

# DIGI



**Performanța financiară**



# Principalele subiecte

**Istoricul și  
perspective  
de creștere  
ale grupului  
DIGI**

**1**

**Profitabilitatea  
grupului DIGI**

**2**

**CAPEX  
tendențe**

**3**

**Cash-flow  
tendențe**

**4**

**Structura  
capitalului**

Profil datorii nete și  
îndatorare

**5**



# Principalele subiecte

**Istoricul și  
perspective  
de creștere  
ale grupului  
DIGI**

**1**

**Profitabilitatea  
grupului DIGI**

**2**

**CAPEX  
tendențe**

**3**

**Cash-flow  
tendențe**

**4**

**Structura  
capitalului**

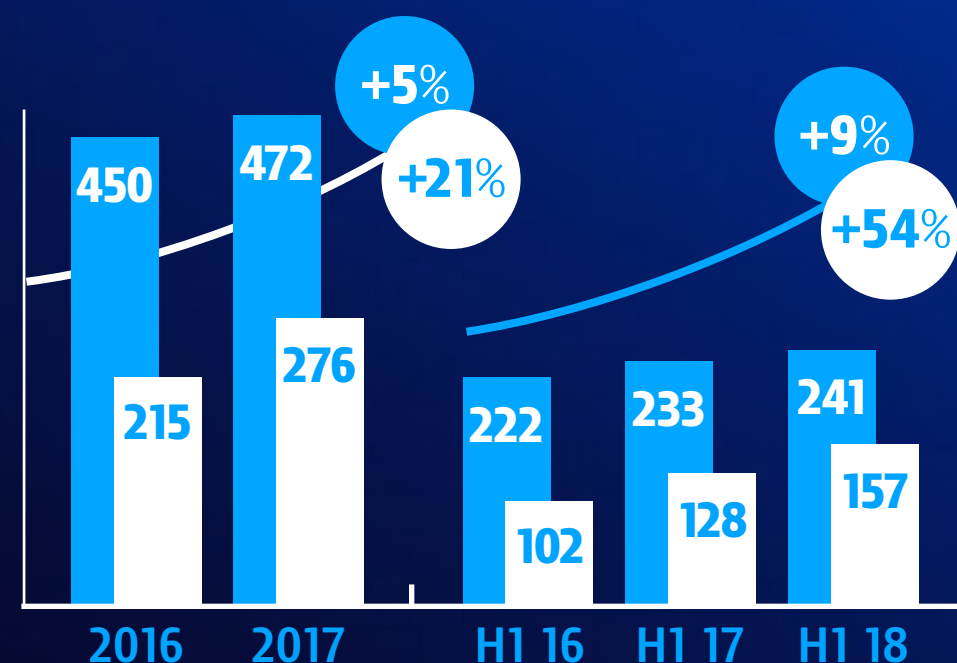
Profil datorii nete și  
îndatorare

**5**

# Creștere istorică și marje stabile

## Creșterea veniturilor

Y-o-Y venituri (m) și creștere

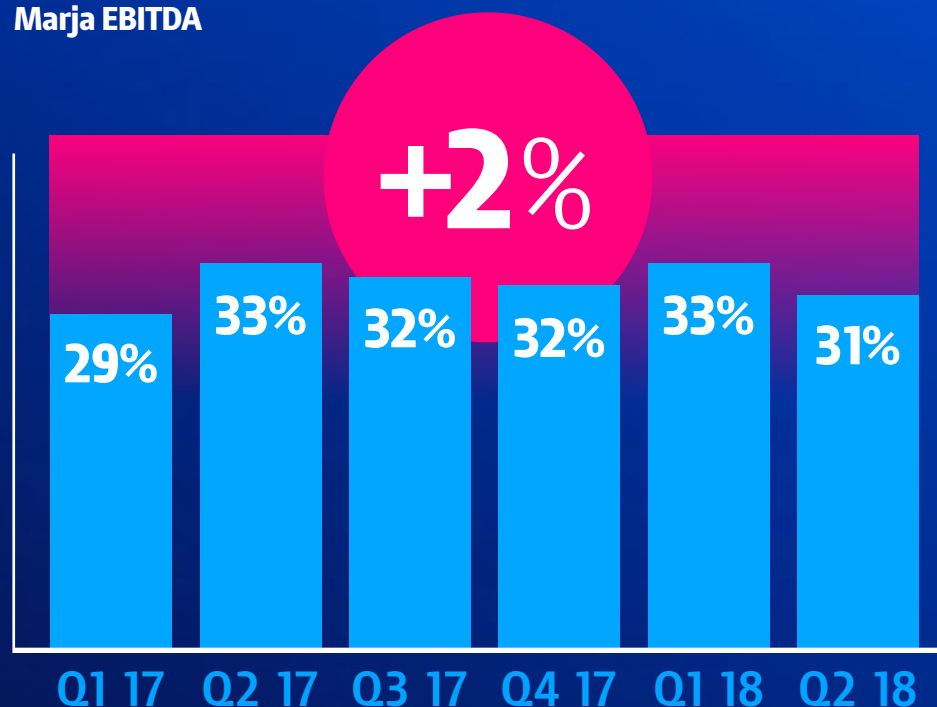


**H1 18 serv. fixe<sup>1</sup>: 3% Y-o-Y creștere**  
**H1 18 serv. mobile: 23% Y-o-Y creștere**

■ Venituri-serv. fixe  
 ■ Venituri-serv. mobile

## Marja EBITDA stabilă

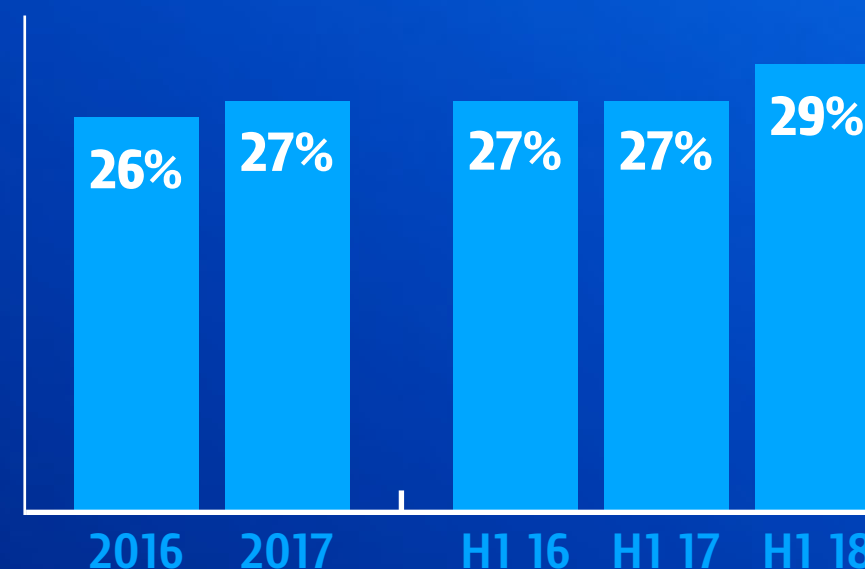
Marja EBITDA



**În principal dinamica serv. mobile RO/HU**

## Tendențele Capex

CAPEX ca % din venituri



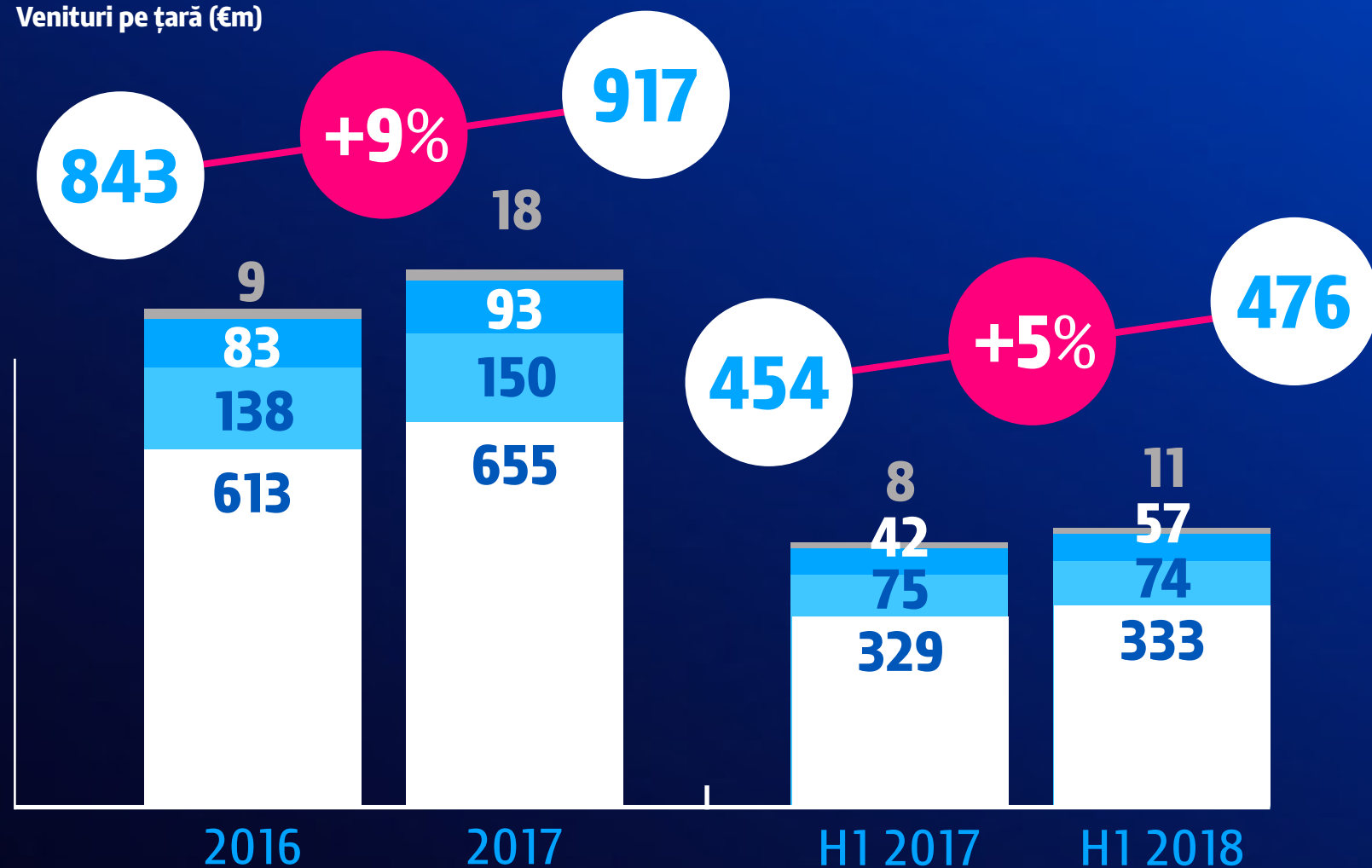
**% CAPEX din venituri relativ constant**  
**CAPEX recurent relativ stabil**  
**H1 18: Rețea mobilă în HU**

