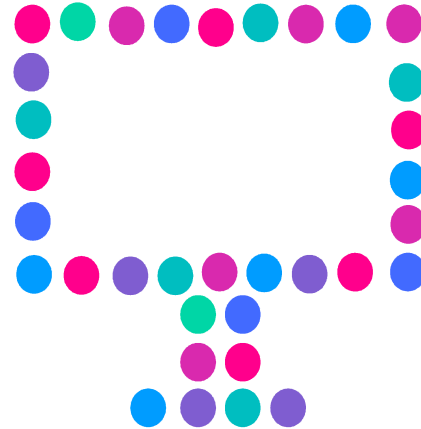


*GIGA WOLNOŚĆ*



Wyniki finansowe za IV kwartał i cały 2015 r.

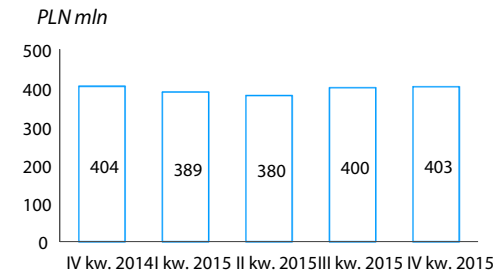
25 lutego b.r.

N E T I A

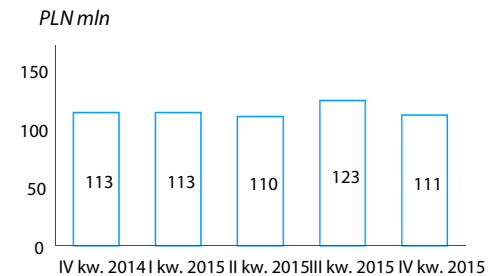


- Przychody za 2015 rok wyniosły PLN 1.572 mln (-6% r-d-r) i PLN 403 mln w IV kw. 2015 r. (+1% k-d-k oraz 0% r-d-r)
  - Głównym powodem wzrostu przychodów k-d-k jest konsolidacja wyników operacyjnych oraz finansowych spółki TK Telekom za pełny IV kw.
  - Rentowność relatywnie stabilna dzięki optymalizacjom kosztowym pomimo utrzymującej się presji na przychody
  - Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup> na poziomie PLN 457 mln za 2015 r. (-7% r-d-r) oraz PLN 111 mln za IV kw. 2015 roku (-10% k-d-k oraz -2% r-d-r)
  - Zysk EBITDA wyniósł PLN 449 mln za 2015 r. (-23% r-d-r) i PLN 102 mln za IV kw. 2015 roku (-17% k-d-k oraz -55% r-d-r)
- Skorygowany OpFCF<sup>2</sup> wyniósł PLN 240 mln za 2015 r. (-13% r-d-r) oraz PLN 55 mln za IV kw. 2015 roku (-12% k-d-k oraz +6% r-d-r)
- Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło PLN 253 mln (-21% k-d-k oraz +172% r-d-r) co stanowi dźwignię finansową na poziomie 0,6x Skorygowanego zysku EBITDA za 2015 rok w kwocie PLN 457 mln
- W związku z trwającym obecnie procesem integracji spółki TK Telekom Netia oczekuje docelowych synergii rocznych, mających wpływ na zysk EBITDA, na poziomie ok. PLN 26 mln oraz kolejnych PLN 9 mln dotyczących nakładów inwestycyjnych. Pełny efekt netto synergii powinien być widoczny w 2018 roku
- W dniu 3 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Netii powołała Pana Tomasza Szopę, dotychczasowego Członka Zarządu ds. Obszaru B2C, na stanowisko Prezesa Zarządu spółki

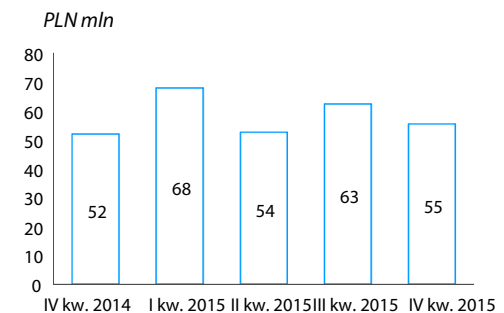
### Przychody



### Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup>



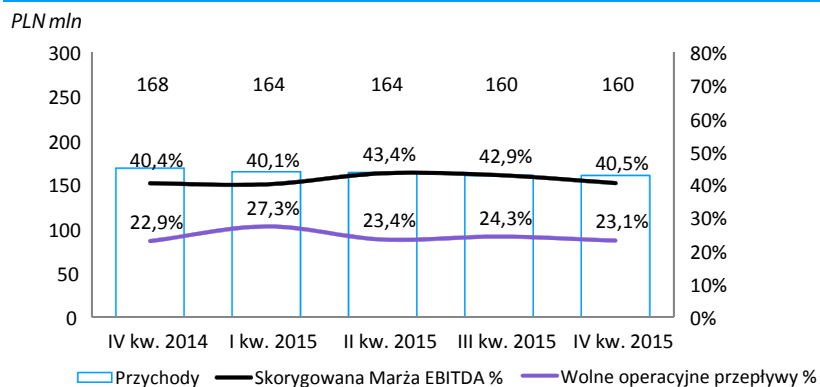
### Skorygowany OpFCF<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Skorygowany zysk EBITDA nie obejmuje jednorazowych wpływów na wynik związanych z kosztami dotyczącymi przejęć, restrukturyzacji, integracji oraz odpisem aktualizacyjnym

