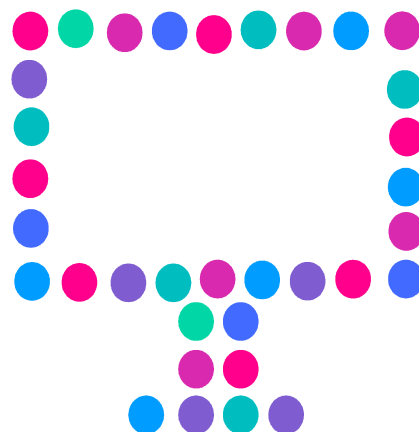


GIGA WOLNOŚĆ



Wyniki finansowe za II kwartał oraz I półrocze 2014 r.

Telekonferencja z inwestorami 28 sierpnia 2014 r.

N E T I A

Zastrzeżenie



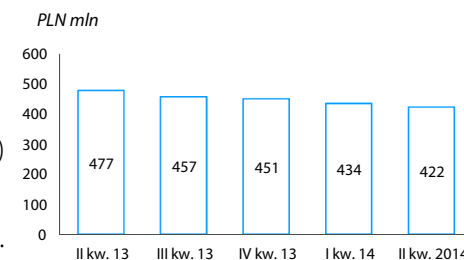
N E T I A

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.

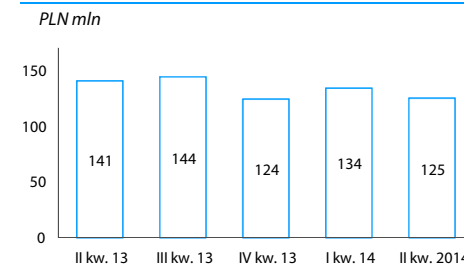


- Przychody w I półroczu 2014 r. wyniosły PLN 857 mln (-11% r-d-r) i PLN 422 mln w II kw. 2014 r. (-3% k-d-k oraz -12% r-d-r)
 - Około 30% rocznej oraz 11% kwartalnej utraty przychodów z tytułu spadku stawek MTR
- Rentowność odporna na spadek przychodów
 - Skorygowany zysk EBITDA¹ na poziomie PLN 260 mln za I półrocze 2014 (-8% r-d-r) i PLN 125 mln za II kw. 2014 roku (-7% k-d-k oraz -11% r-d-r)
 - Zysk EBITDA wyniósł PLN 246 mln za I półrocze 2014 roku (-11% r-d-r) i PLN 120 mln w II kw. 2014 roku (-5% k-d-k oraz -12% r-d-r)
- Skorygowany OpFCF² za I półrocze 2014 wyniósł PLN 155 mln (-18% r-d-r) i PLN 73 mln za II kw. 2014 roku (-12% k-d-k oraz -21% r-d-r)
- Zadłużenie netto na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosło PLN 366 mln (+40% k-d-k oraz -8% r-d-r) co stanowi lewarowanie na poziomie 0,72x prognozy skorygowanego Zysku EBITDA na 2014 rok w kwocie PLN 505 mln. Wzrost zadłużenia netto pomiędzy kwartałami związany jest z wypłatą dywidendy w kwocie PLN 146 mln (PLN 0,42 za akcję)
- Łączna ilość usług na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 2.424k (-2% k-d-k oraz -7% r-d-r)
- Zmiany, które zaszły w Zarządzie oraz w składzie dyrektorów spółki są efektem procesu spłaszczenia struktury organizacyjnej zainicjowanego przez nowego Prezesa Zarządu Adama Sawickiego
- Spółka jest obecnie w trakcie aktualizacji strategii, której akceptacja przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą jest planowana na październik 2014 roku
- Prognoza Spółki na rok 2014 została skorygowana:
 - Przychody w kwocie PLN 1.675 mln (korekta w dół)
 - Skorygowany zysk EBITDA podtrzymana na poziomie PLN 505 mln
 - Nakłady inwestycyjne na poziomie PLN 215 mln (korekta w górę)
 - Przepływy OpFCF na poziomie PLN 290 mln (korekta w dół)

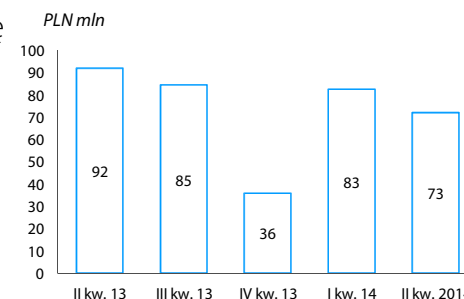
Przychody



Skorygowany zysk EBITDA¹



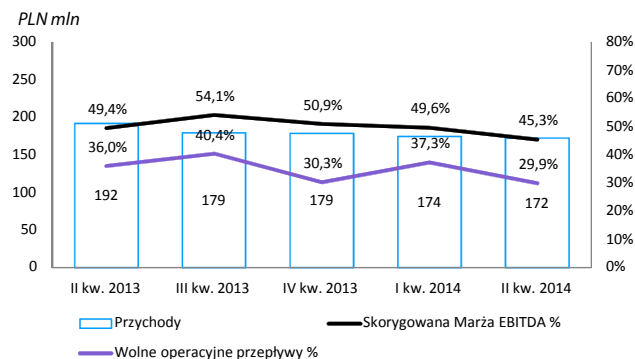
Operacyjne FCF²



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

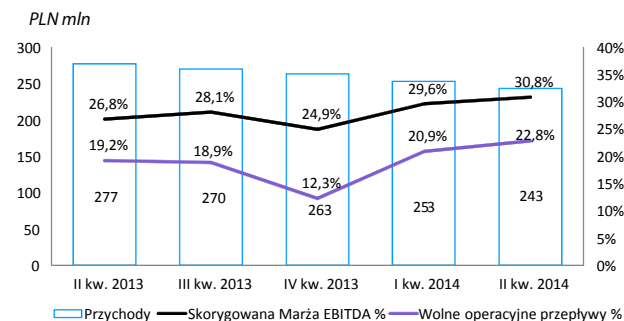
² Skorygowany operacyjny FCF = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe i wartości niematerialne z wył. Integracyjnych

B2B^{1,3}



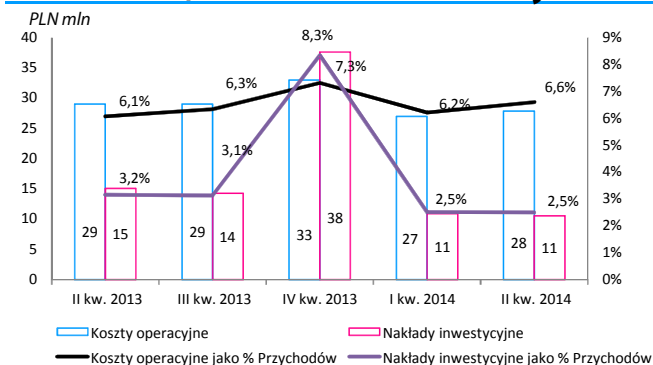
- **Przychody** wyniosły PLN 172 mln w II kw. 2014 r. (-1% k-d-k oraz -10% r-d-r)
 - Ilość usług: 492 tys. (+2% k-d-k, +6% r-d-r)
 - ARPU z usług głosowych pod presją i niższe przychody z tranzytu ruchu po obniżce stawek MTR
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 78 mln przy marży 45,3% w II kw. 2014. Spadek jest odzwierciedleniem niższego poziomu usług głosowych, presji na ceny oraz zwiększonej alokacji kosztów sieciowych
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 27 mln w II kw. 2014 r. a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 51 mln

B2C^{2,3}



- **Przychody** wyniosły PLN 243 mln w II kwartale 2014 r. (-4% k-d-k oraz -12% r-d-r)
 - Ilość usług: 1.897 tys. (-3% k-d-k, -9% r-d-r)
 - Dalszy wzrost w obszarze telewizji (o 27% r-d-r oraz 1% k-d-k) oraz wzrost ilości usług internetowych na sieciach własnych
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 75 mln przy marży 30,8% w II kwartale 2014
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 19 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 55 mln

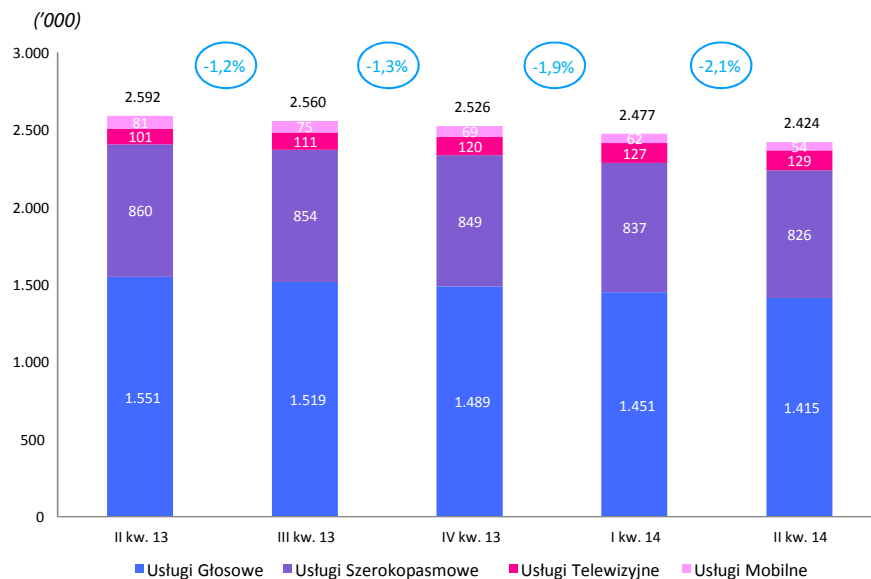
Pozostałe (nizaalokowane koszty oraz Petrotel)³



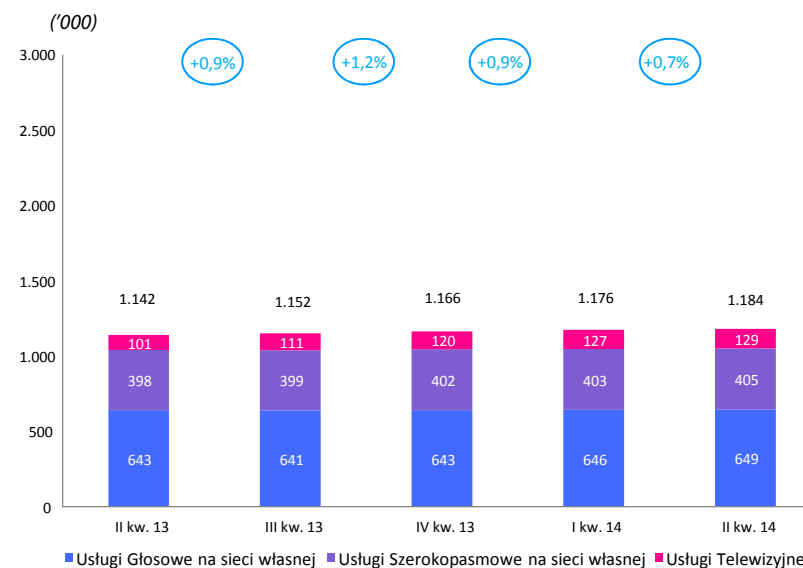
- Niezaalokowane koszty związane z funkcjami wsparcia (Finanse, IT, HR, Zarząd, Rada Nadzorcza, itd), pomniejszone o zysk EBITDA Petrotela, na poziomie 6-7% przychodów
- Niezaalokowane nakłady inwestycyjne związane w II kwartale 2014 r. głównie z IT oraz kosztami integracji
- Jako efekt Projektu N² Zarząd zakłada zaalokowanie większości kosztów oraz nakładów inwestycyjnych z tej kategorii do B2B lub B2C, co powinno być widoczne w wynikach za III kwartał 2014 r. (dane porównawcze zostaną przeliczone)



Łączna liczba usług



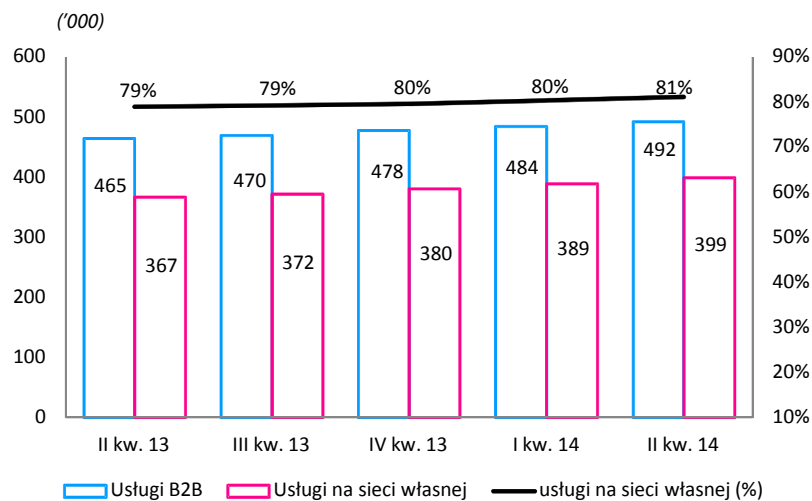
Liczba usług na sieciach własnych



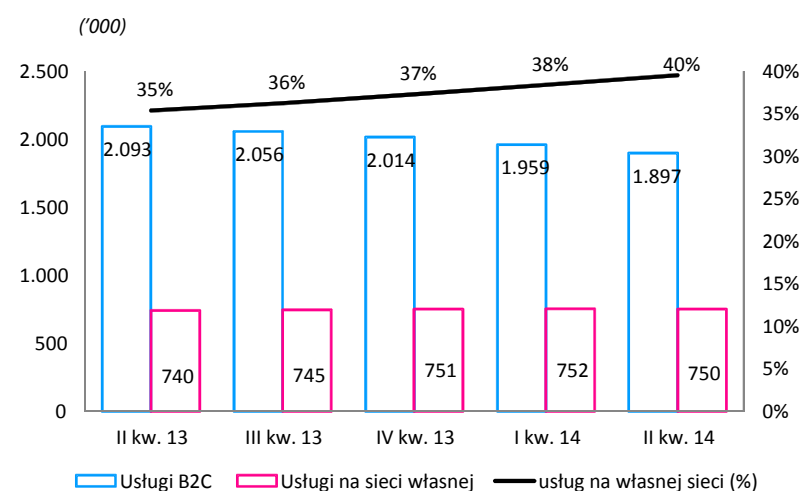
Komentarze

- Netia kontynuuje wzrost na sieciach własnych w ilości usług głosowych (B2B), internetowych (B2C) oraz usług telewizyjnych B2C w sumie (+4% r-d-r)
- Spadek łącznej ilości usług spowodowany strategiczną decyzją o odejściu od niżej marżowych usług WLR oraz BSA
- Wzrost netto ilości usług TV odzwierciedla sprzedaż usług w technologii „smooth streaming”, która jest dostępna na większym obszarze sieci własnej niż IPTV

B2B – Łączna liczba usług



B2C – Łączna liczba usług



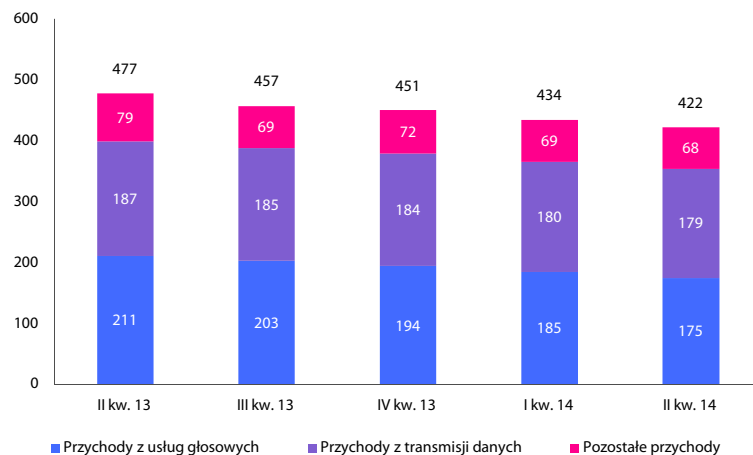
Komentarze

- Kontynuacja wzrostu ilości usług głosowych na sieciach własnych w segmencie B2B
- Niewielki spadek ilości usług na sieciach własnych w segmencie B2C spowodowany głównie usługami głosowymi. Wzrost ilości usług szerokopasmowego dostępu do internetu oraz telewizyjnych
- W kolejnych okresach spodziewamy się kontynuacji spadku ilości usług na sieci obcej przy jednoczesnym planowanym wzroście ilości usług na sieciach własnych, głównie telewizyjnych oraz internetowych w segmencie B2C oraz usług ogólnie w segmencie B2B



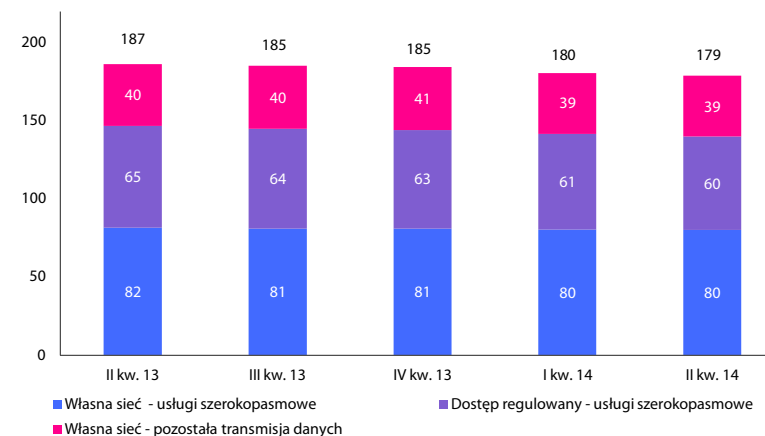
Przychody w podziale na usługi

PLN mln



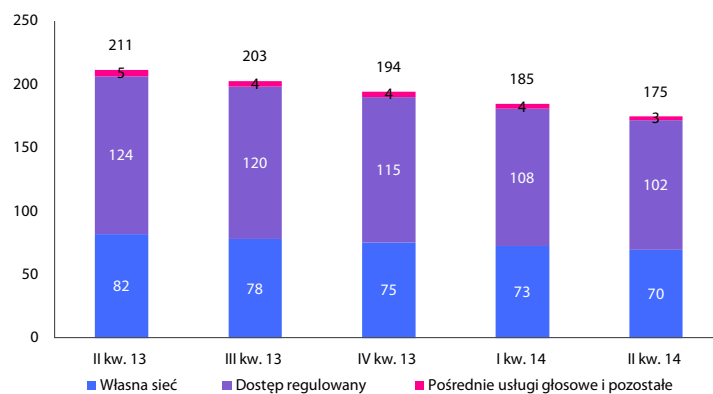
Przychody z usługi z transmisji danych wg dostępu¹

PLN mln



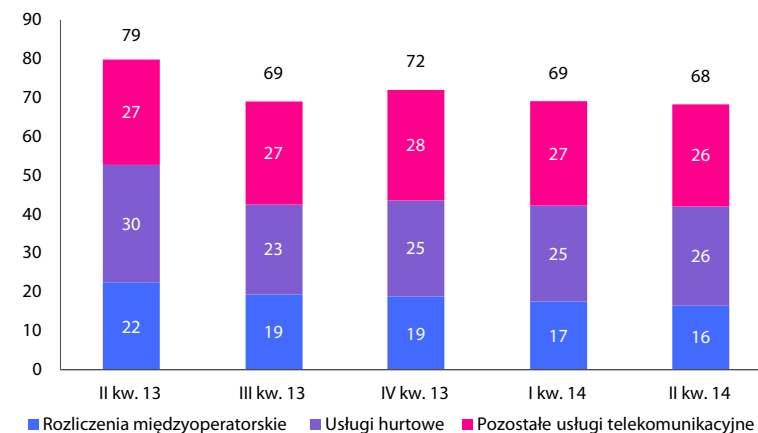
Przychody z usług głosowych wg typu dostępu

PLN mln



Pozostałe przychody²

PLN mln



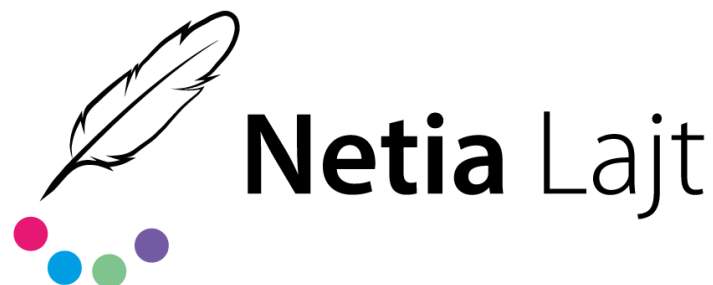
¹ Włączając przychody z VAS, gdzie indziej zaraportowane jako Inne Przychody Telekomunikacyjne


² Zawiera przychody z usług telewizyjnych


W lipcu 2014 r. Netia zainicjowała projekt - „Netia Lajt”, którego głównym założeniem jest optymalizacja działalności operacyjnej oraz struktury kosztowej spółki w celu ich dopasowania do nowej, tworzonej obecnie, strategii

Główne założenia

- Uzyskanie dodatkowego finansowania komercyjnych projektów rozwojowych spółki poprzez wygenerowanie oszczędności szacowanych na ok. **PLN 50 mln rocznie** na poziomie zysku EBITDA w roku 2015 oraz latach kolejnych
- Optymalizacja kosztów działalności przeprowadzona bez zasadniczego negatywnego wpływu na podstawowe procesy operacyjne spółki
- Poprawa elastyczności działania oraz skrócenie czasu podejmowania decyzji poprzez spłaszczenie struktury organizacyjnej
- Wdrożenie większości inicjatyw i działań oszczędnościowych do końca 2014 roku (pełna realizacja wszystkich założeń planowana na koniec 2015 roku)
- Główne obszary oszczędności: kadra zarządzająca wyższego szczebla, nierentowne produkty oraz kanały sprzedaży, koszty niekluczowe dla funkcjonowania organizacji



 **Uproszczenie** (struktury organizacyjnej oraz sieciowej)

 **Skupienie się** (na wybranych obszarach komercyjnych)

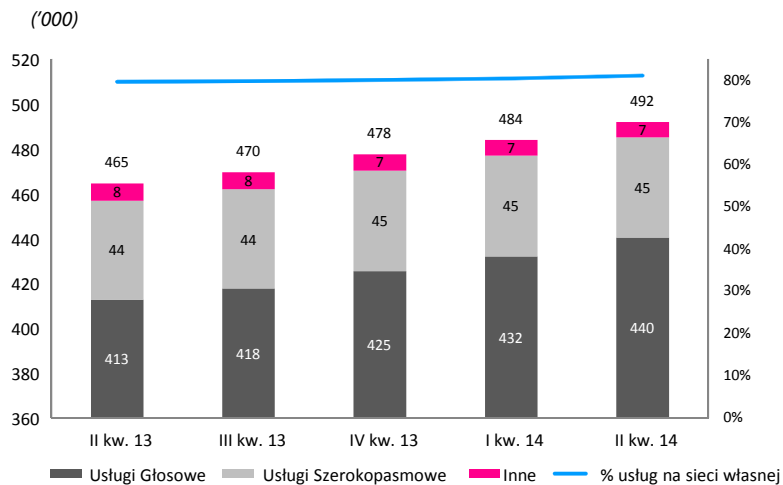
 **Innowacje** (produkty, rozwiązania)



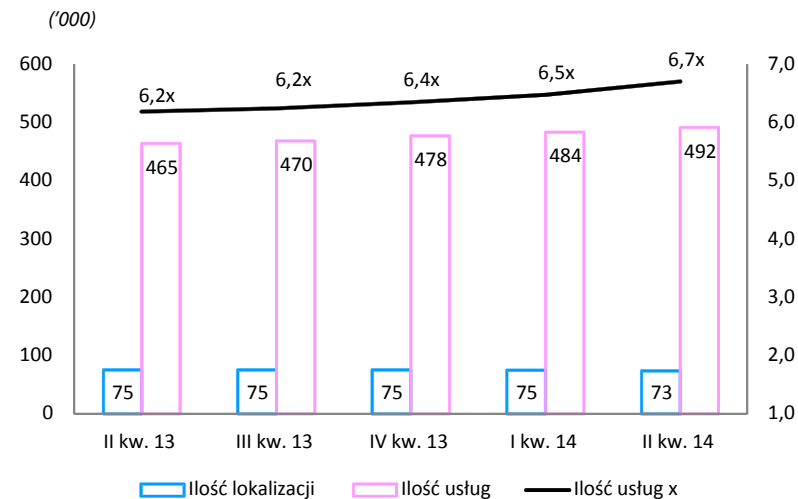
N E T I A

Segment B2B

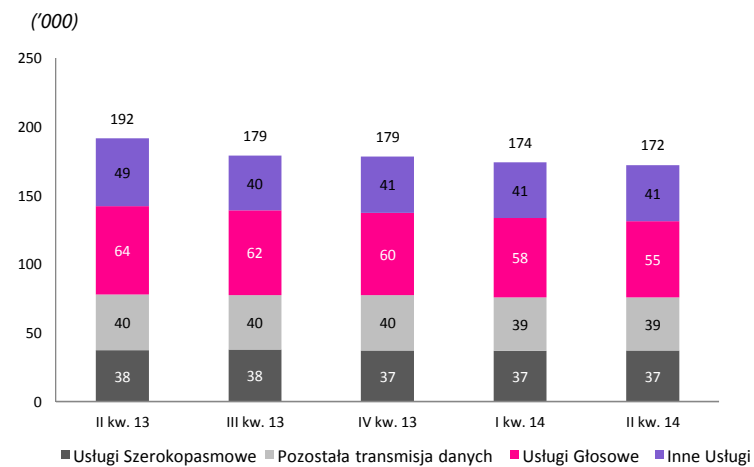
Usługi według typu



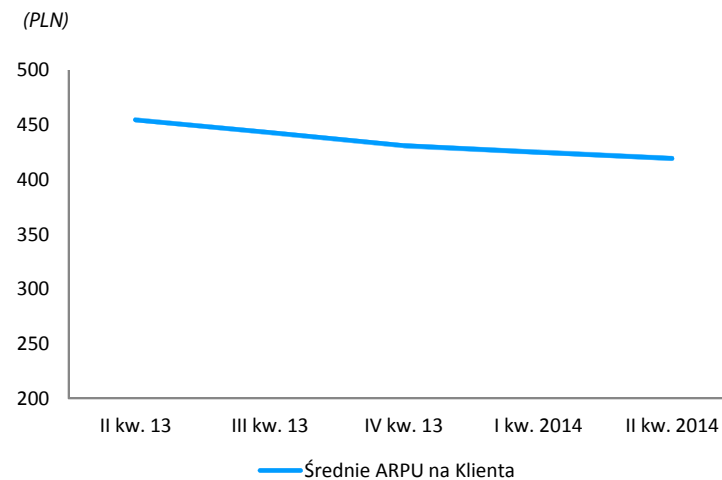
Średnia ilość usług na Klienta¹



Przychody w podziale na usługi

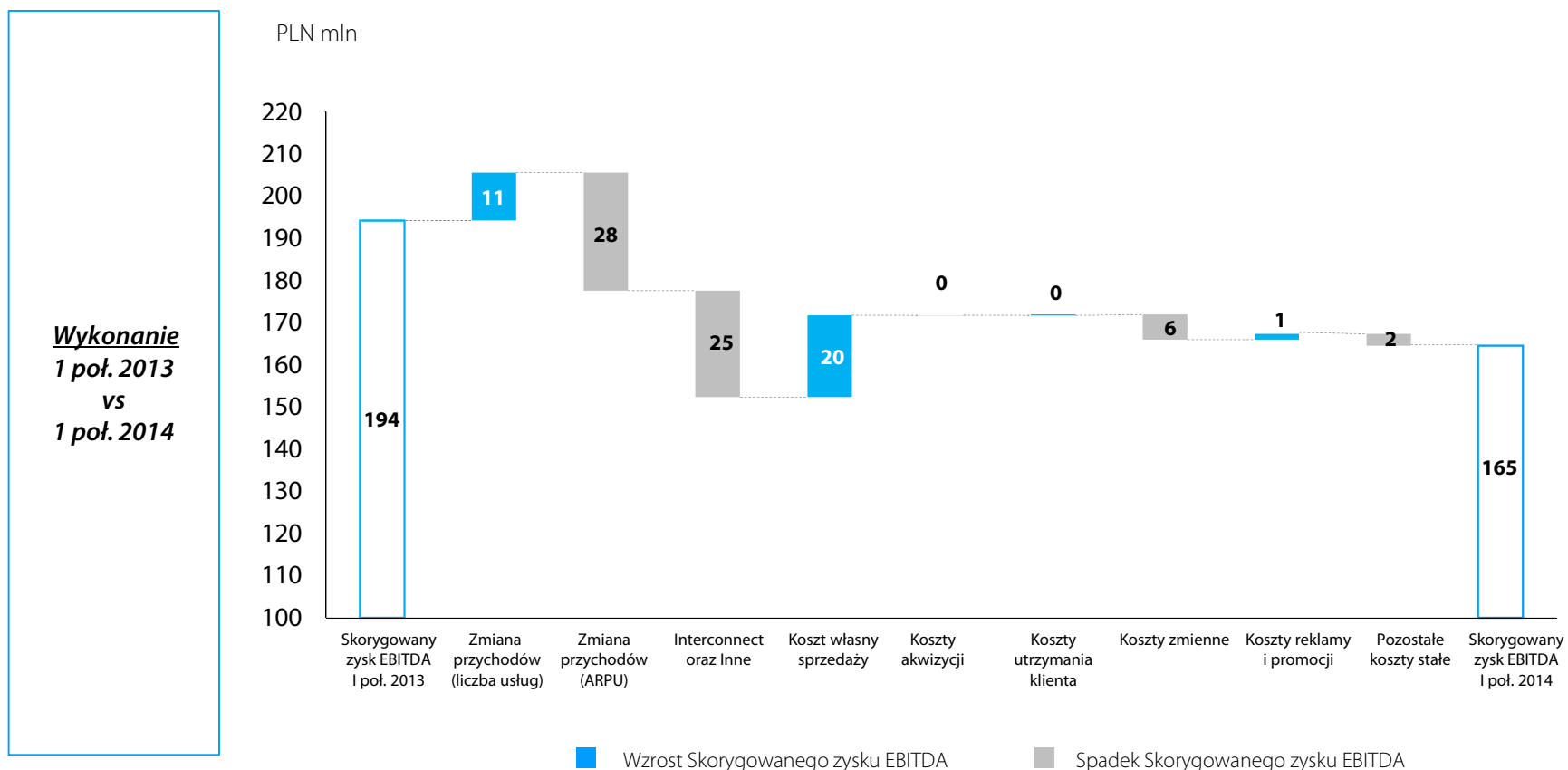


Średnie ARPU na Klienta²



¹ Klient w segmencie B2B oznacza lokalizację abonentką

² Analiza usług szerokopasmowych oraz głosowych B2B. Przychody B2B z Pozostałej transmisji danych oraz Innych usług wyłączone



Komentarze

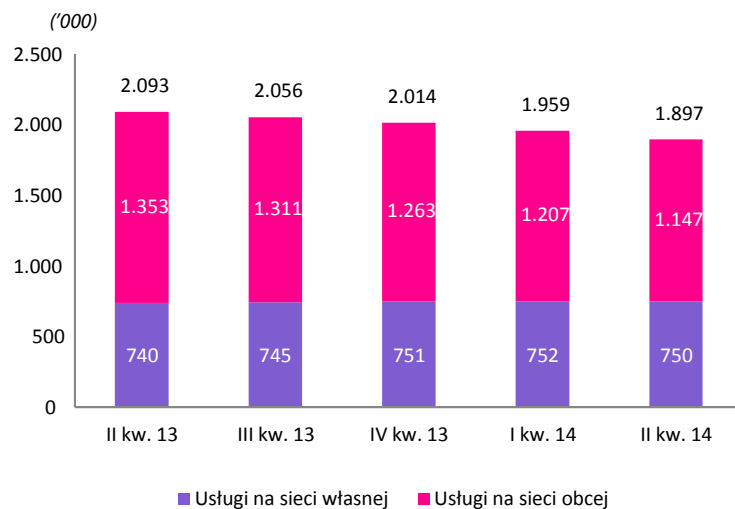
- Spadek ARPU związany głównie z usługami głosowych obniża przychody B2B oraz marżę EBITDA pomiędzy okresami
- Niższe przychody z rozliczeń międzyoperatorskich oraz spadek kosztów własnych sprzedaży są odzwierciedleniem wpływu obniżenia stawek MTR z 15 gr do 8 gr a następnie 4 gr w trakcie 2013 r. Przecena stawek na połączenia komórkowe nadal negatywnie wpływa na poziom ARPU
- Koncentracja na usługach transmisji danych, brak aktywnej sprzedaży na sieci regulowanej oraz zwiększony nadzór nad procesem rabatowania powinny pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe B2B w kolejnych okresach



