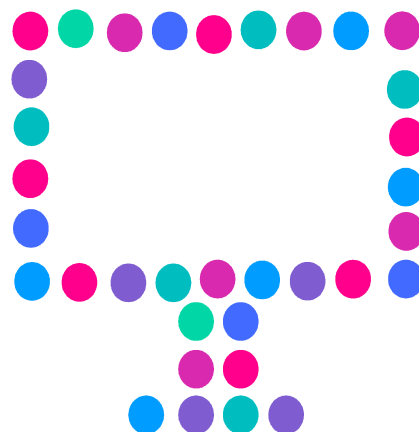


*GIGA WOLNOŚĆ*



Wyniki finansowe za I kwartał 2015 r.

Telekonferencja z inwestorami, 14 maja b.r.

N E T I A

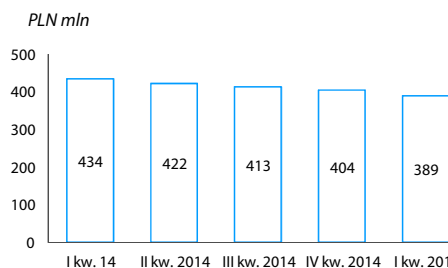
## Netia ogółem | Kluczowe wydarzenia w I kwartale 2015 roku



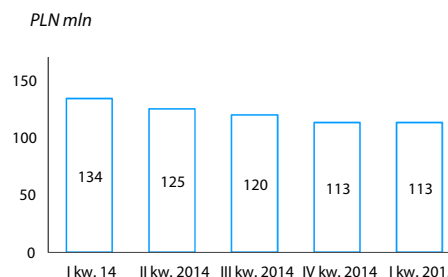
NETIA

- Przychody za I kw. 2015 roku wyniosły PLN 389 mln (-4% k-d-k oraz -11% r-d-r)
- Rentowność utrzymana dzięki optymalizacjom kosztowym pomimo presji na przychody
  - Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup> na poziomie PLN 113 mln za I kw. 2015 r. (0% k-d-k oraz -16% r-d-r)
  - Zysk EBITDA wyniósł PLN 111 w I kw. 2015 roku (-51% k-d-k oraz -12% r-d-r)
- Skorygowany OpFCF<sup>2</sup> wyniósł PLN 68 mln za I kw. 2015 roku (+30% k-d-k oraz -19% r-d-r)
- Zadłużenie netto na dzień 31 marca 2015 r. wyniosło PLN 39 mln (-58% k-d-k oraz -85% r-d-r) co stanowi dźwignię finansową na poziomie 0,08x Skorygowanego zysku EBITDA za 2014 rok w kwocie PLN 493 mln
- Z dniem 1 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Netii powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu Netii panu Pawłowi Szymańskiemu. Ponadto pan Cezary Chałupa oraz pan Tomasz Szopa objęli odpowiednio stanowiska Członka Zarządu Spółki ds. Obszaru B2B oraz Członka Zarządu Spółki ds. Obszaru B2C
- Zarząd Netii proponuje, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 2 czerwca 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 42 groszy na akcję i ustaliło dzień dywidendy na 12 czerwca 2015 r. z terminem wypłaty dywidendy przypadającym w dniu 26 czerwca 2015 r.
- W dniu 8 maja 2015 r. Netia zawarła przedwstępną umowę nabycia 100% udziałów w TK Telekom Sp. z o.o. od Grupy PKP. Finalizacja transakcji uzależniona jest od uzyskania przez Netię zgody UOKiK na dokonanie koncentracji oraz zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKP S.A.
- W styczniu 2015 r. Netia rozpoczęła drugą fazę programu Netia Lajt, obejmującą m.in. redukcję zatrudnienia w ramach zwolnień grupowych. Celem programu Netia Lajt jest dalsza optymalizacja kosztowa w Grupie Netia

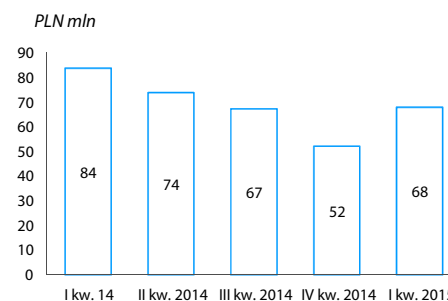
### Przychody



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

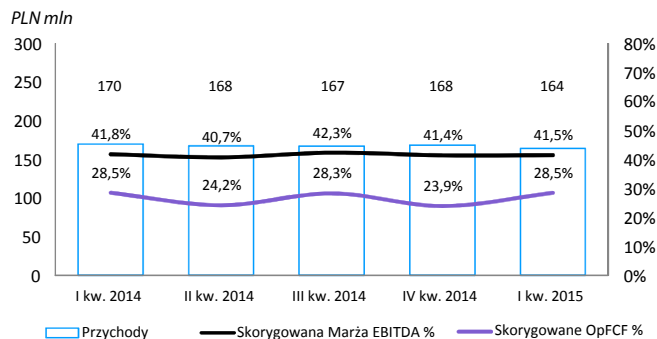


### Skorygowany OpFCF<sup>2</sup>



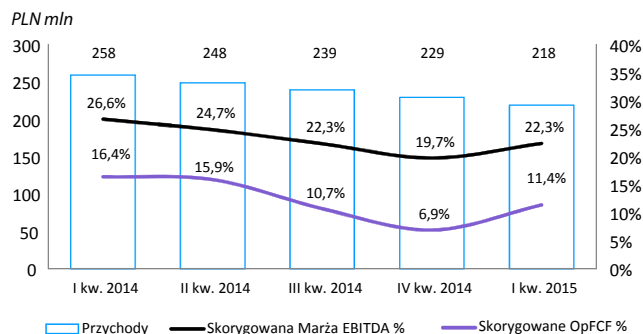
<sup>1</sup> Skorygowany zysk EBITDA nie obejmuje jednorazowych wpływów na wynik związanych z kosztami dotyczącymi przejęć, restrukturyzacji, integracji Nowej Netii oraz odpisem aktualizacyjnym  
<sup>2</sup> Skorygowany operacyjny FCF = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe i wartości niematerialne z wył. integracyjnych, kapitalizowanych odsetek od kredytu oraz nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt  
Nota: W I kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji kapitalizowanych odsetek od kredytu oraz nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt, które nie są obecnie wliczane do skorygowanego poziomu nakładów inwestycyjnych (dane porównawcze zostały przeliczone wstecz)

## B2B<sup>1,3,4</sup>



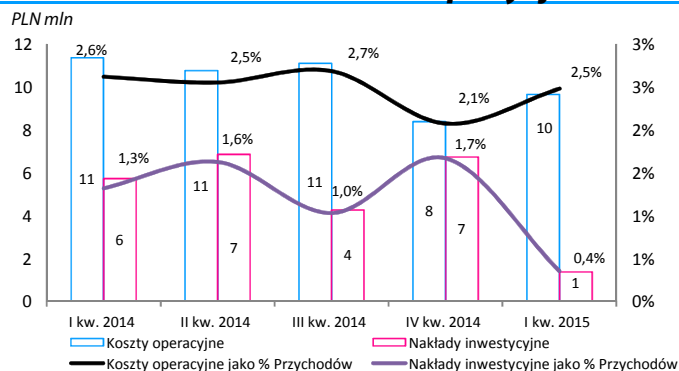
- **Przychody** wyniosły PLN 164 mln w I kw. 2015 r. (-2% k-d-k oraz -3% r-d-r)
  - Stabilne trendy w obszarze transmisji danych oraz usług szerokopasmowych, kontynuacja presji cenowej w usługach głosowych
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 68 mln przy marży 41,5%
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 21 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 47 mln w I kw. 2015 r.

