

Wyniki finansowe za I półrocze i II kw. 2012r.

Telekonferencja z inwestorami
23 sierpnia 2012r.

N E T I A

Kluczowe wydarzenia | I półrocze i II kwartał 2012r.

- Przychody za 1 poł. 2012r. wyniosły PLN 1.081 mln (+36% r-d-r) i PLN 536 mln za II kw. 2012r. (+35% r-d-r, -1% k-d-k)
- Baza klientów Netii zanotowała niewielki spadek na słabnącym rynku, co jest wypadkową słabszego wzrostu organicznego w segmencie usług telefonii stacjonarnej oraz szerokopasmowego Internetu – w dużej mierze zneutralizowanego przez postępy na rynku usług telewizyjnych i mobilnych
 - 904 tys. usług szerokopasmowych (+26% r-d-r, +3% r-d-r pro-forma, -1% k-d-k)
 - 1.714 tys. usług głosowych (+43% r-d-r, -3% r-d-r pro-forma, -1% k-d-k)
 - Udziały rynkowe wyniosły 14,1% w rynku stacjonarnych usług szerokopasmowego Internetu¹ oraz 20% w rynku telefonii stacjonarnej
 - 71 tys. usług telewizyjnych (+46% r-d-r pro-forma, +15% k-d-k)
 - 96 tys. usług mobilnych (+61% r-d-r pro-forma, +5% k-d-k)
- Widoczny wpływ integracji Dialogu i Crowley'a na marżę EBITDA w Nowej Netii
 - Skorygowany zysk EBITDA² wyniósł PLN 289 mln za 1 poł. 2012r. (+49% k-d-k) i PLN 156 mln za II kw. 2012r. (+17% k-d-k)
 - Zysk EBITDA wyniósł PLN 259 mln za I poł. 2012r. (+36% r-d-r) i PLN 135 mln za II kw. 2012r. (+9% k-d-k)
- Netia wygenerowała wolne operacyjne przepływy pieniężne (OpFCF)³ w I poł. 2012r. w wysokości PLN 160 mln (+66% r-d-r) i PLN 87 mln w II kw. 2012r. (+19% k-d-k)
- Projekt integracji „CDN” jest wdrażany zgodnie z planem
 - Prawne połączenie Dialogu i Avisty zakończone, połączenie Netii i Crowley'a nastąpi w III kw. 2012r.
 - Do końca czerwca 2012r. zrealizowano 54 inicjatywy synergiczne na poziomie zysku EBITDA oraz 13 inicjatyw synergicznych w obszarze nakładów inwestycyjnych, co odpowiednio przekłada się na PLN 24 mln oraz PLN 6 mln synergii na koniec II kw. 2012r.
 - 14 sierpnia 2012r. podpisano rozszerzenie współpracy z Ericssonem, obejmujące zakres outsourcing zarządzania siecią i infrastrukturę Dialogu i Crowley'a oraz zakładające transfer 190 etatów z Nowej Netii do Ericsson'a
 - Spadek zatrudnienia w Nowej Netii do 2.539 etatów na koniec czerwca 2012r. (-9% r-d-r pro-forma) to pochodna rozpoczętego procesu zwolnień grupowych
- Zadłużenie netto Nowej Netii spadło w ciągu II kw. z poziomu PLN 485 mln do poziomu PLN 454 mln (lewarowanie na poziomie 0,76x Skorygowanego zysku EBITDA prognozowanego na 2012r.)
- Netia realizuje obecnie drugi i trzeci etap wykupu akcji własnych na łączną kwotę do PLN 125 mln, która obejmuje łącznie do 6% kapitału zakładowego Spółki; w II kw. 2012r. wydano na ten cel PLN 25 mln

investor.netia.pl

¹ Włączając akwizycje sieci ethernetowych

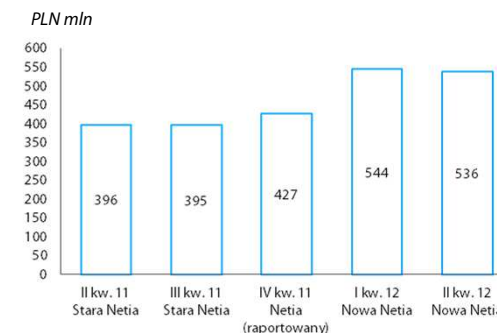
² Skorygowany zysk EBITDA nie obejmuje jednorazowych wpływów na wynik związanych z kosztami dotyczącymi przejęć, restrukturyzacji oraz integracji Nowej Netii

³ Operacyjny FCF = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe oraz wartości niematerialne

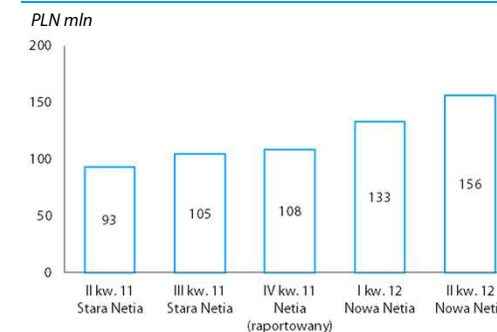


N E T I A

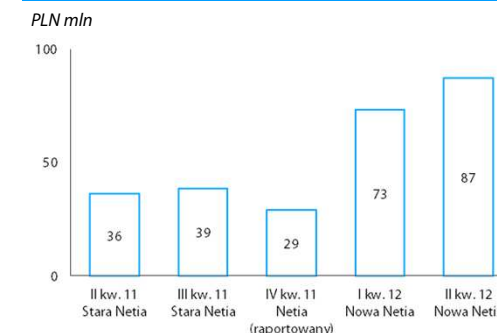
Przychody



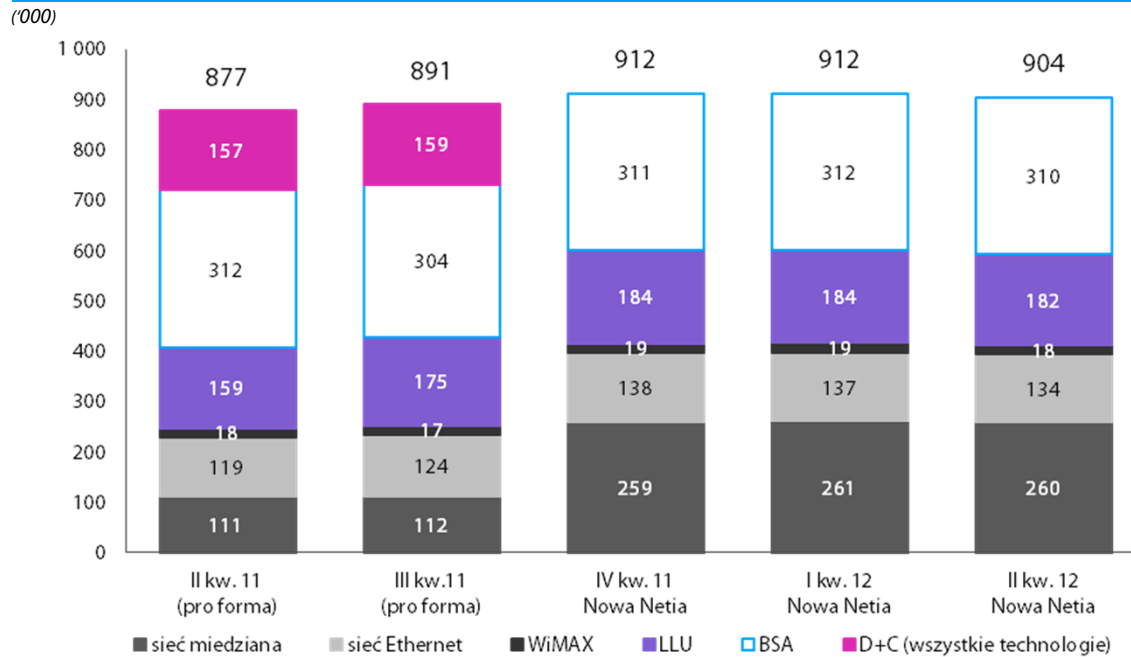
Skorygowana EBITDA²



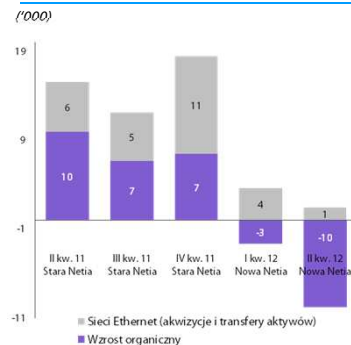
Operacyjny FCF³



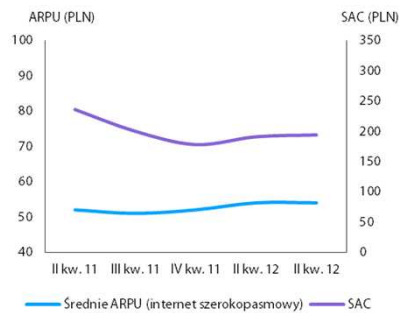
Porty szerokopasmowe



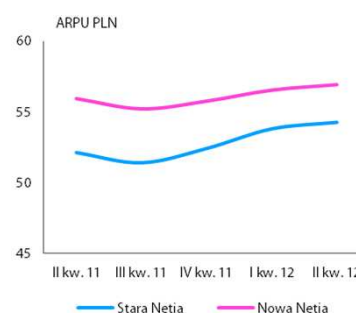
Przyłączenia netto usług szerokopasmowych



