



Wyniki finansowe za III kwartał oraz 9 miesięcy 2010 r.

Telekonferencja z inwestorami

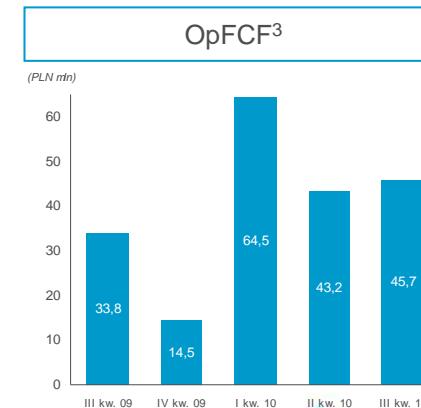
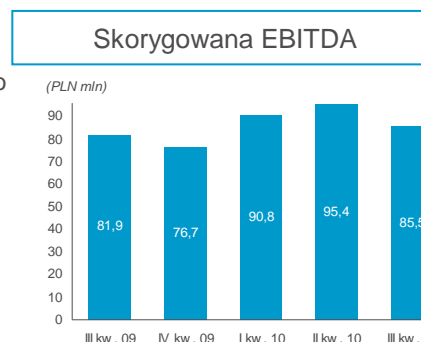
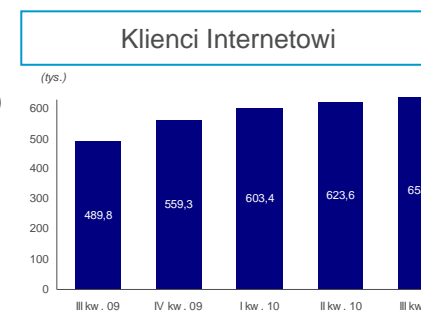
4 Listopad 2010

www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU

Podsumowanie | Kluczowe osiągnięcia w III kwartale i 9 miesiącach b.r.

- Przychody wyniosły PLN 1,175m za 9 mies. 2010 (+5% r-d-r) oraz PLN 395m za III kw. 2010 (+5% r-d-r)
- Udziały rynkowe Netii nadal odnotowują dynamiczny wzrost
 - 654 tys. klientów internetowych (+33% r-d-r, +5% k-d-k) i 1,214 tys. klientów głosowych (+6% r-d-r, +3% k-d-k)
 - Udziały rynkowe wzrosły do 11,1% w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowego Internetu oraz 12,8% w rynku telefonii stacjonarnej
 - Udział w przyłączeniach netto klientów stacjonarnych usług szerokopasmowego Internetu¹ szacowany na 31% za 9 miesięcy 2010 roku oraz 36% za III kwartał 2010 roku
- Netia odnotowała istotne przyspieszenie w ramach lokalnej pętli (LLU)
 - 437 uwolnionych węzłów, 99 tys. klientów na koniec III kw. 2010 r. oraz 107 tys. klientów na dzień dzisiejszy
 - 25 tys. przyłączeń netto klientów LLU w III kw. w porównaniu z 13 tys. w II kw. oraz 14 tys. w III kw. 2009 r.
 - Klienci usług pakietowych (2play) stanowili odpowiednio 59% migracji oraz 96% przyłączeń organicznych netto w III kw. 2010 r.
- Netia przyspieszyła swoje tradycyjnie aktywne działania promocyjne planowane na IV kw. równoległe z akcją utrzymania klientów w związku rosnącą presją cenową i konkurencyjną na rynku stacjonarnym
- Szybsze tempo wzrostu usług głosowych oraz koszty migracji klientów na dostępie hurtowym do LLU wraz z akcją przedłużania kontraktów dla istniejących klientów zaowocowały dodatkowymi obciążeniami w III kw.
 - Skorygowana EBITDA² wyniosła PLN 272m za 9 mies. 2010 roku (+20% r-d-r) oraz PLN 86m w III kw. (+4% r-d-r, -10% k-d-k)
 - EBITDA wyniosła PLN 279m za 9 mies. 2010 roku (+25% r-d-r) oraz PLN 90m za III kw. (+8% r-d-r, -6% k-d-k)
- Zysk operacyjny wyniósł PLN 54m (Skorygowany EBIT² wyniósł PLN 48m) za 9 mies. 2010 roku oraz PLN 14m (Skorygowany EBIT odpowiednio PLN 10m) za III kwartał
- Zysk netto wyniósł PLN 42m za 9 mies. oraz PLN 12m w III kwartale (w porównaniu ze stratą PLN 10m za 9 mies. 2009 oraz zyskiem netto PLN 16m w II kw. 2010)
- Netia wygenerowała wolne operacyjne przepływy pieniężne (OpFCF)³ za 9 mies. oraz w III kw. w wysokości odpowiednio PLN 153m oraz PLN 46m (wyłączając akwizycje sieci ethernetowych)
- Projekt „Klientomania” wkracza w dalszą fazę implementacji
- Netia jest na zaawansowanym etapie aranżacji finansowania na poczet potencjalnych akwizycji
- Prognoza na 2010 rok pozostaje podtrzymana