## B2C<sup>2,3,4</sup>



- **Przychody** wyniosły PLN 218 mln w I kw. 2015 r. (-5% k-d-k oraz -16% r-d-r)
  - Ilość usług: 1.770 tys. (-2% k-d-k, -11% r-d-r) przy widocznej poprawie komercyjnej (-33 tys. usług w porównaniu do -58 tys. usług kwartał wcześniej)
  - Spadek ilości usług nadal koncentruje się przede wszystkim w obrębie dostępu regulowanego (WLR, BSA, LLU)
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 49 mln przy marży 22,3%
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 24 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 25 mln

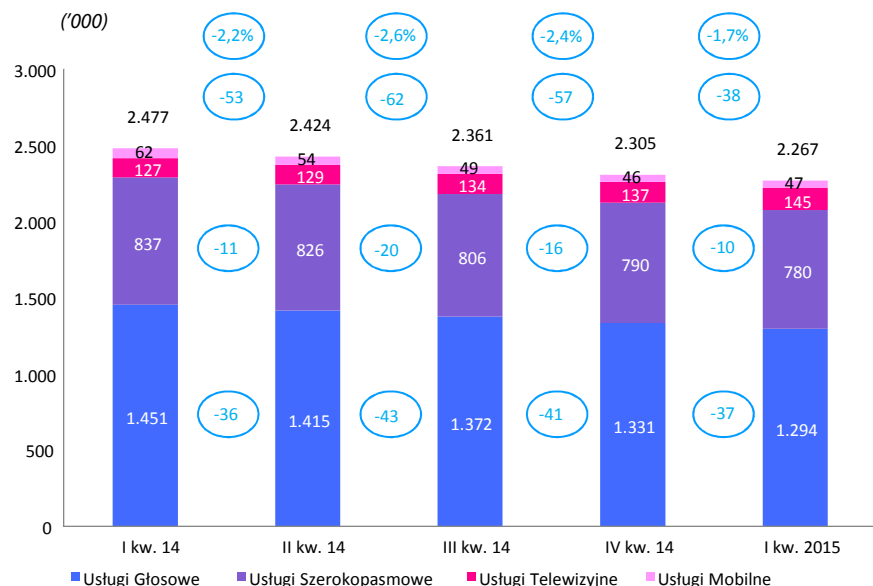
## Pozostałe niezaalokowane pozycje<sup>4</sup>



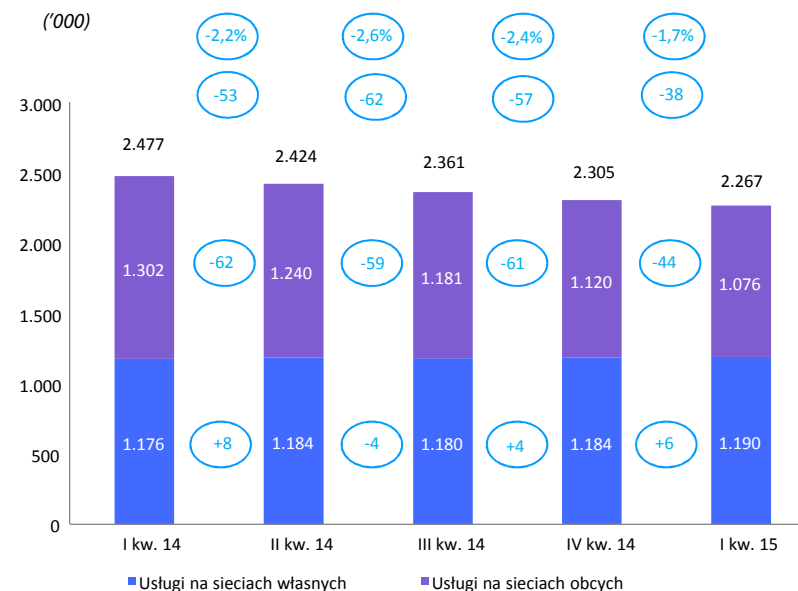
- Niezaalokowane nakłady inwestycyjne związane w I kwartale 2015 r. głównie z działalnością Petrotel
- Zaalokowano już większość kosztów oraz nakładów inwestycyjnych z tej kategorii do B2B lub B2C (dane porównawcze zostały przeliczone)
- Wzrost kosztów operacyjnych k-d-k jest związany z jednorazowymi wydatkami w obszarze funkcji wsparcia powiązanych z docelową redukcją bazy kosztowej spółki



### Łączna liczba usług



### Uslugi w podziale na sieci własne i obce

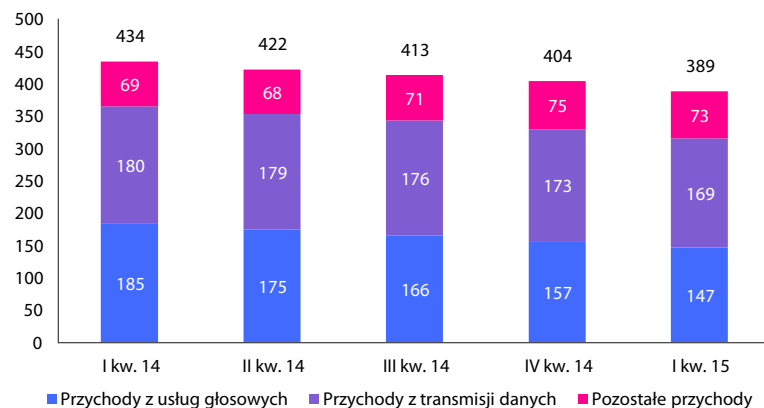


### Komentarze

- W I kw. 2015 r. widoczna poprawa wyników komercyjnych (-38 tys. usług w porównaniu do -57 tys. usług kwartał wcześniej)
- Spółka odnotowała wzrost o 6 tys. usług na sieciach własnych zgodnie z obraną strategią komercyjną
- Zauważalny spadek odejść w I kw. 2015 r. w obszarze usług na sieciach obcych wynikał głównie z lepszej retencji usług głosowych (WLR) oraz dostępu do internetu (BSA)

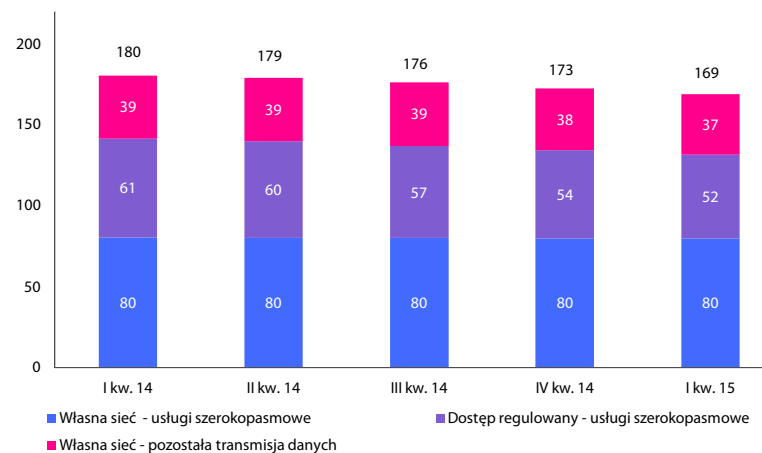
### Przychody w podziale na usługi

PLN mln



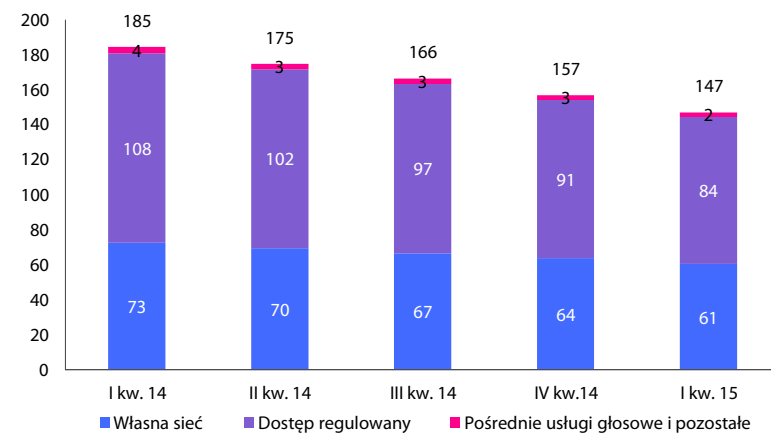
### Przychody z usługi z transmisji danych wg dostępu<sup>1</sup>

PLN mln



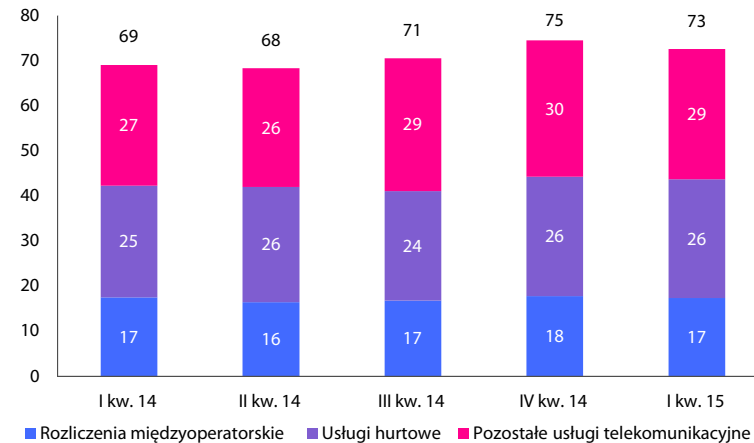
### Przychody z usług głosowych wg typu dostępu

