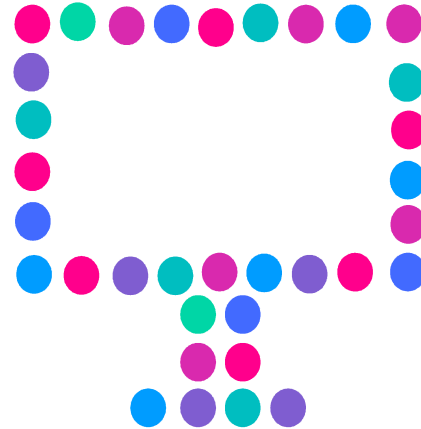


*GIGA WOLNOŚĆ*



Wyniki finansowe za II kwartał oraz I półrocze 2015 r.

Telekonferencja z inwestorami, 6 sierpnia b.r.

N E T I A

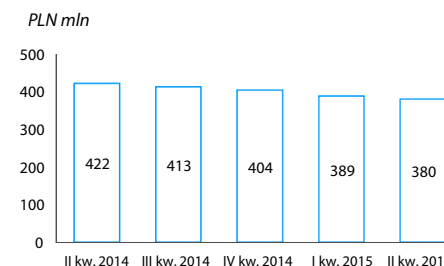
# Netia ogółem | Kluczowe wydarzenia w I półroczu 2015 roku



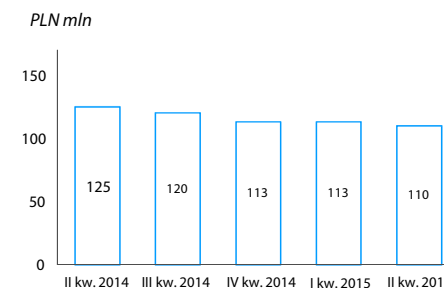
NETIA

- Przychody w I półroczu 2015 roku wyniosły PLN 769 mln (-10% r-d-r) i PLN 380 mln w II kw. 2015 r. (-2% k-d-k oraz -10% r-d-r)
- Rentowność utrzymana dzięki optymalizacjom kosztowym pomimo utrzymującej się presji na przychody
  - Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup> na poziomie PLN 223 mln za I półrocze 2015 (-14% r-d-r) oraz PLN 110 mln za II kw. 2015 roku (-3% k-d-k oraz -12% r-d-r)
  - Zysk EBITDA wyniósł PLN 224 mln za I półrocze 2015 r. (-9% r-d-r) i PLN 113 mln za II kw. 2015 roku (+1% k-d-k oraz -6% r-d-r)
- Skorygowany OpFCF<sup>2</sup> wyniósł PLN 120 mln za I półrocze 2015 (-23% r-d-r) oraz PLN 53 mln za II kw. 2015 roku (-23% k-d-k oraz -29% r-d-r)
- Zadłużenie netto na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosło PLN 188 mln (+387% k-d-k oraz -49% r-d-r) co stanowi dźwignię finansową na poziomie 0,4x Skorygowanego zysku EBITDA za 2014 rok w kwocie PLN 493 mln
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 2 czerwca br. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 60 groszy na akcję, która została wypłacona w dniu 26 czerwca 2015 r.
- W trakcie II kwartału b.r. nastąpiły istotne zmiany w Zarządzie Spółki
- W dniu 21 lipca 2015 r. Netia sfinalizowała umowę nabycia 100% udziałów w TK Telekom Sp. z o.o. od Grupy PKP za około PLN 222 mln
  - Transakcja jest zgodna ze strategią Grupy Netia, która zakłada aktywną rolę Spółki w procesie konsolidacji polskiego rynku telekomunikacyjnego
  - W chwili obecnej trwają intensywne prace nad oszacowaniem pełnego potencjału oszczędności kosztowych, optymalizacją nakładów inwestycyjnych oraz uspojnieniem polityki rachunkowości nabytego podmiotu
  - Materialny wpływ akwizycji, wliczając oczekiwane synergie, spodziewany jest w 2016 r.
  - Szczegółowy plan integracji spółki TK Telekom w ramach Grupy Netia zostanie przedstawiony do końca 2015 roku

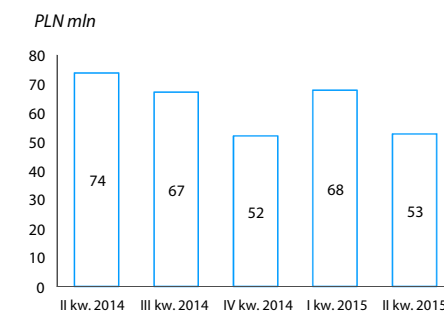
## Przychody



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



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

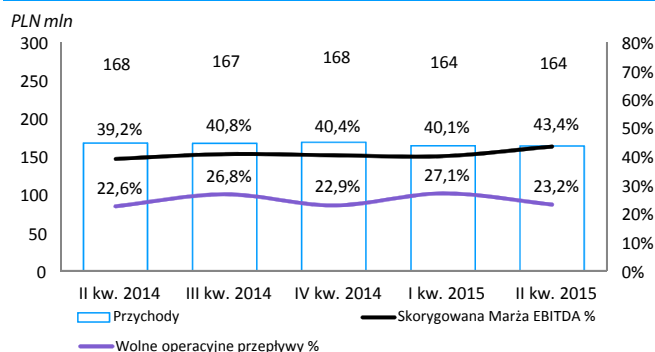


<sup>1</sup> Skorygowany zysk EBITDA nie obejmuje jednorazowych wpływów na wynik związanych z kosztami dotyczącymi przejęć, restrukturyzacji, integracji Nowej Netii oraz odpisem aktualizacyjnym

