

# Resultados Grupo Euskaltel 2T 2021

27 Julio 2021



# Disclaimer

Esta presentación (la "Presentación") ha sido preparada y es publicada por Euskaltel S.A. ("Euskaltel" o "la Compañía"), que asume la responsabilidad exclusiva al respecto. A los efectos del presente documento, la Presentación constará de las diapositivas que se muestran a continuación, cualquier futura presentación oral de dichas diapositivas, así como cualquier sesión de preguntas y respuestas posterior a dicha Presentación oral y cualquier material distribuido en cualquiera de los eventos anteriormente mencionados o con relación a ellos.

La información incluida en la Presentación no ha sido verificada por fuentes independientes y parte de la información se presenta en formato resumido. Ninguna declaración ni garantía, explícitas o implícitas, son expresadas por el Grupo Euskaltel (que incluye Euskaltel S.A. y R Cable y Telecable Telecomunicaciones S.A.U.), ni por sus directores, responsables, empleados, representantes ni agentes con respecto a la equidad, precisión, exhaustividad o exactitud de la información u opiniones expresadas en el presente documento, y estas no deben servir de apoyo fiable. Ningún miembro del Grupo Euskaltel, ni sus correspondientes directores, responsables, empleados, representantes ni agentes asumirán responsabilidad alguna (por negligencia u otro motivo) debido a cualquier pérdida, daños, costes o prejuicios, directos o resultantes, que se produzcan a raíz del uso de la Presentación o su contenido o que se produzcan de otro modo con relación a la Presentación, salvo con respecto a cualquier responsabilidad por fraude, y renuncian a toda responsabilidad, ya sea directa o indirecta, explícita o implícita, contractual, delictiva, reglamentaria o de otra índole, con relación a la precisión o exhaustividad de la información o con relación a las opiniones incluidas en el presente documento o cualquier error, omisión o inexactitud incluidos en la Presentación.

Euskaltel advierte que esta Presentación contiene declaraciones prospectivas con respecto al negocio, situación financiera, resultados de operaciones, estrategia, planes y objetivos del Grupo Euskaltel. Las palabras "creer", "opinar", "esperar", "anticipar", "pretender", "estimar", "prever", "proyectar", "debería", "podría", "puede", las formas verbales que expresan futuro y expresiones similares identifican declaraciones prospectivas. Otras declaraciones prospectivas pueden identificarse por el contexto en que se realizan. Aunque estas declaraciones prospectivas representan nuestra opinión y futuras expectativas con relación al desarrollo de nuestro negocio, ciertos riesgos, incertidumbres y demás factores importantes, incluidos los publicados en nuestros documentos e informes pasados y futuros, incluidos los publicados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") y que están a disposición del público tanto en la página web de Euskaltel ([www.euskaltel.com](http://www.euskaltel.com)) como en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o no previsible, que no pueda controlar Euskaltel, podrían afectar negativamente a nuestro negocio y rendimiento financiero y provocar avances y resultados reales que difieran materialmente de los que quedan expresados de forma implícita en las declaraciones prospectivas. No se puede garantizar que las declaraciones prospectivas resulten ser precisas ya que los resultados reales y los futuros acontecimientos podrían diferir materialmente de los previstos en dichas declaraciones. Por consiguiente, los lectores no deben apoyarse indebidamente en las declaraciones prospectivas debido a la inherente incertidumbre de las mismas.

La información ofrecida en la Presentación, incluidas, entre otras cosas, las declaraciones prospectivas, se ofrece a partir de la fecha indicada en ella y no se pretende que ofrezca garantía alguna respecto a resultados futuros. Ninguna persona posee obligación alguna de actualizar, completar, revisar o mantener al día la información incluida en la Presentación, ya sea debido a la aparición de nueva información, futuros acontecimientos o resultados u otro motivo. La información incluida en la Presentación puede estar sujeta a modificaciones sin previo aviso y no se debe confiar en ella para ningún fin.

Los datos de mercado y sobre la posición competitiva incluidos en la Presentación han sido generalmente obtenidos de publicaciones del sector y encuestas o estudios realizados por terceros. Hay restricciones con respecto a la disponibilidad, precisión, exhaustividad y comparabilidad de dichos datos. Euskaltel no ha verificado de forma independiente dichos datos y no ofrece garantía alguna respecto a su precisión o exhaustividad. Algunas declaraciones de la Presentación relacionadas con los datos de mercado y sobre la posición competitiva se basan en análisis internos de Euskaltel, que conllevan ciertos supuestos y estimaciones. Dichos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no se puede garantizar la precisión de los supuestos o estimaciones. Por consiguiente, no se debe confiar en ningún dato sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Euskaltel incluido en la Presentación.

Si lo desea, puede Ud. pedir consejo independiente y profesional y realizar un análisis e investigación independientes de la información incluida en esta Presentación y del negocio, operaciones, situación financiera, perspectivas, estatus y situación del Grupo Euskaltel. Euskaltel no se hace responsable ni se le puede hacer responsable del uso, valoraciones, opiniones, expectativas o decisiones que pudieran ser adoptadas por terceros a raíz de la publicación de esta Presentación.

Nadie debe adquirir ni suscribir ningún valor de la Compañía basándose en esta Presentación. Esta Presentación no constituye ni forma parte de, ni debe interpretarse como, (i) una oferta, solicitud o invitación para suscribir, vender o emitir, o adquirir de otro modo valores, ni dicha Presentación, ni el hecho de su comunicación, constituirán de ninguna manera la base de la firma de ningún contrato o compromiso con respecto a ningún valor, ni se podrá confiar en dicha Presentación, ni en el hecho de su comunicación, para dicha firma ni dicha Presentación, ni en el hecho de su comunicación, actuarán como incentivo para ello; o (ii) ninguna forma de opinión financiera, recomendación o consejo de inversión con respecto a ningún valor.

La distribución de esta Presentación en determinadas jurisdicciones podría estar restringida por ley. Los destinatarios de esta Presentación deben informarse sobre dichas restricciones y respetarlas. Euskaltel renuncia a toda responsabilidad por la distribución de esta Presentación por parte de sus destinatarios.

Al recibir esta Presentación o al acceder a ella, Ud. acepta cumplir y respetar los términos, condiciones y restricciones anteriores.



Euskaltel Group



# | Status de la oferta pública voluntaria sobre las acciones de Euskaltel



El pasado 28 de marzo de 2021 MásMóvil anunció su intención de lanzar una oferta pública voluntaria sobre el 100% de las acciones de Euskaltel. Accionistas representando el 52,32% de las acciones han acordado aceptar la oferta. MásMóvil anunció su intención de excluir a Euskaltel de cotización si la oferta tiene éxito. La oferta está sujeta a una aceptación mínima del 50% de las acciones.



El pasado 18 de Junio, como resultado del pago del dividendo el 17 de junio por parte de Euskaltel de 0,17 euros brutos por acción, MásMóvil anunció el ajuste del precio de la oferta pública a 11,00 euros por acción.

Todas las autorizaciones necesarias por parte de las autoridades regulatorias han sido obtenidas:



- El 20 de mayo, las autoridades de competencia de Serbia aprobaron la OPA sin condiciones
- El 15 de junio la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones española autorizó la transferencia del derecho privado de uso del dominio público radioeléctrico
- El 16 de junio la autoridad de competencia española, la CNMC, aprobó la OPA sin condiciones
- El 22 de junio, el Consejo de Ministros español autorizó la inversión extranjera en Euskaltel
- El 5 de julio, el regulador del mercado de valores español, la CNMV, autorizó la OPA



Como resultado de la obtención de todas las aprobaciones regulatorias, el 5 de julio MásMóvil publicó el folleto explicativo de la oferta pública, que incluye todos los detalles de los términos de la oferta y los planes de MásMóvil para Euskaltel. El folleto incluye los detalles del periodo de aceptación de la OPA, que tendrá lugar entre el 7 y el 30 de julio, ambos incluidos.