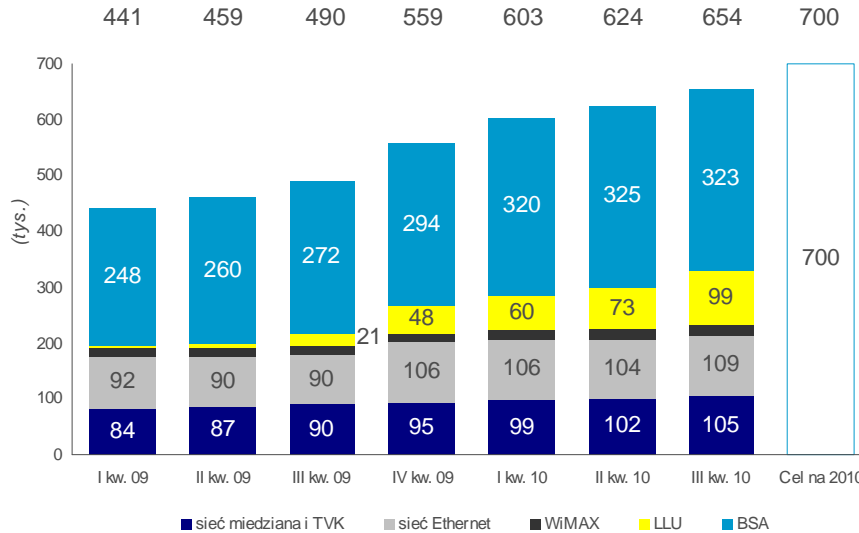
¹ Wyłączając akwizycje sieci Ethernetowych

² Skorygowana EBITDA oraz Skorygowany EBIT nie obejmują jednorazowych wpływów na wynik związanych z projektem restrukturyzacji „Profit” oraz zysków na sprzedaży transz sprzętu transmisyjnego do P4

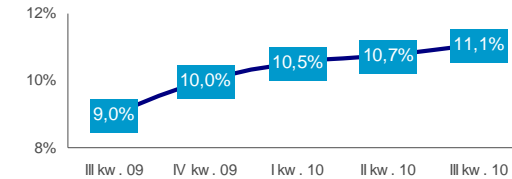
³ Operacyjny FCF = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe oraz wartości niematerialne

Usługi szerokopasmowe | Udział przyłączeń netto wyniósł około 36%

Usługi szerokopasmowe



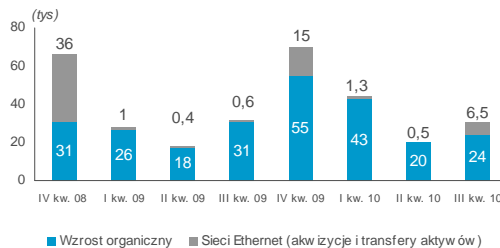
Udział rynkowy¹



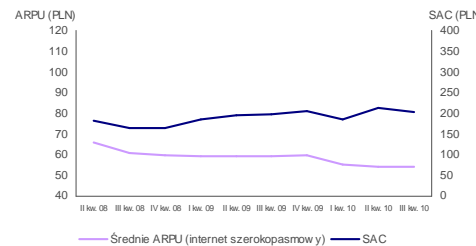
Komentarze

- 35% klientów internetowych w sieci własnej Netii
- 31% udział w przyłączeniach netto za 9 mies. oraz 36% za III kw. 2010 r.
- Ponad 107 tys. klientów LLU na dzień dzisiejszy
- Klienci obu usług (2play) stanowili 59% migracji oraz 96% przyłączeń organicznych netto LLU w III kw. 2010 r.
- 17 tys. klientów zmigrowanych z BSA/WLR na LLU w III kw. 2010 r.
- 34% nowej sprzedaży na LLU pochodziło z reaktywacji nieaktywnych linii TP lub aktywacji nowych linii
- Netia prognozuje 700 tys. klientów Internetu do końca 2010 r.

Przyłączenia netto usług internetowych



Średni poziom ARPU oraz SAC

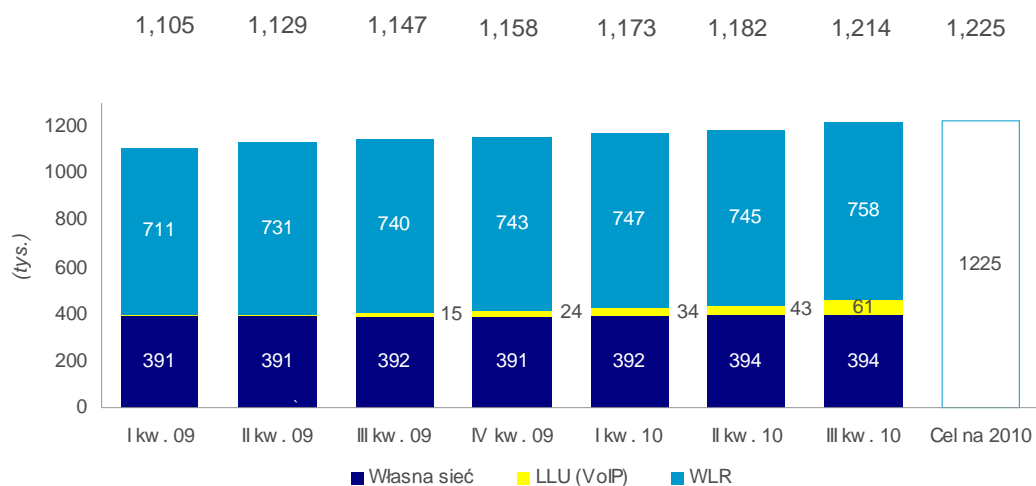


Źródło: Netia, informacje publiczne

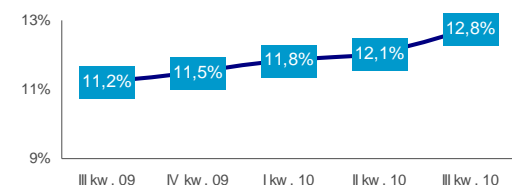
¹ Na podstawie szacunków Netii dla stacjonarnego rynku usług szerokopasmowych w Polsce

