



## Wyniki finansowe za I półrocze i II kw. 2009 r.

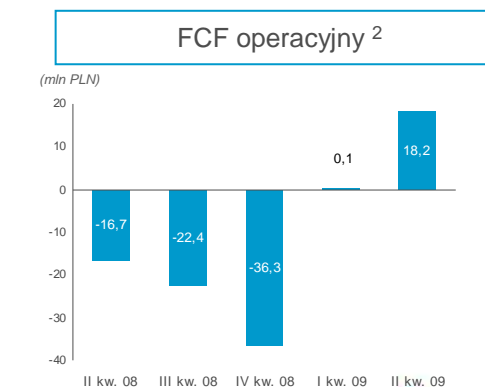
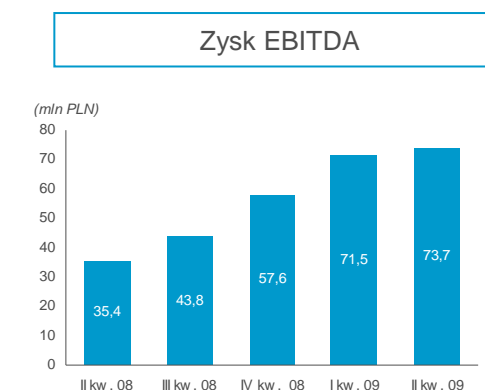
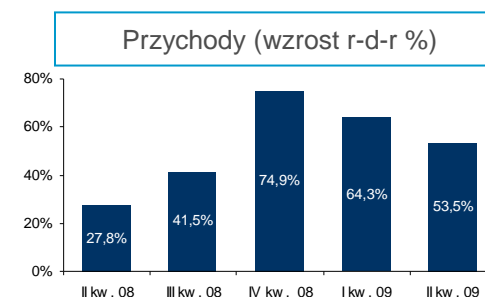
*Telekonferencja dla inwestorów i konferencja prasowa  
6 sierpnia 2009 r.*

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

**netia**  
WOLNOŚĆ WYBORU

# Podsumowanie | Kluczowe osiągnięcia w I półroczu 2009 r. i II kw. 2009 r.

- **Dynamiczny wzrost zysku EBITDA w I półroczu 2009 r.**
  - Zysk EBITDA wyniósł 139,3 mln PLN w I półroczu 2009 r. (+101% r-d-r) oraz 69,4 mln PLN w II kw. 2009 r. (+96% r-d-r, -0,7% k-d-k)
  - Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup> wyniósł 145,3 mln PLN w I półroczu 2009 r. (+110% r-d-r) oraz 73,7 mln PLN w II kw. 2009 r. (+108% r-d-r, +3% k-d-k)
- **Wzrost w segmencie klientów indywidualnych ustabilizował przychody pomimo spowolnienia gospodarczego**
  - Przychody wyniosły w I półroczu 2009 r. 749,3 mln PLN (+59% r-d-r) i 373,7 mln PLN w II kw. 2009 r. (+53% r-d-r, -0.5% k-d-k)
  - Dalszy wzrost przychodów w segmencie klientów indywidualnych (+1.5% k-d-k)
  - Spadek przychodów pomiędzy kwartałami w segmentach klientów korporacyjnych i usług hurtowych spowodowany niższym popytem i udzielonymi rabatami (spadek odpowiednio -0,4% k-d-k i -8% k-d-k)
- **Wzrost bazy klientów pomimo wymagającego otoczenia rynkowego**
  - 459 tys. klientów usług szerokopasmowych (+57% r-d-r, +4% k-d-k) i 466 tys. klientów na dzień 6 sierpnia 2009 r.
  - 1.129 tys. klientów usług głosowych (+131% r-d-r, +2% k-d-k)
- **Netia niekwestionowanym liderem rozwoju usług LLU w Polsce**
  - 158 uwolnionych węzłów; 7.3 tys. klientów na dzień 31 czerwca 2009 r. i 10.4 tys. na dzień 6 sierpnia 2009 r.
  - Migracja klientów BSA (1play) na współdzielone LLU rozpoczęta w II kw. 2009 r.
  - Migracja klientów BSA + WLR (2play) na pełne LLU przesunięta na listopad 2009 r. (trwa wdrożenie nowego, bardziej efektywnego kosztowo rozwiązania technologicznego)
- **Kompleksowy program redukcji kosztów „Profit” realizowany zgodnie z harmonogramem**
- **Sprzedaż do P4 sprzętu transmisyjnego wykorzystywanego do świadczenia usług transmisyjnych UMTS na rzecz P4**
- **Renegocjowana umowa kredytowa zwiększająca elastyczność Netii co do wykorzystania dostępnych środków**
- **Zaktualizowana prognoza na 2009 r. ogłoszona w dniu 6 sierpnia 2009 r.**



