



Wyniki finansowe za IV kw. i rok obrotowy 2009

Telekonferencja dla inwestorów i konferencja prasowa

22 lutego 2010 r.

www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU

Podsumowanie | Netia opublikowała doskonałe wyniki za 2009 r.

	Wykonanie 2008	Wykonanie 2009	Zaktualizowana prognoza 2009
Liczba klientów usług szerokopasmowych (tys.)	414	559	525+
Liczba klientów usług głosowych (własna sieć + WLR) (tys.)	1.065	1.158	1.165+
Liczba uwolnionych węzłów LLU	133	297	300
Przychody (mln PLN)	1.121	1.506	1.495
Skorygowana EBITDA¹ (mln PLN)	171	304	300
EBITDA (mln PLN)	171	313	290
Skorygowany EBIT (mln PLN)	(100)	5	na
EBIT (mln PLN)	(100)	14	na
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (mln PLN)	248	246	250

Źródło: Spółka

¹ Skorygowany zysk EBITDA i skorygowany wynik operacyjny (EBIT) za 2009 r. wyłączają jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4 oraz pozytywny wpływ na wynik finansowy z tytułu porozumienia z TP, związanego ze zmniejszeniem rezerw i wzrostem pozycji „Pozostałe przychody”

Zaktualizowana prognoza z dnia 5 listopada 2009 r.

Podsumowanie | Kluczowe osiągnięcia w IV kw. i 2009 r.

■ Szybszy wzrost bazy klientów

- 559 tys. klientów usług szerokopasmowych (+35% r-d-r, +14% k-d-k) i ponad 582 tys. klientów na 22 lutego br.
- Udział w rynku przyłączeń netto¹ dla stacjonarnych usług szerokopasmowych szacowany na poziomie 50% w IV kw. 2009 r. i 30% w 2009 r.
- 1.158 tys. klientów usług głosowych (+9% r-d-r, +1% k-d-k)

■ Wzrost przychodów we wszystkich segmentach²

- Przychody wyniosły 1.505,9 mln PLN w 2009 r. (+35% r-d-r) i 386,2 mln PLN w IV kw. 2009 r. (+5% r-d-r, +4% k-d-k)
- Dalszy wzrost przychodów w segmencie klientów indywidualnych dzięki wysokiej liczbie przyłączeń netto i stabilnym ARPU (+5% k-d-k)
- Powrót do wzrostów w segmentach klientów biznesowych osiągnięty pomimo sytuacji ekonomicznej i dzięki oportunistycznym kontraktom „carrier” (+2% k-d-k w segmencie klientów korporacyjnych i segmencie SOHO/SME, +8% k-d-k w segmencie „carrier”)

■ Dynamiczny wzrost zysku EBITDA w 2009 r.

- Skorygowany zysk EBITDA³ wyniósł 303,9 mln PLN w 2009 r. (+78% r-d-r) oraz 76,7 mln PLN w IV kw. 2009 r. (+33% r-d-r, -6% k-d-k)
- Zysk EBITDA wyniósł 312,8 mln PLN w 2009 r. (+83% r-d-r) oraz 90,6 mln PLN w IV kw. 2009 r. (+57% r-d-r, +9% k-d-k)
- Spadek skorygowanego zysku EBITDA k-d-k odzwierciedla wyższe koszty akwizycji klienta (SAC) związane z 64% wzrostem liczby klientów usług szerokopasmowych pozyskanych w IV kw. 2009 r. w sposób organiczny

■ Zysk EBIT za cały 2009 r. wyniósł 14,2 mln PLN (Skorygowany zysk EBIT³ wyniósł 5,3 mln PLN)

■ Zysk netto za cały 2009 r. wyniósł 88,7 mln PLN, m.in. w wyniku rozpoznania odroczonego podatku dochodowego netto w wysokości 88,3 mln PLN

■ Dodatni FCF operacyjny w całym 2009 r. (66,4 mln PLN wyłączając akwizycje sieci ethernetowych)

■ Netia niekwestionowanym liderem rozwoju usług LLU w Polsce

- 297 uwolnionych węzłów i 48,3 tys. klientów na dzień 31 grudnia 2009 r., ponad 55 tys. na 22 lutego 2010 r.

■ Cel projektu „Profit” dotyczący redukcji kosztów o 100 mln PLN zrealizowany i przekroczony

■ Prognoza na 2010 r. ogłoszona w dniu 22 lutego br.

