

Prognoza Netii na 2013 rok i aktualizacja długoterminowych celów strategiczno-finansowych (109/2012)

Zarząd Netii SA (dalej „Spółka” lub „Netia”), po uprzednim zasygnalizowaniu, że przyspieszenie tempa spadku liczby klientów stacjonarnych usług głosowych wpływa na osłabienie perspektyw w odniesieniu do przychodów, marży i liczby usług (RGU) na 2013 r., przedstawia niniejszym prognozę Spółki na 2013 rok i informuje o aktualizacji prognozy długoterminowej dotyczącej długoterminowych celów strategiczno-finansowych (por. raporty bieżące Netii nr 13/2012 z dnia 15 marca 2012 r., nr 75/2012 z dnia 23 sierpnia 2012 r. i nr 97/2012 z dnia 8 listopada 2012 r.).

Oczekuje się, że malejąca liczba usług w segmencie klientów indywidualnych, presja cenowa i redukcje stawek za połączenia do sieci komórkowych (MTR) będą skutkowały w 2013 r. obniżeniem przychodów o 9,4% w porównaniu do ich poziomu za 2012 r. Spółka zakłada, że przychody w segmentach klientów korporacyjnych oraz małych i średnich firm zostaną utrzymane na stabilnym poziomie, podczas gdy spodziewa się spadku przychodów w segmentach klientów indywidualnych oraz usług dla innych operatorów (segment Carrier).

W wyniku wzrostu kosztów pozyskania klienta, związanego z promowaniem sprzedaży wyżej marżowych usług oferowanych na bazie własnej sieci oraz przyłączeniami netto klientów usług szerokopasmowych i telewizyjnych, a także w związku z utratą części zysków na skutek niższego poziomu sprzedaży, Skorygowany zysk EBITDA na 2013 r. jest oczekiwany na poziomie 525 milionów złotych, a marża Skorygowanego zysku EBITDA na poziomie 27,3%.

Prognoza na rok obrotowy 2013 przedstawia się następująco:

Prognoza na 2013 r.	
Liczba usług (RGU) ('000)	2.650
Przychody (w milionach PLN)	1.925
Skorygowany zysk EBITDA (w milionach PLN)	525
Marża Skorygowanego zysku EBITDA (%)	27,3%
Skorygowany EBIT (w milionach PLN)	65
Nakłady inwestycyjne (z wyłączeniem akwizycji i nakładów inwestycyjnych związanych z procesem integracji) (w milionach PLN)	225
Nakłady inwestycyjne jako % przychodów (z wyłączeniem akwizycji i nakładów inwestycyjnych związanych z procesem integracji) (%)	11,7%
Skorygowane przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (Skoryg. OpFCF) ¹ (w milionach PLN)	300

¹ Skorygowana EBITDA pomniejszona o nakłady inwestycyjne

Powyższa prognoza nie uwzględnia wpływu jednorazowych kosztów operacyjnych oraz nakładów inwestycyjnych związanych z procesem integracji, które są szacowane na poziomie odpowiednio do 10 mln PLN i do 35 mln PLN.

Długoterminowe cele strategiczno-finansowe, aktualizowane poprzednio w dniu 15 marca 2012 r. (zob. raport bieżący Nr 13/2012 z dnia 15 marca 2012 r.), zostają niniejszym zmodyfikowane tak, aby odzwierciedlić zmiany w otoczeniu rynkowym. Zarząd nie uznaje dłużej za ekonomicznie uzasadnione dążyć do podnoszenia łącznej liczby usług (RGU) z uwagi na odczuwalną presję cenową i tym samym redukcję rentowności w przypadku usług oferowanych na bazie dostępu regulowanego, jak również utrzymujące się spowolnienie w segmencie stacjonarnych usług głosowych. W związku z powyższym Zarząd zakłada, że 2013 r. będzie okresem transformacji w kierunku zwiększenia koncentracji sprzedaży na usługach oferowanych w oparciu o własną infrastrukturę, w tym w szczególności na usługach szerokopasmowych i telewizyjnych. Tym samym, cel pt. „Stopniowy wzrost liczby świadczonych usług (RGU)” zostaje wycofany.

Przewiduje się, że skuteczne wdrożenie powyższego podejścia powinno skutkować stabilizacją wyników finansowych w segmencie klientów indywidualnych poczynając od 2014 r. Biorąc pod uwagę utrzymujące się dobre wyniki w segmentach klientów biznesowych, długoterminowe cele w odniesieniu do Skorygowanego zysku EBITDA, relacji nakładów inwestycyjnych do przychodów i Skorygowanych przepływów wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym (Skoryg. OpFCF) wydają się nadal realne i pozostają na niezmiennym poziomie.

Zaktualizowane długoterminowe cele strategiczno-finansowe przedstawiają się następująco:

<i>Długoterminowe cele strategiczno-finansowe (do 2020 r.)</i>	
<i>Poprzednie</i>	<i>Zaktualizowane</i>
Stopniowy wzrost liczby świadczonych usług (RGU)	Cel wycofany
Liczba usług (RGU) w przeliczeniu na jednego klienta osiągnie poziom 2.0x	Cel podtrzymany
Dalszy wzrost udziałów w wartości rynku	Cel podtrzymany
Skorygowana marża EBITDA utrzymana w przedziale 27% - 29%	Cel podtrzymany
Relacja nakładów inwestycyjnych do przychodów poniżej 15% w trakcie procesu modernizacji sieci (2011-2013), po zakończeniu modernizacji spadek nakładów do poziomu 10%-12%	Cel podtrzymany
Przepływy wolnych środków pieniężnych na poziomie operacyjnym OpFCF jako procent przychodów powyżej 12%	Cel podtrzymany

Podstawą prognozy są dotychczasowe wyniki finansowe Spółki oraz analizy polskiego i międzynarodowego rynku telekomunikacyjnego przeprowadzane przez Zarząd. Głównym założeniem prognozy jest pełna i terminowa realizacja strategii przez Spółkę.

Netia jednocześnie informuje, że będzie monitorowała możliwości realizacji prognozowanych wyników w układzie kwartalnym - po zakończeniu danego kwartału roku obrotowego. Ocena realizacji prognozowanych wyników oraz ewentualnie ich korekta zostanie dokonana po zakończeniu danego kwartału roku obrotowego, którego dotyczą prognozowane wyniki w oparciu o analizę przychodów ze sprzedaży, poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz liczby klientów usług szerokopasmowych, a także uwarunkowań regulacyjnych na polskim rynku telekomunikacyjnym.

Więcej szczegółów dotyczących prognozy na 2013 rok, obecnych trendów w sektorze telekomunikacyjnym oraz komentarz do długoterminowych celów strategiczno-finansowych (do 2020 r.) znajduje się w załączonej prezentacji.

Zastrzeżenie:

Informacje zawarte w niniejszym raporcie bieżącym dotyczące strategii Netii nie stanowią prognozy wyników w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Żadna z informacji zawartych w niniejszym raporcie bieżącym nie stanowi rekomendacji nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005, Nr 206, poz. 1715). Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w papiery wartościowe Netii znajduje się w raporcie rocznym Netii opublikowanym w formie raportu okresowego z dnia 15 marca 2012 roku. Z zastrzeżeniem dopełnienia obowiązków, o którym mowa w niniejszym raporcie bieżącym, Netia niniejszym oświadcza, że nie jest zobowiązana do aktualizacji lub korygowania publikowanych prognoz i przyjętych założeń strategii.

Podstawa prawna:

Art. 56 ust. 1 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005, Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) oraz § 31 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).