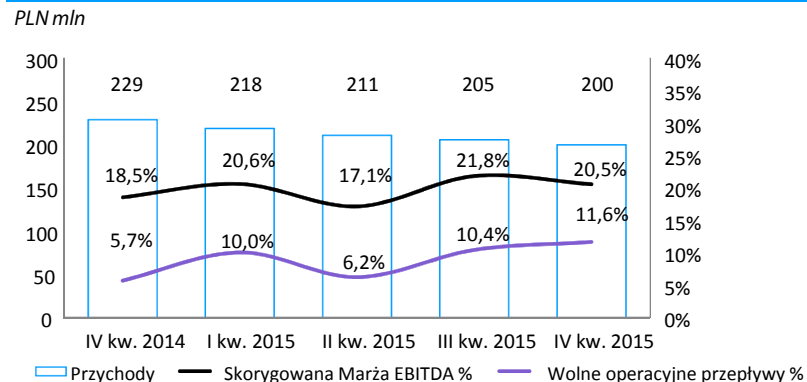
<sup>2</sup> Skorygowany operacyjny FCF = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe i wartości niematerialne z wył. integracyjnych, kapitalizowanych odsetek od kredytu, nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt oraz środków trwałych otrzymanych w transakcji bezgotówkowej (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane)

### B2B<sup>1</sup>



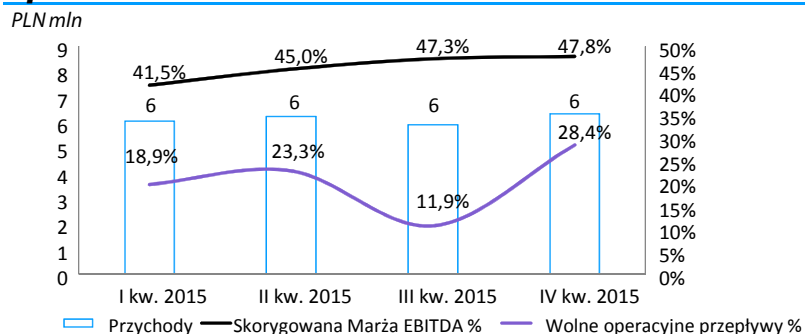
- **Przychody** wyniosły PLN 160 mln w IV kw. 2015 r. (0% k-d-k oraz -5% r-d-r)
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 65 mln przy marży 40,5%
- **Nakłady inwestycyjne<sup>5</sup>** wyniosły PLN 28 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 37 mln w IV kw. 2015 r.

### B2C<sup>2</sup>



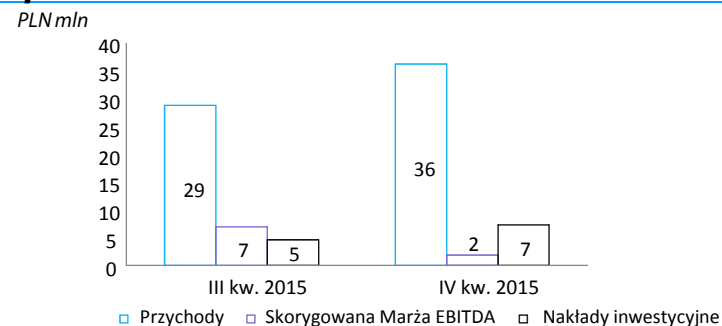
- **Przychody** wyniosły PLN 200 mln w IV kw. 2015 r. (-3% k-d-k oraz -13% r-d-r)
- **Ilość usług:** 1.721 tys. (-1% k-d-k, -5% r-d-r)
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 41 mln przy marży 20,5%
- **Nakłady inwestycyjne<sup>5</sup>** wyniosły PLN 18 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 23 mln w IV kw. 2015 r.

### Spółka Petrotel<sup>3</sup>



- Spadek OpFCF w III kw. 2015 r. spowodowany dodatkowymi nakładami inwestycyjnymi związanymi z realizacją projektu monitoringu dla miasta Płock

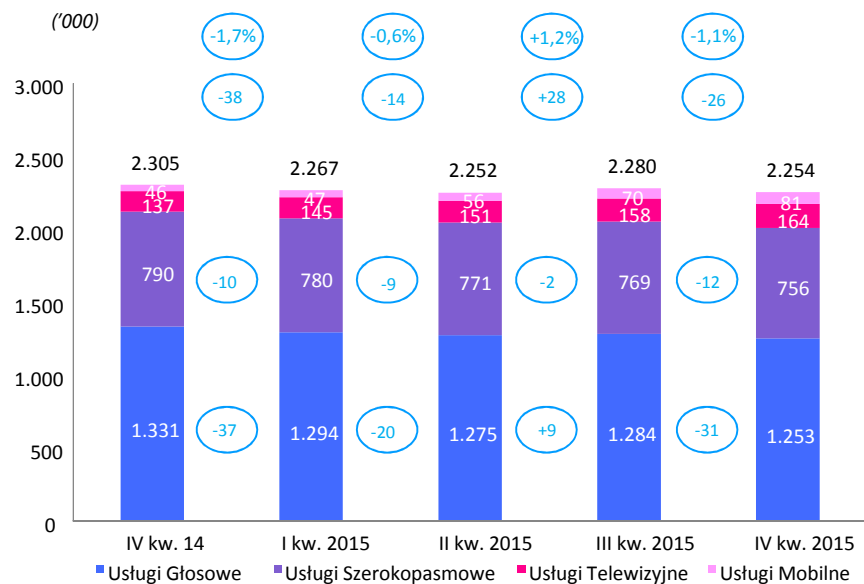
### Spółka TK Telekom<sup>4</sup>



- Dane finansowe spółki TK Telekom za III kw. 2015 r. skonsolidowane od dnia 21 lipca 2015 r.

<sup>1</sup> Segment B2B zawiera podsegmenty klientów Biznesowych oraz Hurtowych. Nie zawiera TK Telekom <sup>2</sup> Segment B2C zawiera segmenty Klientów Indywidualnych oraz SOHO  
<sup>3</sup> Koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne dla spółki Petrotel zostały w pełni wydzielone od I kw. 2015 r. <sup>4</sup> Dane spółki TK Telekom za III kw. 2015 skonsolidowane od dnia 21 lipca 2015  
<sup>5</sup> Alokowano nakłady inwestycyjne z wył. integracyjnych, kapitalizowanych odsetek od kredytu, nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt oraz środków trwałych otrzymanych w transakcji bezgotówkowej (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane)