1. Servicii fixe includ Cablu TV, Internet fix și date și telefonie fixă

# Istoricul unei creșteri puternice a veniturilor

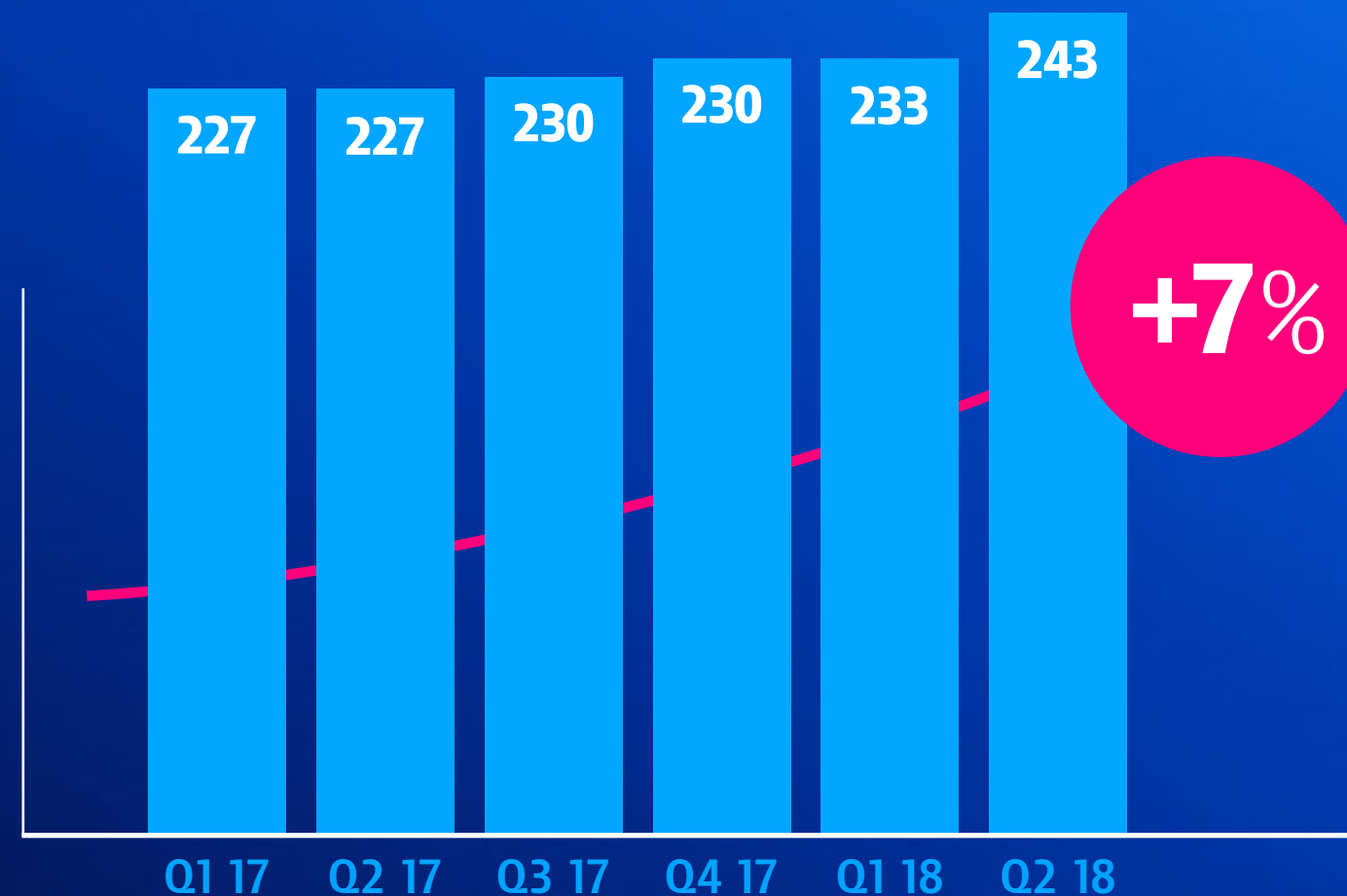
## Venituri anuale

Venituri pe țară (€m)



## Creșterea continuă a veniturilor

Y-o-Y creștere (€m)