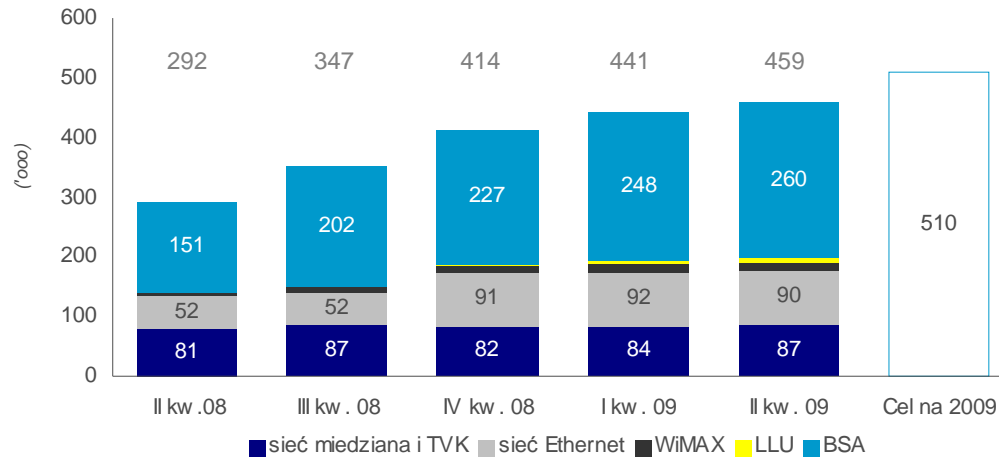
Przychody z działalności kontynuowanej

<sup>1</sup> Zysk EBITDA w I i II kw. 2009 r. bez jednorazowych kosztów restrukturyzacji ponoszonych w ramach projektu „Profit”

<sup>2</sup> FCF operacyjny = zysk EBITDA pomniejszony o nakłady inwestycyjne; Zysk EBITDA pomniejszony o nakłady na materialne i niematerialne środki trwałe

# Usługi szerokopasmowe | Rozwój bazy klientów usług szerokopasmowych

## Porty szerokopasmowe



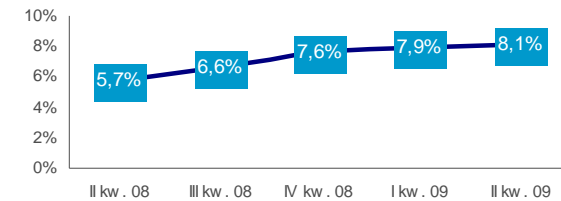
- Baza klientów osiągnęła 459 tys. na dzień 30 czerwca 2009 r.
  - 42% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
  - Prawie wszyscy klienci z 45 tys. przyłączeń netto zostali pozyskani w I półroczu 2009 r. w ramach działalności organicznej
  - Koncentracja na ofertach pakietowych (2play) dla nowych klientów (klienci 2play stanowili prawie 40% nowych przyłączeń w II kw. 2009 r.)
  - Zaktualizowana prognoza zakłada pozyskanie łącznie do końca na 2009 r. 510 tys. klientów usług szerokopasmowych, w tym 51 tys. w II półroczu 2009 r.
    - Powyższa prognoza uwzględnia spowolnienie tempa wzrostu rynku tych usług wynikające z sytuacji makroekonomicznej oraz większą koncentracją na pozyskiwaniu klientów usług głosowych i internetu jednocześnie (2play)
    - Prognoza nie obejmuje klientów pozyskanych w ramach dalszych potencjalnych akwizycji spółek ethernetowych
- ARPU z usług szerokopasmowych zaczyna się stabilizować

Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

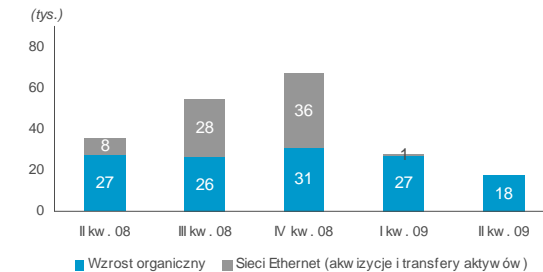
<sup>1</sup> W oparciu o szacunki Netii dot. łącznej wielkości rynku usług szerokopasmowych na koniec 2008 r. i I półroczu 2009 r.

