

Wyniki finansowe za IV kwartał i cały 2011 rok

Konferencja dla inwestorów
15 marca 2012r.

N E T I A

Wyniki za 2011r. | Dotychczasowa Netia dotrzymała prognoz za 2011 rok



<u>Prognoza 2011</u>	<u>Wyniki za 2011 Dotychczasowa Netia (pro forma)</u>	<u>Zmiana rok do roku</u>	<u>Prognoza Netii na 2011</u>	<u>Wyniki za 2011 Nowa Netia (dane z raportu)¹</u>
Przychody (PLNm)	1 593	+1%	1 590 ⁺²	1 619
Skorygowana EBITDA (PLNm)	403	+12%	405+	408
Marża skorygowanej EBITDA (%)	25%	+2,4pp	25%	25%
Skorygowany EBIT (PLNm)	100	+70%	95 ⁺²	99
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (PLNm)	229	+15%	230	244
Nakłady inwestycyjne w relacji do sprzedaży (%)	14%	+2,3pp	14%	15%
Wolne operacyjne przepływy pieniężne (OpFCF) (PLNm)	174	+9%	170+	164
Liczba klientów usług szerokopasmowych (razem z przejęciami ETTH) ('000)	750	+9%	750 ²	912
Liczba uwolnionych węzłów LLU	706	+38%	700	706

- Na dzień 31 grudnia 2011r. Nowa Netia świadczyła łącznie prawie **2,8 miliona usług** (RGUs) swoim abonentom

¹ Z uwzględnieniem skonsolidowanych wyników Grupy Telefonii Dialog SA oraz Crowley Data Poland Sp. z o.o. za ostatnie dwa tygodnie 2011 roku
² Pierwotna prognoza na 2011 rok, nie uwzględniając rewizji w ciągu roku, zakładała przychody na poziomie PLN 1,610m+, skorygowany zysk EBIT na poziomie PLN 70m+ oraz liczbę usług szerokopasmowych między 780 a 800 tys. na koniec roku (bez uwzględnienia akwizycji spółek ETTH)

Kluczowe osiągnięcia dotychczasowej Netii | IV kwartał i cały 2011 rok



NETIA

- Przychody wyniosły 1,593 mln zł w 2011 roku i 401 mln zł w IV kwartale 2011 roku (+1% rok do roku i +2% kwartał do kwartału)
- Baza klientów usług szerokopasmowych Netii nadal wzrasta pomimo spowolnienia na rynku, słabsze tempo wzrostu organicznego kompensuje silny nacisk na przejęcia sieci ETTH
 - 750 tys. usług szerokopasmowych (+9% rok od roku, +3% kwartał od kwartału)
 - 1,177 tys. usług telefonii stacjonarnej (-1% rok od roku, -3% kwartał do kwartału), odłączenia głównie w obszarze WLR
 - Udział w rynku na poziomie 11.9% dla usług szerokopasmowych i 13.5% dla usług telefonii stacjonarnej¹
 - Udział rynkowy w przyłączeniach netto usług szerokopasmowych szacowany na 20%¹ w IV kwartale 2011
- Zakończone uwalnianie węzłów LLU, wzrost rentowności poprzez migrację klientów
 - 9 tys. przyłączeń netto w IV kwartale 2011
 - 706 uwolnionych węzłów, 184 tys. klientów w IV kwartale 2011r. w tym 107 tys. migracji z łączy BSA/WLR (brutto)
- Udany kolejny etap rozbudowy sieci NGA oraz obiecujące wyniki sprzedaży usług 3play po debiucie w IV kwartale 2011
 - Dotychczasowa grupa Netia przekroczyła plany rozbudowy własnej sieci NGA, obejmując zasięgiem 556 tys. gospodarstw domowych na koniec 2011 roku
 - 6 tys. usług telewizyjnych w IV kwartale, ogólnopolska kampania sprzedażowa planowana na 2012 rok
- Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych na poziomie 221 mln zł w IV kwartale 2011
 - Odwrócenie odpisów zwiększa zysk netto i rezerwy dystrybucyjne za 2011 rok, zwiększając równocześnie obciążenia wynikające z deprecjacji i amortyzacji do pokrycia przez wynik EBITDA w 2012 i kolejnych okresach
 - Odwrócenie zapisów dotyczy wyłącznie dotychczasowej grupy Netia, bez uwzględnienia synergii wynikających z integracji Dialogu i Crowley Data Poland
- Dalsza poprawa rentowności EBITDA
 - Skorygowany zysk EBITDA² wyniosła 403 mln zł w 2011 roku (+12 rok do roku) i 103 mln zł w IV kw. 2011 (- 2% kwartał do kwartału)
 - Zysk EBITDA wyniósł 607 mln zł w 2011 roku (+3% rok do roku) oraz 313 mln zł w IV kw. 2011 (+203% kwartał do kwartału)
- Netia wygenerowała wolne operacyjne przepływy pieniężne ³ zarówno w całym 2011 roku (174 mln zł) jak i w samym IV kwartale 2011 (38 mln zł)
- Netia sfinalizowała w IV kwartale dwie znaczące akwizycje konsolidujące rynek:
 - Akwizycja Grupy Telefonii Dialog wzmacnia pozycję Netii na rynku Home oraz SoHo / SME
 - Akwizycja Crowley Data Poland stabilizuje pozycję Netii na rynku Corpo oraz SME
 - Proces integracji konsolidowanych podmiotów i tworzenie Nowej Netii jest w toku

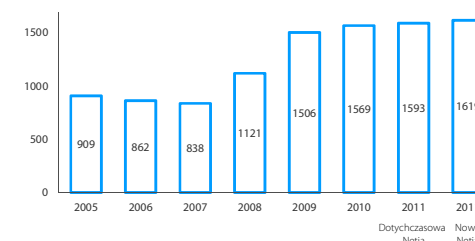
¹ Z uwzględnieniem akwizycji sieci ETTH (bez przejęcia Dialogu i Crowley Data Poland)

² Skorygowana EBITDA, skorygowany EBIT i skorygowany zysk netto nie obejmują wpływów z zysku na sprzedaży sprzętu transmisyjnego do P4 (2010), realizacji zobowiązania podatkowego z 2003 roku (2011), rezerwy na dopłatę do usługi powszechnej (2011), kosztów związanych z realizacją projektu „Profit” (2010-2011) oraz kosztów związanych z realizacją przejęć (2011)

³ OpFCF = skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o inwestycje w materialne i niematerialne aktywa trwałe

