



## Wyniki finansowe za IV kw. i rok obrotowy 2009

---

*Telekonferencja dla inwestorów i konferencja prasowa*

*22 lutego 2010 r.*

[www.inwestor.netia.pl](http://www.inwestor.netia.pl)

**netia**  
WOLNOŚĆ WYBORU

## Podsumowanie | Netia opublikowała doskonałe wyniki za 2009 r.

	Wykonanie 2008	Wykonanie 2009	Zaktualizowana prognoza 2009
<b>Liczba klientów usług szerokopasmowych (tys.)</b>	414	<b>559</b>	525+
<b>Liczba klientów usług głosowych (własna sieć + WLR) (tys.)</b>	1.065	<b>1.158</b>	1.165+
<b>Liczba uwolnionych węzłów LLU</b>	133	<b>297</b>	300
<b>Przychody (mln PLN)</b>	1.121	<b>1.506</b>	1.495
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup> (mln PLN)</b>	171	<b>304</b>	300
<b>EBITDA (mln PLN)</b>	171	<b>313</b>	290
<b>Skorygowany EBIT (mln PLN)</b>	(100)	<b>5</b>	na
<b>EBIT (mln PLN)</b>	(100)	<b>14</b>	na
<b>Nakłady inwestycyjne (bez przejęć) (mln PLN)</b>	248	<b>246</b>	250

Źródło: Spółka

<sup>1</sup> Skorygowany zysk EBITDA i skorygowany wynik operacyjny (EBIT) za 2009 r. wyłączają jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4 oraz pozytywny wpływ na wynik finansowy z tytułu porozumienia z TP, związanego ze zmniejszeniem rezerw i wzrostem pozycji „Pozostałe przychody”

Zaktualizowana prognoza z dnia 5 listopada 2009 r.

# Podsumowanie | Kluczowe osiągnięcia w IV kw. i 2009 r.

## ■ Szybszy wzrost bazy klientów

- 559 tys. klientów usług szerokopasmowych (+35% r-d-r, +14% k-d-k) i ponad 582 tys. klientów na 22 lutego br.
- Udział w rynku przyłączeń netto<sup>1</sup> dla stacjonarnych usług szerokopasmowych szacowany na poziomie 50% w IV kw. 2009 r. i 30% w 2009 r.
- 1.158 tys. klientów usług głosowych (+9% r-d-r, +1% k-d-k)

## ■ Wzrost przychodów we wszystkich segmentach<sup>2</sup>

- Przychody wyniosły 1.505,9 mln PLN w 2009 r. (+35% r-d-r) i 386,2 mln PLN w IV kw. 2009 r. (+5% r-d-r, +4% k-d-k)
- Dalszy wzrost przychodów w segmencie klientów indywidualnych dzięki wysokiej liczbie przyłączeń netto i stabilnym ARPU (+5% k-d-k)
- Powrót do wzrostów w segmentach klientów biznesowych osiągnięty pomimo sytuacji ekonomicznej i dzięki oportunistycznym kontraktom „carrier” (+2% k-d-k w segmencie klientów korporacyjnych i segmencie SOHO/SME, +8% k-d-k w segmencie „carrier”)

## ■ Dynamiczny wzrost zysku EBITDA w 2009 r.

- Skorygowany zysk EBITDA<sup>3</sup> wyniósł 303,9 mln PLN w 2009 r. (+78% r-d-r) oraz 76,7 mln PLN w IV kw. 2009 r. (+33% r-d-r, -6% k-d-k)
- Zysk EBITDA wyniósł 312,8 mln PLN w 2009 r. (+83% r-d-r) oraz 90,6 mln PLN w IV kw. 2009 r. (+57% r-d-r, +9% k-d-k)
- Spadek skorygowanego zysku EBITDA k-d-k odzwierciedla wyższe koszty akwizycji klienta (SAC) związane z 64% wzrostem liczby klientów usług szerokopasmowych pozyskanych w IV kw. 2009 r. w sposób organiczny

## ■ Zysk EBIT za cały 2009 r. wyniósł 14,2 mln PLN (Skorygowany zysk EBIT<sup>3</sup> wyniósł 5,3 mln PLN)

## ■ Zysk netto za cały 2009 r. wyniósł 88,7 mln PLN, m.in. w wyniku rozpoznania odroczonego podatku dochodowego netto w wysokości 88,3 mln PLN

## ■ Dodatni FCF operacyjny w całym 2009 r. (66,4 mln PLN wyłączając akwizycje sieci ethernetowych)

## ■ Netia niekwestionowanym liderem rozwoju usług LLU w Polsce

- 297 uwolnionych węzłów i 48,3 tys. klientów na dzień 31 grudnia 2009 r., ponad 55 tys. na 22 lutego 2010 r.