Usługi głosowe | Przyspieszenie w przyłączeniach w III kwartale

Linie głosowe



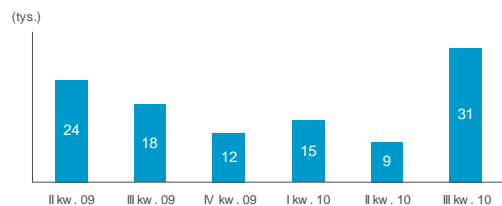
Udział rynkowy¹



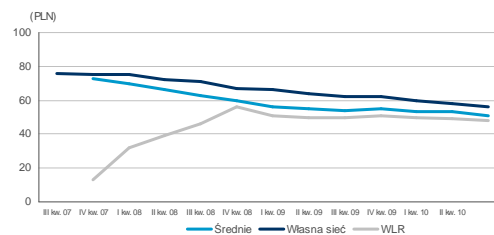
Komentarze

- Ponad 1.2m usług głosowych w III kw. 2010 r.
- 31 tys. klientów głosowych przyłączonych netto w III kwartale
- 32% klientów głosowych w sieci własnej Netii
- Netia prognozuje 1,225 tys. klientów głosowych do końca roku
- ARPU z usług głosowych w powolnym spodziewanym trendzie spadkowym

Przyłączenia netto



ARPU



Źródło: Netia, informacje publiczne

¹ Na podstawie szacunków Netii dla stacjonarnego rynku usług głosowych w Polsce

Wyniki finansowe | Kluczowe wskaźniki za III kwartał 2010r.

(PLN' 000)

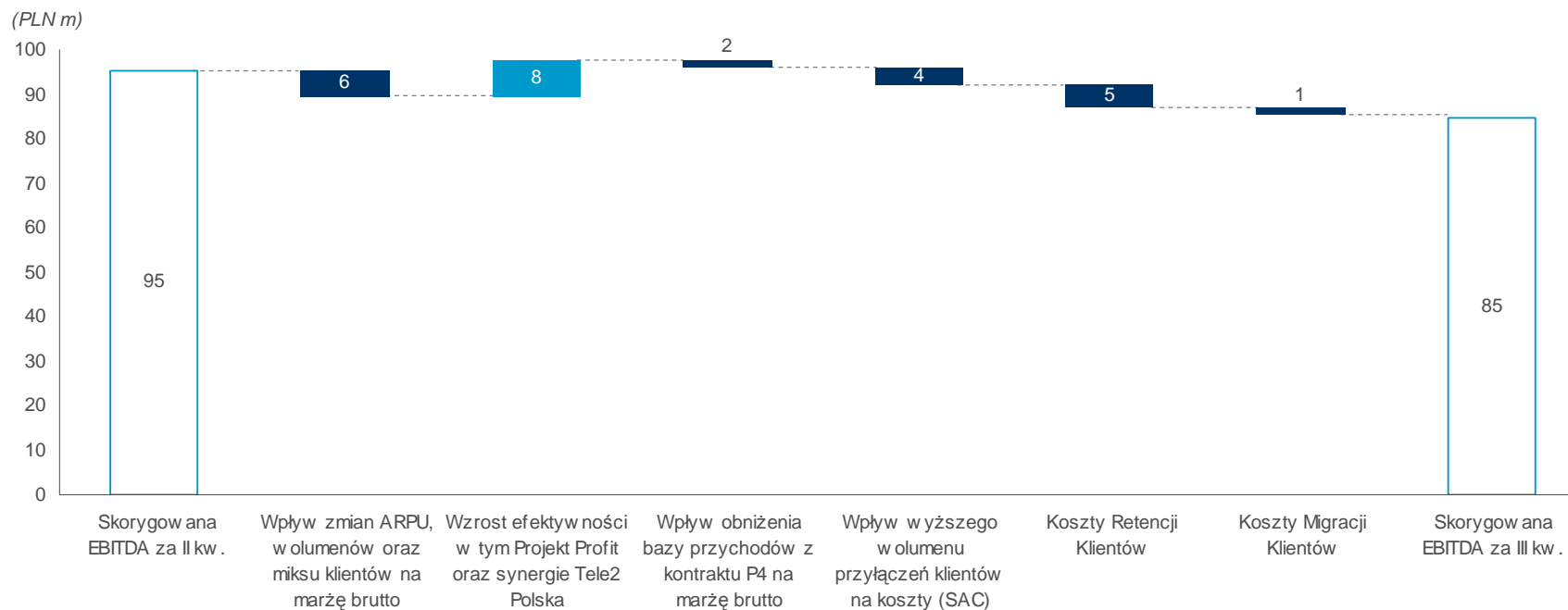
	2009				2010		
	I kw	II kw	III kw	IV kw	I kw	II kw	III kw
Przychody	375,665	373,679	370,281	386,246	386,979	393,698	394,465
Wzrost (% r-d-r)	58.2%	53.5%	36.6%	4.7%	3.0%	5.4%	6.5%
Zysk brutto	123,855	116,424	123,308	136,798	126,755	131,491	115,870
Marża	33.0%	31.2%	33.3%	35.4%	32.8%	33.4%	29.4%
Skorygowana EBITDA¹	71,538	73,760	81,915	76,773	90,799	95,433	85,525
Marża	19.0%	19.7%	22.1%	19.9%	23.5%	24.2%	21.7%
Wzrost (% r-d-r)	111.6%	108.1%	86.9%	33.3%	26.9%	29.4%	4.4%
Zysk operacyjny (EBIT)	(3,043)	(4,976)	7,069	15,218	19,554	20,485	14,379
Zysk przed opodatkowaniem (EBT)	(6,926)	(8,181)	4,197	12,035	17,425	22,813	14,355
Zysk netto	(6,393)	(8,242)	4,236	99,096	14,344	15,564	12,410
Aktywa łącznie	2,264,368	2,217,241	2,219,005	2,341,649	2,298,837	2,361,929	2,361,982
Środki pieniężne netto i bony skarb.	190,571	162,886	211,641	239,345	206,339	272,472	312,979
Dostępne linie kredytowe²	375,000	295,000	295,000	295,000	295,000	295,000	---

- Szybsze tempo przyłączeń netto usług głosowych, migracja klientów na LLU oraz koszty retencji bazy klienckiej wpłynęły na zapowiadany wcześniej spadek rentowności w III kw. 2010 r.