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

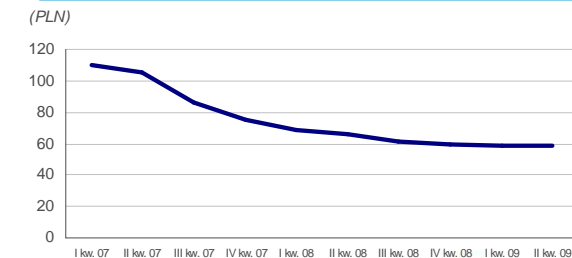
## Udział w rynku usług szerokopasmowych <sup>1</sup>



## Przyłączenia nowych klientów (netto)

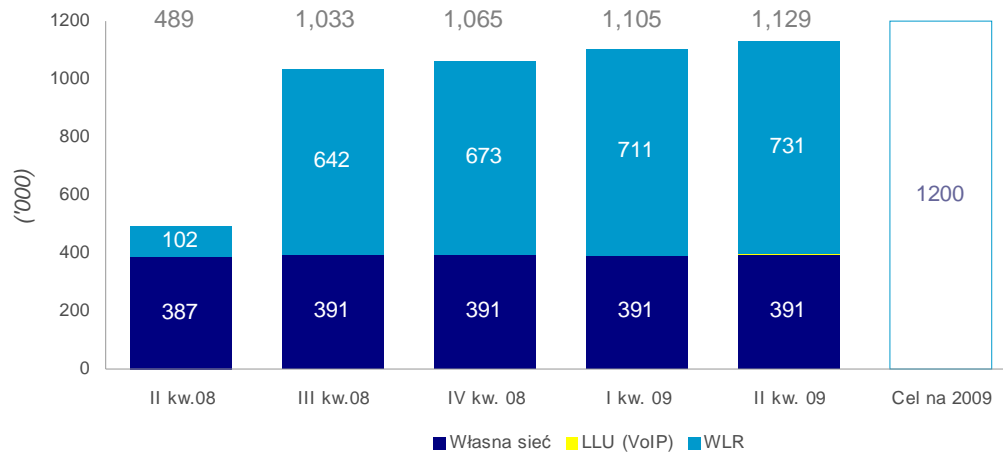


## ARPU z usług szerokopasmowych (średnie)



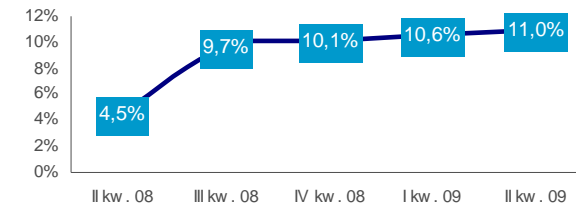
# Usługi głosowe | Dalszy znaczący wzrost bazy klientów usług głosowych

Klienci usług głosowych

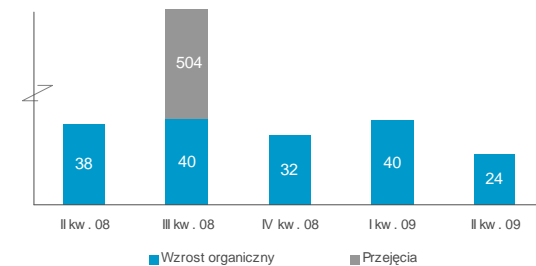


- Baza 1.129 tys. klientów obsługiwanych na dzień 30 czerwca 2009 r.
  - 35% klientów obsługiwanych bezpośrednio we własnej sieci Netii
  - Szacowany 65% udział Netii w rynku WLR (klienti WLR obsługiwani przez operatorów alternatywnych)
  - Zaktualizowana prognoza zakłada pozyskanie łącznie do końca 2009 r. 1.200 tys. klientów usług głosowych, w tym 71 tys. w II półroczu 2009 r.
    - Powyższa prognoza uwzględnia szybszy od zakładanego wzrost bazy indywidualnych klientów usług głosowych
    - Większa koncentracja na pozyskiwaniu klientów usług głosowych i internetu jednocześnie (2play)
- Stabilizacja ARPU z usług głosowych przewidywana w perspektywie średnioterminowej