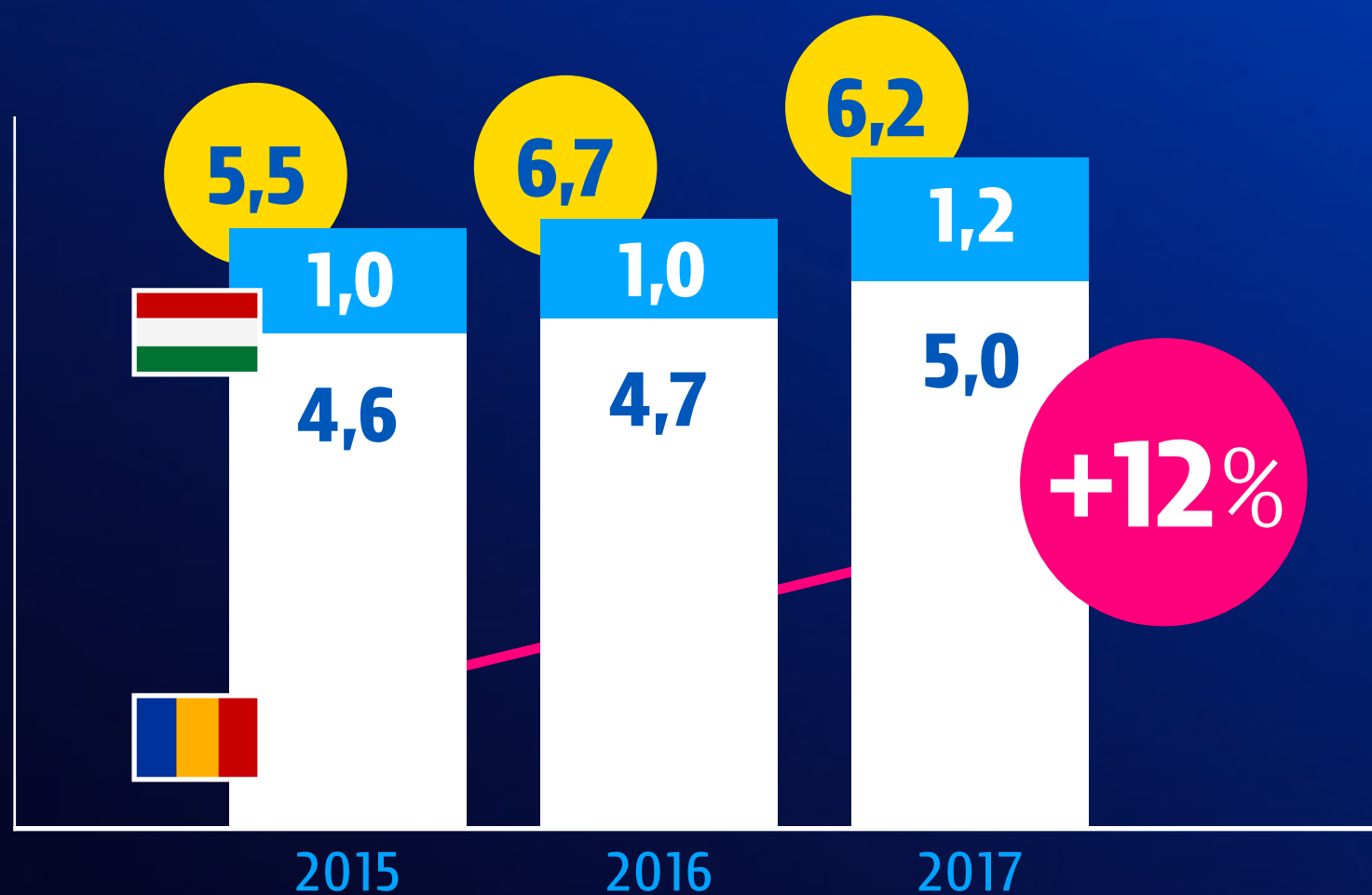


■ Romania 
 ■ Ungaria 
 ■ Spania 
 ■ Italia

# Evoluția pozitivă a RGU

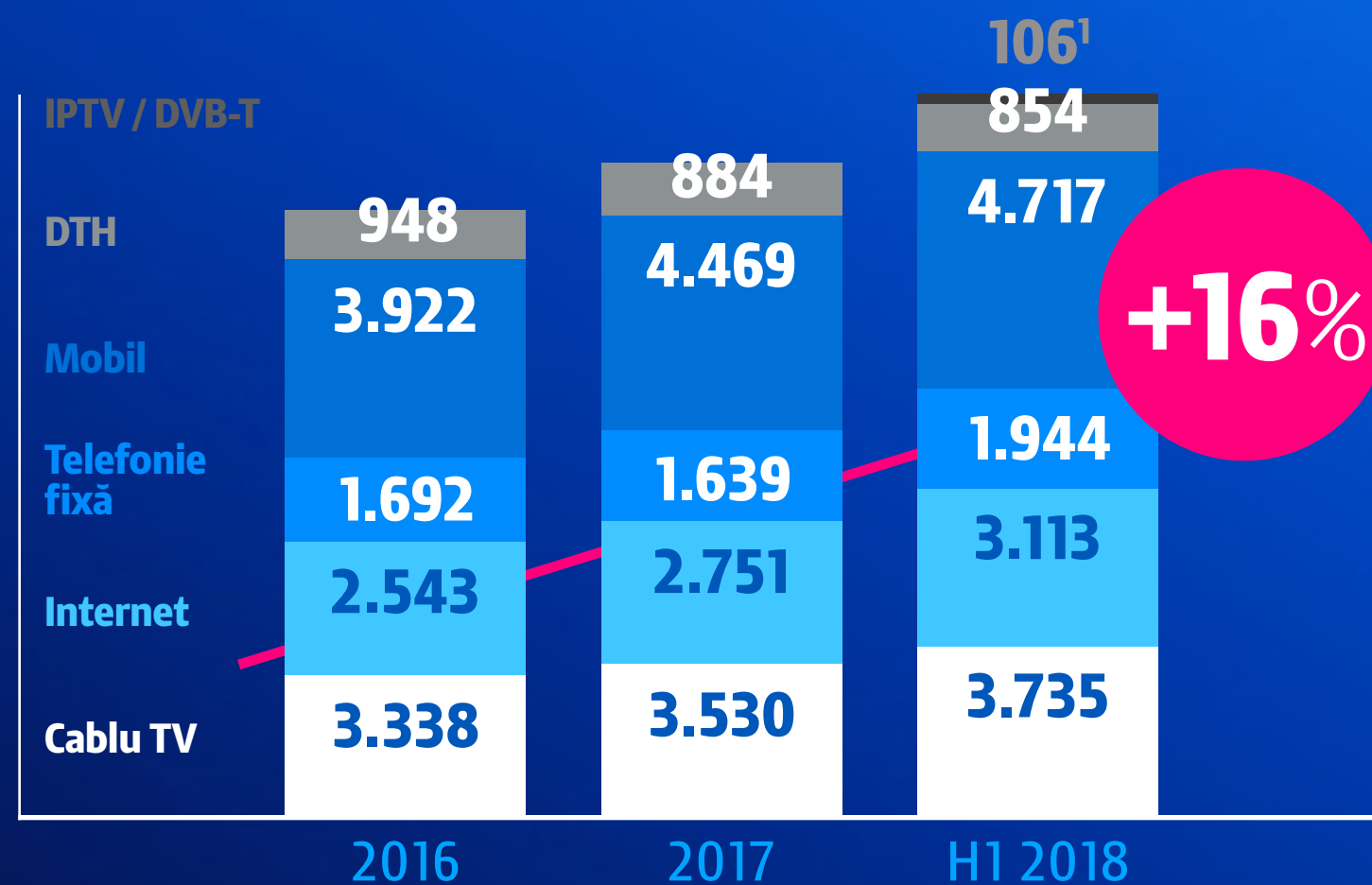
## Gospodării

('m)

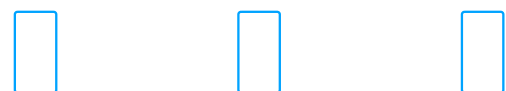


## RGU

('000)



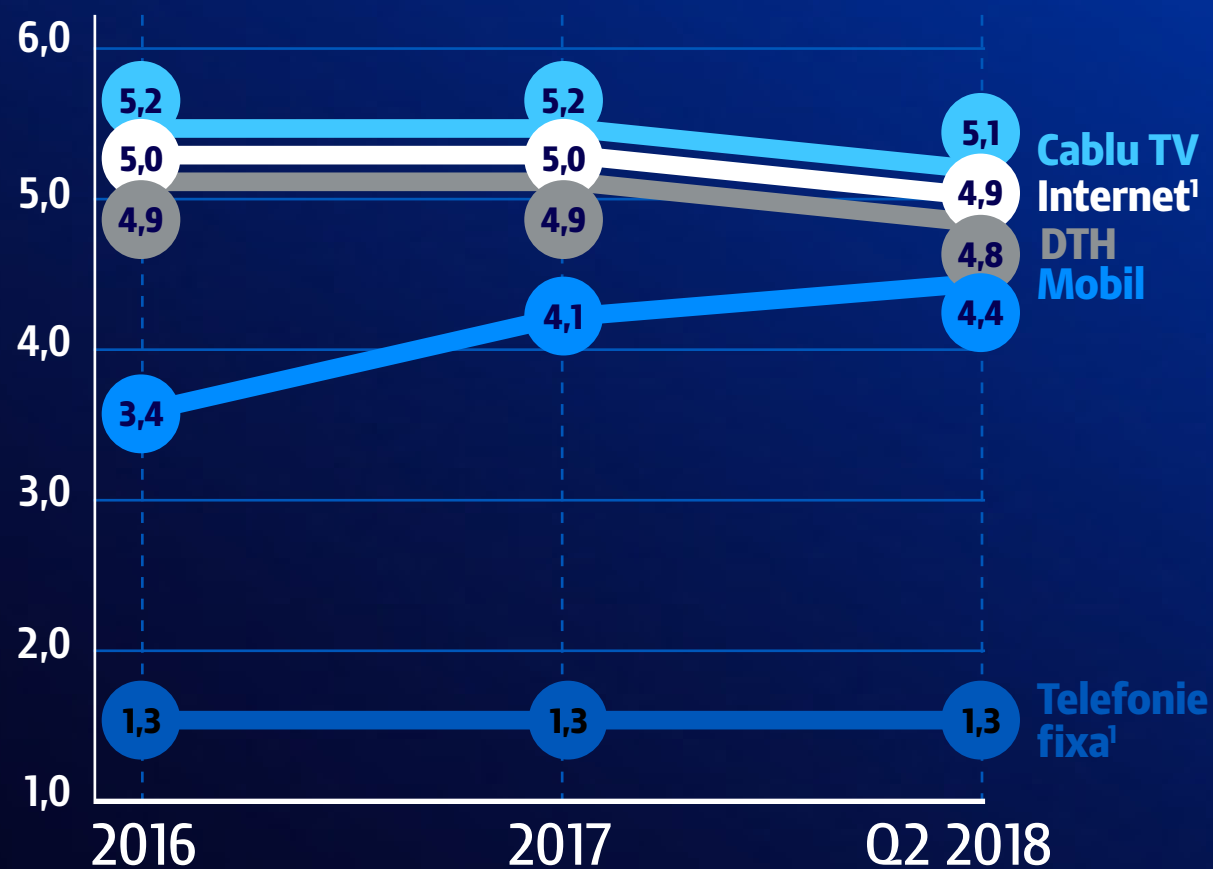
1. Incluzând RGU Invitel la 30 iunie 2018  
Sursa: Date companie



# România: RGUs și ARPU din servicii mobile duc la creșterea veniturilor

## Creștere puternică în ARPU din servicii mobile

ARPU, (€ / lună)