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 transzy sprzętu transmisyjnego do P4

² Netia anulowała linie kredytową na kwotę PLN 295m w dniu 29 lipca, 2010 roku podpisując mandat na aranżację finansowania akwizycyjnego na łączną kwotę PLN 700m

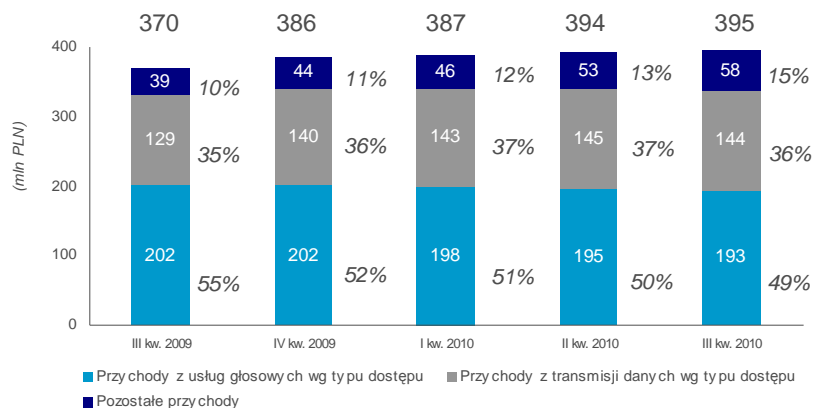
Analiza rentowności | Wyższy poziom przyłączeń brutto, migracja i retencja obniżyły marżę



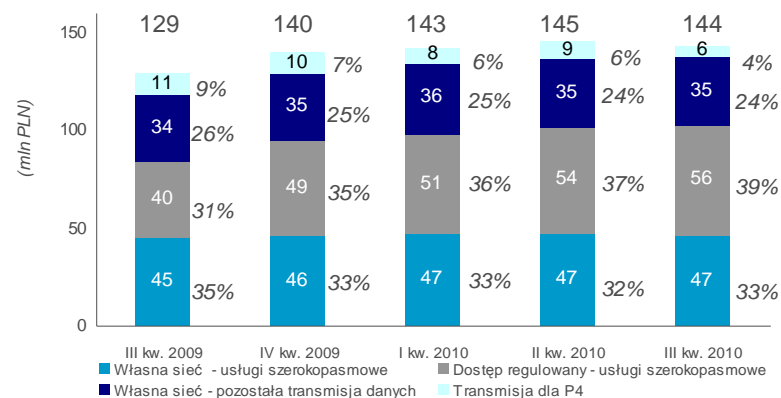
- W III kw. 2010 r. Netia wprowadziła agresywną kampanię promocyjną, która zaowocowała większym poziomem przyłączeń klientów brutto i wzrostem kosztów akwizycji klienta
- Efekt ten został częściowo zredukowany poprzez wzrost efektywności wewnątrz organizacji dzięki osiągnięciom Projektu Profit oraz ekstrakcji synergii z akwizycji Tele2 Polska
- Niemniej, relatywnie istotny wzrost kosztów retencji zabezpieczających bazę klientów oraz migracji klientów na LLU spowodował spadek poziomu rentowności w kwartale

Przychody | Przychody w podziale na usługi

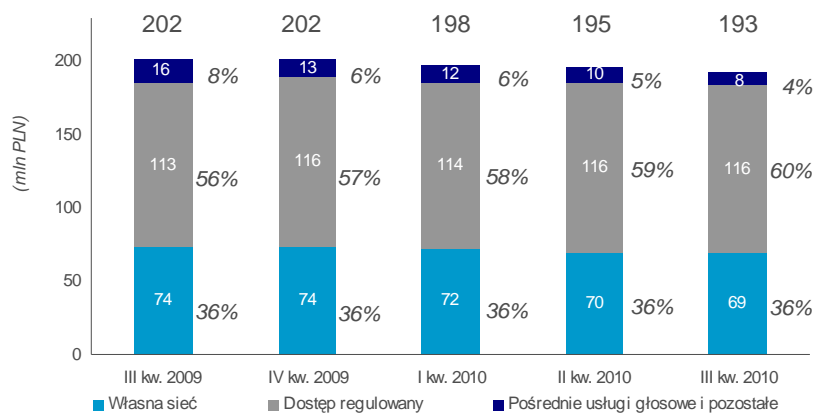
Przychody w podziale na usługi



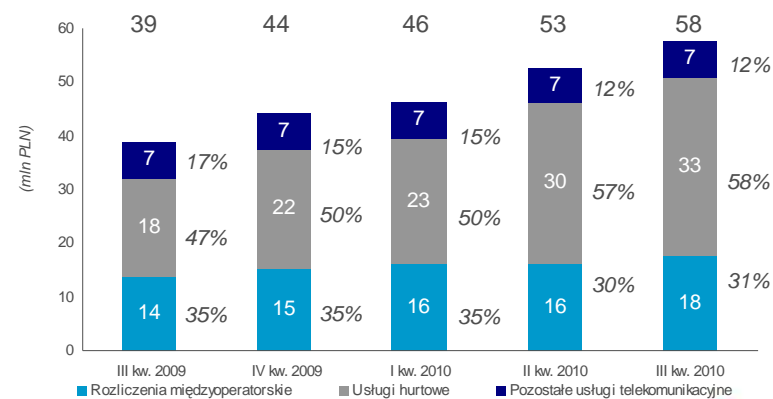
Przychody z transmisji danych wg typu dostępu