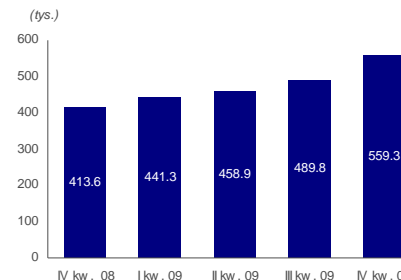
¹ Włącznie z akwizycjami sieci ethernetowych

² Przychody z działalności kontynuowanej

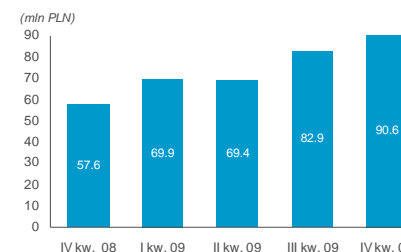
³ Skorygowany zysk EBITDA i Skorygowany wynik operacyjny (EBIT) za 2009 r. wyłączają jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP oraz zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4

⁴ FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

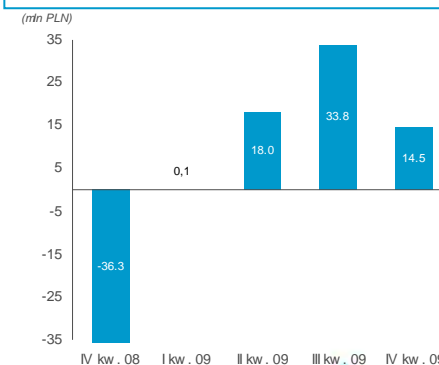
Klienci usług szerokopasmowych



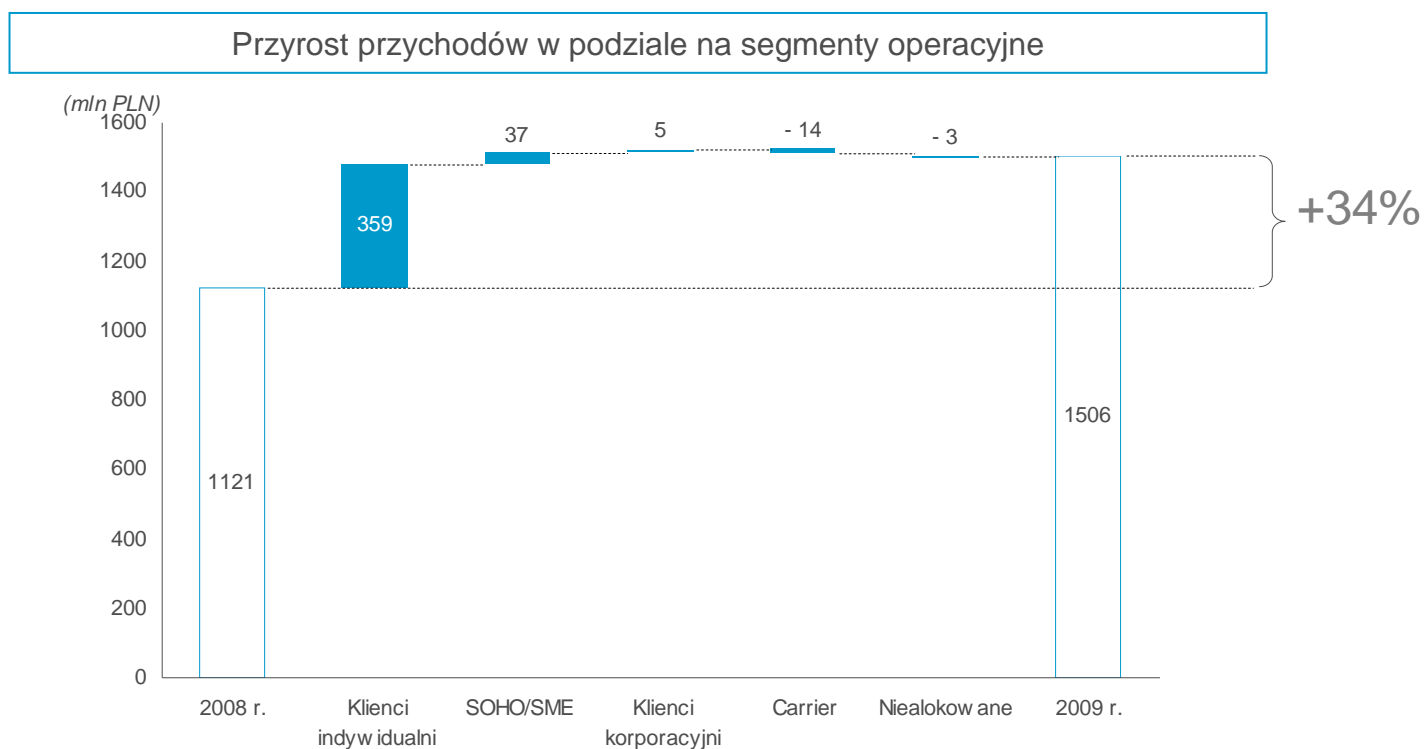
Zysk EBITDA



FCF operacyjny⁴



Podsumowanie | Ewolucja przychodów w latach 2008 - 2009



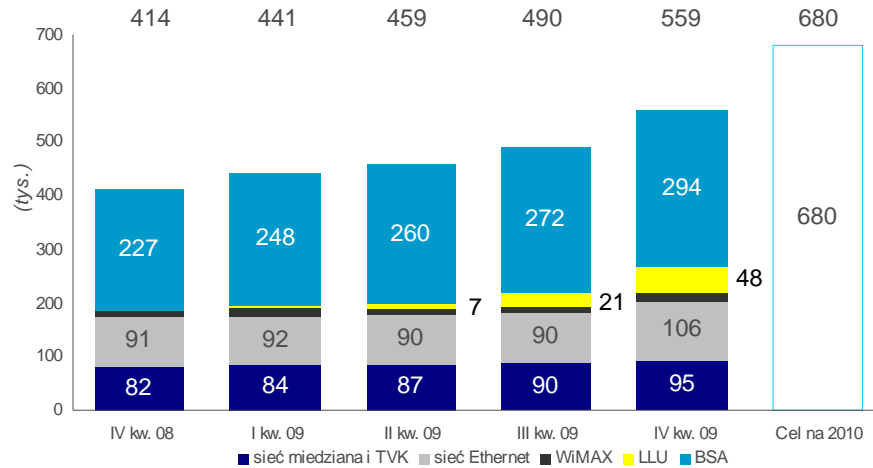
- Wzrost przychodów o 34% r-d-r do 1.505,9 mln PLN za cały 2009 r.
- Segment klientów indywidualnych (+87% r-d-r) był głównym czynnikiem wzrostu dzięki rekordowej liczbie nowych przyłączeń netto, relatywnie stabilnym ARPU i akwizycji Tele2 Polska
- Segmenty klientów biznesowych (SOHO/SME i segment klientów korporacyjnych) odnotowały wzrost r-d-r pomimo trudniejszej sytuacji ekonomicznej w II kw. i III kw. 2009 r. (odpowiednio +26% r-d-r i +2% r-d-r)
- Niższe przychody w segmencie „carrier” (-6% r-d-r) odzwierciedlają odejście od projektów charakteryzujących się niską marżą lub wyższym ryzykiem i sprzedaż sprzętu transmisyjnego do P4