## ■ Cel projektu „Profit” dotyczący redukcji kosztów o 100 mln PLN zrealizowany i przekroczony

## ■ Prognoza na 2010 r. ogłoszona w dniu 22 lutego br.

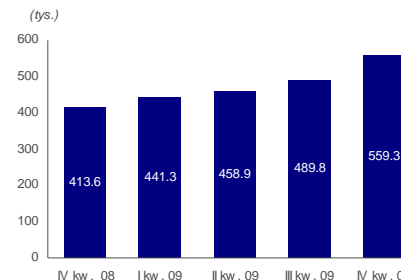
<sup>1</sup> Włącznie z akwizycjami sieci ethernetowych

<sup>2</sup> Przychody z działalności kontynuowanej

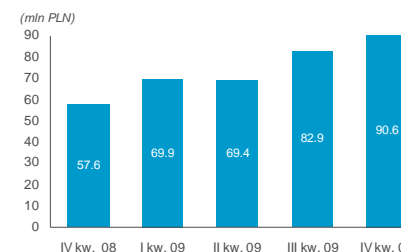
<sup>3</sup> Skorygowany zysk EBITDA i Skorygowany wynik operacyjny (EBIT) za 2009 r. wyłączają jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP oraz zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4

<sup>4</sup> FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

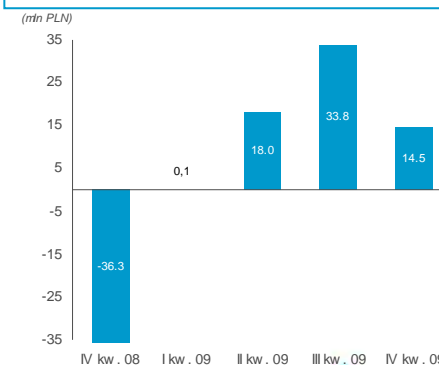
### Klienci usług szerokopasmowych



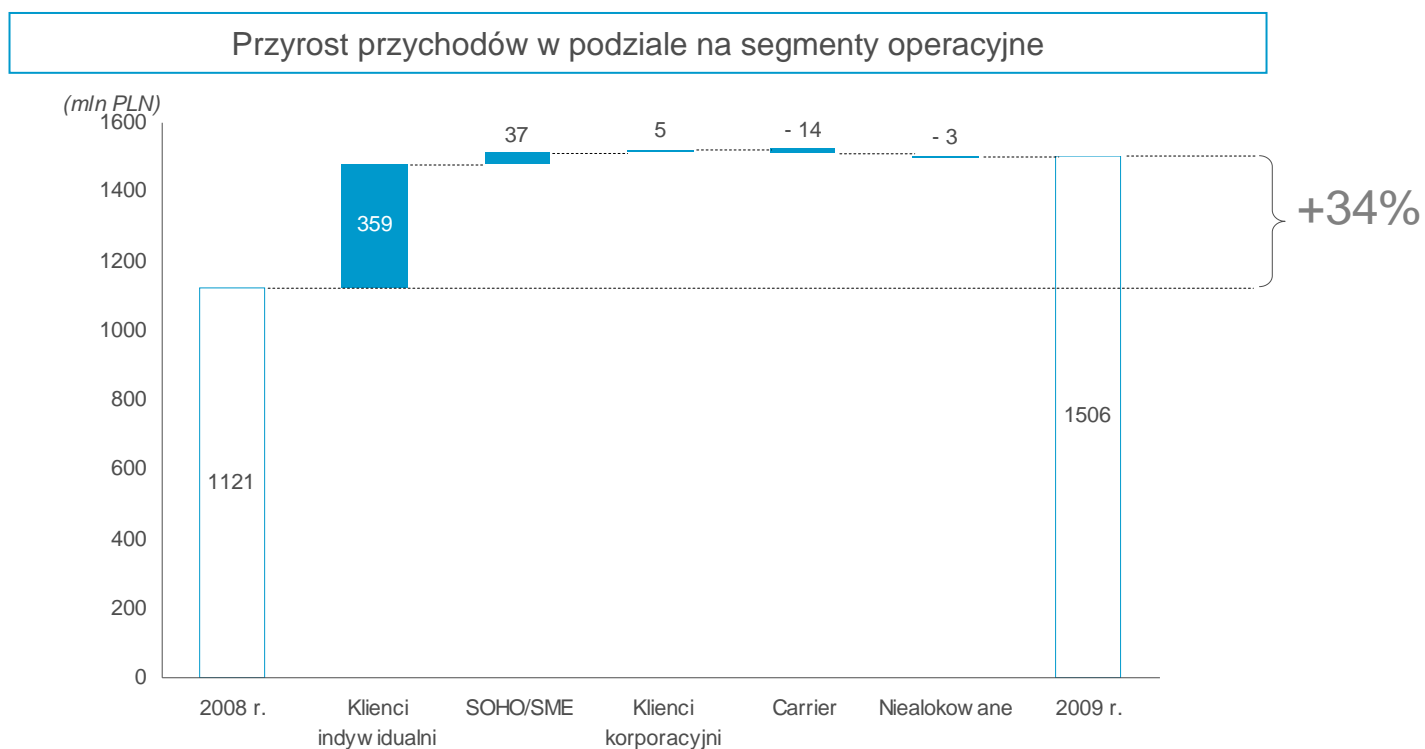
### Zysk EBITDA



### FCF operacyjny<sup>4</sup>



## Podsumowanie | Ewolucja przychodów w latach 2008 - 2009



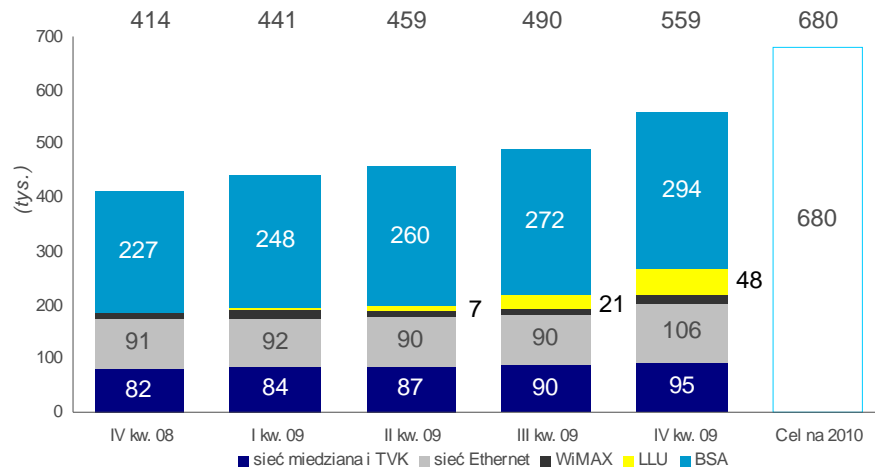
- Wzrost przychodów o 34% r-d-r do 1.505,9 mln PLN za cały 2009 r.
- Segment klientów indywidualnych (+87% r-d-r) był głównym czynnikiem wzrostu dzięki rekordowej liczbie nowych przyłączeń netto, relatywnie stabilnym ARPU i akwizycji Tele2 Polska
- Segmenty klientów biznesowych (SOHO/SME i segment klientów korporacyjnych) odnotowały wzrost r-d-r pomimo trudniejszej sytuacji ekonomicznej w II kw. i III kw. 2009 r. (odpowiednio +26% r-d-r i +2% r-d-r)
- Niższe przychody w segmencie „carrier” (-6% r-d-r) odzwierciedlają odejście od projektów charakteryzujących się niską marżą lub wyższym ryzykiem i sprzedaż sprzętu transmisyjnego do P4

Źródło: Spółka

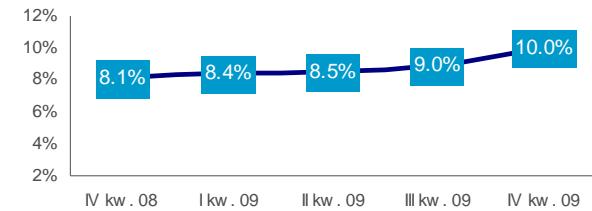
[www.inwestor.netia.pl](http://www.inwestor.netia.pl)

# Usługi szerokopasmowe | Wysoki wzrost bazy klientów

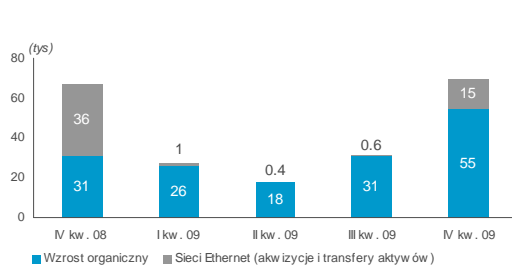
## Porty szerokopasmowe



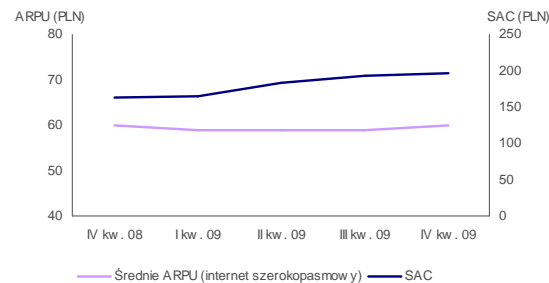
## Udział w rynku usług szerokopasmowych<sup>1</sup>



## Przyłączenia nowych klientów (netto)



## ARPU z usług szerokopasmowych (średnie)



- 559 tys. klientów usług szerokopasmowych obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2009 r.
- 39% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- 30% udział w przyłączeniach netto stacjonarnych usług szerokopasmowych w całym 2009 r.
- 146 tys. przyłączy netto w 2009 r., w tym 129 tys. stanowi wzrost organiczny a 17 tys. to akwizycje sieci ethernetowych
- Przyłączenia klientów 2play (oferta pakietowa) wzrosły k-d-k o 62% do 34,377 w IV kw. 2009 r.
- Klienci LLU stanowili odpowiednio 49% i 36% przyłączy netto w IV kw. 09 r. i całym 2009 r.<sup>2</sup>
- Netia prognozuje pozyskanie łącznej liczby 680 tys. klientów usług szerokopasmowych do końca 2010 r.

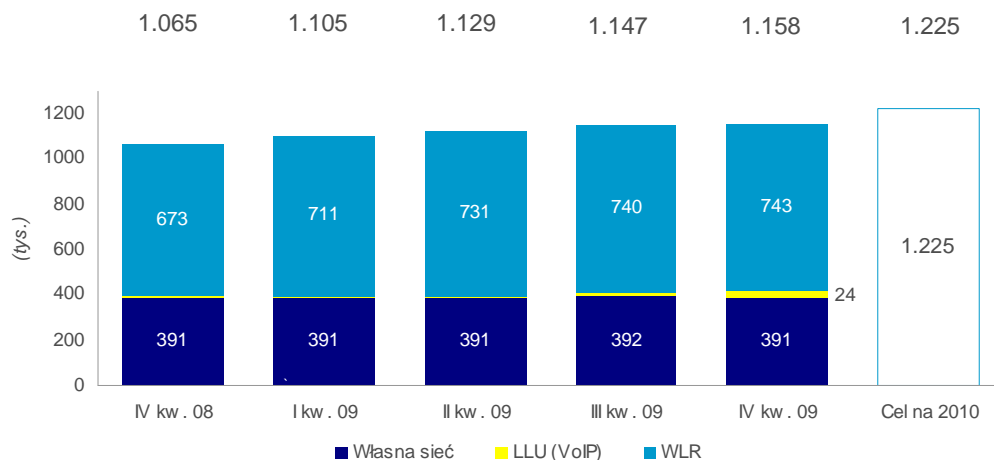
Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

<sup>1</sup> W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych na koniec 2008 r. i 2009 r.