### Łączna liczba usług<sup>1</sup>



### Usługi w podziale na sieci własne i obce<sup>1</sup>



### Komentarze

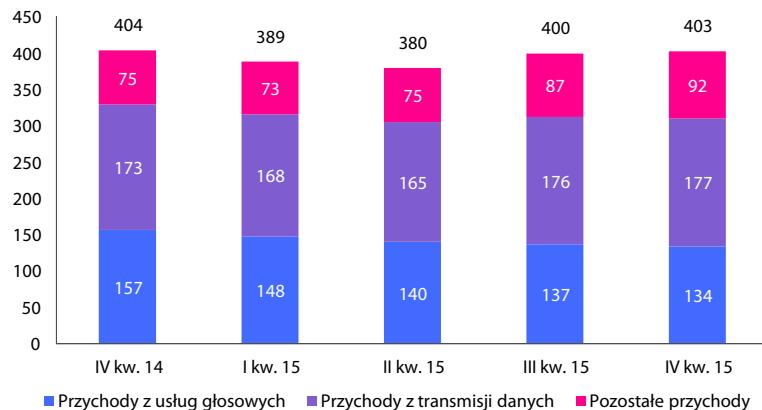
- Spadek łącznej ilości usług w IV kw. 2015 r. spowodowany głównie strategiczną decyzją o odejściu od proaktywnego pozyskiwania niżej marżowych usług na dostępie regulowanym (wyłącznie retencja i obrona bazy abonenckiej)
- Spółka odnotowała wzrost o 3 tys. usług na sieciach własnych k-d-k
- Udział usług na sieciach własnych w łącznej liczbie usług wyniósł na koniec IV kw. 2015 r. 55% (+4 pp r-d-r)
- Grupa Netia utraciła w 2015 roku ok. 50 tys. usług w porównaniu z ponad 220 tys. usług rok wcześniej

<sup>1</sup> W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług w o około 4 tys. Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane

<sup>2</sup> Wartości bez uwzględnienia wpływu zmiany prezentacji usług Multiroom

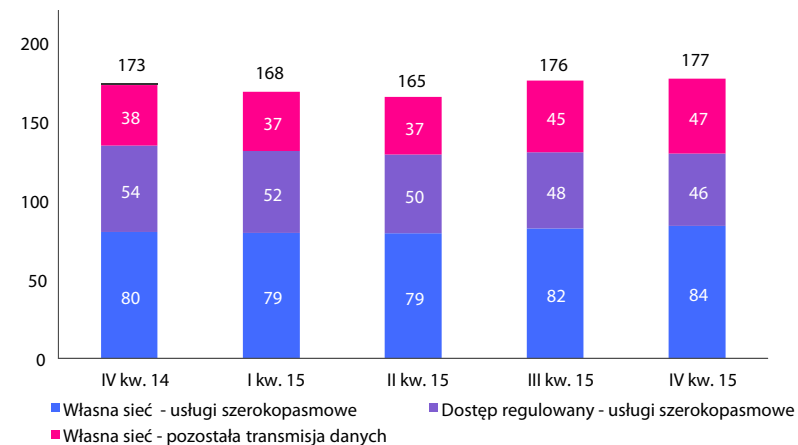
### Przychody w podziale na usługi

PLN mln



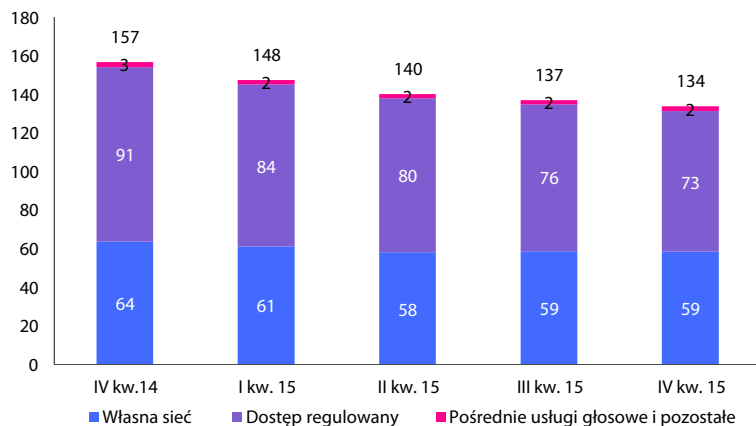
### Przychody z usług transmisji danych wg dostępu<sup>1</sup>

PLN mln



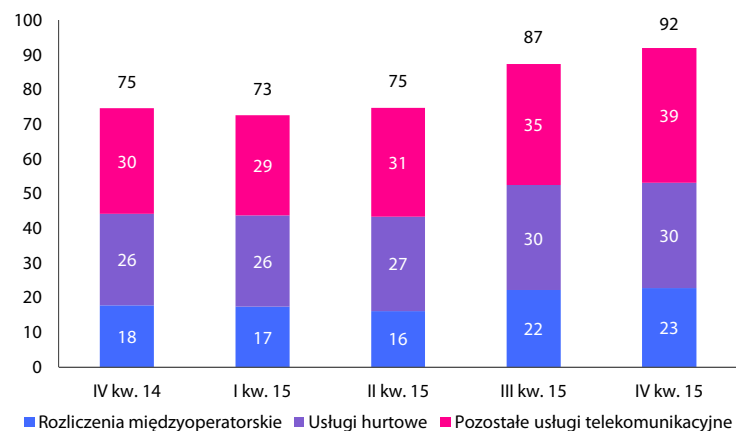
### Przychody z usług głosowych wg typu dostępu

