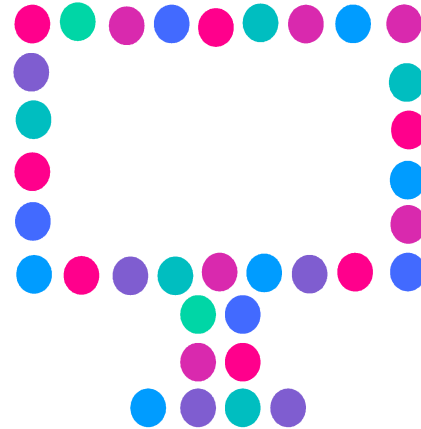


GIGA WOLNOŚĆ



Wyniki finansowe za IV kwartał i cały 2015 r.

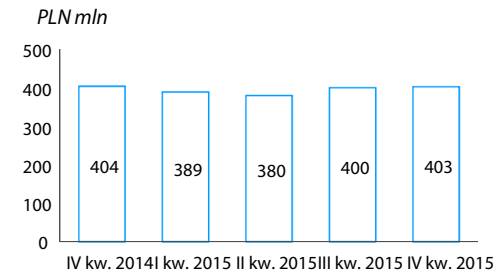
25 lutego b.r.

N E T I A

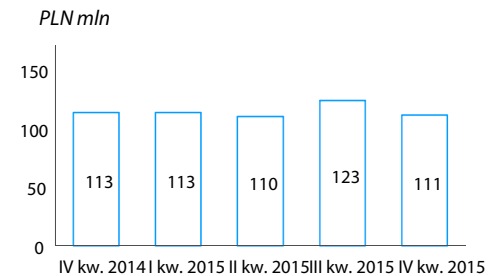


- Przychody za 2015 rok wyniosły PLN 1.572 mln (-6% r-d-r) i PLN 403 mln w IV kw. 2015 r. (+1% k-d-k oraz 0% r-d-r)
 - Głównym powodem wzrostu przychodów k-d-k jest konsolidacja wyników operacyjnych oraz finansowych spółki TK Telekom za pełny IV kw.
 - Rentowność relatywnie stabilna dzięki optymalizacjom kosztowym pomimo utrzymującej się presji na przychody
 - Skorygowany zysk EBITDA¹ na poziomie PLN 457 mln za 2015 r. (-7% r-d-r) oraz PLN 111 mln za IV kw. 2015 roku (-10% k-d-k oraz -2% r-d-r)
 - Zysk EBITDA wyniósł PLN 449 mln za 2015 r. (-23% r-d-r) i PLN 102 mln za IV kw. 2015 roku (-17% k-d-k oraz -55% r-d-r)
- Skorygowany OpFCF² wyniósł PLN 240 mln za 2015 r. (-13% r-d-r) oraz PLN 55 mln za IV kw. 2015 roku (-12% k-d-k oraz +6% r-d-r)
- Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło PLN 253 mln (-21% k-d-k oraz +172% r-d-r) co stanowi dźwignię finansową na poziomie 0,6x Skorygowanego zysku EBITDA za 2015 rok w kwocie PLN 457 mln
- W związku z trwającym obecnie procesem integracji spółki TK Telekom Netia oczekuje docelowych synergii rocznych, mających wpływ na zysk EBITDA, na poziomie ok. PLN 26 mln oraz kolejnych PLN 9 mln dotyczących nakładów inwestycyjnych. Pełny efekt netto synergii powinien być widoczny w 2018 roku
- W dniu 3 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Netii powołała Pana Tomasza Szopę, dotychczasowego Członka Zarządu ds. Obszaru B2C, na stanowisko Prezesa Zarządu spółki

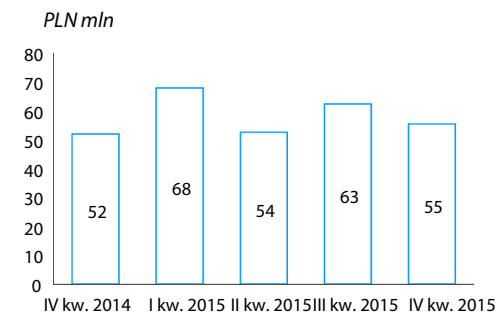
Przychody



Skorygowany zysk EBITDA¹



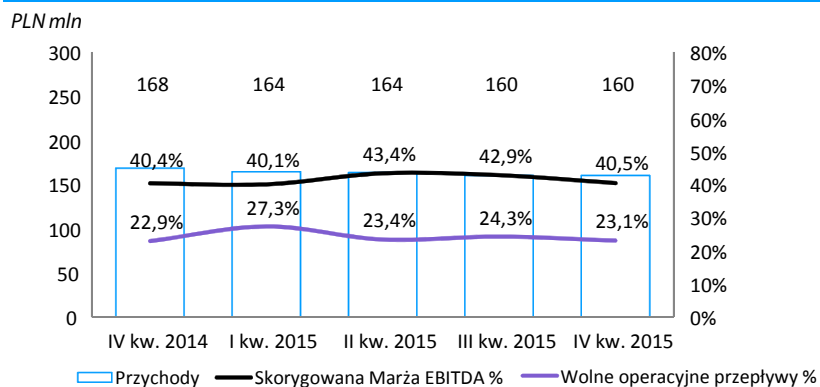
Skorygowany OpFCF²



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

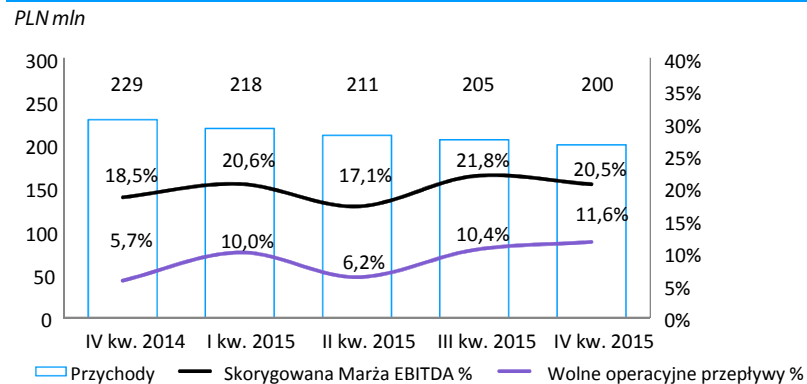
² Skorygowany operacyjny FCF = Skorygowany zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne w środki trwałe i wartości niematerialne z wył. integracyjnych, kapitalizowanych odsetek od kredytu, nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt oraz środków trwałych otrzymanych w transakcji bezgotówkowej (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane)

B2B¹



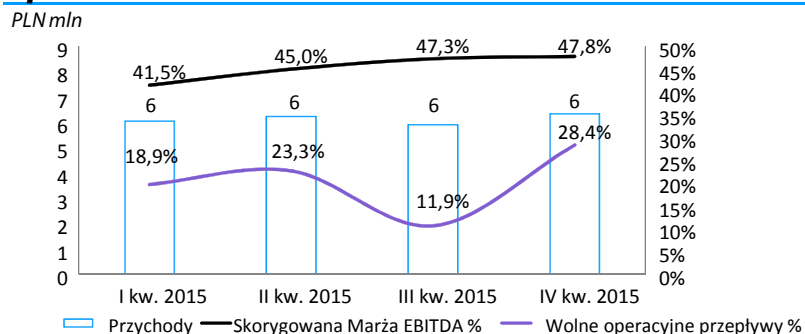
- **Przychody** wyniosły PLN 160 mln w IV kw. 2015 r. (0% k-d-k oraz -5% r-d-r)
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 65 mln przy marży 40,5%
- **Nakłady inwestycyjne⁵** wyniosły PLN 28 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 37 mln w IV kw. 2015 r.

B2C²



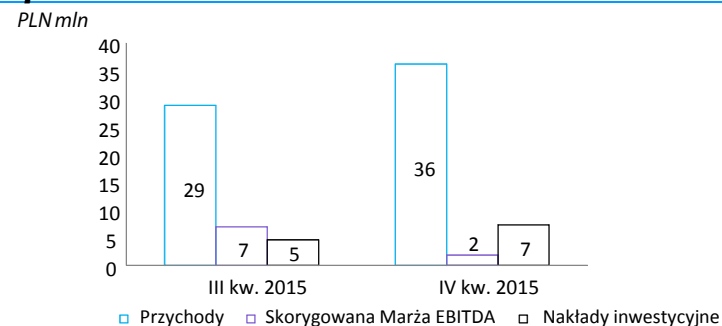
- **Przychody** wyniosły PLN 200 mln w IV kw. 2015 r. (-3% k-d-k oraz -13% r-d-r)
- **Ilość usług:** 1.721 tys. (-1% k-d-k, -5% r-d-r)
- **Skorygowany zysk EBITDA** wyniósł PLN 41 mln przy marży 20,5%
- **Nakłady inwestycyjne⁵** wyniosły PLN 18 mln a **Skorygowane wolne operacyjne przepływy pieniężne** wyniosły PLN 23 mln w IV kw. 2015 r.

Spółka Petrotel³



- Spadek OpFCF w III kw. 2015 r. spowodowany dodatkowymi nakładami inwestycyjnymi związanymi z realizacją projektu monitoringu dla miasta Płock

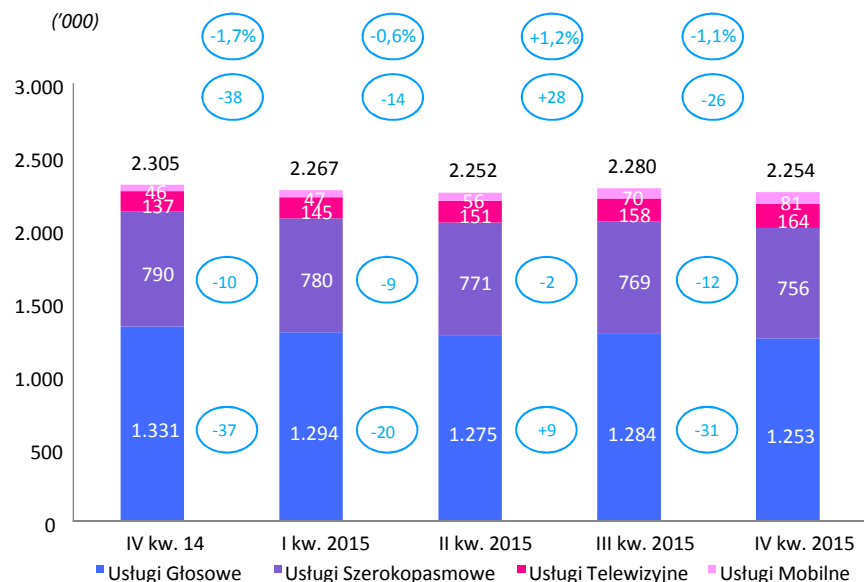
Spółka TK Telekom⁴



- Dane finansowe spółki TK Telekom za III kw. 2015 r. skonsolidowane od dnia 21 lipca 2015 r.

¹ Segment B2B zawiera podsegmenty klientów Biznesowych oraz Hurtowych. Nie zawiera TK Telekom ² Segment B2C zawiera segmenty Klientów Indywidualnych oraz SOHO
³ Koszty operacyjne oraz nakłady inwestycyjne dla spółki Petrotel zostały w pełni wydzielone od I kw. 2015 r. ⁴ Dane spółki TK Telekom za III kw. 2015 skonsolidowane od dnia 21 lipca 2015
⁵ Alokowano nakłady inwestycyjne z wył. integracyjnych, kapitalizowanych odsetek od kredytu, nakładów inwestycyjnych na projekt Netia Lajt oraz środków trwałych otrzymanych w transakcji bezgotówkowej (dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane)

Łączna liczba usług¹



Usługi w podziale na sieci własne i obce¹



Komentarze

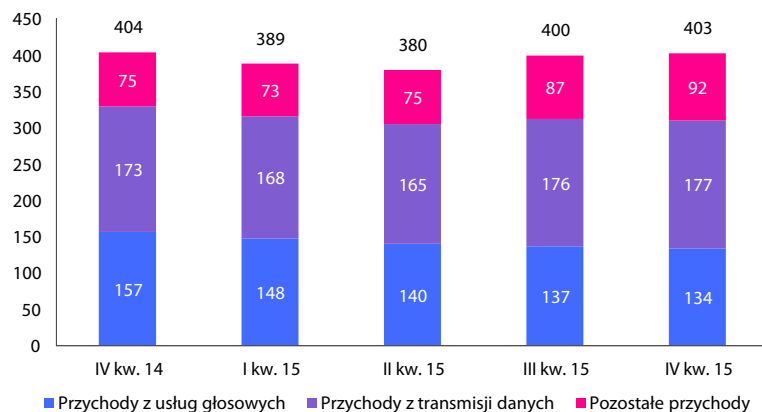
- Spadek łącznej ilości usług w IV kw. 2015 r. spowodowany głównie strategiczną decyzją o odejściu od proaktywnego pozyskiwania niżej marżowych usług na dostępie regulowanym (wyłącznie retencja i obrona bazy abonenckiej)
- Spółka odnotowała wzrost o 3 tys. usług na sieciach własnych k-d-k
- Udział usług na sieciach własnych w łącznej liczbie usług wyniósł na koniec IV kw. 2015 r. 55% (+4 pp r-d-r)
- Grupa Netia utraciła w 2015 roku ok. 50 tys. usług w porównaniu z ponad 220 tys. usług rok wcześniej

¹ W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług w o około 4 tys. Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane

² Wartości bez uwzględnienia wpływu zmiany prezentacji usług Multiroom

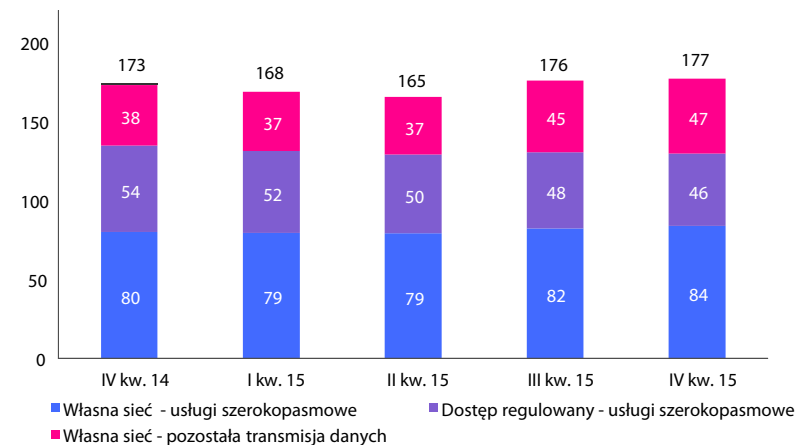
Przychody w podziale na usługi

PLN mln



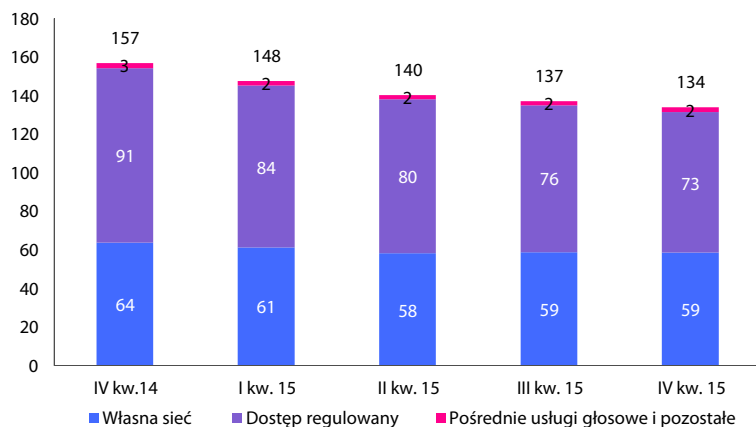
Przychody z usług transmisji danych wg dostępu¹

PLN mln



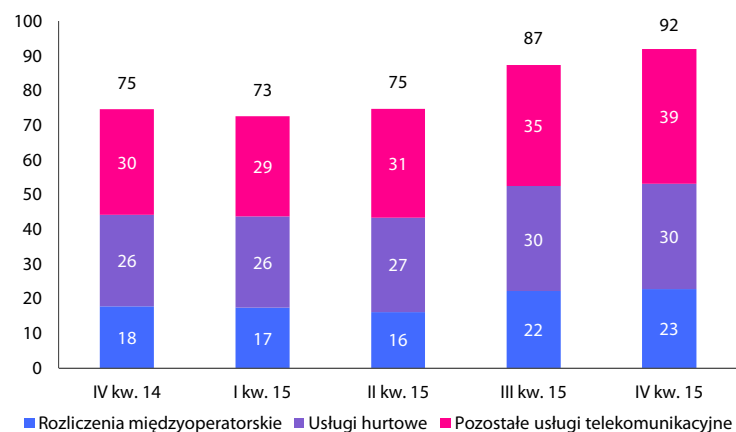
Przychody z usług głosowych wg typu dostępu

PLN mln



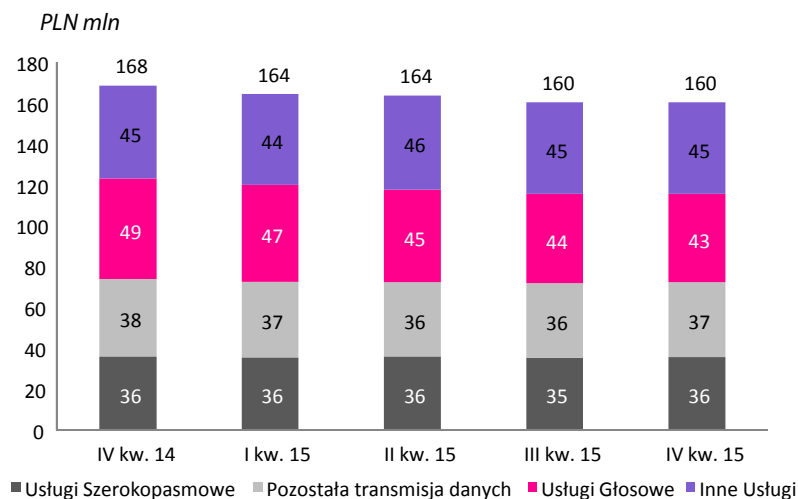
Pozostałe przychody²

PLN mln

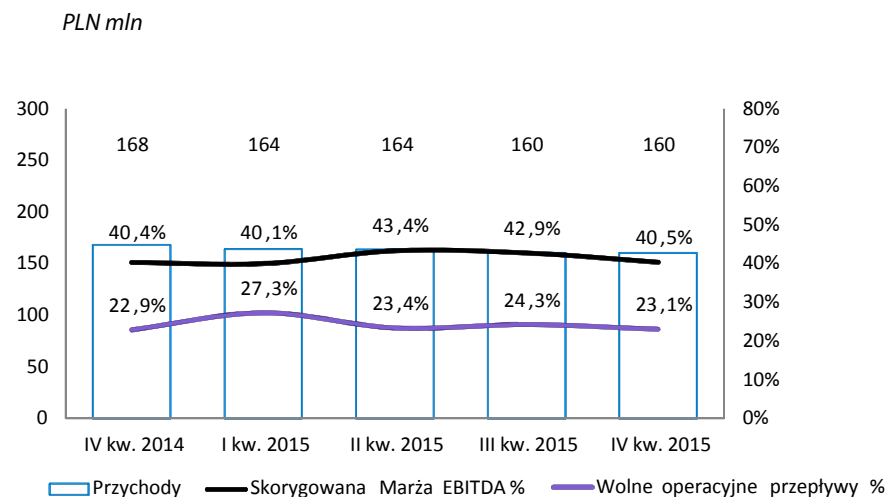


Dywizja B2B

Przychody w podziale na usługi

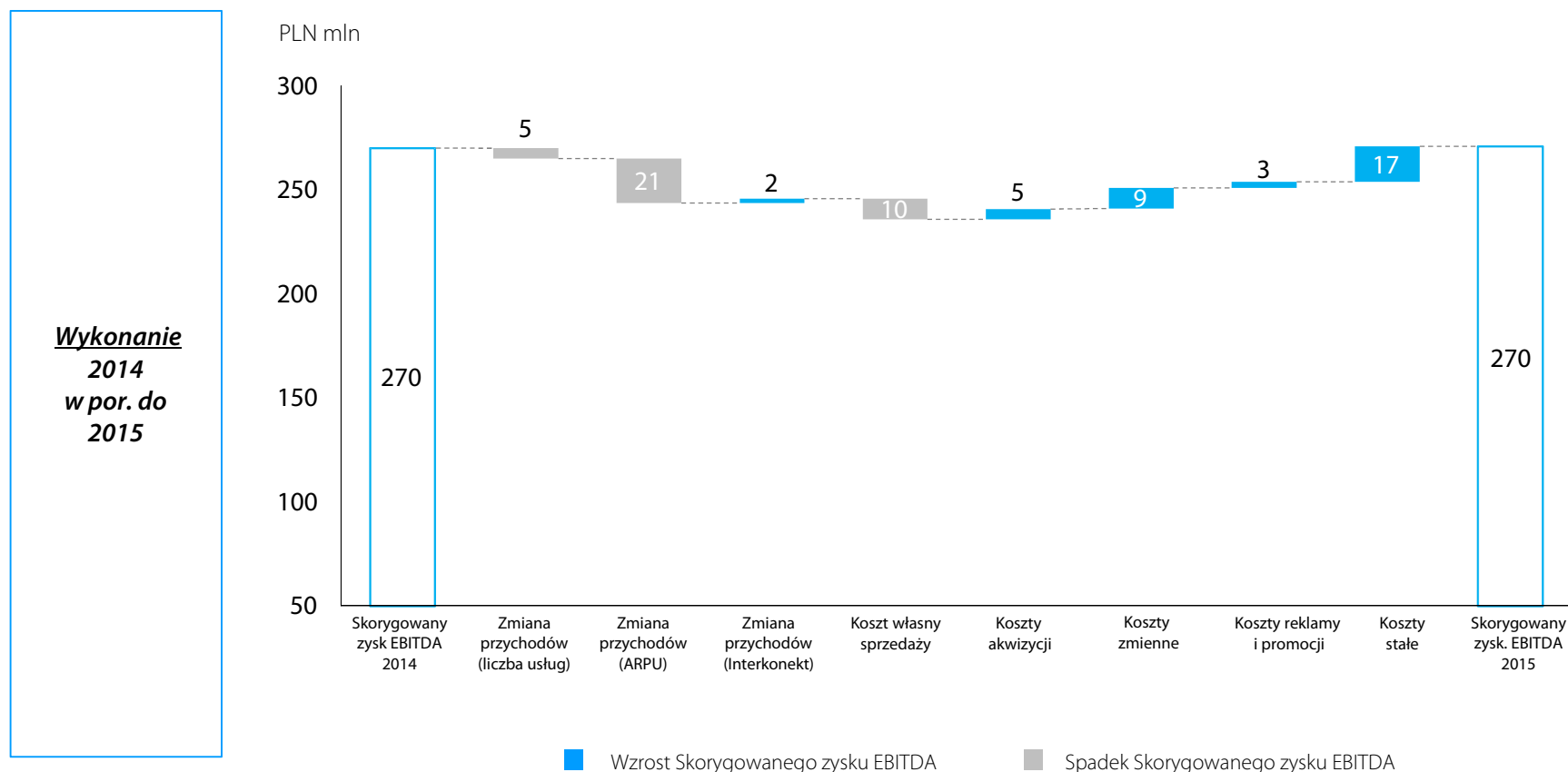


Skorygowana Marża EBITDA oraz Skorygowane OpFCF



Komentarze

- Stabilne trendy w obszarze transmisji danych oraz usług szerokopasmowych pomimo widocznej konkurencji rynkowej