El 12 de julio, de acuerdo con la regulación de ofertas públicas española, el Consejo de Administración de Euskaltel publicó su informe sobre la OPA. Basándose en sus observaciones y opiniones, el Consejo ha emitido una opinión favorable a la OPA. El informe también incluye la opinión de los asesores financieros de Euskaltel, Citi y JP Morgan, quienes consideran el precio de la OPA justo (*fair*), así como la opinión emitida por los representantes de los trabajadores, tal y como establecido legalmente.



El Consejo de Euskaltel continúa sujeto a la regla de pasividad (no realizar ninguna acción que pueda poner en riesgo el proceso) y colabora con el Oferente como acordado.



El proceso de oferta pública ha causado la suspensión de la concesión del FibreCo SPV. El proceso de oferta pública ha causado también la suspensión de la renegociación de ciertos acuerdos mayoristas. Dichas suspensiones continúan teniendo un impacto significativo en el EBITDA y la generación de caja en 2T 2021.



# Continúa la positiva evolución de clientes mientras **el EBITDA vuelve a crecer**

## KPIs Operativos (2T 21 vs 2T 20)

|       |  |   |
|-------|--|---|
| +71k  | Altas netas fijas mercado masivo         | ✓ |
| +113k | Clientes fijos y móviles de Virgin telco | ✓ |
| +6m   | Hogares pasados                          |   |

El **crecimiento de clientes de mercado masivo** continúa a un ritmo muy elevado

Los **clientes fijos y móviles de Virgin telco superan los 120k** en su primer año en funcionamiento, muy por encima de las expectativas

## Financieros (2T 21)

|         |                             |   |
|---------|-----------------------------|---|
| €55     | ARPU clientes fijos (€/mes) | ✓ |
| €174m   | Ingresos                    | ✓ |
| €74m    | EBITDA                      | ✓ |
| €79m    | EBITDA ex Virgin            | ✓ |
| €1.510m | Deuda neta                  | ✓ |

El **ARPU crece +0,6% t/t** impulsado por el buen comportamiento de Virgin y del negocio tradicional

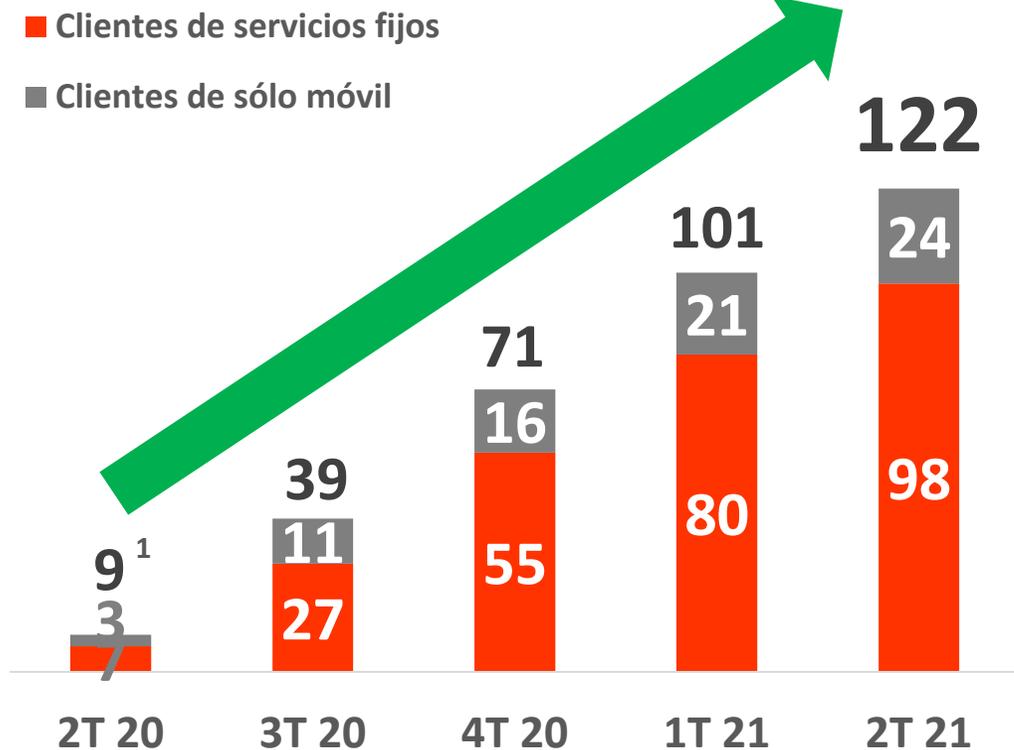
El éxito de Virgin telco impulsa un **crecimiento de los ingresos** del 1,5% a/a