Źródło: Spółka

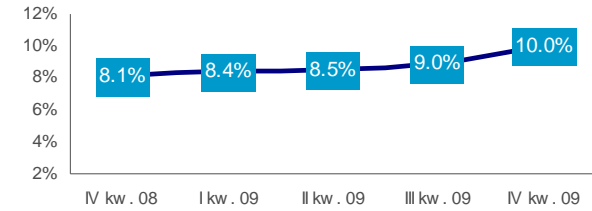
www.inwestor.netia.pl

Usługi szerokopasmowe | Wysoki wzrost bazy klientów

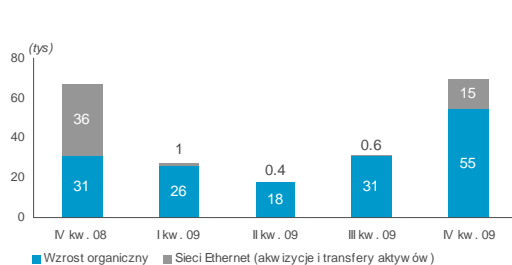
Porty szerokopasmowe



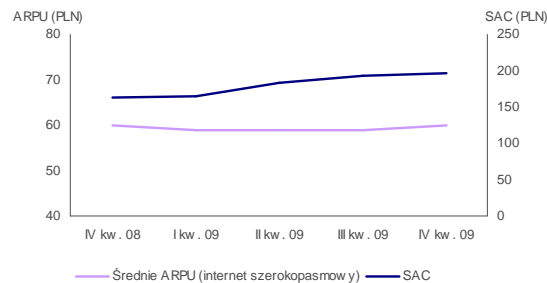
Udział w rynku usług szerokopasmowych¹



Przyłączenia nowych klientów (netto)



ARPU z usług szerokopasmowych (średnie)



- 559 tys. klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2009 r.
- 39% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- 30% udział w przyłączeniach netto stacjonarnych usług szerokopasmowych w całym 2009 r.
- 146 tys. przyłączy netto w 2009 r., w tym 129 tys. stanowi wzrost organiczny a 17 tys. to akwizycje sieci ethernetowych
- Przyłączenia klientów 2play (oferta pakietowa) wzrosły k-d-k o 62% do 34,377 w IV kw. 2009 r.
- Klienci LLU stanowili odpowiednio 49% i 36% przyłączy netto w IV kw. 09 r. i całym 2009 r.²
- Netia prognozuje pozyskanie łącznej liczby 680 tys. klientów usług szerokopasmowych do końca 2010 r.

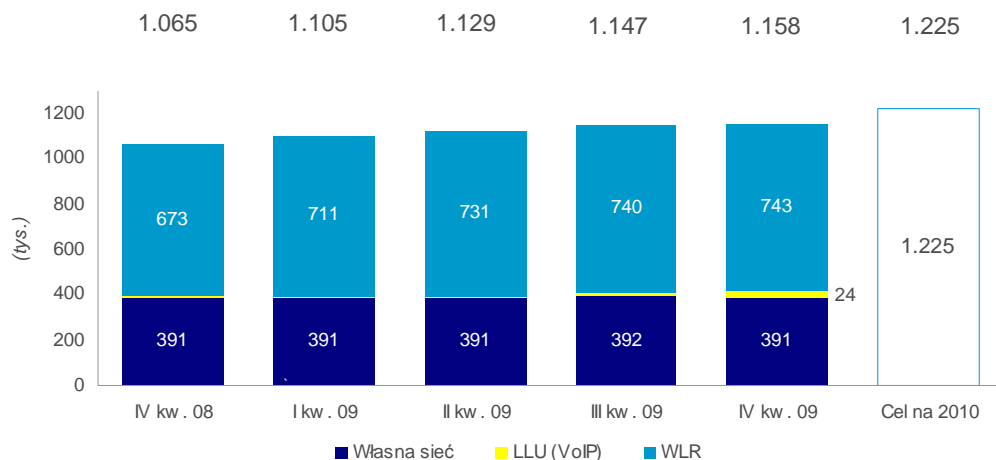
Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

¹ W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych na koniec 2008 r. i 2009 r.