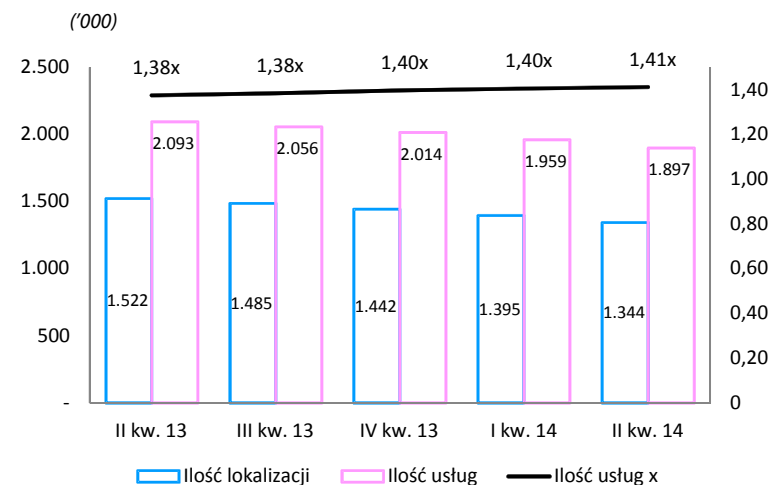
N E T I A

Segment B2C

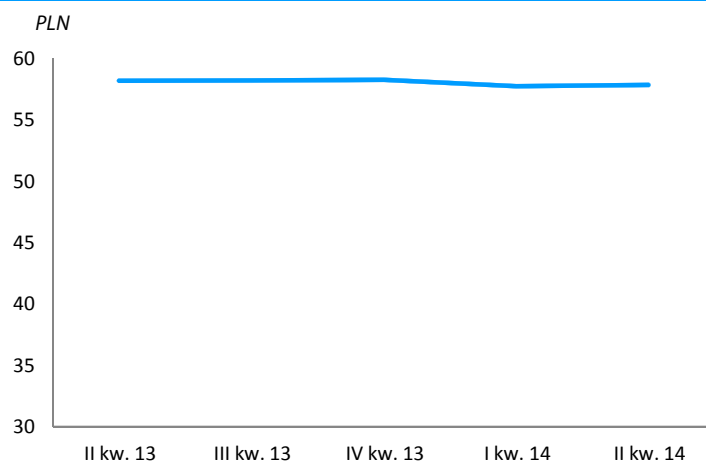
Usługi według typu dostępu



Średnia ilość usług na Klienta



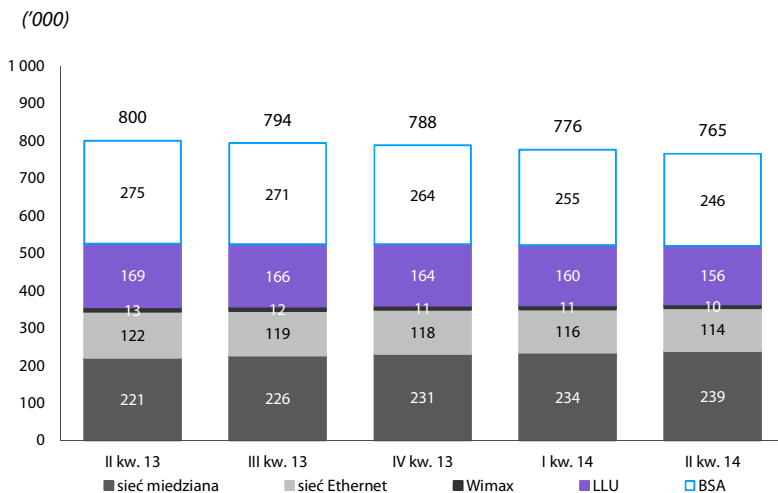
Średnie ARPU na Klienta¹



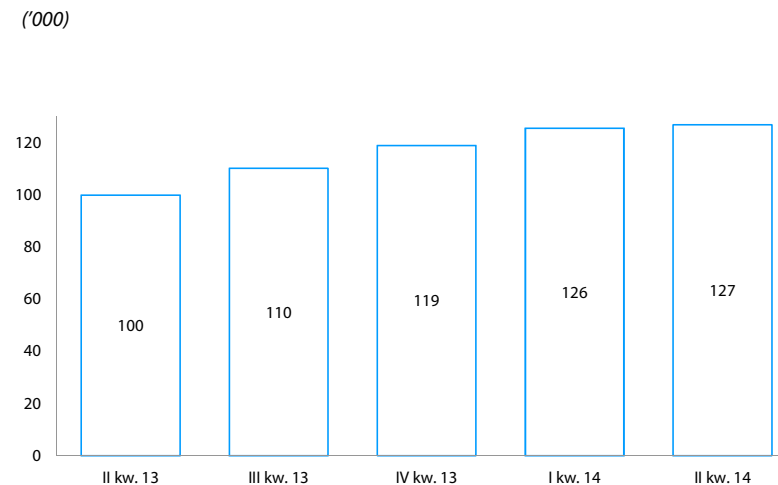
Komentarze

- Strategiczna decyzja o odejściu od usług na sieci obcej powoduje spadek ogólnej ilości usług B2C
- Spadek ogólnej ilości usług o 9% r-d-r oraz wzrost udziału usług na sieciach własnych o 4 pp do 40%
- Dosprzedaż telewizji w połączeniu ze zwiększoną przepływnością usług szerokopasmowych oraz nielimitowanym głosem trzymają ARPU na relatywnie stabilnym poziomie
- Dosprzedaż na sieciach własnych skutkuje wzrostem średniej ilości usług na lokalizację
- Największy spadek dotyczy usług WLR oraz usług szerokopasmowych na sieci obcej