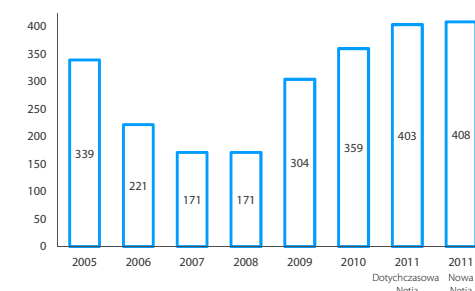
Przychody

PLNm



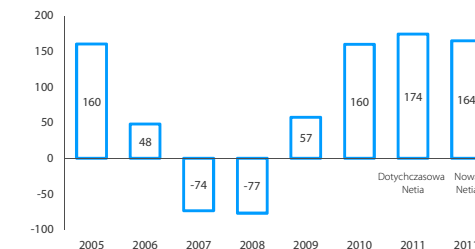
Skorygowana EBITDA²

PLNm

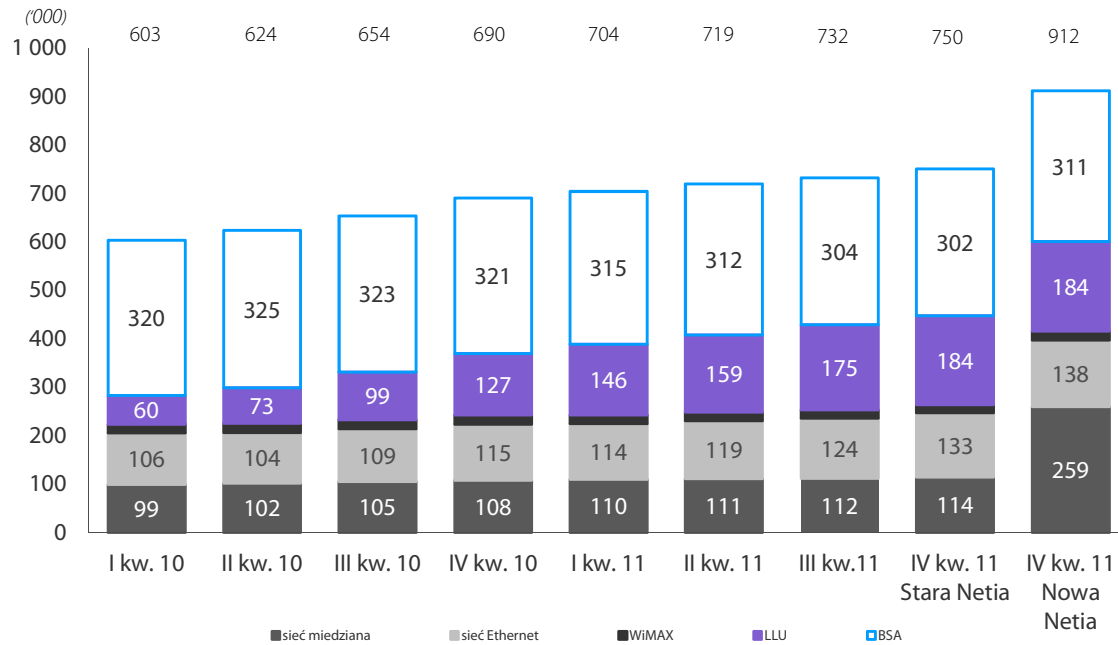


OpFCF³

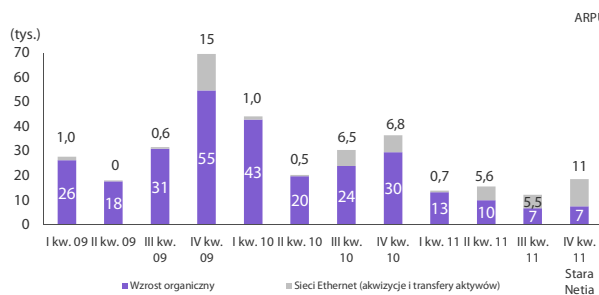
PLNm



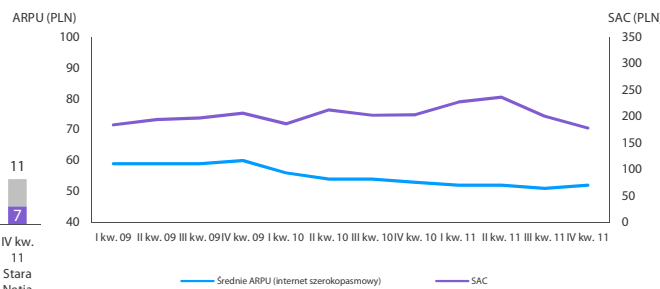
Usługi szerokopasmowe



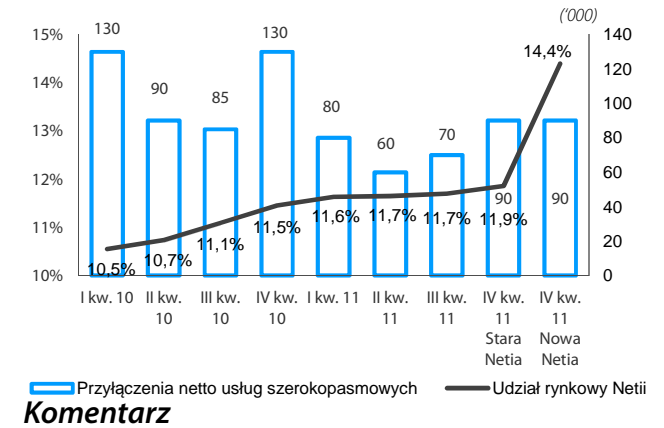
Przyrost netto usług szerokopasmowych (dotychczasowa Netia)



Średnie ARPU oraz koszt akwizycji klienta (SAC) w dotychczasowej Netii



Spowolnienie rynku usług szerokopasmowych¹

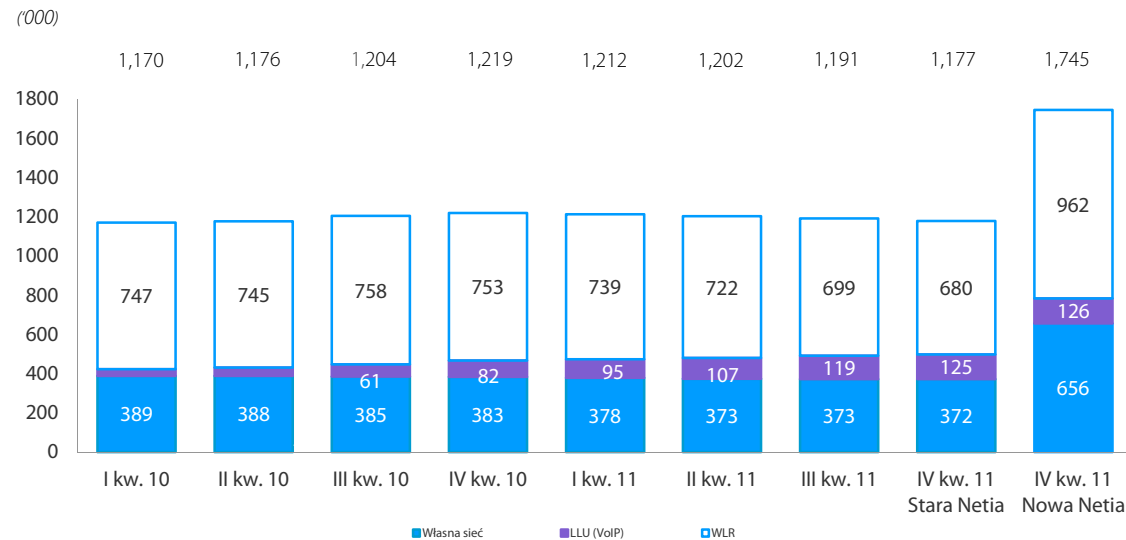


Komentarz

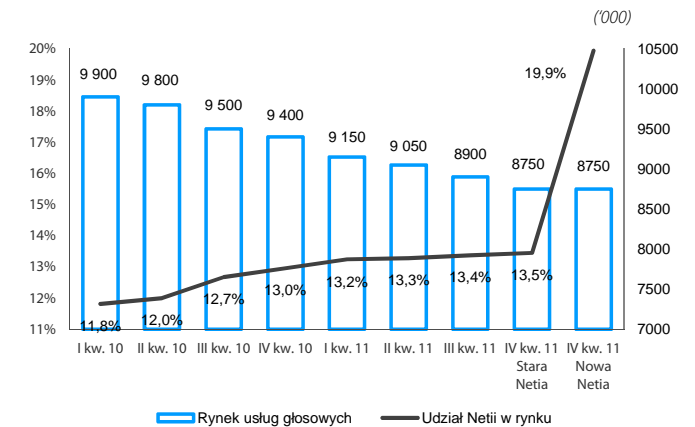
- Udział Nowej Netii w rynku usług szerokopasmowych wynosi około 14,4%
- 46% klientów bezpośrednio na własnej sieci Nowej Netii
- Udział rynkowy dotychczasowej Netii w przyłączeniach netto usług szerokopasmowych wyniósł w IV kwartale 2011 ok. 20%²
- Koncentracja na kliencie wysoko marżowym w połączeniu z konkurencyjną ofertą cenową TP w segmentach o niskiej marży obniża potencjał wzrostu
- Wolumeny LLU na satysfakcjonującym poziomie 184 tys. (+5% kwartał do kwartału)
- Stabilne ARPU z usług szerokopasmowych w ujęciu kwartalnym i rocznym
- Niższy koszt pozyskania klienta w dotychczasowej Netii dzięki niższym prowizjom sprzedażowym oraz kapitalizacji routerów i dekoderów



Linie głosowe



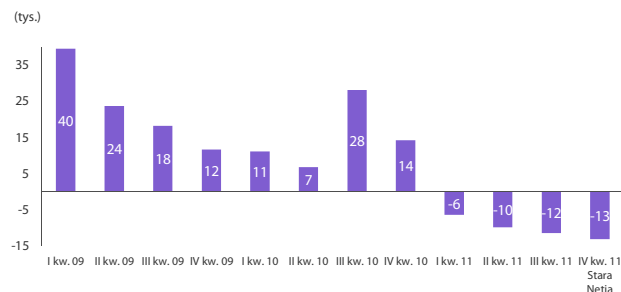
Rynek usług głosowych¹



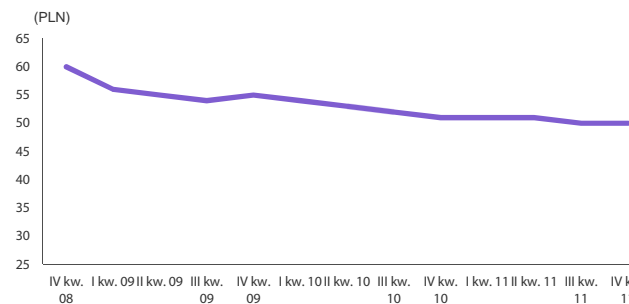
Komentarz

- Udział Nowej Netii w rynku stacjonarnych usług głosowych wynosi około 19,9%
- 38% klientów bezpośrednio na własnej sieci Nowej Netii
- Netia koncentruje się na klientach o relatywnie wyższym ARPU dosprzedając im nielimitowane pakiety minut na połączenia krajowe
- Wskaźnik odejść netto („churn”) w dotychczasowej Netii wzrósł głównie wśród klientów WLR, Nowa Netia pracuje nad nową ofertą dla tego segmentu
- Ustabilizowany trend ARPU z usług głosowych na poziomie około 50 zł w 2011 roku wspiera stabilny poziom przychodów z telefonii stacjonarnej

Przyrost netto usług głosowych (dotychczasowa Netia)



ARPU na usługach głosowych (dotychczasowa Netia)



Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne
¹W oparciu o szacunki Netii dotyczącej wielkości rynku

