

Wyniki finansowe za IV kwartał i cały 2012 rok

Konferencja dla inwestorów
21 lutego 2013r.

N E T I A

Zastrzeżenie



N E T I A

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji zawierają stwierdzenia dotyczące przyszłości (prognozy). Prognozy te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych prognoz. Z uwagi na wystąpienie szeregu czynników faktyczne wyniki osiągnięte przez Netię mogą różnić się w istotnym zakresie od wyników przedstawionych w informacjach prognostycznych. Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w papiery wartościowe Netii znajduje się w najnowszym raporcie okresowym Netii. Netia niniejszym oświadcza, że nie jest zobowiązana do aktualizacji lub korygowania publikowanych prognoz.

Wyniki za 2012r. | Solidny wynik finansowy na niezwykle wymagającym rynku



N E T I A

	Wyniki za 2011	Prognoza¹ na 2012	Wyniki za 2012	Prognoza na 2013
Liczba usług (RGUs) ('000)	2.795	2.650²	2.686	2.650
Przychody (PLN mln)	1.619	2.125²	2.121	1.925
Skorygowana zysk EBITDA (PLN mln)	408	600	591	525
<i>Marża skorygowanej EBITDA (%)</i>	<i>25,2%</i>	<i>28,2%</i>	<i>27,9%</i>	<i>27,3%</i>
Skorygowany zysk operacyjny(PLN mln)	99	125	109	65
Nakłady inwestycyjne (PLN mln) (bez przejęć oraz integracji)	244	270²	257	225
<i>Nakłady inwestycyjne w relacji do sprzedaży (%)</i>	<i>15,1%</i>	<i>12,7%</i>	<i>12,1%</i>	<i>11,7%</i>
Skorygowane operacyjne przepływy pieniężne³ (PLN mln)	165	330²	334	300
Wolne operacyjne przepływy pieniężne⁴ (PLN mln) <i>(włączając przejęcia oraz integrację)</i>	-	250	263	255

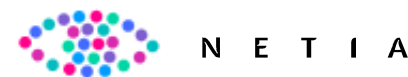
¹ Zgodnie z aktualizacją prognozy na 2012 rok, opublikowaną 8 listopada 2012

² Pierwotna prognoza na 2012 rok, opublikowana 15 marca 2012, zakładała PLN 2.185 przychodów, PLN 300m nakładów inwestycyjnych z wyłączeniem M&A oraz Integracji, PLN 300m na Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne oraz 2.900 usług

³ Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne z wyłączeniem integracyjnych

⁴ Skorygowany zysk EBITDA, zawierający koszty integracji, pomniejszony o całkowite nakłady inwestycyjne

Kluczowe wydarzenia | IV kwartał i cały 2012 rok

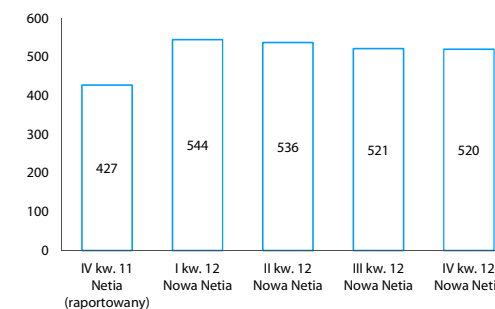


- Przychody za 2012r. wyniosły PLN 2.121 mln (+31% r-d-r) i PLN 520 mln za IV kw. 2012r. (+22% r-d-r, -0.3% k-d-k)
- Baza klientów indywidualnych Netii kontynuowała spadek w wolniejszym tempie a segment biznesowy urosł nieznacznie w IV kw. 2012r.
 - 875 tys. usług szerokopasmowych (-4% r-d-r, -2% k-d-k) oraz 1.644 tys. usług głosowych (-6% r-d-r, -2% k-d-k)
 - Udziały rynkowe wyniosły 13,3% w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowego Internetu oraz 19,8% w rynku telefonii stacjonarnej
 - 79 tys. usług telewizyjnych (+56% r-d-r, +9% k-d-k) oraz 91 tys. usług mobilnych (+10% r-d-r, -5% k-d-k)
 - 719 tys. usług w segmencie biznesowym³ (+2% k-d-k) oraz 1.935 tys. usług w segmencie klientów indywidualnych (-3% k-d-k)
- Marża EBITDA wspomagana realizacją synergii związanych z integracją Dialogu i Crowley'a, podczas gdy marże brutto na dostępie regulowanym pod ciągłą presją
 - Skorygowany zysk EBITDA² wyniósł PLN 591 mln za 2012r. (+45% k-d-k) i PLN 145 mln za IV kw. 2012r. (-8% k-d-k)
 - Zysk EBITDA wyniósł PLN 462 mln za 2012r. (-24% r-d-r) i PLN 54 mln za IV kw. 2012r. (-64% k-d-k)
 - Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wys. PLN 79 mln zanotowane w IV kw. 2012r. (redukujące goodwill) związane z rewizją wzrostu na dostępie regulowanym w segmencie klientów indywidualnych i obniżonymi prognozami ARPU z usług głosowych
- Netia wygenerowała skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne (Skorygowany OpFCF)² za 2012r. w wysokości PLN 344 mln (+103% r-d-r) i PLN 81 mln w IV kw. 2012r. (-10% k-d-k)
- Projekt integracji „CDN” jest wdrażany zgodnie z planem
 - Całoroczne, skumulowane synergije na poziomie zysku EBITDA wynoszą PLN 76 mln oraz PLN 22 mln na poziomie nakładów inwestycyjnych (odpowiednio +PLN 28 mln k-d-k oraz +PLN 9 mln k-d-k)
 - Spadek aktywnego zatrudnienia w Nowej Netii do 2.013 etatów na koniec grudnia 2012r. (-6% k-d-k oraz -28% r-d-r) to pochodna 585 redukcji netto w 2012r. oraz transferu 188 etatów do Ericssona
- Zadłużenie netto Nowej Netii spadło w ciągu IV kw. 2012r. do poziomu PLN 408 mln (-11% k-d-k, -24% r-d-r; lewarowanie na poziomie 0,69x Skorygowanego zysku EBITDA w 2012r.)
- Netia zrealizowała trzeci etap wykupu akcji własnych na łączną kwotę PLN 47 mln, który objął łącznie 2,5% kapitału zakładowego Spółki. Obecnie Netia posiada 22,3 mln akcji własnych z łącznie 386 mln akcji
- Zarząd planuje propozycję polityki dystrybucyjnej do akcjonariuszy poprzez ofertę skupu akcji własnych w 1 poł. 2013r. przeznaczając na ten cel do PLN 128 mln, a kolejne PLN 145 mln na rok 2014 z potencjałem umiarkowanego wzrostu w kolejnych latach

inwestor.netia.pl

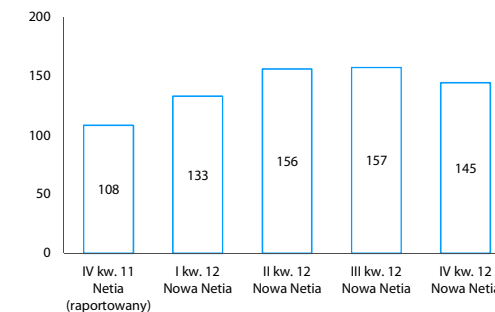
Przychody

PLN mln



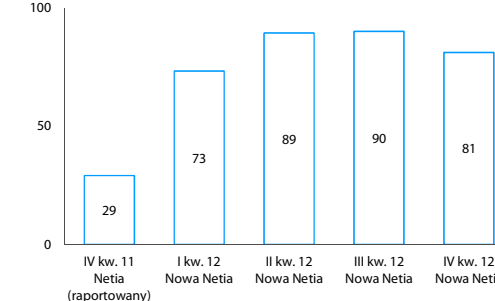
Skorygowany zysk EBITDA¹

PLN mln



Skorygowany Op.FCF²

PLN mln



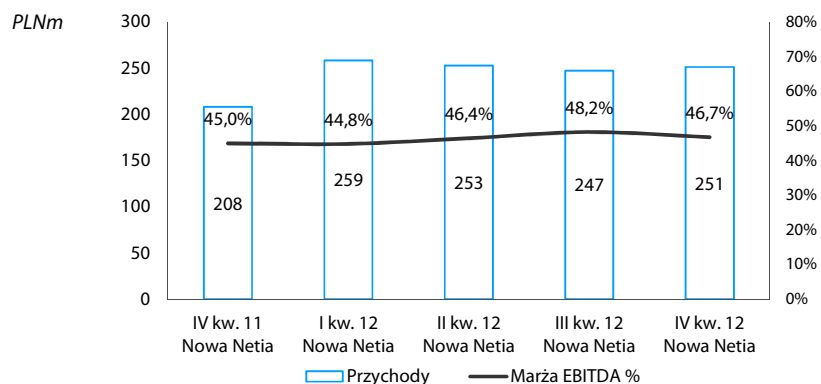
¹ Skorygowany zysk EBITDA nie obejmuje jednorazowych wpływów na wynik związanych z kosztami dotyczącymi przejęć, restrukturyzacji, integracji Nowej Netii oraz odpisem aktualizacyjnym

² Skorygowany operacyjny FCF = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe i wartości niematerialne z wył. integracyjnych 3 Rynek biznesowy zawiera segmenty Corpo, SoHo SME oraz Carrier

Klienci biznesowi i indywidualni | Przychody w segmencie klientów indywidualnych pod presją podczas gdy rynek biznesowy notuje solidny kwartał

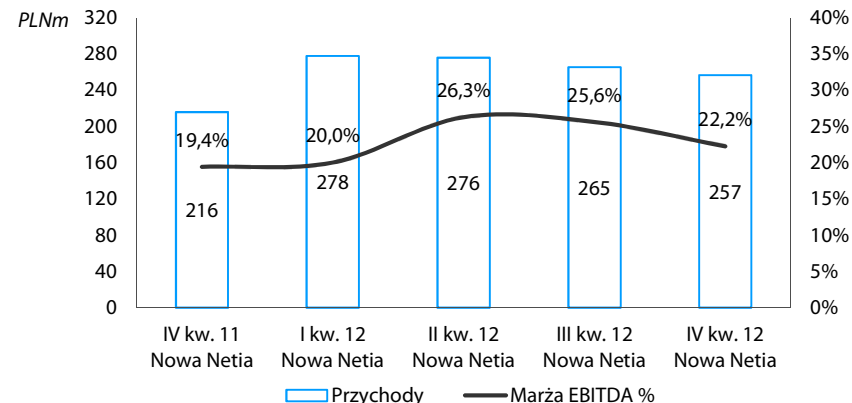


Biznes¹



- **Przychody** wyniosły PLN 251 mln w IV kw. 2012r. (wzrost o 2% k-d-k, wzrost o 21% r-d-r dzięki pozyskaniu klientów Dialogu i Crowleya)
 - Wzrost liczby usług o 2% k-d-k oraz 7% r-d-r
 - Wszystkie biznesowe segmenty operacyjne zanotowały wzrost w IV kw.
- **Marża Skorygowanego zysku EBITDA** wyniosła 46,7% w IV kw. 2012r.
 - Wysoka rentowność utrzymana dzięki większej ilości klientów na własnej sieci (integracja klientów Dialogu i Crowley'a)
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 32 mln w IV kw. 2012r. a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** PLN 85 mln (odpowiednio skumulowane PLN 105 mln nakładów inwestycyjnych oraz PLN 364 mln wolnych op. przepływów pieniężnych² za 2012r.)
- Netia przewidując, że rynek biznesowy będzie głównym silnikiem wzrostu w najbliższym terminie, nastawia się na intensywny rozwój usług dla klientów biznesowych