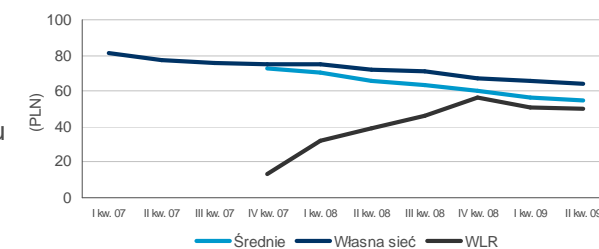
Udział w rynku usług głosowych <sup>1</sup>



Przyłączenia nowych klientów (netto)



ARPU z usług głosowych

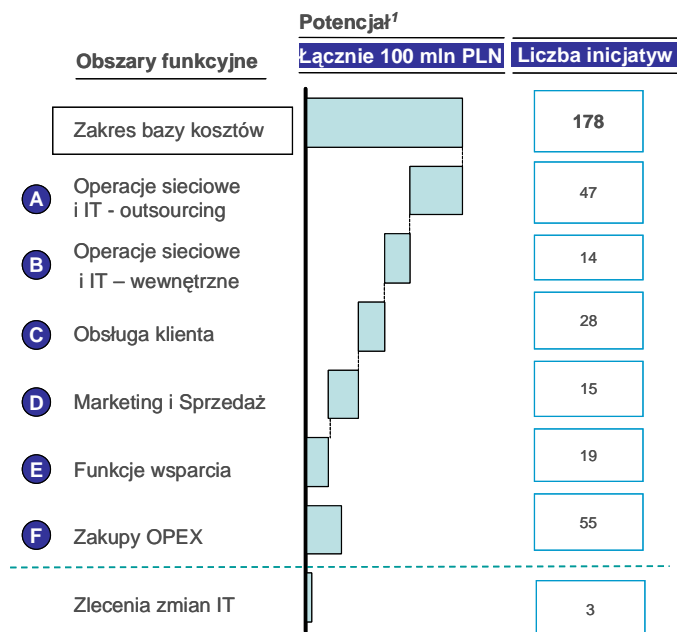


Źródło: Netia, TP, informacje publicznie dostępne

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

## Program „Profit” | Postęp w realizacji programu redukcji kosztów

- Celem projektu jest redukcja kosztów operacyjnych o 100 mln PLN w skali roku począwszy od 2010 r.
  - Około 20 mln PLN oszczędności w 2009 r.
  - Jednorazowe koszty restrukturyzacji w ramach programu „Profit” w 2009 r. przewidywane są na poziomie 15 mln PLN (w tym 6 mln PLN zostało poniesionych w I półroczu 2009 r.)

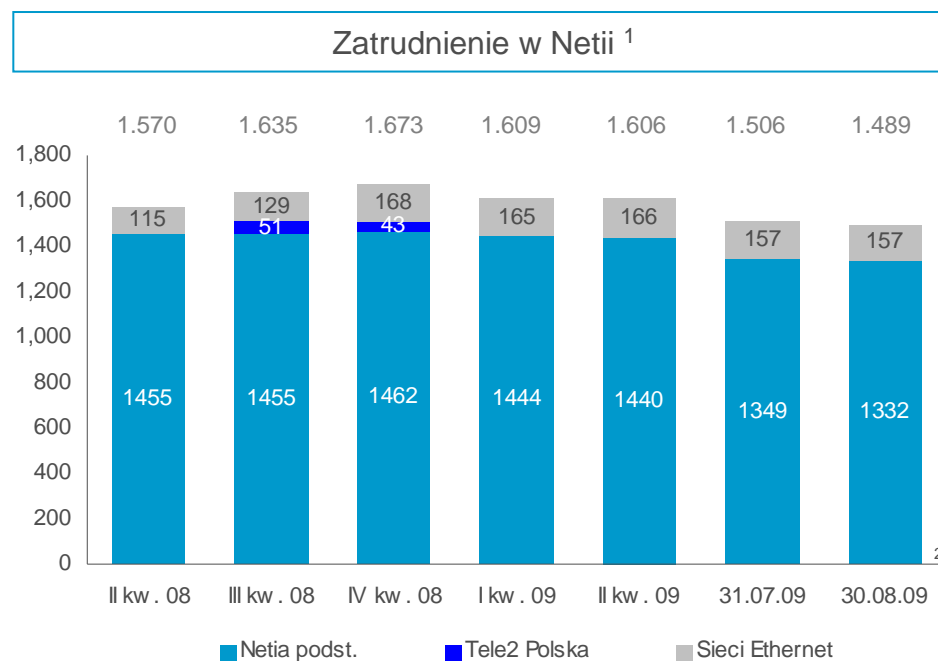


- 32% inicjatyw zostało zakończonych, a 68% jest obecnie wdrażanych
- 16 nowych inicjatyw zastąpiło 13 inicjatyw wycofanych lub zamrożonych
- Zakładamy, że wdrożone dotychczas inicjatywy pozwolą zrealizować:
  - 60% wartości celów do końca 2009 r.
  - 50% wartości celów do końca 2010 r.
- W wyniku optymalizacji zatrudnienia prowadzonej w ramach programu „Profit” w okresie od 31 marca do 1 sierpnia 2009 r. zredukowano 120 pełnych etatów
- Zarząd jest przekonany, że oszczędności zostaną zrealizowane zgodnie z założeniami

- Oszczędności osiągnięte dzięki projektowi „Profit” będą realizowane w uzupełnieniu do wcześniej zapowiedzianych synergii z tytułu integracji Tele2 Polska z Grupą Netia (szacowanych na poziomie ponad 30 mln PLN w skali roku)
- Niższe od oczekiwanych koszty programu „Profit” wpłynęły na podwyższenie prognozy zysku EBITDA na 2009 r., ogłoszonej w dniu 6 sierpnia 2009 r.

<sup>1</sup> Dla celów ilustracyjnych rozmiar słupków nie musi odpowiadać przewidywanym przez Spółkę oszczędnościom w poszczególnych obszarach

## Program „Profit” | Zatrudnienie



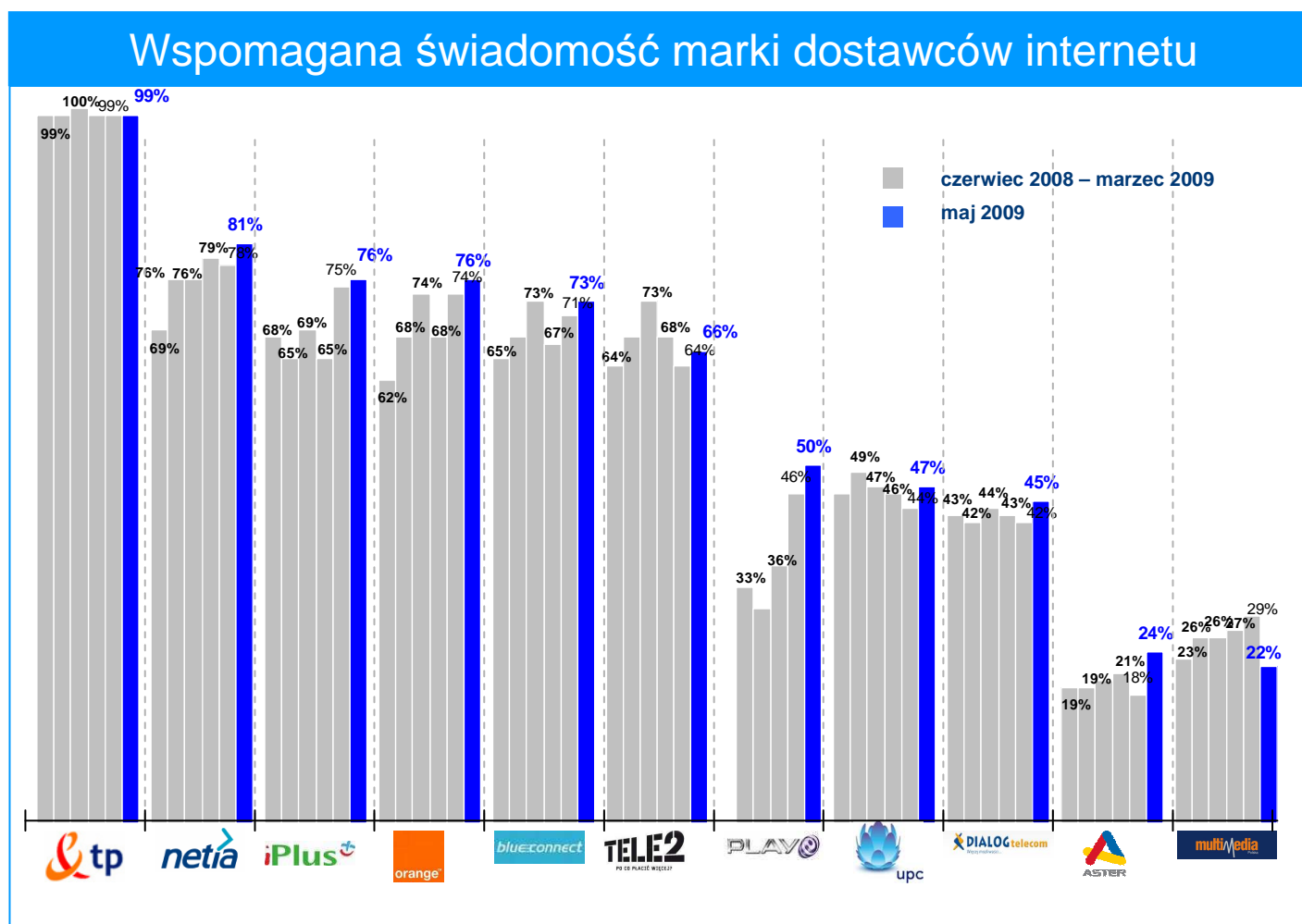
- Zatrudnienie w Grupie Netia na koniec I kw. 2009 wynosiło 1.609 etatów
- Netia SA podjęła decyzję o dalszej redukcji zatrudnienia w ciągu II kw. 2009 r. o ok. 130 etatów w ramach dodatkowych działań zmierzających do optymalizacji kosztów Spółki.
  - Pracownicy otrzymali wypowiedzenia w II kw. 2009 r.
- Ze względu na okresy wypowiedzenia, większość z nich była ciągle formalnie zatrudniona na koniec II kw. 2009 r., choć była zwolniona z wykonywania obowiązków
- Zatrudnienie w sierpniu 2009 r. jest szacowane na 1.489 etatów w Grupie Netia

