

## Wyniki finansowe za III kw. 2011

Telekonferencja z inwestorami  
3 listopada 2011r.

N E T I A

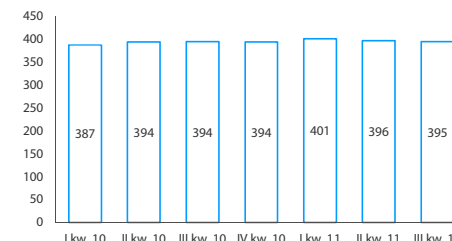
## Kluczowe osiągnięcia | 9 miesięcy oraz III kwartał 2011 r.



- Przychody wyniosły PLN 1,192 mln za 9 miesięcy 2011r. oraz PLN 395 mln za III kwartał 2011r. (+1% y-o-y and flat q-o-q)
- Baza klientów internetowych Netii nadal wzrasta pomimo spowalniającego rynku, tempo przyłączeń organicznych skompensowane przez większy nacisk na konsolidację sieci ethernetowych
  - 732 tys. usług szerokopasmowego dostępu do internetu (+12% r-d-r, +2% k-d-k)
  - 1,190k<sup>1</sup> usług stacjonarnej telefonii (-1% r-d-r, -1% k-d-k)
  - Udział rynkowy odpowiednio 11,8% dla usług internetowych oraz 13,3% dla telefonii stacjonarnej
  - Udział rynkowy Netii w przyłączeniach netto usług internetowych w III kwartale wyniósł około 20%<sup>2</sup>
- Wciąż intensywny wzrost LLU wzmacnia rentowność m.in. poprzez migrację klientów
  - 16 tys. przyłączeń usług na LLU w III kwartale
  - 674 uwolnionych węzłów, 175k tys. usług w III kwartale, w tym 100 tys. migracji brutto z BSA/WLR
- Udany kolejny etap rozbudowy sieci NGA konweniuje z rosnącą sprzedażą usług 3play zgodnie z oczekiwaniami
  - Netia już dzisiaj w ponad połowie drogi do osiągnięcia celu 500 tys. gospodarstw domowych w zasięgu sieci NGA do końca 2011 roku
  - 2 tys. usług IPTV w III kwartale, intensywniejsza kampania sprzedażowa planowana przez Netię na IV kwartał
- Zysk EBITDA ponownie na ścieżce do osiągnięcia prognozy finansowej Netii na 2011 rok
  - Skorygowany zysk EBITDA<sup>3</sup> wyniósł PLN 300 mln za 9 miesięcy (+10% r-d-r) oraz PLN 105 mln za III kwartał 2011r. (+14% k-d-k)
  - Zysk EBITDA wyniósł PLN 293 mln za 9 miesięcy (+5% r-d-r) oraz PLN 103 mln za III kwartał 2011r. (+17% k-d-k)
- Zysk netto wyniósł za 9 miesięcy 2011r. PLN 15 mln a za III kwartał 2011r. PLN 25 mln
- Wolne operacyjne środki pieniężne wyniosły PLN 136 mln kumulatywnie za 9 miesięcy 2011r. a w III kwartale Netia wygenerowała PLN 39 mln OpFCF
- Netia podpisała w III kwartale dwie znaczące umowy akwizycyjne konsolidujące rynek
  - Akwizycja Telefonii Dialog wzmacnia pozycję Netii w segmentach Home oraz SoHo/SME
  - Akwizycja Crowley Data Poland umacnia pozycję Netii w segmentach Corpo oraz SME
  - Obie transakcje są przedmiotem zgody Urzędu Antymonopolowego

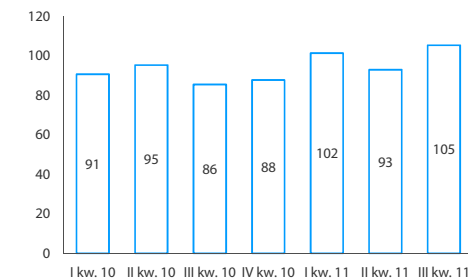
### Przychody

mln PLN



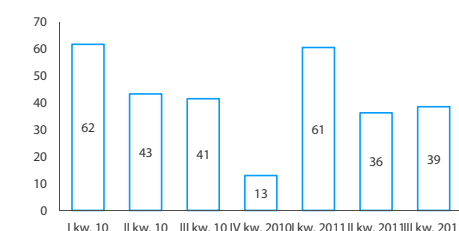
### Skorygowana EBITDA<sup>3</sup>

mln PLN

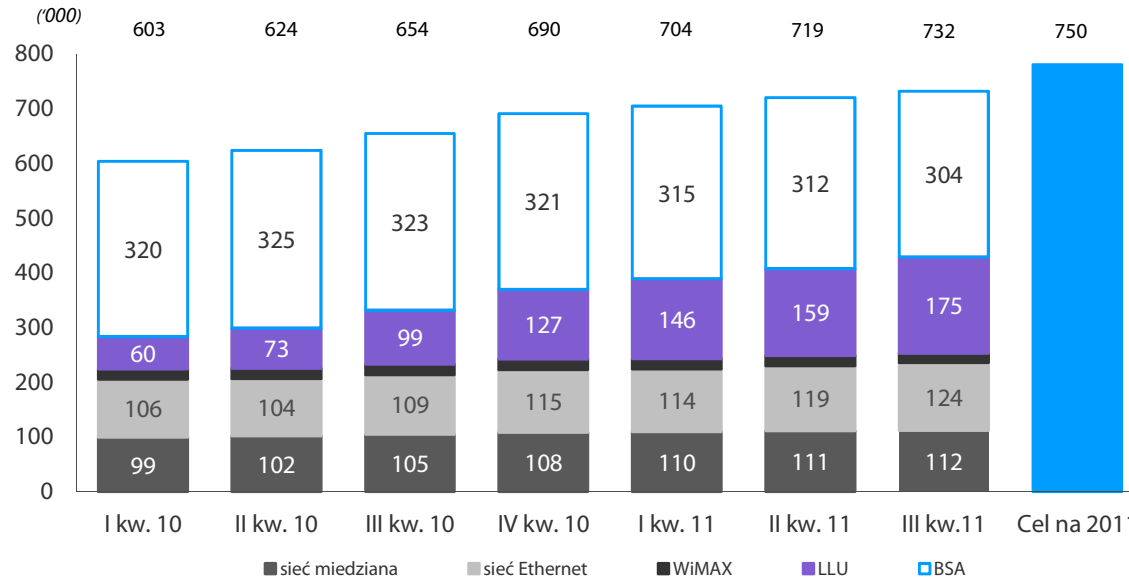


### Operacyjny FCF<sup>4</sup>

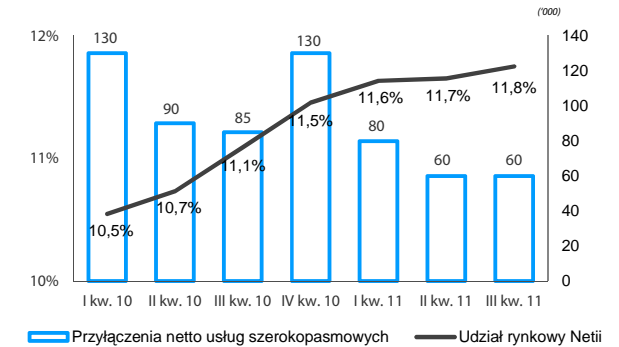
mln PLN



## Porty szerokopasmowe



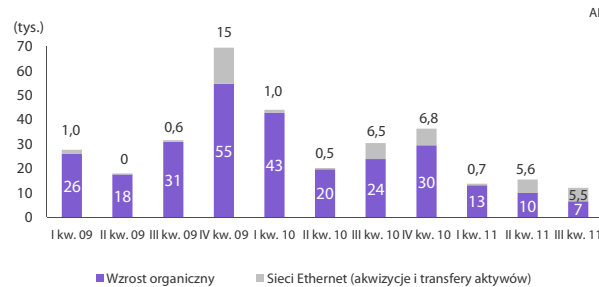
## Zwalniający rynek Internetu szerokopasmowego