Charakterystyka usług na bazie NGA oraz IPTV

- Wysoka prędkość transferu na sieci VDSL (do 50Mbps), FTTB (do 100Mbps) oraz PON (do 1Gbs)
- Możliwość dostarczania usług 3play oraz IPTV w jakości HD równoległe z usługami szerokopasmowymi w najwyższych prędkościach
- Telewizja Osobista z funkcjami VOD, PVR i multi-room oraz widżetami, z możliwością dalszego rozwoju funkcjonalnego, z dedykowaną siecią Wi-Fi w obrębie mieszkania
 - Ponad 50 tys. klientów TV, łącznie z użytkownikami HBO Go
 - Ponad 28 tys. klientów podłączonych do sieci w standardzie NGA (łącznie w Netii oraz Dialogu)
- Zasięg IPTV nie jest ograniczony tylko do standardu NGA, możliwy również na łączach ADSL2+

Status rozbudowy sieci NGA

- Ponad 780 tys. w zasięgu sieci NGA z możliwością świadczenia usług IPTV
 - Ponad 530 tys. łączy zmodernizowanych do standardu VDSL
 - Niemal 150 tys. łączy zmodernizowanych do standardu FTTH (ETTH)
 - Ponad 110 tys. łączy w technologii pasywnej sieci optycznej PON
 - Cel Nowej Netii to 1,2 mln łączy NGA do końca 2012 roku
- Potencjał całkowity Nowej Netii na poziomie około 2,5 mln łączy NGA jest porównywalny z czołowym polskim operatorem kablowym

Maksymalny zasięg NGA oraz IPTV przy optymalizacji inwestycji

- Nakłady inwestycyjne na modernizację sieci NGA wyniosły łącznie tylko 12 mln zł w 2011 roku, głównie w obszarze wymiany kart VDSL w węzłach DSLAM dotychczasowej Netii oraz na sieciach ETTH
- Inwestycje w 2012 roku wyniosą ok. 40 mln zł, głównie w obszarze wymiany kart VDSL w węzłach DSLAM Dialogu, skracania pętli miedzianych oraz modernizacji do standardu FTTH (dodatkowe 450 tys. łączy NGA)

inwestor.netia.pl

Potencjał zasięgu NGA i IPTV w Nowej Netii

	(tys. gospodarstw domowych)	Gospodarstwa domowe	Potencjał NGA	Status NGA na koniec 2011	Status IPTV na koniec 2011	Planowany status na koniec 2012 (NGA)	Planowany status na koniec 2012 (IPTV)
Netia	Cu	1 012	570	434	150	584	150
	ETTH	532	370	122	-	222	-
	LLU	4 545	1 150	-	-	-	650
	Suma	6 089	2 090	556	150	806	800
Dialog	Cu	670	420	94	326	294	126
	ETTH	24	24	24	-	24	-
	PON	112	112	112	-	112	-
	Suma	694	444	230	326	430	126
Total	Cu	1 682	990	528	476	878	276
	ETTH	556	370	146	-	246	-
	PON	112	112	112	-	112	-
	Suma	6 783	2 510	786	476	1 236	926

Całkowity potencjał IPTV w 2012 roku = 2 162

Uwaga: Przystosowanie węzłów LLU do podawania usługi telewizyjnej uzależnione od wyniku planowanych testów konsumenckich na technologii LLU podczas drugiej połowy 2012 rok, zasięg IPTV jest sumą zasięgu NGA (usług 3play w tym telewizji) oraz IPTV (na bazie ADSL2+)



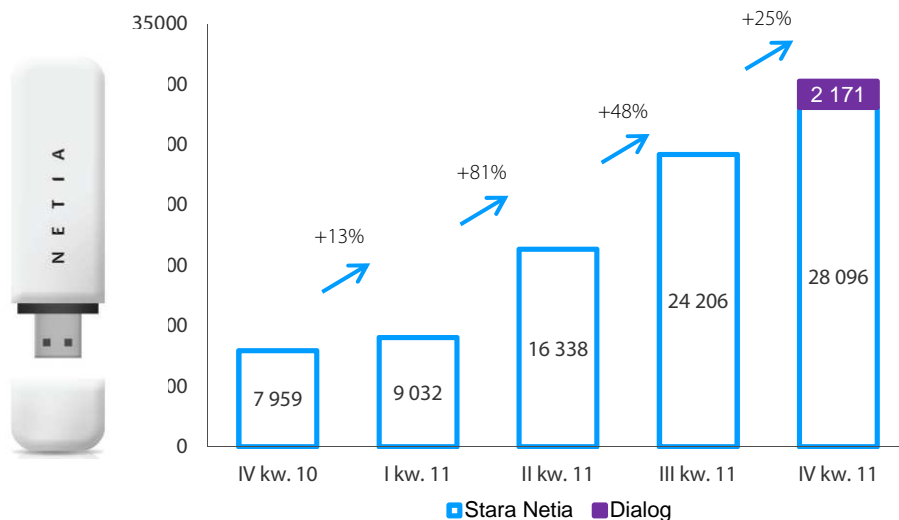
Kluczowe osiągnięcia – mobilny internet

- Ponad 30 tys. usług mobilnego Internetu w 2011 roku
- Sprzedaż usług mobilnych dla segmentu SME w ramach zintegrowanej oferty „One Office” przez dotychczasową Netię
- Modemy USB w sprzedaży dla segmentu SME oraz dotychczasowych klientów indywidualnych (Home)
- Usługi świadczone w oparciu o model MVNO z P4 (Netia) oraz Polkomtel (Dialog)
- Marże na usługach mobilnych porównywalne z rentownością usług BSA
- Udział Dialogu w bazie usług mobilnego Internetu w IV kwartale 2011 wynosi 10%

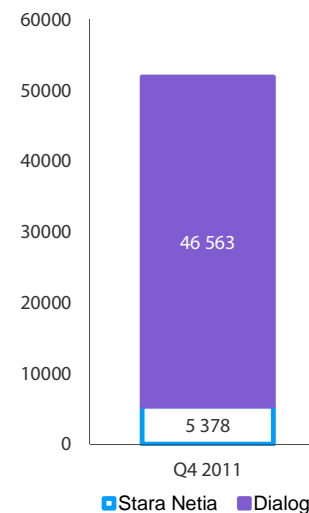
Kluczowe osiągnięcia – mobilny głos

- Około 52 tys. mobilnych usług głosowych na koniec 2011 roku
- 90% bazy mobilnych usług głosowych jest świadczonych przez Dialog
 - Dialog oferuje usługi pod marką „Diallo” na bazie umowy MVNO z Polkomtelem
- Nowa Netia skoncentruje się pod względem profilu rentowności mobilnych usług głosowych - wzorem Dialogu - na oferowaniu konwergentnych usług komórkowo- stacjonarnych w pakietach

Baza klientów mobilnego Internetu



Baza klientów mobilnych usług głosowych



Dane finansowe | Kluczowe dane za IV kwartał i cały rok 2011



(PLN' 000)	2011							
	2010	2011 Netia (pro forma) ¹	2011 Nowa Netia (dane z raportu) ²	Q1	Q2	Q3	IV kwartał Netia (pro forma) ¹	IV kwartał Nowa Netia (dane z raportu) ²
Przychody	1.569.268	1.593.222	1.618.803	401.189	396.280	394.616	401.137	426.718
Wzrost % rok do roku	4,2%	1,5%	3,2%	3,7%	0,7%	0,0%	1,8%	8,3%
Zysk brutto	493.317	507.381	514.774	130.955	123.956	124.670	127.800	136.193
Marża (%)	31,4%	31,8%	31,9%	32,6%	31,3%	31,6%	31,9%	31,9%
Skorygowana EBITDA³	359.494	403.218	408.210	101.504	92.832	105.457	103.425	108.417
Marża (%)	22,9%	25,3%	25,2%	25,3%	23,4%	26,7%	25,8%	25,4%
Wzrost (% rok do roku)	18,3%	12,2%	13,6%	11,8%	(2,7%)	23,3%	17,9%	23,6%
Skorygowany EBIT¹	58.810	100.053	99.081	26.179	17.046	29.640	27.188	26.217
EBIT	285.755	303.669	302.698	26.050	12.893	27.562	237.164	236.193

Komentarz

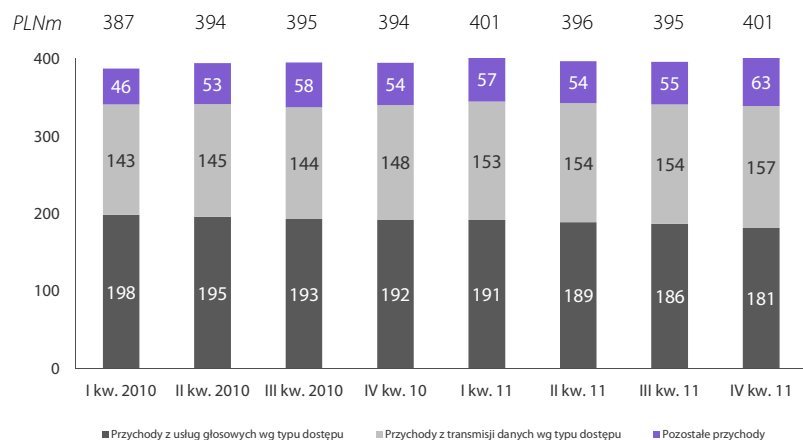
- 221 mln zł zysku z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w 2011 roku porównywalne do zysku na podobnym poziomie w 2010 roku
 - Deprecjacja i amortyzacja aktywów trwałych wzrosła z poziomu 303 mln zł do około 475 mln zł dla Nowej Netii, w wyniku dokonanych akwizycji oraz z tytułu odwrócenia odpisów aktualizacyjnych
- 700 mln zł kredytu zaciągniętego w IV kwartale 2011
 - 650 mln zł na akwizycję Dialogu
 - 50 mln zł kredytu obrotowego na bieżącą działalność
 - 5-letni okres spłaty kredytu w transzach na atrakcyjnych komercyjnie warunkach na tle obecnego rynku finansowego

¹ Pro forma wylacza skonsolidowane wyniki Grupy Dialog i Crowley Data Poland za 2 ostatnie tygodnie 2011 roku, aby zapewnić możliwość porównania do analogicznych okresów sprawozdawczych

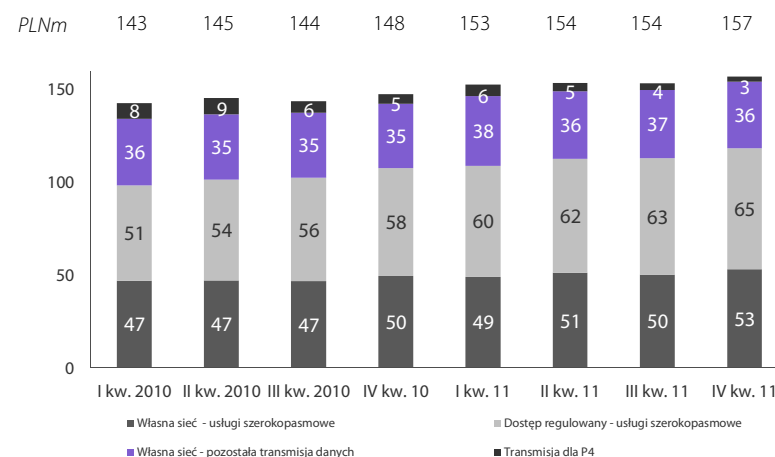
² Wyniki z uwzględnieniem skonsolidowanych wyników Grupy Dialog i Crowley Data Poland za 2 ostatnie tygodnie 2011 roku

³ Skorygowana EBITDA i skorygowany EBIT nie obejmują odwrócenia odpisów aktualizacyjnych (IV kwartał 2010 i IV kwartał 2011), jednorazowych wydatków związanych z realizacją programu optymalizacji kosztów „Profit” (2010-2011), kosztów związanych z realizacją przejęć (IV kwartał 2010-2011), kosztów integracji Nowej Netii (IV kwartał 2011), wpływów z zysku na sprzedaży sprzętu transmisyjnego do P4 (I i III kwartał 2010) oraz rezerwy na dopłatę do usługi powszechnej (II i IV kwartał 2011)

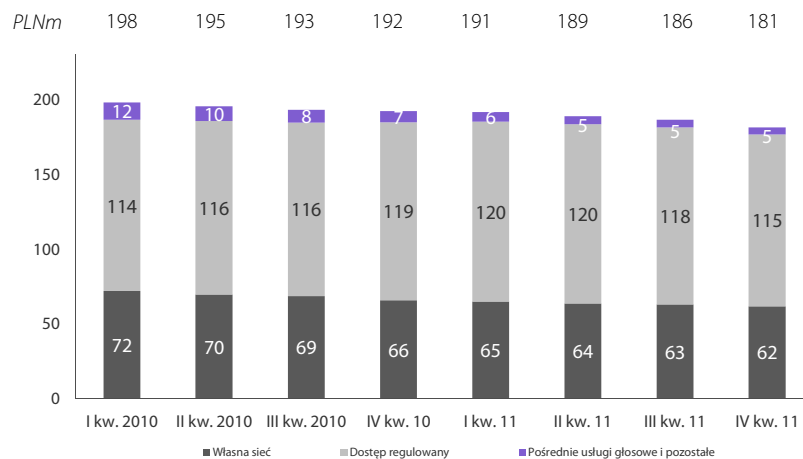
Przychody w podziale na usługi (dotychczasowa Netia)



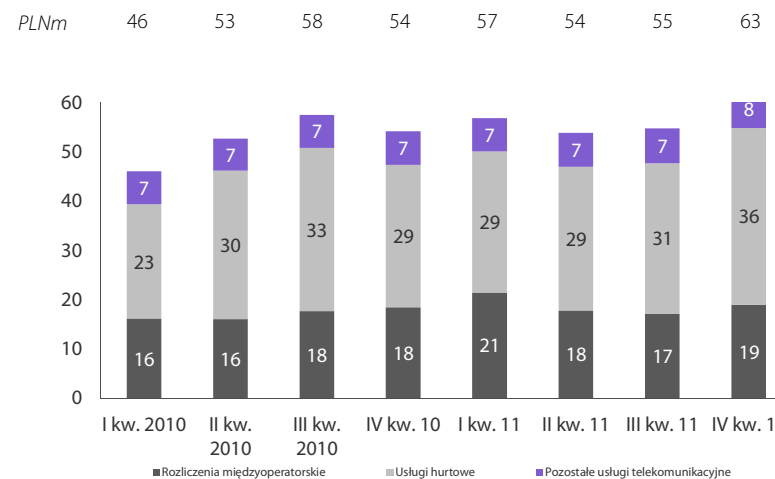
Przychody z usług transmisji danych wg typu dostępu (dotychczasowa Netia)



Przychody z usług głosowych wg typu dostępu (dotychczasowa Netia)

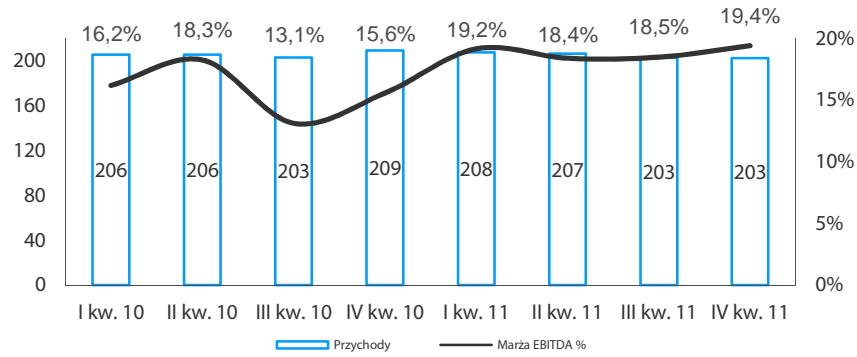


Pozostałe przychody (dotychczasowa Netia)



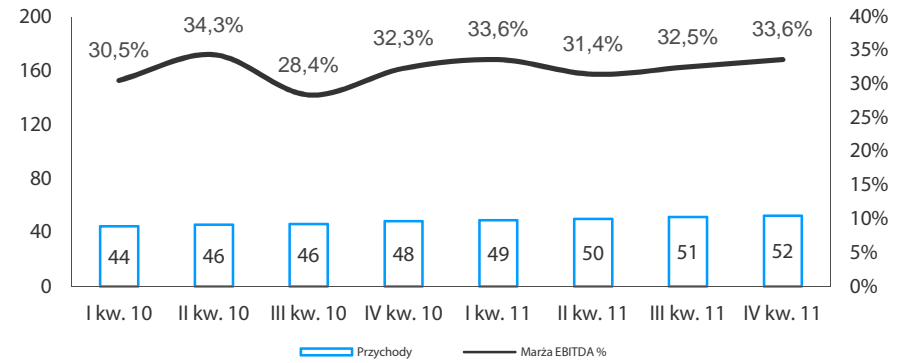
Klienci indywidualni (dotychczasowa Netia)

PLNm



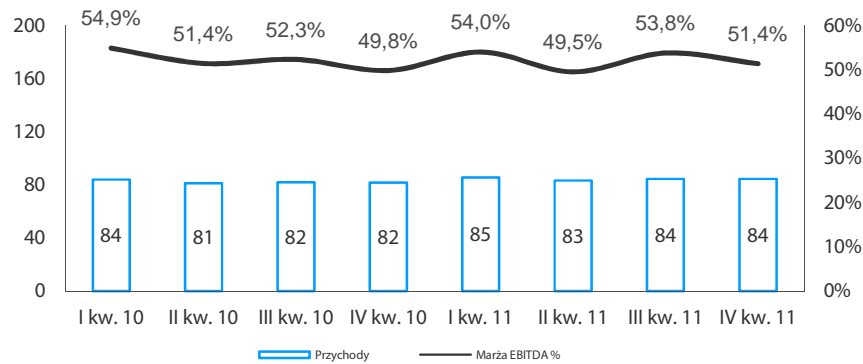
Małe i średnie firmy - SOHO/SME (dotychczasowa Netia)

PLNm



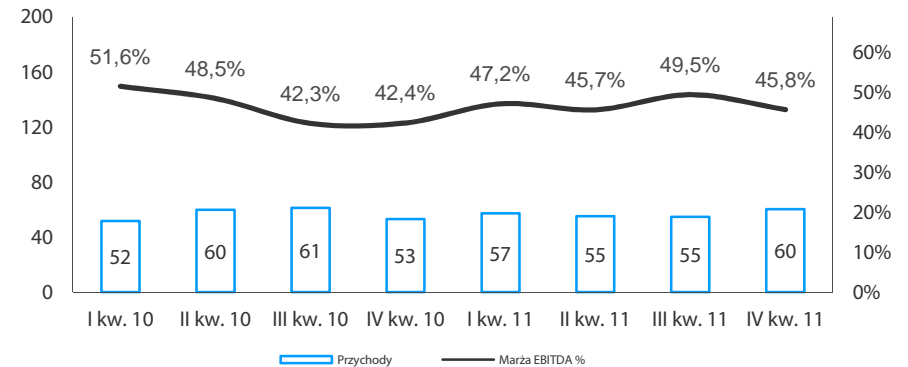
Klienci biznesowi (dotychczasowa Netia)

PLNm

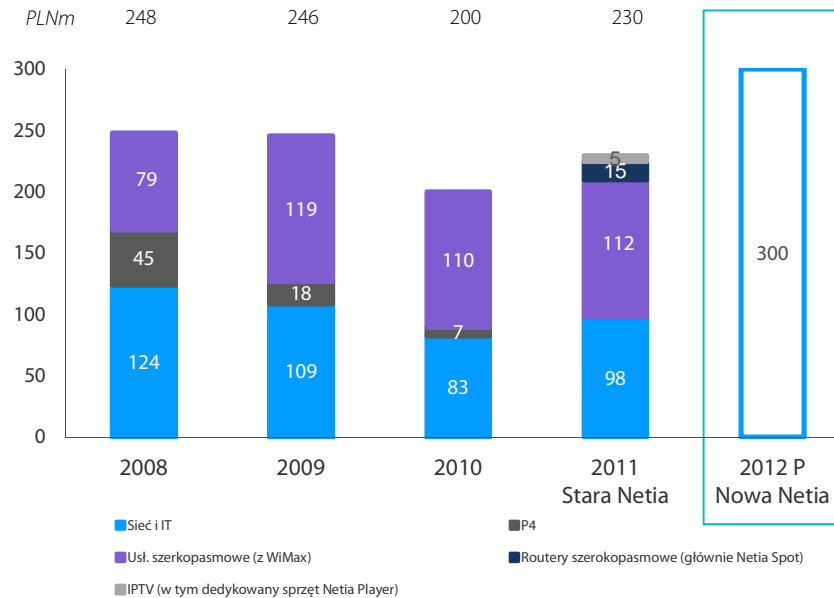


Rynek hurtowy (dotychczasowa Netia)

PLNm

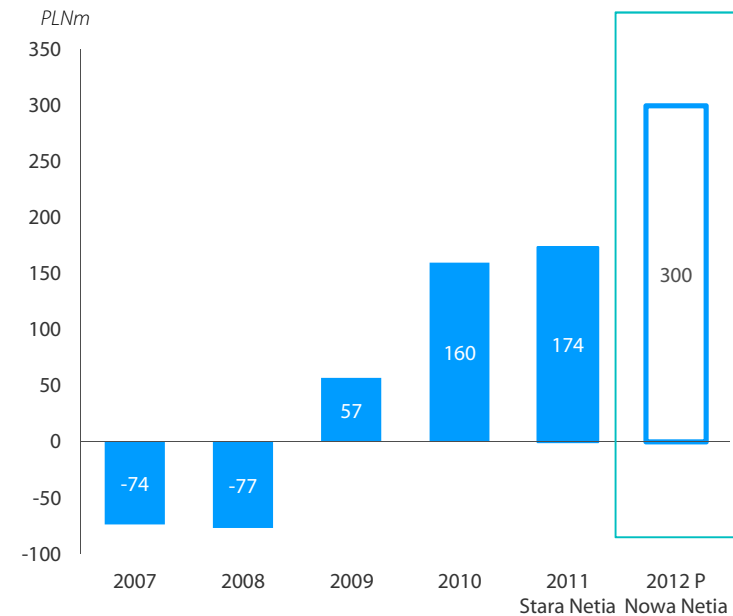


Nakłady inwestycyjne¹



- Dotychczasowa Netia kontynuuje inwestycje w rozwój spółki, głównie w segmencie klientów indywidualnych w związku z rosnącą bazą usług oraz popytem na wyższe przepływności
- Wyższe nakłady inwestycyjne w sieć oraz systemy IT w dotychczasowej Netii odzwierciedlają wzrost tempa inwestycji mających na celu aktywację nowych klientów biznesowych
- Nakłady inwestycyjne na sieć szerokopasmową w 2011 roku odzwierciedlają głównie wydatki na LLU: nowo uwolnione węzły, zwiększenie pojemności transmisyjnych, a także na modernizację sieci własnych do standardu NGA
- Inwestycje dotychczasowej Netii na modernizację sieci do NGA o zasięgu 556 tys. gospodarstw domowych wyniosły w 2011 roku tylko 12 mln zł, podczas gdy nakłady na dekodery oraz dalszą rozbudowę sieci do standardu VDSL i FTTH (ETTH) będą głównym celem inwestycji na 2012 rok
- Router „Netia Spot” oraz dekoder „Netia Player” są kapitalizowane

Wolne operacyjne przepływy pieniężne²



- Wolne operacyjne przepływy pieniężne dotychczasowej Netii wyniosły w IV kwartale 2011 roku 38 mln zł
- Wolne operacyjne przepływy pieniężne dotychczasowej Netii za cały 2011 rok wzrosły do 174 mln zł

¹ Uwaga: Prognozowane nakłady inwestycyjne w 2012r. nie uwzględniają inwestycji z tytułu projektu integracji

² Wolne operacyjne przepływy pieniężne = skorygowana EBITDA pomniejszona o wartość inwestycji w materialne i niematerialne aktywa trwałe

Dane finansowe | Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto



N E T I A

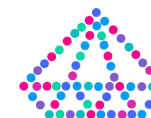
<i>PLN'000</i>	2010 rok Raportowany	2011 rok Raportowany	Zmiana
Skorygowana EBITDA	359.494	408.210	+14%
Pozycje jednorazowe:			
Zysk z tytułu odwrócenia zapisów aktualizujących wart. aktywów trwałych	221.184	220.677	-
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego do P4	7.298	-	-
Koszty akwizycji	(747)	(10.434)	-
Koszty integracji Nowej Netii	-	(1.097)	-
Rezerwa na dopłatę do usługi powszechnej	-	(5.104)	-
Koszty restrukturyzacji	(790)	(798)	-
EBITDA	586.439	611.454	+4%
Amortyzacja	(300.684)	(308.756) ¹	+3%
EBIT	285.755	302.698	+6%
Przychody / koszty finansowe netto	3.014	14.578 ²	-
Zysk przed opodatkowaniem	288.769	317.276	+10%
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód	(24.874)	(10.165) ¹	-
<i>Podatek CIT 2003 - kwota sporna</i>	-	(58.325) ³	-
Zysk/ (strata)	263.895	248.786	-6%
Liczba akcji (podstawowa) ¹	389,328,713	381,827,064	na
EPS (w zł, podstawowy)	0,68	0,65	-

¹ Wyższy poziom deprecjacji środków trwałych po odwróceniu odpisów aktualizacyjnych w 2010 roku został zniwelowany poprzez wydłużone okresy użytkowania sieci dostępowych w ramach strategii do 2020 roku. Wpływ 2 tygodni konsolidacji Grupy Dialog oraz CDP wyniósł 5,6 mln zł.

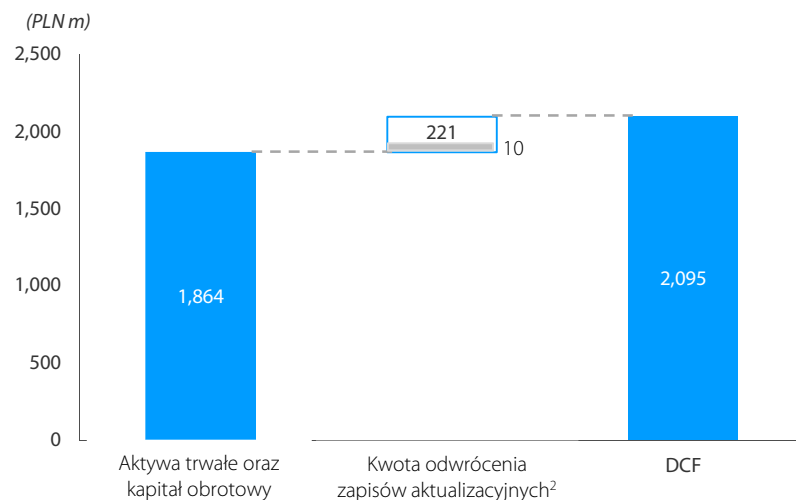
² Przychody finansowe wzrosły z tytułu wyższego oprocentowania lokat, braku opłat bankowych za niewykorzystaną transzę kredytu oraz zysku z tytułu hedgingu

³ Po otrzymaniu negatywnego wyroku sądu 15 marca 2011 roku, Netia uwzględniła w wyniku sporną kwotę zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami w wysokości 58.3 mln zł, która została zapłacona w całości w I kwartale 2010 roku. Netia złożyła skargę kasacyjną do sądu najwyższej instancji (NSA).

inwestor.netia.pl ¹ W dniu 15 grudnia 2011r. WZA Spółki podjęło decyzję o umorzeniu 9,775 tys. akcji które były wcześniej przedmiotem programu odkupu. Faktyczne umorzenie miało miejsce w dniu 30 stycznia, 2012r.



Kalkulacja odwrócenia odpisów aktualizacyjnych^{1,2}



Metodologia

- Bilans składa się z aktywów trwałych i kapitału obrotowego dotychczasowej Netii z wyłączeniem:
 - Salda środków pieniężnych (56 mln zł)
 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (53 mln zł)
- DCF opiera się na biznes planie dotychczasowej Netii z wyłączeniem wartości wynikającej z przyszłych projektów lub we wczesnej fazie planowania
 - Synergie z przejścia Dialogu i Crowley
 - Przyszłe potencjalne akwizycje
- DCF opiera się o WACC (11.45%) oraz TGR (0%)
 - Nieco niższy WACC oraz włączenie przewidywanych przepływów pieniężnych z usług telewizyjnych stanowią główne podstawy decyzji o dokonaniu odwrócenia odpisów po raz drugi w ciągu dwóch ostatnich lat (2010 i 2011)

Komentarz

- W latach 2000 – 2006 Netia dokonywała odpisów na podstawie oczekiwanych przyszłych wyników operacyjnych na poziomie 1,155 mln zł
- W wyniku zmiany trendów w rentowności i perspektywach Netii, wykonany w 2010 roku test na utratę wartości aktywów trwałych potwierdził oczekiwane przyszłe przepływy gotówkowe powyżej wartości księgowej, co umożliwiło odwrócenie odpisów w wysokości 221 mln zł
- Ponadto w 2011 roku test na utratę wartości aktywów trwałych pozwolił na odwrócenie odpisów w wysokości 221 mln zł w wyniku m.in. wdrożenia usług telewizyjnych
- W wyniku powyższych operacji możliwe jest odwrócenie części historycznych odpisów co (i) zwiększa całkowitą wartość księgową netto aktywów (ii) generuje jednorazowy zysk w pozostałych przychodach operacyjnych, a także (iii) wpłynie na wyższy poziom amortyzacji w przyszłości (35-40 mln zł rocznie)
- Odwrócenie utraty wartości zwiększa poziom zysku netto oraz środki do dystrybucji do akcjonariuszy za 2011 rok
- Netia odwróciła wszystkie możliwe zapisy aktualizacyjne, co odzwierciedla zmianę trendu w jej działalności w ostatnich latach

Źródło: Spółka

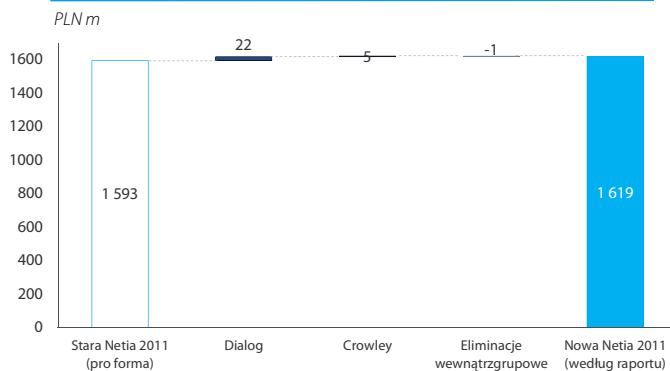
¹ Więcej szczegółów znajduje się w aktualnym komunikacie prasowym oraz sprawozdaniach finansowych Spółki za 2011 rok

² Kwota 10 mln zł z całkowitego poziomu 231 mln zł jest nieodwracalna

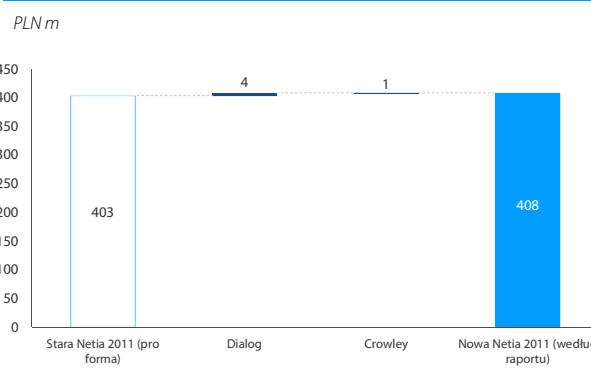


- 14 i 16 grudnia Netia sfinalizowała dwie znaczące transakcje akwizycyjne
 - **Grupy Telefonii Dialog** za 880 mln zł wartości przedsiębiorstwa (EV) EV/EBITDA 2011 **6.7x** bez synergii lub EV/EBITDA 2011 **4.1x** z uwzględnieniem pełnych synergii
 - **Crowley Data Poland** za 98 mln zł wartości przedsiębiorstwa (EV) EV/EBITDA 2011 **7.0x** bez synergii lub EV/EBITDA 2011 **2.8x** z uwzględnieniem pełnych synergii
- Zarząd podtrzymuje prognozy dotyczące rocznych docelowych synergii na poziomie przekraczającym 106 mln zł do 2014 roku, szczegółowy plan projektu integracji jest w trakcie opracowywania
 - Ostateczne cele synergiczne zostaną ogłoszone podczas prezentacji wyników za I kwartał 2012 roku
- Obie akwizycje są w pełni zgodne ze strategią Netii do 2020 roku, która zostanie zaktualizowana w zakresie potencjału wzrostu nowej grupy
 - **Grupa Telefonii Dialog**: ekspansja w segmencie Home, platforma i know-how w obszarze IPTV, usługi w modelu we współpracy z Polkomtelem
 - **Crowley Data Poland**: dynamiczny rozwój w segmencie klientów biznesowych oraz SME, przedsiębiorczy zespół, technologia LMDS
- **W pełni zrealizowane cele wykorzystania nadwyżki środków pieniężnych**
 - 328 mln zł funduszy własnych zainwestowanych w dwie akwizycje
 - 49 mln zł z tytułu otwartego odkupu akcji własnych na poziomie 2,5% kapitału przeprowadzonego w II połowie 2011 r.
 - Zadłużenie netto (pro-forma) w 2011 roku na bezpiecznym umiarkowanym poziomie 1.0x skorygowanego skonsolidowanego zysku EBITDA (pro-forma)
- Przewidywany dynamiczny wzrost rentowności i zdolności do generowania gotówki **postawi Nową Netię w szeregu z innymi czołowymi europejskimi operatorami alternatywnymi z bazą około 2,8 mln unikalnych usług**, z możliwościami dalszej konsolidacji rynku i znaczącą zdolnością kredytową

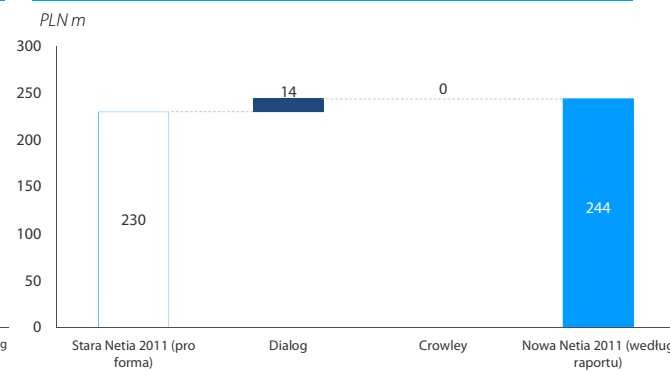
Przychody



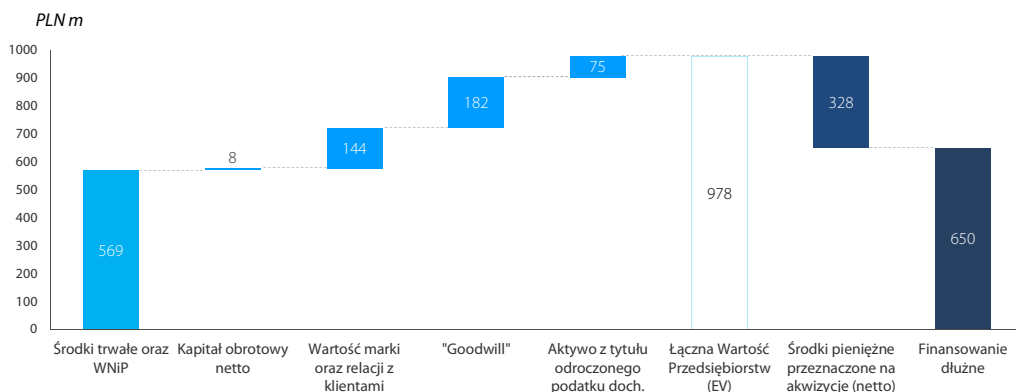
Skorygowana EBITDA¹



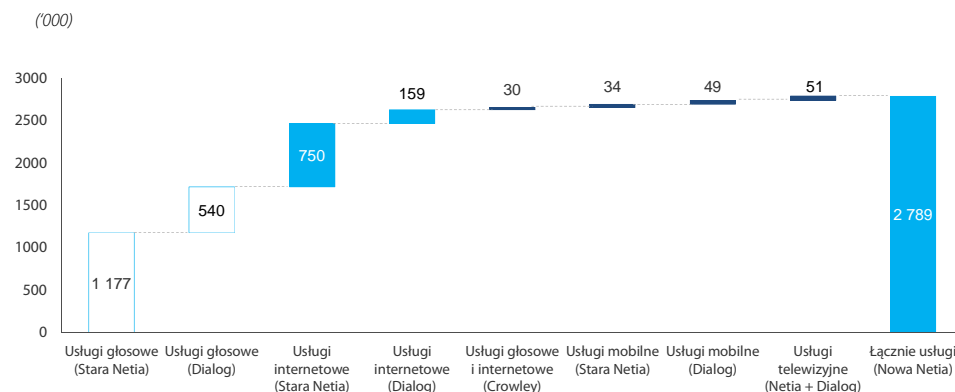
Nakłady inwestycyjne



Nabyte aktywa (Cele) oraz Finansowanie (Środki) z transakcji²



Suma usług Nowej Netii (RGU)