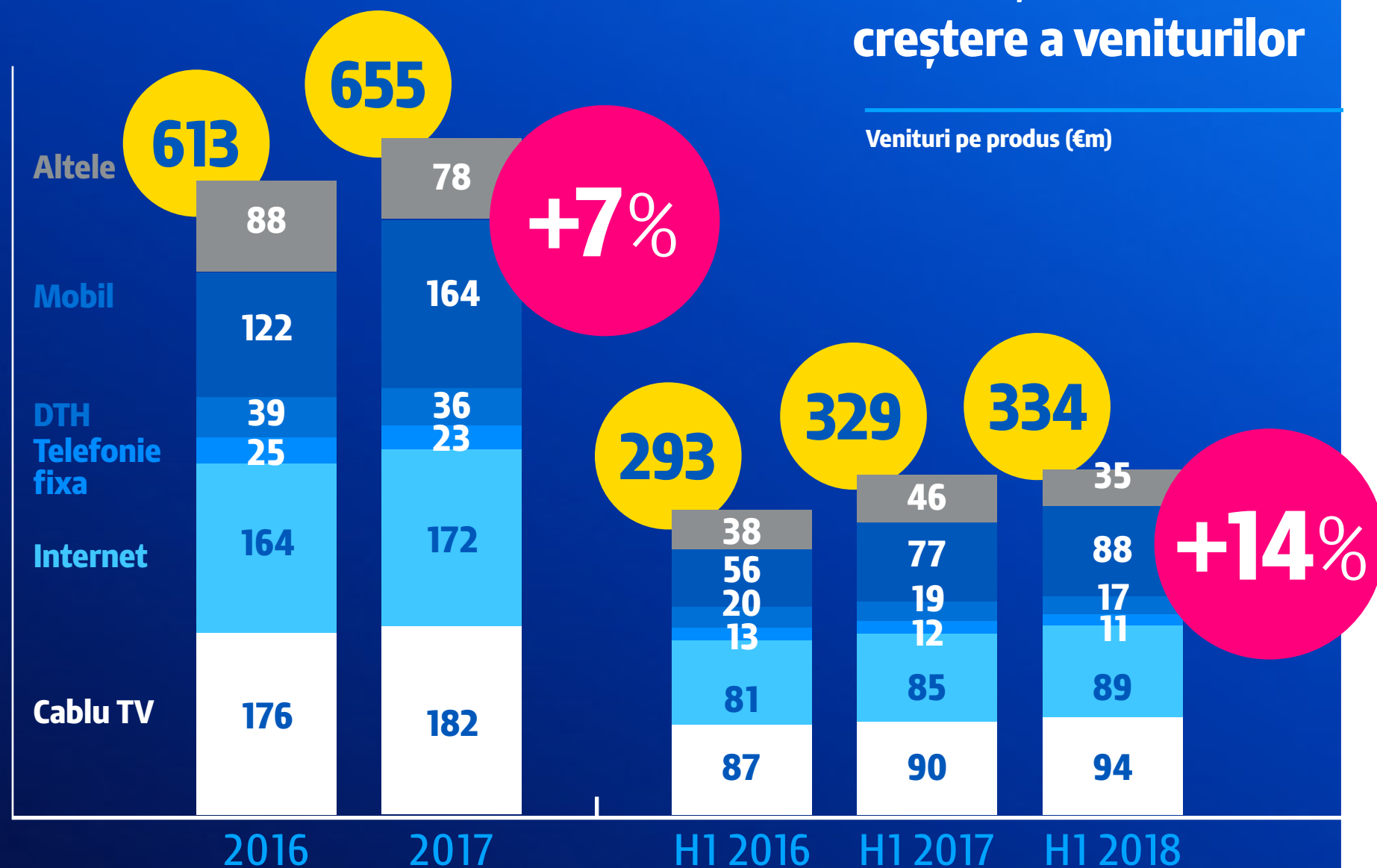


### Fluctuațiile ratei de schimb

1. ARPU pentru abonați rezidențiali. Sursa: Informațiile companiei

## Accelerată, diversificată creștere a veniturilor

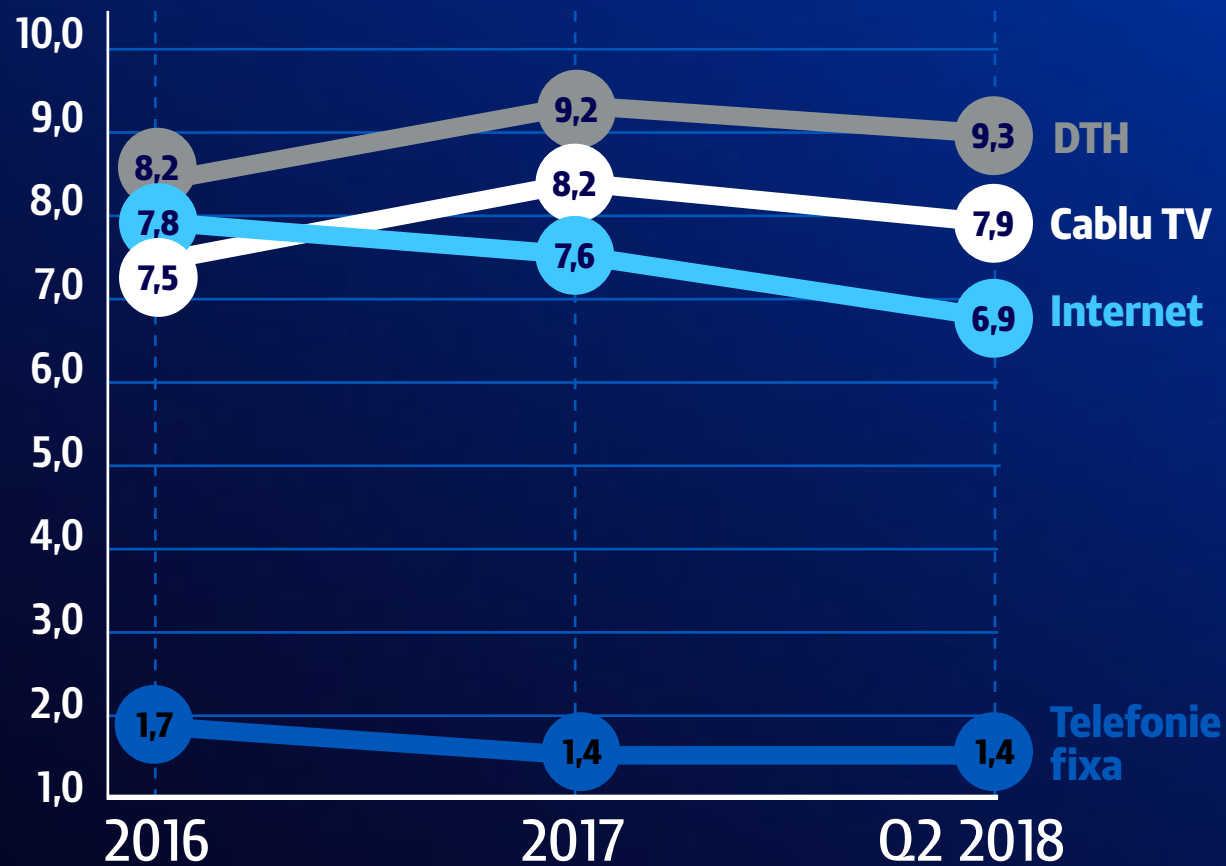
Venituri pe produs (€m)



# Ungaria: principalul factor de creștere RGU pentru internet

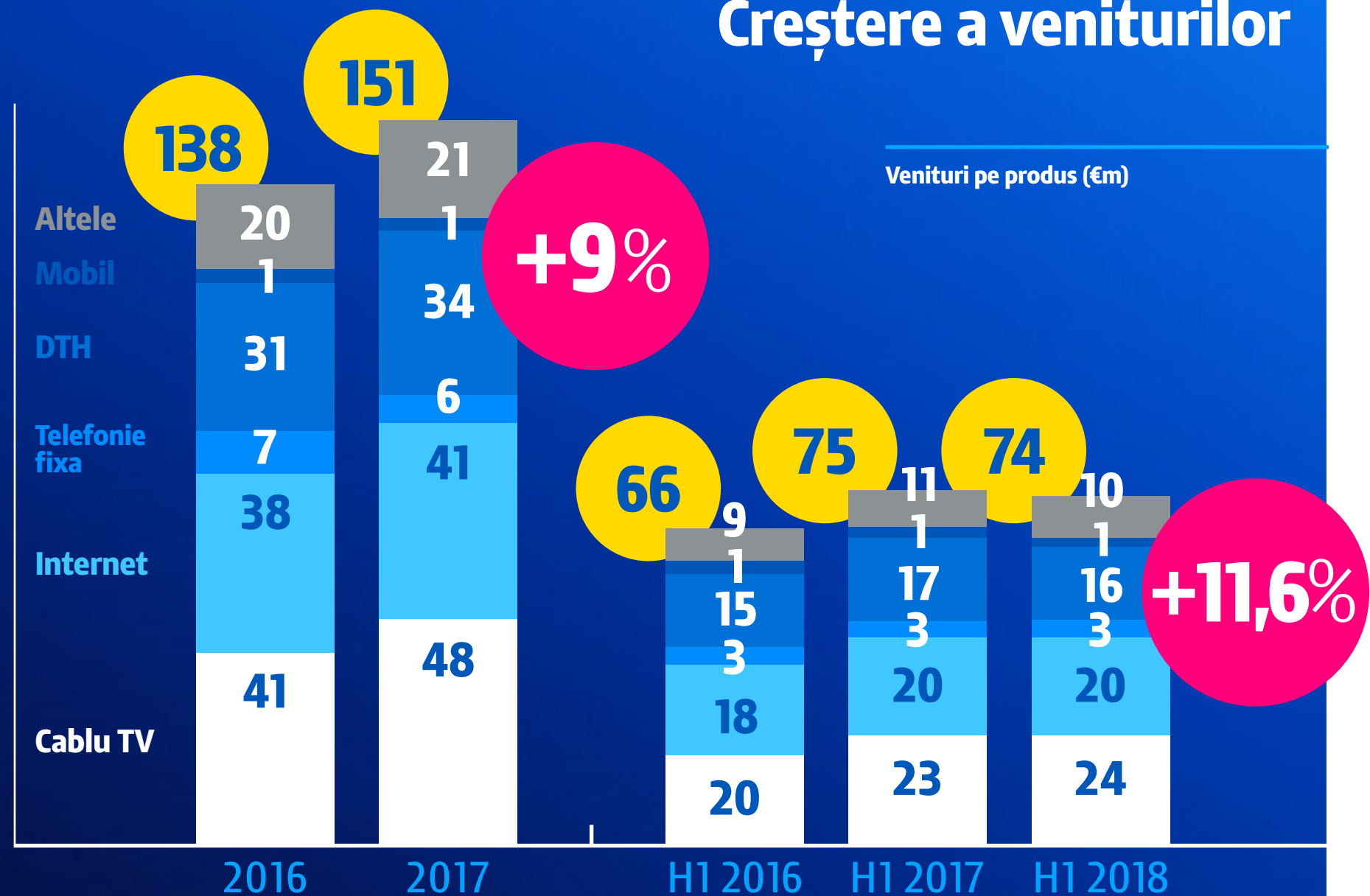
## ARPU relativ stabil în timp

ARPU, (€ / lună)



## Creștere a veniturilor

Venituri pe produs (€m)



Fluctuațiile ratei de schimb | Promoții & reduceri | Modificări ale ofertelor comerciale

1. ARPU pentru abonati rezidențiali. Sursa: Informațiile companiei



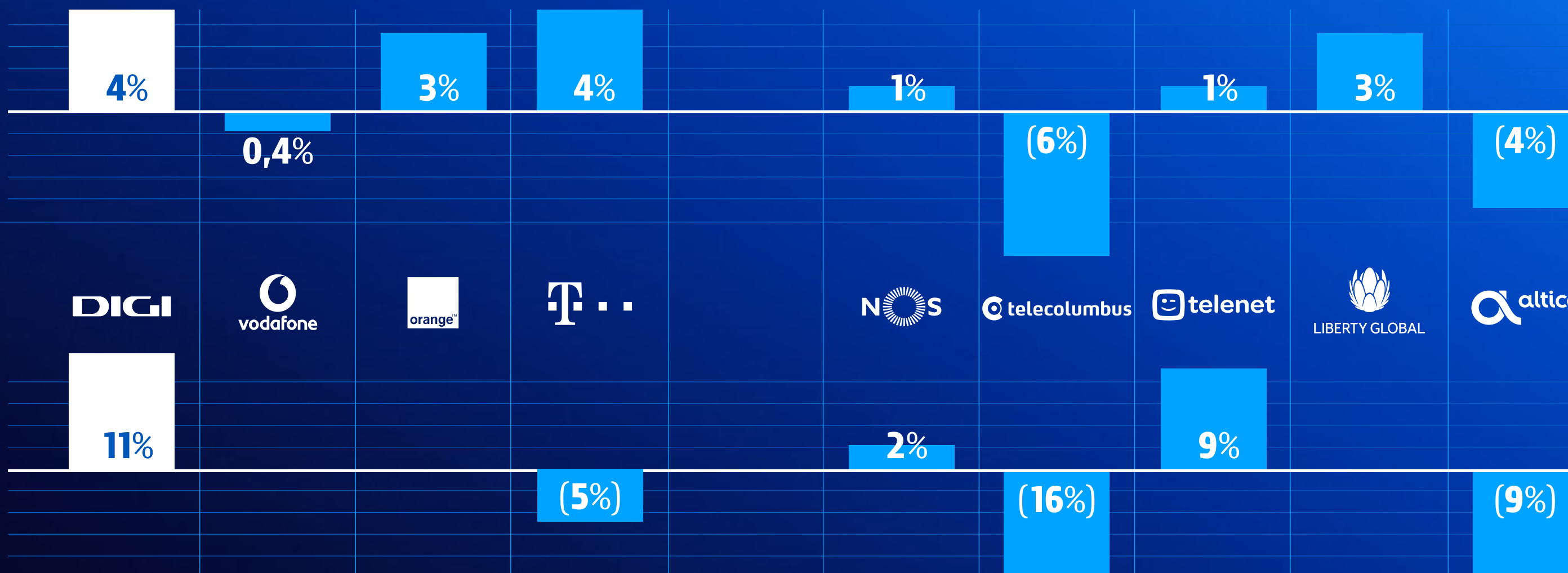
# Crestere constantă vizavi de competitori și alte companii din industrie