PLN mln



### Pozostałe przychody<sup>2</sup>

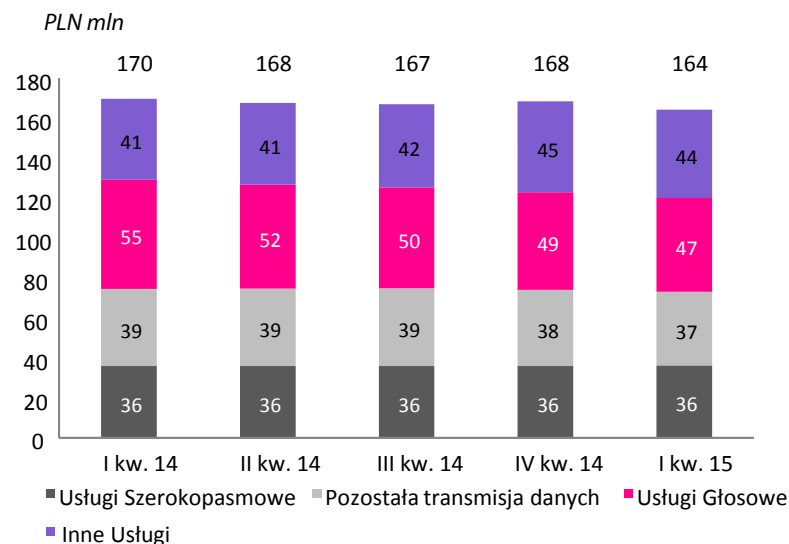
PLN mln



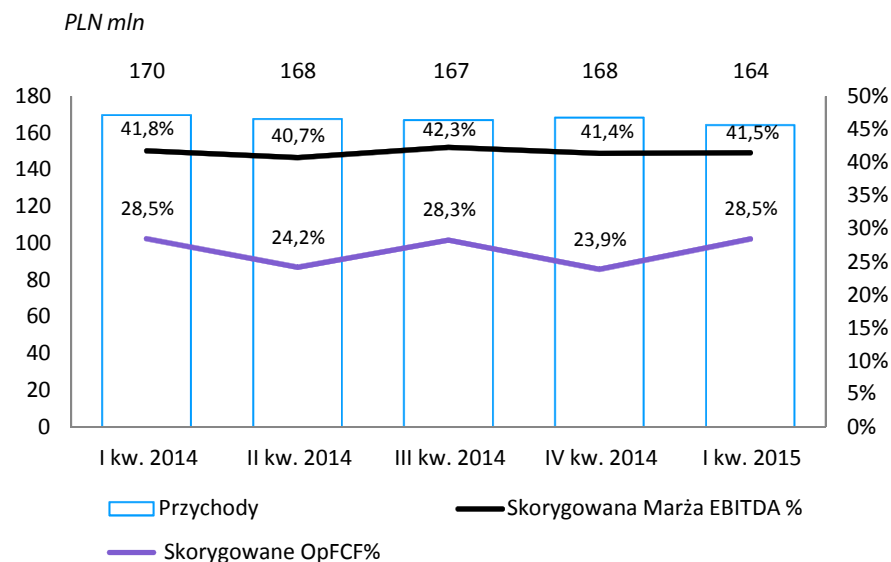
## Dywizja B2B



### Przychody w podziale na usługi<sup>1</sup>

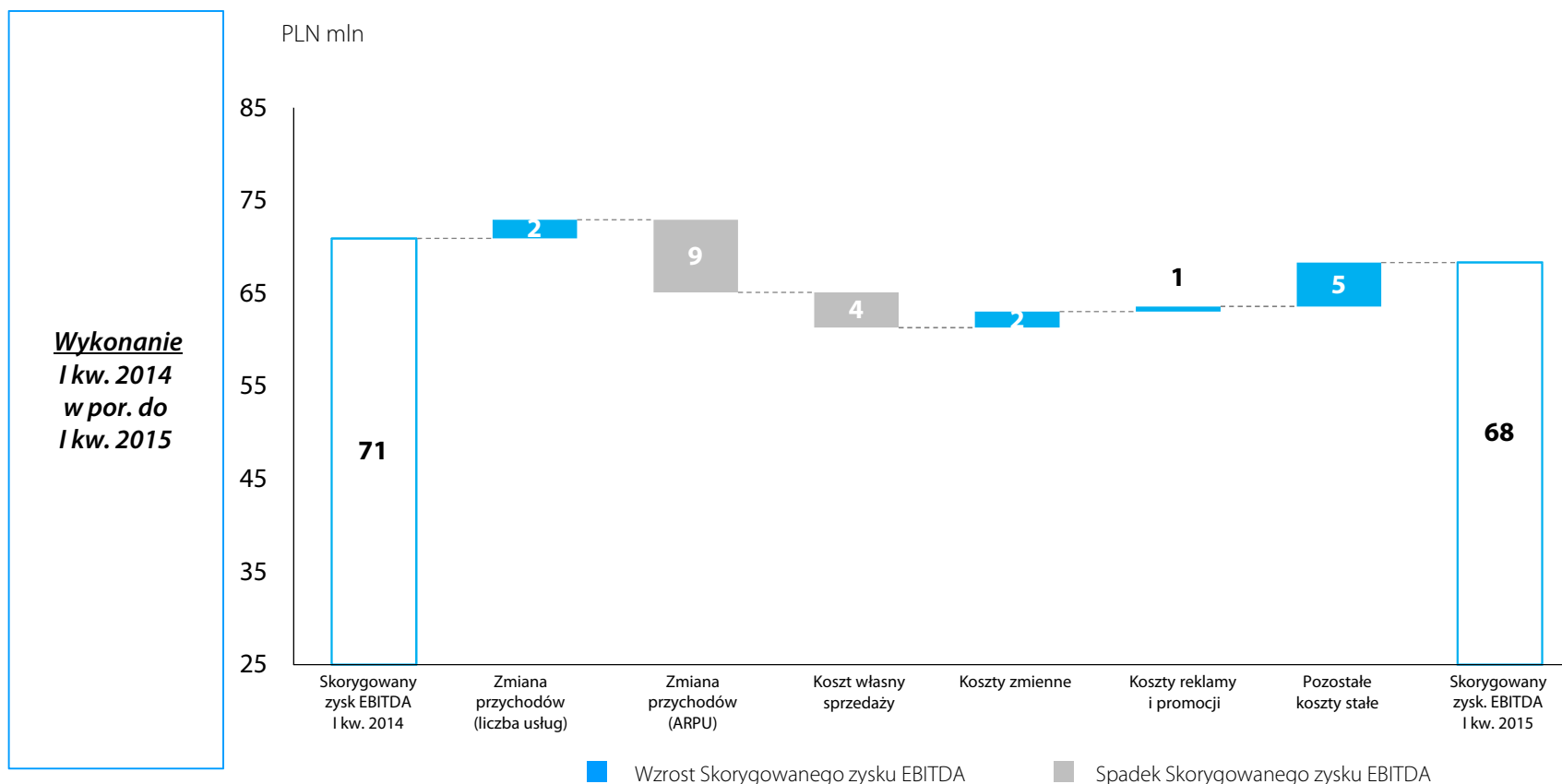


### Skorygowana Marża EBITDA oraz Skorygowane OpFCF



### Komentarze

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



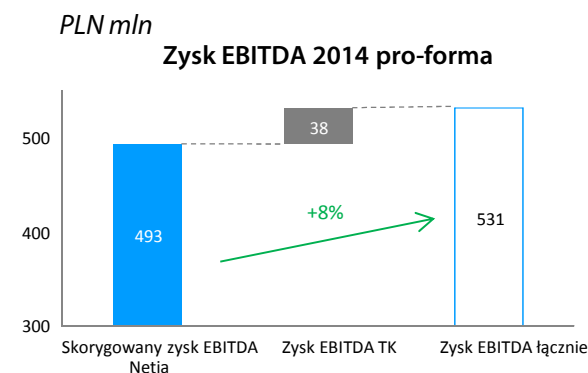
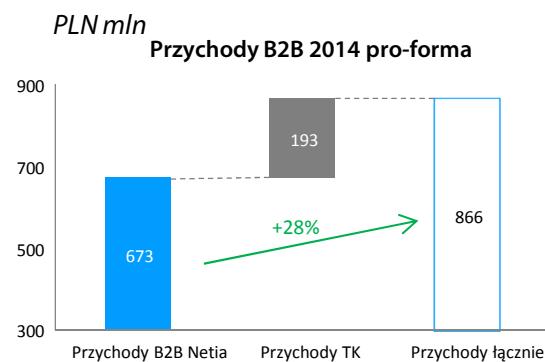
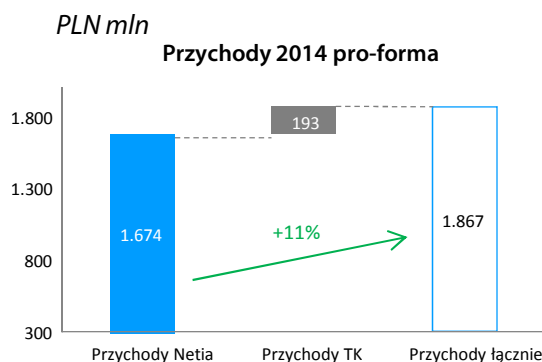
### Komentarze

- Spadek ARPU związany głównie z presją cenową widoczną w obszarze usług głosowych
- Niższy poziom kosztów stałych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy w ramach kolejnych faz programu Netia Lajt
- Koncentracja na usługach transmisji danych, brak aktywnej sprzedaży na sieci regulowanej oraz zwiększona kontrola nad procesem rabatowania mają na celu poprawę wyników finansowych B2B w kolejnych okresach