Klienci indywidualni

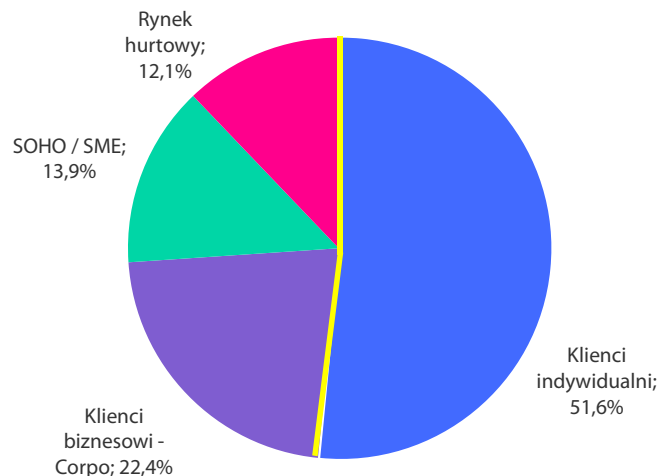


- **Przychody** wyniosły PLN 257 mln w IV kw. 2012r. spadając o 3% k-d-k i wzrastając o 19% r-d-r dzięki pozyskaniu klientów Dialogu
 - Spadająca liczba usług głosowych i internetowych, ale spadki zwolniły w porównaniu do III kw.
 - Umiarkowany wzrost w obszarze telewizji ale z mocną poprawą w IV kw.
- **Marża Skorygowanego zysku EBITDA** wyniosła 22,2% w IV kw. 2012r.
 - Niższa marża w IV kw. w związku z niższą sprzedażą, zwiększonymi nakładami na reklamę oraz większymi przyłączeniami brutto
 - Relatywnie wyższa marża niż w 2011r. dzięki zwiększonemu udziałowi klientów na własnej sieci oraz zrealizowanym synergiom
- **ARPU** pozostaje względnie stabilne we wszystkich liniach produktowych, zgodnie z przyjętą strategią koncentracji na klientach generujących większe przychody (w przeciwieństwie do przeceny usług nastawionej na obronę bazy)
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 21 mln w IV kw. 2012r. a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** PLN 35 mln (odpowiednio skumulowane PLN 88 mln nakładów inwestycyjnych oraz PLN 165 mln wolnych op. przepływów pieniężnych² w 2012r.)
- **Koncentracja na sprzedaży usług na własnej sieci** w obliczu ciągłej presji cenowej oraz pogarszającej się zyskowności usług opartych na WLR oraz BSA

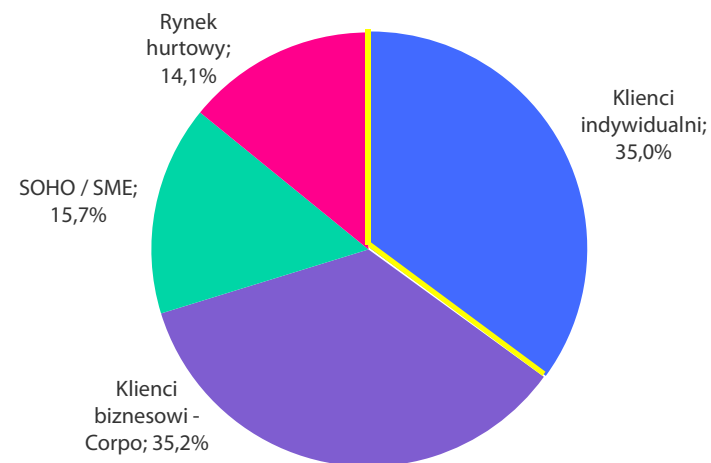
Klienci biznesowi i indywidualni | Siła segmentu biznesowego bilansuje obecną presję w segmencie klientów indywidualnych o niskim ARPU



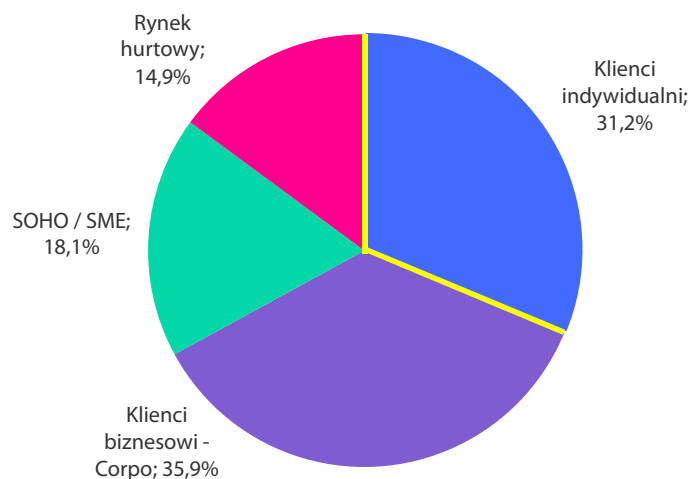
Podział przychodów po segmentach w 2012r.



Podział Skorygowanego zysku EBITDA po segmentach w 2012r.



Podział wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych po segmentach w 2012r.



Komentarze

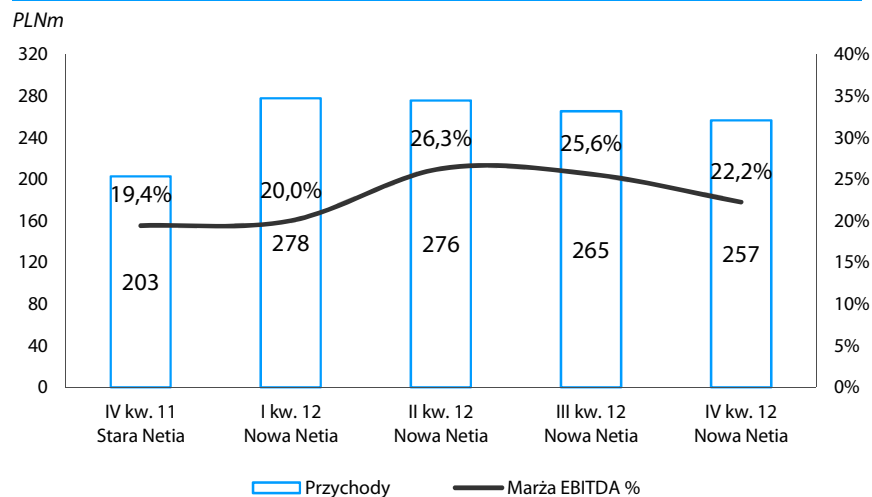
- Segmenty biznesowe odpowiadają za 48,4% przychodów, ale 65,0% Skorygowanego zysku EBITDA oraz 68,8% wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych
- Marże segmentu biznesowego wspomagane przez większy udział usług na własnej sieci oraz wyższe nakłady inwestycyjne niż w segmencie klientów indywidualnych
- Stabilizacja na rynku klientów indywidualnych w 2013r. wymaga wzrostu sprzedaży usług szerokopasmowych oraz telewizyjnych na własnej sieci

Segmenty | Niższe marże w większości segmentów odzwierciedlają wzrost kosztów komercyjnyh w IV kw.

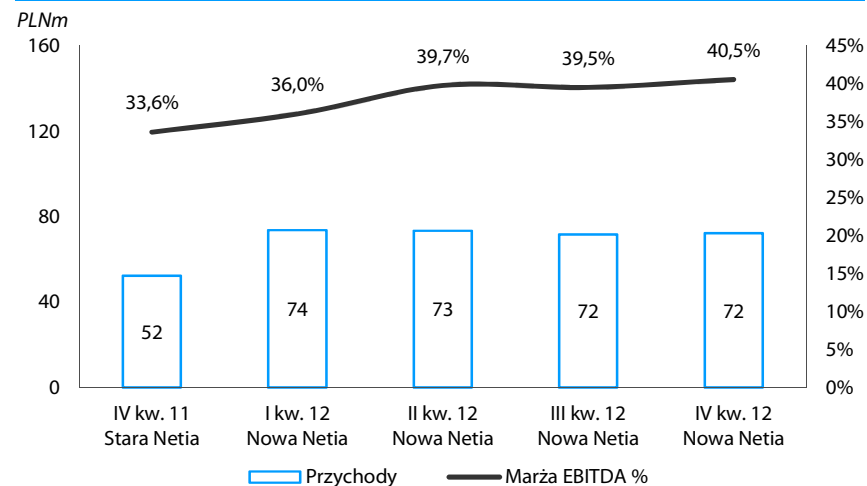


N E T I A

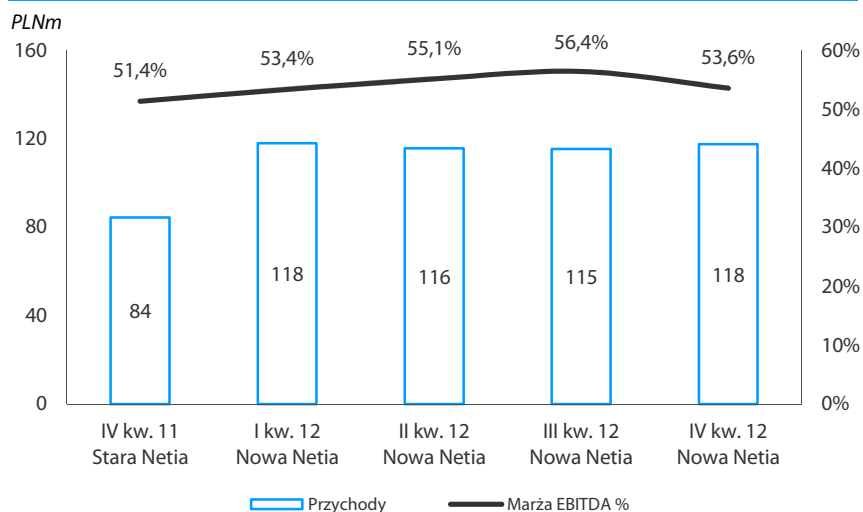
Klienci indywidualni² (Stara & Nowa Netia¹)



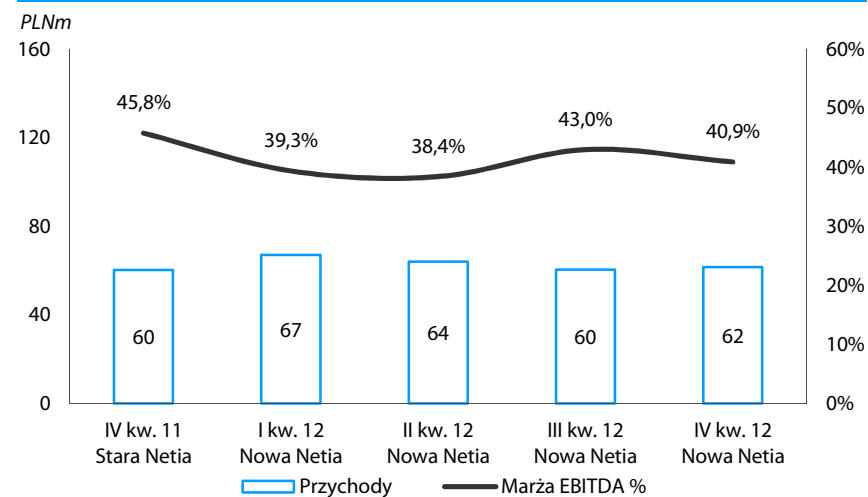
Małe i średnie firmy - SOHO/SME (Stara & Nowa Netia¹)



Klienci biznesowi - Corpo (Stara & Nowa Netia¹)

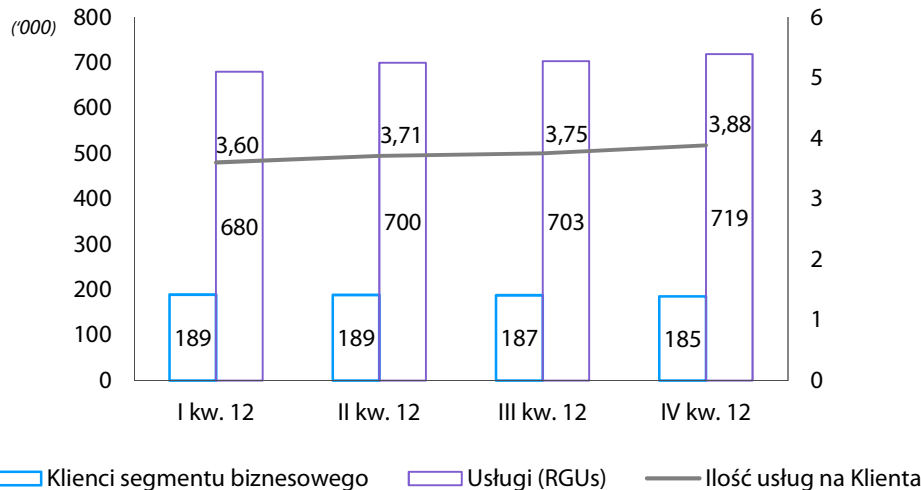


Rynek hurtowy (Stara & Nowa Netia¹)