Przychody z usług głosowych wg typu dostępu



Pozostałe przychody

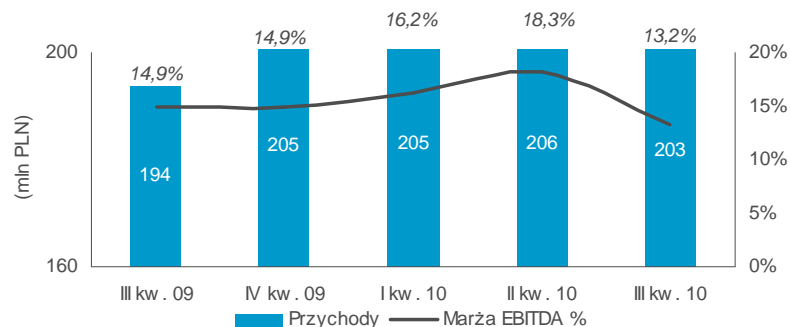


Źródło: Spółka

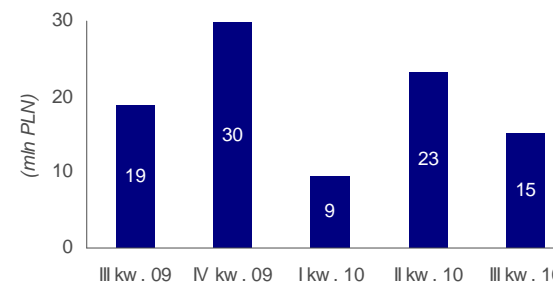
www.inwestor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Klienci indywidualni

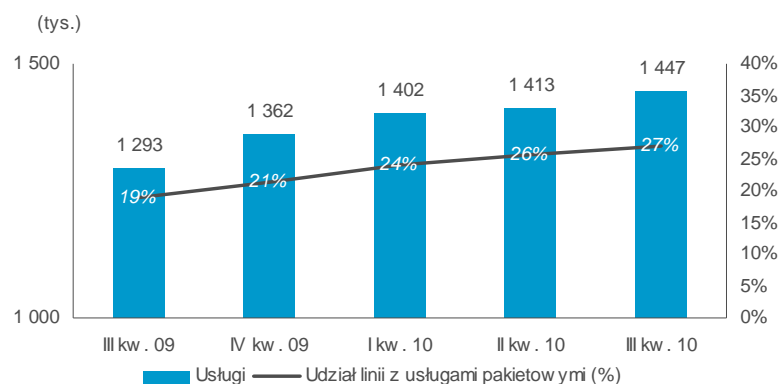
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Liczba usług¹



Komentarz

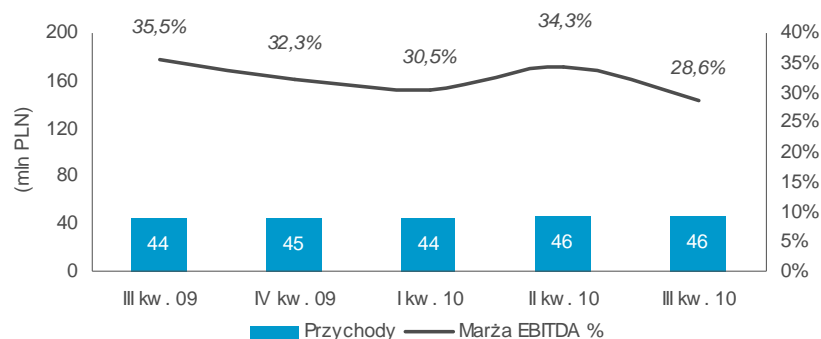
- Obniżenie przychodów w ujęciu kwartalnym spowodowane agresywną akcją promocyjną oraz przedłużeniem wkrótce wygasających umów z istniejącą bazą abonencką
 - Przedłużenie umów na relatywnie lepszych warunkach by w przyszłości efektywnie konkurować na rynku
- Koszty migracji klientów z usług BSA/WLR na bardziej rentowne LLU oraz koszty retencji bazy klienckiej wygenerowały dodatkowe obciążenia rentowności operacyjnej
- Bezpośrednie przyłączenia klientów obu usług (2play) wspomagają efekt skali działalności operacyjnej

Źródło: Spółka

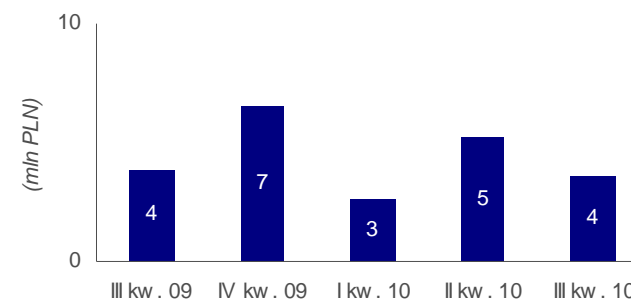
¹ Usługi transmisji danych i usługi głosowe bez użytkowników korzystających z prefiksu, stan na koniec okresu

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

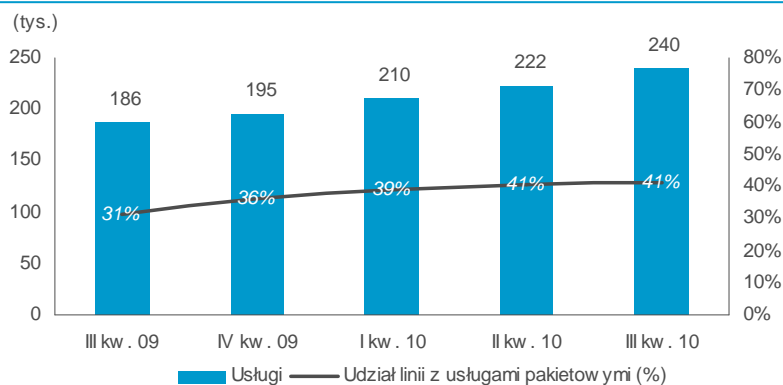
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Liczba usług¹