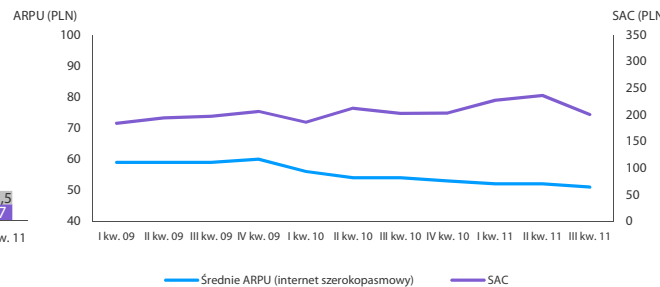
### Komentarze

- Udział rynkowy Netii w przyłączeniach netto usług szerokopasmowych wyniósł około 20%<sup>2</sup> w III kwartale
- Spowolnienie rynku, koncentracja na wyżej marżowych klientach w połączeniu z konkurencyjną ofertą grupy TP na niższych prędkościach obniża potencjał wzrostu
- Wolumeny LLU na satysfakcjonującym poziomie 175 tys. usług (+10% k-d-k)
- Stabilne ARPU w wysokości 51 PLN w III kwartale przy marginalnym spadku w porównaniu z 52 PLN w I oraz II kwartale
- Niższy koszt akwizycji klienta (SAC) dzięki kapitalizacji routera Netia Spot
- Prognoza całoroczna Netii dla usług szerokopasmowych na poziomie 750 tys. usług uwzględnia teraz akwizycje ETTH

## Przyłączenia netto usług internetowych



## Średni poziom ARPU oraz koszt akwizycji klienta (SAC)

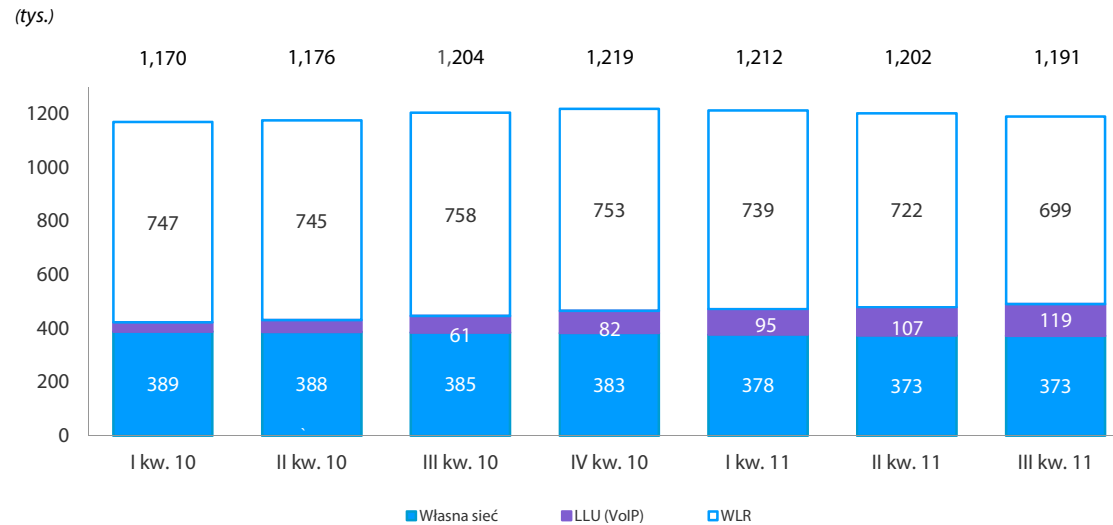


Źródło: Netia, informacje publicznie dostępne  
<sup>1</sup>W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych

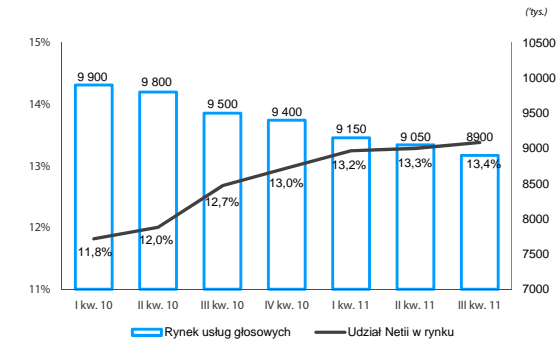
# Usługi głosowe | Wolumen pod presją, Netia koncentruje się na segmencie klientów generujących wyższe ARPU



## Linie głosowe<sup>1</sup>



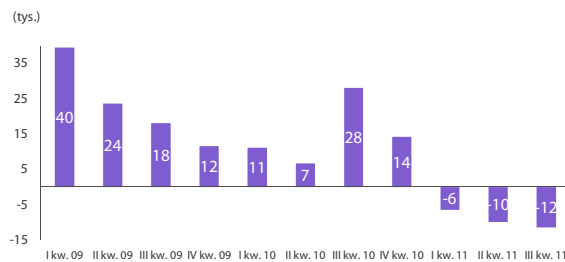
## Kurczący się rynek usług głosowych<sup>1</sup>



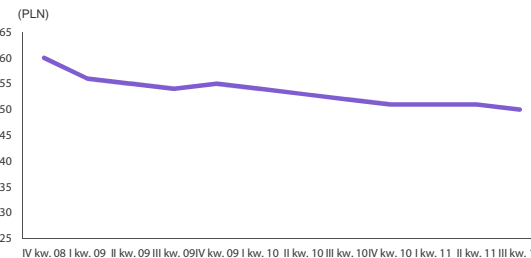
## Komentarze

- 31% klientów telefonii stacjonarnej na własnej sieci Netii
- Netia koncentruje się na segmencie klientów generujących wyższe ARPU dosprzedając nielimitowane pakiety połączeń krajowych
- ARPU na usłudze WLR w trendzie rosnącym przez ostatnie 12 miesięcy podczas gdy w segmencie biznesowym ARPU z telefonii stacjonarnej pod presją co obniża średnie ARPU z usług głosowych dla Netii
- Ustabilizowane w dłuższym okresie ARPU z usług głosowych (średnio 50 PLN za 9 miesięcy 2011r.) wspiera stabilny poziom przychodów z telefonii stacjonarnej

## Przyłączenia netto klientów głosowych



## ARPU na usługach głosowych



Źródło: Netia, informacje publicznie dostępne

<sup>1</sup> W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług głosowych

<sup>2</sup> Przy uwzględnieniu modyfikacji definicji ekwiwalentu linii VOIP w odniesieniu do usług SIP Trunk przeprowadzonej w II kwartale 2011r.