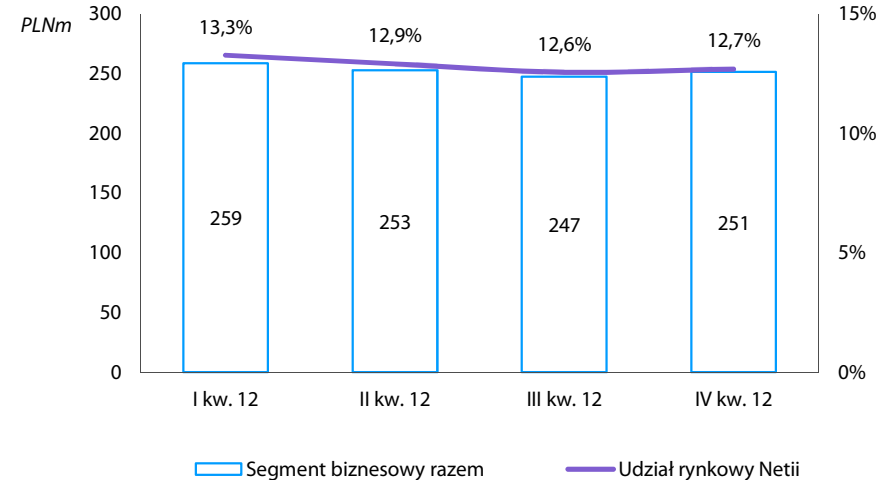


Wskaźniki dla rynku biznesowego¹ (KPIs) | Kontynuowany postęp w wykorzystywaniu zasięgu własnej sieci

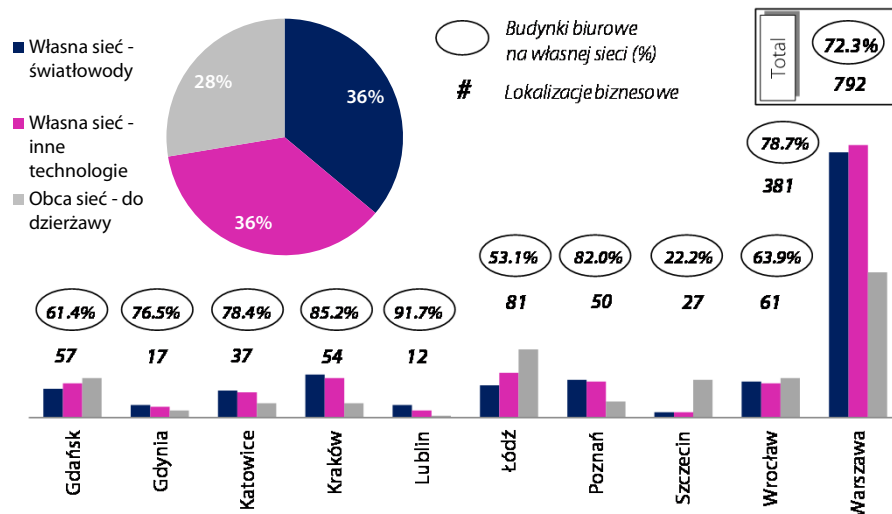
Klienci i liczba usług (RGUs)



Przychody i udział rynkowy²



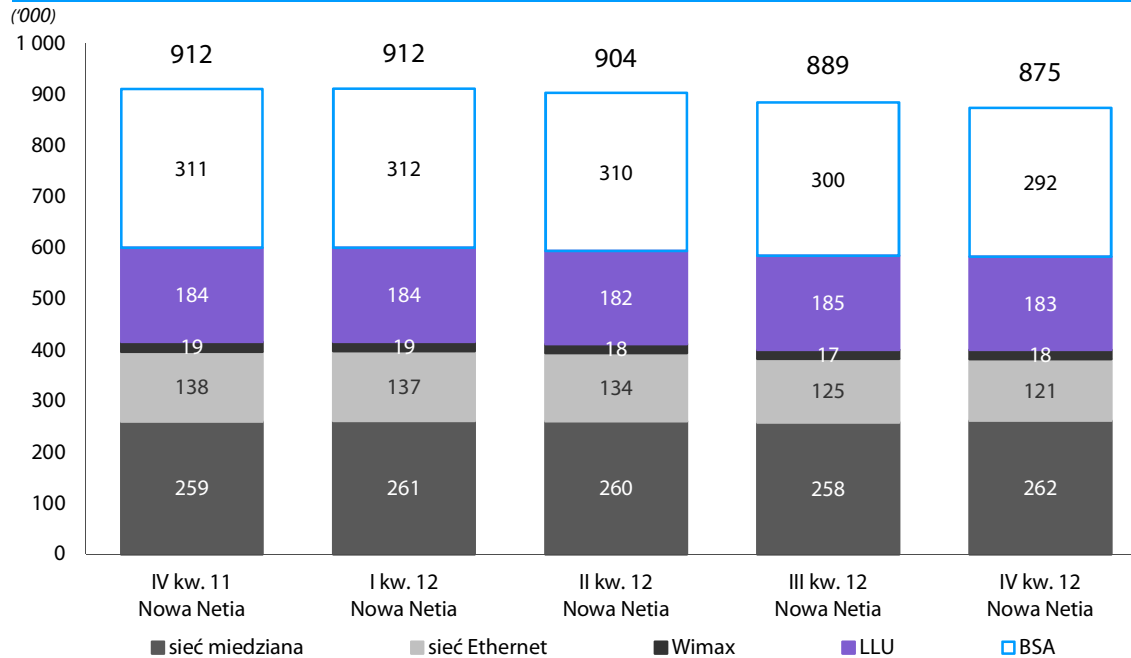
Podłączone budynki biurowe w 10 największych polskich miastach



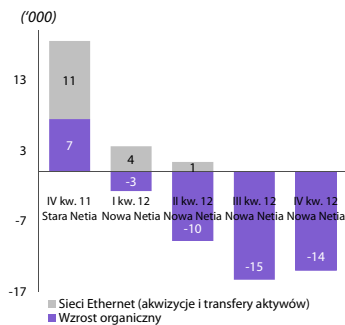
Ostatnio podpisane kontrakty

- Budowa sieci transmisji danych dla stacji TVN24, łączącej jej główną siedzibę z 9 biurami regionalnymi za pomocą sieci światłowodowej (300Mb/s) pozwalającej na transmisję w HD. Dodatkowo, Netia połączy siedzibę główną TVN24 z Sejmem oraz GPW (w styczniu 2013r.)
- Dostarczenie usług transmisji danych dla Agencji Rynku Rolnego (luty 2013r.)
- Zapewnienie usług telekomunikacyjnych dla Samorządu Warszawy, m.in. dotyczący usługi CDN pozwalającej na przekaz wideo na żywo (live streaming) z obrad samorządowych (styczeń 2013r.)
- Wdrożenie zaawansowanych telekomunikacyjnych usług biznesowych dla jednego z największych biur podróży w Polsce – TUI Polska, łącząc jego 67 lokalizacji w kraju (październik 2012r.)
- Platforma CDN zapewniająca dostęp do zasobów Narodowego Instytutu Audiowizualnego, powołanego w celu digitalizacji, udostępniania i promocji polskiego dziedzictwa audiowizualnego (listopad 2012r.)

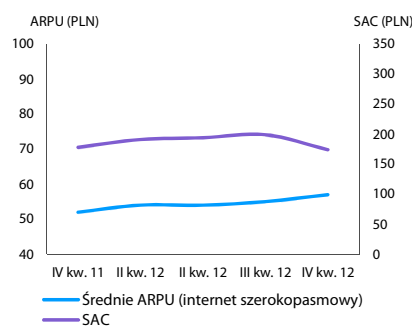
Porty szerokopasmowe



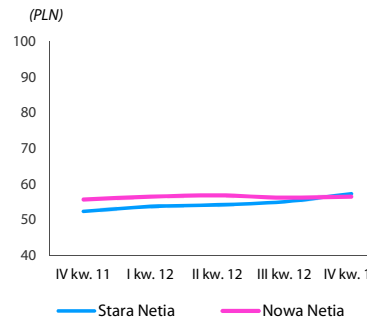
Przyłączenia netto usług szerokopasmowych



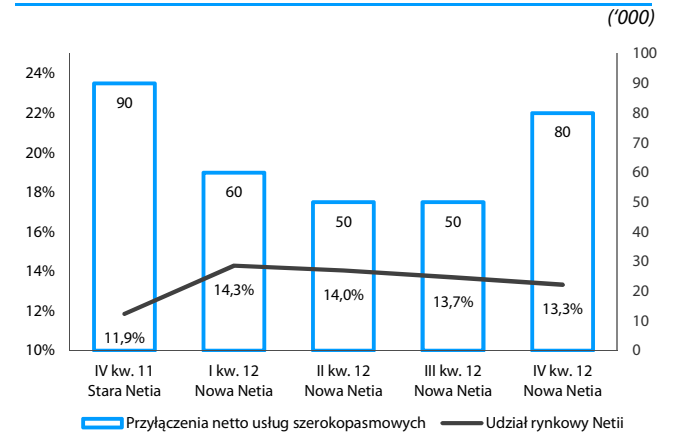
Średnie ARPU oraz SAC² (Stara Netia)



Średnie ARPU (Stara oraz Nowa Netia)



Rynek usług szerokopasmowych¹



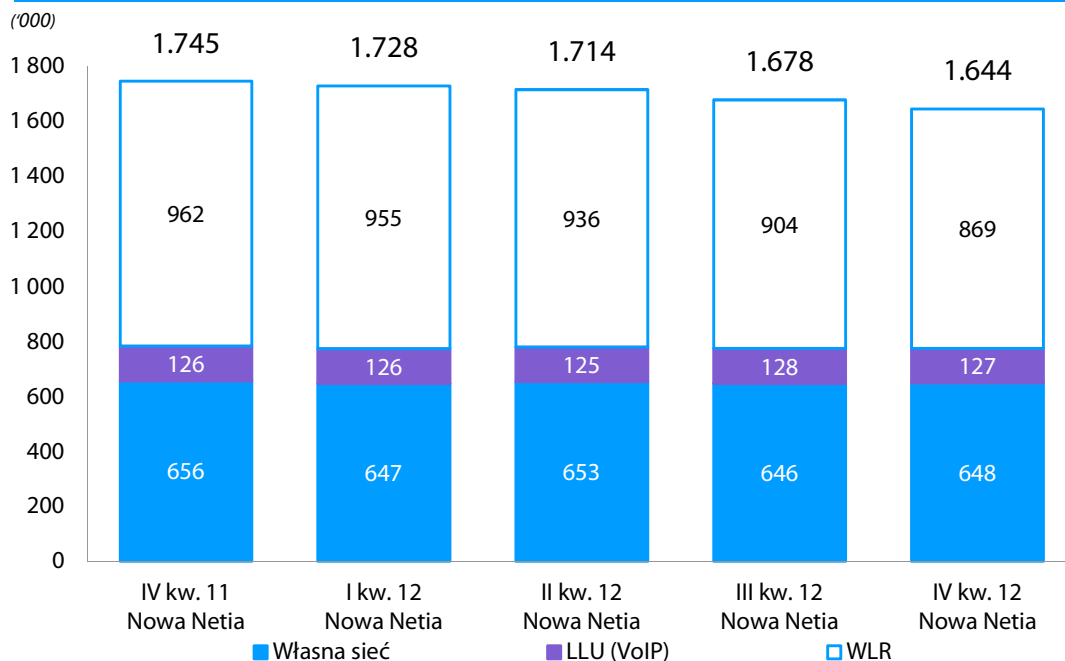
Komentarze

- Udział Nowej Netii w rynku usług szerokopasmowych na poziomie 13,3%
- 46% abonentów Nowej Netii na własnej sieci
- Mniejsza sprzedaż na słabnącym rynku z dużą presją na ceny
- ARPU na poziomie PLN 57 (w porównaniu do PLN 56 w poprzednim kwartale)
- Koncentracja na sprzedaży Internetu na własnej sieci w 2013r.
- Uruchomiony w IV kw. 2012r. projekt „4Sails” aby poprawić efektywność sprzedaży