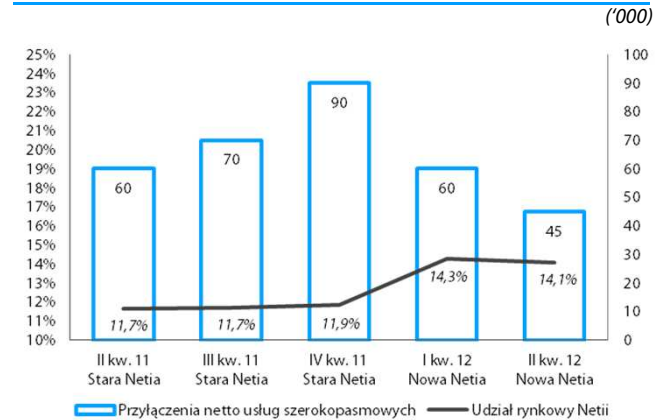
Średnie ARPU oraz SAC (Stara Netia)



Średnie ARPU (Stara oraz Nowa Netia)



Zwalniający rynek Internetu szerokopasmowego¹



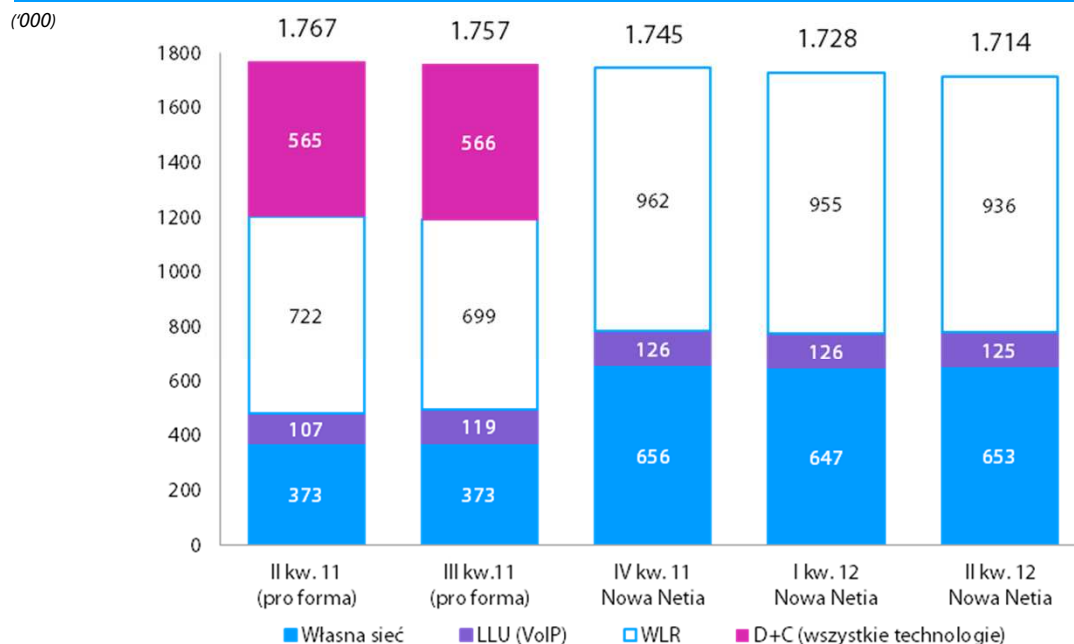
Komentarze

- Udział Nowej Netii w rynku usług szerokopasmowych na poziomie 14,1%
- 46% abonentów Nowej Netii na własnej sieci
- Słaba obecnie dynamika sprzedaży na wolnym rynku, bez względu na technologię
- ARPU stabilne wobec poprzedniego kwartału na poziomie 57 PLN
- Zrewidowana polityka cenowa, większy nacisk na reklamę i udoskonalenie procesów sprzedaży to główne siły napędowe na drugie półrocze 2012 roku

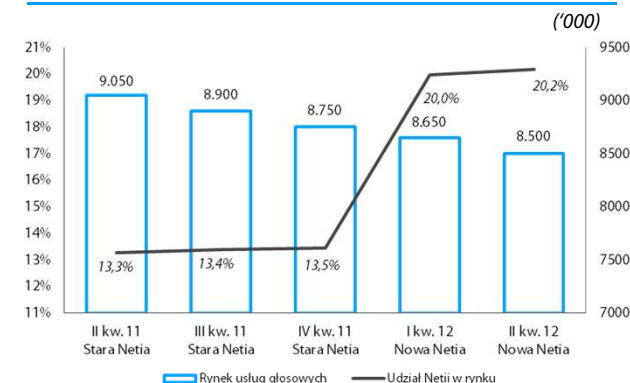
Usługi głosowe | Wolumen pod presją, Netia koncentruje się na segmencie klientów generujących wyższe ARPU



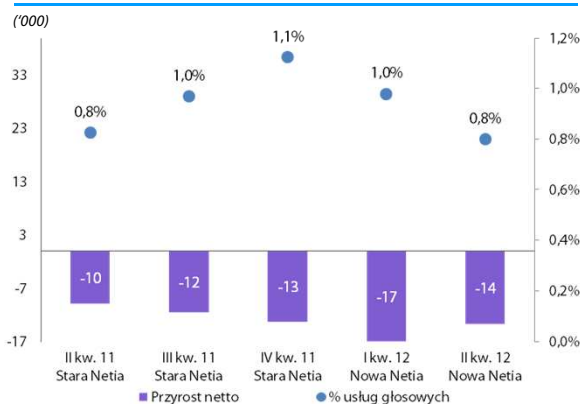
Linie głosowe



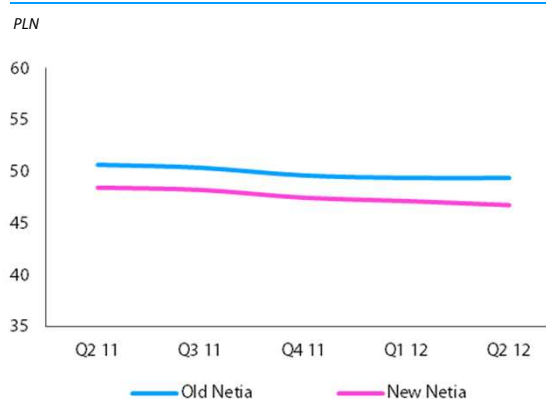
Kurczący się rynek usług głosowych¹



Przyłączenia netto klientów głosowych²



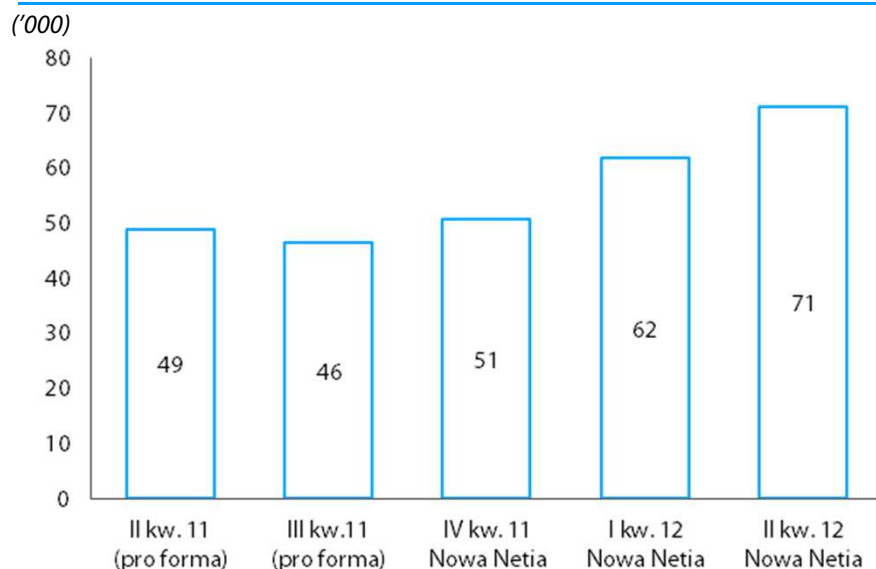
ARPU na usługach głosowych



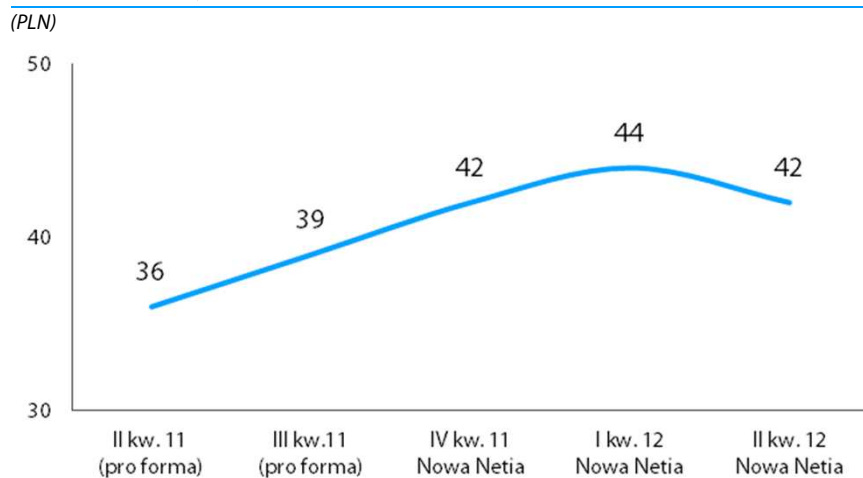
Komentarze

- Udział rynkowy Nowej Netii w rynku stacjonarnych usług głosowych na poziomie 20%
- 38% abonentów na własnej sieci
- Netia celuje w klientów o wyższym ARPU i dosprzedaje pakiety nielimitowanych minut krajowych
- Znaczący churn w segmencie klientów o niskim ARPU
- Średnie ARPU głosowe niższe k-d-k (50 PLN dla Starej Netii, 47 PLN dla Nowej Netii) poprzez konsolidację klientów o niższym ARPU głosowym z Dialogu

Łączna liczba usług telewizyjnych w Nowej Netii



ARPU telewizyjne w Nowej Netii



Multi-funkcyjność telewizji Netii w pełni ze strategią Spółki



Komentarze

- Przyłączenia klientów telewizji na wysoce satysfakcjonującym poziomie, przy rosnącej dynamice sprzedaży zaplanowanej na drugą połowę 2012r.
- Wciąż dodawane są nowe funkcjonalności (w II kw. dodano 2 nowe serwisy – TVP Sport VoD i aplikację TVN Meteo)
- 26 czerwca 2012r. Netia wdrożyła nową ofertę kanałów telewizyjnych - Pakiet Praktyczny, używając technologii opartej o adaptacyjny protokół IP (Microsoft Smooth Streaming™)
 - Pakiet zawiera 18 tematycznych kanałów telewizyjnych jako uzupełnienie programowe cyfrowej telewizji naziemnej oraz bibliotek materiałów wideo
 - Nowa technologia umożliwia dostarczenie usług TV klientom znajdującym się poza zasięgiem sieci IPTV Ready i jest obecnie w fazie testów klienckich (Friendly User Tests)
- Wyniki testów klienckich IPTV na LLU (FUT) są planowane na drugą połowę 2012r.

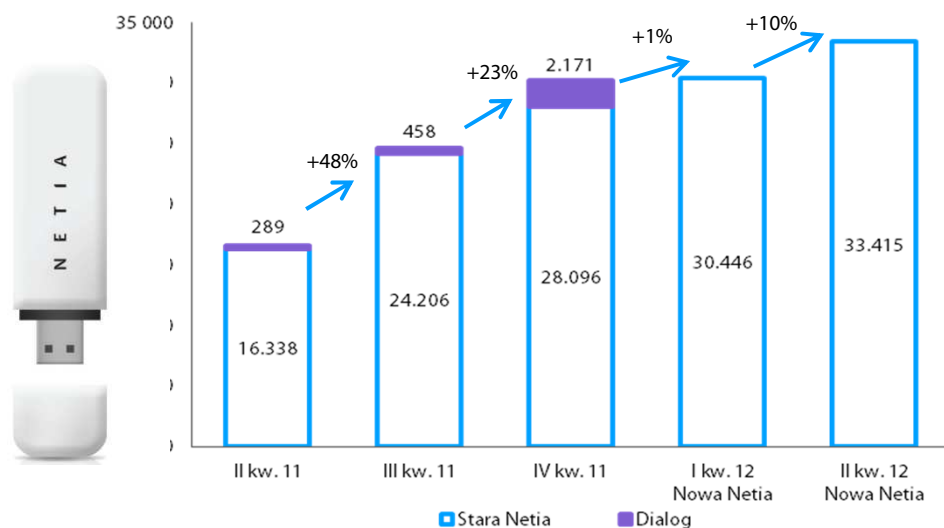
Kluczowe dane – mobilny internet

- Ponad 33 tys. usług mobilnego Internetu na koniec 1 połowy 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
- Stabilne ARPU k-d-k na poziomie 28 PLN

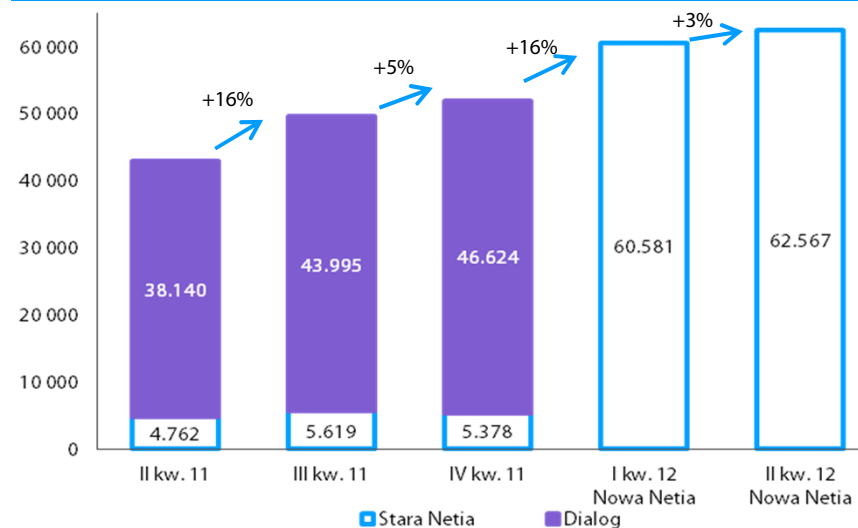
Kluczowe dane – mobilny głos

- Około 63 tys. mobilnych usług głosowych na koniec 1 połowy 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 wrosło do 26 PLN (+8% k-d-k) ze względu na większe średnie wykorzystanie usługi głosowej
- Nowa Netia skoncentrowana na poszukiwaniu najbardziej wartościowego modelu MVNO

Baza klientów mobilnego Internetu



Baza klientów mobilnych usług głosowych



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



N E T I A

(PLN' 000)	2011 (pro forma ¹)				2011 (raportowany)				2012 (raportowany ²)	
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw. ²	I kw.	II kw.
Przychody	551.920	542.432	542.182	548.416	401.189	396.280	394.616	426.718	544.279	536.472
Wzrost (%) <i>(k-d-k pro-forma)/(r-d-r raportowany)</i>	-	(1,7%)	0,0%	1,1%	3,7%	0,7%	0,0%	8,3%	35,7%	35,4%
Zysk brutto	-	-	-	-	130.955	123.956	124.670	136.193	164.276	158.632
Marża brutto	-	-	-	-	32,6%	31,3%	31,6%	31,9%	30,2%	29,6%
Skorygowana EBITDA⁴	138.849	129.542	139.403	138.276	101.504	92.832	105.457	108.417	133.008	156.186
Marża EBITDA	25,2%	23,9%	25,7%	25,2%	25,3%	23,4%	26,7%	25,4%	24,4%	29,1%
Wzrost (%) <i>(k-d-k pro-forma) / (r-d-r raportowany)</i>	-	(6,7%)	7,6%	(0,8%)	11,8%	(2,7%)	23,3%	23,6%	31,0%	68,2%
Skorygowany EBIT⁴	38.932	29.319	38.611	35.457	26.179	17.046	29.640	26.217	12.989	34.085
Marża	7,1%	5,4%	7,1%	6,5%	6,5%	4,3%	7,5%	6,1%	2,4%	6,4%

Komentarze

- Niższy przychód Nowej Netii w II kw. 2012r. k-d-k to rezultat niższego wolumenu sprzedaży oraz przychodu z usług głosowych
- Synergie związane z integracją Grupy Dialog oraz Crowley'a wraz z ciągłą optymalizacją kosztów wpłynęły na wzrost marży Skorygowanego zysku EBITDA w II kw. 2012r.
- Zadłużenie netto Nowej Netii spadło w ciągu II kw. 2012r. z poziomu PLN 485 mln do poziomu PLN 454 mln (lewarowanie na poziomie 0,76x Skorygowanego zysku EBITDA prognozowanego na 2012r.)
 - Około PLN 45 mln rocznych odsetek z tytułu zadłużenia powstałego w 2012 roku

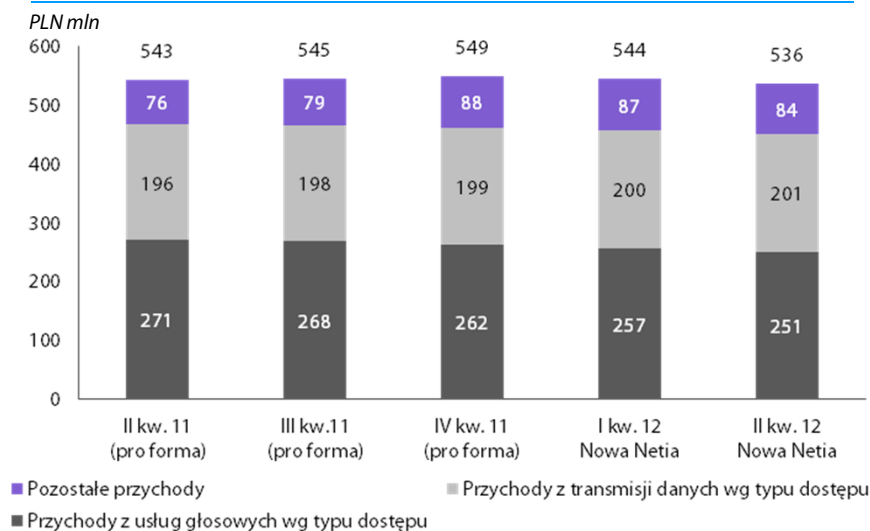
¹ Wyniki pro-forma za 2011 rok uwzględniają całoroczną konsolidację grupy Dialog oraz Crowley, nabytych w połowie grudnia 2011r.