- W dniu 8 maja 2015 roku Netia zawarła przedwstępną umowę nabycia 100% udziałów w spółce **TK Telekom sp. z o.o.** od Grupy PKP
- Finalizacja transakcji uzależniona jest od uzyskania przez Netię zgody UOKiK na dokonanie koncentracji oraz zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKP S.A.
- Przeprowadzona transakcja jest zgodna z przyjętą strategią Grupy Netia dotyczącą aktywnej roli w konsolidacji rynku telekomunikacyjnego w Polsce oraz skupieniu się na rozwoju własnej infrastruktury sieciowej
- Całkowita wartość transakcji wynosi około **PLN 221 mln**, co jest ekwiwalentem PLN 200 mln Wartości Przedsiębiorstwa (stanowiąc ok. **5,2x** wskaźnika **EV/EBITDA** na bazie zysku EBITDA pro-forma dla TK Telekom o wartości ok. PLN 38 mln za 2014 rok finansowy)
  - Zarząd szacuje, iż transakcja będzie źródłem widocznych synergii w Grupie Netia
- Transakcja oznacza dla Grupy Netia powiększenie skali działalności (pro-forma) o ponad 28% w obszarze B2B oraz ponad 11% ogółem, nabycie własnej infrastruktury światłowodowej (ok. 7,5 tys. km) oraz dodatkową zdolność wykorzystania bilansu Grupy



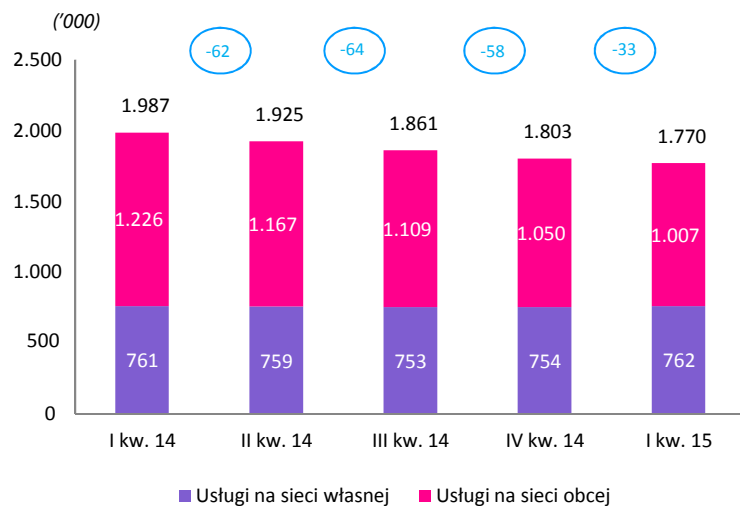
inwestor.netia.pl *Nota: Przychody oraz EBITDA TK Telekom za 2014 rok są wartościami pro-forma (z wydzieloną działalnością budowlaną)*



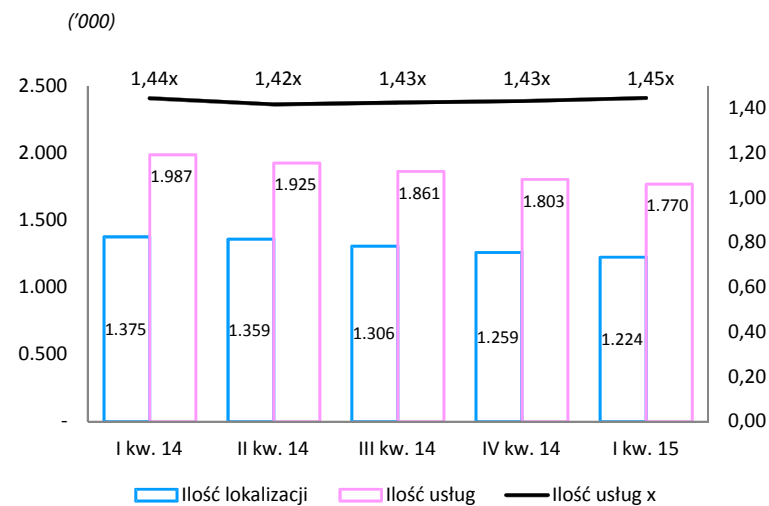
N E T I A

## Dywizja B2C

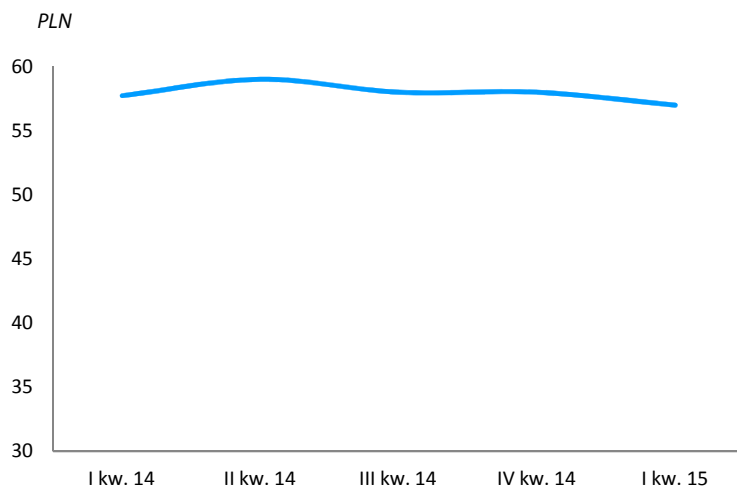
### Usługi według typu dostępu<sup>1</sup>