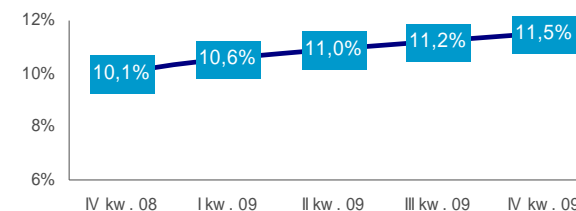
<sup>2</sup> Bez akwizycji sieci ethernetowych

# Usługi głosowe | Dalszy wzrost sprzedaży usług głosowych

## Klienci usług głosowych

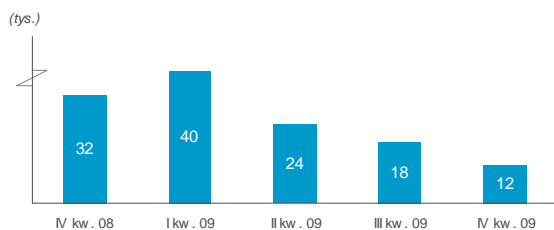


## Udział w rynku usług głosowych<sup>1</sup>

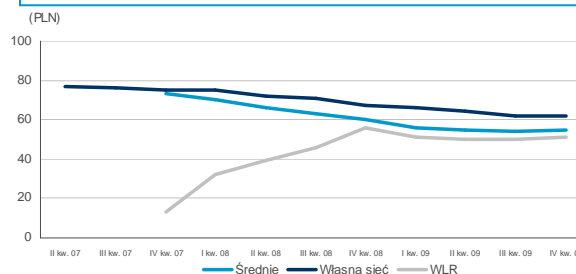


- 1.158 tys. klientów obsługiwanych na dzień 31 grudnia 2009 r.
- 34% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
- Netia zakłada pozyskanie łącznie do końca 2010 r. 1.225 tys. klientów usług głosowych
- Stabilizacja ARPU w II połowie 2009 r.
- Koncentracja na ofercie pakietowej 2play była powodem spadku k-d-k liczby nowych przyłączeń netto w usługach WLR