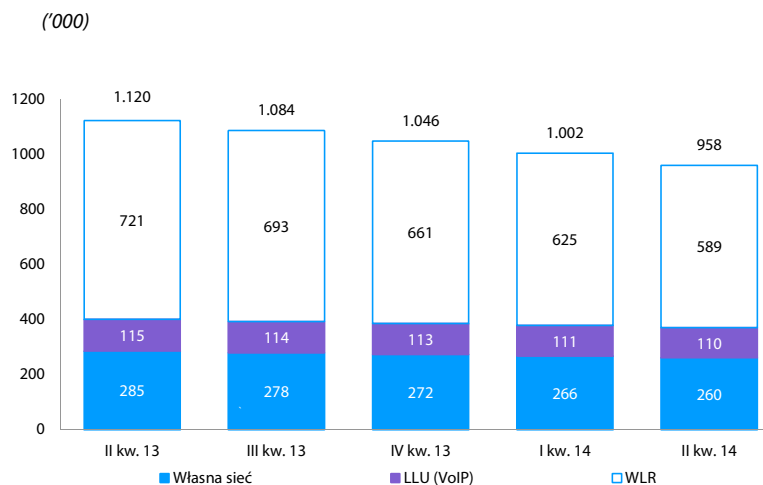
Usługi szerokopasmowe



Usługi telewizyjne

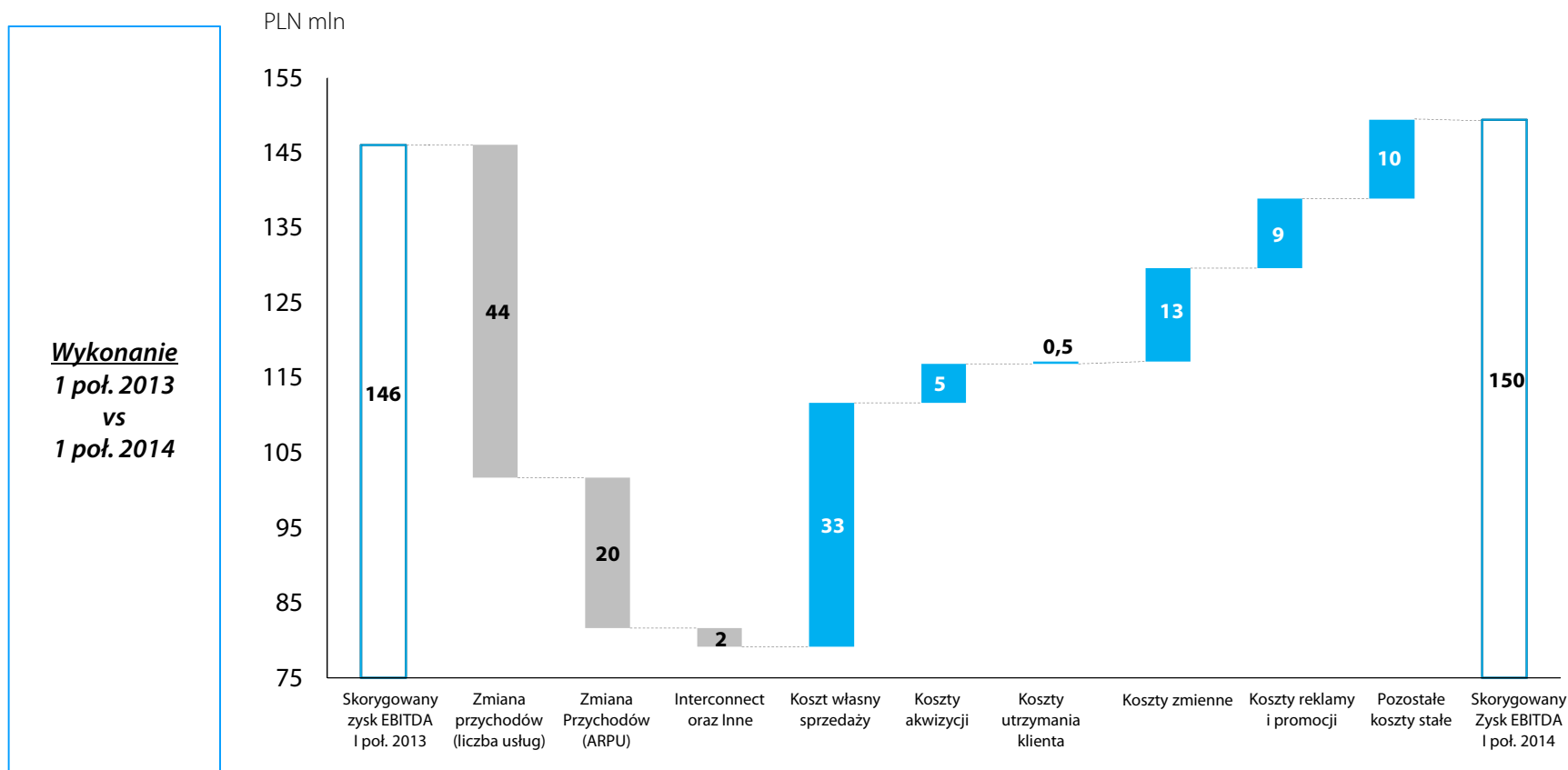


Usługi głosowe



Komentarze

- 126 tyś. usług telewizyjnych na koniec II kw. 2014 (1% k-d-k and 27% r-d-r)
- Strategiczne odejście od usług WLR powoduje spadek ilości usług głosowych ogółem
- Nieznacznie rosnąca baza usług szerokopasmowych na sieciach własnych. 47% klientów obsługiwanych przy wykorzystaniu sieci własnej (+2 pp r-d-r oraz +1 pp k-d-k)
- 35% klientów na sieciach własnych korzysta obecnie z usług telewizyjnych Netii
- Streaming zastępuje IPTV (+17 tyś. streaming, -6 tyś. IPTV, -3 tyś. HBO w I połowie 2014)



Komentarze

■ Wzrost Skorygowanego zysku EBITDA ■ Spadek Skorygowanego zysku EBITDA

- Spadek przychodów spowodowany głównie spadkiem ilości usług na sieci obcej
- Niższy koszt własny sprzedaży odzwierciedla niższe opłaty do operatora zasiedziatego związane z dzierżawą sieci a także niższy koszt rozliczeń międzyoperatorskich
- EBITDA wyższa o 3% r-d-r dzięki ścisłej kontroli kosztów oraz skalowalności modelu biznesowego dotyczącego usług na sieci obcej (niższy koszt pozyskania klienta, reklamy oraz niższe koszty zmienne)

Potencjał NGA i telewizji w Netii po zakupie i integracji dawnej sieci kablowej Aster

(tys. HP ¹)	30 czerwca, 2014			W trakcie modernizacji ²	
	HP ¹	NGA HP ¹	TV ready HP ¹	NGA HP	TV ready HP ¹
Miedz	1.682	897	1.138	897	1.138
ETTH	659	248	413	257	414
PON	160	160	160	167	168
Razem	2.490	1.305	1.712	1.321	1.719
CATV	446	-	-	400	400
Razem Proforma	2.947	1.305	1.712	1.721	2.119
% sumy HP na własnej sieci		44%	58%	58%	72%
LLU	4.930	-	2.163	-	2,163
Ogółem	7.877	1.305	3.875	1.721	4,282

Uwaga: Zasięg TV ready HP jest sumą zasięgu NGA oraz ADSL 2+, LLU i ETTH (z przepustowością +14 Mb/s), które wspólnie tworzą potencjał dla usług 3play Nowej Netii
Uwaga: Wyłącznie w celach poglądowych

Status rozbudowy sieci NGA

- Na dzień 30 czerwca 2014 r. Netia obejmowała zasięgiem sieci NGA łącznie 1.305 tys. gospodarstw domowych oraz kolejne 407 tys. HP na nie zmodernizowanych sieciach posiadające przepustowość wystarczającą do świadczenia usługi telewizyjnej
- Włączając HP na LLU oraz na własnych sieciach ADSL2+ oraz ETTH posiadające przepustowość +14 Mb/s, Netia może świadczyć usługi telewizyjne w technologii smooth streaming dla blisko 3,9 miliona gospodarstw domowych co daje pokrycie na poziomie 28% wszystkich dostępnych HP w Polsce
- Netia zamierza rozszerzyć zasięg sieci NGA i oczekuje, że po zrealizowaniu wszystkich planów modernizacyjnych będzie posiadać łącznie ok. 1.721 tys. gospodarstw domowych w standardzie NGA, które będą w zasięgu usług 3play (TV + stacjonarny dostęp szerokopasmowy NGA + usługi głosowe) oraz kolejne 2.561 HP umożliwiające świadczenie usługi telewizyjnej bez konieczności modernizacji

¹ HP – gospodarstwa domowe

² Integracja infrastruktury dawnej sieci kablowej Aster

Status projektu integracji sieci kablowych

- Transakcja nabycia części infrastruktury dawnej sieci kablowej Aster została sfinalizowana w dn. 10 maja ub. r.
- W II kw. 2013 r. Netia rozpoczęła projekt integracji nabytych sieci HFC oraz przygotowania do komercyjnego startu usług, który obecnie jest planowany na III kw. 2014.
- Dotychczas zrealizowano następujące etapy:
 - Opracowanie i definicje produktu, procesów operacyjnych oraz wdrożenie rozwiązań technicznych HFC
 - Proces operacyjnego przekazywania sieci przez UPC do Netii – 85% realizacji na koniec czerwca 2014
 - 18 sierpnia Netia rozpoczęła komercyjną sprzedaż usług na sieci HFC

W dniu 29 lipca 2014 r. Netia wprowadziła na rynek nową markę i ofertę dostępu do Internetu na bazie dostępu regulowanego LLU i BSA

Główne założenia ofertowe

- Oferta usługi internetowej na łączu operatora zasiedziałego (LLU, BSA) kierowana wyłącznie do nowych klientów indywidualnych
- Brak opłaty za utrzymanie łącza
- Brak kary za rozwiązanie umowy
- Brak umowy lojalnościowej
- Niższa cena nawet o ok. 30% w stosunku do oferty operatora zasiedziałego
- Przepływność do 20 Mb/s
- Koszty rekompensowane poprzez opłatę aktywacyjną, brak darmowego modemu oraz wykorzystanie najtańszych kanałów sprzedaży





Modernizacja sieci dawnego Aster dokonana z wykorzystaniem nowoczesnych rozwiązań sieciowych pozwoliła Netii na zaoferowanie jednych z najszybszych usług internetowych w Polsce. Maksymalna opcja prędkości pobierania danych to aż do 300 Mb/s

Warunki oferty

- Koszt najszybszej opcji pobierania danych aż do 300 Mb/s wynosi PLN 49,90 (do 20 Mb/s w cenie PLN 29,90)
- Ceny pakietów internet + TV rozpoczynają się już od PLN 39,90
- Nowoczesny router WiFi bez dodatkowych opłat
- Blisko 180 kanałów w cyfrowej jakości, w tym blisko 60 kanałów HD
- Usługa multiroom, w ramach której oferowany jest dekodery z identyczną ofertą cyfrowej TV jak przy usłudze podstawowej, kosztuje tylko PLN 1
- Zgodnie z decyzją Prezesa UOKiK wszyscy klienci dawnego Aster, którzy podpiszą umowę z Netią (niezależnie od rodzaju łączącej ich obecnie umowy z UPC Polska), mogą bez konsekwencji rozwiązać umowę z UPC Polska
- Komercyjne uruchomienie usługi nastąpiło dnia 18 sierpnia po 2 miesięcznym okresie testowym