Komentarz

- Przychody na stabilnym poziomie pomimo agresywnych kampanii promocyjnych oraz istotnych wzrostów bazy klientów
- Utrzymana wysoka i rosnąca liczba usług na klienta w segmencie SOHO/SME (pakiety usług)
- Presja na ARPU ma miejsce w dalszym ciągu w związku z konkurencyjnym otoczeniem na rynku

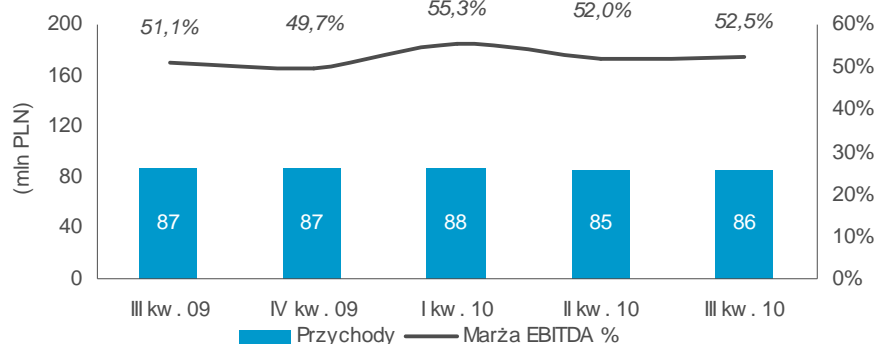
Źródło: Spółka

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

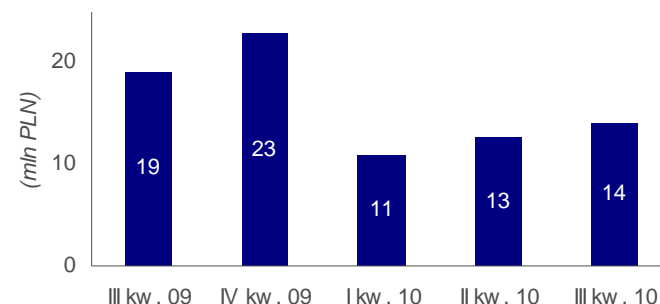
www.investor.netia.pl

Segmenty operacyjne | Klienci biznesowi

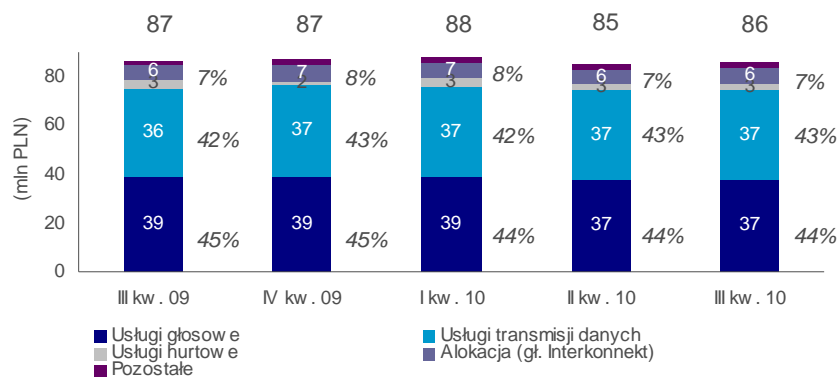
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Przychody od klientów biznesowych wg typu usług