Creștere, Q2 2018 vs. Q2 2017

Venituri

## Competitori români<sup>1</sup>

## Companii internaționale



Nota: Informații doar pentru activitățile continue. Altice Europe NV - creștere în monedă constantă . 1. Numai pentru operațiunile din România  
Sursa: Informațiile companiei



# Principalele subiecte

Istoricul și  
perspective  
de creștere  
ale grupului  
DIGI

1

Profitabilitatea  
grupului DIGI

2

CAPEX  
tendențe

3

Cash-flow  
tendențe

4

Structura  
capitalului

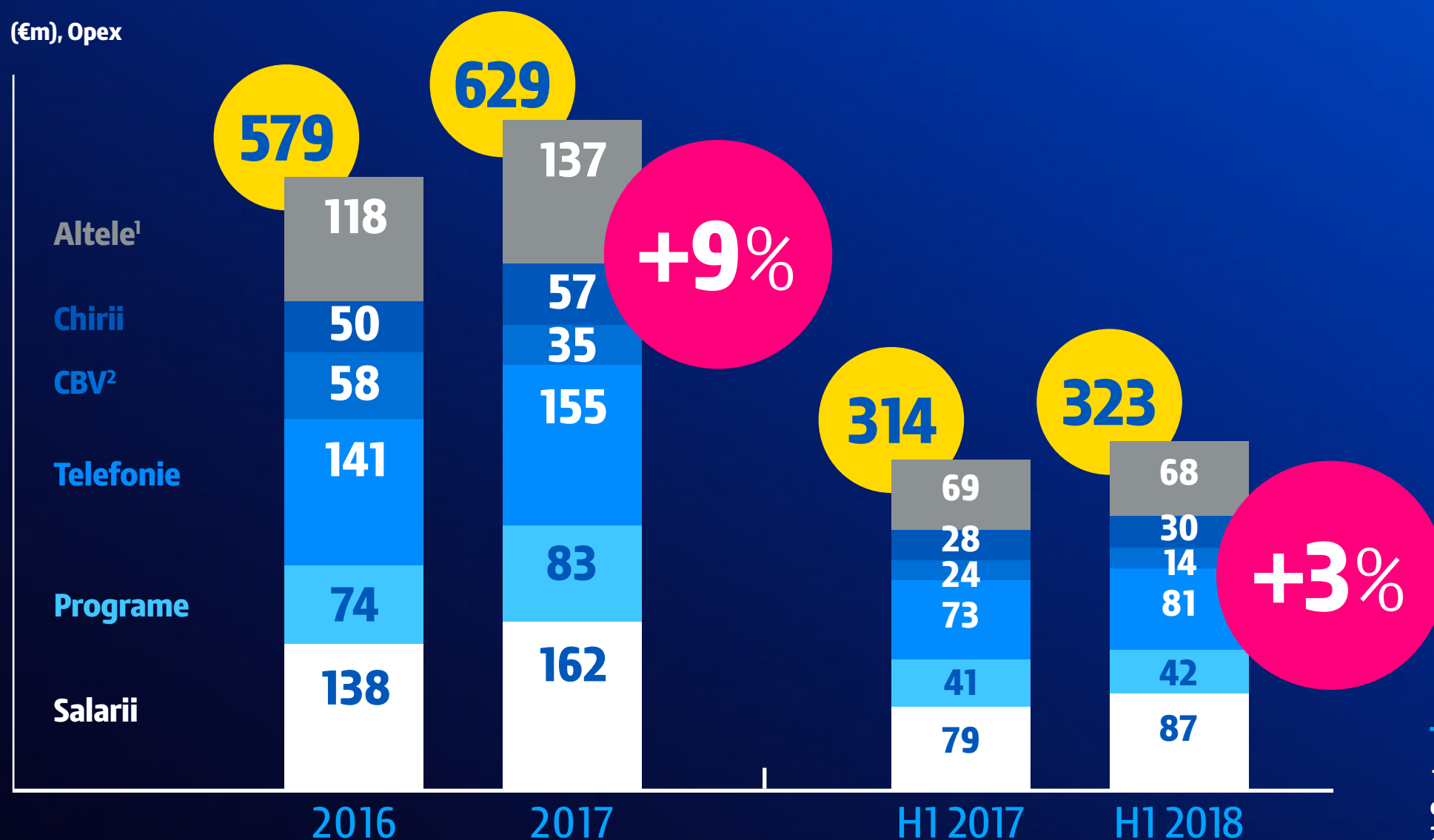
Profil datorii nete și  
îndatorare

5

# Structura costurilor operaționale

## OPEX

(€m), Opex



## Considerații cheie

Infrastructură avansată oferă o structură eficientă a costurilor

Grupul DIGI încearcă să asigure o creștere a profitabilității pe fiecare linie de activitate prin gestionarea eficientă a costurilor

CBV a scăzut în H1 18 vs H1 17 mai ales ca urmare a schimbării ofertelor pentru telefoane mobile

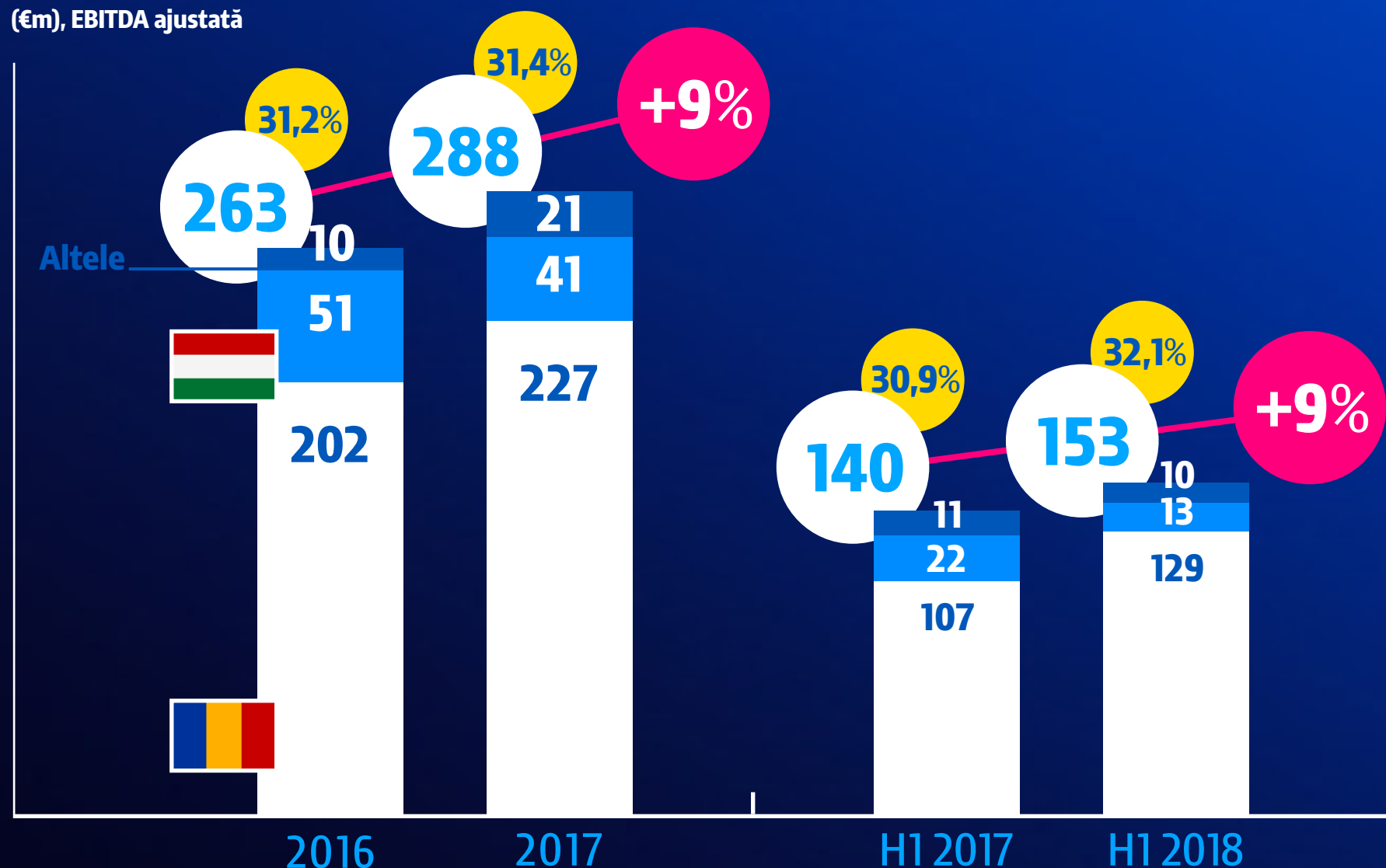
Costurile cu telefonie au crescut în mare măsură din cauza costurilor cu interconectarea asociate activității de telefonie mobilă

1. Include : cheltuieli de facturare și colectare, taxe și penalități, utilități, drepturi de autor, conexiunea la internet și servicii conexe, alte cheltuieli;  
2. Include predominant telefoane și CPE; Sursa: Informațiile companiei