<u>Prognoza 2011 r.</u>	<u>9 miesięcy 2011 r.</u>	<u>Zmiana rok do roku</u>	<u>Poprzednia prognoza</u>	<u>Zmiany</u>
Przychody (mln PLN)	1,192	+1%	1,610+	1,590+
Skorygowana EBITDA (mln PLN)	300	+10%	405+	-
Marża skorygowanej EBITDA(%)	25%	+2.0pp	25%	-
EBIT (mln PLN)	67	+22%	70+	95+
Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (mln PLN)	164	+31%	230	-
Nakłady inwestycyjne w relacji do przychodów (%)	14%	+1.8pp	14%	-
Wolne operacyjne przepływy pieniężne (OpFCF) (mln PLN)	135	-8%	170+	-
Liczba klientów usług szerokopasmowych (w tys.)	732	+12%	750	750 (w tym akwizycje ETTH) <sup>1</sup>
Liczba klientów usług głosowych (w tys.)	1,191	-2%	Wycofana	-
Liczba uwolnionych węzłów LLU	674	+54%	700	-

## Ostatnie akwizycje | Zgoda UOKiK oczekiwana w ciągu 2-3 miesięcy



N E T I A

- 29 września Netia podpisała dwie istotne umowy akwizycyjne
  - **Telefonia Dialog** na kwotę równoważną wartości przedsiębiorstwa (EV) 890 mln PLN  
Wskaźnik EV/EBITDA 2011E **6.4x** bez synergii oraz EV/EBITDA 2014E **4.0x** uwzględniając szacowane całoroczne synergie
  - **Crowley Data Poland** na kwotę równoważną wartości przedsiębiorstwa (EV) 100 mln PLN  
Wskaźnik EV/EBITDA 2011E **6.0x** bez synergii oraz EV/EBITDA 2013E **2.7x** uwzględniając szacowane całoroczne synergie
- Zarząd jest przekonany o możliwości osiągnięcia ponad **106 mln PLN synergii w skali roku**, założonych w planie do 2014 r. Wysokość synergii zostanie potwierdzona po zamknięciu transakcji w ramach planowania procesu integracji
- Realizacja obu akwizycji jest **zgodna z ogłoszoną niedawno Strategią Netii do 2020 r.**, której założenia zostaną w najbliższym czasie dostosowane do nowego potencjału Grupy do jej dalszego wzrostu
  - **Telefonia Dialog**: wzrost w segmencie klientów indywidualnych, nabycie platformy IPTV oraz kompetencji 3play, umowa MVNO z Polkomtelem
  - **Crowley Data Poland**: wzrost w segmencie klientów biznesowych, nowy doświadczony zespół, nabycie unikalnej technologii LMDS
- **Cel wykorzystania nadwyżki środków pieniężnych Netii został w pełni zrealizowany**
  - 344 mln PLN zostanie przeznaczone na realizację obu akwizycji
  - 60 mln PLN zostanie przeznaczone do końca bieżącego roku na realizację rozpoczętego programu wykupu akcji własnych do poziomu 2,5% kapitału zakładowego
  - Zadłużenie netto (Pro-forma) wynikające z przeprowadzonych akwizycji na elastycznym poziomie około 1.0x EBITDA
- Zamknięcie obu transakcji spodziewane jest w okresie grudzień 2011r. - styczeń 2012 r. w zależności od terminu wydania zgody na przedmiotowe transakcje przez UOKiK
- Nowa szczegółowa prognoza na 2012 r. oraz prognoza średnioterminowa zostaną ogłoszone w I bądź II kw. 2012 r., w zależności od terminu zamknięcia transakcji oraz przebiegu procesu integracji podmiotów
- Zakładany wzrost rentowności oraz poziomu generowania środków pieniężnych zapewni Netii pozycję znaczącego operatora alternatywnego na skalę europejską, z **około 3 mln usług w Polsce** oraz perspektywą dalszej aktywnej konsolidacji rynkowej w oparciu o duży potencjał dłużny Grupy Netia

### Status budowy sieci NGA

- 365 tys. gospodarstw domowych w zasięgu sieci NGA mogących odbierać IPTV na dzień dzisiejszy
  - 314 tys. zmodernizowanych do standardu VDSL na sieciach miedzianych
  - 51 tys. zmodernizowanych do standardu FTTB na sieciach ethernetowych
- Cel Netii to 500 tys. gospodarstw domowych do końca 2011r.

### W średnim terminie budowy NGA przyspieszy

- Nakłady inwestycyjne na modernizację sieci NGA w 2011r. wyniosą łącznie tylko PLN 12.8 mln głównie w obszarach wymiany kart ADSL na VDSL w istniejących DSLAM-ach
- Późniejsza faza modernizacji będzie bardziej kosztowna jako związana m.in. ze skracaniem pętli

### Zachowania klientów idą w kierunku spersonalizowanej konsumpcji telewizji i jej treści

- Własne rozwiązanie medialne Netii zostanie zaprezentowane w IV kwartale 2011r.
- Większa funkcjonalność zestawów telewizyjnych wymagających dwustronnej komunikacji ze źródłem danych, oferujących m.in. IPTV, telewizję internetową lub widżety Wi-Fi powinna zwiększyć zainteresowanie klientów rozwiązaniami medialnymi lub bezprzewodowymi Netii (np. router Netia Spot)
- Netia jest w pełni przekonana do rozwoju platformy IPTV w komercyjnie uzasadniony sposób, na dzień dzisiejszy obsługując już 2,6 tys. subskrybentów z perspektywami na kolejne podłączenia w najbliższych kwartałach

### Potencjał pokrycia sieci NGA w nowej Grupie Netia

(tys. gospodarstw domowych)	Gospodarstwa domowe	Potencjał NGA	NGA na koniec 2011
CU	1 012	570	380
ETTH	532	370	120
LLU	4 545	1 150	-
<b>Suma</b>	<b>6 089</b>	<b>2 090</b>	<b>500</b>
+ Dialog	650	450	200
<b>ŁĄCZNIE Pro-Forma</b>	<b>6 739</b>	<b>2 540</b>	<b>700</b>

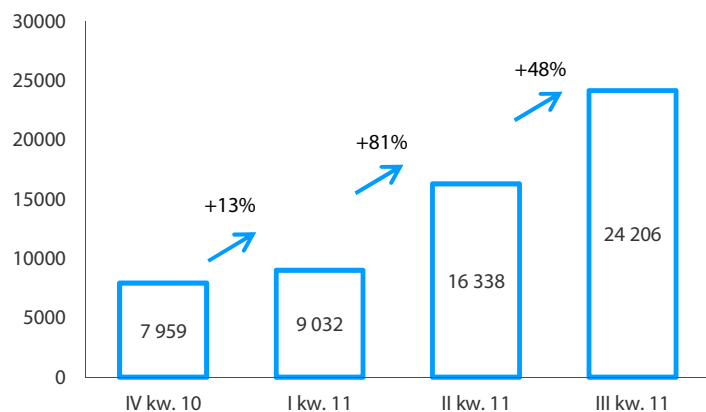
Uwaga: Dane dla Dialogu wyłącznie według wstępnych szacunków Netii