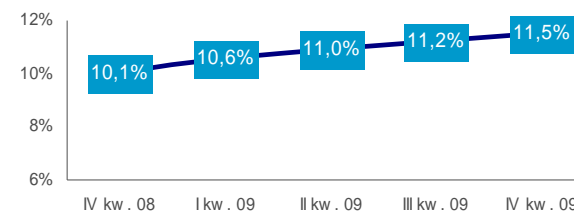
² Bez akwizycji sieci ethernetowych

Usługi głosowe | Dalszy wzrost sprzedaży usług głosowych

Klienci usług głosowych

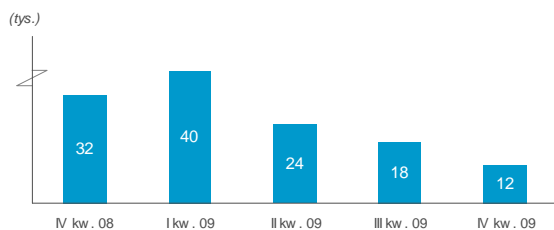


Udział w rynku usług głosowych¹

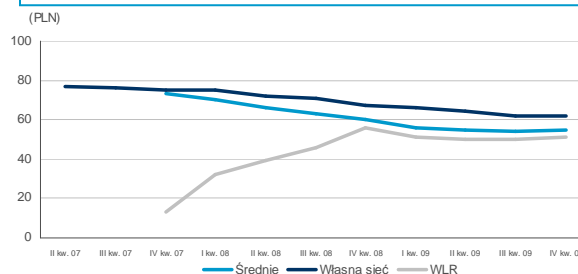


- 1.158 tys. klientów obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2009 r.
- 34% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- Netia zakłada pozyskanie łącznie do końca 2010 r. 1.225 tys. klientów usług głosowych
- Stabilizacja ARPU w II połowie 2009 r.
- Koncentracja na ofercie pakietowej 2play była powodem spadku k-d-k liczby nowych przyłączeń netto w usługach WLR

Przyłączenia nowych klientów (netto)