<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

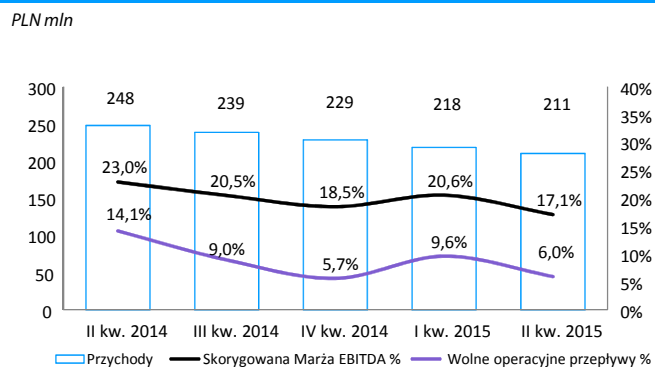
Nota: W I kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji kapitalizowanych odsetek od kredytu oraz nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt, które nie są obecnie wliczane do skorygowanego poziomu nakładów inwestycyjnych (dane porównawcze zostały przeliczone wstecz)

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



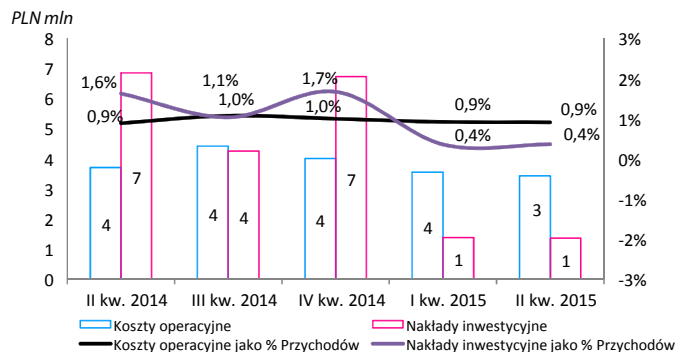
- **Przychody** wyniosły PLN 164 mln w II kw. 2015 r. (0% k-d-k oraz -2% r-d-r)
  - Stabilne trendy w obszarze transmisji danych oraz usług szerokopasmowych, kontynuacja presji cenowej w usługach głosowych
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 71 mln przy marży 43,4%
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 33 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 38 mln w II kw. 2015 r.

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



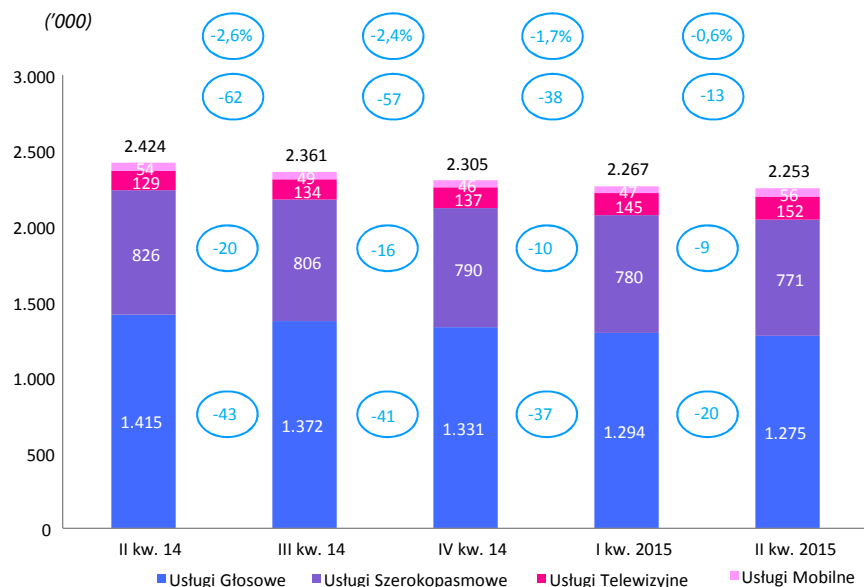
- **Przychody** wyniosły PLN 211 mln w II kw. 2015 r. (-4% k-d-k oraz -15% r-d-r)
  - Ilość usług: 1.751 tys. (-1% k-d-k, -9% r-d-r) przy widocznej poprawie komercyjnej (-18 tys. usług w porównaniu do -33 tys. usług w I kw.)
  - Spadek ilości usług nadal koncentruje się przede wszystkim w obrębie dostępu regulowanego (WLR, BSA, LLU)
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 36 mln przy marży 17,1%
  - Spadek marży k-d-k związany ze wzrostem wydatków na marketing oraz wyższymi kosztami pozyskania klientów
- **Nakłady inwestycyjne** wyniosły PLN 23 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 13 mln

### Pozostałe niezaalokowane pozycje<sup>3,4</sup>

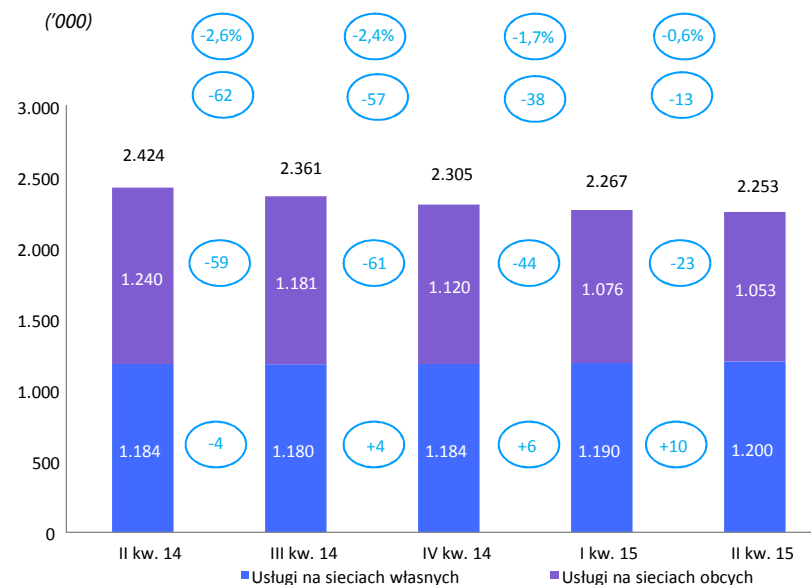


- Nakłady inwestycyjne oraz koszty operacyjne związane w II kwartale 2015 r. z działalnością spółki Petrotel
- Stabilny trend w relacji do przychodów