PLN mln



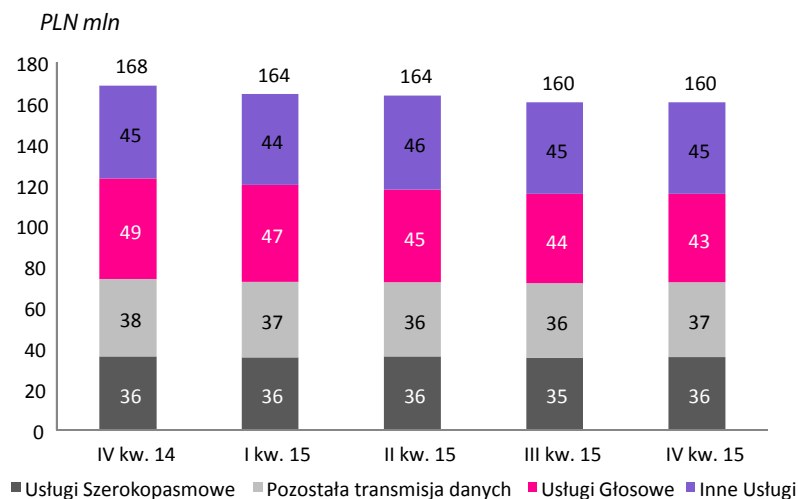
### Pozostałe przychody<sup>2</sup>

PLN mln

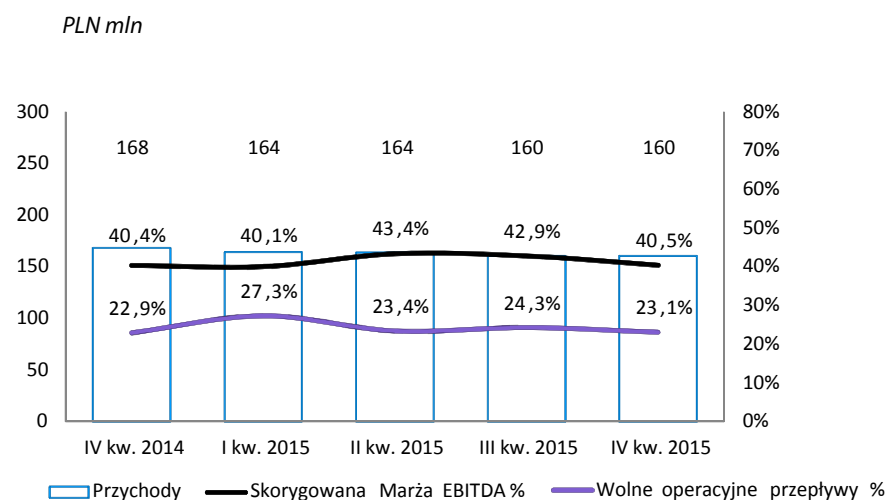


## Dywizja B2B

### Przychody w podziale na usługi

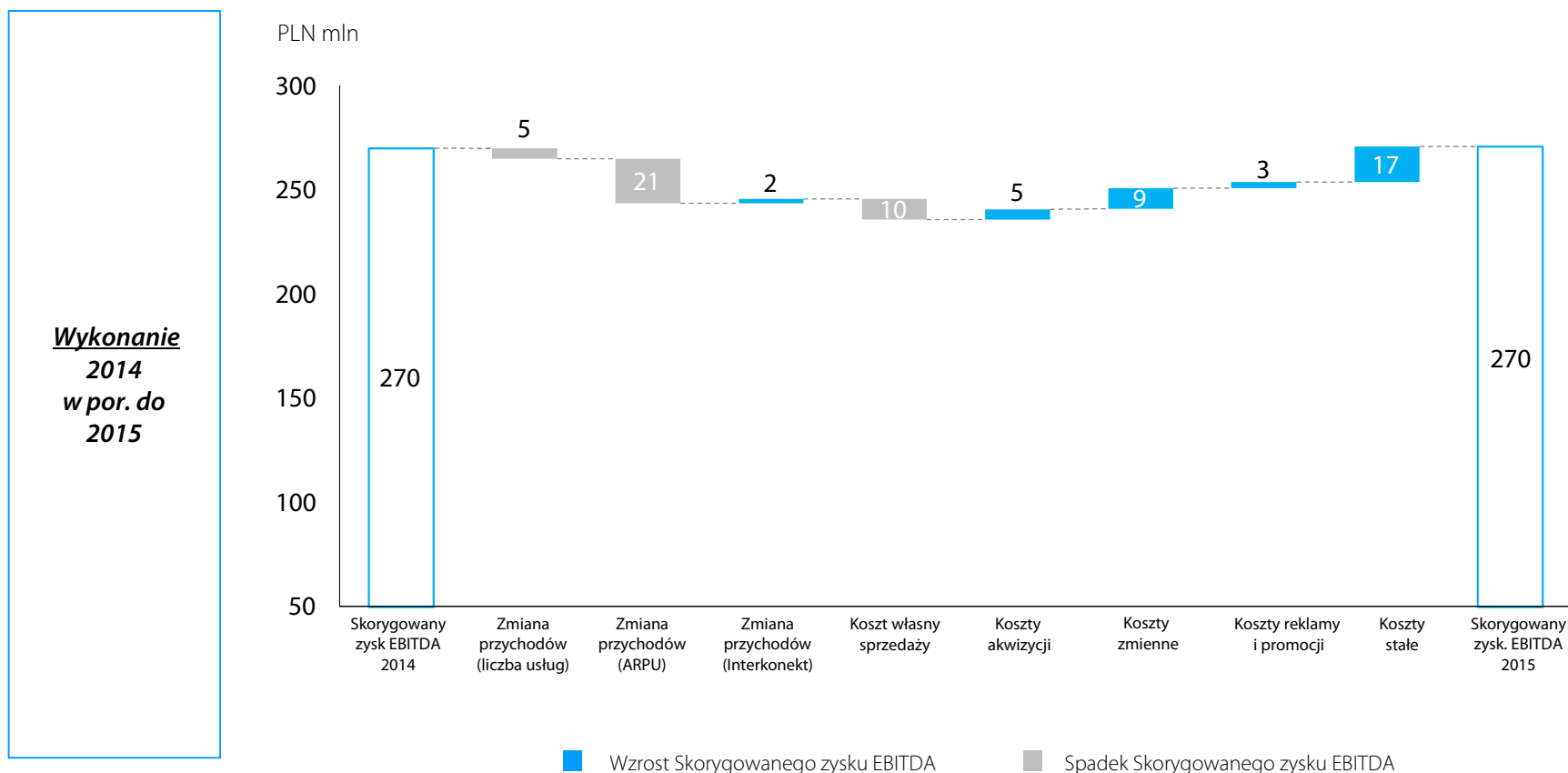


### Skorygowana Marża EBITDA oraz Skorygowane OpFCF



### Komentarze

- Stabilne trendy w obszarze transmisji danych oraz usług szerokopasmowych pomimo widocznej konkurencji rynkowej
- Utrzymana rentowność r-d-r pomimo dużej presji cenowej możliwa dzięki koncentracji na sprzedaży usług o wyższej przepustowości oraz wyższym ARPU
- Spadek przychodów z usług głosowych spowodowany trwającą presją cenową połączoną z obniżeniem wolumenu ruchu