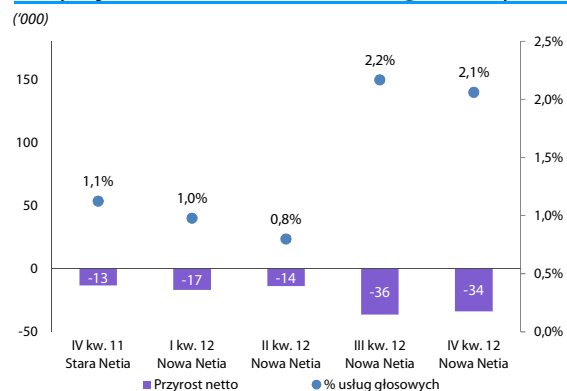
Usługi głosowe | Wolniejsze spadki i stabilne ARPU pomimo agresywnych przecen ze strony konkurencji



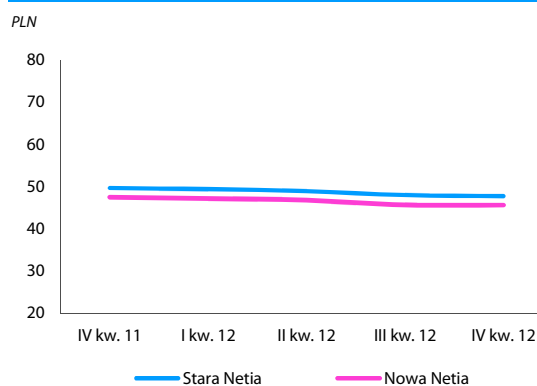
Linie głosowe



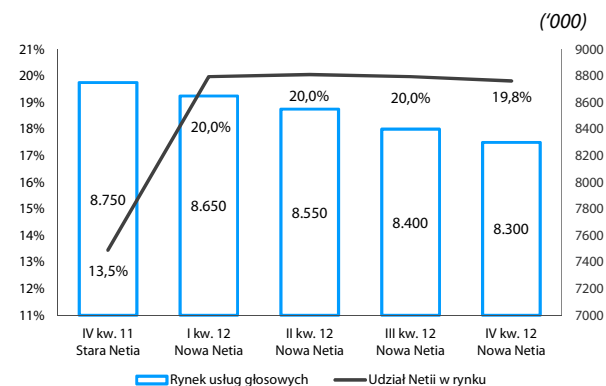
Przyłączenia netto klientów głosowych



ARPU na usługach głosowych



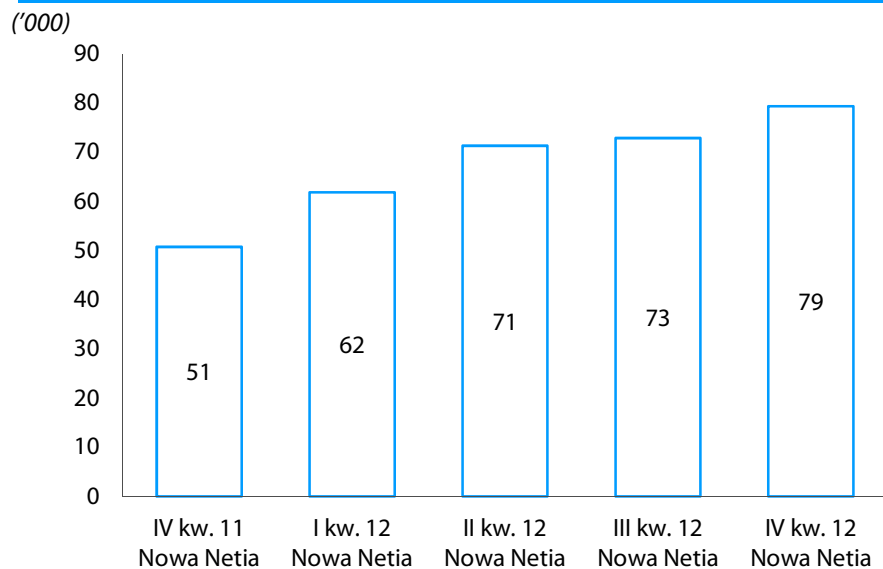
Rynek usług głosowych¹



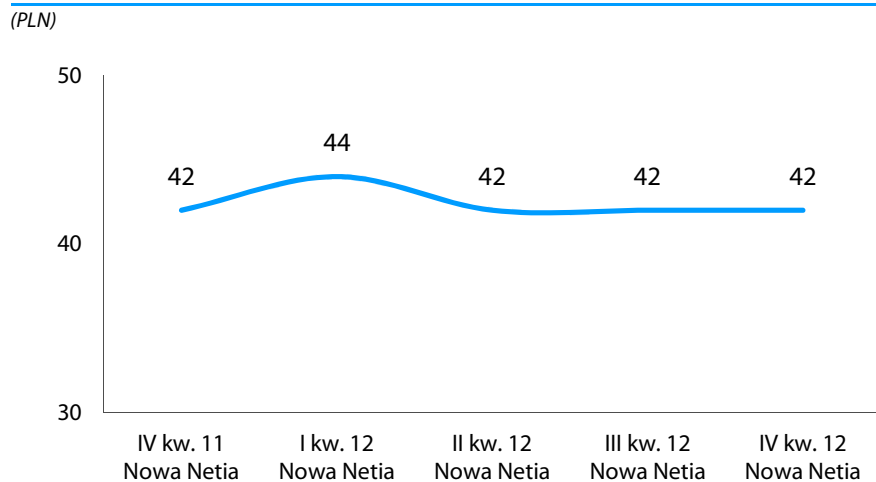
Komentarze

- Udział rynkowy Nowej Netii w rynku stacjonarnych usług głosowych na poziomie 19,8%
- 39% abonentów na własnej sieci (+1,8 p.p. r-d-r)
- Netia celuje w klientów o wyższym ARPU i na własnej sieci
- Znaczący poziom odejść („churn”) w obszarze usług WLR podczas gdy usługi na własnej sieci oraz LLU pozostają stabilne
- Średnie ARPU głosowe utrzymane na poziomie PLN 46 w IV kw. 2012r.
- Pomimo znaczących przecen realizowanych przez konkurencję w październiku 2012r. spadek liczby klientów zwołał w IV kw. 2012r.

Łączna liczba usług telewizyjnych w Nowej Netii



ARPU telewizyjne w Nowej Netii



Multi-funkcyjność telewizji Netii w pełni ze strategią Spółki



The diagram illustrates the multi-functional capabilities of Netia's TV service, categorized into three main areas:

- Liniowe kanały TV (Linear TV Channels):** Includes a wide range of channels such as Wiadomości, Wiedza & styl życia, Filmy, Muzyka & Hot, Sport, and Dzieci. It also lists IPTV, Adaptive IP, and DTT services.
- VOD & serwisy internetowe (VOD & Internet Services):** Features services like ipla, YouTube, HBO GO, and various social media and news platforms like tvn, meteo, and Gazeta.pl.
- Media Center (własne multimedia) (Media Center - own multimedia):** Includes USB & sieć domowa, PVR, and WIFI services.

Komentarze

- Postępujący wzrost przyłączeń netto odzwierciedla sprzedaż usługi TV w technologii Smooth Streaming™, która jest dostępna na większym obszarze niż IPTV i została komercyjnie uruchomiona w III kw. 2012r.
 - „Pakiet Praktyczny” zawierający tematyczne kanały telewizyjne, kanały DTT oraz różnorodne treści multimedialne (m.in. darmowe widżety)
- W grudniu 2012r. Netia poszerzyła swoją ofertę telewizyjną o
 - pakiet Premium+ z dostępem do kanałów Canal+ oferujący treści różnorodne treści, m.in. filmowe, sportowe (NBA, Liga Mistrzów)
 - 3 kanały HBO w wersji HD
 - Serwis Mood (Music Only On Demand)
- Zarząd przewiduje, że planowane w 2013r. usprawnienia w obszarze produktu, zasięgu usługi oraz poprawionej dystrybucji pozytywnie wpłyną na wzrost sprzedaży usług TV w nadchodzących kwartałach

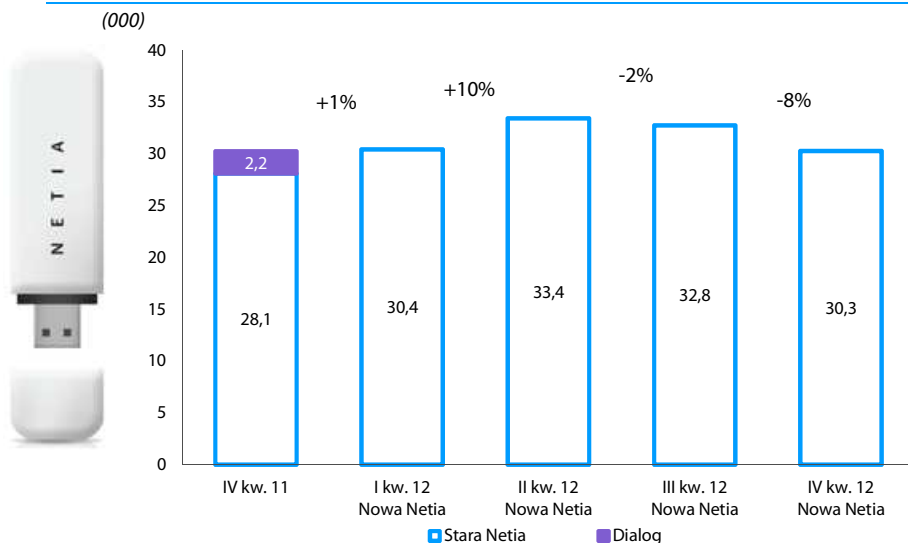
Kluczowe dane – mobilne usługi szerokopasmowe

- Ponad 30 tys. usług mobilnego Internetu na koniec 2012r.
- 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
- ARPU na poziomie 26 PLN (-4 % k-d-k)

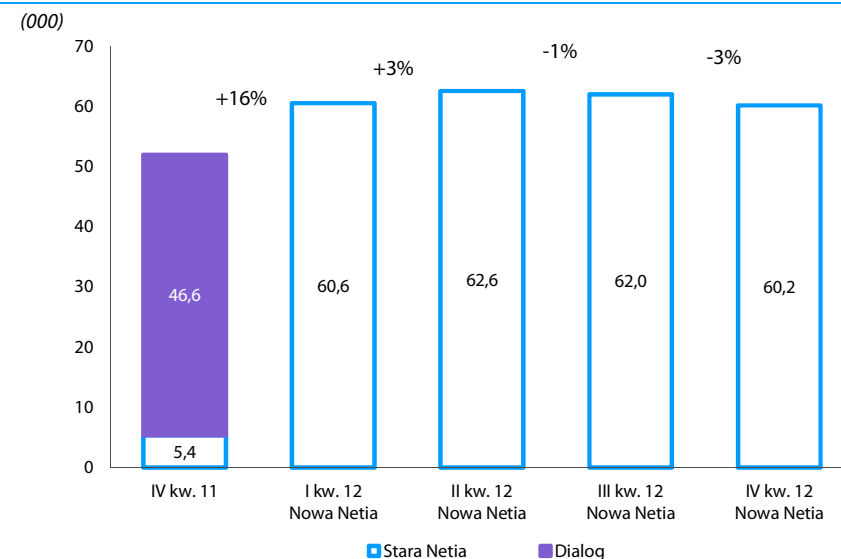
Kluczowe dane – mobilne usługi głosowe

- Ponad 60 tys. mobilnych usług głosowych na koniec 2012r.
- 47 tys. z powyższych było pozyskane przez Dialog do momentu akwizycji
 - Dialog oferuje usługi pod marką „Diallo” na bazie umowy MVNO z Polkomtelem
- ARPU na poziomie 26 PLN (-4% k-d-k)

Baza klientów mobilnych usług szerokopasmowych



Baza klientów mobilnych usług głosowych



Dane finansowe | Kluczowe dane za cały 2012r. oraz cały 2011r.