ARPU z usług głosowych

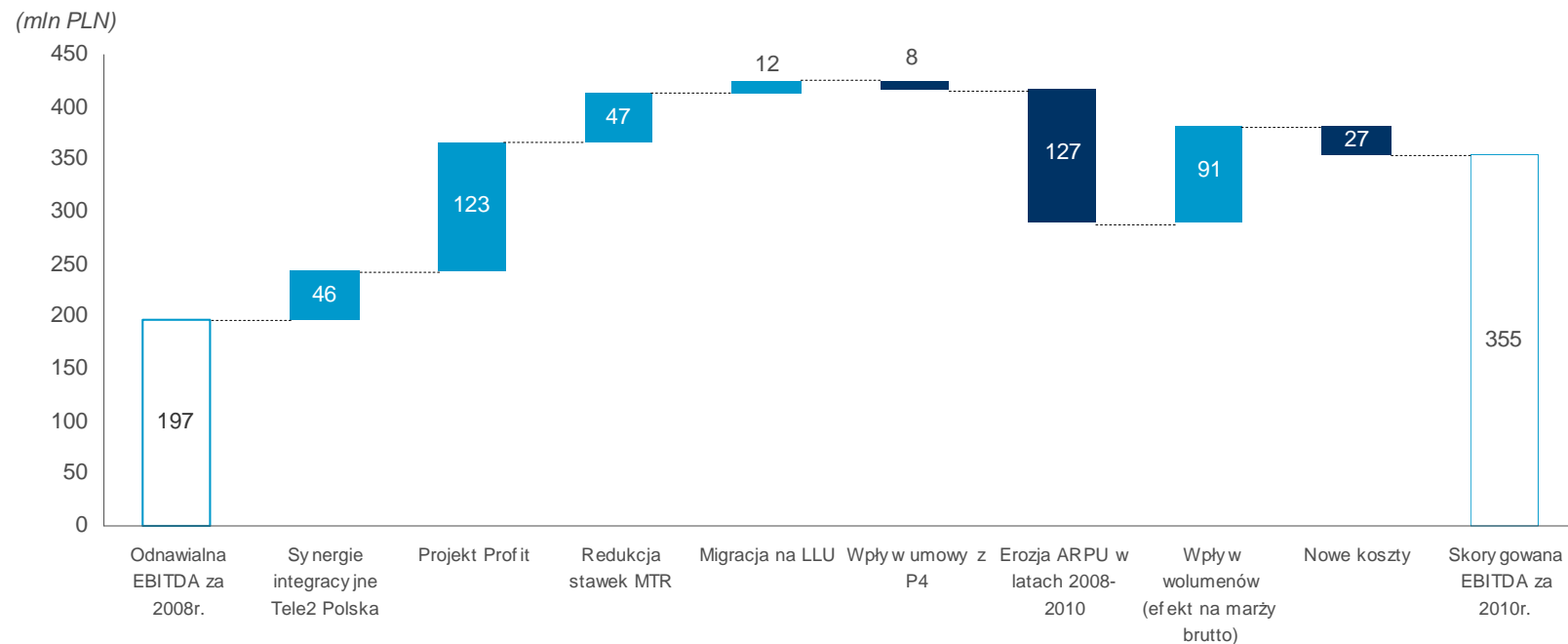


Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

¹ W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych na koniec 2008 r. i 2009 r.

Ewolucja zysku EBITDA | Oczekiwany wzrost rentowności w 2010 r.

Kluczowe elementy wzrostu rentowności EBITDA pomiędzy 2008 r. i 2010 r.

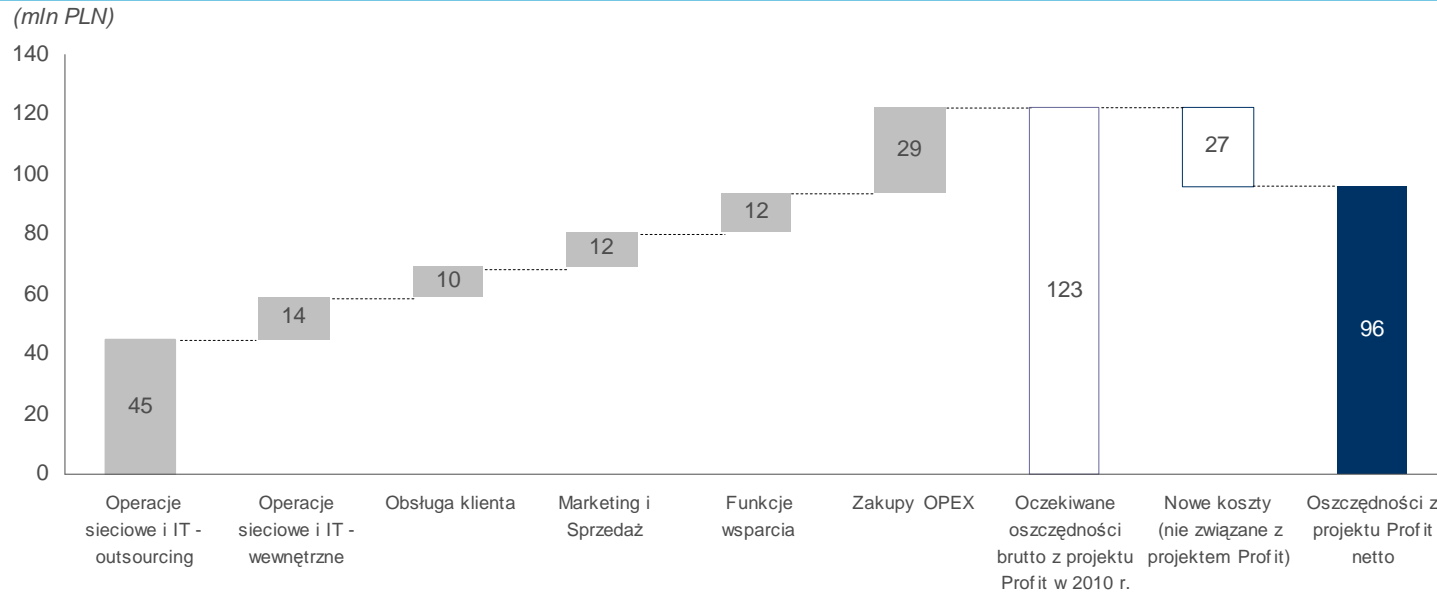


- Wzrost zysku EBITDA w 2010 r. głównie dzięki podjętym inicjatywom oszczędnościowym – projekt „Profit” i synergie integracyjne z Tele2 Polska – jak również dzięki większej skali działalności
- Dodatkowo pozytywny wpływ zmian regulacyjnych – wprowadzenie niższych stawek na połączenia do sieci komórkowych (MTR) – oraz migracja klientów BSA na LLU od 2009 r.
- Przewidywany wzrost marży EBITDA o ok. 7 punktów procentowych z poziomu 16% w 2008 r. (zanualizowany IV kw. 2008 r.) do 23% w 2010 r.