Źródło: Netia

<sup>1</sup> Ekwiwalenty pełnych etatów

<sup>2</sup> Szacowany poziom zatrudnienia w sierpniu 2009

# Marketing | Świadomość marki Netii jako dostawcy internetu przekracza 80%



- Kampania reklamowa Netii rozpoczęta w II kw. 2009 r. skoncentrowana na podwyższeniu świadomości marki zaowocowała poziomem wspomaganej świadomości marki Netii jako dostawcy internetu (ISP) przekraczającym 80%

Źródło: Brand Monitor, Pentor, maj 2009 [Note: Prompted brand awareness of ISP providers]

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

## Pozostałe wydarzenia | Linia kredytowa oraz projekt P4

### Zmiana warunków umowy linii kredytowej

- W dniu 29 czerwca 2009 r. Netia zrestrukturyzowała warunki umowy dot. linii kredytowej z Rabobank Polska SA
- Poziom linii kredytowej został obniżony o 80 mln PLN do 295 mln PLN z kwoty 375 mln PLN
- Konsorcjum banków wyraziło zgodę na:
  - Zbycie dotychczasowego biura Spółki oraz sprzętu używanego przez Netię do świadczenia usług transmisyjnych na rzecz P4, przy czym 80 mln PLN otrzymanych wpływów z powyższych transakcji może zostać zatrzymane przez Spółkę bez konieczności wcześniejszej spłaty kredytu
  - Wykup akcji własnych Spółki do kwoty 100 mln PLN (do 50 mln PLN odpowiednio w 2009 i 2010 roku) bez konieczności renegotjowania warunków kredytu
- Powyższe zmiany zwiększają elastyczność Netii w zakresie wykorzystania dostępnych środków kredytowych oraz umożliwiają dalsze akwizycje, nie tylko spółek ethernetowych, jak również wykup akcji własnych Spółki, jeśli Zarząd uzna to za właściwe

### Sprzedaż sprzętu transmisyjnego do P4

- W dniu 24 lipca 2009 r. Netia zawarła umowę z P4 na sprzedaż części dedykowanego sprzętu transmisyjnego wykorzystywanego do świadczenia usług transmisyjnych UMTS na rzecz P4
- Cena za zbywany sprzęt transmisyjny wynosi 65,4 mln PLN
  - Zbycie sprzętu nastąpi w 3 transzach do dnia 1 lipca 2010 r.
  - W dniu 31 lipca 2009 r. Netia otrzymała płatność za pierwszą transzę zbywanego sprzętu transmisyjnego w kwocie 22,8 mln PLN
- Przychody i EBITDA ze zmniejszonego zakresu usług oczekiwane są na poziomie 30% obecnych rocznych przychodów na poziomie 50 mln PLN
- Spółka spodziewa się zwrotu nakładów inwestycyjnych poniesionych na projekt usług transmisyjnych dla P4, z dwucyfrową stopą zwrotu IRR
- Transakcja jest zgodna ze strategią Netii ukierunkowaną na wzrost poprzez rozwój bazy klientów indywidualnych i biznesowych, a nie projekty usług hurtowych dla innych operatorów

Źródło: Netia Nota: Prognoza z dnia 6 kwietnia 2009 r.