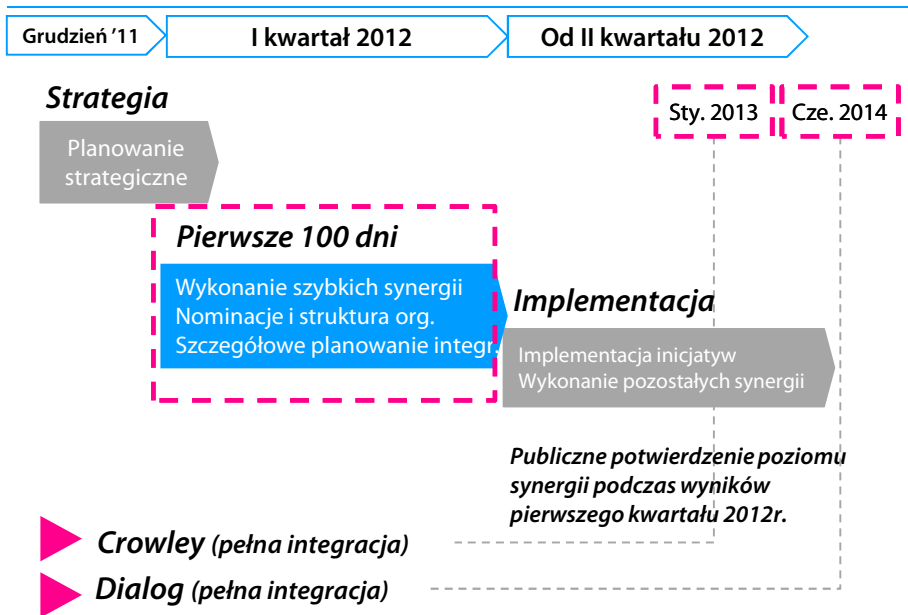
- Wpływ konsolidacji 2 tygodni wyników grupy Dialog oraz Crowley Data Poland na wyniki finansowe nie jest materialny: 26 mln zł dodatkowych przychodów, 5 mln zł dodatkowego zysku EBITDA oraz 1 mln zł straty na poziomie EBIT przy wzroście nakładów inwestycyjnych ogółem do poziomu ok. 14 mln zł za cały 2011 rok. Wartości odzwierciedlają sezonowość charakterystyczną dla końca roku.
- Alokacja ceny zakupu została sfinalizowana poprzez uzupełnienie wartością „goodwill” w bilansie, odpowiednio dla grupy Dialog 134 mln zł i dla CDP 46 mln zł
- Liczba usług ogółem wzrosła o ponad 40% osiągając poziom 2,8 mln w całej Nowej Netii

¹ Skorygowany zysk EBITDA dla Netii z wyłączeniem odwrócenia odpisów aktualizacyjnych, jednorazowych nakładów inwestycyjnych na restrukturyzację, kosztów związanych z przejęciami oraz kosztów projektu integracyjnego Nowej Netii, a także rezerwy na dopłatę do usługi powszechnej

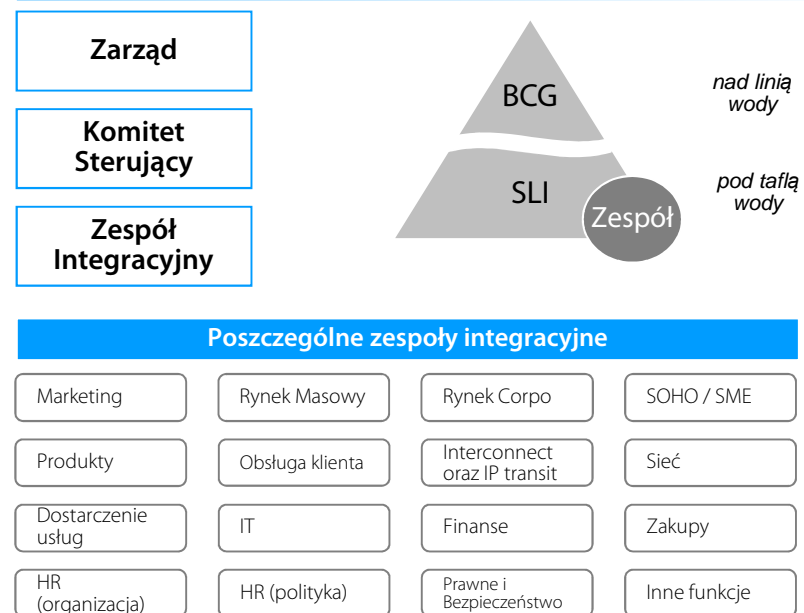
² Środki własne na akwizycje skorygowane o poziom PLN 93 mln salda środków pieniężnych nabytych w spółkach przejmowanych)

- **Faza 1** – Planowanie Integracji (ukończono)
 - ✓ Zdefiniowanie założeń operacyjnych i strategicznych dla procesu integracji
 - ✓ Potwierdzenie szybkich synergii
 - ✓ Finalizacja nominacji kluczowych menadżerów (poziom N-1)
- **Faza 2** – „Pierwsze 100 dni” (w toku)
 - Wdrożenie szybkich synergii
 - Nominacje menadżerów na poziomie N-2 oraz N-3, struktura organizacyjna i decyzje co do lokalizacji
 - Zaplanowanie szczegółowego wdrożenia inicjatyw integracyjnych i powiązanych synergii (do realizacji w II połowie 2012 roku)
- **Faza 3** – Wdrożenie pozostałych projektów synergicznych
- Proces integracji jest wspierany przez zewnętrznych konsultantów z Boston Consulting Group i Scherer Leadership International

Proces integracji - harmonogram



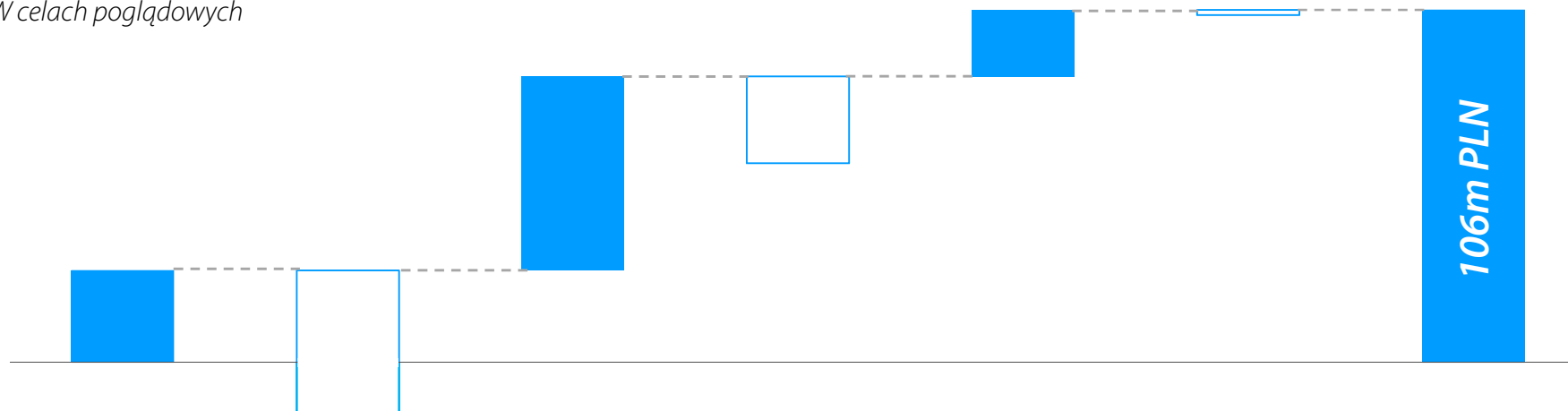
Proces integracji - zespół





Harmonogram realizacji synergii i wydatków związanych z integracją (wpływ na przepływy pieniężne)

W celach poglądowych



Synergie w 2012r.

Koszty integracji w 2012r.

Synergie w 2013r.

Koszty integracji w 2013r.

Synergie w 2014r.

Koszty integracji w 2014r.

Docelowy roczny poziom synergii

Kluczowe cele i źródła synergii w 2012r.

Cele

- Optymalizacja
- Szybkie synergie (marketing, zamówienia)
- Wzrost efektywności
- Konsolidacja oferty

Źródła

- Marketing
- Zamówienia
- Prowizje od sprzedaży
- Druki
- Tranzyt IP
- Dzierżawa sieci
- Umowy serwisowe
- Funkcje wspierające

Kluczowe cele i źródła synergii w 2013r.