- Utrzymana rentowność r-d-r pomimo dużej presji cenowej możliwa 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



Komentarze

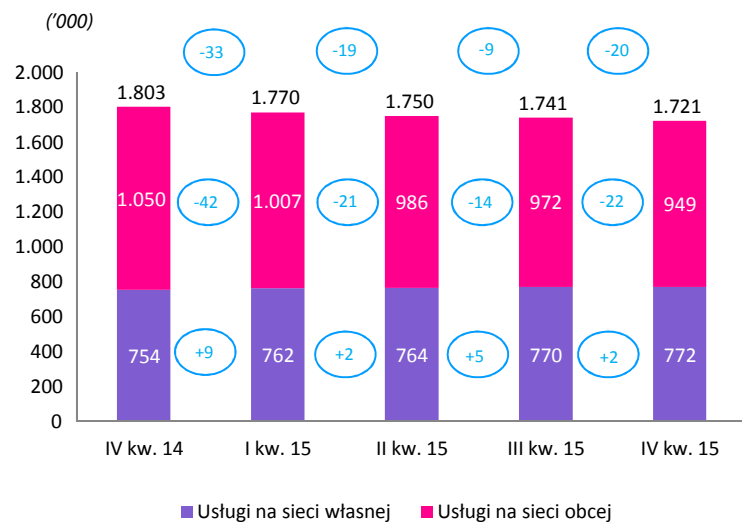
- Spadek ARPU związany głównie z presją cenową widoczną w obszarze usług głosowych
- Niższy poziom kosztów stałych oraz pozostałych kosztów zmiennych odzwierciedla szereg inicjatyw optymalizacyjnych podejmowanych przez Spółkę w latach 2014 oraz 2015 w ramach kolejnych faz programu Netia Lajt



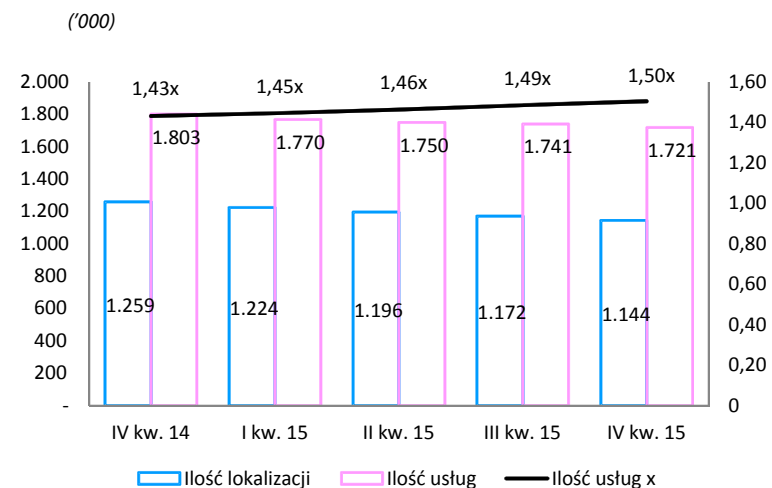
N E T I A

Dywizja B2C

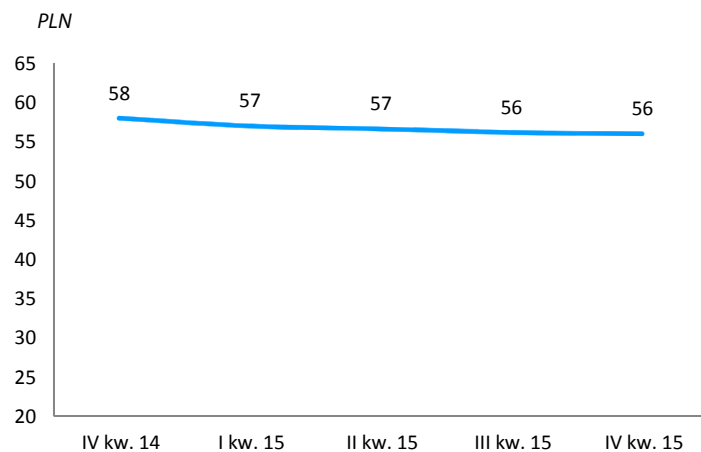
Usługi według typu dostępu¹



Średnia ilość usług na Klienta¹



Średnie ARPU na Klienta



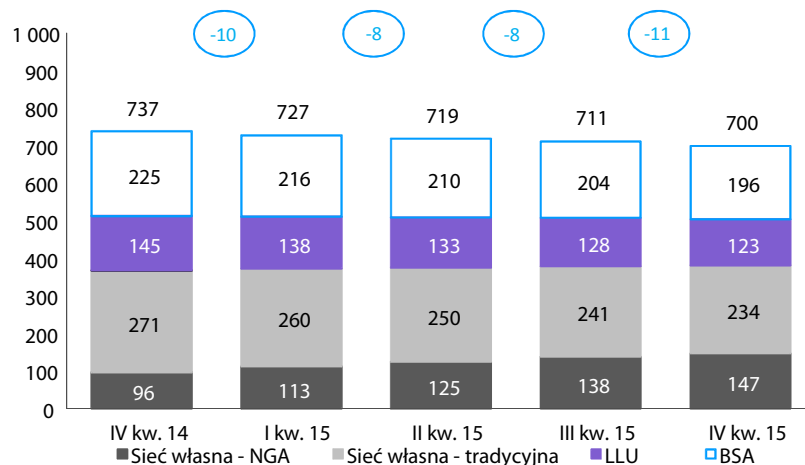
Komentarze

- Wzrost udziału usług na sieciach własnych o 3 pp do 45% 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)

¹ W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane

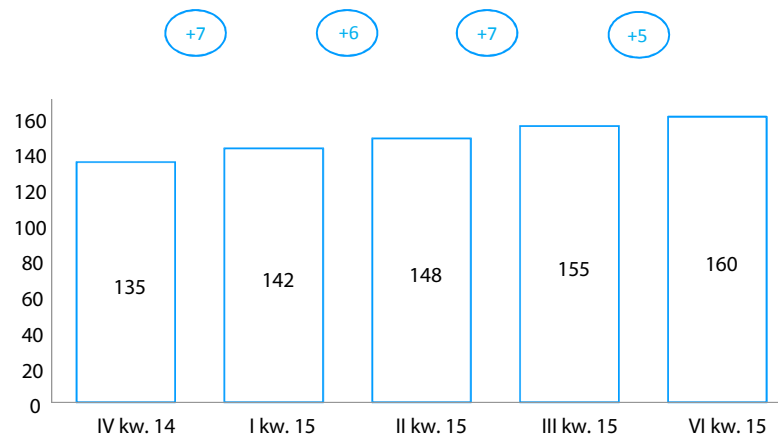
Usługi szerokopasmowe

('000)



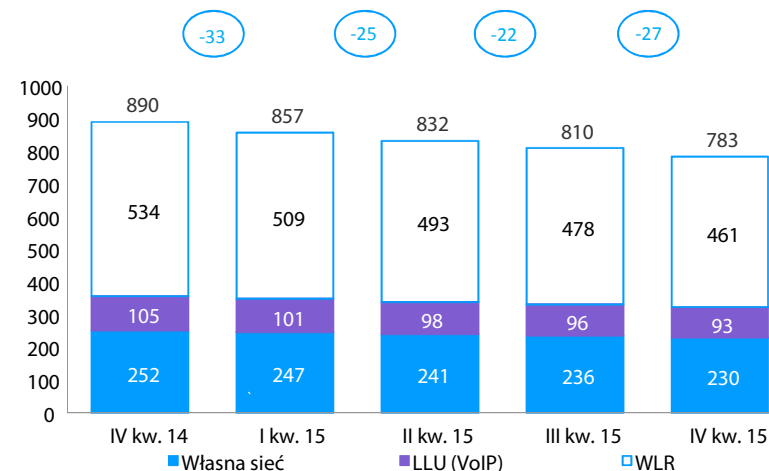
Usługi telewizyjne¹

('000)



Usługi głosowe

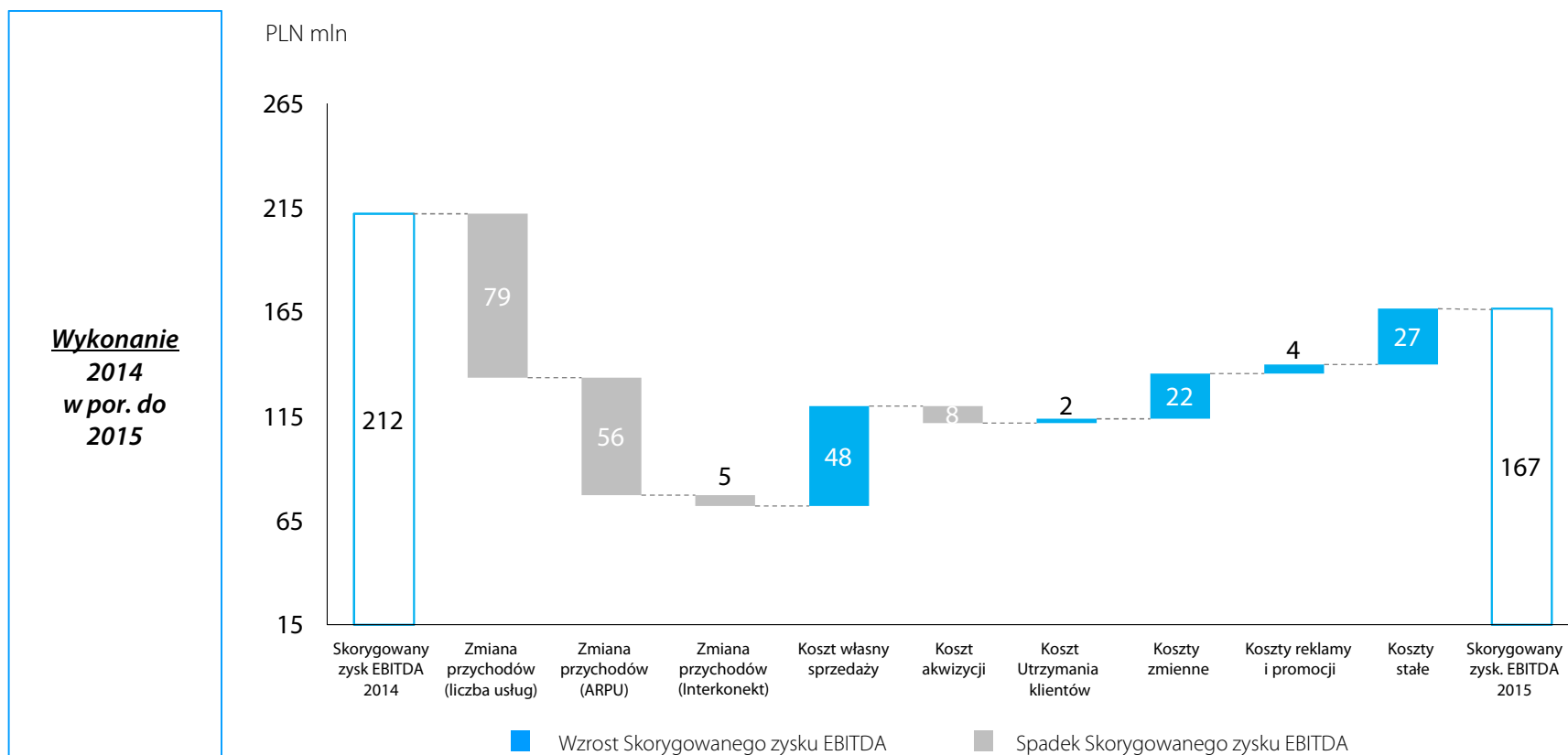
('000)



Komentarze

- 160 tys. usług telewizyjnych na koniec IV kw. 2015 (+3% k-d-k oraz +19% r-d-r)
- Skupienie się na retencji w obszarze usług regulowanych na sieci obcej
- 54% klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych przy wykorzystaniu sieci własnej (+4 pp r-d-r oraz +1 pp k-d-k)
- 42% klientów usług szerokopasmowego dostępu do internetu na sieciach własnych korzysta obecnie z usług telewizyjnych Netii

¹ W IV kw. 2015 r. nastąpiła zmiana sposobu prezentacji usług telewizyjnych Multiroom, co skutkowało obniżeniem liczby usług telewizyjnych oraz łącznej liczby usług o około 4 tys. Zmiana Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane



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 latach 2014 oraz 2015 w ramach kolejnych faz projektu Netia Lajt

Grupa Netia – Dane Finansowe



	2014				2015				2014 w por. do 2015		
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	2014	2015	r-d-r
(PLN' 000)											
Przychody	434.371	422.161	413.407	404.100	388.718	380.340	400.426	402.697	1.674.039	1.572.181	(6,1%)
Zmiana (% r-d-r)	(11,5%)	(11,6%)	(9,6%)	(10,4%)	(10,5%)	(9,9%)	(3,1%)	(0,3%)			
Zysk brutto ze sprzedaży	141.816	130.509	125.436	113.161	110.065	111.691	124.519	110.303	510.922	456.578	(10,6%)
Marża brutto (%)	32,6%	30,9%	30,3%	28,0%	28,3%	29,4%	31,1%	27,5%	30,5%	29,0%	
Skorygowany zysk EBITDA	134.440	125.106	120.253	113.352	113.295	109.817	123.191	110.608	493.151	456.911	(7,3%)
Marża (%)	31,0%	29,6%	29,1%	28,1%	29,1%	28,9%	30,8%	27,5%	29,5%	29,1%	
Zmiana (% r-d-r)	(5,3%)	(10,9%)	(16,6%)	(8,7%)	(15,7%)	(12,2%)	2,4%	(2,4%)			
Zysk EBITDA	125.978	119.801	109.490	226.090	111.489	112.622	122.945	101.947	581.359	449.003	(22,8%)
Marża (%)	29,0%	28,4%	26,5%	55,9%	28,7%	29,6%	30,7%	25,3%	34,7%	28,6%	
Zmiana (% r-d-r)	(9,1%)	(12,2%)	(23,2%)	96,2%	(11,5%)	(6,0%)	12,3%	(54,9%)			
Amortyzacja	105.294	105.577	106.378	106.743	105.450	102.378	102.786	110.473	423.992	421.087	(0,7%)
Skorygowany zysk operacyjny EBIT	29.146	19.529	13.875	6.609	7.845	7.439	20.405	0.135	69.159	35.824	(48,0%)
Marża (%)	6,7%	4,6%	3,3%	1,6%	2,0%	2,0%	5,1%	(0,0%)	4,1%	2,3%	
Zysk operacyjny EBIT¹	20.684	14.224	3.112	119.347	6.039	10.244	20.159	(8.526)	157.367	27.916	(82,3%)
Marża (%)	4,8%	3,4%	0,8%	29,5%	1,6%	2,7%	5,0%	(2,1%)	9,4%	1,8%	

Komentarze

- Wzrost przychodów k-d-k związany głównie z konsolidacją danych za pełny IV kwartał spółki TK Telekom
- Rentowność brutto spadła o 1,5 pp r-d-r z powodu utrzymującej się presji cenowej w obu segmentach rynkowych