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

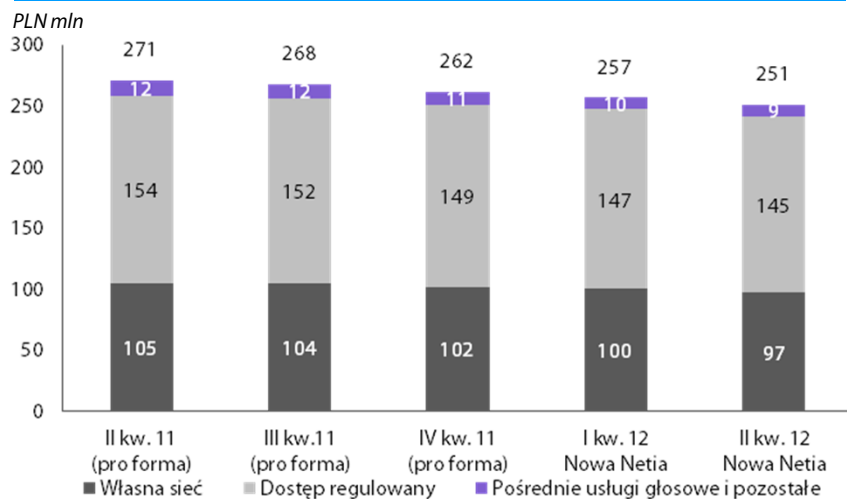
³ Zaraportowane wyniki za I i II kwartał 2012r. uwzględniają faktyczną konsolidację grupy Dialog oraz Crowley

⁴ Skorygowane zyski EBITDA, EBIT oraz netto wyłączają, 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. – I poł. 2012r.) oraz rezerw z tytułu zobowiązania na opłatę dot. usługi powszechnej (III kw. i IV kw. 2011r.)

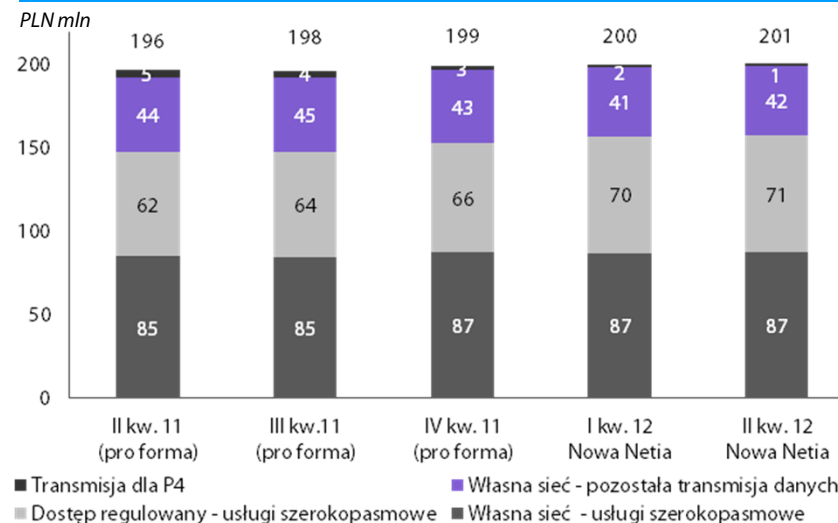
Przychody w podziale na usługi (pro forma)



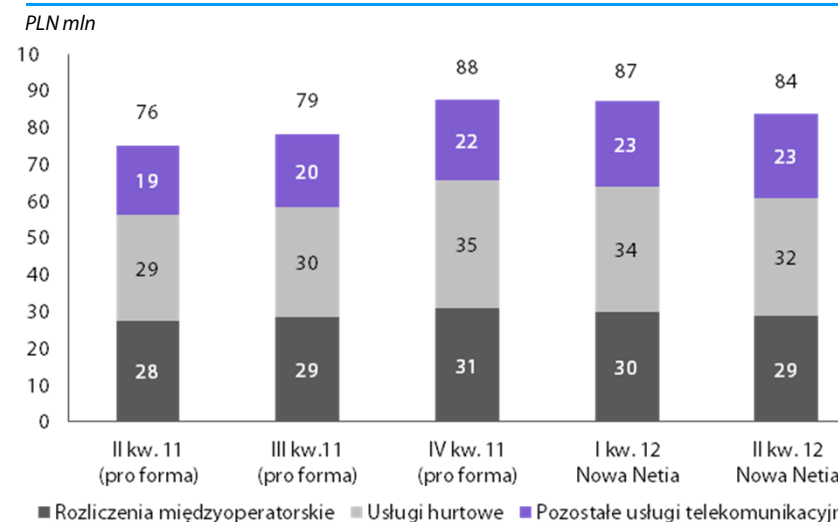
Przychody z usług głosowych wg typu dostępu (pro forma)



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



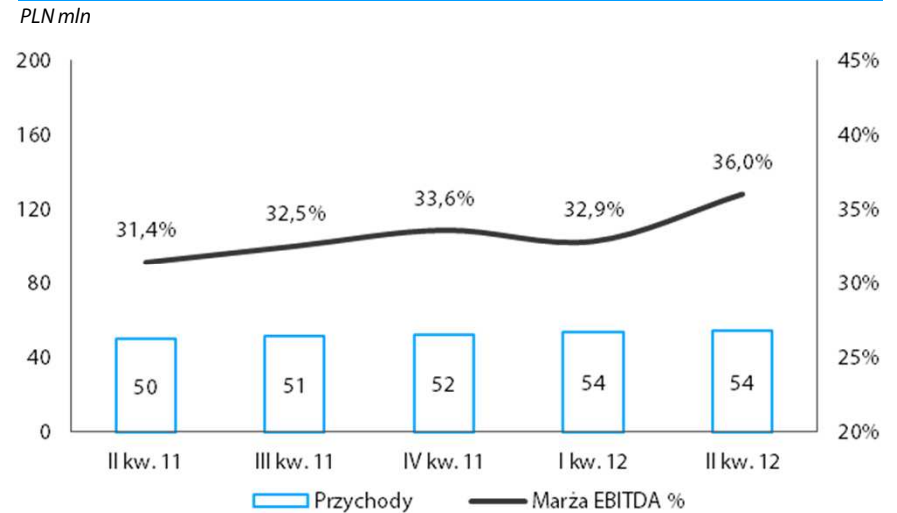
Pozostałe przychody (pro forma)



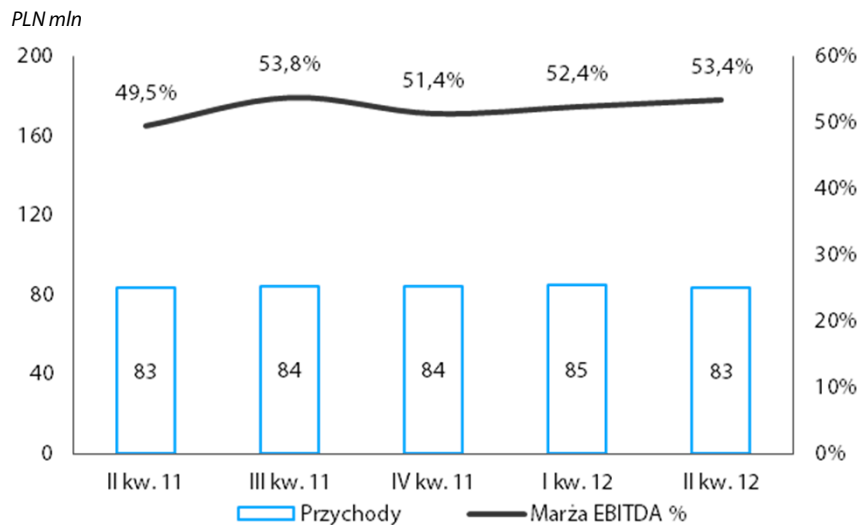
Klienci indywidualni (Stara Netia)



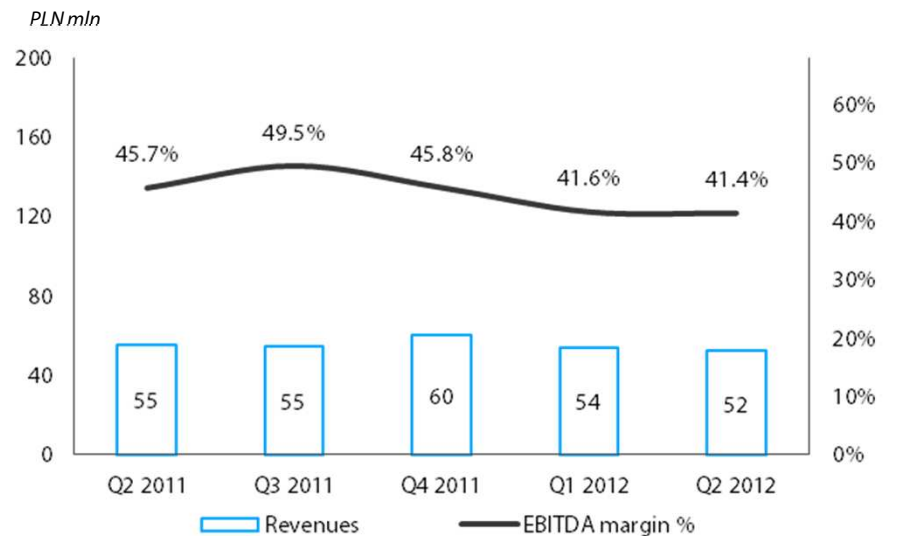
Małe i średnie firmy - SOHO/SME (Stara Netia)



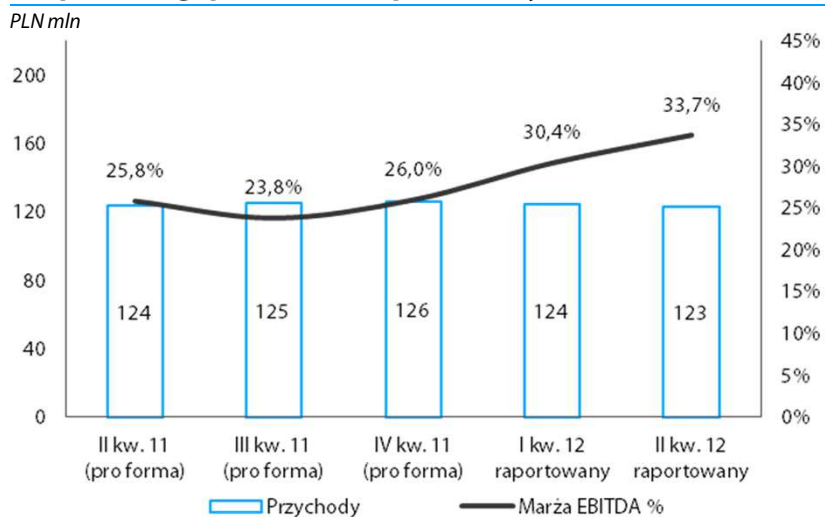
Klienci biznesowi - Corpo (Stara Netia)



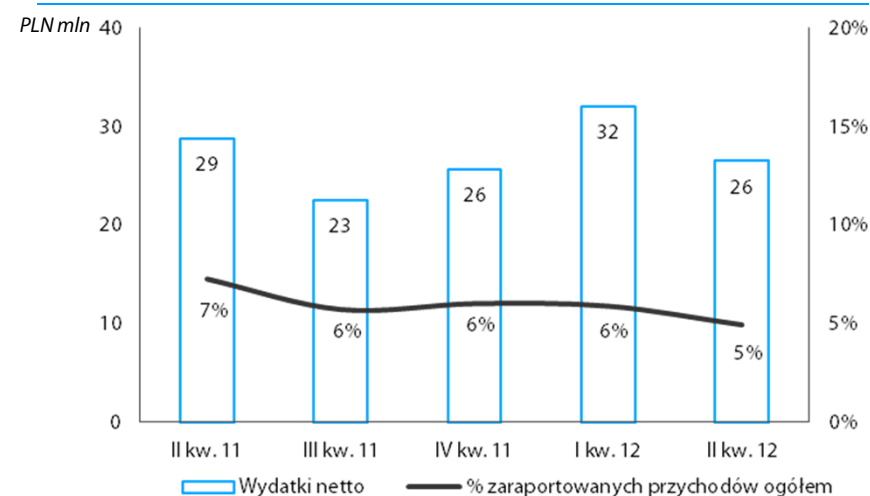
Rynek hurtowy (Stara Netia)



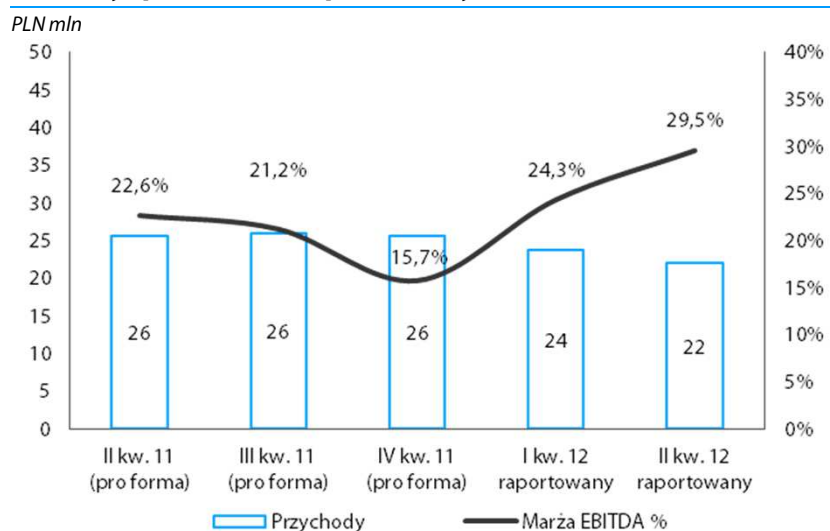
Grupa Dialog (pro-forma/raportowany)²



Pozostałe koszty operacyjne (niealokowane, Stara Netia)³



Crowley (pro-forma/raportowany)²



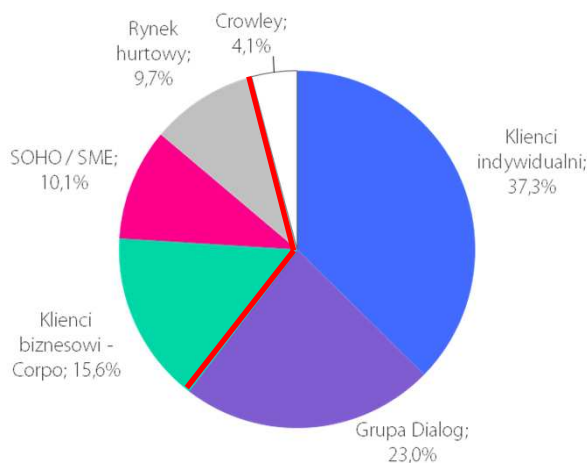
Komentarze

- Synergie szacowane na PLN 24 mln w I poł. 2012r. są już widoczne w wynikach wszystkich segmentów
- Inicjatywy związane z restrukturyzacją realokują przychody i koszty pomiędzy segmentami, co w pewnym stopniu zaburza ich trendy marżowe
- Malejące zatrudnienie, wydatki na marketing i administrację pozytywnie wpływają na marże Dialogu i Crowley'a
- Planowana integracja raportowania Dialogu i Crowley'a z segmentami Starej Netii nastąpi do końca 2012 roku

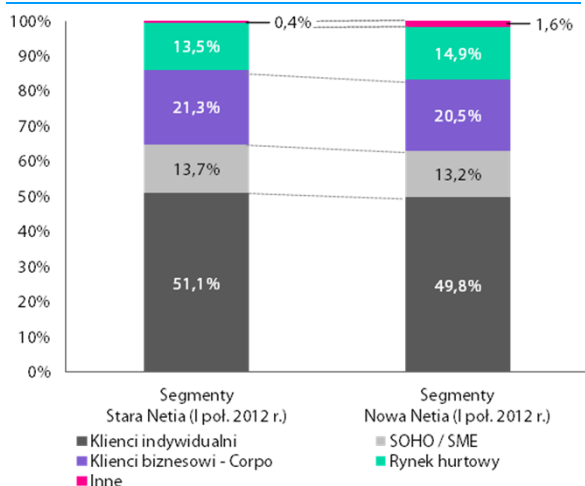
Dane finansowe | Siła segmentu biznesowego bilansuje obecną presję w segmencie klientów indywidualnych o niskim ARPU



Podział przychodów po segmentach w II kw. 2012r.



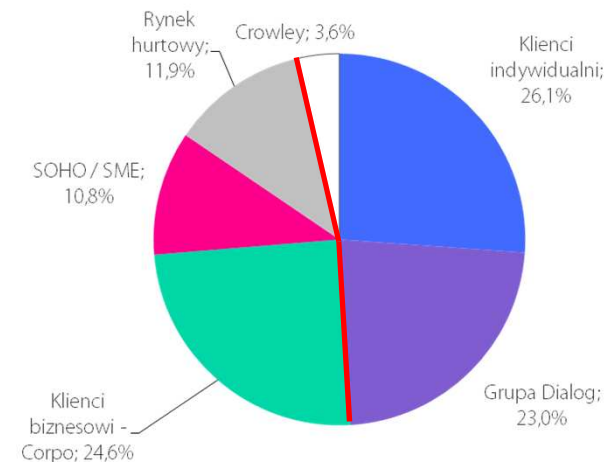
Podział przychodów – porównanie Stara Netia vs. Nowa Netia



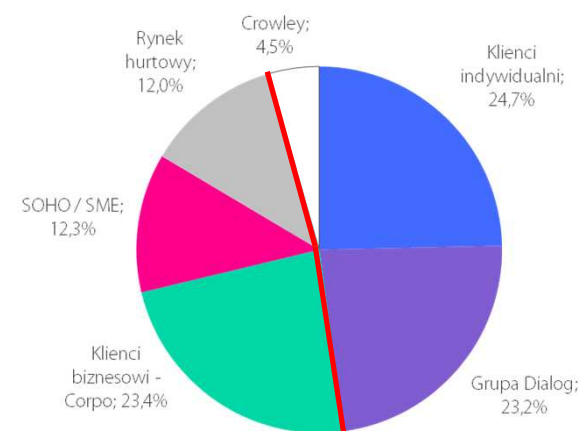
Komentarze

- Segmenty biznesowe odpowiadają za 35% przychodów, ale aż 47% Skorygowanego zysku EBITDA oraz 48% wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych
- Dialog i Crowley są w trakcie realokacji do 4 segmentów klienckich w Nowej Netii
- Podział przychodów po segmentach w Nowej Netii jest bardzo podobny do podziału w ramach Starej Netii
- Alokacja kosztów nastąpi w drugiej połowie 2012r.

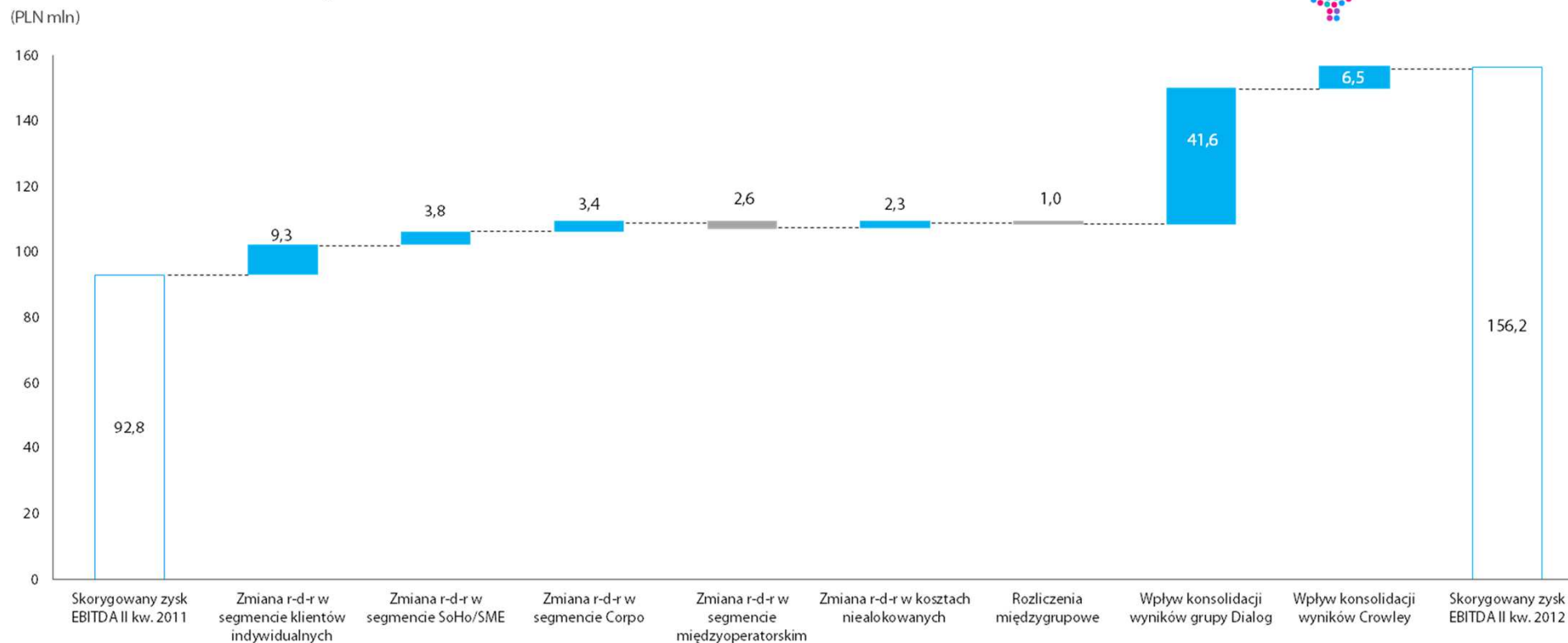
Podział Skorygowanego zysku EBITDA po segmentach w II kw. 2012r.



Podział wolnych Op. FCF po segmentach w II kw. 2012r.



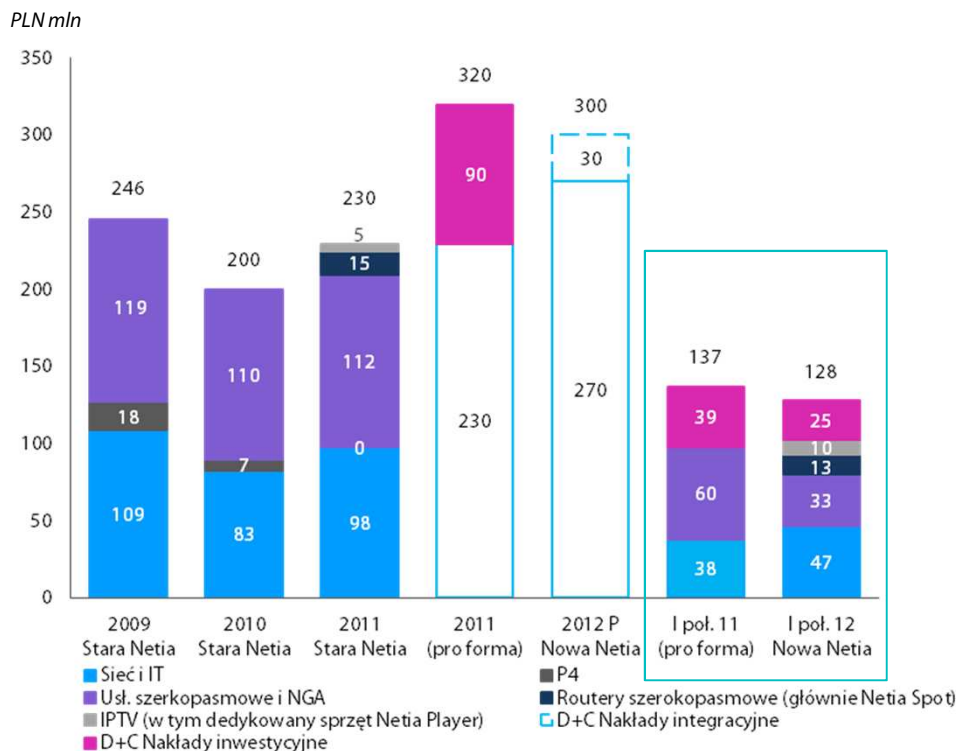
Dane finansowe | Ewolucja zysku EBITDA pomiędzy II kw. 2011r. a II kw. 2012r.



Komentarze¹

- 68% wzrost w poziomie Skorygowanego zysku EBITDA r-d-r dzięki udanej akwizycji grupy Dialog oraz Crowley i uzyskaniu pierwszych synergii integracyjnych
- Główne czynniki zwiększające marżę Skorygowanego zysku EBITDA w segmencie Home, SoHo/SME, Corpo oraz międzyoperatorskim r-d-r to:
 - Skuteczna komercyjnie Strategia koncentracji na wartości, ze stabilnymi w dużej mierze ARPU
 - Niższe wydatki na reklamę i promocję we wszystkich spółkach
 - Skuteczna sprzedaż przeterminowanych należności oraz niższe rezerwy na przeterminowane należności w Nowej Netii
 - Niższe koszty sprzętu związane z kapitalizacją routerów Netia Spot oraz dekoderów Netia Player od czerwca 2011r.
 - Niższe wydatki na prowizje sprzedażowe korespondujące z niższymi przyłączeniami brutto, które są skutkiem pogorszających się warunków na rynku (szczególnie w segmencie klientów indywidualnych)
 - Oszczędności wynikające z integracji włącznie z niższym poziomem zatrudnienia
- Spadek marży w segmencie międzyoperatorskim z powodu trwającego spadku przychodów od P4 oraz wygaśnięcia paru innych kontraktów hurtowych