Cele

- Całkowita migracja systemów IT
- Synergie operacyjne
- Wzrost efektywności
- Eliminacja duplikujących się platform
- Integracja sieci

Źródła

- Wypowiedzenia umów najmu
- Synergie sieciowe
- Optymalizacja BOK
- E-faktura
- Marketing
- Zamówienia

Kluczowe cele i źródła synergii w 2014r.

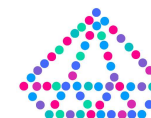
Cele

- Migracja CRM / projekt architektury
- Migracja sieci

Źródła

- Obsługa klienta
- Zamówienia

- **Koszty integracji w 2012r. ogółem do 50 mln zł (jednorazowo)**
- **Inwestycje w 2012r. na integrację ogółem do 30 mln zł (jednorazowo)**
- *Możliwy dodatkowy wpływ niegotówkowy (księgowy) integracji*



Prognoza na 2012 rok

Liczba usług (RGU) ('000)	2,900
Przychody (mln zł)	2,185
Skorygowany zysk EBITDA (mln zł)	600
Marża skorygowanego zysku EBITDA (%)	27.5%
Skorygowany zysk EBIT (mln zł)	125
Nakłady inwestycyjne (bez integracji) (mln zł)	300
Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne (OpFCF) (mln zł)	300
<i>Powyższe prognozy nie uwzględniają wpływu nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych w projekcie integracyjnym (o charakterze jednorazowym)</i>	
Koszty operacyjne - integracja (w mln zł)	do 50
Nakłady inwestycyjne - integracja (w mln zł)	do 30

Strategiczne cele finansowe (do 2020)

Stopniowy wzrost liczby usług (RGU)

Liczba usług na klienta docelowo średnio 2.0x usług

Dalszy wzrost udziałów w wartości rynku telekomunikacyjnego

Marża zysku EBITDA na poziomie 27% - 29%

Nakłady inwestycyjne w relacji do sprzedaży utrzymają się na poziomie poniżej 15 % w okresie modernizacji sieci (2012 – 2013) i spadną do 10% - 12% w kolejnych latach (2014 – 2020)

Marża wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych w relacji do sprzedaży na stałym poziomie powyżej 12 %

Prognozy nie uwzględniają wpływu kolejnych potencjalnych przełomowych dla działalności Grupy Netia akwizycji



Obszar akwizycji i konsolidacji rynku

- Pewne istotne transakcje akwizycyjne są nadal możliwe w stacjonarnym segmencie telekomunikacyjnym
 - Netia będzie starać się utrzymywać elastyczność finansową umożliwiającą nabycie wybranych celów w 2012 roku
 - Dalsza ekspansja przez akwizycje pozostaje optymalną drogą wzrostu dźwigni finansowej do docelowego poziomu 2.0x zysk EBITDA
 - W celu finansowania akwizycji Zarząd rozważa wzrost poziomu zadłużenia w formie kredytu lub / oraz poprzez emisje 5-letnich obligacji denominowanych w złotych
- Kluczowymi celami akwizycyjnymi są podmioty generujące zysk EBITDA, co pozwoli na pozyskanie dodatkowego finansowania
- Netia będzie kontynuować konsolidację operatorów ETTH z własnych środków pieniężnych

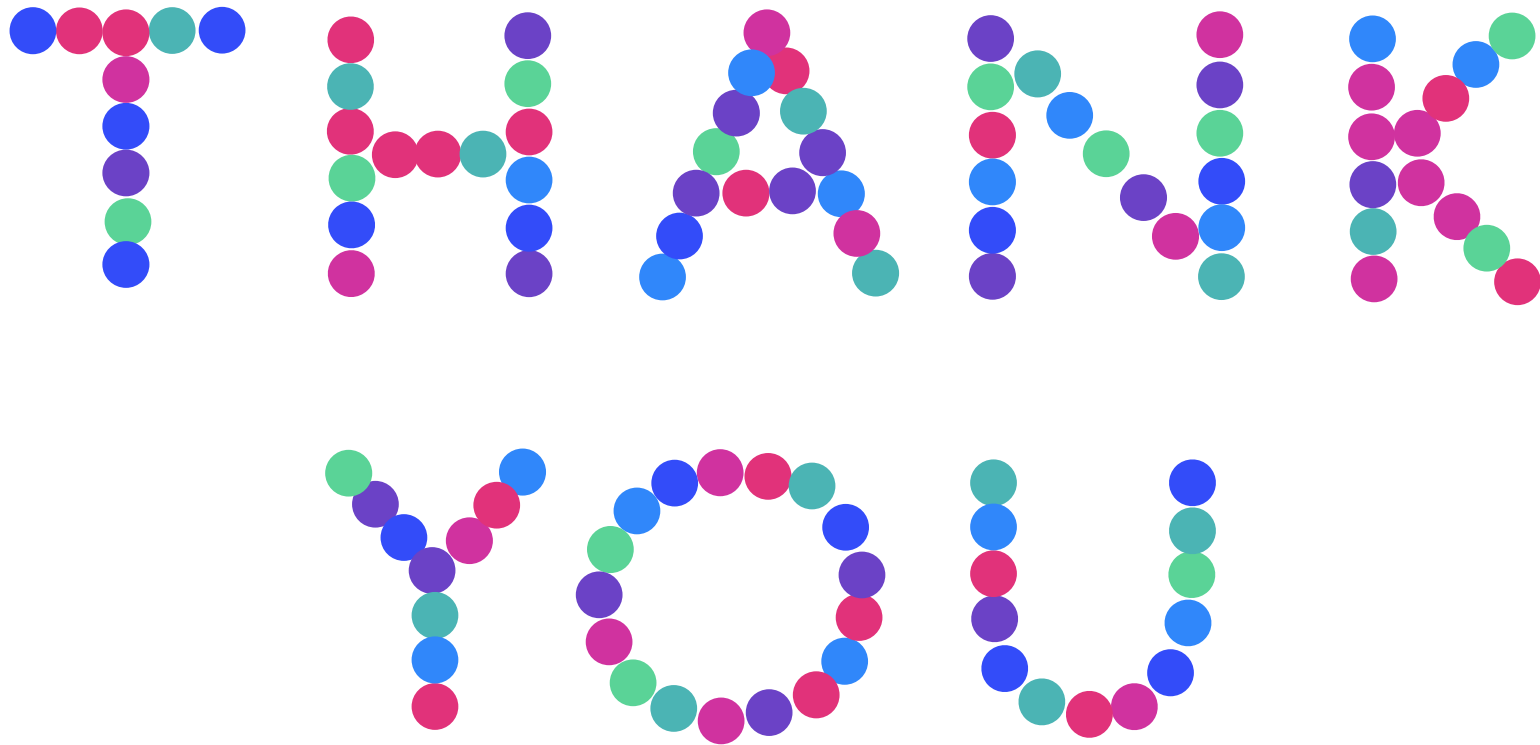
Polityka dystrybucji środków do akcjonariuszy

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 2 czerwca 2011 roku zaakceptowało program odkupu akcji własnych w celu umorzenia do 12.5% udziałów Netii przeznaczając na ten cel 350 mln zł
 - W ramach programu Netia dokonała odkupu akcji własnych na poziomie 2,5% za sumę 49 mln zł nabywając około 9,8 mln akcji
 - Zarząd zamierza przeznaczyć do 75 mln zł na ponowny program odkupu akcji własnych w najbliższym okresie, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej
 - Rozważana kwota w wysokości do 75 mln zł nie powinna utrudniać Netii dalszej aktywności w obszarze akwizycji
- Zarząd przewiduje znaczący wzrost zysku EBITDA oraz wolnych przepływów pieniężnych po pełnym wdrożeniu synergii związanych z integracją Dialogu i Crowley Data Poland w 2013 roku i latach kolejnych
- Jeśli w 2012 roku nie dojdzie do skutku żadna znacząca akwizycja, Zarząd rozważa wprowadzenie długoterminowej polityki dywidendowej od 2013 roku

Podsumowanie



- Kolejny stabilny kwartał oraz w pełni zrealizowane prognozy wyników pomimo trudnego otoczenia rynkowego
- Koncentracja na usługach 2play oraz 3play wpływa na podwyższenie rentowności, pomimo rezygnacji w obszarze usług 1play BSA i WLR
- Dobre wyniki w segmencie klientów biznesowych oraz SOHO / SME
- 700 uwolnionych węzłów LLU oraz wzrost zasięgu łączy o standardzie NGA istotnie ponad planowane 500 tys. gospodarstw domowych na 2011 r.
- Nacisk na wzrost sprzedaży IPTV oraz dosprzedaż 3play w najbliższych kwartałach, przy stale rosnącym zasięgu własnej sieci zmodernizowanej dla usług NGA oraz IPTV
- Sfinalizowane transakcje nabycia Grupy Telefonii Dialog Group oraz Crowley Data Poland – proces integracyjny w toku w celu utworzenia Nowej Netii
- Planowany silny wzrost przepływów pieniężnych oraz poprawa rentowności operacyjnej zapewni Nowej Netii znaczącą elastyczność dalszej konsolidacji rynku oraz możliwość dystrybucji nadwyżki środków pieniężnych poprzez program odkupu akcji własnych w 2012 roku



N E T I A