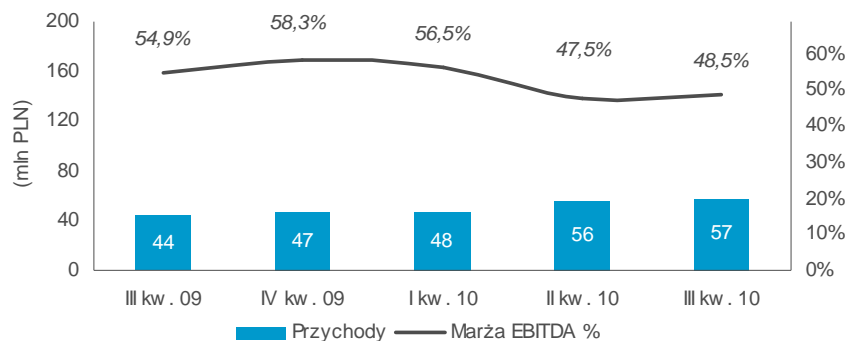
Komentarz

- 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

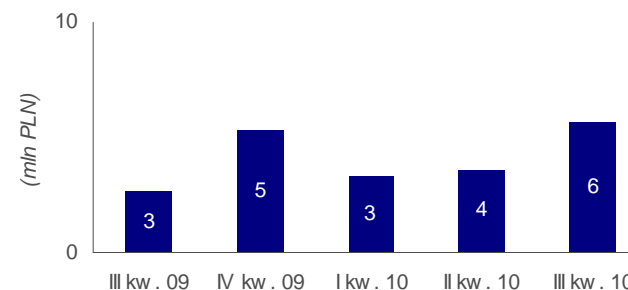
Źródło: Spółka

Segmenty operacyjne | Carrier¹

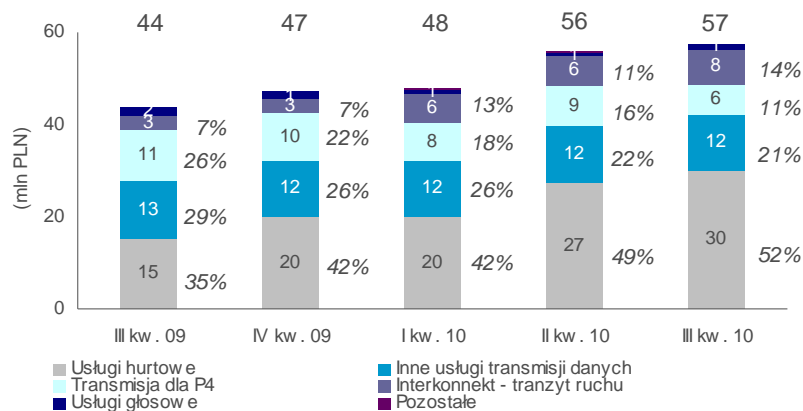
Przychody i marża EBITDA



Nakłady inwestycyjne



Przychody z segmentu Carrier wg typu usług



Komentarz

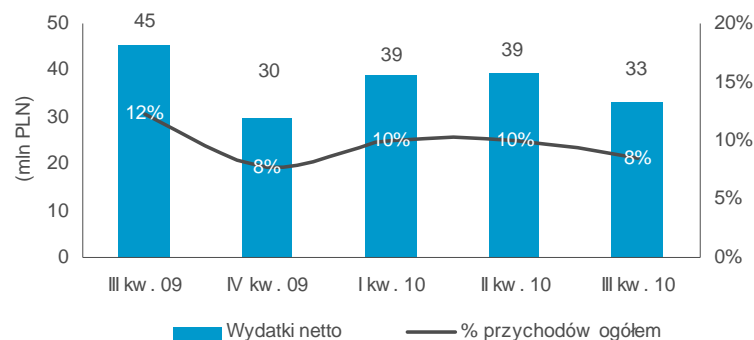
- Generujący wysokie strumienie pieniężne i stabilny model biznesowy
- Przychody głównie z usług transmisji danych i oportunistycznych kontraktów hurtowych
- Tradycyjnie wysoka marża operacyjna dzięki dzierżawie innym podmiotom pojemności własnej sieci Netii
- Stopniowa utrata przychodów i marży na kontrakcie 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

www.investor.netia.pl

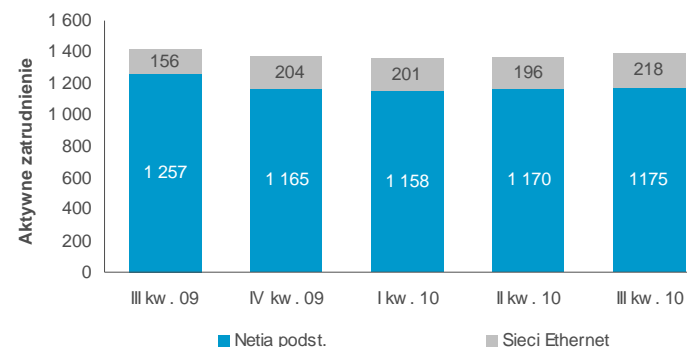
Koszty operacyjne | Niższy poziom kosztów utrzymany

Koszty w segmencie Pozostałe

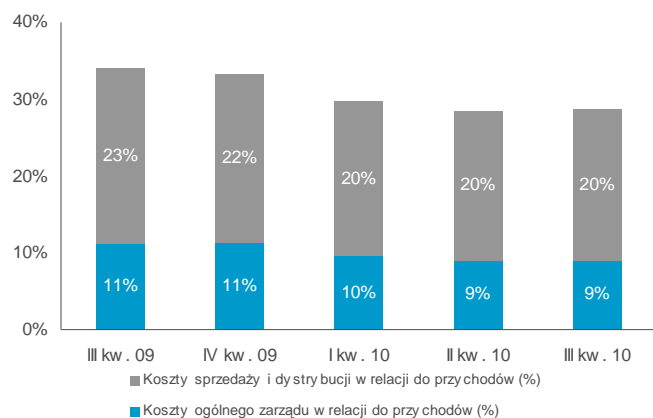


Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie ¹	1,477	1,432	1,410	1,416	1,450
Aktywne zatrudnienie ²	1,413	1,369	1,359	1,366	1,393



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



Komentarze

- Koszty sprzedaży, dystrybucji i ogólnego zarządu spadły o 10% r-d-r na skutek poprawy efektywności, związanej głównie z realizacją projektu „Profit”
- Koszty te w relacji do przychodów zmniejszyły się w III kw. 2010 r. o 5 punktów procentowych r-d-r
- Aktywne zatrudnienie na poziomie 1.393 etatów na koniec III kw. 2010 r., niewielki relatywny wzrost związany przede wszystkim z nabyciem sieci ethernetowych (wraz z istniejącymi 25 etatami)