**Komentarze**

- Spadek ARPU związany głównie z presją cenową widoczną w obszarze usług głosowych
- Niższy poziom kosztów stałych oraz pozostałych kosztów zmiennych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w latach 2014 oraz 2015 w ramach kolejnych faz programu Netia Lajt

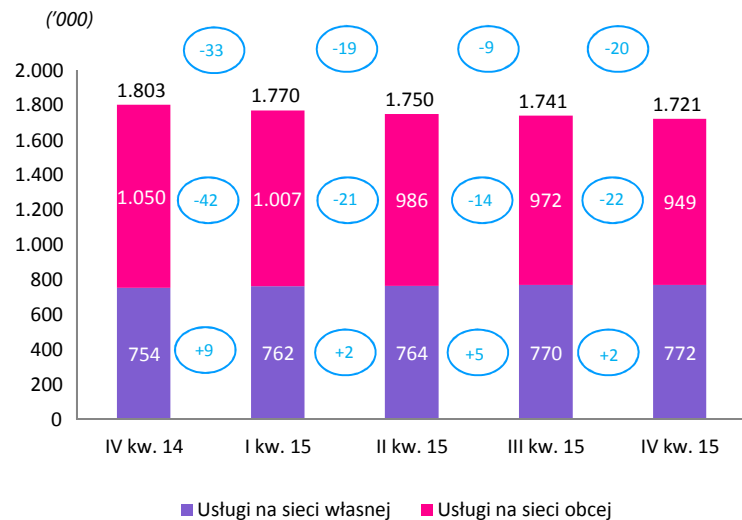




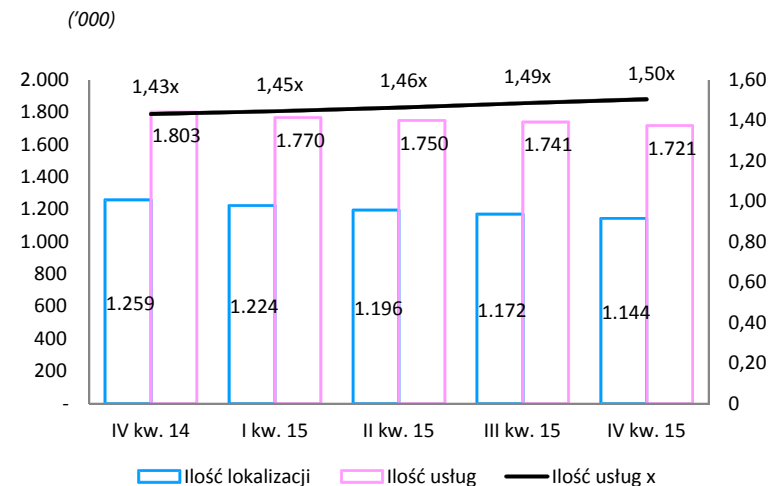
N E T I A

## Dywizja B2C

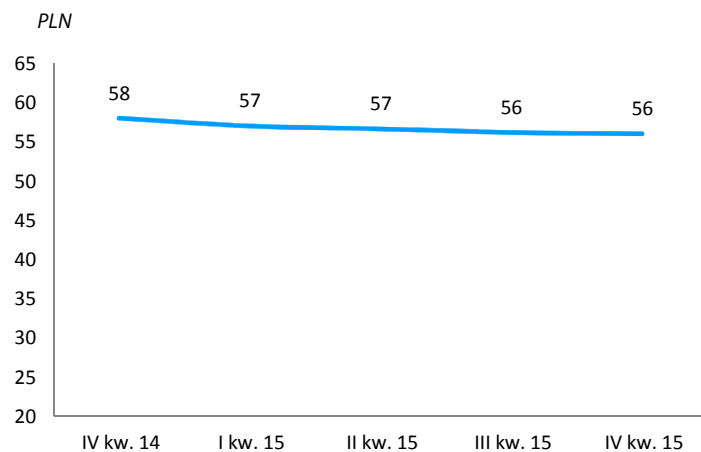
### Usługi według typu dostępu<sup>1</sup>



### Średnia ilość usług na Klienta<sup>1</sup>



### Średnie ARPU na Klienta



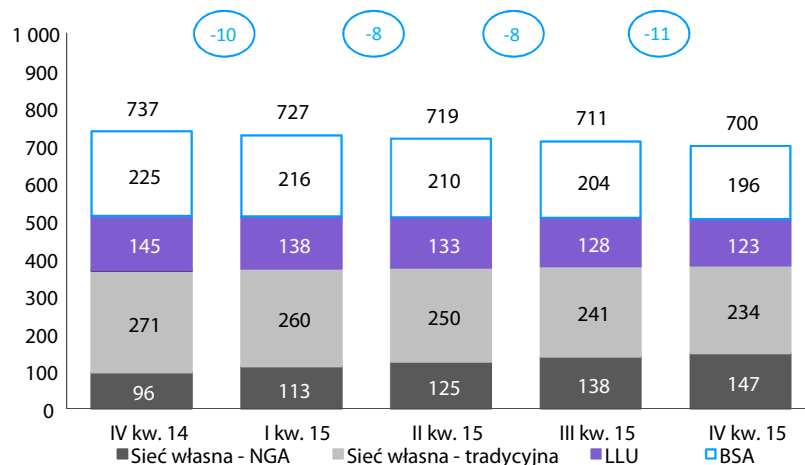
### Komentarze

- Wzrost udziału usług na sieciach własnych o 3 pp do 45% w porównaniu do ubiegłego roku
- Dosprzedaż telewizji w połączeniu ze zwiększoną przepływnością usług szerokopasmowych oraz Nielimitowanym głosem utrzymuje ARPU na relatywnie stabilnym poziomie
- Pakietyzacja na sieciach własnych skutkuje wzrostem średniej ilości usług na lokalizację kliencką
- Największy spadek dotyczy usług głosowych na sieci obcej (WLR) oraz usług szerokopasmowych na sieci obcej (BSA)

<sup>1</sup> W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane

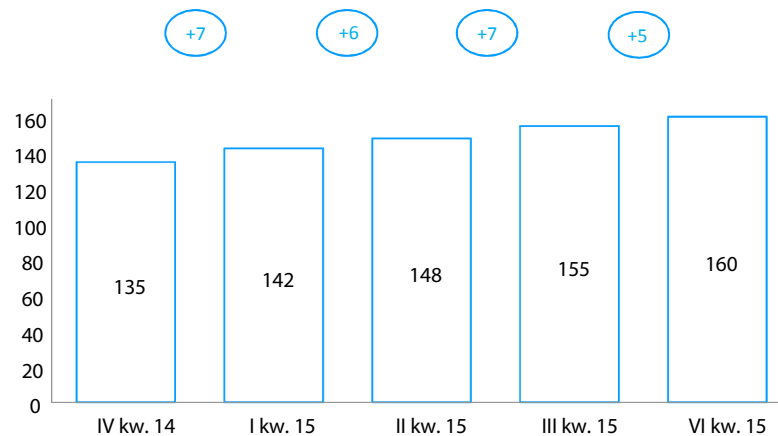
## Usługi szerokopasmowe

('000)



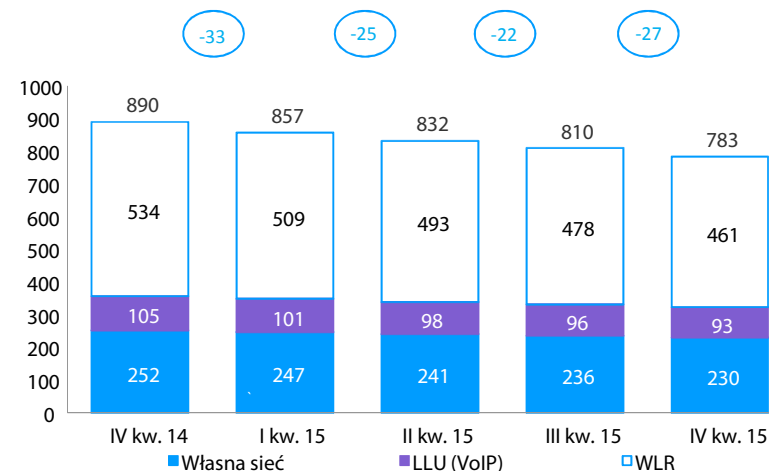
## Usługi telewizyjne<sup>1</sup>

('000)



## Usługi głosowe

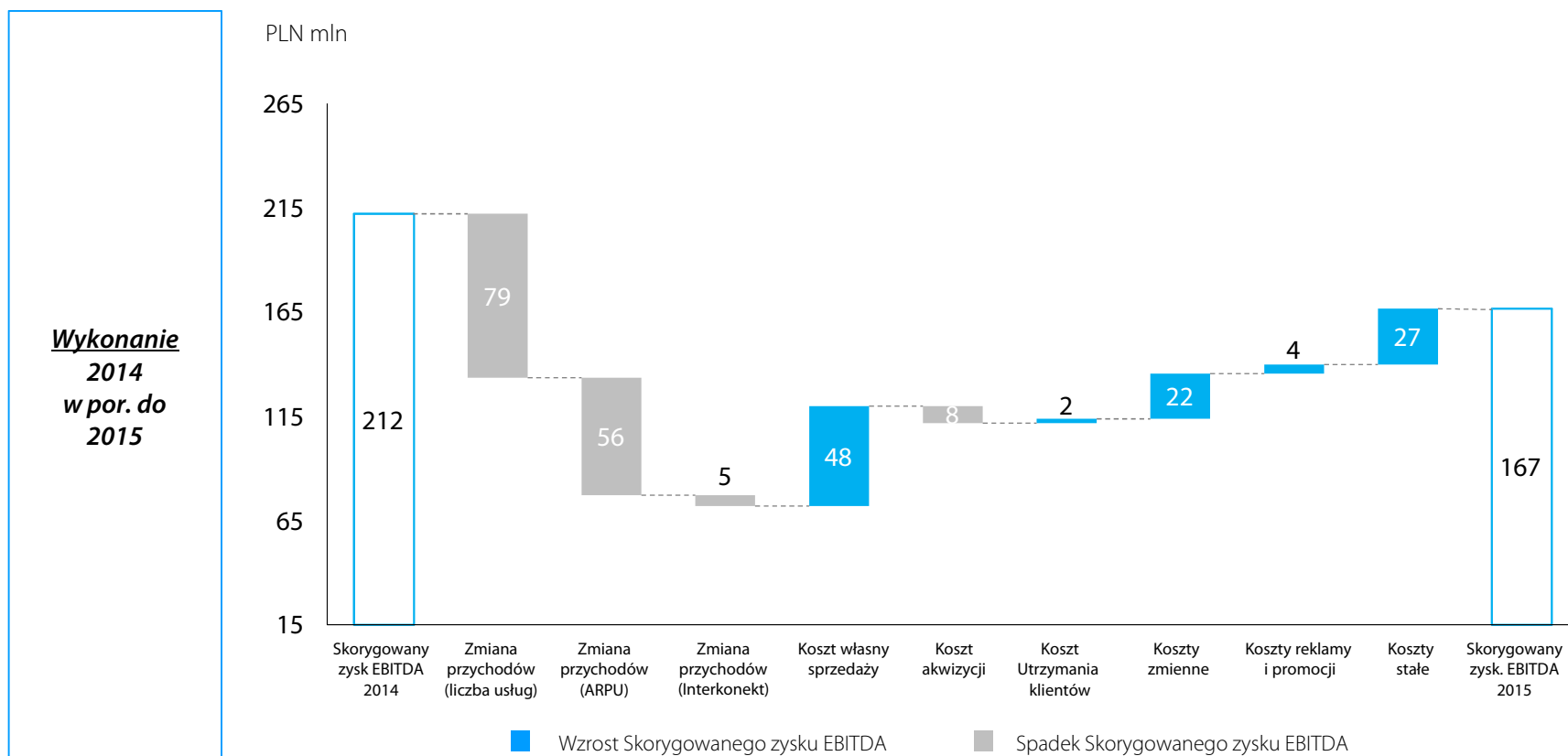
('000)