### Łączna liczba usług



### Usługi w podziale na sieci własne i obce

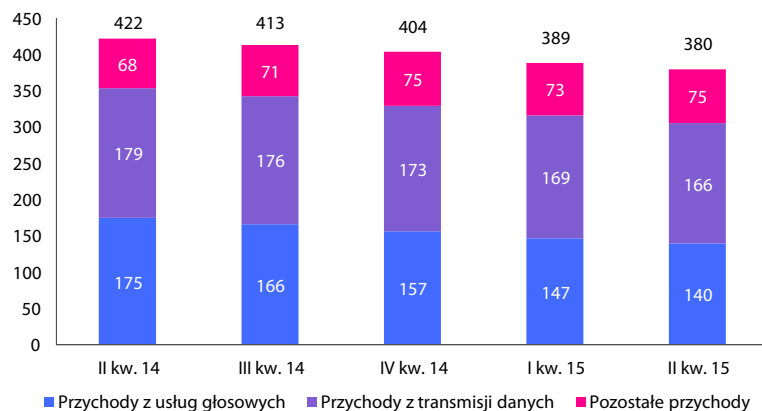


### Komentarze

- W II kw. 2015 r. widoczna poprawa wyników komercyjnych (-13 tys. usług w porównaniu do -38 tys. usług kwartał wcześniej)
- Spółka odnotowała wzrost o 10 tys. usług na sieciach własnych zgodnie z obraną strategią komercyjną
- Zauważalny spadek odejść w II kw. 2015 r. w obszarze usług na sieciach obcych wynikał głównie z lepszej retencji usług głosowych (WLR) oraz dostępu do internetu (BSA, LLU)
- Udział usług na sieciach własnych w łącznej liczbie usług wyniósł na koniec II kw. 2015 r. 53% (+4 pp r-d-r)

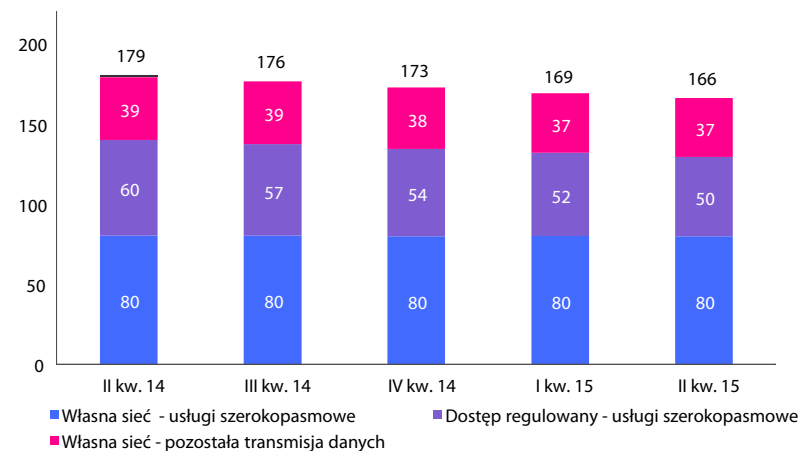
### Przychody w podziale na usługi

PLN mln



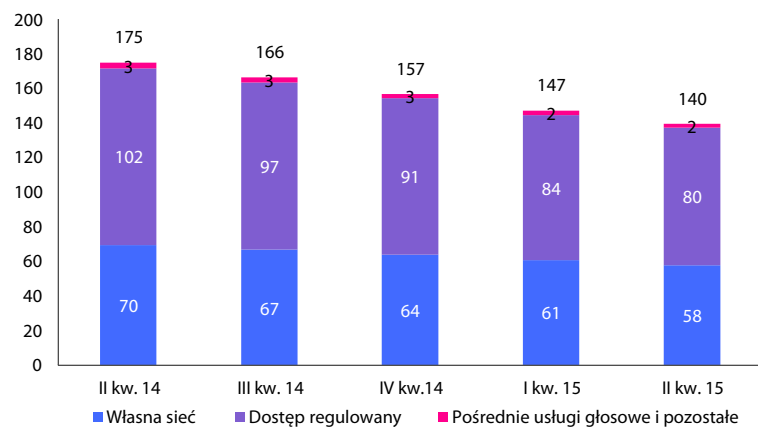
### Przychody z usługi z transmisji danych wg dostępu<sup>1</sup>

PLN mln



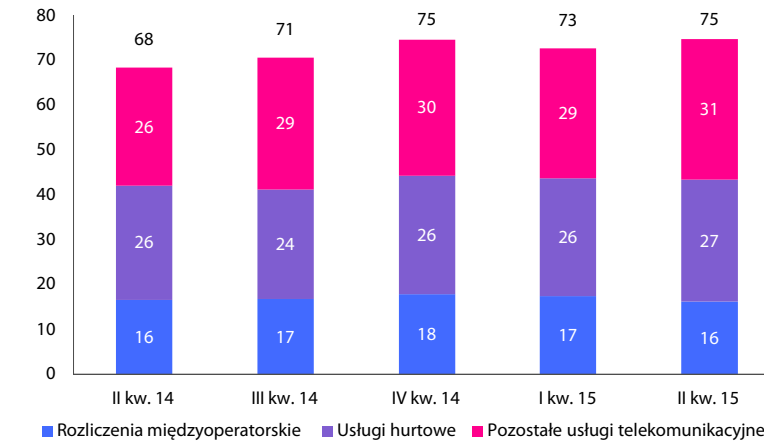
### Przychody z usług głosowych wg typu dostępu

PLN mln



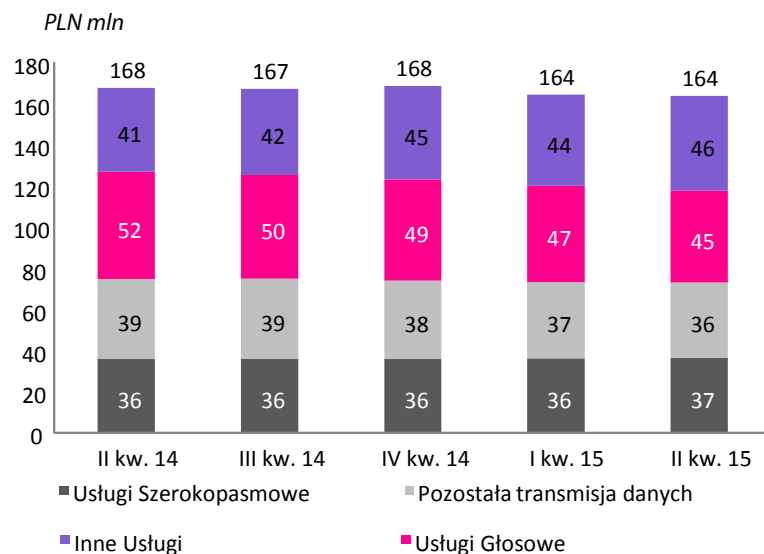
### Pozostałe przychody<sup>2</sup>

PLN mln

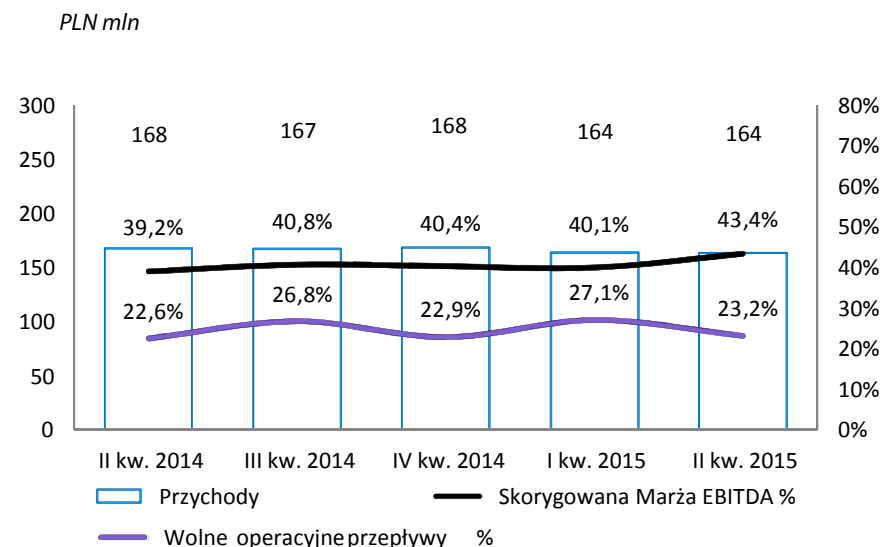


## Dywizja B2B

### Przychody w podziale na usługi



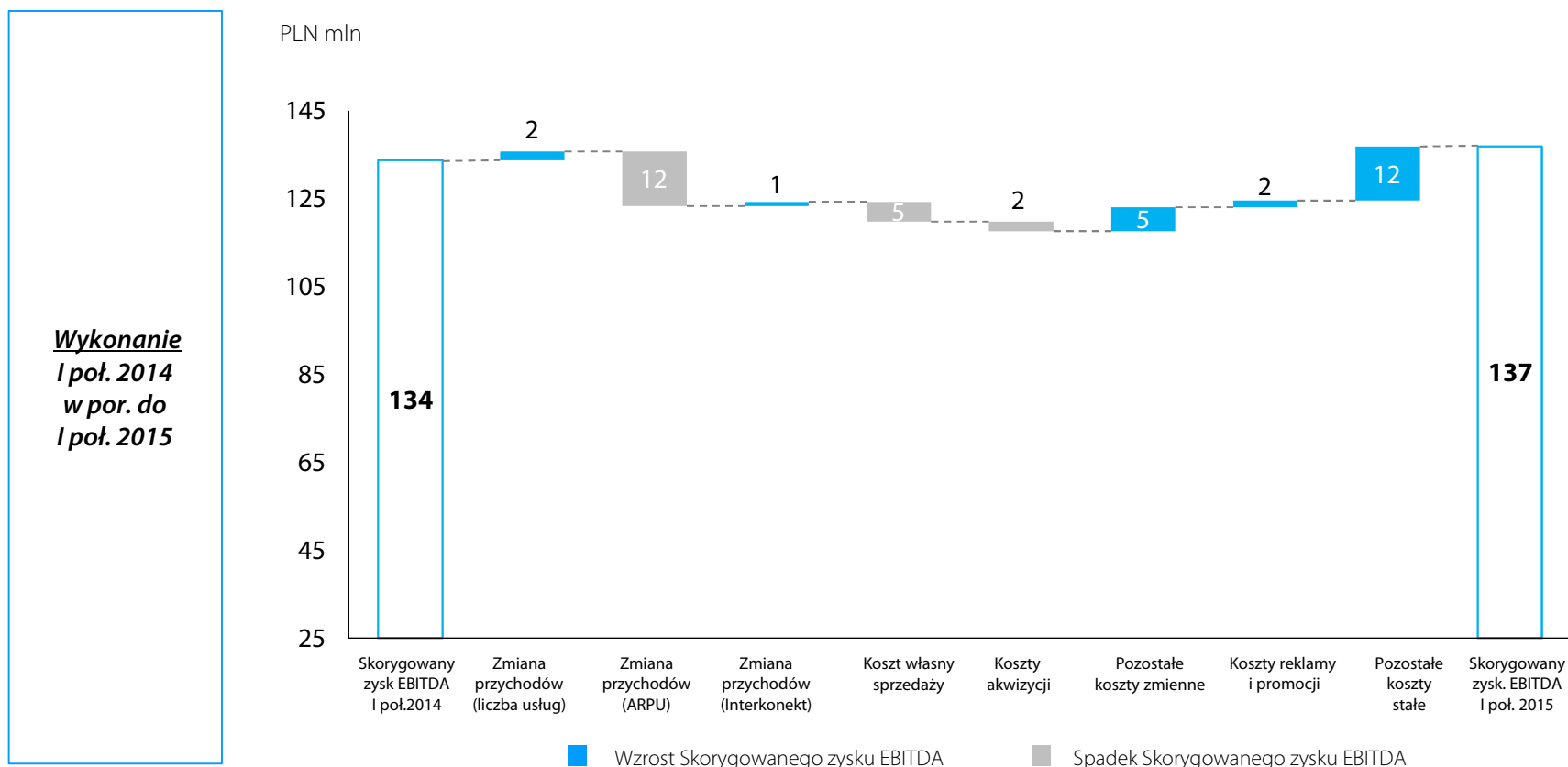
### Skorygowana Marża EBITDA oraz Skorygowane OpFCF<sup>1</sup>



### Komentarze

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

<sup>1</sup> Na koniec II kw. 2015 r. całość kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych w Grupie Netia (za wyjątkiem spółki Petrotel) została alokowana do segmentów B2B oraz B2C. Dane porównawcze zostały przeliczone wstecz



### Komentarze

- Spadek ARPU związany głównie z presją cenową widoczną w obszarze usług głosowych
- Niższy poziom kosztów stałych oraz pozostałych kosztów zmiennych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy w ramach kolejnych faz programu Netia Lajt

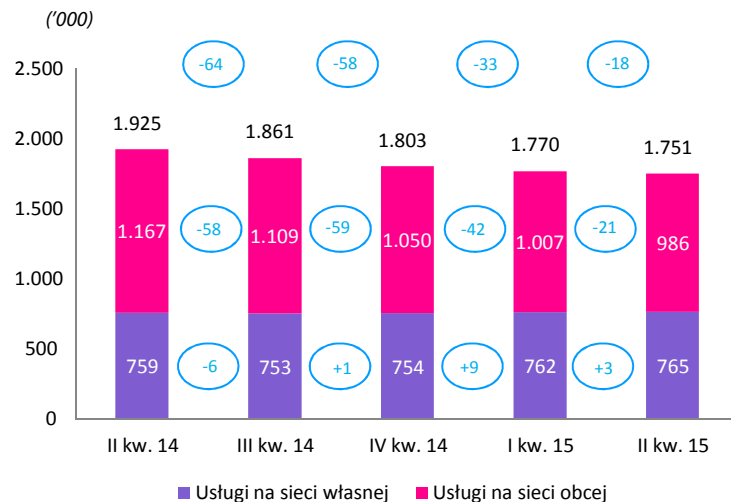




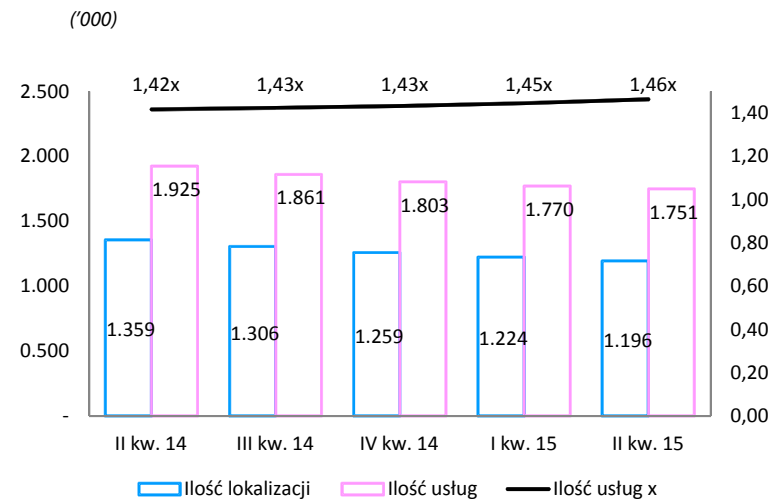
N E T I A

## Dywizja B2C

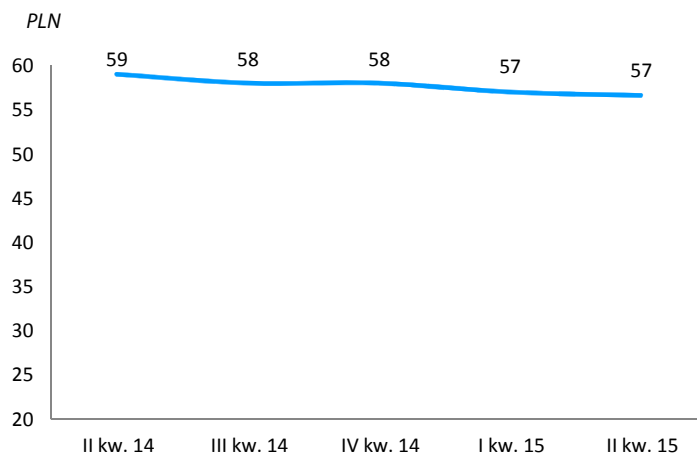
### Usługi według typu dostępu<sup>1</sup>