## Przyłączenia nowych klientów (netto)



## ARPU z usług głosowych

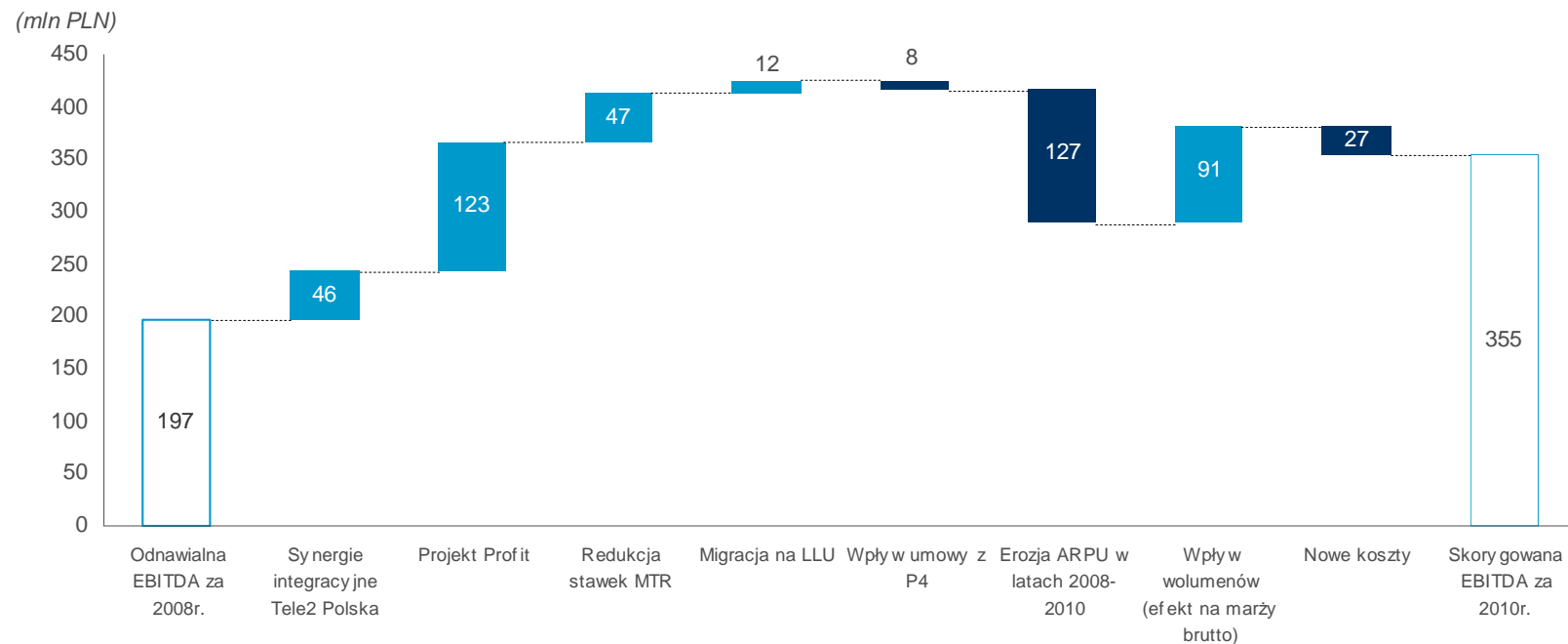


Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

<sup>1</sup> W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku stacjonarnych usług szerokopasmowych na koniec 2008 r. i 2009 r.

# Ewolucja zysku EBITDA | Oczekiwany wzrost rentowności w 2010 r.

## Kluczowe elementy wzrostu rentowności EBITDA pomiędzy 2008 r. i 2010 r.

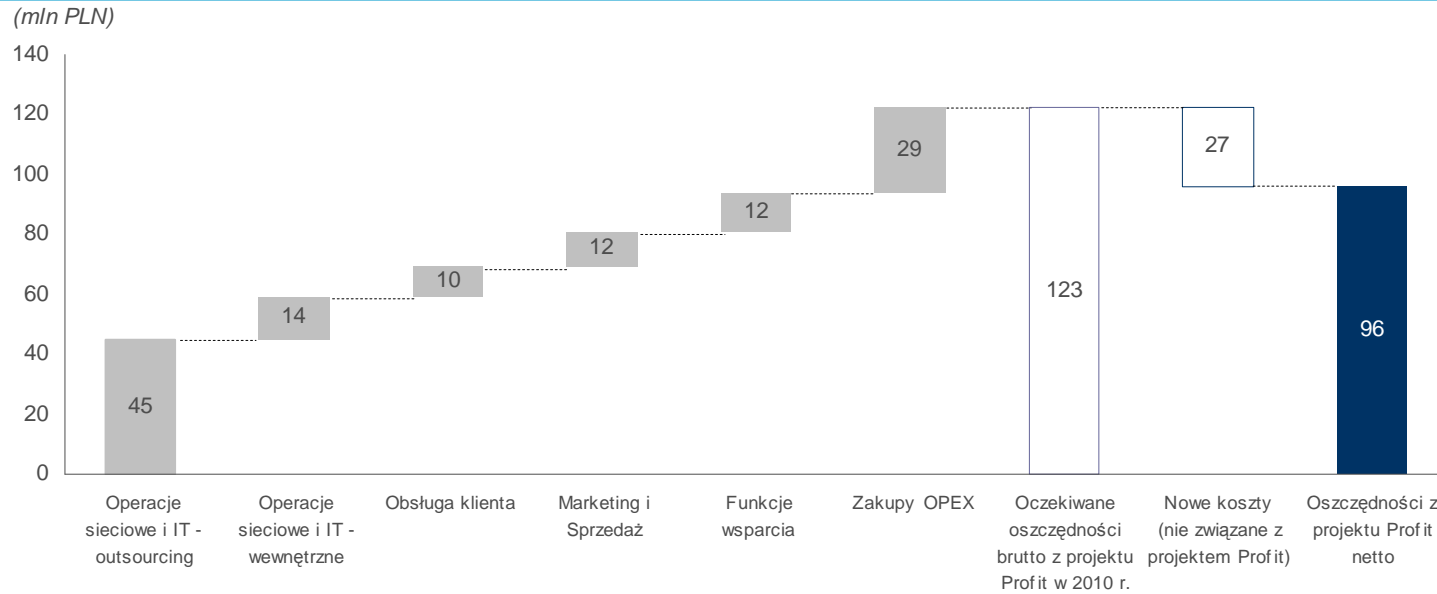


- Wzrost zysku EBITDA w 2010 r. głównie dzięki podjętym inicjatywom oszczędnościowym – projekt „Profit” i synergie integracyjne z Tele2 Polska – jak również dzięki większej skali działalności
- Dodatkowo pozytywny wpływ zmian regulacyjnych – wprowadzenie niższych stawek na połączenia do sieci komórkowych (MTR) – oraz migracja klientów BSA na LLU od 2009 r.
- Przewidywany wzrost marży EBITDA o ok. 7 punktów procentowych z poziomu 16% w 2008 r. (zanualizowany IV kw. 2008 r.) do 23% w 2010 r.