Źródło: Spółka

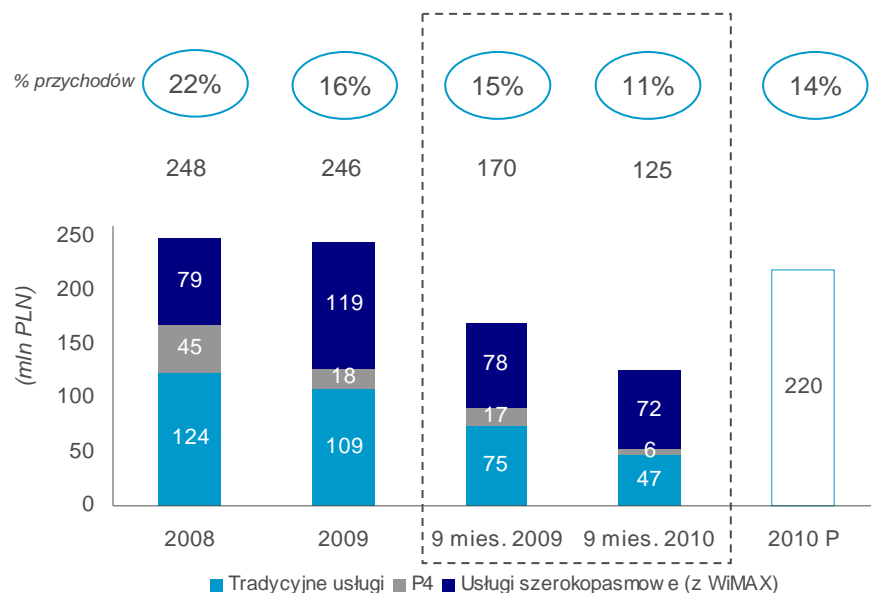
¹ Ekwiwalenty pełnych etatów

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.inwestor.netia.pl

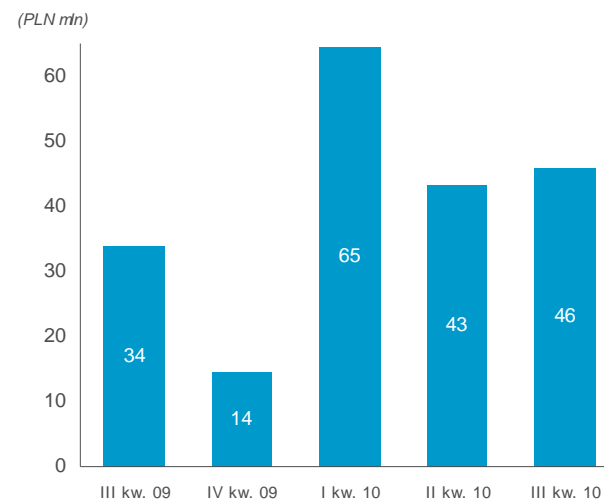
Wyniki finansowe | Nakłady inwestycyjne i FCF operacyjny

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 9 mies. 2010 r. w porównaniu z zeszłorocznymi wynikami odzwierciedla rygorystyczną kontrolę nakładów, wykorzystanie wcześniej wypracowanych rozwiązań IT i zakończenie budowy infrastruktury na potrzeby transmisji dla P4
- Netia rozważa rozbudowę infrastruktury LLU do 700 węzłów

Operating FCF¹



- Wolne operacyjne przepływy środków pieniężnych (OpFCF) za ostatnie 12 miesięcy przekroczyły łącznie PLN 168m

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

PLN'000	9 mies 2009	9 mies 2010	Zmiana
Skorygowana EBITDA	227,213	271,757	+20%
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4	5,298	7,298	+38%
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”	(10,279)	(468)	-95%
EBITDA	222,232	278,587	+25%
Amortyzacja	(223,182)	(224,169)	+0.4%
EBIT	(950)	54,418	<i>nm</i>
Koszty finansowe netto	(9,960)	175	<i>nm</i>
<i>w tym różnice kursowe netto</i>	<i>(7,389)</i>	<i>(1,008)</i>	<i>nm</i>
Podatek dochodowy netto	511	(12,275)	<i>nm</i>
Zysk / (Strata) netto	(10,399)	42,319	<i>nm</i>
Liczba akcji (podstawowa)	389,277,294	389,318,447	<i>na</i>
EPS (w PLN, podstawowy)	(0.03)	0.11	<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

Finansowanie | Zaawansowane prace nad pozyskaniem funduszy

- W dniu 29 lipca 2010 r. Netia podpisała porozumienie („mandate letter”) z BRE Bank, Rabobank Polska i Raiffeisen Bank Polska, a w dniu 4 października także z polskim oddziałem BNP Paribas, dotyczące aranżacji finansowania na poczet potencjalnych akwizycji w ramach konsolidacji polskiego sektora telekomunikacyjnego
- Nowa kwota łącznego finansowania dłużnego w aranżacji wynosi PLN 700 milionów
- Na koniec III kwartału 2010 roku Netia posiadała łącznie saldo środków pieniężnych w wysokości PLN 313m (PLN 157m w gotówce oraz PLN 156m w bonach skarbowych w wartości rynkowej)
 - Całkowita kwota funduszy dostępnych Netii na poczet potencjalnych, konsolidujących polski rynek telekomunikacyjny akwizycji przekracza 1 miliard złotych
 - Netia zamierza utrzymać poziom salda środków własnych na poziomie około 300 milionów złotych na poczet potencjalnych akwizycji jak długo takie transakcje będą potencjalnie dostępne w najbliższej przyszłości
 - Netia rozważa rekomendację wypłaty dywidendy w 2011 roku z nadwyżek wygenerowanych środków pieniężnych ponad wspomnianą kwotę 300 milionów złotych

Podsumowanie

- Strategia koncentracji na usługach szerokopasmowych w kolejnym już kwartale pozwoliła nam dostarczyć ponad 30% udział w przyłączeniach netto klientów Internetu
- Za nami doskonały kwartał pod względem liczby podłączonych klientów w ramach lokalnej pętli zamykając się łączną liczbą ponad 107 tys. klientów LLU na dzień dzisiejszy
- Wzrost efektywności dzięki implementacji Projektu „Profit” oraz synergiom z akwizycji Tele2 Polska został podtrzymany i dostarczony w wynikach operacyjnych
- Zgodnie z oczekiwaniami, wyższy poziom przyłączeń netto m.in. usług głosowych, koszty migracji klientów w ramach lokalnej pętli oraz aktywność podjęta w celu retencji istniejącej bazy klientów Netii w trudniejszych warunkach rynkowych spowodowała kwartalny spadek rentowności
- Na koniec III kwartału Netia wygenerowała łącznie ponad 168 milionów wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych w ciągu ostatnich 12 miesięcy
- Netia wraz z TP pracują z UKE nad poprawą przejrzystości formuły testu zawężenia marży
- Jesteśmy bardzo dobrze przygotowani na realizację istotnych akwizycji na rynku telekomunikacyjnym w najbliższej przyszłości
- Pomimo wymagającego otoczenia konkurencyjnego, zespół Netii jest w pełni zorientowany na osiągnięcie pełnorocznej prognozy na 2010 rok



Dziękujemy za uwagę

www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU