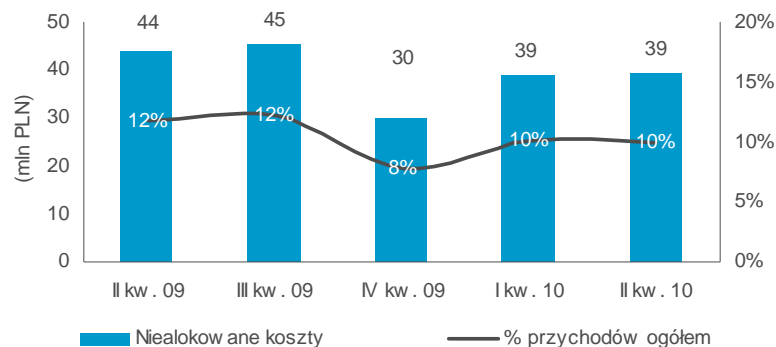
Komentarz

- Generujący wysokie strumienie pieniężne i stabilny model biznesowy
- Przychody głównie z usług transmisji danych i oportunistycznych kontraktów hurtowych
- Tradycyjnie wysoka marża operacyjna dzięki dzierżawie innym podmiotom pojemności własnej sieci Netii
- Stopniowa utrata przychodów i marży na kontrakcie z P4, lecz równocześnie o wiele mniejsze nakłady inwestycyjne
- Spadek marży w II kw. 2010 r. z uwagi na wyższy wolumen tranzytu ruchu w oportunistycznych kontraktach hurtowych

Źródło: Spółka
¹ Usługi dla innych operatorów

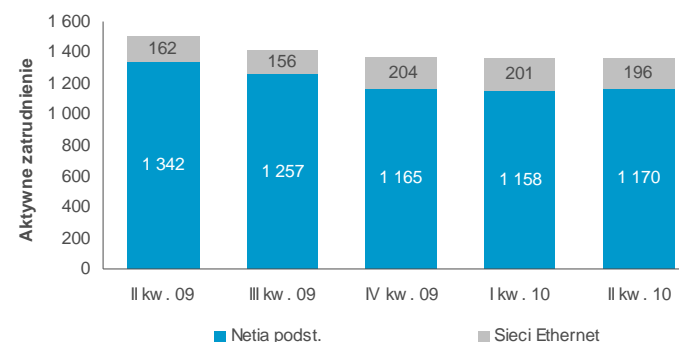
Koszty operacyjne | Niższy poziom kosztów utrzymany

Koszty w segmencie Pozostałe

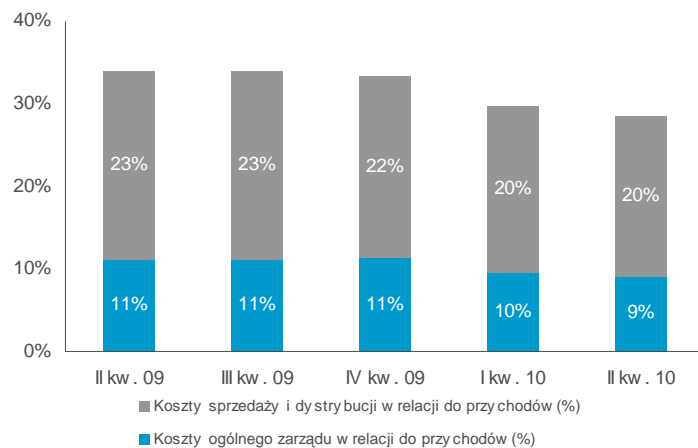


Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie ¹	1.606	1.477	1.432	1.410	1.416
Aktywne zatrudnienie ²	1.504	1.413	1.369	1.359	1.366



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”
- Koszty te w relacji do przychodów zmniejszyły się w II kw. 2010 r. o 5 pp w porównaniu z II kw. 2009 r.
- Aktywne zatrudnienie ograniczone do 1.366 etatów na koniec II kw. 2010 r., spadek o 9% r-d-r i wzrost jedynie o 7 osób od zakończenia procesu redukcji etatów w ramach projektu „Profit”

Źródło: Spółka

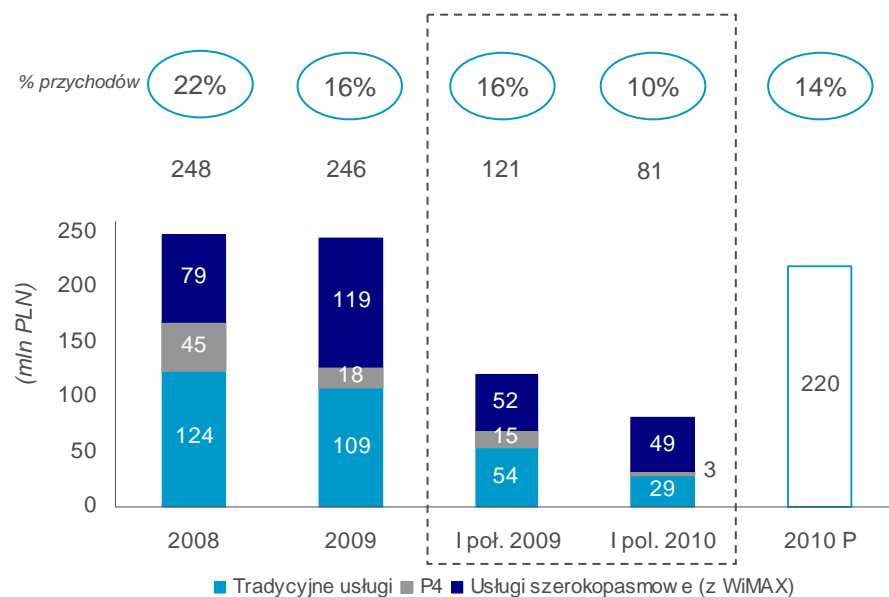
¹ Ekwiwalenty pełnych etatów

² Ekwiwalent pełnych etatów w odniesieniu do pracowników, którzy nie przebywają na urloпах macierzyńskich, urloпах 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

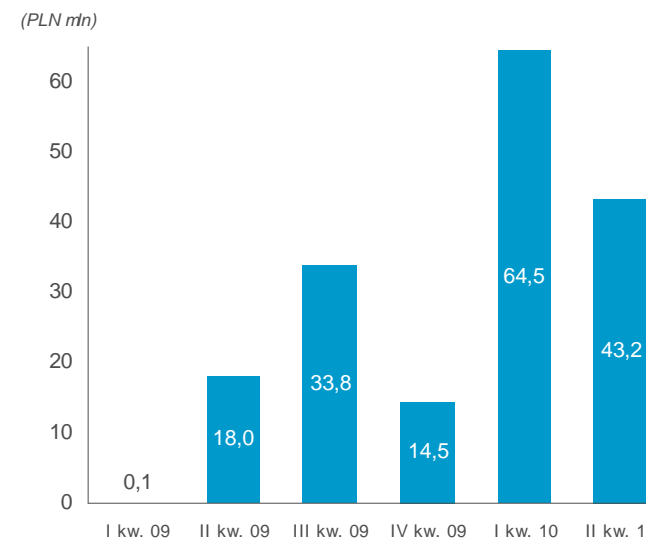
Wyniki finansowe | Nakłady inwestycyjne i FCF operacyjny

Nakłady inwestycyjne



- 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 półroczu 2010 r. w porównaniu z I półroczem 2009 r. odzwierciedla rygorystyczną kontrolę nakładów, wykorzystanie wcześniej wypracowanych rozwiązań IT i zakończenie budowy infrastruktury na potrzeby transmisji dla P4

FCF operacyjny¹



- 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.
- Spadek OpFCF w II kw. 2010 r. k-d-k odzwierciedla sezonowość w wysokości nakładów inwestycyjnych

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

Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto | Komentarz

tys. PLN	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2010 r.	Zmiana
Skorygowana EBITDA	145.282	186.232	+28%
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4	-	2.865	<i>nm</i>
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”	(5.967)	(300)	-95%
EBITDA	139.315	188.797	+35%
Amortyzacja	(147.350)	(148.758)	+1%
EBIT	(8.035)	40.039	<i>nm</i>
Koszty finansowe netto	(7.088)	199	<i>nm</i>
<i>w tym różnice kursowe netto</i>	<i>(7.077)</i>	<i>(87)</i>	<i>nm</i>
Podatek dochodowy netto	472	(10.330)	<i>nm</i>
Zysk / (Strata) netto	(14.651)	29.908	<i>nm</i>
Liczba akcji	389.277.294	389.338.353	<i>na</i>
EPS (w PLN, podstawowy i rozwodniony)	(0,05)	0,08	<i>nm</i>

- Wzrost rentowności dzięki silnemu wzrostowi bazy klienckiej oraz realizacji inicjatyw oszczędnościowych i synergii
- Korzystniejszy wynik na kosztach finansowych przyczynia się do zysku netto
- Podatek dochodowy netto odzwierciedla podatek odroczony, ponieważ straty z lat ubiegłych pokrywają w całości bieżący zysk podatkowy

- W dniu 29 lipca 2010 r. Netia podpisała porozumienie (*mandate letter*) z BRE Bank, Rabobank Polska i Raiffeisen Bank Polska, dotyczące aranżacji finansowania na poczet potencjalnych akwizycji w ramach konsolidacji polskiego sektora telekomunikacyjnego
- Zarząd Netii uznaje wysokość nowego finansowania, które będzie przedmiotem aranżacji, za wystarczającą do sfinansowania istotnej akwizycji o charakterze konsolidacji rynkowej
- Netia zawarła także umowy z konsorcjum banków inwestycyjnych – z Raiffeisen Investment i Lazard oraz oddzielnie z Rabobank Corporate Advisory – na usługi doradztwa finansowego w przypadku rozpoczęcia procesu sprzedaży wybranych aktywów sektora telekomunikacyjnego w Polsce
- Równocześnie Netia rozwiązała ze skutkiem na dzień 5 sierpnia 2010 r. dotychczas obowiązującą umowę kredytu, na łączną kwotę 295 mln PLN
- Środki finansowe wykazane przez Netię na dzień 30 czerwca 2010 r. wyniosły 272 mln PLN (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 145 mln PLN i bony skarbowe w wartości rynkowej w wysokości 127 mln PLN)
 - Netia zamierza utrzymać odpowiedni poziom środków pieniężnych z przeznaczeniem na istotne akwizycje, jeśli pojawi się możliwość przejęć
 - Netia rozważa możliwość rekomendacji wypłaty dywidendy w 2011 r. wykorzystując ewentualne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane z działalności operacyjnej

Podsumowanie

- **Strategia rozwoju usług szerokopasmowych głównym czynnikiem poprawy rentowności i generowania wolnych przepływów środków pieniężnych**
- **Koncentracja na dalszym pozyskiwaniu klientów 2play i migracji na LLU**
- **Utrzymane efekty inicjatyw oszczędnościowych przeprowadzonych w ramach projektu „Profit” i synergii z tytułu integracji z Tele2 Polska**
- **Netia ma doskonałą pozycję do przeprowadzenia dużych akwizycji**
- **Prognoza na 2010 r. i prognoza średnioterminowa podtrzymane**

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