# EBITDA ajustată reflectă expansiunea rețelei / serviciilor de mobil

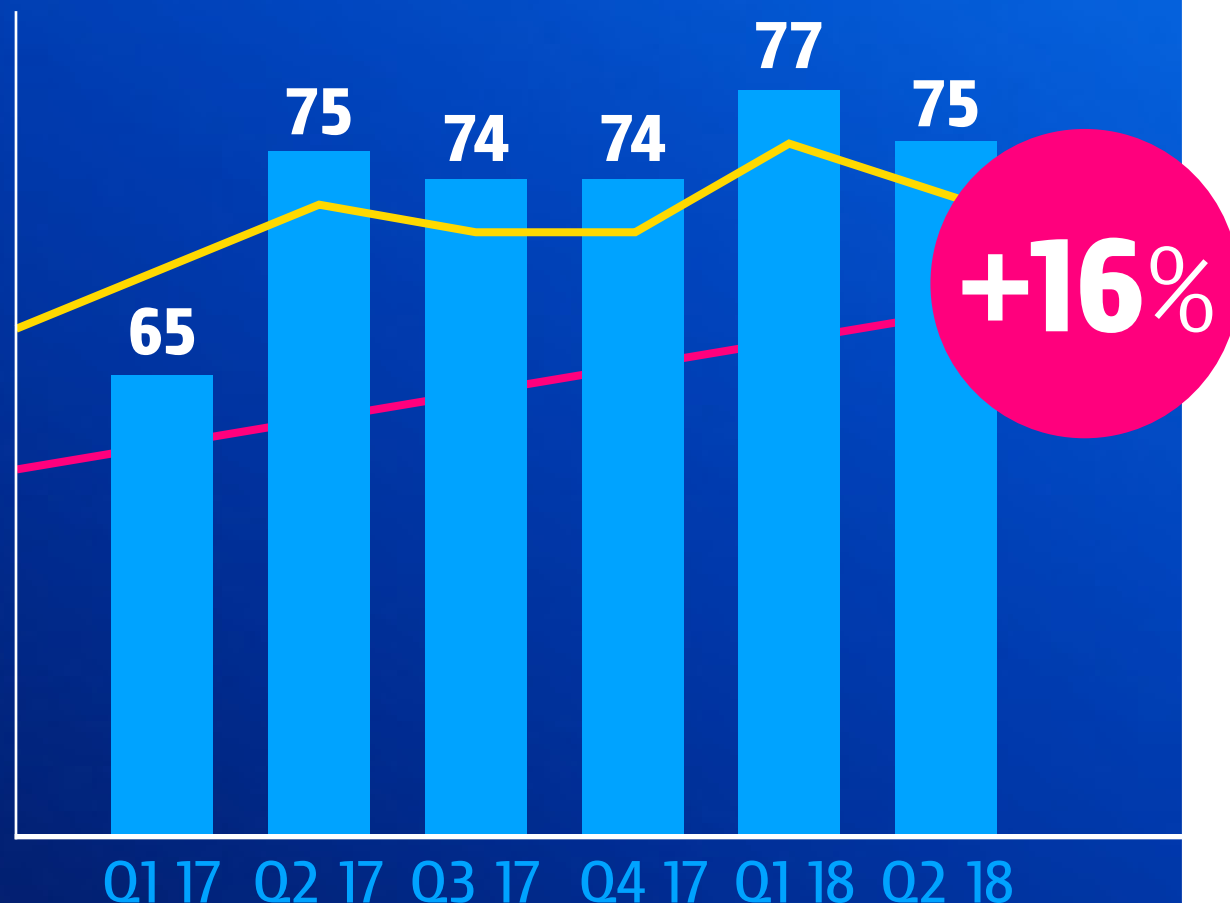
## EBITDA ajustată anuală

(€m), EBITDA ajustată



## Creștere și marjă stabilă

(€m), Marja EBITDA ajustată  
Y-o-Y creștere



1. "Altele" include Spania, Italia și cheltuieli de exploatare DIGI NV  
Sursa: Informațiile companiei



# Analiza EBITDA ajustată: impactul telefoniei mobile și a altor factori

## Telefonie mobilă



### Cota de piață / scală

- Eficiența costurilor fixe
- Rata îmbunătățită de trafic în rețea

Utilizarea rețelei proprii; îmbunătățirea ariei de acoperire și calității rețelei

Impactul roamingului "like at home"

Rata de interconectare a scăzut în Mai 2018

ARPU mai mare

## Telefonie mobilă



### Continuarea construcției rețelei mobile

Impactul cheltuielilor cu tel. mobilă în P&L : salarii & chirii

- ~€2,3m în ultimul Q raportat

Baza extinsă a RGU după achiziția Invitel pentru promovarea încrucișată a serviciilor



# Principalele subiecte

Istoricul și  
perspective  
de creștere  
ale grupului  
DIGI

1

Profitabilitatea  
grupului DIGI

2

CAPEX  
tendințe

3

Cash-flow  
tendințe

4

Structura  
capitalului

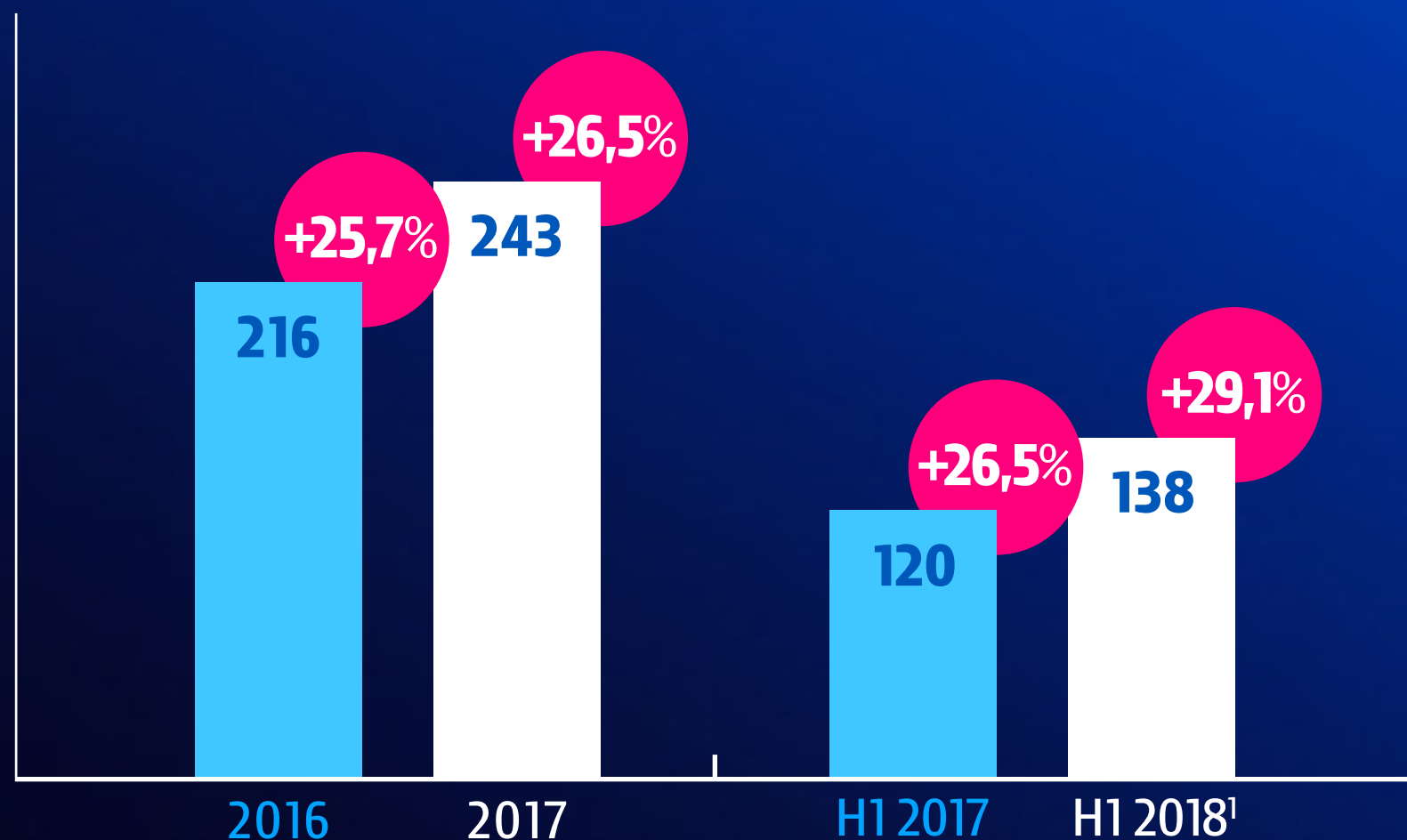
Profil datorii nete și  
îndatorare

5

# Capex - profil

## Capex

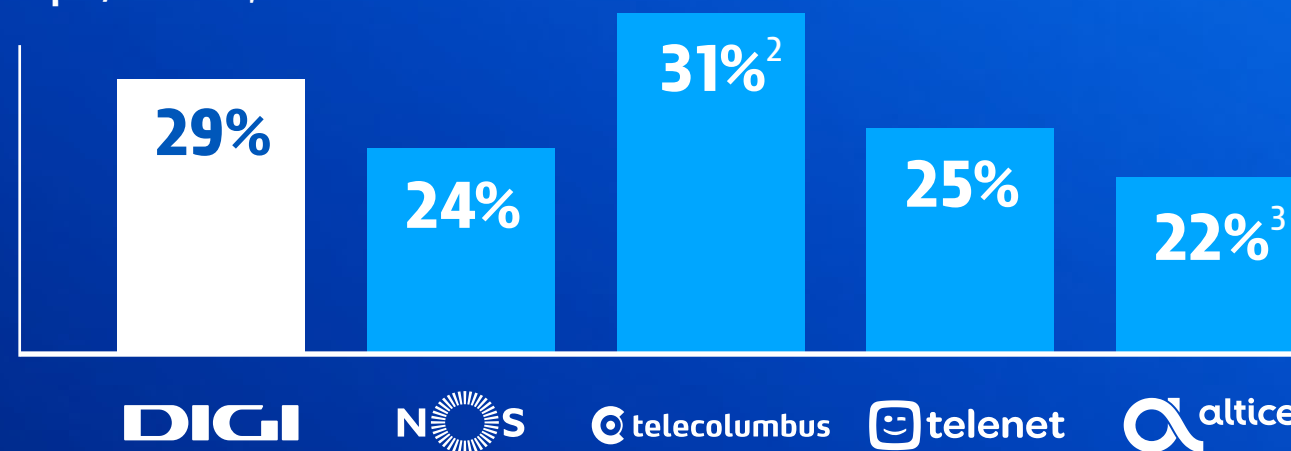
(€m) & CAPEX/venituri



1. Exluzând investiția făcută pentru achiziția Invitel; 2. Informații la 31 decembrie 2017; 3. sume în valuta constantă  
Sursa: Informațiile companiei