Źródło: Spółka

Ewolucja zysku EBITDA | Cele projektu „Profit” zostały przekroczone

Oszczędności zrealizowane w ramach projektu „Profit” w 2009 r. przekroczyły pierwotne oczekiwania



Inicjatywy:

- Dostosowanie SLA do standardów rynkowych
- Racjonalizacja utrzymania prewencyjnego
- Podwyższenie efektywności aktywacji BSA
- Optymalizacja kosztów dzierżawy infrastruktury sieciowej
- Inne

- Standaryzacja procesów
- Eliminacja zbędnych prac
- Poprawa i standaryzacja praktyk pracy
- Inne

- Uproszczenie procedury identyfikacji klienta
- Wzrost udziału One Call Solution (OCS)
- Szybka ścieżka obsługi reklamacji → podwyższenie wydajności i jakości pracy
- Zmiana dostawców usług outsourcingu

- Wydłużenie czasu przeznaczanego na sprzedaż
- Centralizacja funkcji wsparcia
- Szerszy coaching dla nowo zatrudnionych
- Inne

- Inicjatywa porównawcza kosztów ogólnych
- Przegląd i dostosowanie procesów
- Spłaszczenie struktury
- Inne

- Konsolidacja dostawców energii
- Podniesienie minimalnej kwoty rachunku do zapłaty
- Przeniesienie szkoleń na e-platformę
- Optymalizacja sprzętu końcowego u klienta (CPE)
- Inne

- Obejmuje m.in. podwyżki jednostkowych cen energii, planowaną podwyżkę wynagrodzeń, nowe projekty i udział nowych uczestników w planie motywacyjnym

212

61

14

44

16

20

57

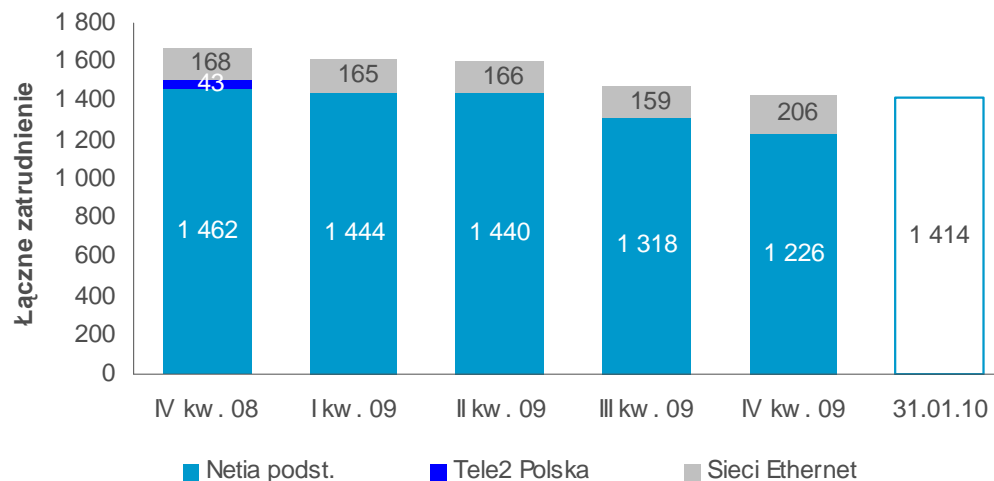
Źródło: Spółka

www.inwestor.netia.pl

Program 'Profit' | Zatrudnienie

Zatrudnienie w Netii ¹

Aktywne zatrudnienie ²	1.619	1.557	1.504	1.413	1.369	1.363
Łączne zatrudnienie	1.673	1.609	1.606	1.477	1.432	1.414



- Łączne zatrudnienie w Grupie Netia na koniec IV kw. 2009 r. wynosiło 1.432 etaty, a aktywne zatrudnienie² wynosiło 1.369 etatów
- Zatrudnienie w spółkach ethernetowych wzrosło w ciągu IV kw. 2009 r. o 47 etatów w związku z nowymi akwizycjami
- W wyniku procesu redukcji zatrudnienia przeprowadzonego w ramach projektu „Profit”, Netia zmniejszyła w 2009 r. zatrudnienie łącznie o 267 etatów
- Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 r. obejmowało 18 pracowników, których umowy wygasły w tym dniu
- Zarząd oczekuje, że obecny poziom zatrudnienia zostanie zasadniczo utrzymany w 2010 r. (wyłączając zatrudnienie związane z możliwymi przejęciami sieci ethernetowych)

Źródło: Netia

¹ Ekwiwalenty pełnych etatów

² Ekwiwalent pełnych etatów w odniesieniu do pracowników, którzy nie przebywają na urloпах macierzyńskich, urloпах bezpłatnych i długoterminowych zwolnieniach chorobowych (powyżej 33 dni w roku kalendarzowym), nie są w trakcie służby wojskowej albo którzy zostali zwolnieni z obowiązku świadczenia pracy

Wyniki finansowe | Wyniki finansowe za IV kw. i 2009 r.