N E T I A

Grupa – Dane Finansowe



(PLN' 000)	2013				2014			półrocze vs półrocze		
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	k-d-k	I poł. 2013	I poł. 2014	r-d-r
Przychody	490.690	477.492	457.076	450.758	434.371	422.161	(2,8%)	968.182	856.532	(11,5%)
Zmiana (% r-d-r)	(9,8%)	(11,0%)	(12,3%)	(13,2%)	(11,5%)	(11,6%)				
Zysk brutto	161.696	154.948	156.104	137.926	141.816	130.509	(8,0%)	316.644	272.325	(14,0%)
Marża brutto(%)	33,0%	32,5%	34,2%	30,6%	32,6%	30,9%		32,7%	31,8%	
Skorygowany zysk EBITDA¹	142.005	140.541	144.123	124.186	134.440	125.106	(6,9%)	282.546	259.546	(8,1%)
Marża EBITDA (%)	28,9%	29,4%	31,5%	27,6%	31,0%	29,6%		29,2%	30,3%	
Wzrost (% r-d-r)	6,8%	(10,0%)	(8,5%)	(14,1%)	(5,3%)	(10,9%)				
Skorygowany zysk operacyjny EBIT¹	30.656	30.573	34.457	15.175	29.146	19.529	(33,0%)	61.229	48.675	(20,5%)
Marża (%)	6,2%	6,4%	7,5%	3,4%	6,7%	4,6%		6,3%	5,7%	

Komentarze

- Spadek przychodów kwartał-do-kwartału spowodowany głównie obniżką przychodów z usług głosowych, w tym zwłaszcza WLR, i dalszym wpływem redukcji stawek MTR na spadek ARPU w segmencie B2B
- Wzrost kosztów głównie w pozycjach dotyczących opłat za wynajem budynku siedziby spółki (jednorazowe rozwiązanie w I kw. odroczone w czasie upustów), odpisu aktualizującego wartość należności (stabilizacja wyniku odzyskiwalności przeterminowanych należności, które wcześniej odnotowywały poprawę) oraz likwidacji przestarzałych środków trwałych

¹ Skorygowane zyski EBITDA oraz EBIT wyłączają jednorazowe koszty akwizycji, koszty programu restrukturyzacji i integracji w ramach Nowej Netii, odpis aktualizacyjny oraz zmniejszenie rezerwy na dopłatę do usługi powszechnej

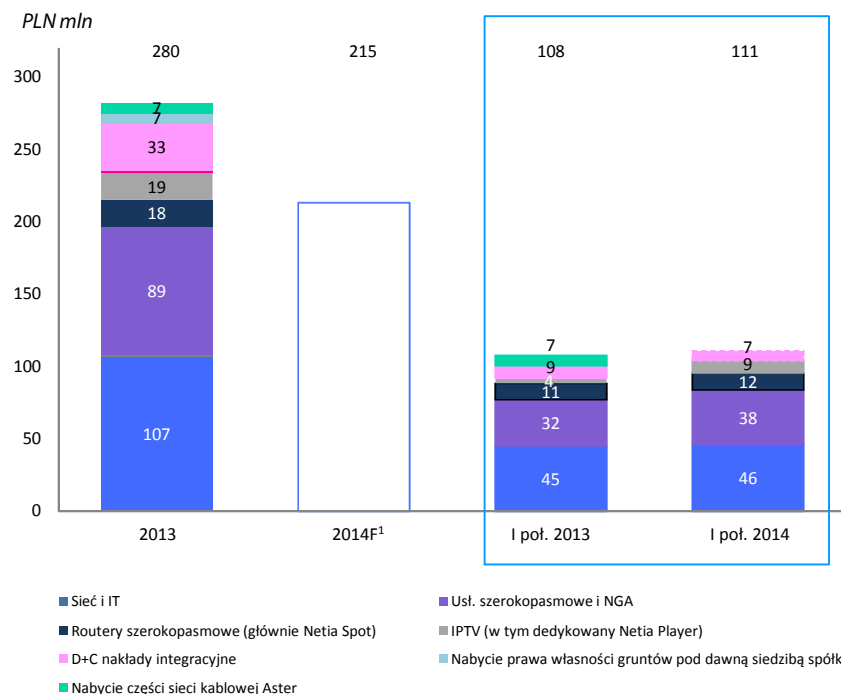


PLN'000	I poł. 2013	I poł. 2014	Zmiana
Skorygowany zysk EBITDA	282.546	259.546	-8 %
<i>Pozycje jednorazowe:</i>			
Koszty przejęć	(119)	(40)	-66%
Koszty integracji Nowej Netii	(4.785)	(4.413) ①	-8%
Koszty restrukturyzacji	(2.182)	(5.679) ②	+160%
Koszty projektu N2 (B2B/B2C)	-	(1.132) ③	np
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych	(431)	(2.503) ④	+480%
EBITDA	275.029	245.779	-11%
Amortyzacja	(221.317)	(210.871)	-5%
EBIT	53.712	34.908	-35%
Koszty finansowe netto	(15.345)	(9.455) ⑤	-38%
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem	38.367	25.453	-34%
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód	(16.639)	(6.205)	-63%
Zysk netto	21.728	19.248	-11%
Średnia efektywna liczba wyemitowanych akcji (podstawowa)	361.206.565	347.910.774	np
EPS (w PLN, podstawowy)	0,06	0,06	

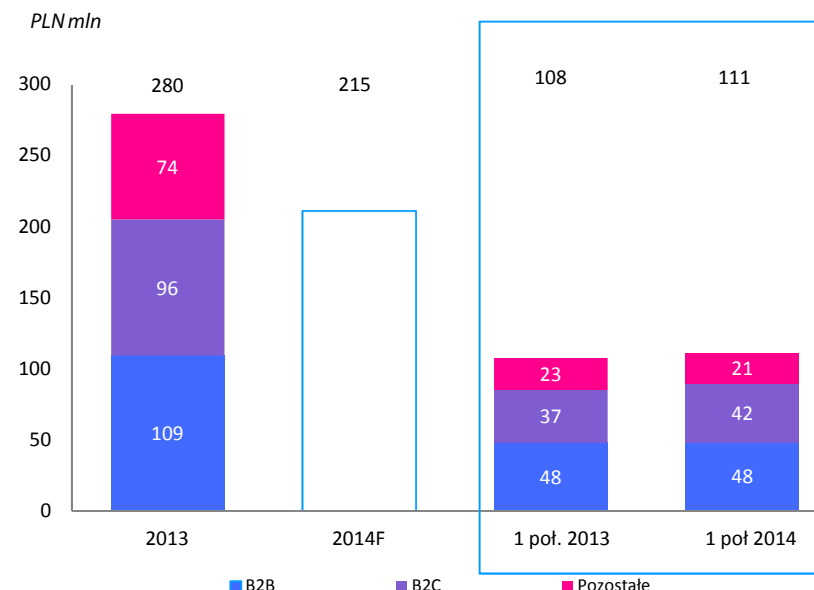
- ① Koszty integracji Dialogu i Crowley'a spadły o 8% r-d-r wraz z wejściem projektu w końcową fazę realizacji. Migracja systemów IT zakończona w II kwartale 2014 r.
- ② Głównie koszty dotyczące zwolnień pracowników związanych z reorganizacją Netii w B2B i B2C (Projekt N2)
- ③ Koszty implementacji projektu N² przewidzianego na I połowę 2014 r.