## ***Kluczowe osiągnięcia***

- Netia sprzedaje usługi mobilne do małych i średnich firm razem z zintegrowaną ofertą „One Office”
- Modemy USB skierowane do małych i średnich firm oraz obecnych klientów indywidualnych (Home)
- Usługi dostarczane w oparciu o współpracę z P4 w oparciu o umowę MVNO
- Marże na usługach mobilnych porównywalne z rentownością usług BSA

## ***Baza klientów mobilnego Internetu***





## Dane finansowe | Kluczowe dane dla III kw. 2011



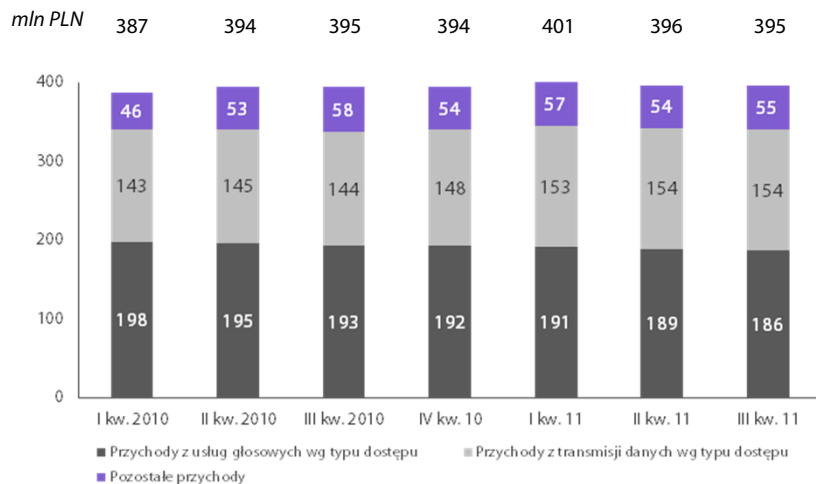
N E T I A

(tys. PLN)	2010				2011		
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.
<b>Przychody</b>	<b>386.979</b>	<b>393.698</b>	<b>394.465</b>	<b>394.154</b>	<b>401.189</b>	<b>396.280</b>	<b>394.616</b>
<b>Zmiana (% r-d-r)</b>	<b>3,0%</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>126.763</b>	<b>131.484</b>	<b>115.869</b>	<b>119.201</b>	<b>130.955</b>	<b>123.956</b>	<b>124.670</b>
<b>Marża</b>	<b>32,8%</b>	<b>33,4%</b>	<b>29,4%</b>	<b>30,2%</b>	<b>32,6%</b>	<b>31,3%</b>	<b>31,6%</b>
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>90.807</b>	<b>95.425</b>	<b>85.525</b>	<b>87.737</b>	<b>101.504</b>	<b>92.832</b>	<b>105.457</b>
<b>Marża</b>	<b>23,5%</b>	<b>24,2%</b>	<b>21,7%</b>	<b>22,3%</b>	<b>25,3%</b>	<b>23,4%</b>	<b>26,7%</b>
<b>Zmiana (% r-d-r)</b>	<b>57,7%</b>	<b>29,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>14,3%</b>	<b>11,8%</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>23,3%</b>
<b>Skorygowany EBIT<sup>1</sup></b>	<b>16.835</b>	<b>20.639</b>	<b>10.114</b>	<b>11.222</b>	<b>26.179</b>	<b>17.046</b>	<b>29.640</b>
<b>EBIT</b>	<b>19.562</b>	<b>20.477</b>	<b>14.379</b>	<b>231.337</b>	<b>26.050</b>	<b>12.893</b>	<b>27.562</b>
<b>Skorygowany Zysk netto<sup>1</sup></b>	<b>12.143</b>	<b>15.687</b>	<b>8.955</b>	<b>18.809</b>	<b>19.385</b>	<b>16.275</b>	<b>26.339</b>
<b>Zysk/ (strata) netto</b>	<b>14.352</b>	<b>15.556</b>	<b>12.410</b>	<b>221.577</b>	<b>(23.045)</b>	<b>12.911</b>	<b>24.656</b>
<b>Aktywa łącznie</b>	<b>2.299.491</b>	<b>2.361.929</b>	<b>2.361.982</b>	<b>2.568.569</b>	<b>2.537.800</b>	<b>2.565.803</b>	<b>2.550.219</b>
<b>Środki pieniężne netto i bony skarbowe</b>	<b>206.339</b>	<b>272.472</b>	<b>312.979</b>	<b>345.185</b>	<b>382.039</b>	<b>429.961</b>	<b>433.658</b>
<b>Dostępne linie kredytowe</b>	<b>295.000</b>	<b>295.000</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>700.000</b>

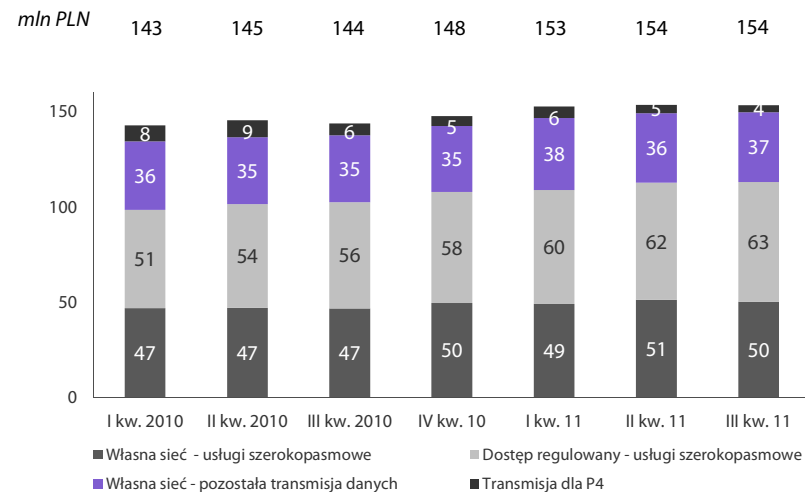
### Inne komentarze

- Strata netto w I kw. 2011r. związana z rozpoznanem w kosztach kwoty 58,3 mln PLN dot. podatku dochodowego od osób prawnych za 2003 rok
- Netia złożyła wnioszek o kasację do Najwyższego Sądu Administracyjnego
- Mandat na aranżację finansowania akwizycyjnego na kwotę 700 mln PLN podpisany w III kw. 2011r.
  - 650 mln PLN na poczet akwizycji Telefonii Dialog
  - 50 mln PLN kredytu obrotowego na bieżącą działalność
- 5 letni okres spłaty kredytu