## Wyniki finansowe | Wyniki finansowe za I półrocze 2009 r. i II kw. 2009 r.

(tys. PLN)

**Przychody z działalności kontynuowanej**  
zmiana % (r-d-r)

**Przychody**

**Zysk brutto**

**EBITDA / Skorygowana EBITDA<sup>1</sup>**

*Marża*

zmiana % (r-d-r)

**EBIT**

**Udział w kosztach początkowych P4**

**Zysk ze sprzedaży udziałów w P4**

**Wynik netto**

**Aktywa łącznie**

**Środki pieniężne netto i obligacje skarbowe<sup>3</sup>**

**Dostępne linie kredytowe**

	2008				2009	
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
Przychody z działalności kontynuowanej	228.696	243.483	271.159	369.056	375.665	373.679
zmiana % (r-d-r)	21,8%	27,8%	41,5%	79,4%	64,3%	53,5%
Przychody	237.470	243.483	271.159	369.056	375.665	373.679
Zysk brutto	55.676	51.926	73.720	116.333	123.847	116.416
EBITDA / Skorygowana EBITDA <sup>1</sup>	33.800	35.436	43.829	57.576	71.530	73.752
<i>Marża</i>	14,2%	14,6%	16,2%	15,6%	19,0%	19,7%
zmiana % (r-d-r)	(38,1%)	(43,1%)	21,2%	225,7%	111,6%	108,1%
EBIT	(29.079)	(33.230)	(22.714)	(14.683)	(3.051)	(4.984)
Udział w kosztach początkowych P4	(22.625)	--	--	--	--	--
Zysk ze sprzedaży udziałów w P4	--	353.427	(46)	--	--	--
Wynik netto	(55.294)	314.581	(18.586)	(10.096)	(6.401)	(8.250)
Aktywa łącznie	2.062,256	2.169,214	2.260,204	2.283,479	2.264.467	2.216.292
Środki pieniężne netto i obligacje skarbowe <sup>3</sup>	(105.264)	324.017	232.736	192.685	190.796	162.975
Dostępne linie kredytowe	120.000	375.000 <sup>2</sup>	375.000 <sup>2</sup>	375.000	375.000	295.000

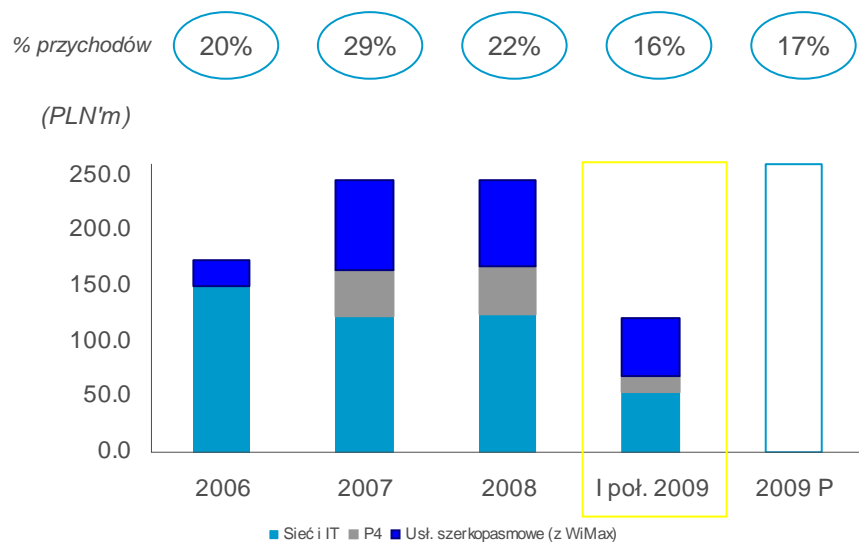
<sup>1</sup> Zysk EBITDA za 2009 r. bez jednorazowych kosztów restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”