(tys. PLN)

	2007	2008	2009	2009			
				I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
Przychody	780.884	1.112.394	1.505.871	375.665	373.679	370.281	386.246
zmiana % (r-d-r)	na	42,5%	35,4%	58,2%	53,5%	36,6%	4,7%
Zysk brutto	200.473	297.655	500.353	123.847	116.416	123.300	136.790
Marża	25,7%	26,8%	33,2%	33,0%	31,2%	33,3%	35,4%
EBITDA / Skorygowana EBITDA¹	170.682	170.641	303.918 ¹	71.530 ¹	73.752 ¹	81.907 ¹	76.729 ¹
Marża	21,9%	15,2%	20,2%	19,0%	19,7%	22,1%	19,9%
zmiana % (r-d-r)	na	0,0%	78,1%	111,6%	108,1%	86,9%	33,3%
EBIT	(103.840)	(99.706)	14.236	(3.051)	(4.984)	7.061	15.210
Udział w kosztach początkowych P4	(165.237)	(22.625)	--	--	--	--	--
Zysk ze sprzedaży udziałów w P4	--	353.381	--	--	--	--	--
Odroczony podatek dochodowy netto	--	--	88.303	--	--	--	88.303
Wynik netto	(268.881)	230.605	88.665	(6.401)	(8.250)	4.228	99.088
Aktywa łącznie	2.070.651	2.282.705	2.340.676	2.264.686	2.216.531	2.218.287	2.340.676
Środki pieniężne netto i bony skarbowe	(37.041)	192.685	239.345	190.571	162.886	211.641	239.345
Dostępne linie kredytowe	205.000	375.000	295.000	375.000	295.000	295.000	295.000

¹ Skorygowany zysk EBITDA za 2009 r. wyłącza jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP oraz zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4

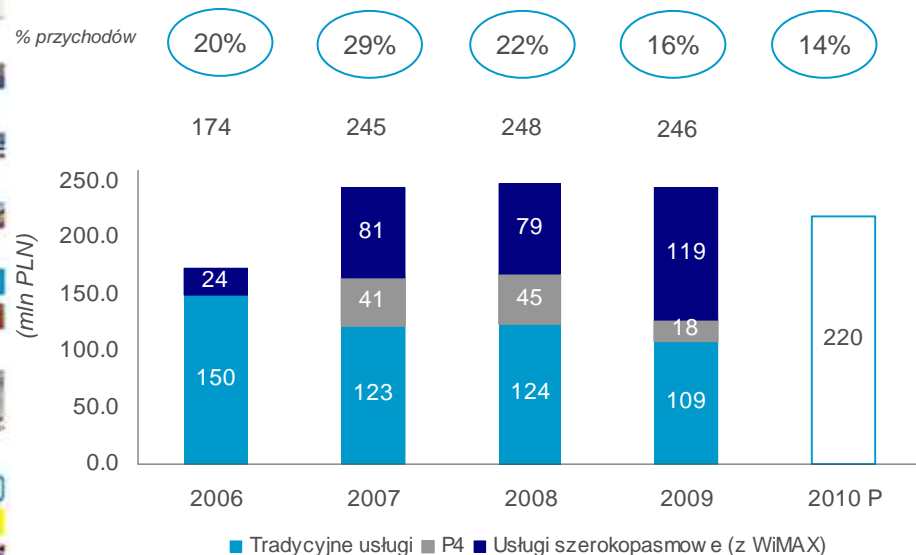
Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto | Komentarz

tys. PLN	2008 r.	2009 r.	Zmiana
Skorygowana EBITDA	170.641	303.918 ¹	+78%
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4	-	5.298	<i>nm</i>
Pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP	-	15.326	<i>nm</i>
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”	-	(11.740)	<i>nm</i>
EBITDA	170.641	312.802	+83%
Amortyzacja	(270.347)	(298.566)	+10%
EBIT	(99.706)	14.236	<i>nm</i>
Przychody / (koszty) finansowe netto	830	(13.143)	<i>nm</i>
<i>w tym różnice kursowe netto</i>	112	(8.133) ²	<i>nm</i>
Zysk na sprzedaży udziałów w P4	353.381	-	<i>na</i>
Udział w stracie byłej jednostki stowarzyszonej	(22.625)	-	<i>na</i>
Podatek dochodowy netto	(1.275)	87.572 ³	<i>nm</i>
Zysk / (Strata) netto	230.605	88.665	-62%
Liczba akcji	389.277.294	389.277.294	<i>na</i>
EPS (w PLN, podstawowy i rozwodniony)	0,59	0,23	-62%

- ¹ Wzrost zysku EBITDA dzięki powiększonej skali działalności poprzez akwizycję Tele2 Polska, silny wzrost bazy klienckiej oraz realizację inicjatyw oszczędnościowych i synergii
- ² Netia wdrożyła politykę zabezpieczania przed ryzykiem kursowym ze względu na dużą zmienność płatności dla zagranicznych poddostawców sprzętu, wyrażonych w EUR i USD
- ³ Efekt netto zobowiązań podatkowych i odroczonego podatku dochodowego netto rozpoznanego w kwocie 88,3 mln PLN, który powinien stanowić tarczę dla bieżących zobowiązań podatkowych w nadchodzących latach