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



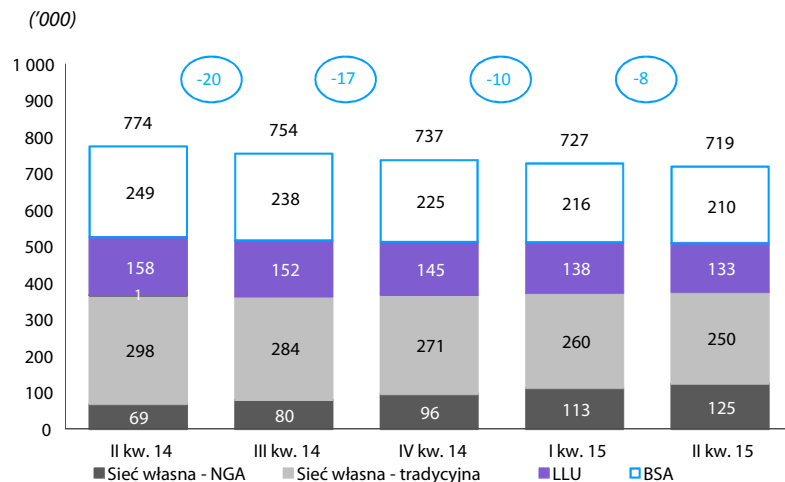
### Średnie ARPU na Klienta



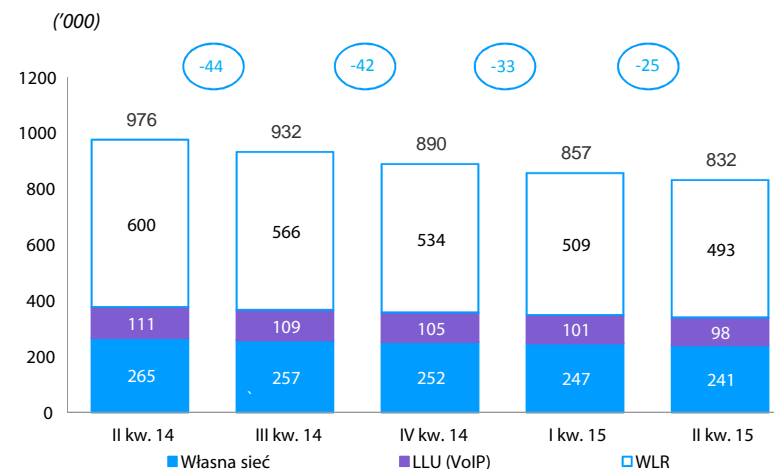
### Komentarze

- Widoczna poprawa w obszarze komercyjnym (-18 tys. usług w por. do -33 tys. usług kwartał wcześniej)
- Wzrost udziału usług na sieciach własnych o 5 pp do 44% 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)