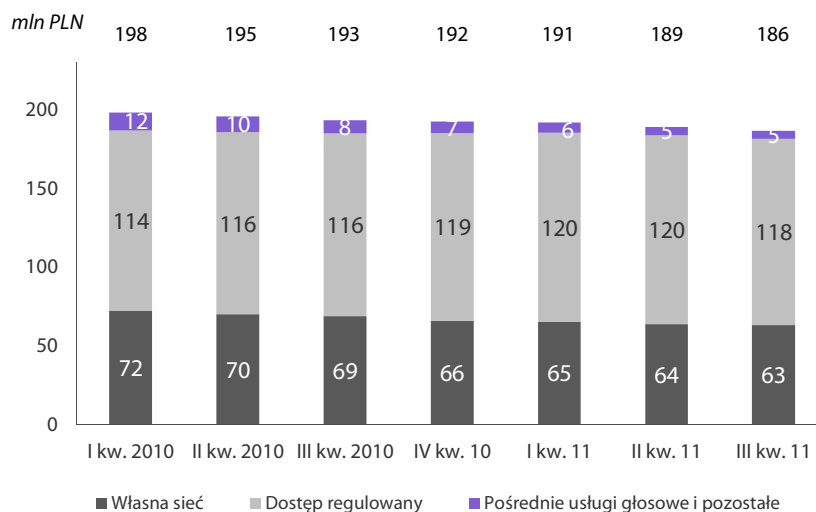
## Przychody w podziale na usługi



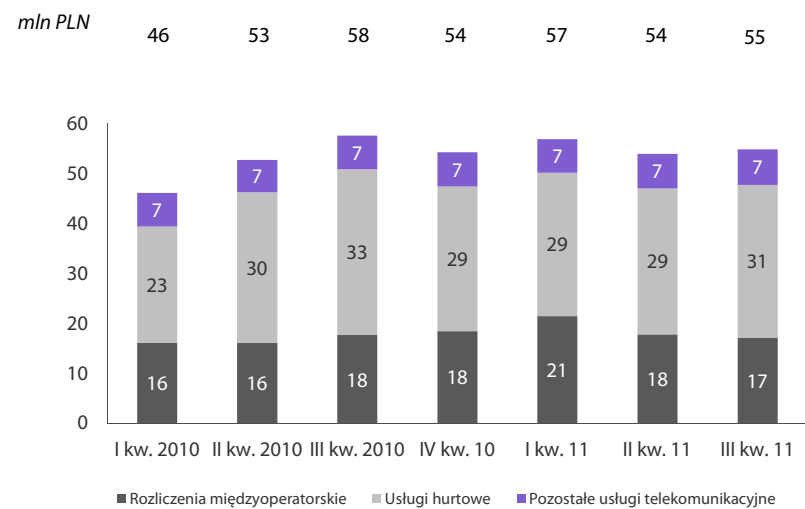
## Przychody z transmisji danych wg typu dostępu



## Przychody z usług głosowych wg typu dostępu

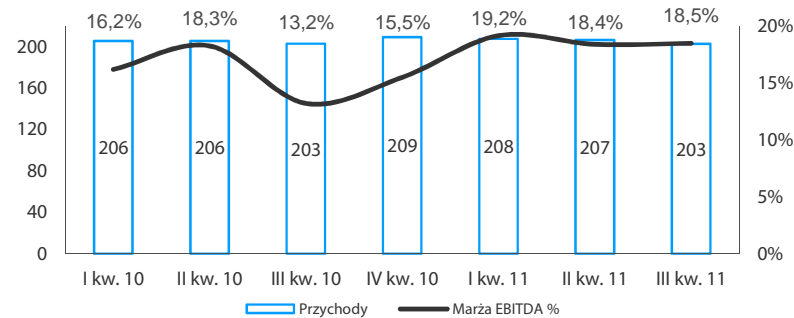


## Pozostałe przychody



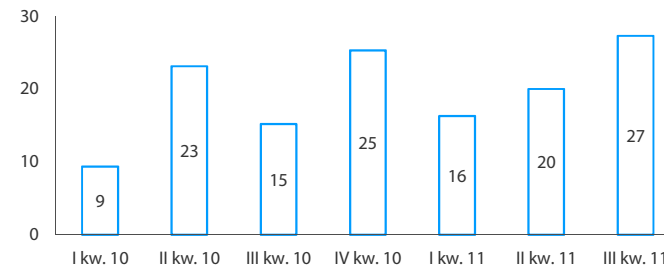
## Przychody i marża EBITDA

mIn PLN

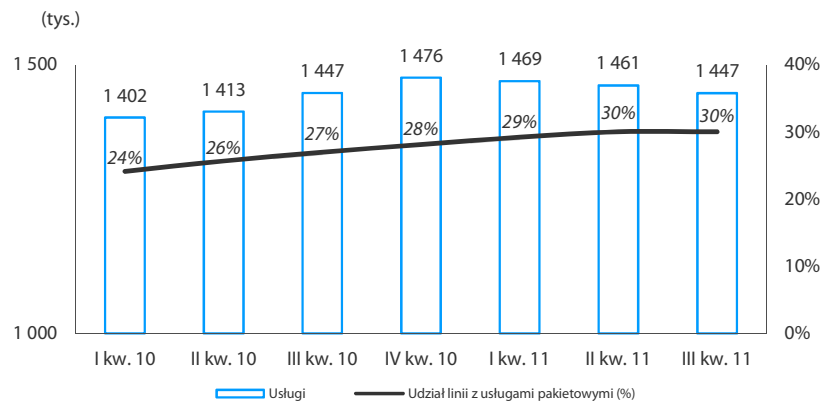


## Nakłady inwestycyjne

mIn PLN



## Liczba usług<sup>1</sup>



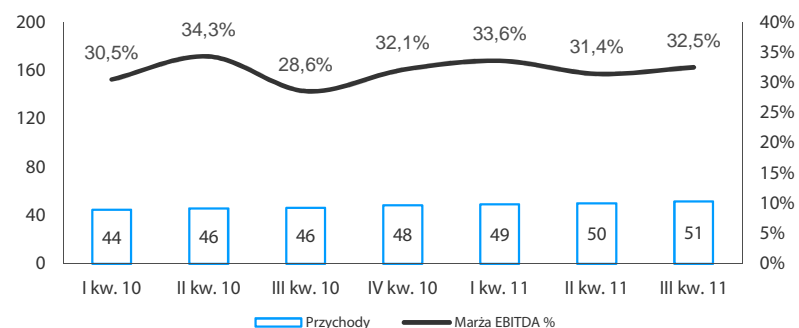
Źródło: Spółka  
<sup>1</sup> Usługi transmisji danych i usługi głosowe bez użytkowników korzystających z prefiksu, stan na koniec okresu

## Komentarze

- Klienci nisko marżowych, pojedynczych usług BSA oraz WLR nadal odchodzili w III kwartale 2011 r. z powodu większej konkurencji rynkowej w segmencie klientów o niższym ARPU
- Przyłączenia klientów usług 2play na własnej sieci oraz z tytułu migracji na LLU pomagają podwyższać poziom lewara operacyjnego
- Oferta 3play w tym IPTV powinna wspomóc sprzedaż na klienta w IV kwartale b.r. oraz I kwartale nadchodzącego roku
- Kanały sprzedaży są dostosowywane tak, aby skutecznie dotrzeć z ofertą 3play w najbliższych miesiącach
- Nabycie Dialogu zwiększy udział klientów na własnej sieci w segmencie Home co podwyższy średnie marże oraz zwiększy kompetencje Nowej Netii w zakresie usług telewizyjnych