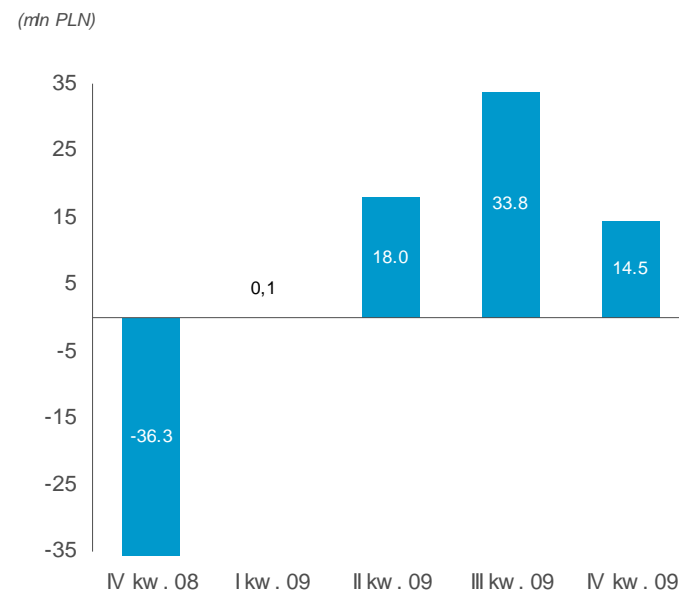
Wyniki finansowe | Nakłady inwestycyjne i FCF operacyjny

Nakłady inwestycyjne



- Netia kontynuuje inwestycje w rozwój Spółki, głównie w segmencie klientów indywidualnych, związane z obsługą rosnącej liczby klientów i zapotrzebowaniem na coraz wyższe przepływności

FCF operacyjny¹



- Netia dynamicznie poprawia poziom generowanych wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (OpFCF)
- IV kw. odzwierciedla sezonowy wzrost wartości zakończonych projektów inwestycyjnych

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

Prognoza na 2010 r. | Dalsza koncentracja na wzroście rentowności

	Wykonanie 2009	Prognoza 2010
Liczba klientów usług szerokopasmowych (tys.)	559	680
Liczba klientów usług głosowych (własna sieć + WLR) (tys.)	1.158	1.225
Liczba uwolnionych węzłów LLU	297	500+
Przychody (mln PLN)	1.506	1.550+
Skorygowany zysk EBITDA (mln PLN)	304	355+
Marża skorygowanego zysku EBITDA (%)	20%	23%
EBITDA (mln PLN)	313	360+
EBIT (mln PLN)	14	60+
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (mln PLN)	246	220

- Netia prognozuje osiągnięcie zysku netto przez cały 2010 r.
- Wolne przepływy środków pieniężnych w 2010 r. szacowane na poziomie 140 mln PLN
- Powyższa prognoza nie uwzględnia akwizycji sieci ethernetowych

Źródło: Netia

Prognoza została opublikowana przez Spółkę w dniu 22 lutego 2010 r.

www.inwestor.netia.pl

Prognoza średnioterminowa | Utrzymane założenia na lata 2010 – 2012

2010 - 2012

Roczny wzrost przychodów (CAGR) – ogółem	3% - 5%
Roczny wzrost przychodów (CAGR) – segment detaliczny¹	5% - 10%
Marża EBITDA	
23% w roku	2010
28% w roku	2012
Rosnący trend zysku netto z działalności operacyjnej	2010 - 2012
Rosnący trend wolnych przepływów środków pieniężnych	2009 - 2012
Spadek relacji nakładów inwestycyjnych do przychodów do 15% w roku	2010
1 milion klientów usług szerokopasmowych w roku	2012

¹ Segment detaliczny oznacza Home, SOHO/ SME, Klienci biznesowi

Źródło: Netia Nota: Prognoza z dnia 5 listopada 2009 r.

Podsumowanie

- **Strategia rozwoju usług szerokopasmowych głównym czynnikiem poprawy rentowności i generowania wolnych przepływów środków pieniężnych**
- **Koncentracja na dalszym pozyskiwaniu klientów 2play i migracji na LLU**
- **Netia ma doskonałą pozycję do przeprowadzenia dużych akwizycji**
- **Efektywna realizacja głównych inicjatyw oszczędnościowych**
 - **Celem projektu „Profit” jest redukcja kosztów operacyjnych o 100 mln PLN począwszy od 2010 r.**
 - **Synergie z tytułu integracji z Tele2 Polska oczekiwane są na poziomie 46+ mln PLN, wyższym o 54% od pierwotnego celu**
- **Prognoza na 2010 r.:**
 - **Wzrost liczby klientów usług szerokopasmowych do ponad 680 tys. (bez akwizycji sieci ethernetowych)**
 - **Wzrost skorygowanego zysku EBITDA do ponad 355 mln PLN i zysku EBITDA do ponad 360 mln PLN**
 - **Rentowność na poziomie zysku operacyjnego i wolne przepływy środków pieniężnych w wysokości ponad 140 mln PLN (bez akwizycji)**
 - **Silna koncentracja na obsłudze klienta i jakości dostarczanych usług w ramach nowego projektu „Klientomania”**



Dziękujemy za uwagę

www.inwestor.netia.pl

netia
WOLNOŚĆ WYBORU