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



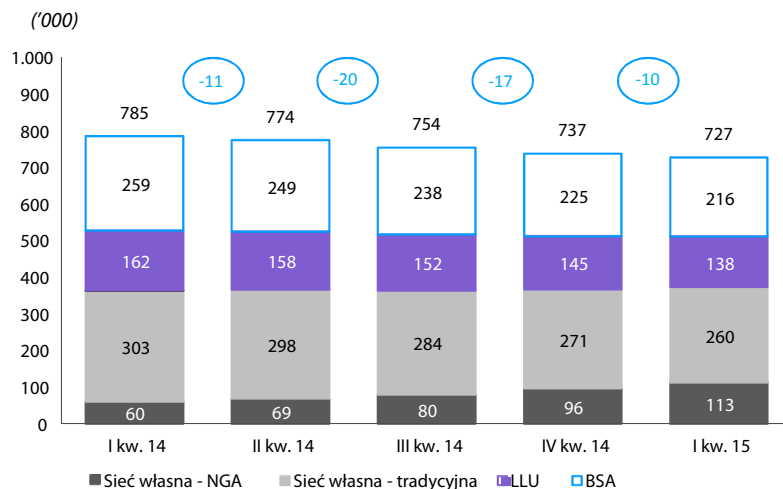
### Średnie ARPU na Klienta



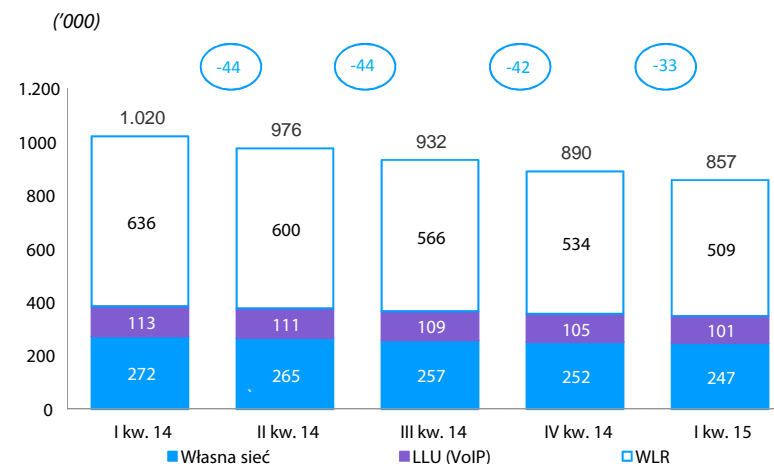
### Komentarze

- Widoczna poprawa w obszarze komercyjnym (-33 tys. usług w por. do -58 tys. usług kwartał wcześniej)
- Wzrost udziału usług na sieciach własnych o 5 pp do 43% w porównaniu do ubiegłego roku
- Dosprzedaż telewizji w połączeniu ze zwiększoną przepływnością usług szerokopasmowych oraz nielimitowanym głosem utrzymuje ARPU na relatywnie stabilnym poziomie
- Pakietyzacja na sieciach własnych skutkuje wzrostem średniej ilości usług na lokalizację kliencką
- Największy spadek dotyczy usług głosowych na sieci obcej (WLR) oraz usług szerokopasmowych na sieci obcej (BSA)

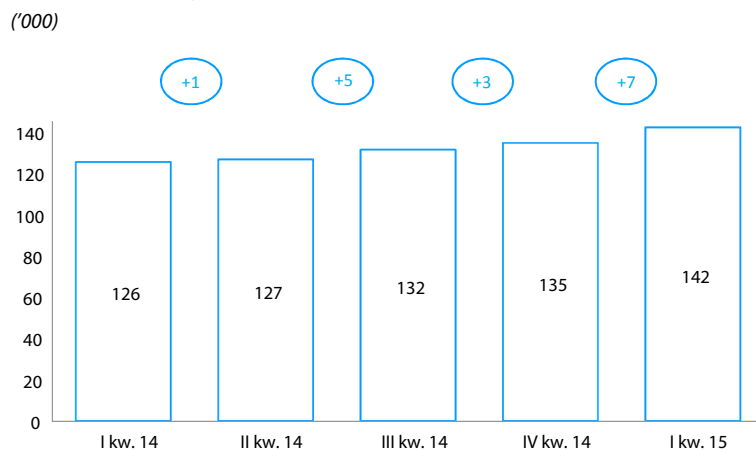
## Usługi szerokopasmowe



## Usługi głosowe

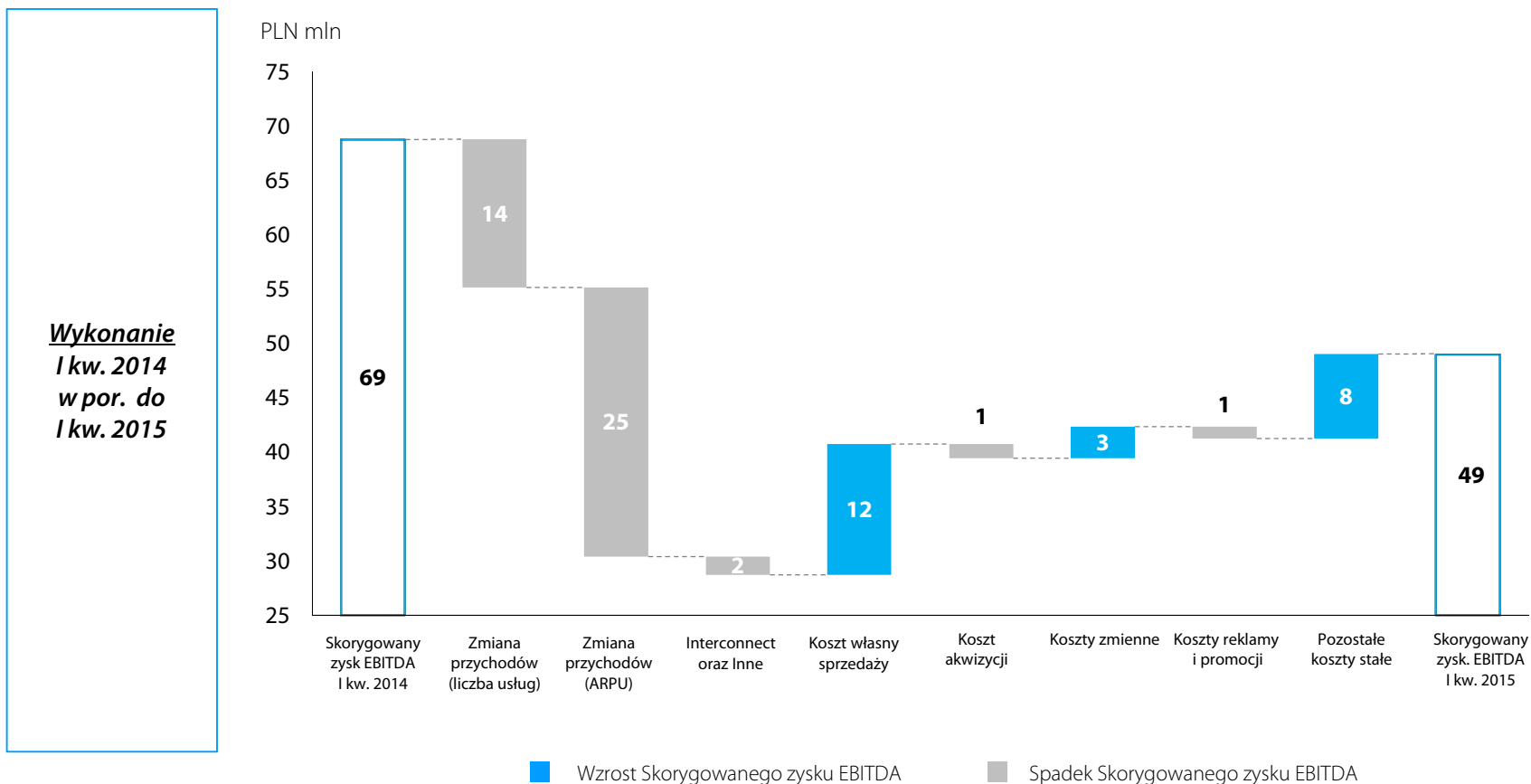


## Usługi telewizyjne



## Komentarze

- 142 tys. usług telewizyjnych na koniec I kw. 2015 (6% k-d-k and 13% r-d-r)
- Skupienie się na retencji w obszarze usług regulowanych na sieci obcej
- 51% klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych przy wykorzystaniu sieci własnej (+5 pp r-d-r oraz +1 pp k-d-k)
- 38% klientów usług szerokopasmowego dostępu do internetu na sieciach własnych korzysta obecnie z usług telewizyjnych Netii