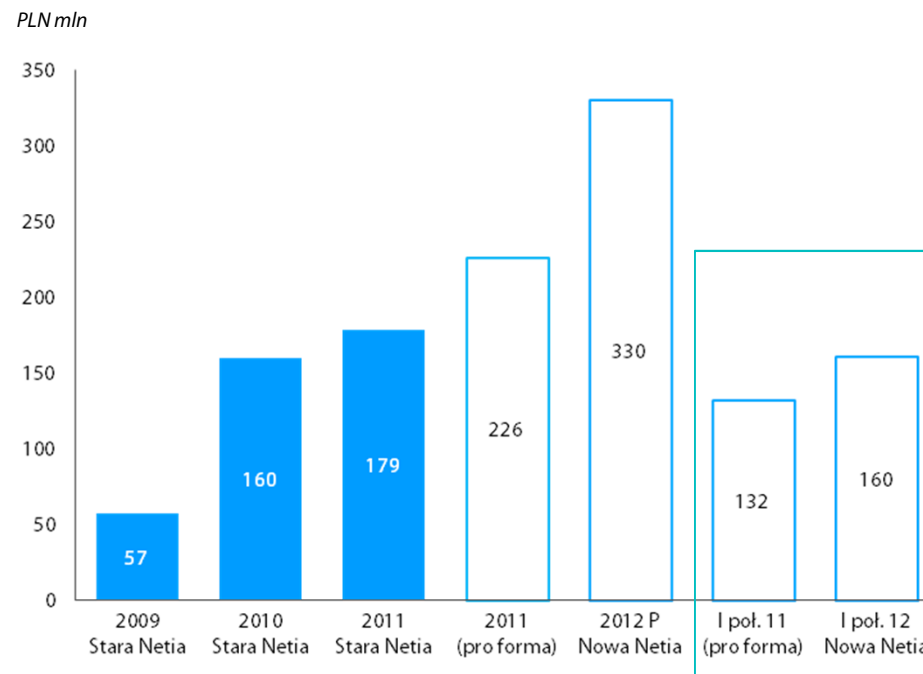
Nakłady inwestycyjne



- Wyższe 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 związane z usługami szerokopasmowymi odzwierciedlają zakończenie procesu uwalniania węzłów LLU
- Niższe nakłady inwestycyjne związane bezpośrednio z niższym wolumenem sprzedaży – a szczególnie w obszarze urządzeń klienckich (CPE) oraz dekoderek Netia Player – w połączeniu ze spowolnieniem procesu inwestycji w sieć nowej generacji (NGA) oraz ogólną optymalizacją wydatków, wpłynęły na redukcję prognozy dotyczącej nakładów inwestycyjnych na 2012 rok z PLN 300 mln (wył. Integrację) do PLN 270 mln

investor.netia.pl

Operacyjny FCF¹



- Wolne operacyjne przepływy pieniężne Nowej Netii wyniosły PLN 160 mln w I poł. 2012r. (+66% r-d-r, +22% r-d-r pro-forma)
- Dobry wynik na poziomie skorygowanego zysku EBITDA w I poł. 2012r. w połączeniu ze spadkiem nakładów inwestycyjnych za I półrocze 2012r. o 7% w ujęciu pro-forma, pozwala Zarządowi podwyższyć prognozę wolnych przepływów środków pieniężnych na poziomie operacyjnym na 2012 rok z PLN 300 mln do PLN 330 mln

¹ OpFCF = Skorygowany zysk EBITDA minus nakłady inwestycyjne, definiowane jako zwiększenie stanu środków trwałych oraz wartości niematerialnych, wyłączając akwizycje oraz inwestycje związane z integracją

Dane finansowe | Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto



N E T I A

<i>PLN'000</i>	<i>I poł. 2011</i> <i>Raportowany</i>	<i>I poł. 2012</i> <i>Raportowany</i>	<i>Zmiana</i>
Skorygowany zysk EBITDA	194.336	289.194	+49%
Pozycje jednorazowe:			
Koszty akwizycji	(1.667)	(694)	-58%
Koszty integracji Nowej Netii	-	(11.970) 1	-
Koszty restrukturyzacji	(235)	(17.511) 1	-
Rezerwy z tytułu zobowiązania na opłatę dot. usług powszechnej	(2.380)	-	-
Zysk EBITDA	190.054	259.019	+36%
Amortyzacja	(151.111)	(242.120) 2	+60%
Zysk operacyjny (EBIT)	38.943	16.899	-57%
Przychody / (koszty) finansowe netto	6.905	(23.055) 3	-
Zysk przed opodatkowaniem	45.848	(6.156)	-
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód	2.343	17.328 4	-
<i>Podatek CIT 2003 - kwota sporna</i>	(58.325) 5	-	-
Zysk / (strata)	(10.134)	11.172	-
Liczba akcji (podstawowa)	390.344.286	383.292.437	-
EPS (w PLN, podstawowy)	0,03	0,05	+67%

- 1** Koszty doradztwa oraz pozostałe koszty integracyjne będą raportowane oddzielnie od kosztów odejść pracowników w ramach redukcji zatrudnienia (koszty restrukturyzacji). Łączna szacowana kwota kosztów z tego tytułu na 2012r. wynosi PLN 50 mln. Rezerwa na koszty restrukturyzacji w I poł 2012r. pokrywa koszty zwolnień grupowych rozpoczętych w II kw. 2012r. (366 pracowników) oraz większość kosztów związanych z drugą falą zwolnień, zaplanowaną na IV kw. 2012r. (około 153 pracowników)
- 2** Wyższy poziom amortyzacji po akwizycji operacyjnych aktywów trwałych grupy Dialog oraz Crowley, utworzeniu wartości niematerialnych i prawnych jako efekt akwizycji oraz odwróceniu odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w Starej Netii w IV kwartale 2011r.
- 3** Wzrost kosztów finansowych związany przede wszystkim z odsetkami z tytułu finansowania akwizycyjnego na zakup grupy Dialog w grudniu 2011 r.
- 4** W I poł. 2012r. odnotowano PLN 21 mln zysku księgowego, powstałego w wyniku rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wewnątrzgrupowej transakcji sprzedaży elementów infrastruktury telekomunikacyjnej przez Dialog do Netii
- 5** Po otrzymaniu negatywnego wyroku sądu 15 marca 2011 roku, Netia uwzględniła w wyniku sporną kwotę zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami w wysokości PLN 58 mln, która została zapłacona w całości w I kwartale 2010 roku. Netia złożyła skargę kasacyjną do sądu najwyższej instancji (NSA) i spodziewa się rozprawy w 2013 r.

Postęp inicjatyw synergicznych

- **Realizacja synergii (do dnia dzisiejszego):**
 - ✓ Kosztowe – PLN 23,6 mln
 - ✓ Inwestycyjne – PLN 6 mln
- **Ponad 100 niezależnych inicjatyw synergicznych, z czego:**
 - ✓ Zrealizowano zgodnie z planem 54 inicjatywy na poziomie zysku EBITDA (stan na koniec czerwca 2012r.)
 - ✓ Zrealizowano zgodnie z planem 11 inicjatyw związanych z nakładami inwestycyjnymi (stan na koniec czerwca 2012r.)
- **Inicjatywy synergiczne już zapewniają oszczędności na poziomie zysku EBITDA w takich obszarach, jak:**
 - ✓ Sprzedaż
 - ✓ Marketing
 - ✓ Struktura organizacyjna w Nowej Netii
 - ✓ Poczta
 - ✓ Druk
 - ✓ Ubezpieczenia
 - ✓ Sieć (koszty utrzymania)
 - ✓ Administracja (materiały biurowe, paliwo do samochodów, utrzymanie budynków)
 - ✓ Rozliczenia międzyoperatorskie (zakańczanie rozmów & IC, tranzyt IP)
- **Zrealizowane już synergie odpowiadają za oszczędności w ujęciu rocznym w wys. PLN 60 mln w 2013r.**
- **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

Koszty integracji

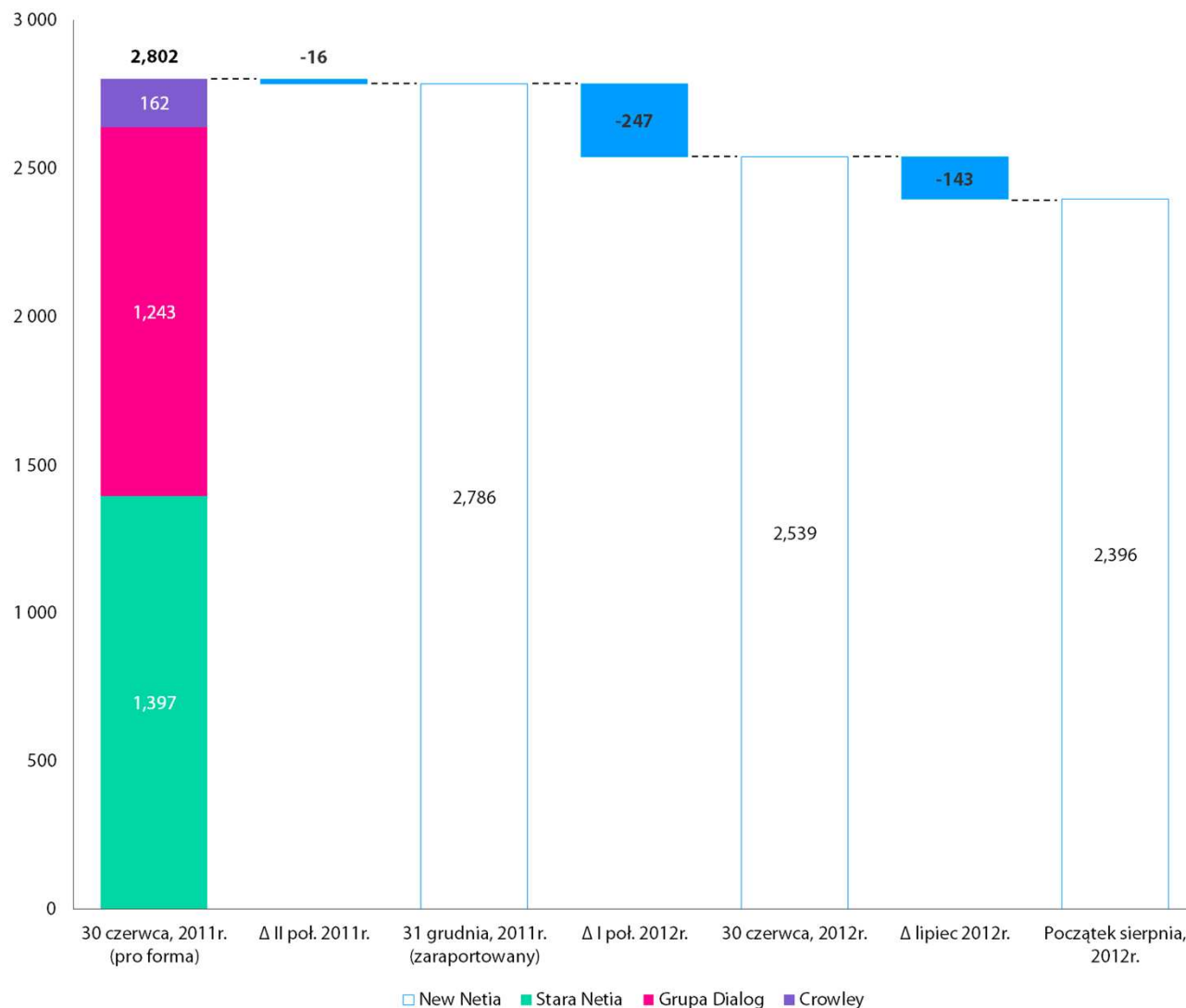
- Koszty integracji w I poł. 2012r. wyniosły łącznie PLN 29,4 mln, z czego PLN 17,4 mln związane było z restrukturyzacją zatrudnienia

