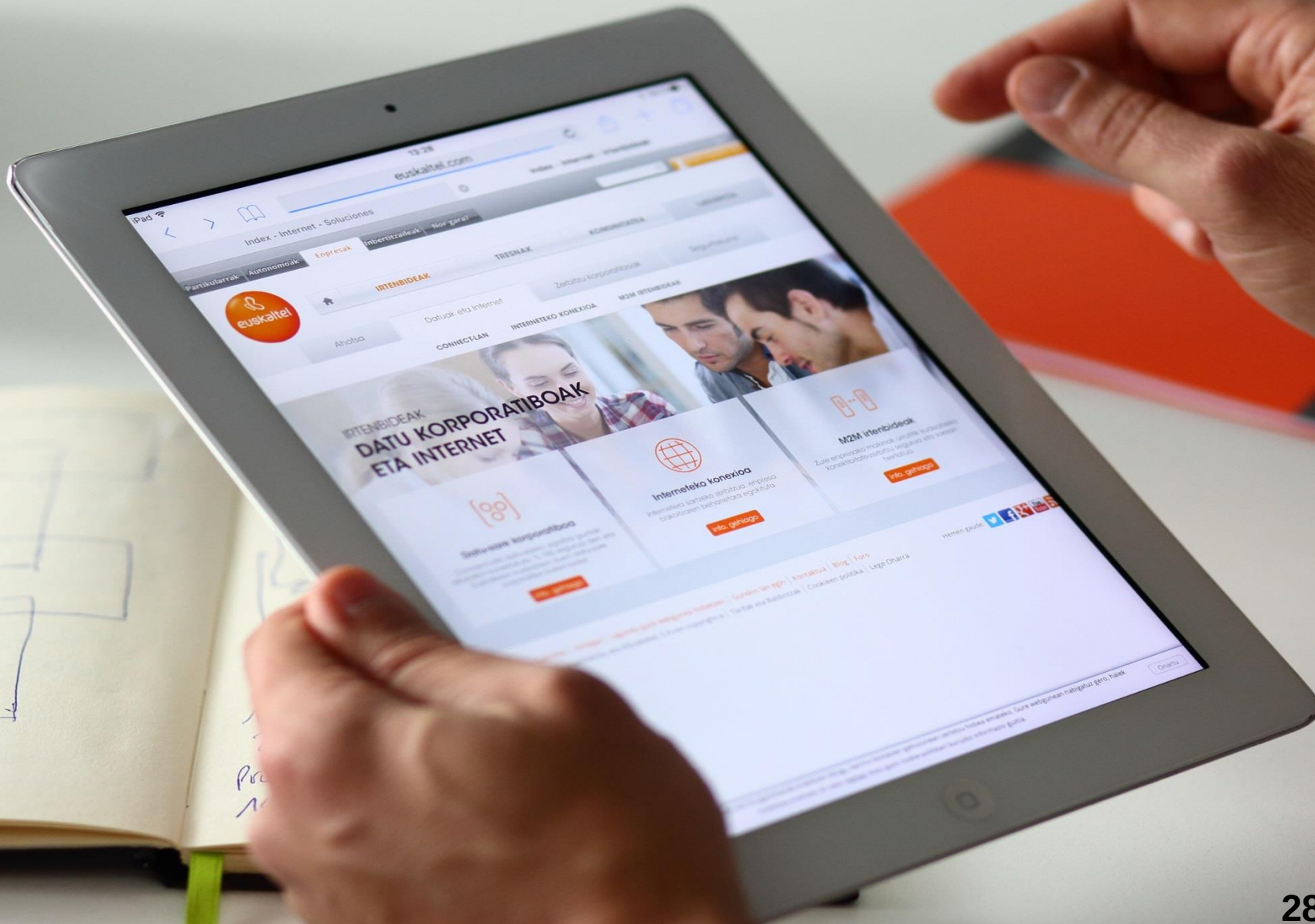




Resultados anuales 2017



28 Febrero 2018

Disclaimer

This presentation (the "Presentation") has been prepared and is issued by, and is the sole responsibility of Euskaltel, S.A. ("Euskaltel" or "the Company"). For the purposes hereof, the Presentation shall mean and include the slides that follow, any prospective oral presentations of such slides by the Company, as well as any question-and-answer session that may follow that oral presentation and any materials distributed at, or in connection with, any of the above.

The information contained in the Presentation has not been independently verified and some of the information is in summary form. No representation or warranty, express or implied, is made by the Euskaltel Group (including Euskaltel, S.A., R Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A.U. and Parselaya, S.L.U. and its subsidiaries (Telecable Capital Holding, S.A.U. and Telecable de Asturias S.A.U.)), nor by their directors, officers, employees, representatives or agents as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions expressed herein. None of Euskaltel Group, nor their respective directors, officers, employees, representatives or agents shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any direct or consequential loss, damages, costs or prejudices whatsoever arising from the use of the Presentation or its contents or otherwise arising in connection with the Presentation, save with respect to any liability for fraud, and expressly disclaim any and all liability whether direct or indirect, express or implied, contractual, tortious, statutory or otherwise, in connection with the accuracy or completeness of the information or for any of the opinions contained herein or for any errors, omissions or misstatements contained in the Presentation.

Euskaltel cautions that this Presentation contains forward looking statements with respect to the business, financial condition, results of operations, strategy, plans and objectives of the Euskaltel Group. The words "believe", "expect", "anticipate", "intends", "estimate", "forecast", "project", "will", "may", "should" and similar expressions identify forward-looking statements. Other forward-looking statements can be identified from the context in which they are made. While these forward looking statements represent our judgment and future expectations concerning the development of our business, a certain number of risks, uncertainties and other important factors, including those published in our past and future filings and reports, including those with the Spanish Securities and Exchange Commission ("CNMV") and available to the public both in Euskaltel's website (www.euskaltel.com) and in the CNMV's website (www.cnmv.es), as well as other risk factors currently unknown or not foreseeable, which may be beyond Euskaltel's control, could adversely affect our business and financial performance and cause actual developments and results to differ materially from those implied in the forward-looking statements. There can be no assurance that forward-looking statements will prove to be accurate, as actual results and future events could differ materially from those anticipated in such statements. Accordingly, readers should not place undue reliance on forward-looking statements due to the inherent uncertainty therein.

The information contained in the Presentation, including but not limited to forward-looking statements, is provided as of the date hereof and is not intended to give any assurances as to future results. No person is under any obligation to update, complete, revise or keep current the information contained in the Presentation, whether as a result of new information, future events or results or otherwise. The information contained in the Presentation may be subject to change without notice and must not be relied upon for any purpose.

Market and competitive position data in the Presentation have generally been obtained from industry publications and surveys or studies conducted by third-party sources. There are limitations with respect to the availability, accuracy, completeness and comparability of such data. Euskaltel has not independently verified such data and can provide no assurance of its accuracy or completeness. Certain statements in the Presentation regarding the market and competitive position data are based on the internal analyses of Euskaltel, which involve certain assumptions and estimates. These internal analyses have not been verified by any independent source and there can be no assurance that the assumptions or estimates are accurate. Accordingly, no undue reliance should be placed on any of the industry, market or Euskaltel's competitive position data contained in the Presentation.

You may wish to seek independent and professional advice and conduct your own independent investigation and analysis of the information contained in this Presentation and of the business, operations, financial condition, prospects, status and affairs of Euskaltel Group. Euskaltel is not nor can it be held responsible for the use, valuations, opinions, expectations or decisions which might be adopted by third parties following the publication of this Presentation.

No one should purchase or subscribe for any securities in the Company on the basis of this Presentation. This Presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, (i) an offer, solicitation or invitation to subscribe for, sell or issue, underwrite or otherwise acquire any securities, nor shall it, or the fact of its communication, form the basis of, or be relied upon in connection with, or act as any inducement to enter into any contract or commitment whatsoever with respect to any securities; or (ii) any form of financial opinion, recommendation or investment advice with respect to any securities.

The distribution of this Presentation in certain jurisdictions may be restricted by law. Recipients of this Presentation should inform themselves about and observe such restrictions. Euskaltel disclaims any liability for the distribution of this Presentation by any of its recipients.

By receiving or accessing to this Presentation you accept and agree to be bound by the foregoing terms, conditions and restrictions.

Hitos relevantes del año 2017

Nos hemos convertido en el **operador convergente líder en el norte del Estado**, aumentando los **ingresos** durante 2017 en **+8,6%** y el **EBITDA** ajustado en **+9,4%** con la consolidación de Telecable desde el 1 de agosto de 2017

Evolución de ingresos

- 🔥 Los ingresos residenciales crecieron **+11,6%** en 2017 (+0,4% en base pro forma)
- 🔥 El churn se situó en 17,4% en el año
- 🔥 El ARPU alcanzó un record de **€60,7** (+2,2% en el año)
- 🔥 El segmento empresa creció **+2,4%** en 2017 (-5,1% en base pro forma)

Gestión eficiente de costes

- 🔥 El margen EBITDA creció en 2017 **+35 puntos básicos hasta 49,3%** (48,2% en base pro forma)
- 🔥 Consecución de sinergias en marcha de acuerdo al calendario previsto

Generación de caja

- 🔥 Capex recurrente en 2017 **< 17%** en línea con guidance
- 🔥 Capex de expansión iniciado en 4Q17. **Plan de expansión en marcha** para cumplir los objetivos del 2018.
- 🔥 Flujo de caja operativo anual en 2017 de **31,8% de los ingresos** (30,6% en base pro forma)
- 🔥 El ratio de apalancamiento se situó en **4,5x¹**

Retribución al accionista

- 🔥 Pago total de dividendos en 2018 contra los resultados de 2017 de **€0,278 por acción (100% pay-out)**

Nota:

1. Incluyendo la totalidad de las sinergias

Resultados financieros consolidados estatutarios (Pérdidas y Ganancias)