Źródło: Spółka

# Ewolucja zysku EBITDA | Cele projektu „Profit” zostały przekroczone

Oszczędności zrealizowane w ramach projektu „Profit” w 2009 r. przekroczyły pierwotne oczekiwania



Inicjatywy:

- Dostosowanie SLA do standardów rynkowych
- Racjonalizacja utrzymania przewencyjnego
- Podwyższenie efektywności aktywacji BSA
- Optymalizacja kosztów dzierżawy infrastruktury sieciowej
- Inne

61

- Standaryzacja procesów
- Eliminacja zbędnych prac
- Poprawa i standaryzacja praktyk pracy
- Inne

14

- Uproszczenie procedury identyfikacji klienta
- Wzrost udziału One Call Solution (OCS)
- Szybka ścieżka obsługi reklamacji → podwyższenie wydajności i jakości pracy
- Zmiana dostawców usług outsourcingu

44

- Wydłużenie czasu przeznaczanego na sprzedaż
- Centralizacja funkcji wsparcia
- Szerszy coaching dla nowo zatrudnionych
- Inne

16

- Inicjatywa porównawcza kosztów ogólnych
- Przegląd i dostosowanie procesów
- Spłaszczenie struktury
- Inne

20

- Konsolidacja dostawców energii
- Podniesienie minimalnej kwoty rachunku do zapłaty
- Przeniesienie szkoleń na e-platformę
- Optymalizacja sprzętu końcowego u klienta (CPE)
- Inne

57

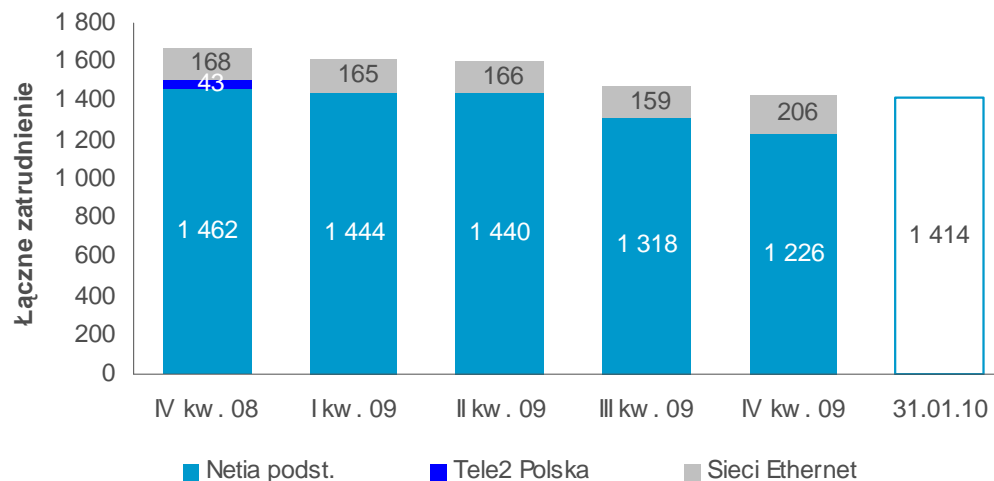
- Obejmuje m.in. podwyżki jednostkowych cen energii, planowaną podwyżkę wynagrodzeń, nowe projekty i udział nowych uczestników w planie motywacyjnym

Źródło: Spółka

# Program 'Profit' | Zatrudnienie

Zatrudnienie w Netii <sup>1</sup>

Aktywne zatrudnienie <sup>2</sup>	1.619	1.557	1.504	1.413	1.369	1.363
Łączne zatrudnienie	1.673	1.609	1.606	1.477	1.432	1.414



- Łączne zatrudnienie w Grupie Netia na koniec IV kw. 2009 r. wyniosło 1.432 etaty, a aktywne zatrudnienie<sup>2</sup> wyniosło 1.369 etatów
- Zatrudnienie w spółkach ethernetowych wzrosło w ciągu IV kw. 2009 r. o 47 etatów w związku z nowymi akwizycjami
- W wyniku procesu redukcji zatrudnienia przeprowadzonego w ramach projektu „Profit”, Netia zmniejszyła w 2009 r. zatrudnienie łącznie o 267 etatów
- Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2009 r. obejmowało 18 pracowników, których umowy wygasły w tym dniu
- Zarząd oczekuje, że obecny poziom zatrudnienia zostanie zasadniczo utrzymany w 2010 r. (wyłączając zatrudnienie związane z możliwymi przejęciami sieci ethernetowych)

Źródło: Netia

<sup>1</sup> Ekwiwalenty pełnych etatów

<sup>2</sup> Ekwiwalent pełnych etatów w odniesieniu do pracowników, którzy nie przebywają na urloпах macierzyńskich, urloпах bezpłatnych i długoterminowych zwolnieniach chorobowych (powyżej 33 dni w roku kalendarzowym), nie są w trakcie służby wojskowej albo którzy zostali zwolnieni z obowiązku świadczenia pracy

## Wyniki finansowe | Wyniki finansowe za IV kw. i 2009 r.

(tys. PLN)

	2007	2008	2009	2009			
				I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
<b>Przychody</b>	780.884	1.112.394	1.505.871	375.665	373.679	370.281	386.246
<b>zmiana % (r-d-r)</b>	na	42,5%	35,4%	58,2%	53,5%	36,6%	4,7%
<b>Zysk brutto</b>	200.473	297.655	500.353	123.847	116.416	123.300	136.790
<b>Marża</b>	25,7%	26,8%	33,2%	33,0%	31,2%	33,3%	35,4%
<b>EBITDA / Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	170.682	170.641	303.918 <sup>1</sup>	71.530 <sup>1</sup>	73.752 <sup>1</sup>	81.907 <sup>1</sup>	76.729 <sup>1</sup>
<b>Marża</b>	21,9%	15,2%	20,2%	19,0%	19,7%	22,1%	19,9%
<b>zmiana % (r-d-r)</b>	na	0,0%	78,1%	111,6%	108,1%	86,9%	33,3%
<b>EBIT</b>	(103.840)	(99.706)	14.236	(3.051)	(4.984)	7.061	15.210
<b>Udział w kosztach początkowych P4</b>	(165.237)	(22.625)	--	--	--	--	--
<b>Zysk ze sprzedaży udziałów w P4</b>	--	353.381	--	--	--	--	--
<b>Odroczony podatek dochodowy netto</b>	--	--	88.303	--	--	--	88.303
<b>Wynik netto</b>	(268.881)	230.605	88.665	(6.401)	(8.250)	4.228	99.088
<b>Aktywa łącznie</b>	2.070.651	2.282.705	2.340.676	2.264.686	2.216.531	2.218.287	2.340.676
<b>Środki pieniężne netto i bony skarbowe</b>	(37.041)	192.685	239.345	190.571	162.886	211.641	239.345
<b>Dostępne linie kredytowe</b>	205.000	375.000	295.000	375.000	295.000	295.000	295.000

<sup>1</sup> Skorygowany zysk EBITDA za 2009 r. wyłącza jednorazowe koszty restrukturyzacji ponoszone w ramach projektu „Profit”, pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP oraz zysk na sprzedaży pierwszej transzy sprzętu transmisyjnego do P4

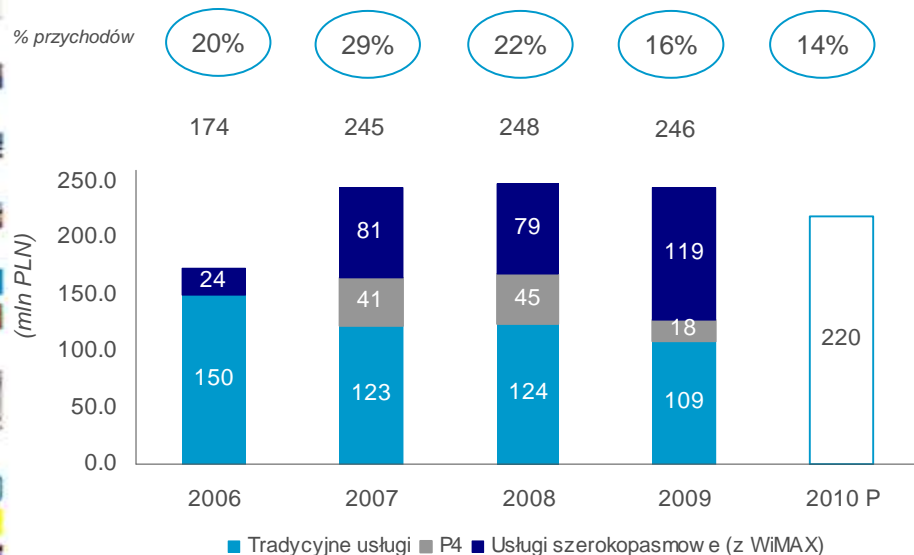
## Uzgodnienie wartości EBITDA do zysku netto | Komentarz

tys. PLN	2008 r.	2009 r.	Zmiana
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>170.641</b>	<b>303.918</b> ①	+78%
Zysk na sprzedaży sprzętu transmisyjnego dla P4	-	5.298	<i>nm</i>
Pozytywny wpływ na wynik finansowy z porozumienia z TP	-	15.326	<i>nm</i>
Koszty restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”	-	(11.740)	<i>nm</i>
<b>EBITDA</b>	<b>170.641</b>	<b>312.802</b>	+83%
Amortyzacja	(270.347)	(298.566)	+10%
<b>EBIT</b>	<b>(99.706)</b>	<b>14.236</b>	<i>nm</i>
Przychody / (koszty) finansowe netto	830	(13.143)	<i>nm</i>
<i>w tym różnice kursowe netto</i>	112	(8.133) ②	<i>nm</i>
Zysk na sprzedaży udziałów w P4	353.381	-	<i>na</i>
Udział w stracie byłej jednostki stowarzyszonej	(22.625)	-	<i>na</i>
Podatek dochodowy netto	(1.275)	87.572 ③	<i>nm</i>
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>230.605</b>	<b>88.665</b>	-62%
Liczba akcji	389.277.294	389.277.294	<i>na</i>
<b>EPS (w PLN, podstawowy i rozwodniony)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,23</b>	-62%

- ① Wzrost zysku EBITDA dzięki powiększonej skali działalności poprzez akwizycję Tele2 Polska, silny wzrost bazy klienckiej oraz realizację inicjatyw oszczędnościowych i synergii
- ② Netia wdrożyła politykę zabezpieczania przed ryzykiem kursowym ze względu na dużą zmienność płatności dla zagranicznych poddostawców sprzętu, wyrażonych w EUR i USD
- ③ Efekt netto zobowiązań podatkowych i odroczonego podatku dochodowego netto rozpoznanego w kwocie 88,3 mln PLN, który powinien stanowić tarczę dla bieżących zobowiązań podatkowych w nadchodzących latach