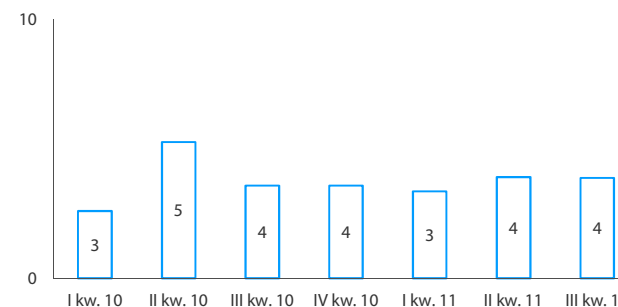
## Przychody i marża EBITDA

mIn PLN



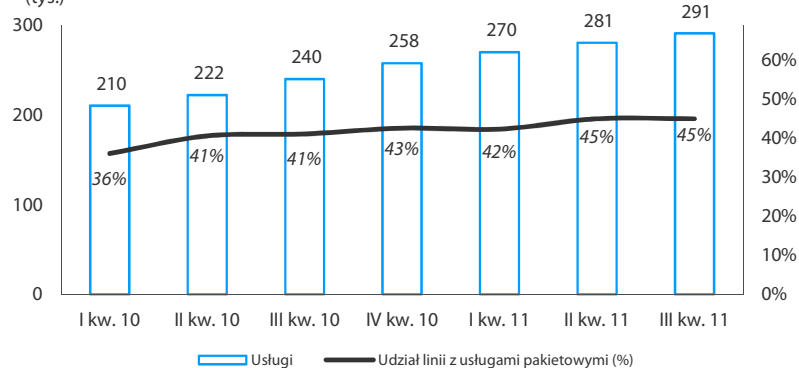
## Nakłady inwestycyjne

mIn PLN



## Liczba usług<sup>1</sup>

(tys.)

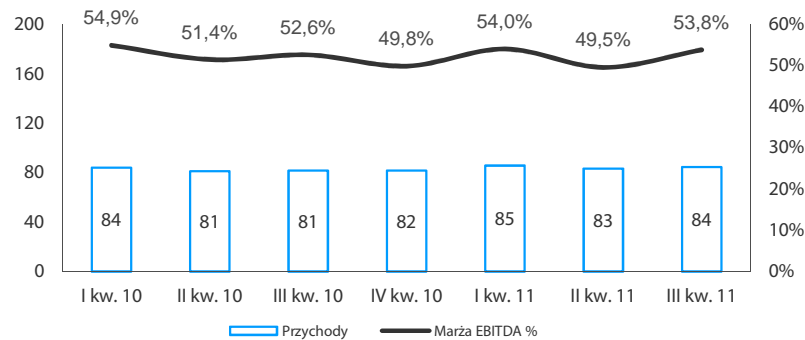


## Komentarze

- Najszybciej rozwijający się segment z 11% wzrostem przychodów r-d-r
- Liczba usług wzrosła o 21% r-d-r w wyniku strategii agresywnego pozyskiwania klienta
- Presja na ARPU ma miejsce w dalszym ciągu w związku z konkurencyjnym otoczeniem rynkowym
- Duży potencjał do utrzymania wzrastającego udziału w rynku w dostępie regulowanym
- Segment SoHo/SME zostanie dodatkowo wzmocniony wkrótce akwizycją Crowley Data Poland

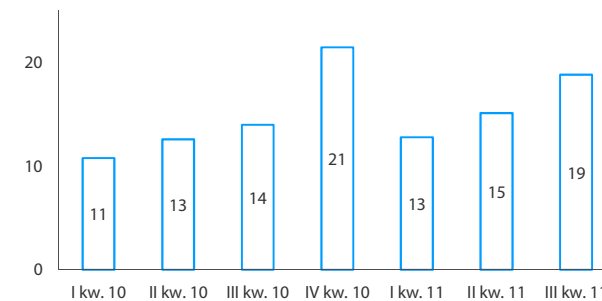
## Przychody i marża EBITDA

mIn PLN



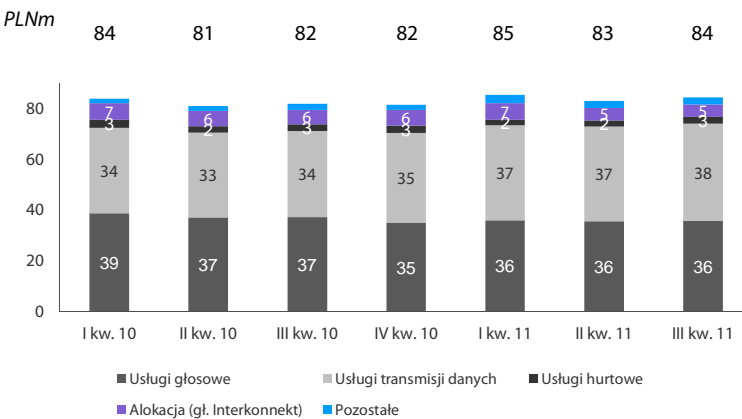
## Nakłady inwestycyjne

mIn PLN



## Przychody w podziale według typu usług

PLNm



## Komentarze

- Generujący strumienie pieniężne stabilny model biznesowy
- Wzrost przychodów coraz bardziej uzależniony od pozyskania klientów usług transmisji danych
- Odświeżenie strategii w segmencie Corpo zaczyna przynosić rezultaty w postaci wzrostu przychodów (+4% r-d-r)
- Wyższa marża operacyjna z wykorzystania własnej infrastruktury w przypadku większości usług co znajduje również odzwierciedlenie w nakładach inwestycyjnych

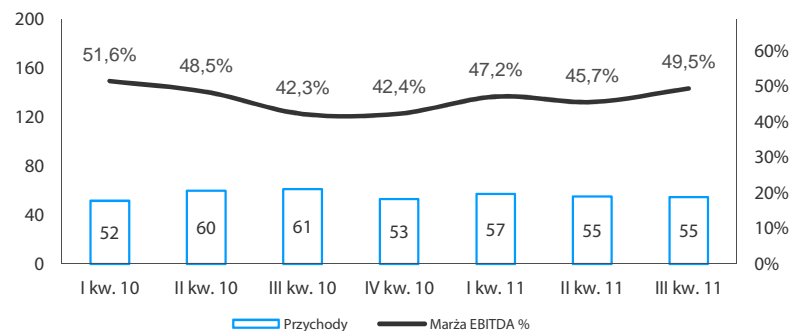
Źródło: Spółka

W I kw. 2011 r. Netia dokonała reklasyfikacji niektórych przychodów pomiędzy przychodami z usług transmisji danych i pozostałych usług telekomunikacyjnych, jednak bez wpływu na łączne przychody. W związku z powyższym dane porównawcze za wszystkie kwartały 2010 r. zostały odpowiednio przekształcone i z tego względu różnią się od danych prezentowanych uprzednio.