## Komentarze

- 160 tys. usług telewizyjnych na koniec IV kw. 2015 (+3% k-d-k oraz +19% r-d-r)
- Skupienie się na retencji w obszarze usług regulowanych na sieci obcej
- 54% klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych przy wykorzystaniu sieci własnej (+4 pp r-d-r oraz +1 pp k-d-k)
- 42% klientów usług szerokopasmowego dostępu do internetu na sieciach własnych korzysta obecnie z usług telewizyjnych Netii

<sup>1</sup> W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. Zmiana Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane



### Komentarze

- Spadek przychodów spowodowany głównie spadkiem ilości usług na sieci obcej (WLR, BSA, LLU) oraz przeceną na sieci własnej (pakietyzacja usług)
- Niższy koszt własny sprzedaży odzwierciedla niższe opłaty do operatora zasiedziałego związane z dzierżawą sieci oraz niższy koszt rozliczeń międzyoperatorskich
- Wzrost kosztów akwizycji jest odzwierciedleniem zwiększonej ilości nowych połączeń, głównie na zmodernizowanych sieciach własnych
- Obniżony poziom pozostałych kosztów stałych oraz zmiennych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w latach 2014 oraz 2015 w ramach kolejnych faz projektu Netia Lajt

## *Grupa Netia – Dane Finansowe*



	2014				2015				2014 w por. do 2015		
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	2014	2015	r-d-r
(PLN' 000)											
<b>Przychody</b>	<b>434.371</b>	<b>422.161</b>	<b>413.407</b>	<b>404.100</b>	<b>388.718</b>	<b>380.340</b>	<b>400.426</b>	<b>402.697</b>	<b>1.674.039</b>	<b>1.572.181</b>	<b>(6,1%)</b>
Zmiana (% r-d-r)	(11,5%)	(11,6%)	(9,6%)	(10,4%)	(10,5%)	(9,9%)	(3,1%)	(0,3%)			
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>141.816</b>	<b>130.509</b>	<b>125.436</b>	<b>113.161</b>	<b>110.065</b>	<b>111.691</b>	<b>124.519</b>	<b>110.303</b>	<b>510.922</b>	<b>456.578</b>	<b>(10,6%)</b>
<b>Marża brutto (%)</b>	<b>32,6%</b>	<b>30,9%</b>	<b>30,3%</b>	<b>28,0%</b>	<b>28,3%</b>	<b>29,4%</b>	<b>31,1%</b>	<b>27,5%</b>	<b>30,5%</b>	<b>29,0%</b>	
<b>Skorygowany zysk EBITDA</b>	<b>134.440</b>	<b>125.106</b>	<b>120.253</b>	<b>113.352</b>	<b>113.295</b>	<b>109.817</b>	<b>123.191</b>	<b>110.608</b>	<b>493.151</b>	<b>456.911</b>	<b>(7,3%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>31,0%</b>	<b>29,6%</b>	<b>29,1%</b>	<b>28,1%</b>	<b>29,1%</b>	<b>28,9%</b>	<b>30,8%</b>	<b>27,5%</b>	<b>29,5%</b>	<b>29,1%</b>	
Zmiana (% r-d-r)	(5,3%)	(10,9%)	(16,6%)	(8,7%)	(15,7%)	(12,2%)	2,4%	(2,4%)			
<b>Zysk EBITDA</b>	<b>125.978</b>	<b>119.801</b>	<b>109.490</b>	<b>226.090</b>	<b>111.489</b>	<b>112.622</b>	<b>122.945</b>	<b>101.947</b>	<b>581.359</b>	<b>449.003</b>	<b>(22,8%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>29,0%</b>	<b>28,4%</b>	<b>26,5%</b>	<b>55,9%</b>	<b>28,7%</b>	<b>29,6%</b>	<b>30,7%</b>	<b>25,3%</b>	<b>34,7%</b>	<b>28,6%</b>	
Zmiana (% r-d-r)	(9,1%)	(12,2%)	(23,2%)	96,2%	(11,5%)	(6,0%)	12,3%	(54,9%)			
<b>Amortyzacja</b>	<b>105.294</b>	<b>105.577</b>	<b>106.378</b>	<b>106.743</b>	<b>105.450</b>	<b>102.378</b>	<b>102.786</b>	<b>110.473</b>	<b>423.992</b>	<b>421.087</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>Skorygowany zysk operacyjny EBIT</b>	<b>29.146</b>	<b>19.529</b>	<b>13.875</b>	<b>6.609</b>	<b>7.845</b>	<b>7.439</b>	<b>20.405</b>	<b>0.135</b>	<b>69.159</b>	<b>35.824</b>	<b>(48,0%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>5,1%</b>	<b>(0,0%)</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,3%</b>	
<b>Zysk operacyjny EBIT<sup>1</sup></b>	<b>20.684</b>	<b>14.224</b>	<b>3.112</b>	<b>119.347</b>	<b>6.039</b>	<b>10.244</b>	<b>20.159</b>	<b>(8.526)</b>	<b>157.367</b>	<b>27.916</b>	<b>(82,3%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,0%</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>9,4%</b>	<b>1,8%</b>	

### Komentarze

- Wzrost przychodów k-d-k związany głównie z konsolidacją danych za pełny IV kwartał spółki TK Telekom
- Rentowność brutto spadła o 1,5 pp r-d-r z powodu utrzymującej się presji cenowej w obu segmentach rynkowych