Principales magnitudes de la cuenta de resultados ¹

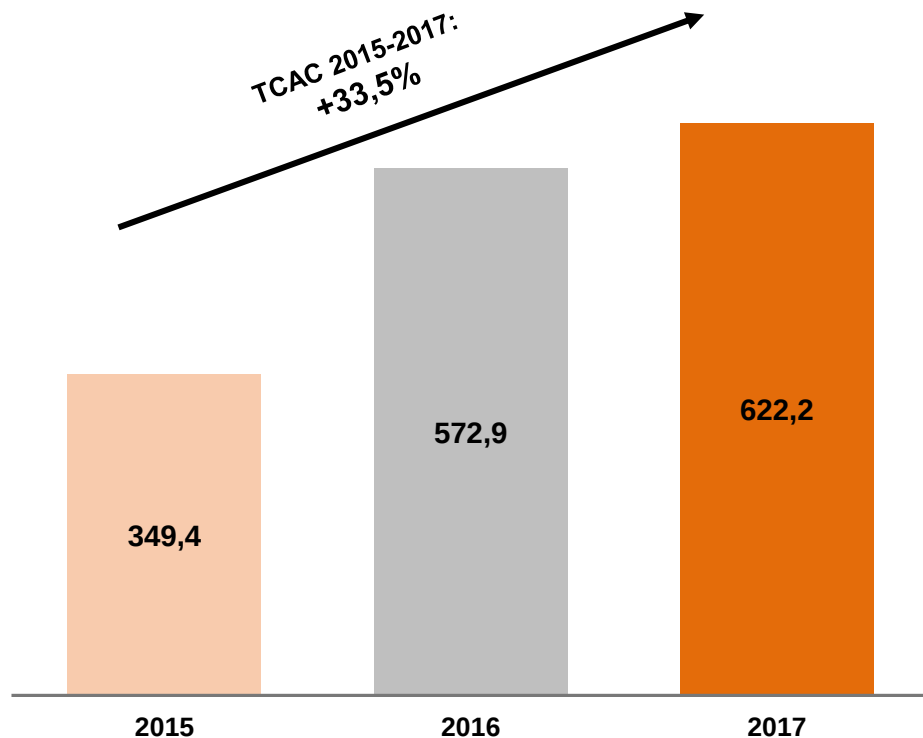
	4Q17	4Q17 vs. 4Q16 % variación	AÑO 2017	2017 vs. 2016 % variación
Ingresos (€m)	178,2	+25,1%	622,2	+8,6%
EBITDA ajust. (€m) Margen (%)	87,6 49,2%	+23,3%	306,9 49,3%	+9,4% + 35 pbs
CF operativo ajust. (€m) Margen (%)	49,2 27,6%	+15,5%	198,1 31,8%	+7,3%
EBIT (€m)	38,9	+21,7%	135,5	+4,2%
Beneficio neto ² (€m) Margen (%)	16,7 9,4%	-3,0%	49,6 8,0%	-20,2%

Notas:

1. El 26 de Julio de 2017, Euskaltel adquirió el 100% de las acciones de Parselaya, S.L.U., compañía holding de Telecable de Asturias, S.A.U. Como resultado de esta transacción, se creó un nuevo grupo contable incluyendo ambas compañías. Por lo tanto, las cuentas anuales del año 2017 incluyen datos de Telecable del 1 de agosto de 2017 al 31 de diciembre de 2017.
2. Beneficio neto ajustado en 2017 por el impacto de la asignación de precio de compra de los activos adquiridos , gastos no recurrentes por las transacciones realizadas y costes no recurrentes del proceso de integración.

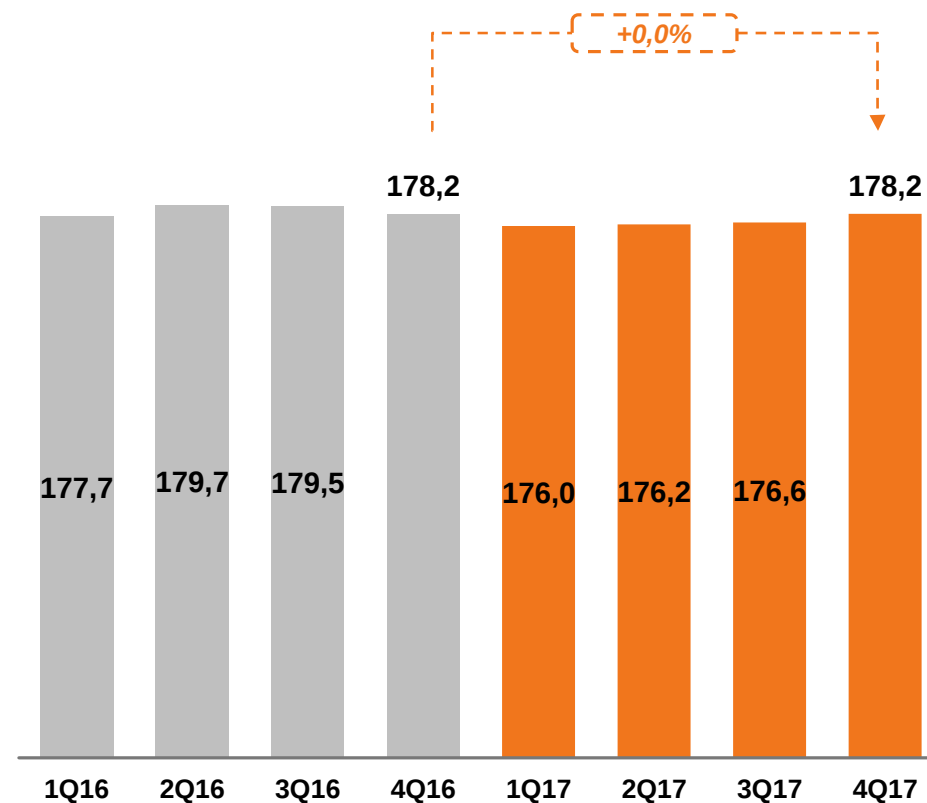
Evolución de ingresos

Evolución de ingresos 2015-2017 (€m) (datos estatutarios)



Desde 2015, tras convertirnos en el operador convergente líder en el norte del Estado, se ha registrado una **TCAC en ingresos de +33,5%**

Ingresos pro forma por trimestre (€m)

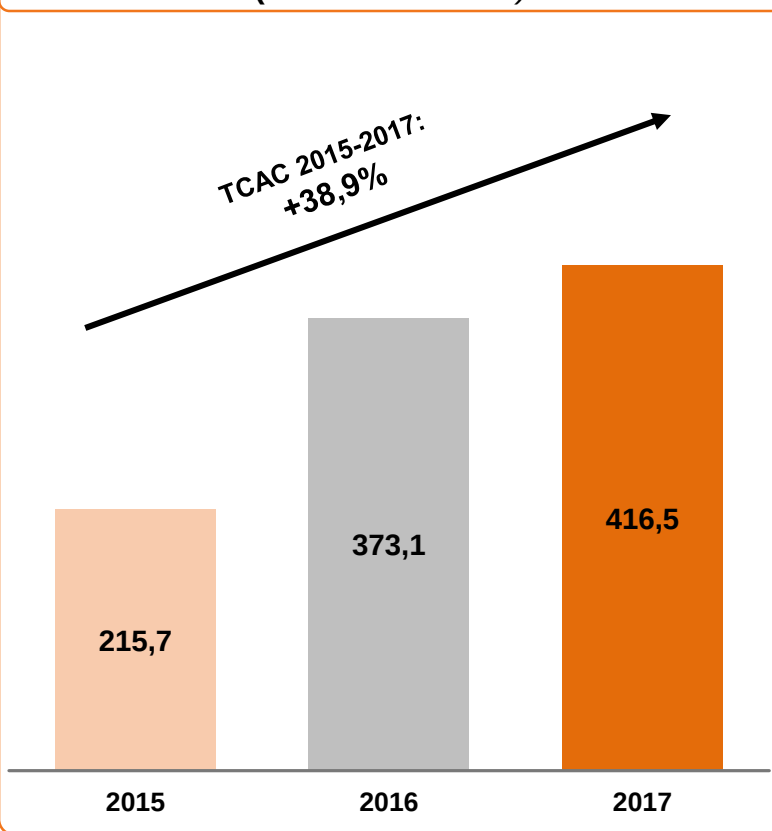


Los ingresos proforma en 2017 ascendieron a **€707,0m**, -1,1% en el año

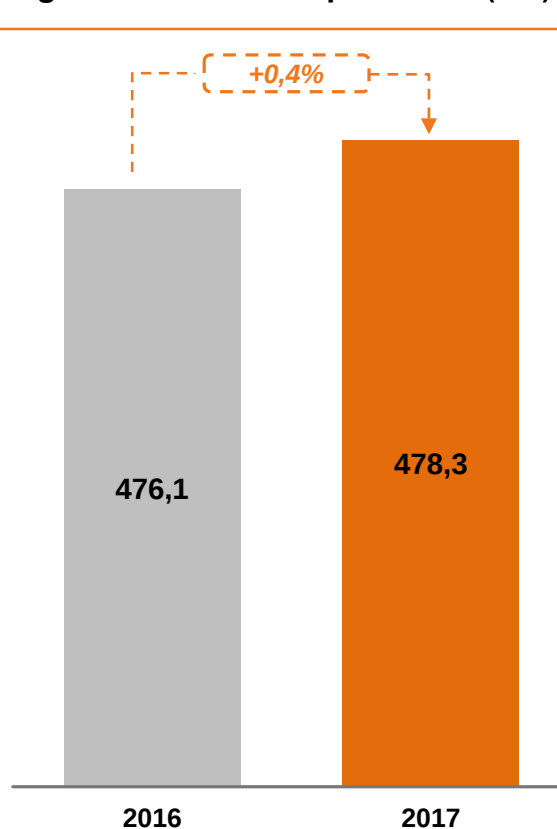
El 4Q17 fue el mejor trimestre del año, gracias al impulso del segmento empresa

Crecimiento residencial impulsado por el incremento de ARPU

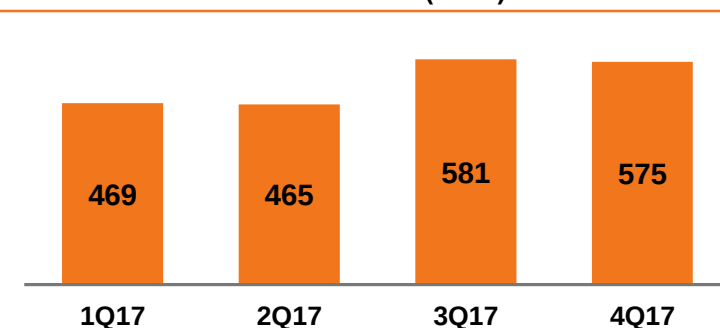
Evolución ingresos residencial 2015-2017 (€m)
(datos estatutarios)



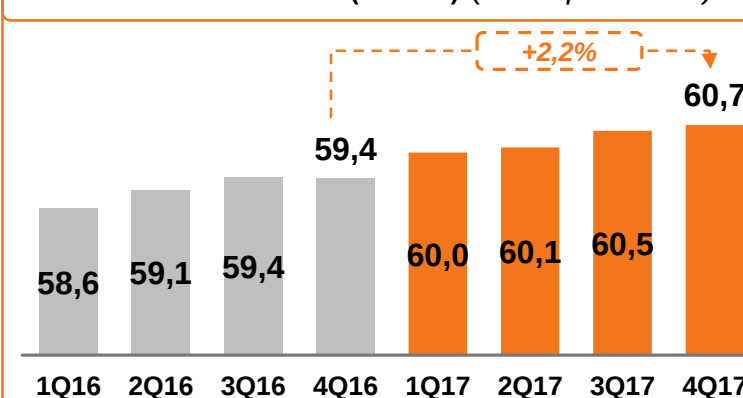
Ingresos residencial pro forma (€m)



Evolución de clientes fijos del segmento residencial ('000)