**Komentarze**

- Spadek przychodów spowodowany głównie spadkiem ilości usług na sieci obcej (WLR, BSA, LLU) oraz przeceną na sieci własnej (pakietyzacja usług)
- Niższy koszt własny sprzedaży odzwierciedla niższe opłaty do operatora zasiedziałego związane z dzierżawą sieci oraz niższy koszt rozliczeń międzyoperatorskich
- Obniżony poziom kosztów stałych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy w ramach kolejnych faz projektu Netia Lajt

## *Grupa Netia – Dane Finansowe*



|   | 2014           |                |                |                | 2014 w por. do 2015 |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
|   | I kw.          | II kw.         | III kw.        | VI kw.         | I kw.2014           | I kw.2015      | r-d-r          |
| (PLN' 000)  |                |                |                |                |                     |                |                |
| <b>Przychody</b>                                    | <b>434.371</b> | <b>422.161</b> | <b>413.407</b> | <b>404.100</b> | <b>434.371</b>      | <b>388.718</b> | <b>(10,5%)</b> |
| Zmiana (% r-d-r)                                    | (11,5%)        | (11,6%)        | (9,6%)         | (10,3%)        |                     |                |                |
| <b>Zysk brutto</b>                                  | <b>141.816</b> | <b>130.509</b> | <b>125.436</b> | <b>113.161</b> | <b>141.816</b>      | <b>110.065</b> | <b>(22,4%)</b> |
| <b>Marża brutto (%)</b>                             | <b>32,6%</b>   | <b>30,9%</b>   | <b>30,3%</b>   | <b>28,0%</b>   | <b>32,6%</b>        | <b>28,3%</b>   |                |
| <b>Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup></b>          | <b>134.440</b> | <b>125.106</b> | <b>120.253</b> | <b>113.352</b> | <b>134.440</b>      | <b>113.296</b> | <b>(15,7%)</b> |
| <b>Marża (%)</b>                                    | <b>31,0%</b>   | <b>29,6%</b>   | <b>29,1%</b>   | <b>28,1%</b>   | <b>31,0%</b>        | <b>29,1%</b>   |                |
| Wzrost (% r-d-r)                                    | (5,3%)         | (10,9%)        | (16,6%)        | (8,7%)         |                     |                |                |
| <b>Zysk EBITDA</b>                                  | <b>125.978</b> | <b>119.801</b> | <b>109.490</b> | <b>226.090</b> | <b>125.978</b>      | <b>111.489</b> | <b>(11,5%)</b> |
| <b>Marża (%)</b>                                    | <b>29,0%</b>   | <b>28,4%</b>   | <b>26,5%</b>   | <b>55,9%</b>   | <b>29,0%</b>        | <b>28,7%</b>   |                |
| Wzrost (% r-d-r)                                    | 9,3%           | (4,9%)         | (8,6%)         | 106,5%         |                     |                |                |
| <b>Amortyzacja</b>                                  | <b>105.294</b> | <b>105.577</b> | <b>106.378</b> | <b>106.743</b> | <b>105.294</b>      | <b>105.450</b> | <b>0,1%</b>    |
| <b>Skorygowany zysk operacyjny EBIT<sup>1</sup></b> | <b>29.146</b>  | <b>19.529</b>  | <b>13.875</b>  | <b>6.609</b>   | <b>29.146</b>       | <b>7.846</b>   | <b>(73,0%)</b> |
| <b>Marża (%)</b>                                    | <b>6,7%</b>    | <b>4,6%</b>    | <b>3,3%</b>    | <b>1,6%</b>    | <b>6,7%</b>         | <b>2,0%</b>    |                |
| <b>Zysk operacyjny EBIT<sup>1</sup></b>             | <b>20.684</b>  | <b>14.224</b>  | <b>3.112</b>   | <b>119.347</b> | <b>20.684</b>       | <b>6.039</b>   | <b>(70,8%)</b> |
| <b>Marża (%)</b>                                    | <b>4,8%</b>    | <b>3,4%</b>    | <b>0,8%</b>    | <b>29,5%</b>   | <b>4,8%</b>         | <b>1,6%</b>    |                |

### Komentarze

- Spadek przychodów kwartał-do-kwartału spowodowany głównie niższym poziomem przychodów z usług głosowych, w tym zwłaszcza na bazie dostępu regulowanego (WLR) w dywizji B2C oraz presją cenową, a także mniejszym wolumenem ruchu głosowego w dywizji B2B
- Rentowność brutto spadła o 4pp r-d-r z powodu utrzymującej się presji cenowej w obu segmentach rynkowych
- Utrata około PLN 14 mln zysku EBITDA r-d-r przy jednoczesnym spadku przychodów o ok. PLN 46 mln odzwierciedla potrzebę kontynuacji programów optymalizacji kosztowych prowadzonych w Grupie Netia



| <b>PLN'000</b>  | <b>I kw. 2014</b>  | <b>I kw. 2015</b>  | <b>Zmiana</b> |
|---|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>Skorygowany zysk EBITDA</b>                            | <b>134.440</b>     | <b>113.296</b>     | -16 %         |
| <i>Pozycje jednorazowe:</i>                               |                    |                    |               |
| Koszty przejęć  | -                  | (668)              | np            |
| Koszty integracji Nowej Netii                             | (1.776)            | (183) <b>1</b>     | -90%          |
| Koszty restrukturyzacji                                   | (3.641)            | 86 <b>2</b>        | np            |
| Koszty projektów N2 oraz Netia Lajt                       | (542)              | (1.042) <b>3</b>   | +92%          |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych              | (2.503)            | - <b>4</b>         | np            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>125.978</b>     | <b>111.489</b>     | -12%          |
| Amortyzacja   | (105.294)          | (105.450)          | 0%            |
| <b>EBIT</b>   | <b>20.684</b>      | <b>6.039</b>       | -71%          |
| Koszty finansowe netto                                    | (4.551)            | (1.294)            | -72%          |
| Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem                       | 16.133             | 4.745              | -71%          |
| Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód      | (5.180)            | (3.484)            | -33%          |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>10.953</b>      | <b>1.261</b>       | -88%          |
| Średnia efektywna liczba wyemitowanych akcji (podstawowa) | <b>347.910.774</b> | <b>348.088.394</b> |               |
| EPS (w PLN, podstawowy)                                   | <b>0,03</b>        | <b>0,00</b>        |               |