<sup>2</sup> Łącznie z 100 mln PLN dostępnego kredytu

<sup>3</sup> Obligacje skarbowe w wartości nominalnej

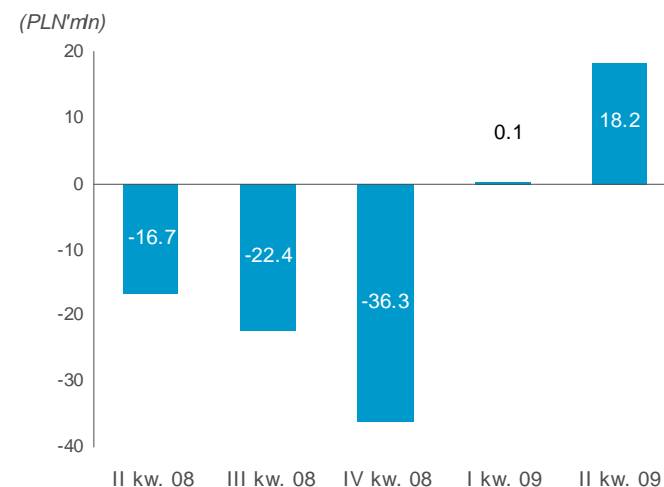
# Wyniki finansowe | Nakłady inwestycyjne i FCF operacyjny

## Nakłady inwestycyjne



■ Netia kontynuuje inwestycje w rozwój Spółki

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



■ Netia dynamicznie poprawia poziom generowanych wolnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (OpFCF)

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

## Zaktualizowana prognoza na 2009 r. | Dalsza koncentracja na wzroście rentowności

	Poprzednia	Zaktualizowana
<b>Liczba klientów usług szerokopasmowych</b> (tys.)	525	510
<b>Liczba klientów usług głosowych</b> (własna sieć + WLR) (tys.)	1.150	1.200
<b>Liczba uwolnionych węzłów LLU</b>	300	300
<b>Przychody</b> (mln PLN)	1.520	1.500
<b>Skorygowany zysk EBITDA<sup>1</sup></b> (mln PLN)	290	290
<b>EBITDA</b> (mln PLN)	265	275
<b>Nakłady inwestycyjne</b> (bez przejęć) (mln PLN)	260	260

Źródło: Netia <sup>1</sup> Skorygowana EBITDA bez jednorazowych kosztów restrukturyzacji w ramach programu „Profit”

Prognoza została opublikowana przez Spółkę w dniu 6 kwietnia 2009 r.

## Prognoza średnioterminowa | Podtrzymana prognoza średnioterminowa

2010 - 2012

**Roczny wzrost przychodów (CAGR)**

5% - 10%

**Marża EBITDA**

23% w roku

2010

28% w roku

2012

**Zysk netto w roku**

2010

**Dodatnie przepływy środków pieniężnych w roku**

2010

**Spadek relacji nakładów inwestycyjnych do przychodów do 15% w roku**

2011

**1 milion klientów usług szerokopasmowych w roku**

2012

Źródło: Netia Nota: Prognoza z dnia 6 kwietnia 2009 r.

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

## Podsumowanie

---

- **Strategia rozwoju usług szerokopasmowych głównym czynnikiem wzrostu poprawy rentowności**
- **Koncentracja w II półroczu 2009 r. na dalszym pozyskiwaniu klientów 2play, migracji na LLU i wdrożeniu usługi IPTV**
- **Możliwość dalszej konsolidacji rynku spółek ethernetowych**
- **Konsekwentna realizacja inicjatyw oszczędnościowych, których celem jest redukcja w 2010 r. kosztów operacyjnych o 100 mln PLN (szacowane oszczędności w 2009 r: 20 mln PLN)**
- **Zaktualizowana prognoza na 2009:**
  - **Wzrost skorygowanego zysku EBITDA o 70% r-d-r do 290 mln PLN**
  - **Wzrost zysku EBITDA o 61% r-d-r do 275 mln PLN (uwzględniając 15 mln PLN jednorazowych kosztów restrukturyzacji w ramach projektu „Profit”)**
- **Podtrzymana prognoza średnioterminowa:**
  - **Marża EBITDA na poziomie 23% w 2010 r.**
  - **Marża EBITDA na poziomie 28% w 2012 r.**



Dziękujemy za uwagę

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

**netia**  
WOLNOŚĆ WYBORU