El **EBITDA crece 1,2% t/t impulsado por las eficiencias en el negocio tradicional que** compensan en parte el impacto del crecimiento de Virgin, las campañas de fidelización de 2020 y la suspensión de la renegociación de los acuerdos mayoristas

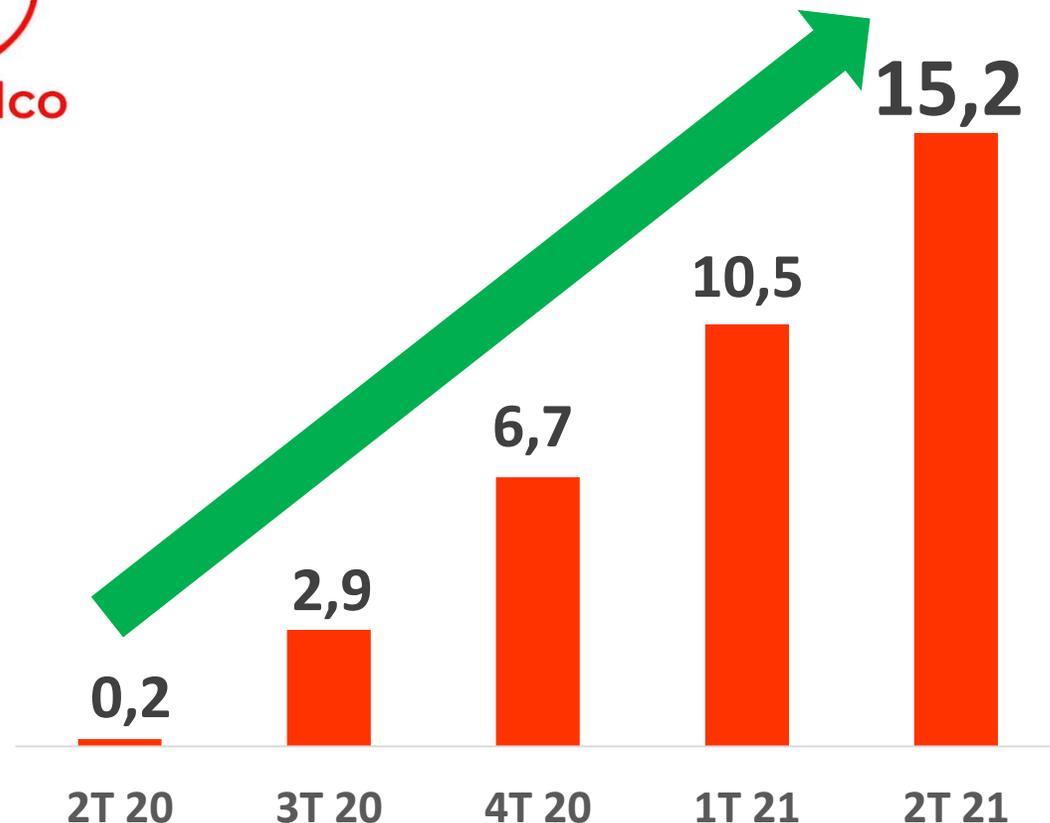
**Deuda neta impactada** por el crecimiento de Virgin, la actualización de FTTH y el anticipo del pago de dividendos