## Profil CAPEX industrie

Capex/venituri%, Q2 2018



## Considerații cheie

### Abordare disciplinată a proiectelor de CAPEX

- Focus pe proiecte cu valoare mare
- Abordare flexibilă

### Rețeaua fixă a fost în mare parte îmbunătățită

- >90% deja FTTB/H
- Capex-ul necesar dezvoltării rețelei mobile în RO a fost deja investit
- O creștere a CAPEX-ului ca urmare a costurilor cu abonații (SACs, CPes)



# Principalele subiecte

Istoricul și  
perspective  
de creștere  
ale grupului  
DIGI

1

Profitabilitatea  
grupului DIGI

2

CAPEX  
tendențe

3

Cash-flow  
tendențe

4

Structura  
capitalului

Profil datorii nete și  
îndatorare

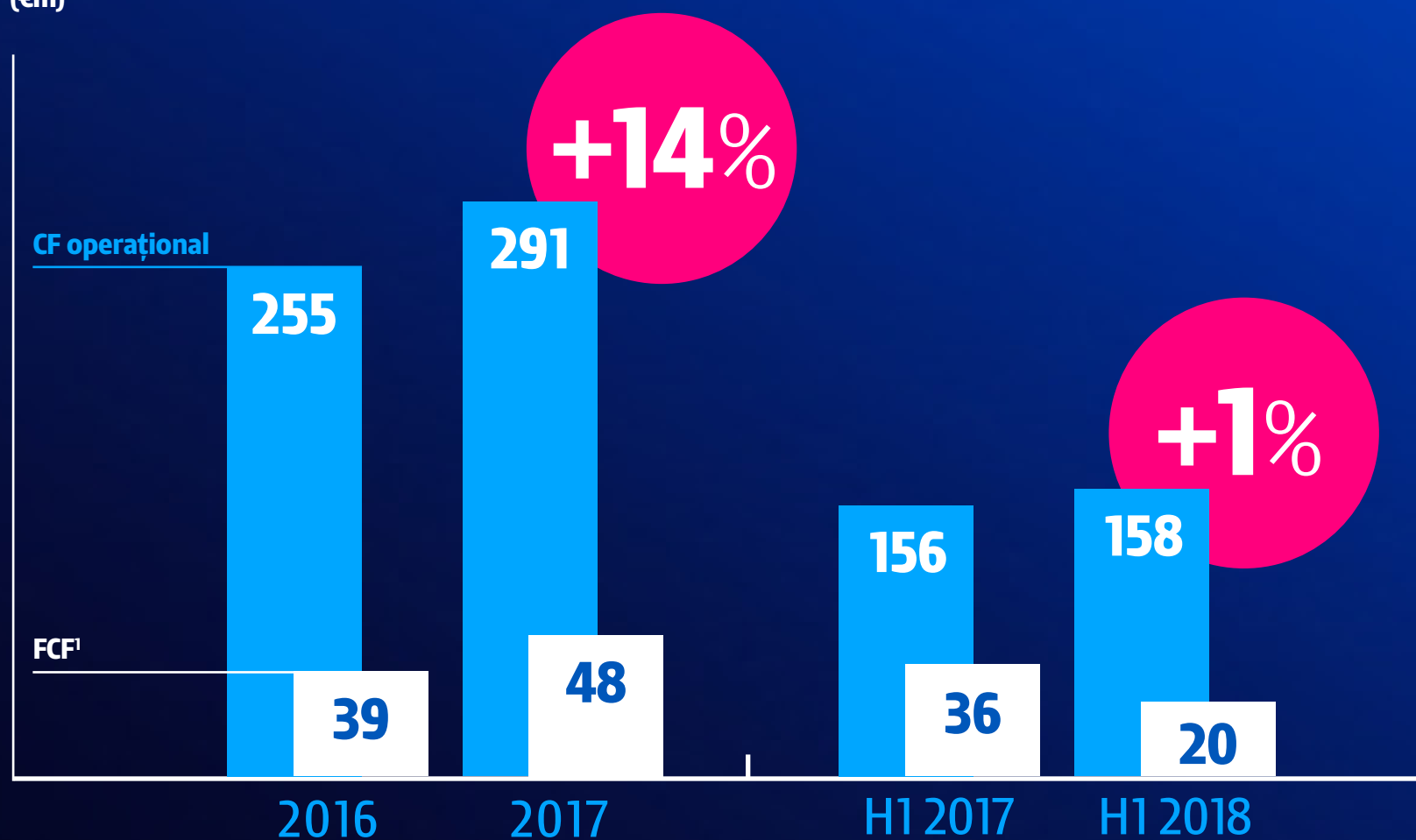
5



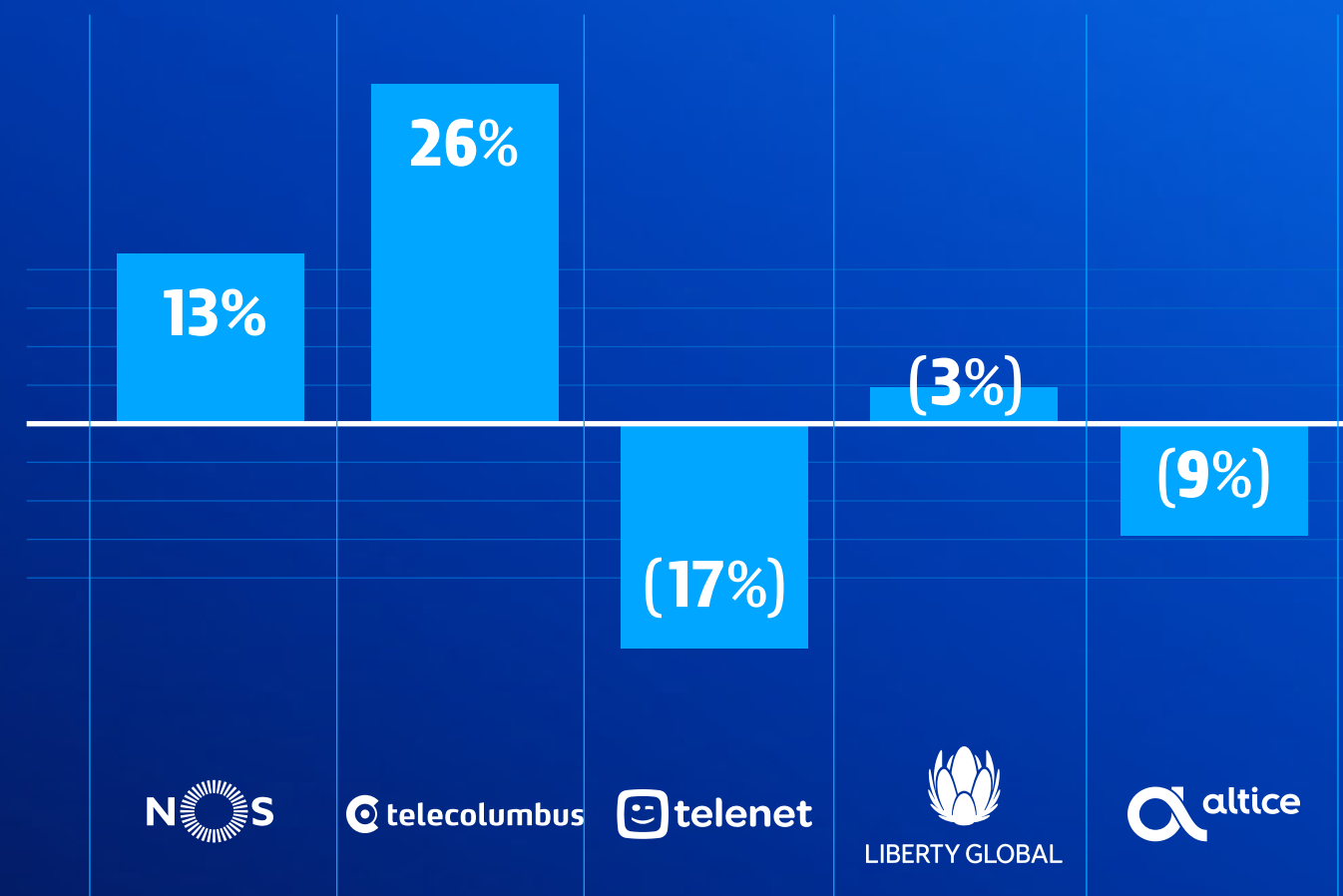
# Creștere puternică a numerarului generat din activitățile de exploatare

## CF operațional

(€m)