N E T I A

(PLN' 000)	2011 (pro forma ¹)					2011 (raportowany)					2012 (raportowany ³)				
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	2011	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw. ²	2011 ²	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw. ²	2012
Przychody	551.920	542.432	542.182	548.416	2.184.949	401.189	396.280	394.616	426.718	1.618.803	544.279	536.472	521.073	519.532	2.121.356
Wzrost (%) <i>(k-d-k pro-forma)/(r-d-r raportowany)</i>	nm	(1,7%)	0,0%	1,1%	nm	3,7%	0,7%	0,0%	8,3%	3,2%	35,7%	35,4%	32,0%	31,7%	31,0%
Zysk brutto	nm	nm	nm	nm	nm	130.955	123.956	124.670	136.193	515.773	164.276	158.632	158.127	156.105	637.140
Marża brutto	nm	nm	nm	nm	nm	32,6%	31,3%	31,6%	31,9%	31,9%	30,2%	29,6%	30,3%	30,0%	30,0%
Skorygowana EBITDA⁴	138.849	129.542	139.403	138.276	546.071	101.504	92.832	105.457	108.417	408.210	133.008	156.186	157.448	144.526	591.165
Marża EBITDA	25,2%	23,9%	25,7%	25,2%	25,0%	25,3%	23,4%	26,7%	25,4%	25,2%	24,4%	29,1%	30,2%	27,8%	27,9%
Wzrost (%) <i>(k-d-k pro-forma) / (r-d-r raportowany)</i>	nm	(6,7%)	7,6%	(0,8%)	nm	11,8%	(2,7%)	23,3%	23,6%	13,6%	31,0%	68,2%	49,3%	33,3%	44,8%
Skorygowany EBIT⁴	38.932	29.319	38.611	35.457	142.318	26.179	17.046	29.640	26.217	99.082	12.989	34.085	36.369	25.234	108.674
Marża	7,1%	5,4%	7,1%	6,5%	6,5%	6,5%	4,3%	7,5%	6,1%	6,1%	2,4%	6,4%	7,0%	4,9%	5,1%

Komentarze

- Niższy przychód Nowej Netii w IV kw. 2012r. k-d-k to głównie rezultat niższej sprzedaży w segmencie klientów indywidualnych, ARPU pozostały względnie stabilne we wszystkich grupach produktowych zgodnie ze strategią Netii polegającą na obronie marży
- Synergie związane z integracją Grupy Dialog oraz Crowley'a wspierały marżę k-d-k podczas gdy zwiększone wydatki sprzedażowe oraz nieznaczne korekty na koniec roku doprowadziły do spadku marży Skorygowanego zysku EBITDA w IV kw. 2012r.
- Zadłużenie netto zmalało z PLN 459 mln do PLN 408 mln w IV kw. 2012r. Całkowite zadłużenie obejmowało kwotę 531,9 mln PLN dotyczącą pięcioletniego kredytu akwizycyjnego wraz z odsetkami, który został zaciągnięty na potrzeby sfinansowania zakupu Grupy Dialog oraz wykorzystany kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 18,7 mln PLN

¹ Wyniki pro-forma za 2011 rok uwzględniają całoroczną konsolidację grupy Dialog oraz Crowley, nabytych w połowie grudnia 2011r.

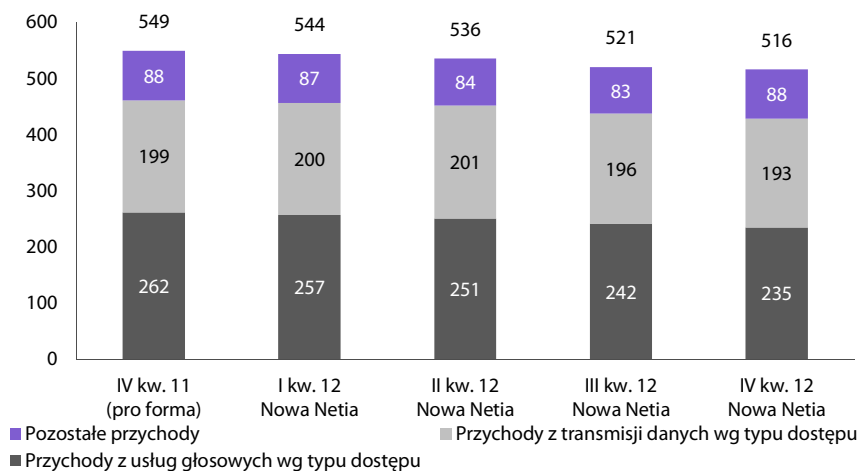
² Zaraportowane wyniki za IV kwartał 2011r. uwzględniają faktyczną konsolidację grupy Dialog oraz Crowley za 2 tygodnie grudnia 2011r.

³ Zaraportowane wyniki za 2012r. uwzględniają faktyczną konsolidację grupy Dialog oraz Crowley

⁴ Skorygowane zyski EBITDA, EBIT oraz netto wyłączając, odpowiednio, odwrócenie odpisów aktualizacyjnych (IV kw. 2011r.), jednorazowe wydatki związane z projektem Profit (2010 r.– 2011r.), jednorazowe koszty akwizycji (2011r.-2012r.), jednorazowe koszty programu integracji (IV kw. 2011r. oraz 2012r.), odpisy aktualizacyjne (IV kw. 2012r.) oraz rezerwę z tytułu zobowiązania na opłatę dot. usługi powszechnej (II kw. i IV kw. 2011r.)

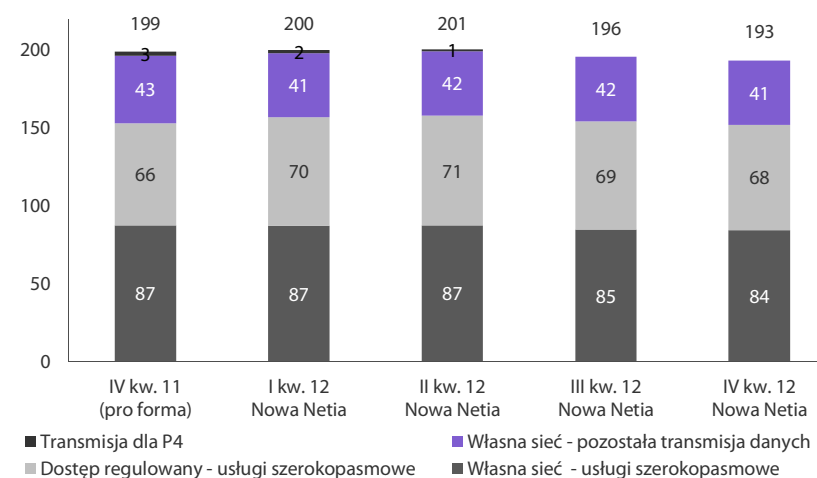
Przychody w podziale na usługi (pro forma)

PLNm



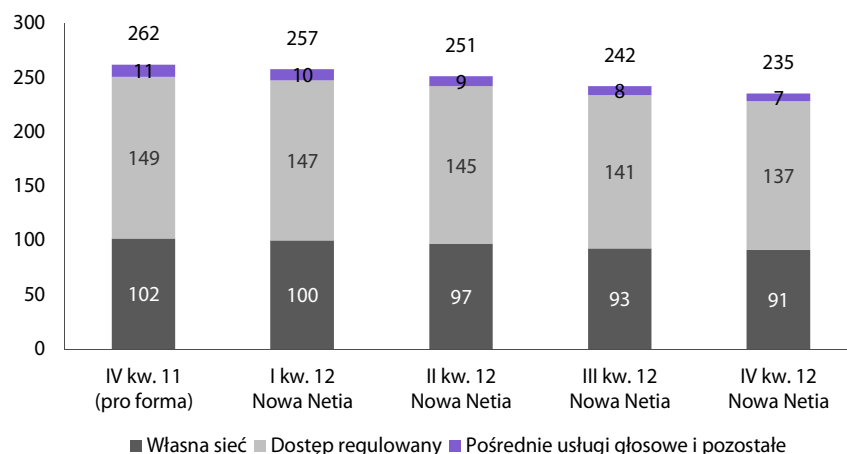
Przychody z transmisji danych wg typu dostępu (pro forma)¹

PLNm



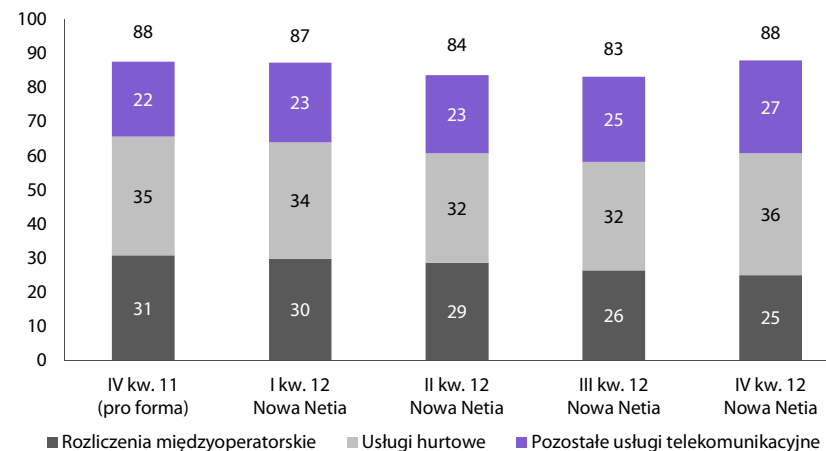
Przychody z usług głosowych wg typu dostępu (pro forma)

PLNm



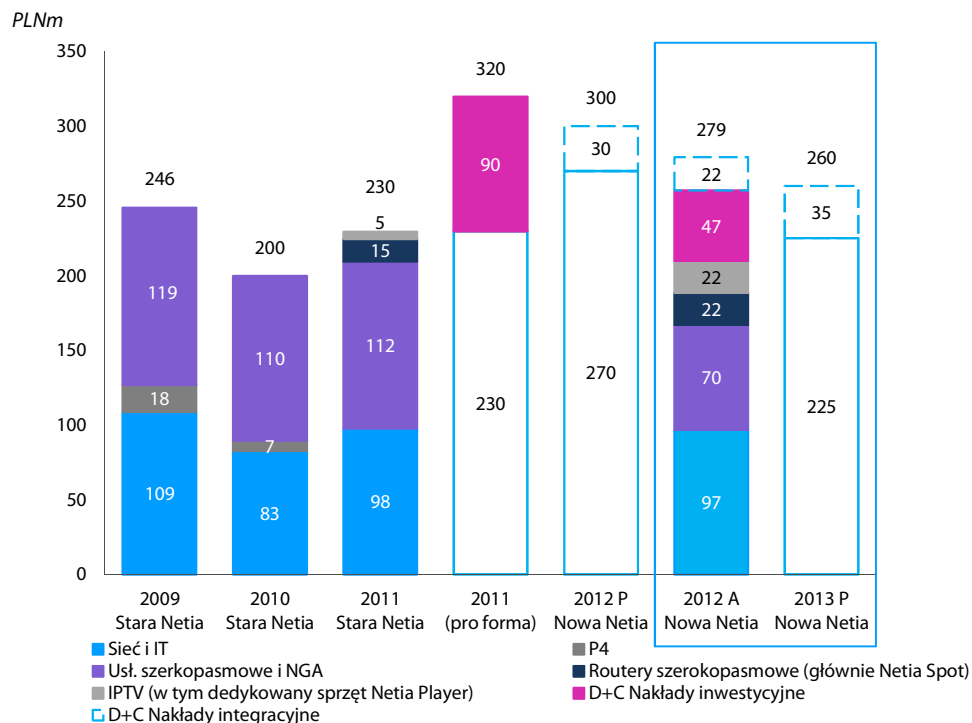
Pozostałe przychody (pro forma)

PLNm



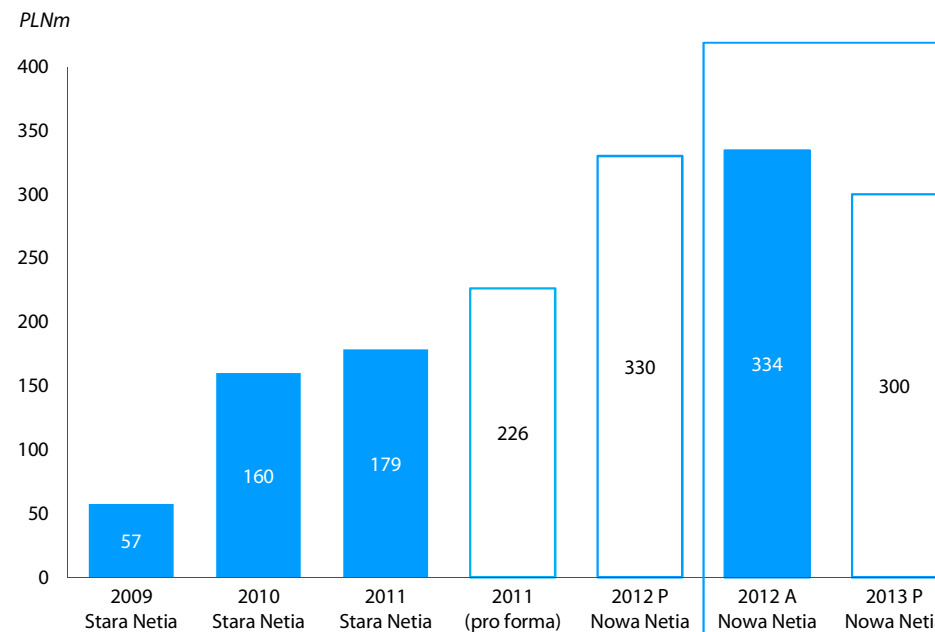


Nakłady inwestycyjne



- Nakłady inwestycyjne wyniosły PLN 77 mln za IV kw. 2012 r. i PLN 279 mln za 2012 r.
- PLN 22 mln dedykowane bezpośrednio do projektów mających na celu uruchomienie synergii integracyjnych po nabyciu Dialogu i Crowley'a
- Nakłady inwestycyjne w sieć oraz systemy IT w Nowej Netii odzwierciedlają odpowiednio (i) rozbudowę sieci mającą na celu aktywację nowych klientów biznesowych oraz usług hurtowych w ramach usług transmisji danych oraz (ii) inwestycje w projekt nowej architektury IT
- Niższe nakłady inwestycyjne na sieci szerokopasmowe odzwierciedlają zakończenie procesu uwalniania węzłów LLU
- W 2013 r. nakłady inwestycyjne prognozowane są na poziomie PLN 225 mln (bez integracji)