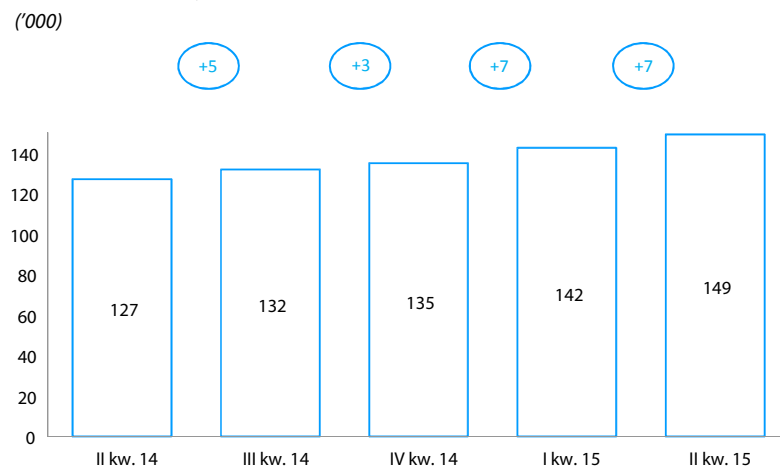
## Usługi szerokopasmowe



## Usługi głosowe

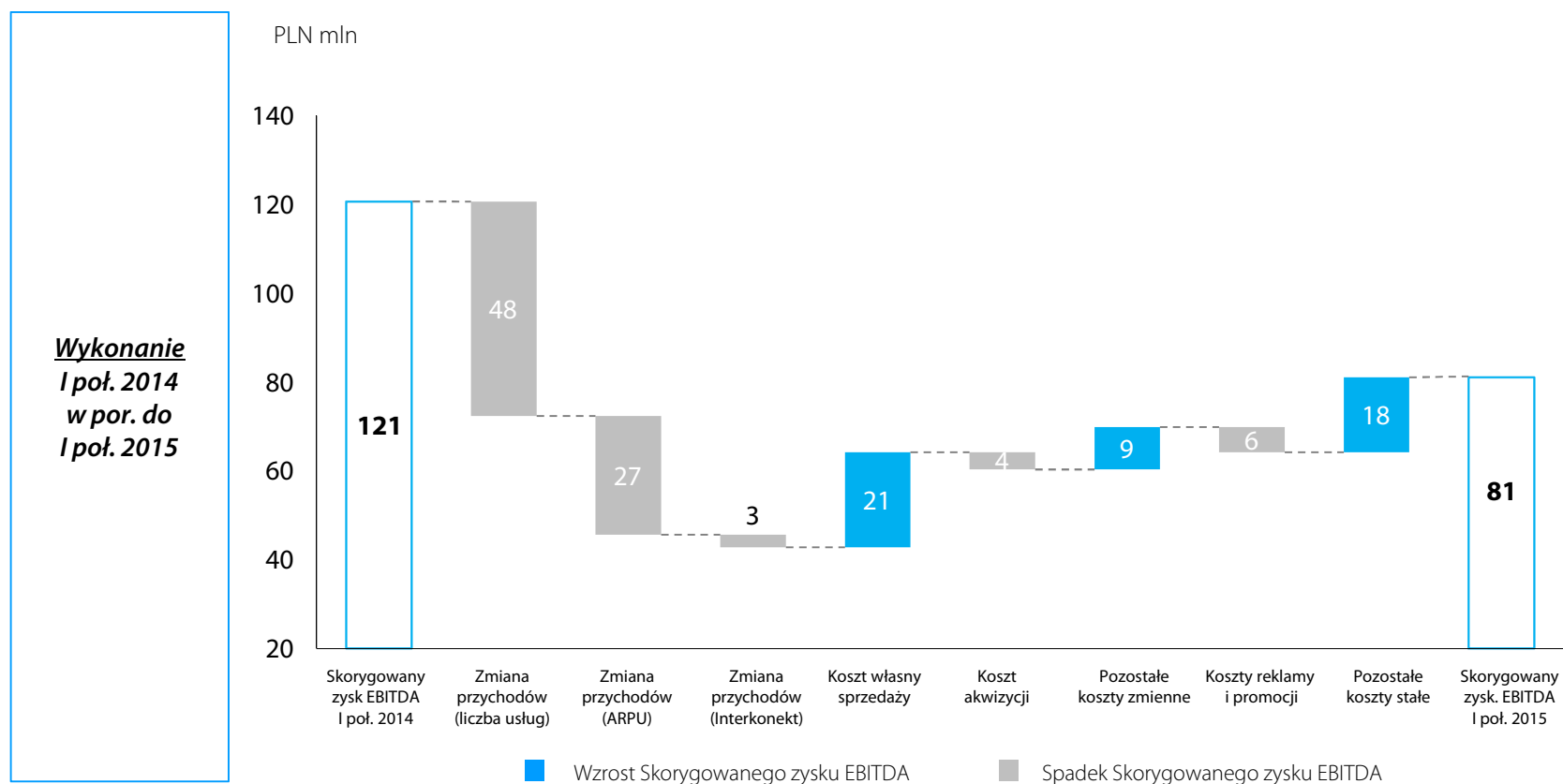


## Usługi telewizyjne



## Komentarze

- 149 tys. usług telewizyjnych na koniec II kw. 2015 (5% k-d-k and 17% r-d-r)
- Skupienie się na retencji w obszarze usług regulowanych na sieci obcej
- 52% klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych przy wykorzystaniu sieci własnej (+5 pp r-d-r oraz +1 pp k-d-k)
- 40% 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
- Wzrost kosztów akwizycji jest odzwierciedleniem zwiększonej ilości nowych połączeń, głównie na zmodernizowanych sieciach własnych
- Obniżony poziom pozostałych kosztów stałych oraz zmiennych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy w ramach kolejnych faz projektu Netia Lajt

## *Grupa Netia – Dane Finansowe*



	2014				2015			półrocze do półrocza		
	I kw.	II kw.	III kw.	VI kw.	I kw.	II kw.	k-d-k	I poł. 2014	II poł. 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>388.718</b>	<b>380.340</b>	<b>(2,2%)</b>	<b>856.532</b>	<b>769.058</b>	<b>(10,2%)</b>
Zmiana (% r-d-r)	(11,5%)	(11,6%)	(9,6%)	(10,3%)	(10,5%)	(9,9%)				
<b>Zysk brutto</b>	<b>141.816</b>	<b>130.509</b>	<b>125.436</b>	<b>113.161</b>	<b>110.065</b>	<b>111.691</b>	<b>1,5%</b>	<b>272.325</b>	<b>221.756</b>	<b>(18,6%)</b>
<b>Marża brutto (%)</b>	<b>32,6%</b>	<b>30,9%</b>	<b>30,3%</b>	<b>28,0%</b>	<b>28,3%</b>	<b>29,4%</b>		<b>31,8%</b>	<b>28,8%</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>113.295</b>	<b>109.817</b>	<b>(3,1%)</b>	<b>259.546</b>	<b>223.112</b>	<b>(14,0%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>31,0%</b>	<b>29,6%</b>	<b>29,1%</b>	<b>28,1%</b>	<b>29,1%</b>	<b>28,9%</b>		<b>30,3%</b>	<b>29,0%</b>	
Wzrost (% r-d-r)	(5,3%)	(10,9%)	(16,6%)	(8,7%)	(15,7%)	(12,2%)				
<b>Zysk EBITDA</b>	<b>125.978</b>	<b>119.801</b>	<b>109.490</b>	<b>226.090</b>	<b>111.489</b>	<b>112.622</b>	<b>1,0%</b>	<b>245.779</b>	<b>224.111</b>	<b>(8,8%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>29,0%</b>	<b>28,4%</b>	<b>26,5%</b>	<b>55,9%</b>	<b>28,7%</b>	<b>29,6%</b>		<b>28,7%</b>	<b>29,1%</b>	
Wzrost (% r-d-r)	9,3%	(4,9%)	(8,6%)	106,5%	(11,5%)	(6,0%)				
<b>Amortyzacja</b>	<b>105.294</b>	<b>105.577</b>	<b>106.378</b>	<b>106.743</b>	<b>105.450</b>	<b>102.378</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>210.871</b>	<b>207.828</b>	<b>(1,4%)</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>7.845</b>	<b>7.439</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>48.675</b>	<b>15.284</b>	<b>(68,6%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,0%</b>		<b>5,7%</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>6.039</b>	<b>10.244</b>	<b>69,6%</b>	<b>34.908</b>	<b>16.283</b>	<b>(53,4%)</b>
<b>Marża (%)</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,7%</b>		<b>4,1%</b>	<b>2,1%</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 3% pp r-d-r z powodu utrzymującej się presji cenowej w obu segmentach rynkowych
- Utrata około PLN 22 mln zysku EBITDA r-d-r przy jednoczesnym spadku przychodów o ok. PLN 87 mln odzwierciedla potrzebę kontynuacji programów optymalizacji kosztowych prowadzonych w Grupie Netia

<sup>1</sup> Skorygowane zyski EBITDA oraz EBIT wyłączają jednorazowe koszty akwizycji, koszty programu restrukturyzacji i integracji w ramach Nowej Netii, odpis aktualizacyjny oraz zwrot depozytu inwestor.netia.pl \_\_\_\_\_sądowego