Ostatnie osiągnięcia

- ✓ Unifikacja organizacji sprzedażowych po segmentach, określenie spójnych celów oraz procesów sprzedażowych w ramach Nowej Netii
- ✓ Spójna oferta dla klientów indywidualnych dla marek Netii i Dialogu
- ✓ Ogłoszenie 519 zwolnień w 2012r. z pierwszą falą rozpoczętą w czerwcu, skutkującą redukcją zatrudnienia w III kw. 2012r.
- ✓ Rozszerzenie współpracy z Ericssonem, włączające w outsourcing zarządzania siecią infrastrukturę Dialogu i Crowley'a
- ✓ Wyżej wymienione rozszerzenie współpracy z Ericssonem zakłada redukcję zatrudnienia o kolejne 190 etatów w Nowej Netii na skutek transferu pracowników do Ericsson'a w III kw. 2012r.
- ✓ Prawne połączenie Dialogu i Avisty zakończone, połączenie Netii i Crowley'a nastąpi w III kw. 2012r.



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



Komentarze

- Pierwsza fala optymalizacji zatrudnienia z czerwca 2012r. zakładała 366 zwolnień (niektóre z nich zrealizują się w III kw. 2012r.)
- Druga fala 153 zwolnień nastąpi w IV kw. 2012r.
- W ramach outsourcingu do Ericssona, aktywne zatrudnienie w Nowej Netii zmniejszy się o kolejne 190 etatów od września 2012r.
- Zarząd przewiduje łączne zatrudnienie w Nowej Netii na poziomie 2.100 – 2.150 na koniec 2012r.



Pełnoroczna prognoza na 2012r.

	<u>Dotychczasowa</u>	<u>Aktualna</u>
Liczba usług (RGU) ('000)	2.900	2.750
Przychody (PLN mln)	2.185	2.125
Skorygowany zysk EBITDA (PLN mln)	600	600
Marża zysku EBITDA (PLN mln)	27,5%	28%
Skorygowany zysk operacyjny (PLN mln)	125	125
Nakłady inwestycyjne (wył. integrację) (PLN mln)	300	270
Skorygowany OpFCF (PLN mln)	300	330

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

Koszty projektu integracji (PLN mln)	do 50	do 50
Inwestycje projektu integracji (PLN mln)	do 30	do 30

Strategiczne cele finansowe (do 2020)

Cele podtrzymane

Stopniowy wzrost liczby usług (RGU)

Liczba usług na klienta docelowo średnio 2.0x usług

Dalszy wzrost udziałów w wartości rynku telekomunikacyjnego

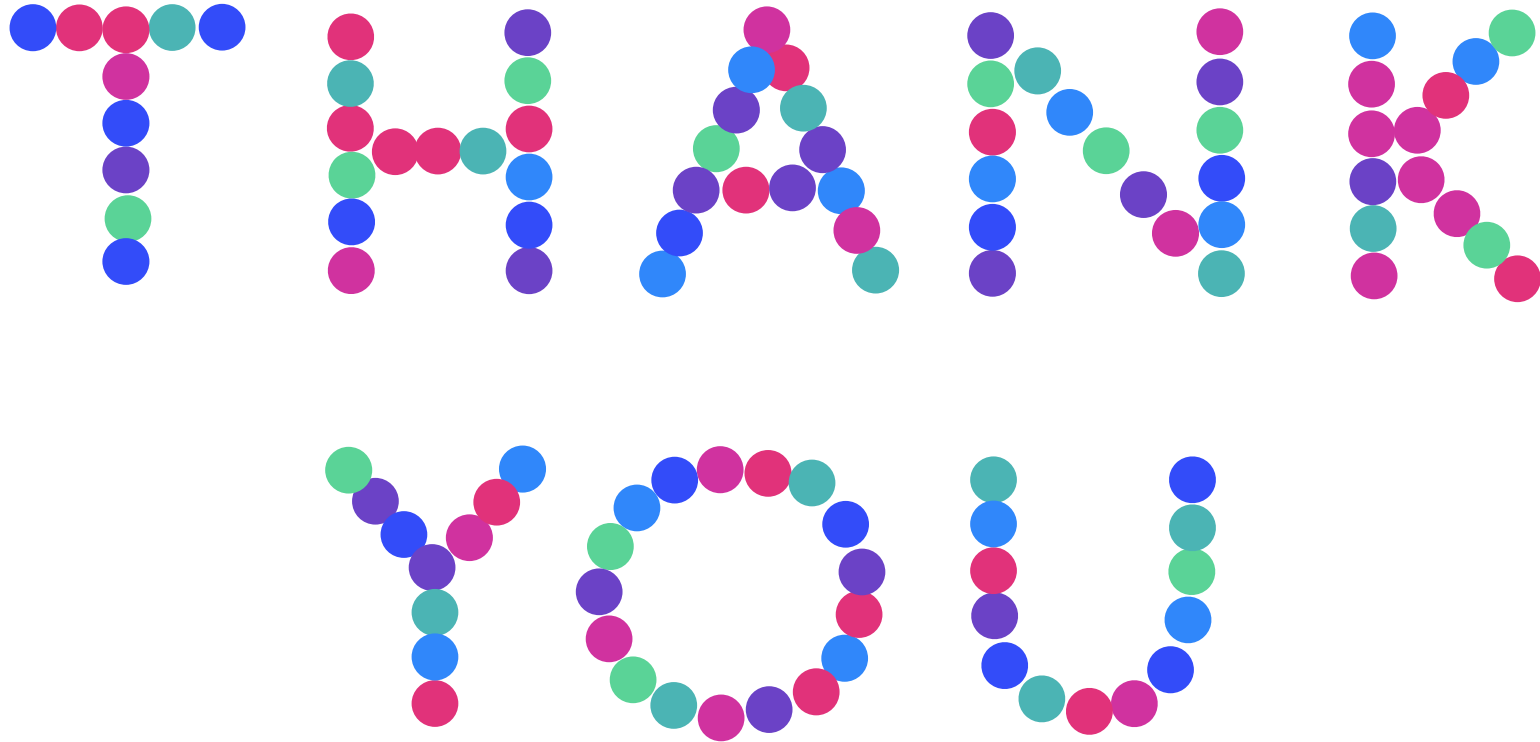
Marża zysku EBITDA na poziomie 27% - 29%

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

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

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

- Sytuacja konkurencyjna w segmencie klientów indywidualnych nadal pełna wyzwań, co przełożyło się na brak wzrostów w usługach telefonii stacjonarnej oraz szerokopasmowych w I połowie 2012r.
- IPTV oraz dosprzedaż do pakietów 3play na satysfakcjonującym poziomie, testy telewizji w technologii opartej o adaptacyjny protokół IP, rozszerzający zasięg sprzedaży telewizji w Netii
- Generujące gotówkę segmenty biznesowe mitygują ryzyka regulacyjne oraz sytuację na rynku klientów indywidualnych, jednocześnie coraz lepiej wykorzystując obecną infrastrukturę sieciową
- Kolejny doskonały kwartał w segmencie SoHo / SME wsparty przez solidne wyniki segmentu Corpo
- Pierwszy kwartał z widocznie poprawioną rentownością Nowej Grupy Netia dzięki realizacji synergii
- Proces integracji przebiega bardzo płynnie, pierwsza fala optymalizacji zatrudnienia już za nami
- Planowane istotnie wyższe przepływy pieniężne dzięki zakończeniu procesu integracji już w 2013 roku
- Program wykupu akcji własnych rozszerzony do PLN 125 mln, w II kw. 2012r. przeznaczono na ten cel PLN 25 mln a do 22 sierpnia 2012r. wydatkowano łącznie PLN 52 mln na wykup 2,3% kapitału zakładowego



N E T I A