Skorygowany Operacyjny FCF¹



- Wolne operacyjne przepływy pieniężne Nowej Netii wyniosły PLN 334 mln w 2012r. (+87% r-d-r, +48% r-d-r pro-forma)
- Prognoza wolnych przepływów środków pieniężnych na poziomie operacyjnym na 2013 rok wynosi PLN 300 mln ze względu na erozję przychodów i marży brutto oraz koszty pozyskania większej liczby klientów
- Nakłady inwestycyjne (bez nakładów na integrację) w relacji do przychodów wyniosły w 2012 r. 12,1% w porównaniu do ich prognozy na 2013 r. na poziomie 11,7%

Dane finansowe | Uzgodnienie wartości Skorygowanego zysku EBITDA do wyniku netto



N E T I A

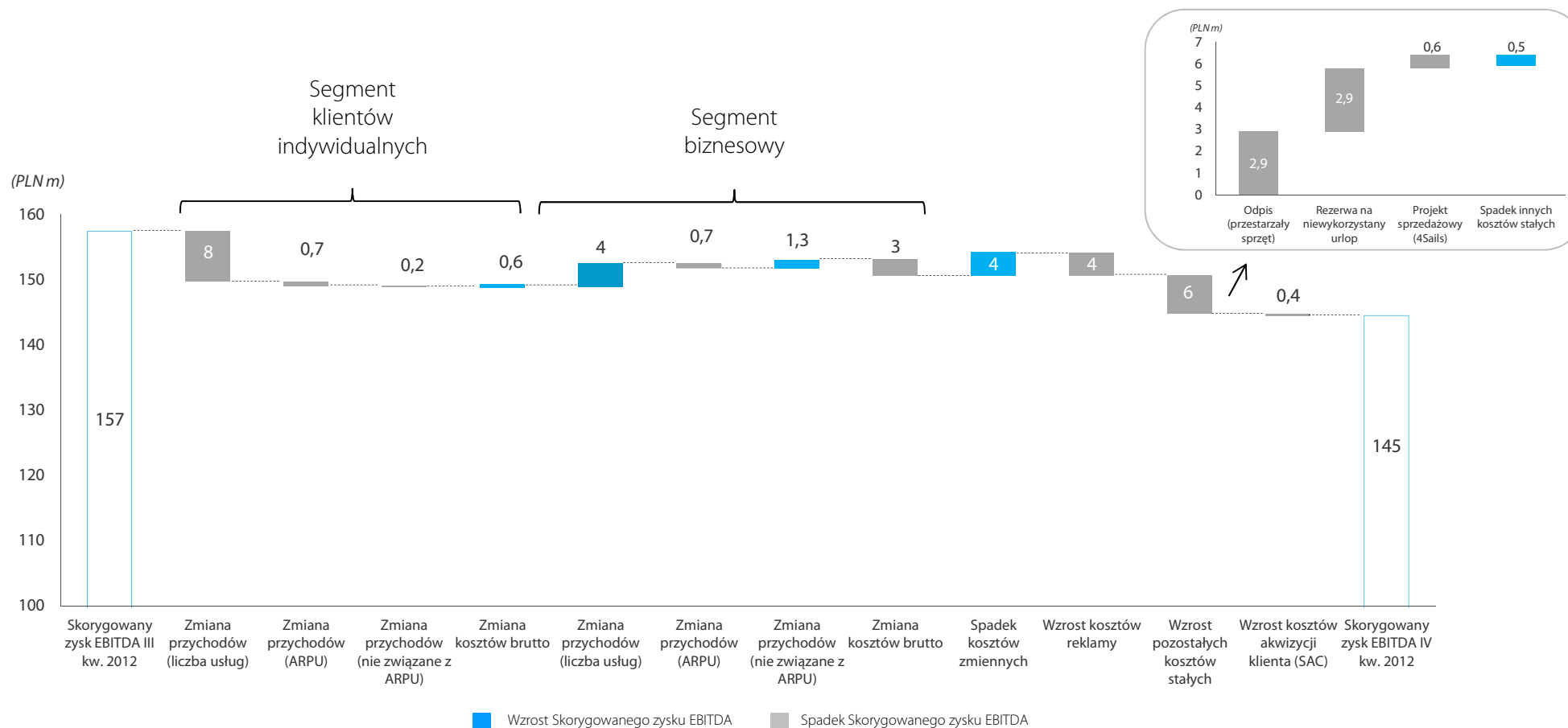
PLN'000	2011 rok Raportowany	2012 rok Raportowany	Zmiana
Skorygowany zysk EBITDA	408.210	591.165	+45%
<i>Pozycje jednorazowe</i>			
Zysk z odwrócenia odpisów aktualizujących wart. aktywów trwałych	220.677	-	nm
Odpis aktualizujący	-	(79.203) 1	nm
Koszty akwizycji	(10.434)	(1.504)	nm
Koszty integracji Nowej Netii	(1.097)	(26.275) 2	nm
Koszty restrukturyzacji	(798)	(22.656) 2	nm
Rezerwy z tytułu zobowiązania na opłatę dot. usługi powszechnej	(5.104)	-	nm
EBITDA	611.454	461.527	-25%
Amortyzacja	(308.756)	(482.491) 3	+56%
EBIT	302.698	(20.964)	nm
Przychody / (koszty) finansowe netto	14.578	(39.942) 4	nm
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	317.276	(60.906)	nm
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)	(16.627)	(26.798) 5	nm
<i>Podatek CIT 2003 - kwota sporna</i>	(51.863) 6	-	nm
Zysk / (Strata)	248.786	(87.704)	nm
Liczba akcji (podstawowa) ¹	388.558.494	379.014.108 7	na
EPS (w PLN, podstawowy))	0,64	(0,23)	nm

- 1** Netia dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy, który został alokowany do segmentu klientów indywidualnych w związku z mniejszymi oczekiwaniami co do liczby usług i ARPU
- 2** Koszty integracji Dialogu i Crowley'a są podzielone na koszty restrukturyzacji zatrudnienia i koszty wdrożenia projektów
- 3** Amortyzacja wzrosła w związku z nabytymi w wyniku akwizycji Dialogu i Crowley'a środkami trwałymi oraz wartościami niematerialnymi oraz odwróceniem odpisów aktualizacyjnych w 2011r.
- 4** Zmiana przychodu finansowego na koszt w porównaniu do 2011r. spowodowana głównie odsetkami od długu zaciągniętego na potrzeby akwizycji Grupy Dialog raz Crowley'a
- 5** Niektóre aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z aktywami Dialogu oraz stratą podatkową Netii zostały odpisane w IV kw.2012r. aby odzwierciedlić niższe przychody oraz prognozy rentowności
- 6** Koszt w kwocie 58,3 mln PLN poniesiony w związku z podatkiem dochodowym CIT za 2003 w roku 2010 po przegranej apelacji przez Netię, z czego odzyskano już PLN 7,8 mln a apelacja ostatniej instancji spodziewana na rok 2013
- 7** Wliczając wykup akcji własnych do 23 stycznia 2013r. w ilości 22,3 mln akcji, obecnie liczba akcji w obrocie wynosi 364mln

Dane finansowe | Porównanie wartości zysku EBITDA III kw. i IV kw. 2012



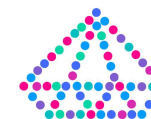
NETIA



Komentarz

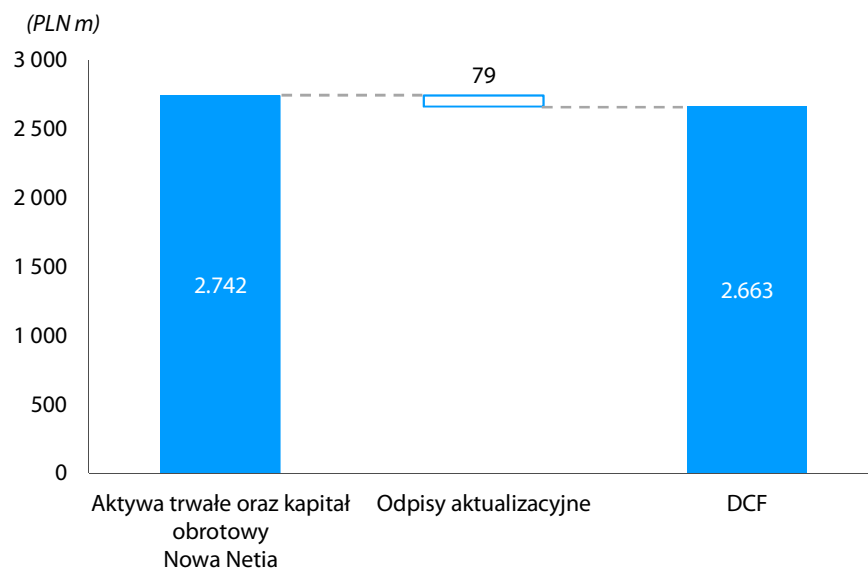
- Spadek poziomu przychodów kwartał do kwartału spowodowany mniejszą ilością usług (RGUs) w segmencie klientów indywidualnych przy stabilnym ARPU
- Segmenty biznesowe odnotowały wzrost PLN 1,6 mln kwartał do kwartału na poziomie rentowności brutto dzięki istotnie większej liczbie przyłączonych usług (RGUs) oraz stabilnemu poziomowi ARPU
- Wyższe koszty reklamy i pozyskania klienta wspierające przyłączenia brutto
- Na powyższym wykresie występuje PLN 7 mln wzrostu (k-d-k) synergii rozlokowanych po kategoriach kosztowych

Odpisy aktualizacyjne | Mniejszy nacisk na dostęp regulowany i niższe założenia ARPU głosowego powodują niższą prognozę przepływów pieniężnych



N E T I A

Kalkulacja odpisów aktualizacyjnych¹



Komentarz

- W latach 2000 – 2006 Netia dokonywała odpisów na podstawie oczekiwanych przyszłych wyników operacyjnych na poziomie PLN 1,155 mln
- W wyniku zmiany trendów w rentowności i perspektywach Netii, wykonane w 2010 i 2011 roku testy na utratę wartości aktywów trwałych potwierdził oczekiwane przyszłe przepływy gotówkowe powyżej wartości księgowej, co umożliwiło odwrócenie odpisów w wysokości odpowiednio PLN 221 mln oraz PLN 221 mln
- Duże przeceny na rynku doprowadziły do erozji marż na obcej sieci. Przewidywania Zarządu dotyczące niższego ARPU oraz mniejszej ilości usług na obcej sieci, doprowadziły do niższej wyceny DCF, będącej poniżej wartości księgowej Nowej Netii oraz w konsekwencji odpisu aktualizacyjnego na kwotę PLN 79 mln
- Odpisy aktualizacyjne redukują zysk netto oraz środki do dystrybucji Netii SA w 2012r.
- Odpisy aktualizacyjne zostały zalokowane do goodwill w segmencie klientów indywidualnych. Jako, że goodwill nie podlega amortyzacji, nie będzie widoczny żaden wpływ na rok 2013r.