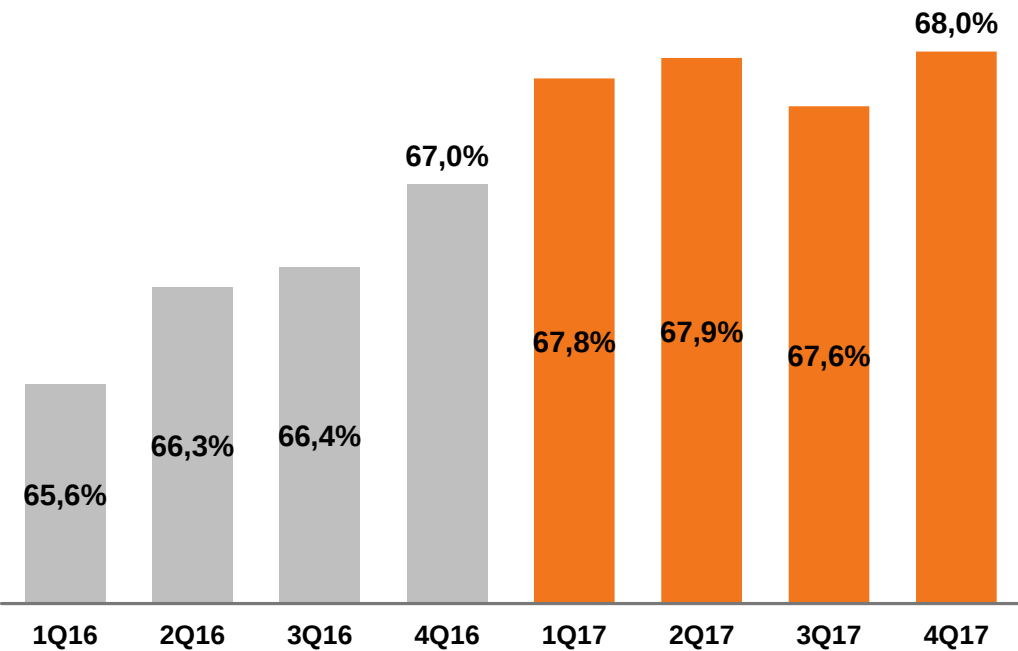
ARPU residencial (€/mes) (datos pro forma)



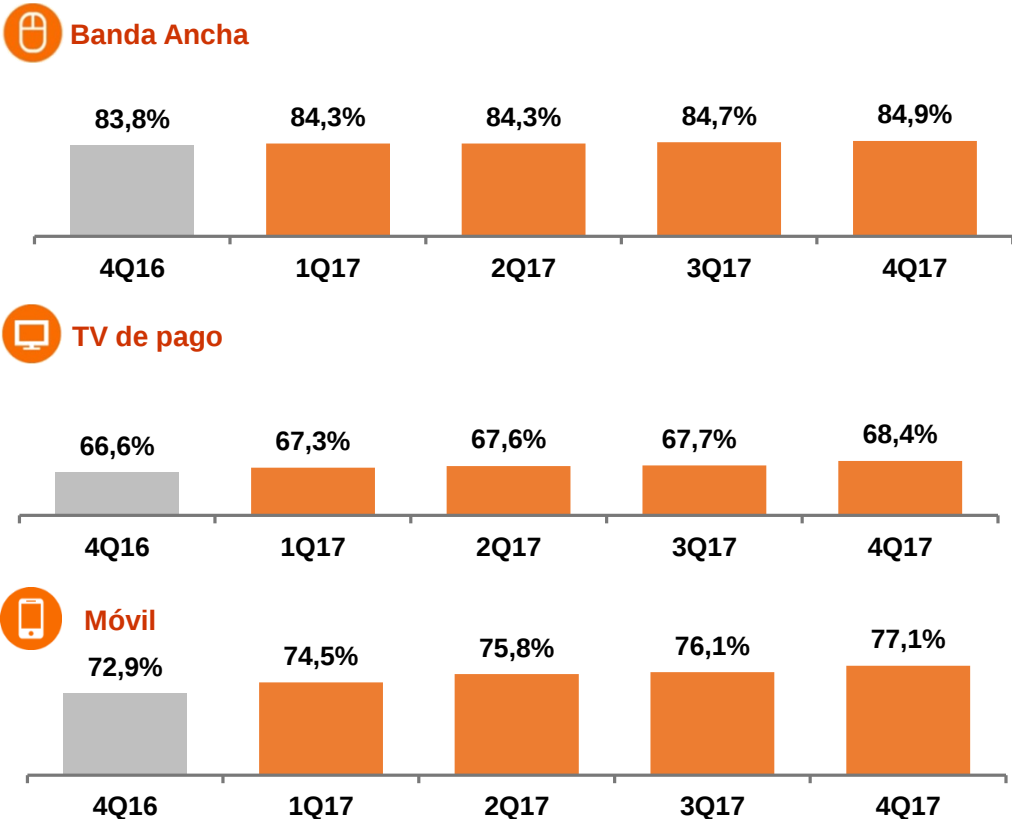
- Desde 2015 los ingresos residenciales han registrado una TCAC de +38,9%
- Los ingresos residenciales pro forma en 2017 crecieron hasta los €478,3m, +0,4% en el año
- El ARPU creció en 2017 en +2,2% en el año, impulsado por mayor upselling y con mayor potencial en el futuro gracias a la adquisición de Telecable
- Euskadi registró altas netas positivas por primera vez en años

Crecimiento de ARPU por mayor convergencia y upselling

3P&4P como % del total de clientes



Penetración de producto (como % del total de clientes fijos)

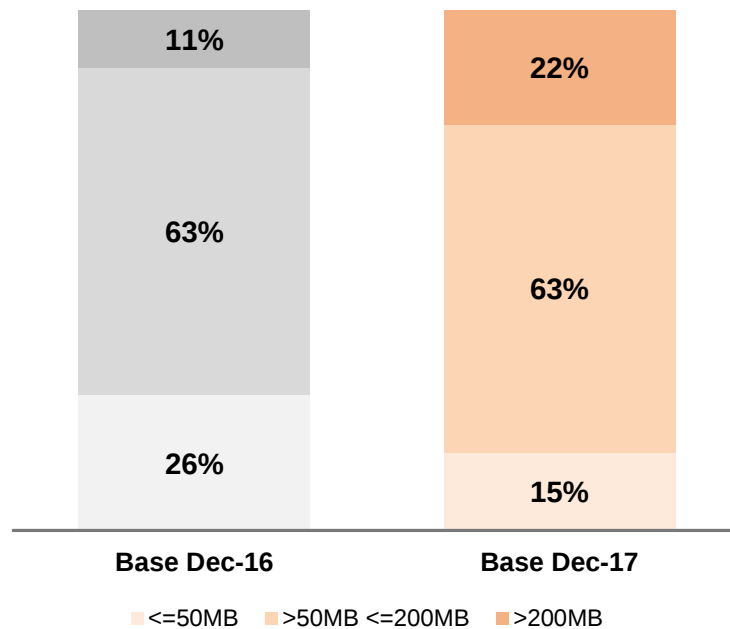


- Nuestra alta penetración de 3P/4P se sitúa en lo más alto del sector, demostrando el alto valor de nuestra base de clientes
- Los niveles de penetración de producto mejoran progresivamente con potencial adicional en TV de pago y móvil

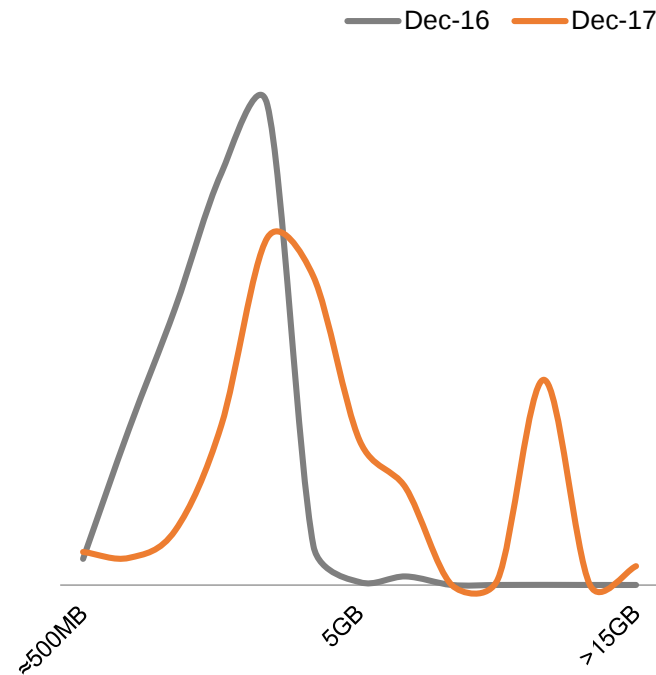
Nota:
Datos pro forma incluyendo Telecable

Estrategia 'Más por más' para ofrecer valor adicional a nuestros clientes

Clientes de banda ancha por velocidad (%)



Clientes de móvil por GB (%)



Estrategia TV

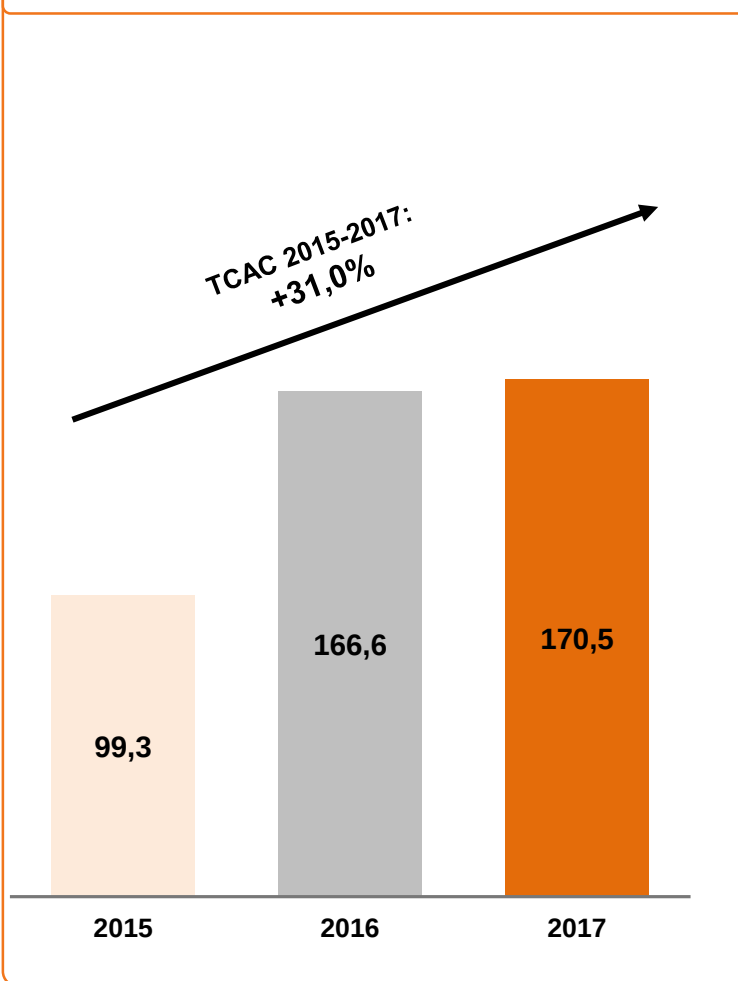


- Dispositivo 4K : preparado para soportar evoluciones futuras en la calidad en la retransmisión de la TV.
- Todos los clientes pueden acceder a nuevas funcionalidad para disfrutar de una mejor experiencia de usuario
- Basado en TV android: desarrollo más fácil y más económico para la personalización al cliente. Acceso a una base amplia de aplicaciones y juegos de terceros
- Fácil integración con otros proveedores de contenidos como Netflix, permitiendo a Euskaltel reforzar el servicio con los mejores contenidos
- Mejora de churn en clientes que hacen uso de las funcionalidades avanzadas del decodificador 4K

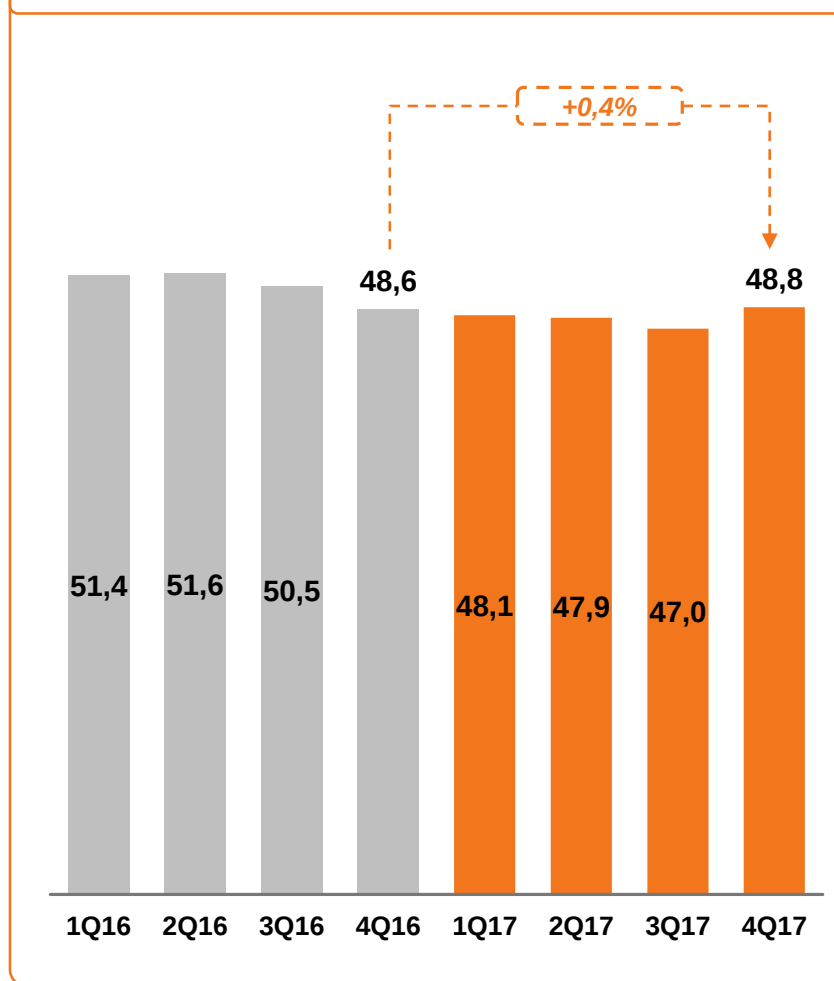
- Euskaltel ofrece un catalogo de productos competitivo, optimizado progresivamente para **mejorar la satisfacción del cliente** y respaldar el **incremento de precios**
- La inversión en tecnología DOCSIS 3.1 permite ofrecer **mayores velocidades a nuestros clientes**
- La estrategia de **TV de pago** (decodificador 4K, acuerdo con Netflix, ...) ayuda a construir una relación de **fidelidad** y **reducir la dependencia en contenidos exclusivos**

Ingresos de empresa beneficiados por la estrategia anunciada

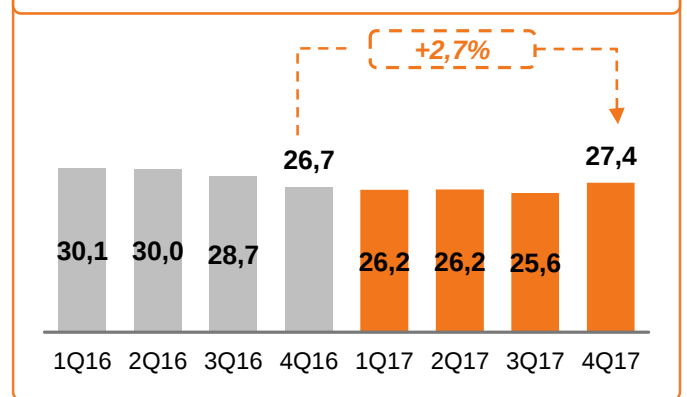
Ingresos empresa 2015-2017 (€m) (datos estatutarios)



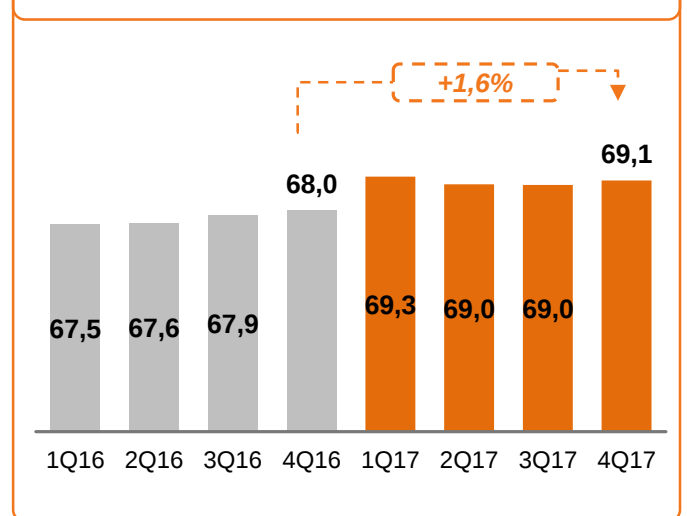
Ingresos empresa pro forma (€m)



Ingresos pymes y grandes cuentas pro forma (€m)

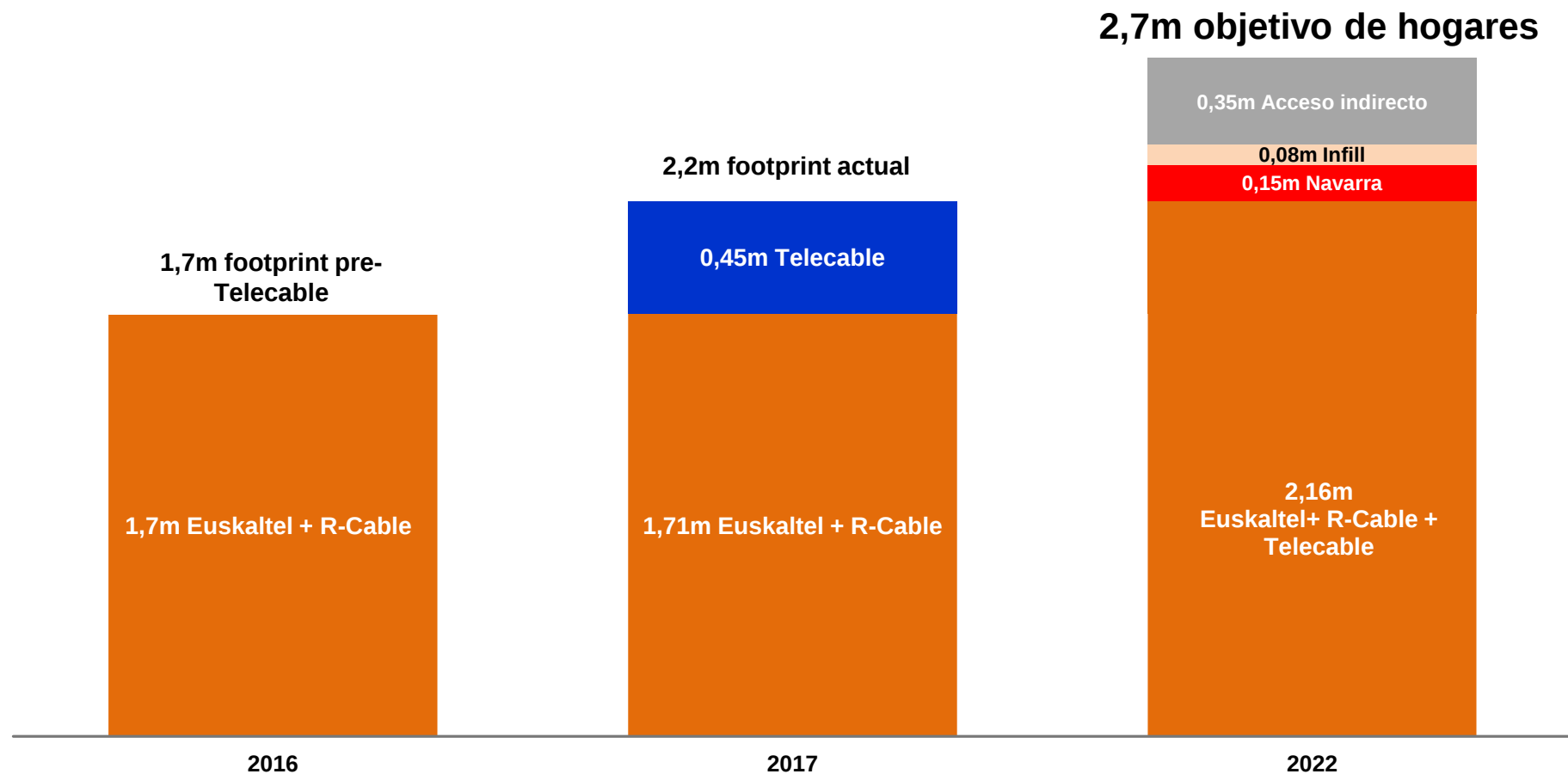


ARPU negocios (€/mes) (datos pro forma)



- Los ingresos del segmento empresa crecen en el 4Q17 por primera vez en años, mostrando la evolución positiva ya anunciada
- Negocios muestra la misma tendencia que residencial: el ARPU creció +1,6% durante 2017 y nos mantuvimos a la cabeza del sector en penetración 3P&4P

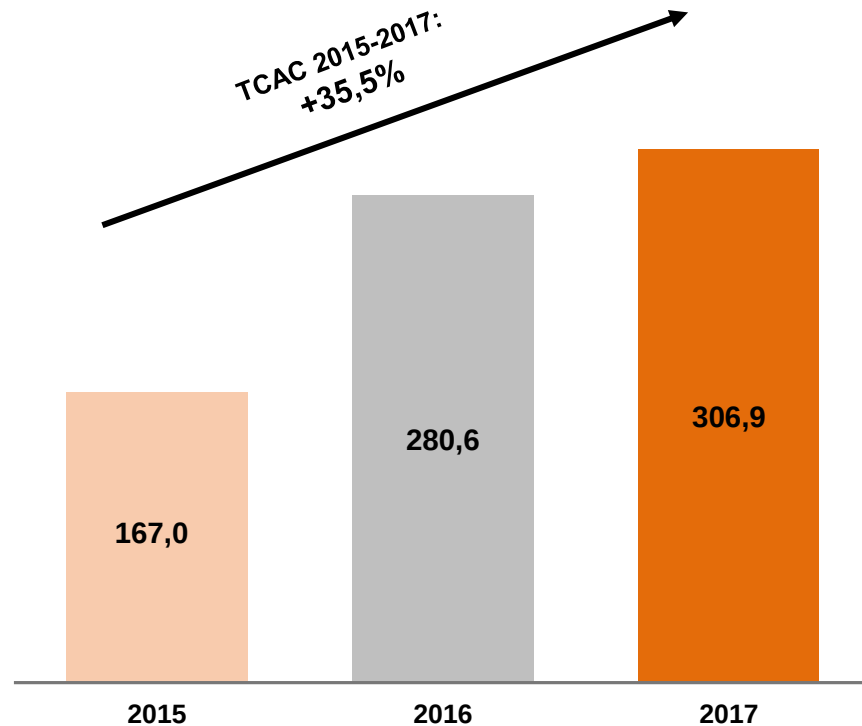
Euskaltel tiene como objetivo alcanzar 2,7 millones de hogares en 2022



- El plan del grupo es **incrementar los hogares pasados** en más del 25% en 2022
- Durante **2017** hemos continuado el **despliegue de nuestra red en nuestras regiones históricas** (“infill”)
- El plan de expansión alcanzara **territorios cercanos** (500k hogares) y **nuevas áreas en territorios actuales** (80k hogares)

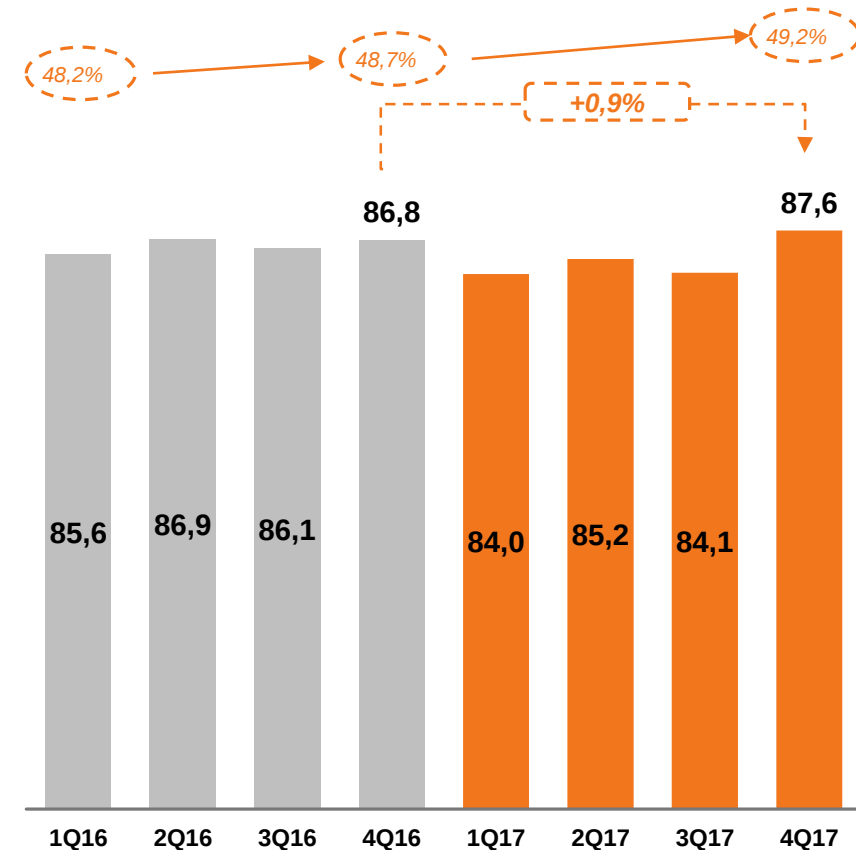
Evolución del EBITDA

Evolución EBITDA 2015-2017 (€m) (datos estatutarios)



Desde 2015, tras convertirnos en el operador convergente líder en el norte del Estado, se ha registrado una **TCAC en EBITDA de +35,5%**

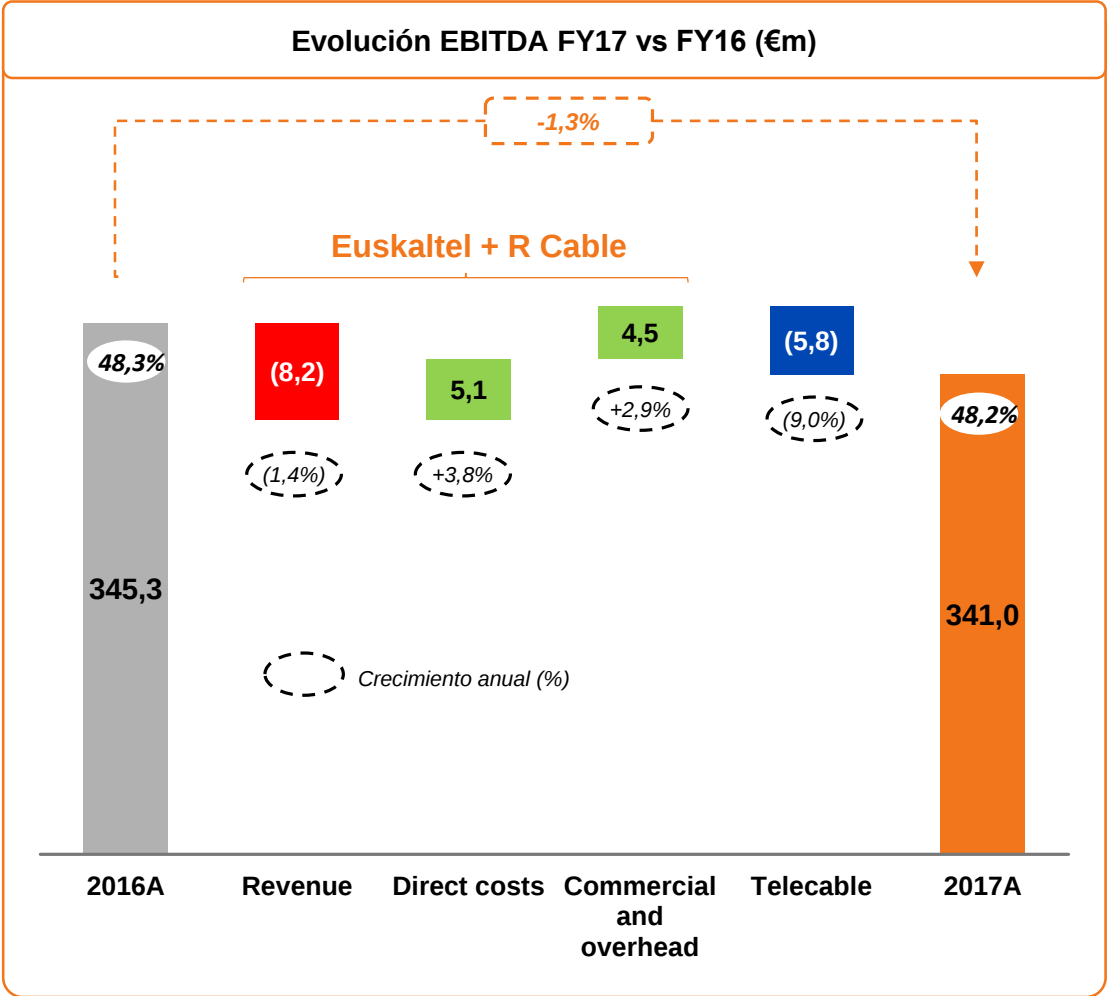
EBITDA pro forma por trimestre (€m)



El EBITDA pro forma en 2017 ascendió a **€341,0m**, -1,3% en el año

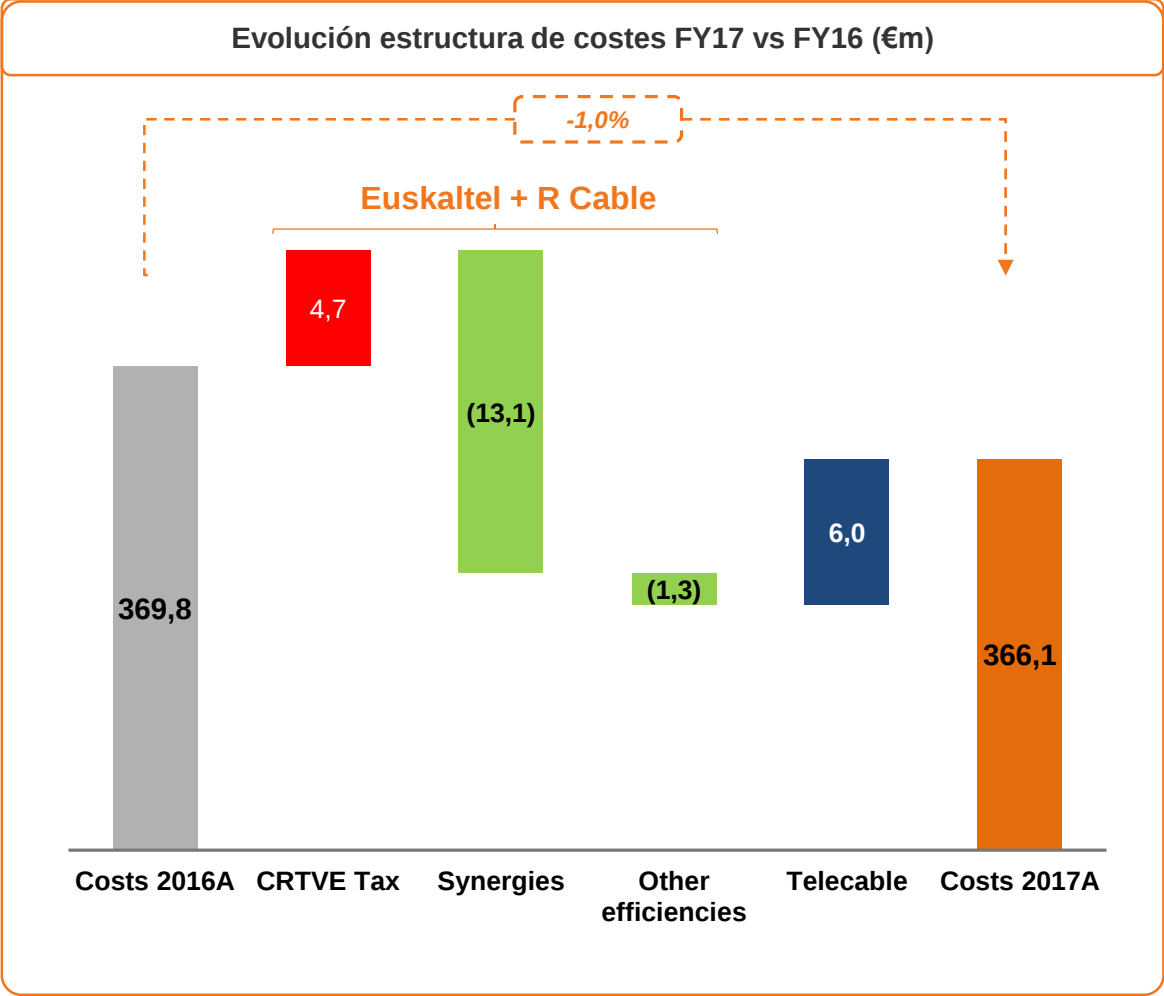
El 4Q17 fue el mejor trimestre del año con un crecimiento del **+4,1%** vs. 3Q17 y **+0,9%** vs. 4Q16