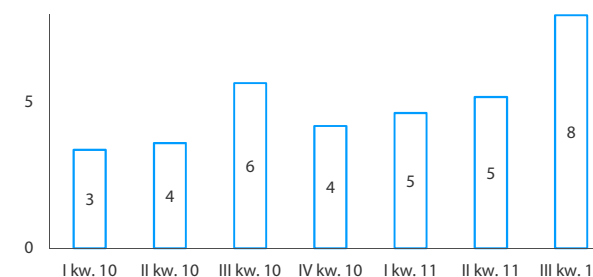
## Przychody i marża EBITDA

mIn PLN



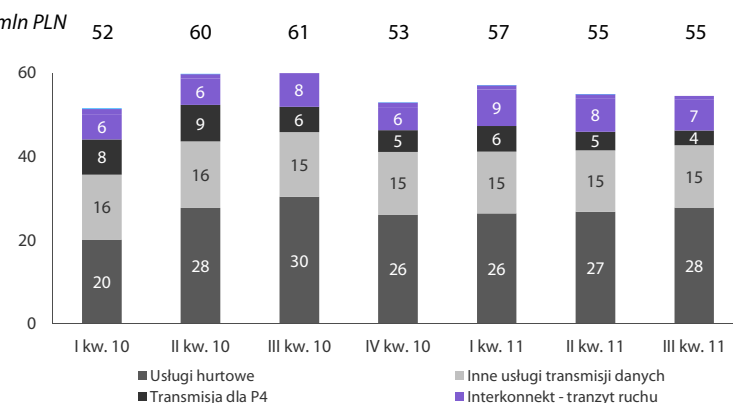
## Nakłady inwestycyjne

mIn PLN



## Przychody w podziale według typu usług

mIn PLN



## Komentarze

- Generujący strumienie pieniężne stabilny model biznesowy
- Spadek przychodów w porównaniu z 2010 rokiem z tytułu sprzedaży sprzętu transmisyjnego do P4 oraz niższych wolumenów tranzytu
- Przychody głównie z usług transmisji danych i oportunistycznych kontraktów hurtowych
- Tradycyjnie wysoka marża operacyjna dzięki dzierżawie innym podmiotom pojemności własnej sieci Netii

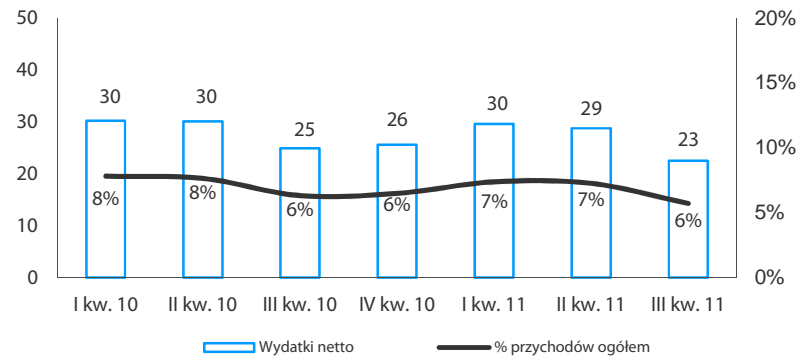
Źródło: Spółka

W I kw. 2011 r. Netia dokonała reklasyfikacji niektórych przychodów pomiędzy przychodami z usług transmisji danych i pozostałych usług telekomunikacyjnych, jednak bez wpływu na łączne przychody. W związku z powyższym dane porównawcze za wszystkie kwartaly 2010 r. zostały odpowiednio przekształcone i z tego względu różnią się od danych prezentowanych uprzednio. Marża EBITDA została przekształcona tak, aby wyłączyć efekt na sprzedaży tranzytu sprzętu transmisyjnego do P4 w I kw. i III kw. 2010r.

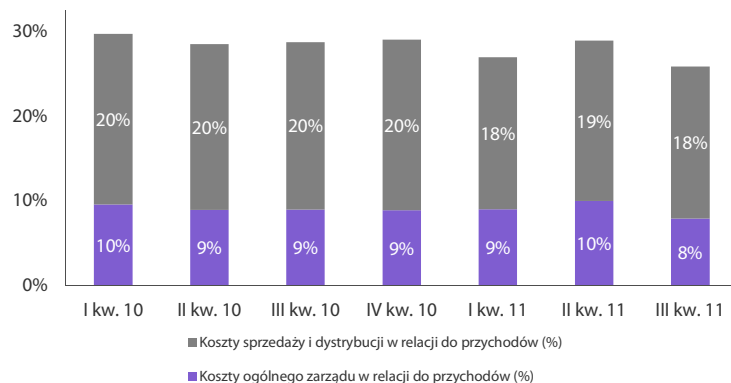


### Wydatki gotówkowe netto w segmencie pozostałe<sup>1</sup>

mIn PLN



### Udział kosztów sprzedaży, dystrybucji i ogólnego zarządu łącznie w przychodach (%)<sup>4</sup>



Źródło: Spółka

<sup>1</sup> Wydatki netto zostały skorygowane o następujące pozycje jednorazowe: księgowy zysk z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących (IV kw. 2010), koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit” (2010), koszty dotyczące przejęć (IV kw. 2010 i I kw. 2011)

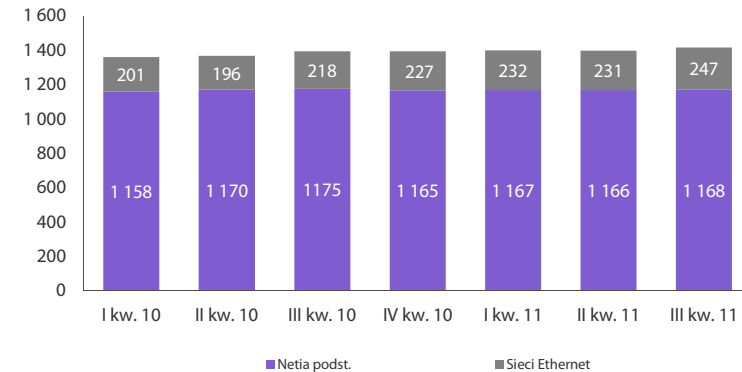
<sup>2</sup> Ekwivalenty pełnych etatów

<sup>3</sup> Ekwivalent pełnych etatów w odniesieniu do pracowników, którzy nie przebywają na urlopach macierzyńskich, urlopach 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

<sup>4</sup> Wyłączając pozycje jednorazowe

### Zatrudnienie

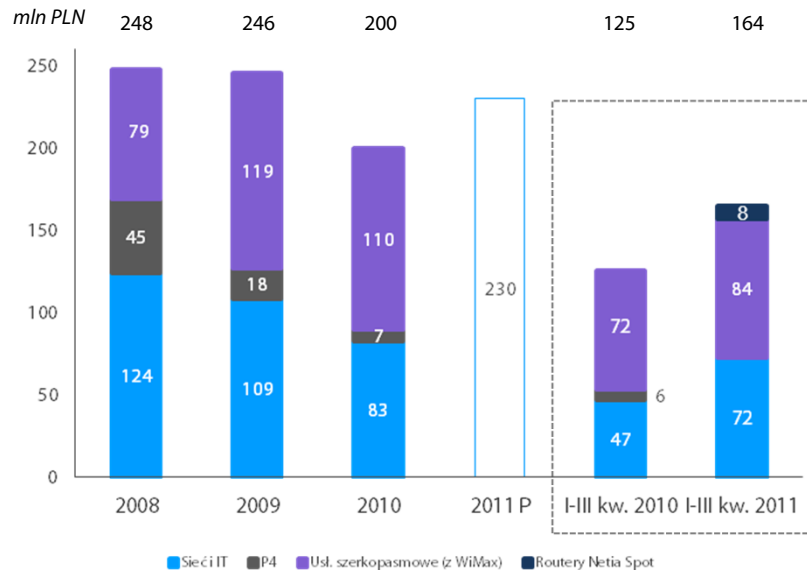
Zatrudnienie suma <sup>2</sup>	1,410	1,416	1,450	1,441	1,452	1,454	1,467
Aktywne zatrudnienie <sup>3</sup>	1,359	1,366	1,393	1,392	1,399	1,397	1,415