Metodologia

- Bilans składa się z aktywów trwałych i kapitału obrotowego dotychczasowej Netii z wyłączeniem:
 - Salda środków pieniężnych (PLN 50m)
 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (PLN 102m)
 - Spółki Uninet
- DCF opiera się na biznes planie dotychczasowej Netii z wyłączeniem wartości wynikającej z przyszłych projektów lub tych we wczesnej fazie planowania
- DCF opiera się o WACC na poziomie 9.64% oraz TGR 0%
- Zredukowana prognoza liczby usług, szczególnie w segmencie Home oraz niższe ARPU głosowe spowodowały niższą wycenę DCF w porównaniu z rokiem 2011

Postęp inicjatyw synergicznych

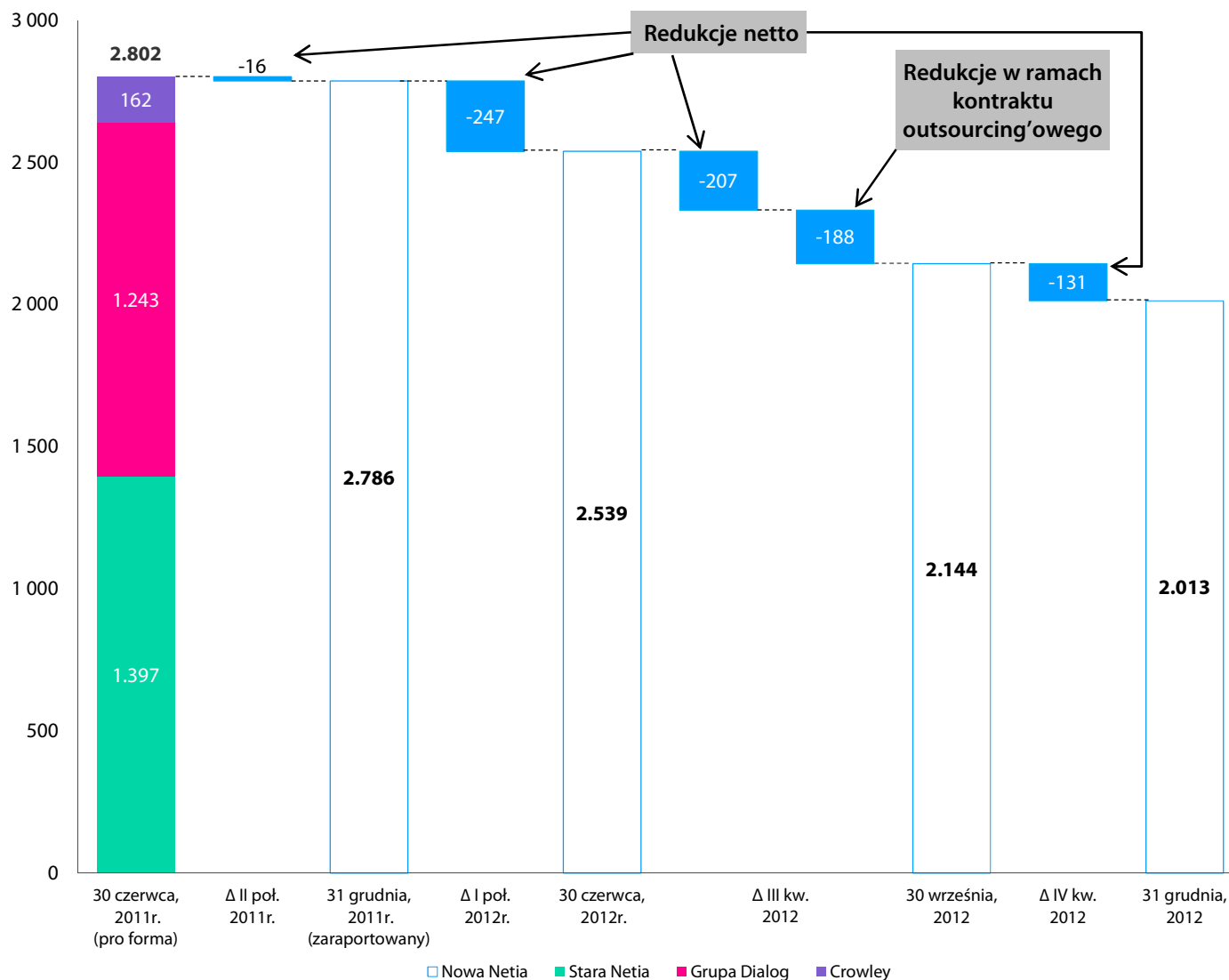
- **Realizacja synergii (na koniec grudnia 2012):**
 - ✓ Kosztowe – PLN 76,2 mln (+58% k-d-k)
 - ✓ Inwestycyjne – PLN 21,8 mln (+65% k-d-k)
- **Ponad 100 niezależnych inicjatyw synergicznych, z czego:**
 - ✓ Zrealizowano zgodnie z planem 76 inicjatyw na poziomie zysku EBITDA na koniec grudnia 2012r. (+1 k-d-k)
 - ✓ Zrealizowano zgodnie z planem 29 inicjatyw związanych z nakładami inwestycyjnymi na koniec grudnia 2012r. (+10 k-d-k)
- **Inicjatywy synergiczne zapewniają oszczędności zwiększające zysk EBITDA w takich obszarach, jak:**
 - ✓ Sprzedaż
 - ✓ Marketing
 - ✓ Struktura organizacyjna w Nowej Netii
 - ✓ Poczta
 - ✓ Druk
 - ✓ Ubezpieczenia
 - ✓ Sieć (koszty utrzymania)
 - ✓ Administracja (materiały biurowe, paliwo , utrzymanie budynków)
 - ✓ Rozliczenia międzyoperatorskie (zakańczanie rozmów & IC, tranzyt IP)
 - ✓ Dostarczanie usług
- **Kluczowe, już zrealizowane obszary pracy uwzględniają:**
 - ✓ Stworzenie jednej oferty dla Netii i Dialogu
 - ✓ Wdrożenie jednej platformy sprzedażowej – wszyscy nowi Klienci podłączeni przez Netię po wspólną marką
 - ✓ Migracja Crowley'a (billing & CRM)
- **Inicjatywy synergiczne już zapewniają oszczędności w obszarze nakładów inwestycyjnych w:**
 - ✓ Sieci (zunifikowanie wykorzystania sieci, renegocjacja stawek za sprzęt, wycofanie się z duplikujących się projektów inwestycyjnych)
 - ✓ IT (wycofanie się z duplikujących się systemów IT oraz licencji)
- **Zrealizowanie powyższych oraz innych otwartych projektów w roku 2013 doprowadzi do wzrostu bazy operacyjnych synergii z PLN 76 mln w 2012r. do PLN 115 mln w 2013 oraz PLN 120 w 2014r. z dodatkowo kolejnymi PLN 10 mln z synergii dot. nakładów inwestycyjnych**

Koszty integracji

- Koszty integracji dla 2012r. wyniosły łącznie PLN 48,9 mln, z czego PLN 22,6 mln związane było z restrukturyzacją zatrudnienia
- Integracyjne nakłady inwestycyjne wyniosły PLN 22,1 mln



Ewolucja aktywnego zatrudnienia pomiędzy 30 czerwca 2011r. (proforma) a 31 grudnia 2012r.



Komentarze

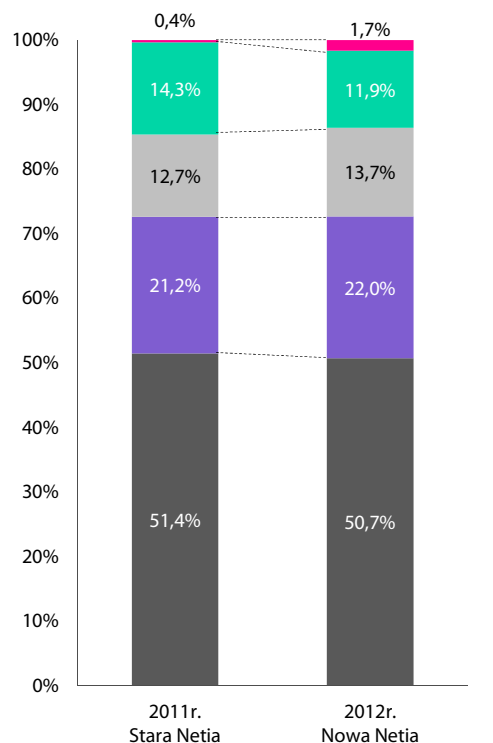
- Aktywne zatrudnienie w Nowej Netii na poziomie 2.013 na koniec grudnia 2012r., spadające o 28% w stosunku do czerwca 2011r.
- Dalsza optymalizacja zatrudnienia doprowadziła do kolejnych redukcji etatów na poziomie 131 stanowisk w IV kw. 2012r.
- Program optymalizacji zatrudnienia w związku z integracją Dialogu i Crowley'a został zakończony w grudniu 2012r. na poziomie 515 redukcji etatów¹
- Dodatkowo 188 etatów zostało przekazanych do Ericssona, zgodnie z umową outsourcing'u
- Wszystkie koszty związane z programem redukcji etatów zostały umieszczone w rezerwie z tego tytułu w 2012r. na poziomie PLN 22,6m

Integracja | Nowa Netia ma lepszą pozycję do zmierzenia się z wymagającym rynkiem klientów indywidualnych w 2013r.



N E T I A

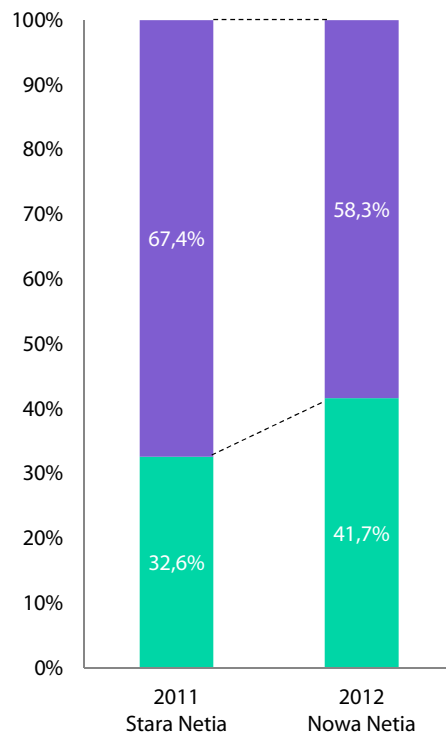
Podział przychodów po segmentach



- Inne (Petrotel)
- Rynek hurtowy
- SOHO / SME
- Klienci indywidualni
- Klienci biznesowi - Corpo

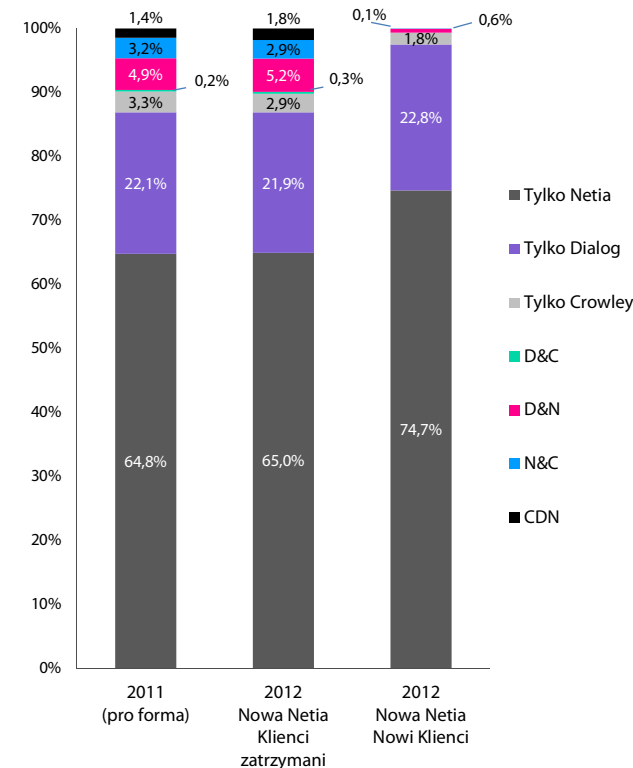
- Podział segmentów klienckich w Nowej Netii niezaburzony przez integrację CDN ...ale

Podział usług na dostarczane na własnej i obcej sieci



- Netia posiada obecnie dużo więcej wysoko marżowych usług na własnej sieci
- ... co zwiększa znacząco zasięg do sprzedaży usług TV oraz szybkiego Internetu

Podział przychodów po spółkach (klienti zatrzymani i nowa sprzedaż)



- Integracja Nowej Netii miała minimalny wpływ na retencję klientów w Dialogu i Crowley'u
- Potencjał do szybszej sprzedaży na przejętej sieci po wnikliwej restrukturyzacji

Pełnoroczna prognoza na 2013r.