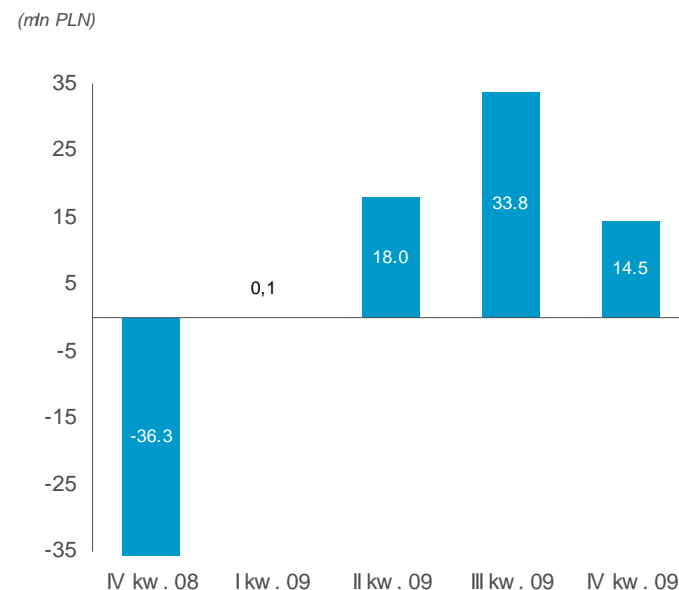
# Wyniki finansowe | Nakłady inwestycyjne i FCF operacyjny

## Nakłady inwestycyjne



- Netia kontynuuje inwestycje w rozwój Spółki, głównie w segmencie klientów indywidualnych, związane z obsługą rosnącej liczby klientów i zapotrzebowaniem na coraz wyższe przepływności

## FCF operacyjny<sup>1</sup>



- Netia dynamicznie poprawia poziom generowanych wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (OpFCF)
- IV kw. odzwierciedla sezonowy wzrost wartości zakończonych projektów inwestycyjnych

<sup>1</sup> FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

## Prognoza na 2010 r. | Dalsza koncentracja na wzroście rentowności

	Wykonanie 2009	Prognoza 2010
<b>Liczba klientów usług szerokopasmowych</b> (tys.)	559	680
<b>Liczba klientów usług głosowych</b> (własna sieć + WLR) (tys.)	1.158	1.225
<b>Liczba uwolnionych węzłów LLU</b>	297	500+
<b>Przychody</b> (mln PLN)	1.506	1.550+
<b>Skorygowany zysk EBITDA</b> (mln PLN)	304	355+
<b>Marża skorygowanego zysku EBITDA</b> (%)	20%	23%
<b>EBITDA</b> (mln PLN)	313	360+
<b>EBIT</b> (mln PLN)	14	60+
<b>Nakłady inwestycyjne</b> (bez przejęć) (mln PLN)	246	220

- Netia prognozuje osiągnięcie zysku netto przez cały 2010 r.
- Wolne przepływy środków pieniężnych w 2010 r. szacowane na poziomie 140 mln PLN
- Powyższa prognoza nie uwzględnia akwizycji sieci ethernetowych

Źródło: Netia

Prognoza została opublikowana przez Spółkę w dniu 22 lutego 2010 r.

[www.inwestor.netia.pl](http://www.inwestor.netia.pl)

## Prognoza średnioterminowa | Utrzymane założenia na lata 2010 – 2012

2010 - 2012

<b>Roczny wzrost przychodów (CAGR) – ogółem</b>	3% - 5%
<b>Roczny wzrost przychodów (CAGR) – segment detaliczny<sup>1</sup></b>	5% - 10%
<b>Marża EBITDA</b>	
23% w roku	2010
28% w roku	2012
<b>Rosnący trend zysku netto z działalności operacyjnej</b>	2010 - 2012
<b>Rosnący trend wolnych przepływów środków pieniężnych</b>	2009 - 2012
<b>Spadek relacji nakładów inwestycyjnych do przychodów do 15% w roku</b>	2010
<b>1 milion klientów usług szerokopasmowych w roku</b>	2012

<sup>1</sup> Segment detaliczny oznacza Home, SOHO/ SME, Klienci biznesowi

Źródło: Netia Nota: Prognoza z dnia 5 listopada 2009 r.

## Podsumowanie

---

- **Strategia rozwoju usług szerokopasmowych głównym czynnikiem poprawy rentowności i generowania wolnych przepływów środków pieniężnych**
- **Koncentracja na dalszym pozyskiwaniu klientów 2play i migracji na LLU**
- **Netia ma doskonałą pozycję do przeprowadzenia dużych akwizycji**
- **Efektywna realizacja głównych inicjatyw oszczędnościowych**
  - **Celem projektu „Profit” jest redukcja kosztów operacyjnych o 100 mln PLN począwszy od 2010 r.**
  - **Synergie z tytułu integracji z Tele2 Polska oczekiwane są na poziomie 46+ mln PLN, wyższym o 54% od pierwotnego celu**
- **Prognoza na 2010 r.:**
  - **Wzrost liczby klientów usług szerokopasmowych do ponad 680 tys. (bez akwizycji sieci ethernetowych)**
  - **Wzrost skorygowanego zysku EBITDA do ponad 355 mln PLN i zysku EBITDA do ponad 360 mln PLN**
  - **Rentowność na poziomie zysku operacyjnego i wolne przepływy środków pieniężnych w wysokości ponad 140 mln PLN (bez akwizycji)**
  - **Silna koncentracja na obsłudze klienta i jakości dostarczanych usług w ramach nowego projektu „Klientomania”**