### Komentarz

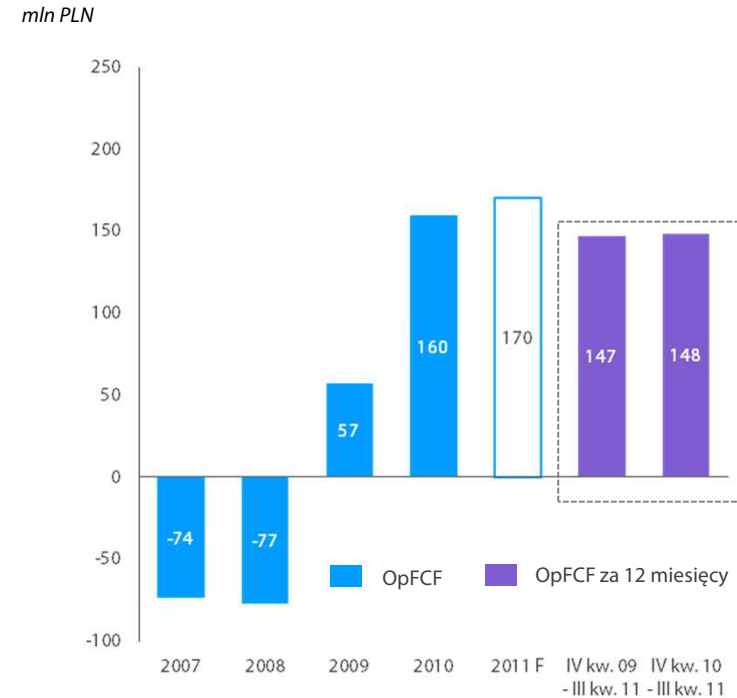
- Aktywne zatrudnienie na poziomie 1 415 w III kw. 2011 - wzrost zatrudnienia wynikał z akwizycji spółek ethernetowych
- Poziom kosztów ogólnego zarządu na znormalizowanym poziomie z powodu braku zdarzeń jednorazowych
- Relatywnie niższa rezerwa z tytułu programu opcji menedżerskich oraz oszczędności w obszarze kosztów pracy, m.in. związane z bonusem na wykonanie budżetu sprzedażowego miały pozytywny efekt na bazę kosztów

## Nakłady inwestycyjne



- Netia kontynuuje inwestycje w rozwój Spółki, głównie w segmencie klientów indywidualnych, związane z obsługą rosnącą liczby klientów i zapotrzebowaniem na coraz wyższe przepływności
- Wyższe nakłady inwestycyjne i IT odzwierciedlają wzrost tempa inwestycji mających na celu aktywację nowych klientów korporacyjnych
- Dotychczasowe nakłady inwestycyjne na rozwój sieci szerokopasmowych w 2011r. odzwierciedlają głównie wydatki na rozwój usług opartych o dostęp LLU w odniesieniu do nowo uwalnianych węzłów oraz na zwiększenie pojemności transmisji danych
- Wydatki inwestycyjne na projekt NGA w celu osiągnięcia penetracji 500 tys. w 2011r. to tylko PLN 12,8 mln, zaś kapitalizacja routera „Netia Spot” oraz rozwiązania medialnego Netii będzie wpływać na wzrost nakładów inwestycyjnych z tytułu NGA w 2012r.
- „Netia Spot” jest kapitalizowany i „dzierzawiony” klientom

## OpFCF<sup>1</sup>



- Wolne operacyjne przepływy środków pieniężnych (OpFCF) w 9 miesiącach 2011r. na poziomie 148 mln PLN (przed akwizycjami)
- OpFCF za III kwartał 2011 r. na poziomie PLN 38 mln PLN
- Netia realizuje prognozę finansową na 2011 rok w obszarze OpFCF (PLN 170+ mln)

inwestor.netia.pl <sup>1</sup> FCF operacyjny = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe



## Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto | Komentarz



N E T I A

<i>tys. PLN</i>	<b>9 miesięcy 2010</b>	<b>9 miesięcy 2011</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>271 757</b>	<b>299 793</b>	+10%
<b>Pozycje jednorazowe:</b>			
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4	7 298	-	<i>bd</i>
Rezerwa na dopłatę do usługi powszechnej	-	(2 380)	<i>bd</i>
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”	(468)	(274)	<i>bd</i>
Koszty dotyczące przejęć	-	(3 706)	<i>bd</i>
<b>EBITDA</b>	<b>278 587</b>	<b>293 433</b>	+5%
Amortyzacja	(224 169)	(226 928) <sup>1</sup>	+1%
<b>EBIT</b>	<b>54 419</b>	<b>66 505</b>	+22%
Przychody / (koszty) finansowe netto	175	14 307 <sup>2</sup>	<i>bd</i>
Zysk przed opodatkowaniem	54 593	80 812	+48%
Podatek bieżący i podatek odroczony	(12 275)	(7 965) <sup>1</sup>	<i>bd</i>
<i>Podatek CIT za 2003r. (kwota sporna)</i>	-	(58 325) <sup>3</sup>	<i>bd</i>
<b>Zysk/ (Strata) netto</b>	<b>42 318</b>	<b>(14 522)</b>	-66%
Liczba akcji (podstawowa)	<b>389 318 447</b>	<b>390 579 740</b>	<i>bd</i>
EPS (w PLN, podstawowy)	<b>0,11</b>	<b>0,04</b>	<i>bd</i>

- <sup>1</sup> Okresy użytkowania sieci dostępowych zostały wydłużone z uwagi na podjętą w ramach Strategii do 2020 r. decyzję o modernizacji sieci VDSL, co wywarło wpływ na zwiększenie rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości około PLN 16 mln
- <sup>2</sup> Przychody finansowe netto wzrosły z tytułu wyższego oprocentowania lokat i bonów skarbowych, braku opłat bankowych za niepociągniętą jeszcze transzę kredytu akwizycyjnego a także dzięki zyskom z tytułu hedgingu waluty obcej
- <sup>3</sup> Po otrzymaniu negatywnego wyroku sądu w dniu 15 marca 2011 r. Netia rozpoznała w rachunku wyników sporną kwotę 58,3 mln PLN podatku za 2003 r. wraz z odsetkami. Powyższa kwota została w całości wydatkowana w I kw. 2010 r. Netia złożyła skargę kasacyjną do sądu najwyższej instancji



- Solidne wyniki Netii w kolejnym kwartale pomimo trudnej sytuacji rynkowej
- Przyłączenia i migracje klientów 2play kontrybuują do wyższej relatywnie rentowności Netii pomimo odejść klientów nisko marżowych z pojedynczymi usługami BSA bądź WLR
- Rozbudowa sieci LLU do 700 węzłów praktycznie ukończona podczas gdy modernizacja sieci do standardów NGA dla 500 tys. gospodarstw domowych do końca 2011 roku przebiega z planem
- Oferta 3play - w tym IPTV - powinna wspomóc wolumeny sprzedaży oraz poziom przychodów w nadchodzących kwartałach
- Zamknięcie transakcji nabycia operatorów Telefonii Dialog oraz Crowley Data Poland uzależnione od zgody UOKiK – szczegółowy plan integracji w przygotowaniu podczas IV kwartału 2011r.
- Stabilne przepływy pieniężne oraz powrót do satysfakcjonujących poziomów rentowności w III kwartale utrzymują Netię zgodnie z planem dostarczenia prognozy finansowej na cały 2011 rok

*Dziękujemy  
za uwagę*

N E T I A