Opublikowana 20 Grudnia 2012r.

Liczba usług (RGUs) ('000)	2,650
Przychody (PLN mln)	1,925
Skorygowany zysk EBITDA (PLN mln)	525
Marża zysku EBITDA (%)	27%
Skorygowany zysk operacyjny (PLN mln)	65
Nakłady inwestycyjne (wył. integrację i przejęcia) (PLN mln)	225
Skorygowany OpFCF (PLN mln)	300

Powyższe prognozy nie uwzględniają wpływu nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych w projekcie integracyjnym (o charakterze jednorazowym)

Koszty projektu integracji (PLN mln)	do 10
Inwestycje projektu integracji (PLN mln)	do 35

- Netia zrewidowała swoje prognozy dotyczące segmentu Home, koncentrując się na sprzedaży Internetu na własnej sieci oraz usług TV. Udana wdrożenie nowego komercyjnego podejścia powinno ustabilizować sytuację finansową segmentu Home już w 2014r.
- Netia planuje inwestycje w rozszerzenie swojej sieci NGA oraz nadal koncentruje się na segmentach biznesowych w poszukiwaniu wzrostu zarówno przychodów jak i przepływów pieniężnych

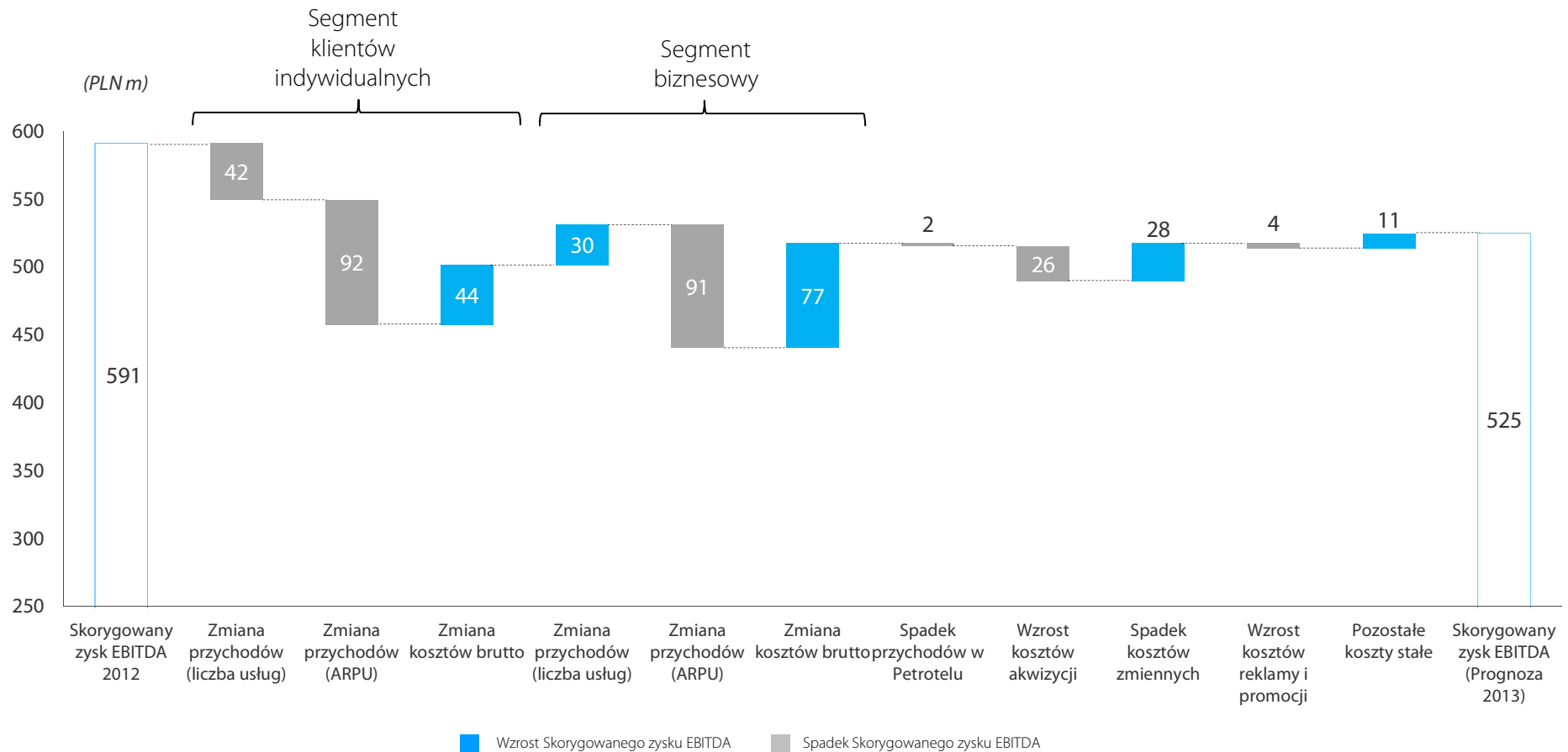
Strategiczne cele finansowe (do 2020)

Zaktualizowane 20 Grudnia 2012r.

- **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 i przełomowych dla działalności Grupy Netia akwizycji

- Zarząd nie uważa dłużej za atrakcyjne finansowo podążanie za wzrostem ogólnej liczby usług (RGU) ze względu na presję na ceny, niższe marże na obcej sieci oraz postępujący spadek rynku stacjonarnych usług telefonicznych



Komentarz

- Wolniejsza utrata ilości usług w segmencie klientów indywidualnych jest kosztem ciągłej przeceny ARPU z powodu konkurencyjnego rynku
- Niższe koszty brutto dla usług w obu segmentach wynikają z relatywnie większej proporcji klientów na własnej sieci, synergii integracyjnych oraz niższych stawek MTR
- Wyższe koszty akwizycji klienta (SAC) wynikają z przyłączeń brutto w celu spowolnienia utraty ilości usług i ich stabilizacji w segmencie Home do 2014 roku
- Wyższe koszty reklamy i promocji oraz inne inicjatywy sprzedażowe częściowo konsumują efekt synergii operacyjnych m.in. w kosztach stałych

Nowa polityka dystrybucji | Zarząd zamierza zaproponować nową politykę dystrybucji środków do akcjonariuszy 2013 roku



N E T I A

- Zarząd Netii rozważa wprowadzenie długoterminowej polityki dystrybucji środków do akcjonariuszy począwszy od 2013 r., która byłaby naturalną konsekwencją realizowanego wykupu akcji własnych w przypadku braku akwizycji o charakterze konsolidacyjnym oraz kapitałochłonnych inwestycji
- Podczas gdy Zarząd jest w dalszym ciągu zainteresowany kilkoma potencjalnymi akwizycjami, w najbliższym czasie nie widzi możliwości przeprowadzenia takich transakcji i z tego względu zamierza wprowadzić nową politykę dystrybucji środków do akcjonariuszy jak następuje:
 - Zarząd zamierza rekomendować Radzie Nadzorczej, aby do dystrybucji do akcjonariuszy w 2013 r. przeznaczyć kwotę około 128 mln PLN (ekwiwalent około 0,35 PLN za akcję) poprzez kontynuację programu wykupu akcji własnych w wysokości odpowiadającej 4,2% kapitału zakładowego Spółki, w ramach upoważnienia udzielonego przez akcjonariuszy w 2011 r. Pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej, powyższy wykup akcji zostałby przeprowadzony w postaci oferty nabycia akcji Netii SA kierowanej do wszystkich akcjonariuszy po cenie zawierającej znaczną premię w porównaniu do obecnego kursu rynkowego akcji
 - W zależności od wysokości kapitału dostępnego do podziału Netii SA, który obecnie kształtuje się na poziomie 481 mln PLN i stanowi główne ograniczenie możliwości przyszłych wypłat zysków, Zarząd może dokonać wypłaty środków na rzecz akcjonariuszy w drodze wypłaty dywidendy, w ramach oferty nabycia akcji własnych skierowanej do wszystkich akcjonariuszy lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego
 - Na podstawie prognoz przepływów wolnych środków pieniężnych Zarząd szacuje, że w począwszy od 2014 r. Spółka może przeznaczyć na wypłatę na rzecz akcjonariuszy 145 mln PLN, czyli około 0,40 PLN za akcję, z możliwością umiarkowanego zwiększenia wysokości wypłacanych kwot w przyszłości
 - Oczekuje się, że ostateczna decyzja w sprawie formy dystrybucji środków w 2013 r. zostanie podjęta wspólnie z Radą Nadzorczą w nadchodzących tygodniach
 - Mając nadal na uwadze potencjalne akwizycje, a także ambitny cel ustabilizowania w 2013 r. wyników w segmencie klientów indywidualnych, Zarząd zamierza średnioterminowo utrzymać dźwignię finansową poniżej poziomu 1.0x Skorygowany zysk EBITDA, tak aby zachować niezbędną elastyczność finansową

Obecny program nabywania akcji własnych | Dotychczas Netia odkupiła 8,3% swojego kapitału akcyjnego za PLN 172 mln



N E T I A

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 2 czerwca 2011r. wdrożyło program odkupu akcji własnych aby nabyć i umorzyć do 12,5% kapitału akcyjnego Netii, przeznaczając na ten cel do PLN 350 mln
 - W ramach programu, Netia obecnie zrealizowała odkup 8,3% kapitału akcyjnego za PLN 172 mln
 - 9,8 mln akcji zostało umorzonych w 2012r. a pozostałe 22,3 mln Akcji Własnych będących w posiadaniu Spółki, będzie umorzona w najbliższym czasie na zgromadzeniu akcjonariuszy. Wyłączając Akcje Własne, w obrocie pozostają 364 mln akcji
 - Według uchwały akcjonariatu, najwyższa cena za akcję w programie odkupu akcji to PLN 8
 - Zarząd ma możliwość zaproponowania kolejnych programów nabywania akcji własnych do 4,2% kapitału akcyjnego Spółki do realizacji przed 2 czerwca 2013r. Jak na razie żadna decyzja dotycząca uruchomienia kolejnych transz nie została podjęta i przed wdrożeniem będzie wymagać zgody Rady Nadzorczej Netii

- Netia zanotowała rekordowe wyniki w 2012r. z przychodami rosnącymi o 31%, Skorygowanym zyskiem EBITDA o 45% oraz Skorygowanymi wolnymi operacyjnymi przepływami pieniężnymi o 103% w stosunku do roku 2011r.
- Znaczące spowolnienie gospodarcze w Polsce, połączone z silną konkurencją na rynku klientów indywidualnych wpłynęło na spadek usług w obszarach usług stacjonarnej telefonii oraz Internetu w 2012r.
- Stabilne ARPU oraz poprawa sprzedaży usług TV w IV kw. 2012r. dają impuls na 2013r.
- Generujący gotówkę segment biznesowy łagodzi presję w segmencie klientów indywidualnych, jednocześnie synergicznie wykorzystując obecną infrastrukturę sieciową
- Nowa Netia w pełni zdeterminowana do rozwoju usługi TV oraz poprawy efektywności sprzedaży jako głównych czynników wpływających na zwiększenie liczby usług w przyszłości
- Proces integracji blisko zakończenia ze spadkiem aktywnego zatrudnienia o 28% r-d-r oraz PLN 76 mln skumulowanych synergii operacyjnych już uzyskanych w 2012r.
- Prognoza finansowa na 2013r. potwierdzona dla PLN 525 mln Skorygowanego zysku EBITDA (-11% r-d-r) oraz PLN 300 mln operacyjnych wolnych przepływów pieniężnych (-10% r-d-r)
- Propozycja nowej polityki dystrybucji środków do akcjonariuszy, zakładającej odkup akcji własnych w 2013r. na kwotę do PLN 128m oraz dywidendę na kwotę do PLN 145m+ rocznie (PLN 0,40 na akcję) począwszy od 2014r.
- Dźwignia finansowa na poziomie 0,69x Skorygowanego zysku EBITDA pozwala na elastyczność w przypadku drastycznych zmian zewnętrznych lub potencjalnych akwizycji

DOZENUEENY

N E T I A