- ④ Odpis aktualizacyjny na kwotę PLN 2,5 mln dokonany po podjęciu decyzji o zaprzestaniu wykorzystywania znaku towarowego Dialog od II kw. 2014 r.
- ⑤ Niższy koszt finansowy w wyniku spłaty kolejnych rat kredytu akwizycyjnego

Nakłady inwestycyjne według rodzaju



Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty

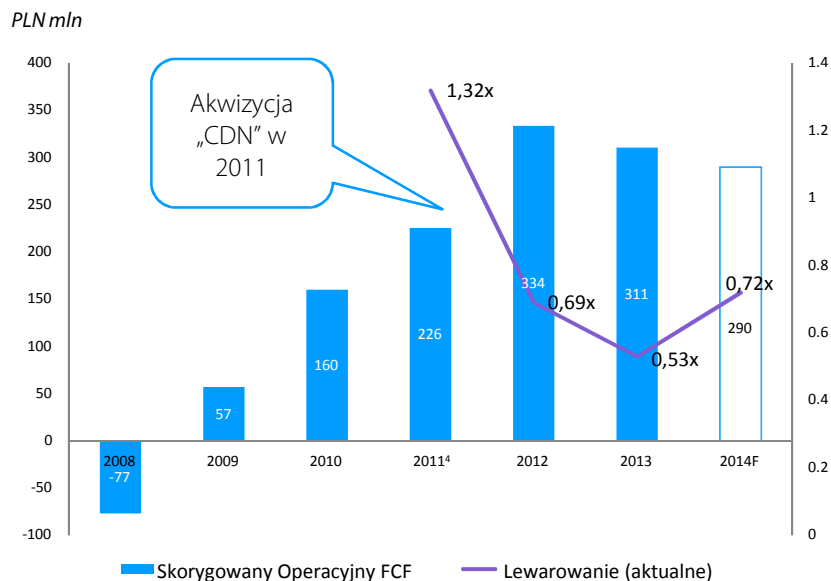


Komentarze

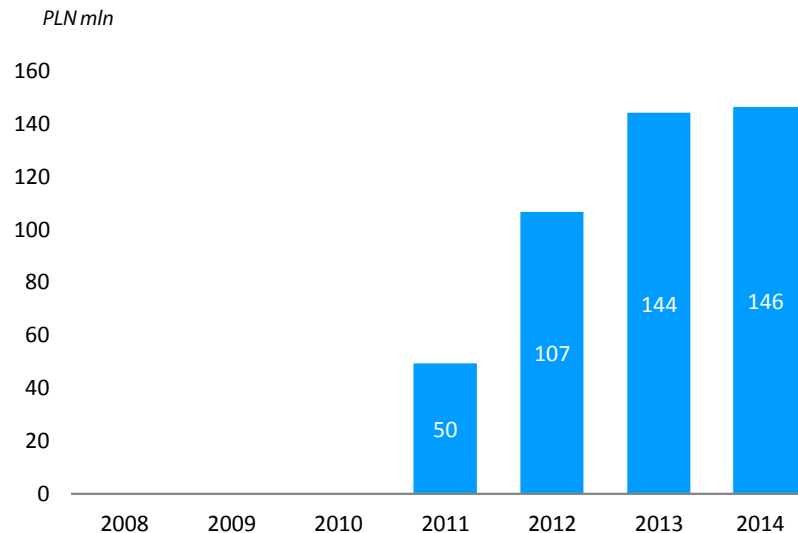
- Nakłady inwestycyjne w istniejącą sieć i IT odzwierciedlają rozbudowę pojemności sieci transmisyjnej mającej na celu aktywację nowych klientów biznesowych
- Nakłady na sieci szerokopasmowe obejmują głównie rozwój i modernizację sieci do standardu NGA dla klientów indywidualnych oraz prace nad zintegrowaniem z siecią szerokopasmową Netii sieci telewizji kablowych w Warszawie i Krakowie, które zostały nabyte od UPC Polska w maju 2013 r.
- W efekcie reorganizacji prowadzonej w ramach projektu N² Zarząd zakłada alokację większości nakładów inwestycyjnych do B2B oraz B2C. W porównaniu z wynikami za I kw. część nakładów inwestycyjnych z segmentu Pozostałe została alokowana do segmentów B2B oraz B2C (dane porównawcze zostały przeliczone)



Skorygowany Operacyjny FCF¹ oraz Lewarowanie³



Dywidenda oraz inne formy dystrybucji²



Komentarze

- Netia wypłaciła dywidendę w kwocie PLN 146 mln (42 grosze) zgodnie z ogłoszoną polityką dystrybucji
- Dług netto wzrósł z PLN 261 mln do PLN 366 mln w II kwartale 2014 i stanowił lewarowanie na poziomie 0,72x prognozy skorygowanego zysku EBITDA na 2014
- Solidna poziom prognozy Skorygowanego operacyjnego FCF w kwocie PLN 290 mln co stanowi 17,3% przychodów w 2014 r. pomimo spadku ilości usług
- Skorygowany Operacyjny FCF w I poł. 2014 r. na poziomie PLN 155 mln (-13% k-d-k oraz -18% r-d-r)

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

² Włączając program wykupu akcji własnych

³ Lewarowanie = Zadłużenie netto / Skorygowany zysk EBITDA

⁴ FCF za rok 2011 zawiera wyniki proforma Dialogu oraz Crowleya w celu ułatwienia porównania



Pełnoroczna prognoza na 2014 r.

	<u>Poprzednia</u>	<u>Aktualna</u>
Przychody (PLN mln)	1.735	1.675
Skorygowany zysk EBITDA (PLN mln)	505	505
Marża skorygowanego zysku EBITDA	29%	30%
Skorygowany zysk operacyjny (PLN mln)	75	75
Nakłady inwestycyjne (PLN mln)	200	215
Skorygowany OpFCF (PLN mln)	305	290

Powyższe prognozy nie uwzględniają jednorazowych nakładów inwestycyjnych i kosztów operacyjnych w projekcie integracyjnym Dialogu i Crowley'a (CDN)

- *Pomimo obniżenia prognozy dotyczącej przychodów Skorygowany zysk EBITDA pozostaje bez zmian dzięki ścisłej kontroli kosztów oraz skalowalności modelu biznesowego dotyczącego usług na sieci obcej*
- *Oczekiwany wzrost poziomu nakładów inwestycyjnych dotyczy głównie kosztów sieciowych oraz urządzeń abonenckich związanych ze zwiększeniem ilości pozyskanych klientów w drugiej połowie 2014 r.*
- *Brak prognozy RGU na rok 2014 ze względu na to, iż Zarząd skupia się obecnie na funkcjonalności produktów oraz optymalizacji kosztów. Niemniej jednak oczekiwany jest wzrost ilości RGU na sieciach własnych*

Polityka Dystrybucji Środków do Akcjonariuszy

Polityka bez zmian

Na podstawie prognoz przepływów wolnych środków pieniężnych Zarząd szacuje, że w począwszy od 2014 r. Spółka może przeznaczyć na wypłatę na rzecz akcjonariuszy **146 mln PLN**, pro forma **0,42 PLN** za każdą wyemitowaną akcję z możliwością umiarkowanego zwiększenia wysokości wypłacanych kwot w przyszłości. W związku z powyższym lewarowanie może wzrosnąć średnioterminowo do 1,0x EBITDA.

Wypłata dywidendy w 2014

- Dnia 17 czerwca Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie PLN 0,42 na akcję
- WZA zaakceptowało program wykupu akcji własnych w kwocie PLN 200 mln w celu zapewnienia większej elastyczności form realizacji polityki dystrybucyjnej w przyszłości

Podsumowanie



N E T I A

- Netia dostarczyła solidne wyniki finansowe w I połowie 2014 r. demonstrując odporność biznesu na silną konkurencję i intensywną presję cenową w trudnym środowisku rynkowym
- Zgodnie z oczekiwaniami spółka kontynuuje wzrost ilości usług telewizyjnych, szerokopasmowych na własnej sieci oraz w segmencie B2B
- Stale rosnące marże w segmencie B2C są konsekwencją strategicznej decyzji o odejściu od usług WLR, BSA oraz inicjatyw dotyczących uproszczenia procesów, struktur i redukcji kosztów
- Pozycja finansowa Netii jest silna z lewarem na poziomie 0,72x prognozowanego Skorygowanego Zysku EBITDA na 2014 rok co pozwala na elastyczność w kwestii dystrybucji środków do akcjonariuszy lub dalszych akwizycji i przejęć na rynku
- Spółka wypłaciła w czerwcu 2014 roku dywidendę w kwocie PLN 146 mln (42 grosze za akcję) zgodnie z ogłoszoną polityką dystrybucji
- Pełnoroczna prognoza na 2014 rok została skorygowana: przychody na poziomie PLN 1.675 mln, skorygowany zysk EBITDA na poziomie PLN 505 mln, nakłady inwestycyjne na poziomie PLN 2015 mln
- Netia uruchomiła komercyjne usługi na bazie infrastruktury HFC w Warszawie i Krakowie oferując jedno z najszybszych usług dostępu do internetu w Polsce
- W dniu 29 lipca 2014 r. Netia wprowadziła na rynek nową markę i ofertę dostępu do Internetu na bazie dostępu regulowanego LLU i BSA - 'Dropss' oferując ceny znacznie niższe w porównaniu do oferty operatora zasiedziałego
- Spółka uruchomiła Projekt „Netia Lajt” w celu uproszczenia struktur, procesów oraz uwolnienia PLN 50 mln z rocznej bazy kosztowej w 2015 roku
- Nowa Rada Nadzorcza, Zarząd i kadra zarządzająca wyższego szczebla obecnie koncentrują się na aktualizacji strategii Grupy

02 ENUNJENY

NETIA