**1** Koszty integracji Dialogu i Crowley'a (projekt „CDN”)

**2** Głównie koszty dotyczące zwolnień pracowników związanych z reorganizacją Netii w B2B i B2C (Projekt N2) oraz projektem Netia Lajt

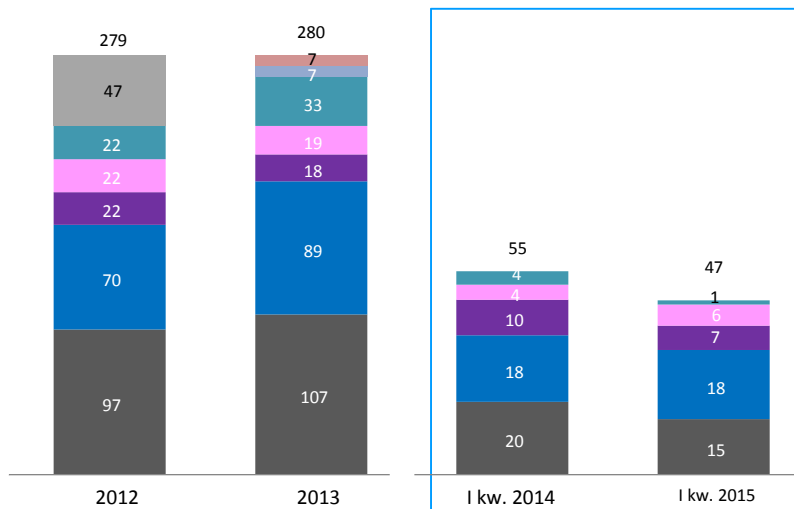
**3** Koszty implementacji projektów N<sup>2</sup> oraz Netia Lajt

**4** Odpis aktualizacyjny na kwotę PLN 2,5 mln dokonany po podjęciu decyzji o zaprzestaniu wykorzystywania znaku towarowego Dialog



### Nakłady inwestycyjne według rodzaju

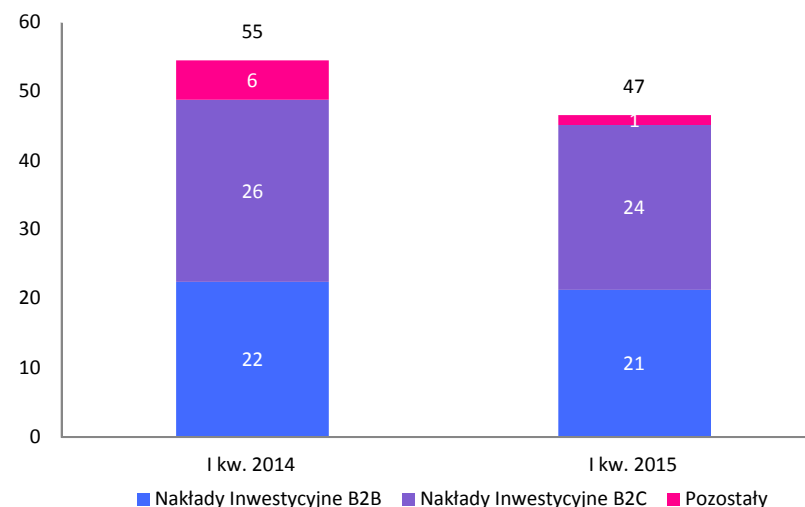
PLN mln



- Sieć i IT
- Routery szerokopasmowe (głównie Netia Spot)
- D+C nakłady integracyjne oraz Netia Lajt
- Nabycie prawa własności gruntów pod dawną siedzibą spółki
- Usł. szerokopasmowe i NGA
- IPTV (w tym dedykowany Netia Player)
- Nakłady inwest. spółek Dialog oraz Crowley Dialog and Crowley Capex
- Nabycie części sieci kablowej Aster

### Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty

PLN mln



### Komentarze

- Nakłady inwestycyjne w istniejącą sieć i IT odzwierciedlają głównie rozbudowę pojemności sieci transmisyjnej mającej na celu aktywację nowych klientów
- Nakłady na sieci szerokopasmowe obejmują głównie prace nad zintegrowaniem z siecią szerokopasmową Netii sieci telewizji kablowych w Warszawie i Krakowie, które zostały nabyte od UPC Polska w maju 2013 r. oraz rozwój i modernizację sieci do standardu NGA dla klientów indywidualnych
- W efekcie reorganizacji prowadzonej w ramach projektu N<sup>2</sup> realokowano większość nakładów inwestycyjnych do B2B oraz B2C

## Podsumowanie



N E T I A

- Netia dostarczyła solidne wyniki finansowe za I kw. 2015 r. demonstrując odporność na dużą presję konkurencyjną i cenową w trudnym środowisku rynkowym w obu segmentach komercyjnych
- Dzięki prowadzonym projektom oszczędnościowym, Netia Lajt oraz Netia Lajt 2.0, Grupa realizuje znaczące oszczędności w skali roku, które zostaną przeznaczone na finansowanie dalszego rozwoju Spółki
- Pozycja finansowa Netii jest silna z dźwignią finansową na poziomie zaledwie 0,08x Skorygowanego zysku EBITDA za 2014 rok w kwocie PLN 493 mln, co pozwala na elastyczność w kwestii dystrybucji środków do akcjonariuszy lub dalszych akwizycji i przejęć na rynku
- Z dniem 1 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Netii powierzyła stanowisko Prezesa Zarządu Netii panu Pawłowi Szymańskiemu. Ponadto pan Cezary Chałupa oraz pan Tomasz Szopa objęli odpowiednio stanowiska Członka Zarządu Spółki ds. Obszaru B2B oraz Członka Zarządu Spółki ds. Obszaru B2C
- W dniu 8 maja 2015 r. Netia zawarła przedwstępną umowę nabycia 100% udziałów w TK Telekom Sp. z o.o. od Grupy PKP. Finalizacja transakcji uzależniona jest od uzyskania przez Netię zgody UOKiK na dokonanie koncentracji oraz zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKP S.A
- Zarząd Netii proponuje ZWZ Spółki uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 42 groszy na akcję i ustalenie dnia dywidendy na 12 czerwca 2015 r. z terminem wypłaty przypadającym w dniu 26 czerwca 2015 r.

02 ENUNJEMY

NETIA