## Creștere CF operațional al altor companii din industrie



Free Cash Flow definit ca și Flux de trezorerie (CF) operațional - CAPEX



# Informații suplimentare pentru fluxul de numerar

## Capital de lucru

**Gestionarea activă a capitalului de lucru a generat o creștere a intrărilor de numerar**

**Susținut de evoluția favorabilă a conturilor de datorii și creanțe**

**Utilizarea prudentă a facilităților bancare pentru a putea gestiona nevoile de lichiditate**

## Taxe

**Mediu fiscal favorabil în România cu un TVA de 19%**

**Nivel redus al impozitului pe profit (16% în România și 9% în Ungaria)**



# Principalele subiecte

Istoricul și  
perspective  
de creștere  
ale grupului  
DIGI

**1**

Profitabilitatea  
grupului DIGI

**2**

CAPEX  
tendențe

**3**

Cash-flow  
tendențe

**4**

**Structura  
capitalului**

Profil datorii nete și  
îndatorare

**5**



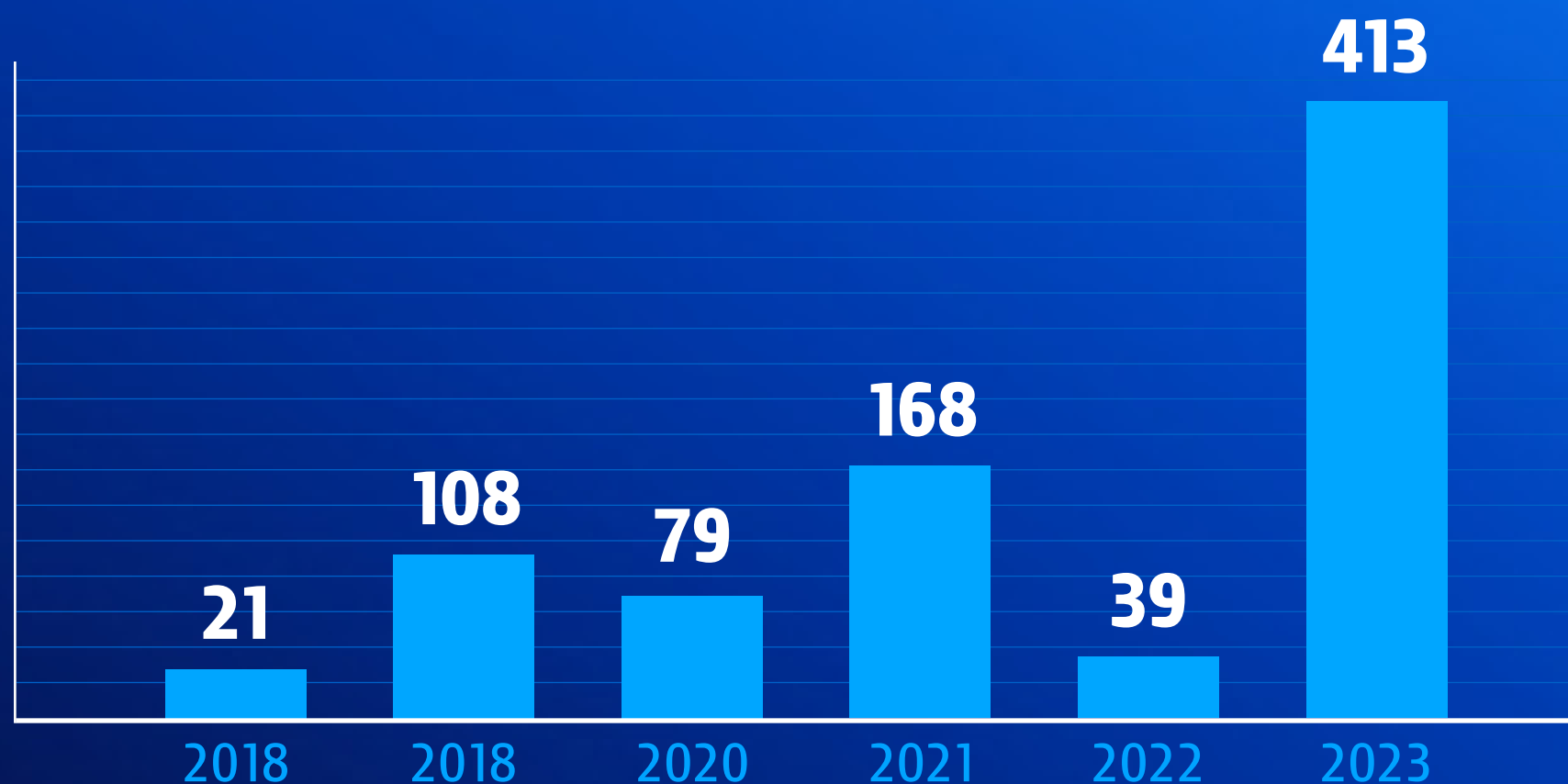
# Structura conservatoare a capitalului financiar

## Structura<sup>1</sup> la Q2 2018

Facilități	Valoare	€m
Obligațiuni	350	
Împrumut sindicalizat 2016 (SFA 2016)	317	
Împrumut sindicalizat (SFA 2018) (SFA 2018)	156	
Altele <sup>2</sup>	94	
<b>Datoria total brută</b>	<b>917</b>	
Numerar	21	
<b>Datoria total netă</b>	<b>896</b>	

## Maturitate

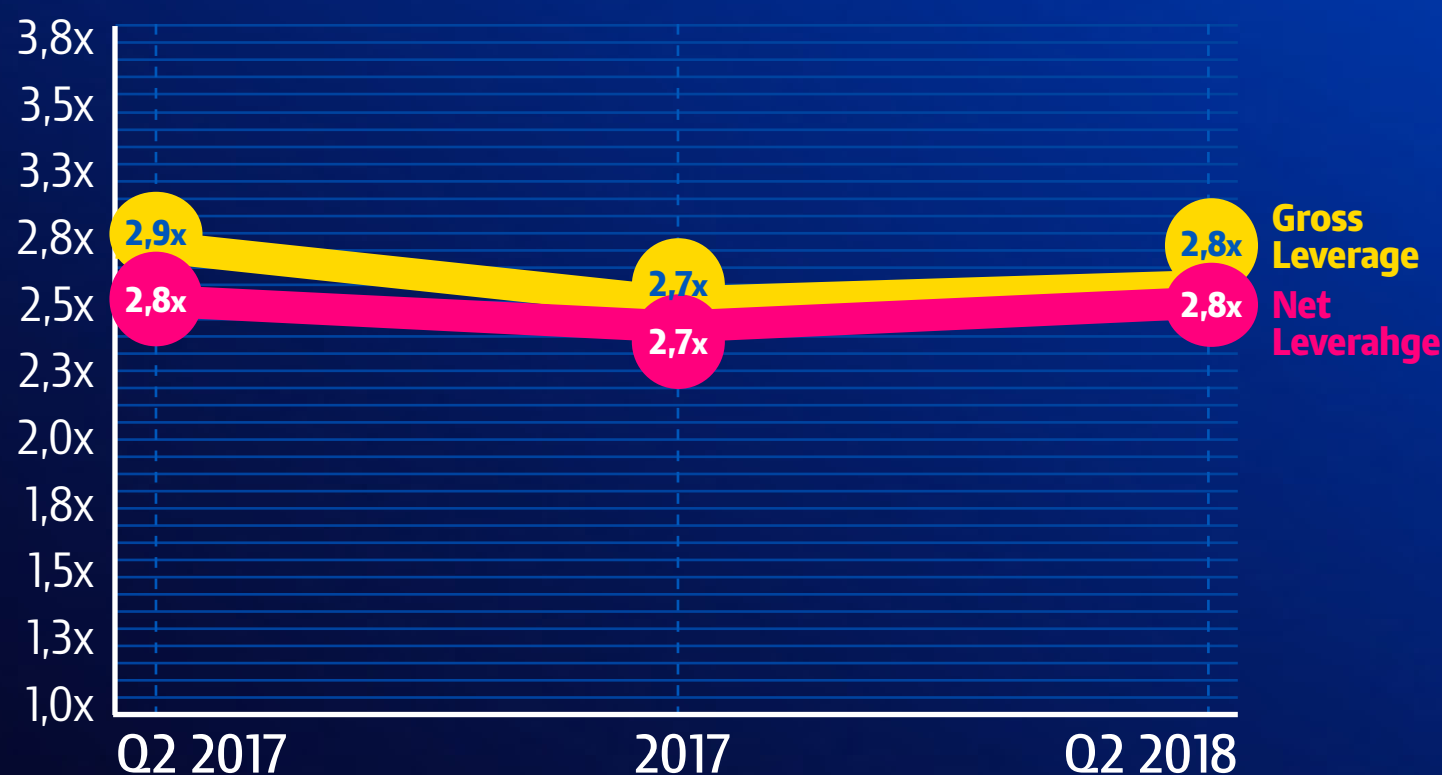
(€m)



1. În scopul calculului îndatorării financiare și a gradului de îndatorare la 30 iunie 2018, în conformitate cu definițiile din împrumuturile sindicalizate și obligațiuni, am inclus datoriile financiare, numerarul și EBITDA anualizat al Invitel. 2. Include leasing financiar, alte datorii pe termen lung, alte datorii pe termen scurt și obligații de acoperire a riscurilor.  
Sursa: Informațiile companiei

# Grad de îndatorare stabil și conservator comparative cu alte companii din industrie

## Datorie netă la EBITDA ajustată stabilă



În scopul calculului îndatorării financiare și a gradului de îndatorare la 30 iunie 2018, în conformitate cu definițiile din împrumuturile sindicalizate și obligațiuni, am inclus datoriile financiare, numerarul și EBITDA anualizat al Invitel.

## Datorie netă la EBITDA ajustată conservatoare comparative cu alte companii

Q2 2018 Grad net de îndatorare<sup>1</sup>

altice		5,8 x <sup>2</sup>
telecolumbus		5,3 x <sup>3</sup>
LIBERTY GLOBAL		4,9 x
telenet		3,8 x <sup>4</sup>
COM HEM		3,6 x <sup>5</sup>
DIGI		2,8 x
NOS <sup>6</sup>		2,0 x

1. Definit ca datorie netă/ EBITDA ajustată; 2. Altice Europe N.V. Structura Pro-forma a capitalului împrumutat; 3. Grad de îndatorare pe baza EBITDA Normalizată LTM la Iunie 2018; 4. EBITDA anualizată consolidate exclude anumite synergii ale cheltuielilor OPEX nerealizate privind atât achizițiile BASE cât și SFR Belux, pe când Datoria netă totală include atât datorii legate de leasing cât și datorii pe termen scurt din credit furnizor; 5. Datorie netă/EBITDA LTM. Sursa: datele companiei, rapoarte ale companiilor din industrie; 6. Calculat pe baza Datoriei Nete și EBITDA anualizată raportate pe website-ul companiei.. Sursa: datele companiei, rapoarte ale companiilor din industrie.

# Structura capitalului și randamentul pentru acționari

## Grad de îndatorare

Un nivel urmărit al gradului de îndatorare de aprox. 2-3x

Mentținerea unei flexibilități strategice

Rata de îndatorarea curentă este sub nivelul indicatorilor stabiliți de îndatorare

## Randamentul pentru acționari

DIGI a adoptat o politică de remunerare a acționarilor care reflectă oportunitățile de creștere disponibile pentru afacere și investițiile necesare pentru exploatarea acestor oportunități.

Momentul și valoarea plăților viitoarelor de dividende vor depinde de:

- Condiția financiară
- Rezultatele operaționale
- Alte elemente pe care le vom considera relevante (cum ar fi cheltuieli de investiții și condițiile pieței)