Gestión de costes y obtención de sinergias



Las **eficiencias en costes** conseguidas durante 2017 compensadas por el impacto en ingresos del contrato del Gobierno Vasco y la inflación en costes de Telecable

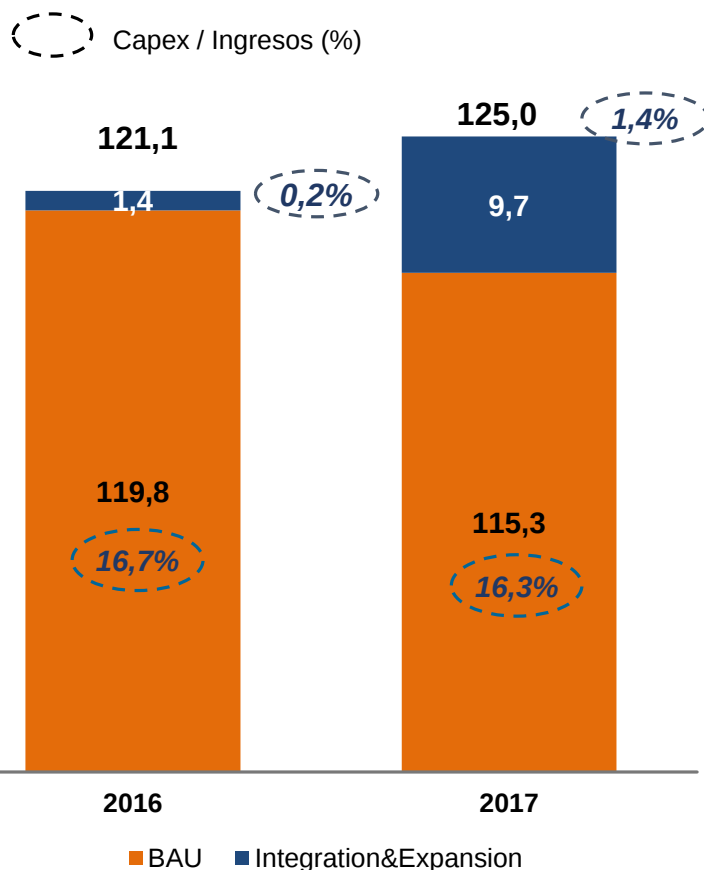
Nota:
Datos pro forma incluyendo Telecable



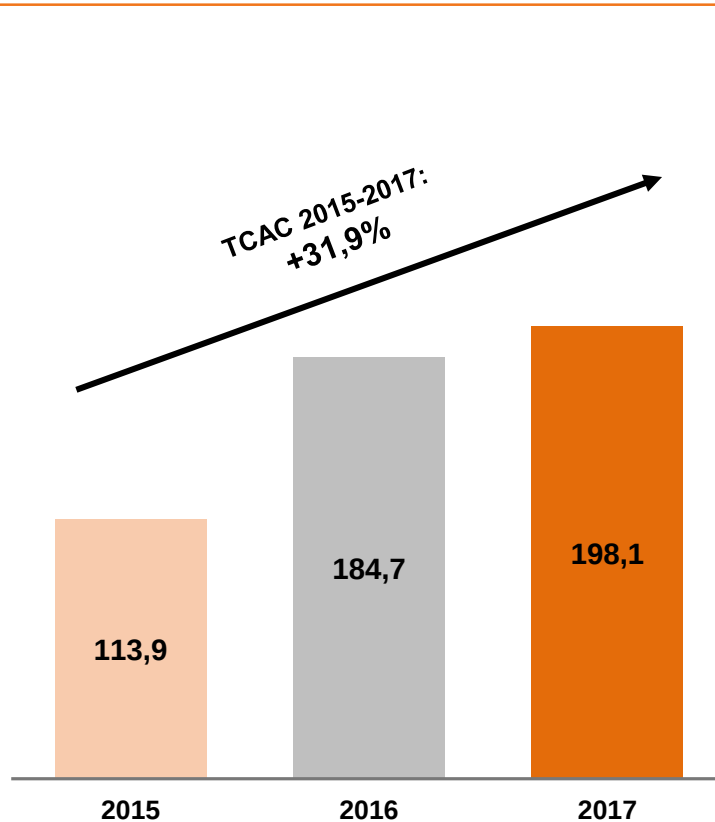
- Mejora de los costes pro forma en 2017 en **-1,0% vs 2016** a pesar del impacto de la tasa de RTVE y la inflación de costes en Telecable por contenidos de TV (fútbol) y costes de interconexión móvil
- Conseguidas las **sinergias de R Cable comunicadas al mercado** (€21,3m en EBITDA y €3,5m en Capex, **totalizando €24,7m**)

Capex y Cash Flow operativo (OpCF)¹

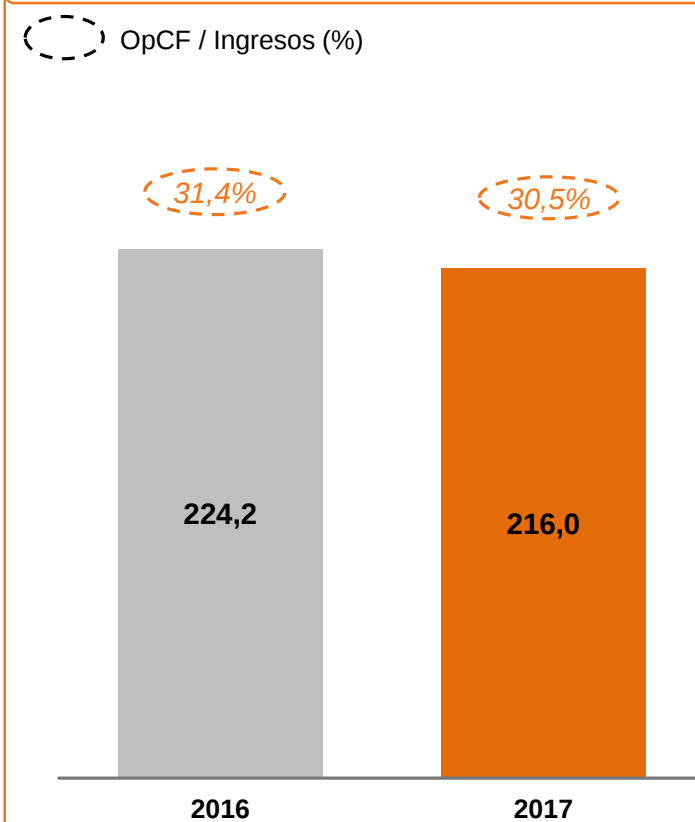
Capex pro forma (€m)



Evolución OpCF 2015-2017 (€m) (datos estatutarios)



OpCF pro forma(€m) y margen OpCF(%)



Capex recurrente en línea con guidance <17% de los ingresos

Desde 2015, tras convertirnos en el operador convergente líder en el norte del Estado, se ha registrado una TCAC en OpCF de +31,9%

CF operativo en línea con guidance > 30% de los ingresos

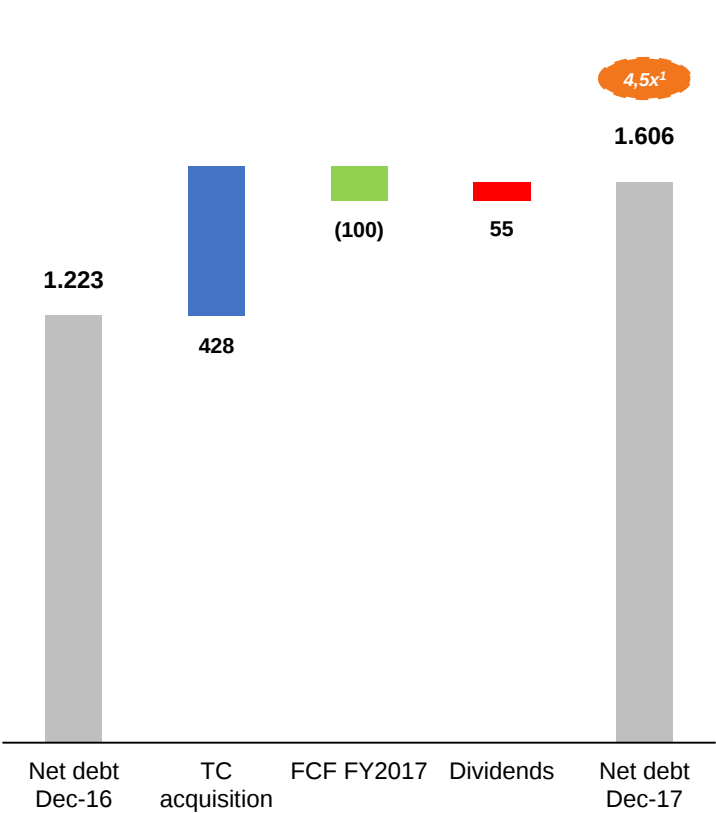
4Q17 impactado por expansión e integración

Nota:

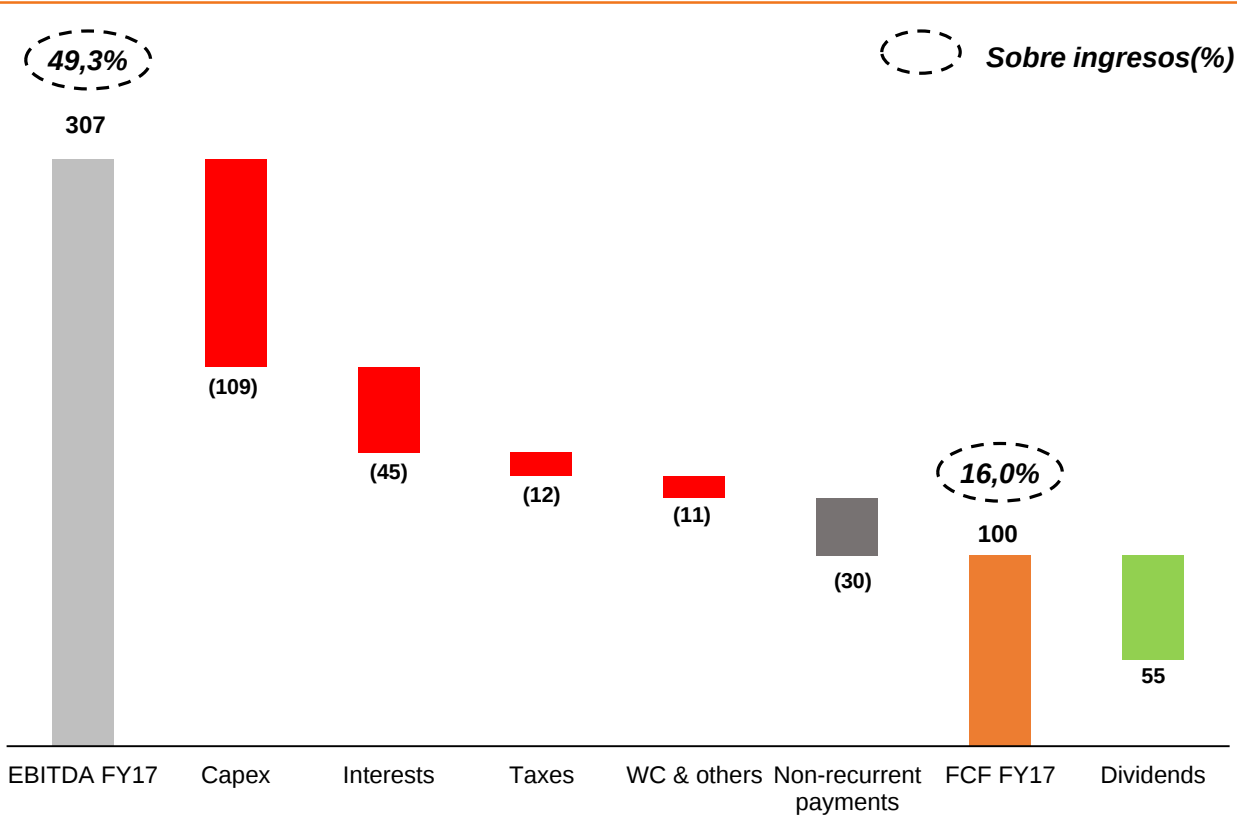
1. Cash Flow operativo calculado como EBITDA-capex

Evolución de la deuda neta

Evolución deuda neta (€m)



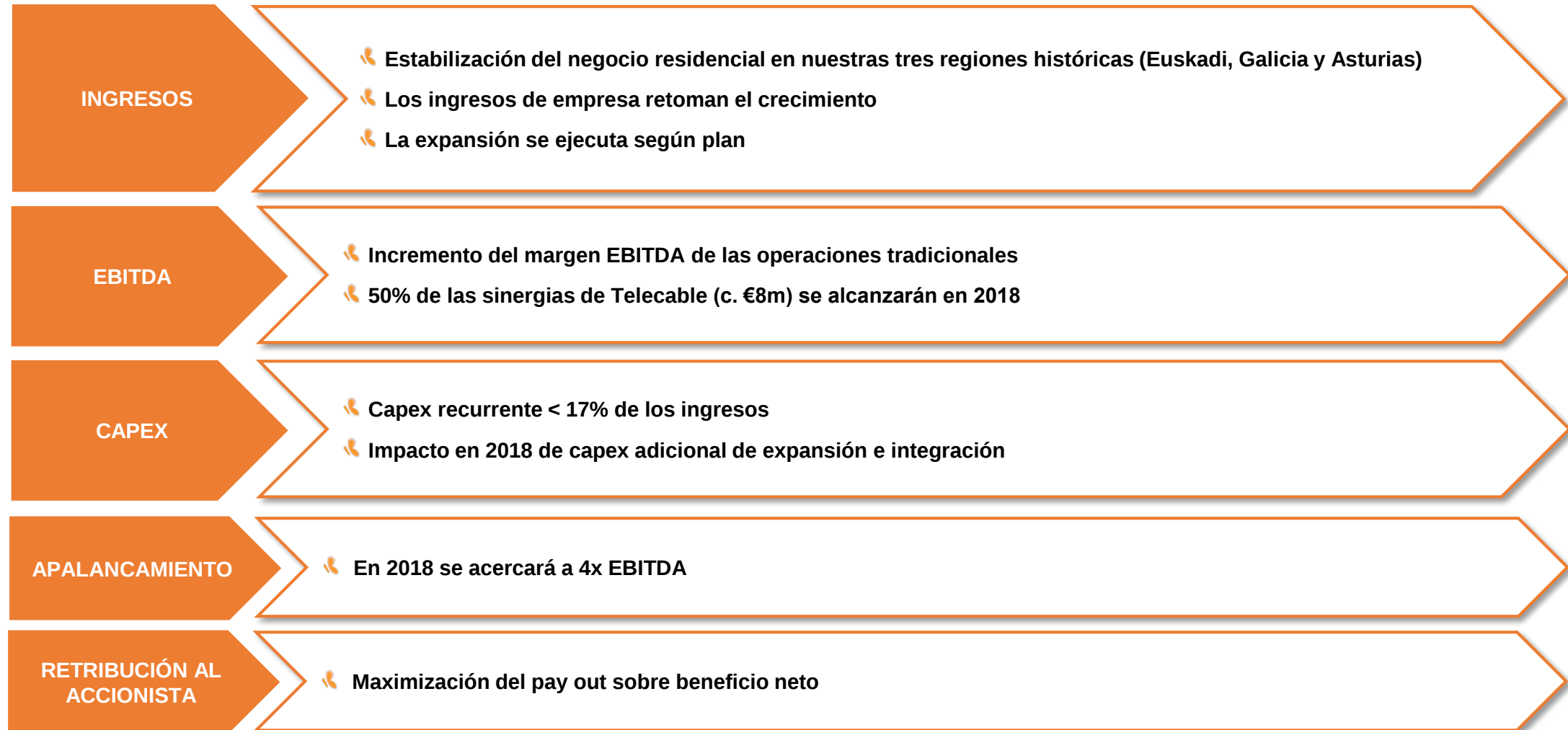
Generación de caja² (€m)



- 🔊 El flujo de caja libre generado durante el periodo ascendió a €100m permitiendo la **distribución de dividendos**
- 🔊 Coste de la deuda a Diciembre de 2017: **2,75%**
- 🔊 Pago **total de dividendos** en 2017 contra resultados de 2016 de **€0,36 por acción** (€54,6m)

Notas:
1. Incluyendo la totalidad de las sinergias
2. Datos estatutarios

2018 outlook





Q&A

Grupo Euskaltel



Apéndice I – Resultados consolidados y KPIs de Grupo Euskaltel en 2017

Nota: las cuentas anuales del año 2017 incluyen datos de Telecable del 1 de agosto de 2017 al 31 de diciembre de 2017.

Grupo Euskaltel consolidado - KPIs (i/iii)

Residencial		Anual		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	2015	2016	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Hogares pasados	#	1.699.073	1.707.558	1.700.847	1.703.361	1.703.941	1.707.558	1.708.468	1.709.771	2.163.919	2.166.001
Cobertura	%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	82%	82%
Cientes Residenciales	#	545.502	546.040	547.009	548.069	548.945	546.040	544.351	540.510	669.591	660.946
de servicios de red fija	#	471.664	469.662	471.837	470.895	471.463	469.662	468.944	465.477	581.412	575.354
% s/ hogares pasados	%	27,8%	27,5%	27,7%	27,6%	27,7%	27,5%	27,4%	27,2%	26,9%	26,6%
clientes sólo móvil	#	73.838	76.378	75.172	77.174	77.482	76.378	75.407	75.033	88.179	85.592
1P (%)	%	21,9%	21,7%	21,7%	21,6%	21,9%	21,7%	21,2%	20,9%	19,8%	19,5%
2P (%)	%	14,8%	12,5%	14,0%	13,3%	12,9%	12,5%	12,3%	12,4%	12,6%	12,5%
3P (%)	%	29,6%	26,4%	29,0%	27,8%	27,0%	26,4%	26,0%	25,9%	26,8%	26,3%
4P (%)	%	33,7%	39,4%	35,3%	37,3%	38,2%	39,4%	40,6%	40,8%	40,8%	41,7%
Total Productos	#	1.809.720	1.891.653	1.836.291	1.868.347	1.881.701	1.891.653	1.904.783	1.899.532	2.338.345	2.324.640
Productos / cliente	#	3,3	3,5	3,4	3,4	3,4	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Churn clientes red fija residencial	%	14,8%	15,1%	13,5%	14,1%	14,9%	15,1%	16,1%	15,3%	16,9%	17,4%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	55,97	58,44	57,59	58,10	58,52	58,44	58,57	58,68	59,55	59,99
Productos Telefonía Fija	#	467.181	462.827	467.280	467.292	465.362	462.827	459.968	453.821	537.982	527.908
%s/ clientes de servicios de red fija	%	99,0%	98,5%	99,0%	99,2%	98,7%	98,5%	98,1%	97,5%	92,5%	91,8%
Productos Banda Ancha	#	389.456	394.810	391.733	392.722	394.738	394.810	396.310	392.646	492.257	488.708
%s/ clientes de servicios de red fija	%	82,6%	84,1%	83,0%	83,4%	83,7%	84,1%	84,5%	84,4%	84,7%	84,9%
Productos TV de pago	#	250.191	270.333	256.783	264.899	267.325	270.333	274.408	274.139	393.606	393.356
%s/ clientes de servicios de red fija	%	53,0%	57,6%	54,4%	56,3%	56,7%	57,6%	58,5%	58,9%	67,7%	68,4%
Productos Móvil Postpago	#	702.892	763.683	720.495	743.434	754.276	763.683	774.097	778.926	914.500	914.668
Cientes Móvil Postpago	#	412.247	438.953	422.737	433.513	436.737	438.953	443.892	445.746	530.783	529.459
% s/ clientes de serv. de red fija (excl. Clientes sólo móv	%	71,7%	77,2%	73,7%	75,7%	76,2%	77,2%	78,6%	79,6%	76,1%	77,1%
Líneas de móvil por cliente	#	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7

Negocios		Anual		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	2015	2016	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Cientes	#	88.163	89.322	88.301	89.014	89.076	89.322	88.945	88.676	103.279	101.378
1P (%)	%	28,5%	29,7%	31,7%	30,8%	30,4%	29,7%	28,7%	28,0%	26,9%	26,7%
2P (%)	%	27,0%	16,4%	18,4%	17,5%	16,9%	16,4%	15,9%	15,5%	14,9%	14,7%
3P (%)	%	33,9%	39,7%	38,1%	38,9%	39,3%	39,7%	40,1%	40,5%	39,7%	39,3%
4P (%)	%	10,6%	14,2%	11,8%	12,8%	13,3%	14,2%	15,2%	15,9%	18,5%	19,4%
Total Productos	#	278.314	300.713	285.111	292.888	296.335	300.713	303.168	303.886	358.274	353.641
Productos / cliente	#	3,2	3,4	3,2	3,3	3,3	3,4	3,4	3,4	3,5	3,5
Churn clientes red fija negocios	%	21,3%	20,3%	22,3%	21,5%	20,5%	20,3%	24,1%	22,4%	21,9%	22,2%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	65,3	65,2	64,9	65,0	65,3	65,2	65,1	64,9	66,1	67,0