## Dane Finansowe | Uzgodnienie Skorygowanego zysku EBITDA do zysku netto

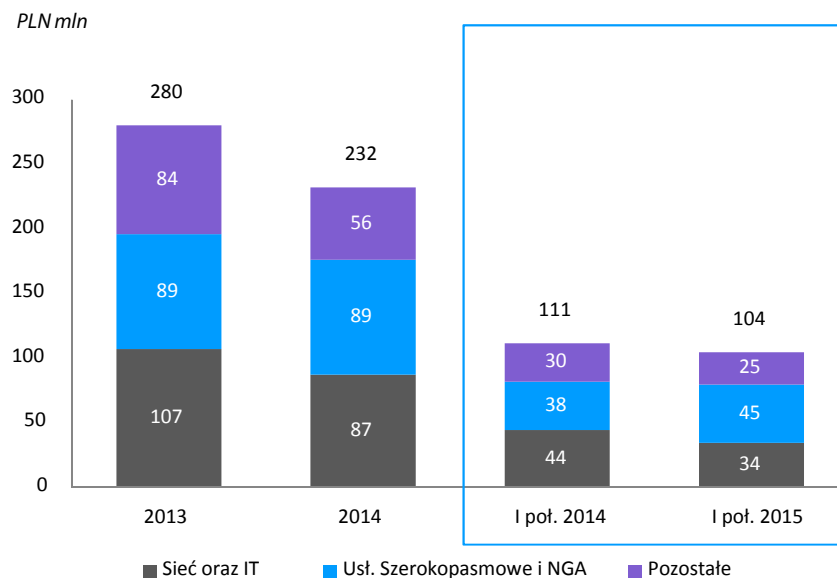


N E T I A

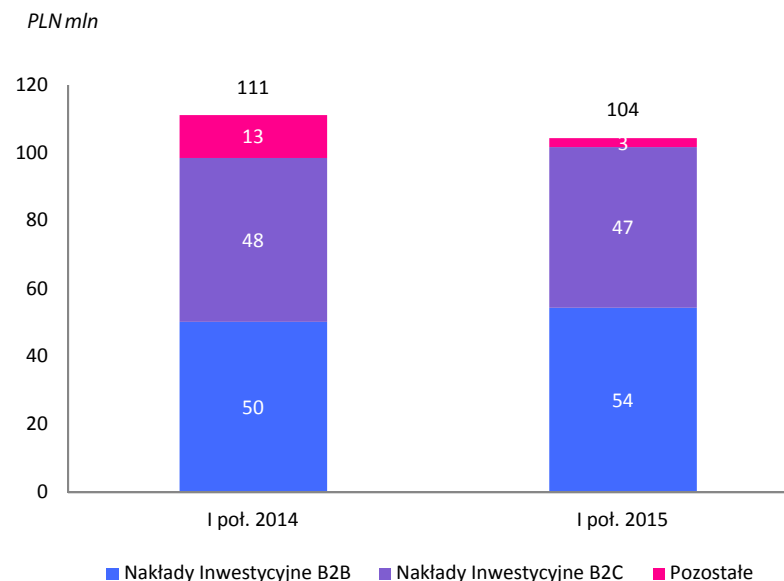
<b>PLN'000</b>	<b>I poł. 2014</b>	<b>I poł. 2015</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Skorygowany zysk EBITDA</b>	<b>259.546</b>	<b>223.112</b>	-14 %
<i>Pozycje jednorazowe:</i>			
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	(2.503)	-	① np
Koszty przejęć	(40)	(1.072)	② +2580%
Koszty integracji Nowej Netii	(4.413)	(201)	③ -95%
Koszty restrukturyzacji	(5.679)	474	④ np
Koszty projektów N2 oraz Netia Lajt	(1.132)	(2.202)	+95%
Zwrot depozytu sądowego	-	4.000	⑤ np
<b>EBITDA</b>	<b>245.779</b>	<b>224.111</b>	-9%
Amortyzacja	(210.871)	(207.828)	-1%
<b>EBIT</b>	<b>34.908</b>	<b>16.283</b>	-53%
Koszty finansowe netto	(9.455)	(852)	-91%
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem	25.453	15.431	-39%
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód	(6.205)	(7.606)	+23%
<b>Zysk netto</b>	<b>19.248</b>	<b>7.825</b>	-59%
Średnia efektywna liczba wyemitowanych akcji (podstawowa)	<b>347.910.774</b>	<b>348.092.270</b>	
EPS (w PLN, podstawowy)	<b>0,06</b>	<b>0,02</b>	

- ① Odpis aktualizacyjny dokonany po podjęciu decyzji o zaprzestaniu wykorzystywania znaku towarowego Dialog
- ② Głównie koszty związane z akwizycją TK Telekom
- ③ Koszty integracji Dialogu i Crowley'a (projekt „CDN”)
- ④ Głównie koszty dotyczące zwolnień pracowników związanych z reorganizacją Netii w B2B i B2C (Projekt N2) oraz projektem Netia Lajt
- ⑤ Zwrot depozytu ustanowionego przez Spółkę w związku z postępowaniem układowym Netii z 2002 roku

### Nakłady inwestycyjne według rodzaju



### Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty



### Komentarze

- Nakłady inwestycyjne w istniejącą sieć i IT odzwierciedlają głównie rozbudowę pojemności sieci transmisyjnej mającej na celu aktywację nowych klientów i rutynowe aktualizacje funkcjonalności IT
- 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 na rozbudowę sieci dostępowej dla nowych klientów biznesowych
- Nakłady na usługi telewizyjne odzwierciedlają inwestycje w nowe funkcjonalności i rozbudowę platformy TV oraz kapitalizowane dekodery Netia Player wydane rosnącej bazie klientów





- Netia dostarczyła solidne wyniki finansowe za II kw. 2015 r. demonstrując relatywną odporność na widoczną presję konkurencyjną i cenową w trudnym środowisku rynkowym w obu segmentach komercyjnych
- W dniu 8 maja Netia podpisała umowę przedwstępną, a w dniu 21 lipca 2015 r. sfinalizowała przejęcie 100% udziałów w TK Telekom od Grupy PKP
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 2 czerwca br. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 60 groszy na akcję, która została wypłacona w dniu 26 czerwca 2015 r.
- W efekcie akwizycji TK Telekom, pozycja finansowa Grupy Netia pozostaje bardzo silna z dźwignią finansową na komfortowym poziomie poniżej 1,0x 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

02 ENUNJEMY

NETIA