<i>PLN'000</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Skorygowany zysk EBITDA</b>	<b>493.151</b>	<b>456.911</b>	-7%
<i>Pozycje jednorazowe:</i>			
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	(9.872)	(6.319) ①	-36%
Koszty przejęć	(161)	(4.263) ②	+2548%
Koszty integracji Nowej Netii	(7.863)	(764)	-90%
Koszty restrukturyzacji	(34.622)	3.224 ③	np
Koszty reorganizacji	(5.956)	(3.786) ④	-36%
Zwrot depozytu sądowego	-	4.000 ⑤	np
Uгода z Orange Polska	146.682	-	np
<b>EBITDA</b>	<b>581.359</b>	<b>449.003</b>	-23%
Amortyzacja	(423.992)	(421.087)	-1%
<b>EBIT</b>	<b>157.367</b>	<b>27.916</b>	-82%
Koszty finansowe netto	(30.955)	(7.225)	-77%
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem	126.412	20.691	-84%
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód	48.421	(18.478)	np
<b>Zysk netto</b>	<b>174.833</b>	<b>2.213</b>	-99%

Średnia efektywna liczba wyemitowanych akcji (podstawowa)	<b>347.933.646</b>	<b>348.126.331</b>
---	--------------------	--------------------

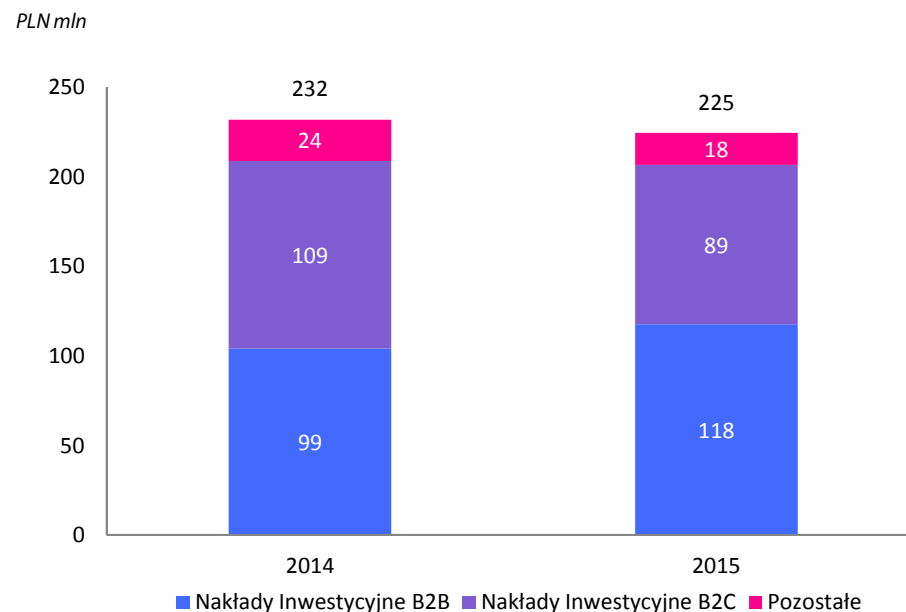
EPS (w PLN, podstawowy)	<b>0,50</b>	<b>0,01</b>
-------------------------	-------------	-------------

- ① Odpis aktualizacyjny dotyczący zawartych umów IRU dokonany w związku ze złą sytuacją finansową kontrahenta
- ② Głównie koszty związane z akwizycją TK Telekom
- ③ Głównie rozwiązanie rezerwy dotyczącej kosztów restrukturyzacji zatrudnienia w ramach projektu Netia Lajt oraz koszty restrukturyzacji zatrudnienia TK Telekom (PLN 1,3 mln)
- ④ Głównie koszty dotyczące projektu Netia Lajt
- ⑤ Zwrot depozytu ustanowionego przez Spółkę w związku z postępowaniem układowym Netii z 2002 roku



- W związku z trwającym obecnie procesem integracji spółki TK Telekom szacowana przez Netię docelowa wartość **synergii na poziomie FCF** wynosi **PLN 35 mln**, z czego:
  - **PLN 26 mln** mających wpływ na docelowy **poziom zysku EBITDA** Grupy (m.in. redukcja kosztów utrzymania sieci oraz restrukturyzacja zatrudnienia)
  - **PLN 9 mln** dotyczących **nakładów inwestycyjnych**
- Łączne koszty uzyskania synergii w latach 2015-2018 wyniosą:
  - ok. PLN 18 mln po stronie kosztów operacyjnych
  - ok. PLN 33 mln po stronie nakładów inwestycyjnych
- Pełny efekt synergii netto będzie widoczny w 2018 roku



**Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty<sup>1</sup>****Komentarze**

- Nakłady inwestycyjne w istniejącą sieć i IT odzwierciedlają głównie rozbudowę pojemności sieci transmisyjnej mającej na celu aktywację nowych klientów, aktualizacje funkcjonalności IT (m.in. Cloud) oraz budowę nowego DWDM
- Nakłady na sieci szerokopasmowe obejmują głównie prace nad zintegrowaniem z siecią szerokopasmową Netii sieci telewizji kablowych w Warszawie i Krakowie, które zostały nabyte od UPC Polska w maju 2013 r. oraz na rozbudowę sieci dostępowej dla nowych klientów biznesowych
- Nakłady na usługi telewizyjne odzwierciedlają inwestycje w nowe funkcjonalności i rozbudowę pojemności platformy TV oraz kapitalizowane dekodery Netia Player wydane rosnącej bazie klientów na sieciach własnych
- Nakłady inwestycyjne dotyczące integracji TK Telekom w kwocie PLN 3 mln zostały zaprezentowane w segmencie B2B



- Netia dostarczyła solidne wyniki finansowe za IV kw. oraz cały 2015 r. demonstrując odporność na widoczną presję konkurencyjną i cenową w trudnym środowisku rynkowym w obu segmentach komercyjnych
- W efekcie akwizycji TK Telekom pozycja finansowa Grupy Netia pozostaje bardzo silna, z dźwignią finansową na komfortowym poziomie poniżej 0,6x Skorygowanego zysku EBITDA za 2015 rok w kwocie PLN 457 mln
- W dniu 3 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Netii powołała Pana Tomasza Szopę, dotychczasowego Członka Zarządu ds. Obszaru B2C, na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki

# 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.*

02 ENUNJEMY

NETIA