Dane Finansowe | Uzgodnienie Skorygowanego zysku EBITDA do zysku netto



N E T I A

PLN'000	2014	2015	Zmiana
Skorygowany zysk EBITDA	493.151	456.911	-7%
<i>Pozycje jednorazowe:</i>			
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	(9.872)	(6.319) ①	-36%
Koszty przejęć	(161)	(4.263) ②	+2548%
Koszty integracji Nowej Netii	(7.863)	(764)	-90%
Koszty restrukturyzacji	(34.622)	3.224 ③	np
Koszty reorganizacji	(5.956)	(3.786) ④	-36%
Zwrot depozytu sądowego	-	4.000 ⑤	np
Uгода z Orange Polska	146.682	-	np
EBITDA	581.359	449.003	-23%
Amortyzacja	(423.992)	(421.087)	-1%
EBIT	157.367	27.916	-82%
Koszty finansowe netto	(30.955)	(7.225)	-77%
Zysk /(Strata) przed opodatkowaniem	126.412	20.691	-84%
Podatek bieżący i podatek odroczony (koszt)/przychód	48.421	(18.478)	np
Zysk netto	174.833	2.213	-99%

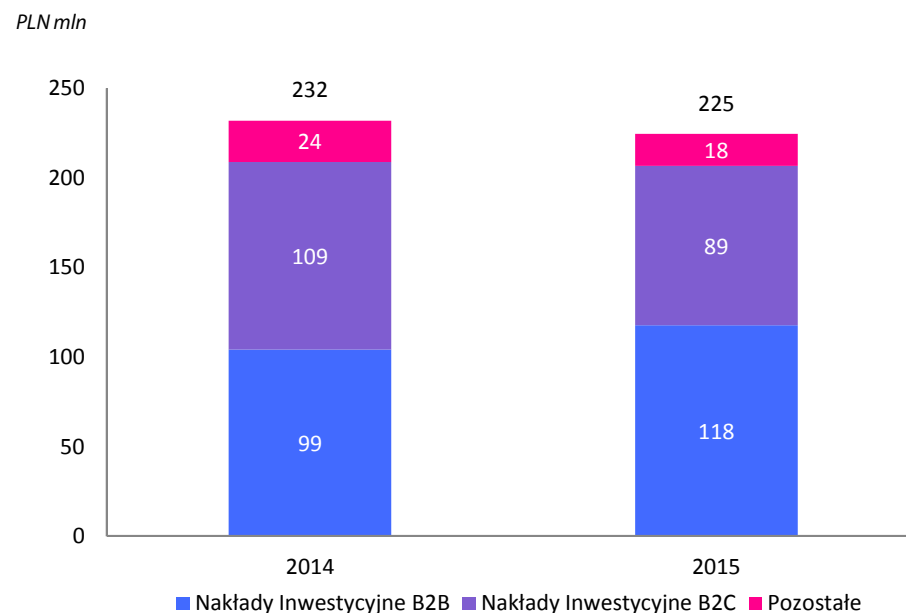
Średnia efektywna liczba wyemitowanych akcji (podstawowa)	347.933.646	348.126.331
---	--------------------	--------------------

EPS (w PLN, podstawowy)	0,50	0,01
-------------------------	-------------	-------------

- ① Odpis aktualizacyjny dotyczący zawartych umów IRU dokonany w związku ze złą sytuacją finansową kontrahenta
- ② Głównie koszty związane z akwizycją TK Telekom
- ③ Głównie rozwiązanie rezerwy dotyczącej kosztów restrukturyzacji zatrudnienia w ramach projektu Netia Lajt oraz koszty restrukturyzacji zatrudnienia TK Telekom (PLN 1,3 mln)
- ④ Głównie koszty dotyczące projektu Netia Lajt
- ⑤ Zwrot depozytu ustanowionego przez Spółkę w związku z postępowaniem układowym Netii z 2002 roku



- W związku z trwającym obecnie procesem integracji spółki TK Telekom szacowana przez Netię docelowa wartość **synergii na poziomie FCF** wynosi **PLN 35 mln**, z czego:
 - **PLN 26 mln** mających wpływ na docelowy **poziom zysku EBITDA** Grupy (m.in. redukcja kosztów utrzymania sieci oraz restrukturyzacja zatrudnienia)
 - **PLN 9 mln** dotyczących **nakładów inwestycyjnych**
- Łączne koszty uzyskania synergii w latach 2015-2018 wyniosą:
 - ok. PLN 18 mln po stronie kosztów operacyjnych
 - ok. PLN 33 mln po stronie nakładów inwestycyjnych
- Pełny efekt synergii netto będzie widoczny w 2018 roku

Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty¹

Komentarze

- Nakłady inwestycyjne w istniejącą sieć i IT odzwierciedlają głównie rozbudowę pojemności sieci transmisyjnej mającej na celu aktywację nowych klientów, aktualizacje funkcjonalności IT (m.in. Cloud) oraz budowę nowego DWDM
- 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 pojemności platformy TV oraz kapitalizowane dekodery Netia Player wydane rosnącej bazie klientów na sieciach własnych
- Nakłady inwestycyjne dotyczące integracji TK Telekom w kwocie PLN 3 mln zostały zaprezentowane w segmencie B2B



- Netia dostarczyła solidne wyniki finansowe za IV kw. oraz cały 2015 r. demonstrując odporność na widoczną presję konkurencyjną i cenową w trudnym środowisku rynkowym w obu segmentach komercyjnych
- W efekcie akwizycji TK Telekom pozycja finansowa Grupy Netia pozostaje bardzo silna, z dźwignią finansową na komfortowym poziomie poniżej 0,6x Skorygowanego zysku EBITDA za 2015 rok w kwocie PLN 457 mln
- W dniu 3 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Netii powołała Pana Tomasza Szopę, dotychczasowego Członka Zarządu ds. Obszaru B2C, na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki

02 ENEMY

NETIA