Pymes y Grandes Cuentas		Anual		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	2015	2016	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Cientes	#	11.518	11.193	11.315	11.262	11.224	11.193	11.084	11.042	14.688	14.670

Grupo Euskaltel consolidado – Resultados financieros consolidados (ii/iii)

Información financiera		Anual		Trimestral							
	Unidad	2015	2016	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Ingresos totales	€m	349,4	572,9	141,8	144,2	144,4	142,5	139,5	139,8	164,7	178,2
variación anual	%	8,8%	164,0%	78,2%	75,7%	74,6%	35,7%	-1,6%	-3,0%	14,0%	25,1%
Residencial	€m	215,7	373,1	91,3	93,7	95,0	93,1	92,5	93,2	111,7	119,1
variación anual	%	10,2%	173,0%	86,3%	84,5%	83,7%	45,1%	1,2%	-0,5%	17,5%	27,9%
Empresas	€m	99,3	166,6	42,4	42,8	41,7	39,7	39,0	38,6	44,1	48,8
variación anual	%	6,3%	167,7%	86,3%	82,5%	83,1%	30,8%	-8,1%	-9,7%	5,9%	23,0%
Mayorista y otros	€m	25,4	33,2	8,0	7,8	7,7	9,7	8,1	8,0	8,9	10,3
variación anual	%	0,8%	130,6%	44,3%	39,1%	24,8%	19,6%	0,1%	2,5%	15,2%	6,4%
Otras ingresos sin impacto en resultados	€m	8,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
variación anual	%	29,5%									
EBITDA ajustado	€m	167,0	280,6	69,1	70,2	70,2	71,0	68,0	69,9	81,4	87,6
variación anual	%	7,1%	168,0%	83,2%	83,4%	72,7%	41,0%	-1,5%	-0,6%	16,0%	23,3%
Margen	%	47,8%	49,0%	48,7%	48,7%	48,6%	49,8%	48,8%	50,0%	49,4%	49,2%
Inversiones	€m	(53,1)	(95,9)	(21,7)	(24,0)	(21,8)	(28,4)	(23,3)	(22,9)	(24,1)	(38,4)
variación anual	%	25,9%	180,5%	137,8%	161,2%	111,8%	15,8%	7,3%	-4,4%	10,9%	35,0%
% s/ ingresos totales	%	-15,2%	-16,7%	-15,3%	-16,6%	-15,1%	-20,0%	-16,7%	-16,4%	-14,7%	-21,5%
Cash Flow Operativo ajustado	€m	113,9	184,7	47,4	46,3	48,4	42,6	44,8	46,9	57,3	49,2
variación anual	%	0,2%	162,1%	65,9%	58,7%	59,5%	65,0%	-5,6%	1,4%	18,3%	15,5%
% s/ EBITDA ajustado	%	68,2%	65,8%	68,7%	65,7%	69,0%	60,0%	65,8%	67,2%	70,4%	56,2%
RDI	€m	7,2	62,1	14,6	15,6	14,7	17,2	13,2	7,9	11,8	16,7

Grupo Euskaltel consolidado – P&G (iii/iii)

€m	2016				2017				FY16	FY17	Variación
	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17			
Residencial	91,3	93,7	95,0	93,1	92,5	93,2	111,7	119,1	373,1	416,5	11,6%
Empresa	42,4	42,8	41,7	39,7	39,0	38,6	44,1	48,8	166,6	170,5	2,4%
Mayoristas y otros	8,0	7,8	7,7	9,7	8,1	8,0	8,9	10,3	33,2	35,2	6,0%
Ingresos	141,8	144,2	144,4	142,5	139,5	139,8	164,7	178,2	572,9	622,2	
Costes directos	(33,8)	(35,6)	(36,9)	(29,3)	(32,7)	(30,2)	(42,7)	(44,4)	(136,1)	(150,1)	(10,2%)
Beneficio bruto	108,0	108,6	107,5	113,2	106,8	109,6	122,0	133,8	436,8	472,1	
Gastos comerciales y generales	(38,9)	(38,3)	(37,3)	(42,2)	(38,7)	(39,8)	(40,6)	(46,2)	(156,2)	(165,2)	(5,8%)
EBITDA	69,1	70,3	70,2	71,0	68,0	69,9	81,4	87,6	280,6	306,9	
D&A	(36,6)	(37,3)	(37,6)	(39,1)	(38,0)	(37,8)	(46,8)	(48,7)	(150,6)	(171,4)	(13,8%)
EBIT	32,4	33,0	32,6	32,0	30,0	32,0	34,6	38,9	130,0	135,5	
Gastos financieros	(11,9)	(12,3)	(12,3)	(11,3)	(11,3)	(11,9)	(12,4)	(13,3)	(47,9)	(48,9)	(2,1%)
Gastos extraordinarios	(0,8)	(1,7)	(1,2)	(1,2)	(0,9)	(9,5)	(6,5)	(3,4)	(4,9)	(20,2)	-
EBT	19,7	19,0	19,0	19,4	17,8	10,6	15,7	22,2	77,2	66,3	(14,0%)
Impuestos	(5,1)	(3,4)	(4,3)	(2,2)	(4,6)	(2,7)	(3,9)	(5,5)	(15,0)	(16,7)	(11,1%)
Beneficio neto	14,6	15,6	14,7	17,2	13,2	7,9	11,8	16,7	62,1	49,6	

Grupo Euskaltel



Apéndice II - Resultados y KPIs proforma (para consolidación del año completo de Telecable)

Pro forma (para consolidación del año completo de Telecable) – KPIs (i/ii)

Residencial		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Hogares pasados	#	2.152.959	2.155.613	2.156.059	2.159.948	2.160.946	2.162.408	2.163.919	2.166.001
<i>Cobertura</i>	%	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes Residenciales	#	686.342	685.911	686.159	682.356	679.432	675.130	669.591	660.946
<i>de servicios de red fija</i>	#	599.844	596.555	595.861	592.901	590.764	586.094	581.412	575.354
<i>% s/hogares pasados</i>	%	27,9%	27,7%	27,6%	27,4%	27,3%	27,1%	26,9%	26,6%
<i>clientes sólo móvil</i>	#	86.498	89.356	90.298	89.455	88.668	89.036	88.179	85.592
1P (%)	%	19,9%	19,9%	20,2%	20,0%	19,7%	19,5%	19,8%	19,5%
2P (%)	%	14,5%	13,8%	13,4%	12,9%	12,5%	12,6%	12,6%	12,5%
3P (%)	%	30,2%	29,2%	28,5%	27,9%	27,4%	27,2%	26,8%	26,3%
4P (%)	%	35,4%	37,1%	37,9%	39,1%	40,4%	40,8%	40,8%	41,7%
Total Productos	#	2.286.560	2.316.204	2.328.833	2.340.986	2.358.696	2.356.503	2.338.345	2.324.640
Productos / cliente	#	3,3	3,4	3,4	3,4	3,5	3,5	3,5	3,5
Churn clientes red fija residencial	%	14,0%	14,6%	15,2%	15,3%	16,6%	15,9%	17,0%	17,5%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	58,63	59,08	59,39	59,37	60,01	60,14	60,55	60,69
Productos Telefonía Fija	#	566.988	565.792	563.863	561.065	557.948	550.424	537.982	527.908
<i>%s/ clientes de servicios de red fija</i>	%								
Productos Banda Ancha	#	496.164	495.675	497.239	497.017	498.112	494.209	492.257	488.708
<i>%s/ clientes de servicios de red fija</i>	%								
Productos TV de pago	#	385.988	391.800	393.082	395.001	397.641	396.182	393.606	393.356
<i>%s/ clientes de servicios de red fija</i>	%								
Productos Móvil Postpago	#	837.420	862.937	874.649	887.903	904.995	915.688	914.500	914.668
Clientes Móvil Postpago	#	502.313	514.181	517.948	521.512	529.069	533.501	530.783	529.459
<i>% s/ clientes de serv. de red fija (excl. Clientes sólo móv</i>	%	69,3%	71,2%	71,8%	72,9%	74,5%	75,8%	76,1%	77,1%
<i>Líneas de móvil por cliente</i>	#	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7

Negocios		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Clientes	#	104.899	105.559	105.661	105.861	105.281	104.757	103.279	101.378
1P (%)	%	30,3%	29,5%	29,1%	28,6%	27,8%	27,2%	26,9%	26,7%
2P (%)	%	17,5%	16,6%	16,1%	15,7%	15,3%	14,9%	14,9%	14,7%
3P (%)	%	38,8%	39,5%	39,8%	40,0%	40,2%	40,5%	39,7%	39,3%
4P (%)	%	13,4%	14,4%	14,9%	15,7%	16,7%	17,4%	18,5%	19,4%
Total Productos	#	342.220	350.311	354.093	358.624	361.257	361.797	358.274	353.641
Productos / cliente	#	3,3	3,3	3,4	3,4	3,4	3,5	3,5	3,5
Churn clientes red fija negocios	%	21,9%	21,3%	20,5%	20,4%	24,2%	22,7%	22,1%	22,3%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	67,5	67,6	67,9	68,0	69,3	69,0	69,0	69,1

Pymes y Grandes Cuentas		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Clientes	#	15.207	15.117	15.031	14.963	14.818	14.762	14.688	14.670

Pro forma (para consolidación del año completo de Telecable)– Financieros (ii/ii)

Información financiera		Trimestral							
	Unidad	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Ingresos totales	€m	177,7	179,7	179,5	178,2	176,0	176,2	176,6	178,2
<i>variación anual</i>	%					-1,0%	-1,9%	-1,6%	0,0%
Residencial	€m	117,1	119,3	120,3	119,4	119,1	119,5	120,5	119,1
<i>variación anual</i>	%					1,8%	0,2%	0,1%	-0,2%
Empresas	€m	51,4	51,6	50,5	48,6	48,1	47,9	47,0	48,8
<i>variación anual</i>	%					-6,5%	-7,1%	-7,0%	0,4%
Mayorista y otros	€m	9,2	8,8	8,7	10,2	8,7	8,8	9,1	10,3
<i>variación anual</i>	%					-5,0%	-0,3%	5,2%	1,2%
EBITDA ajustado	€m	85,6	86,9	86,1	86,8	84,0	85,2	84,1	87,6
<i>variación anual</i>	%					-1,8%	-1,9%	-2,3%	0,9%
<i>Margen</i>	%	48,2%	48,3%	48,0%	48,7%	47,7%	48,4%	47,6%	49,2%
Inversiones	€m	(29,4)	(29,0)	(28,4)	(34,3)	(30,8)	(29,0)	(26,8)	(38,4)
<i>variación anual</i>	%					4,9%	-0,3%	-5,8%	12,0%
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	-16,5%	-16,2%	-15,8%	-19,2%	-17,5%	-16,4%	-15,2%	-21,5%
Cash Flow Operativo ajustado	€m	56,2	57,8	57,7	52,5	53,2	56,3	57,3	49,2
<i>variación anual</i>	%					-5,4%	-2,7%	-0,6%	-6,4%
<i>% s/ EBITDA ajustado</i>	%	65,7%	66,6%	67,0%	60,5%	63,3%	66,0%	68,2%	56,2%