# Virgin telco supera los 120k clientes tras su primer año de funcionamiento

## Virgin telco – clientes EOP (000s)



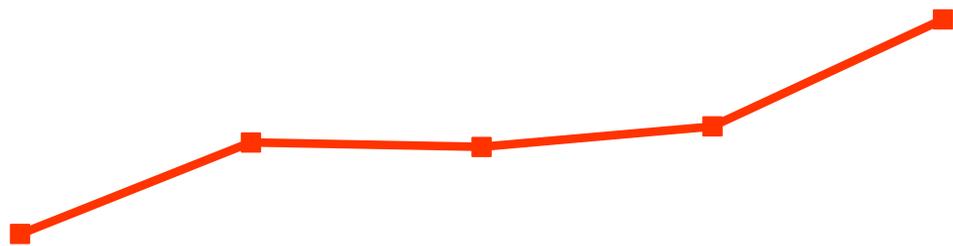
## Virgin telco – ingresos (EURm)



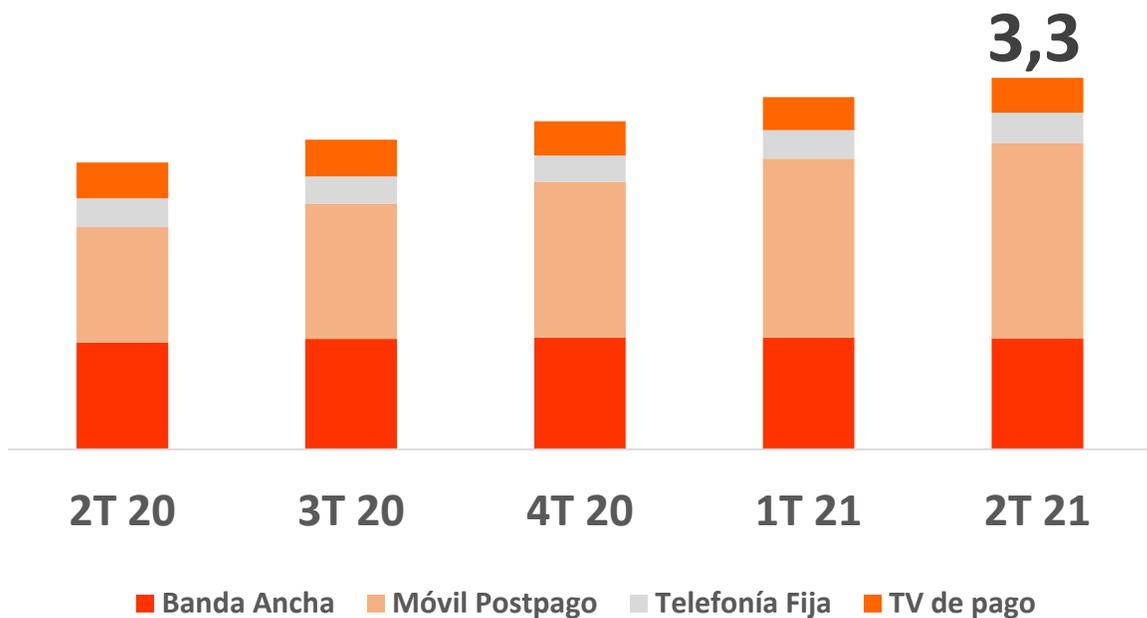
1. Virgin telco fue lanzado al mercado el 20 de Mayo de 2020

# Los clientes de Virgin telco han aumentado sus servicios y su ARPU

ARPU convergente de Virgin telco (€/mes)



Servicios convergentes por cliente de Virgin telco



**+18%**

2T 21 vs 2T 20

**+30%**

2T 21 vs 2T 20



Los clientes de Virgin telco continúan añadiendo servicios a sus paquetes convergentes, impulsando el ARPU y el valor

**Jamás volveré a pagar por el teléfono fijo**

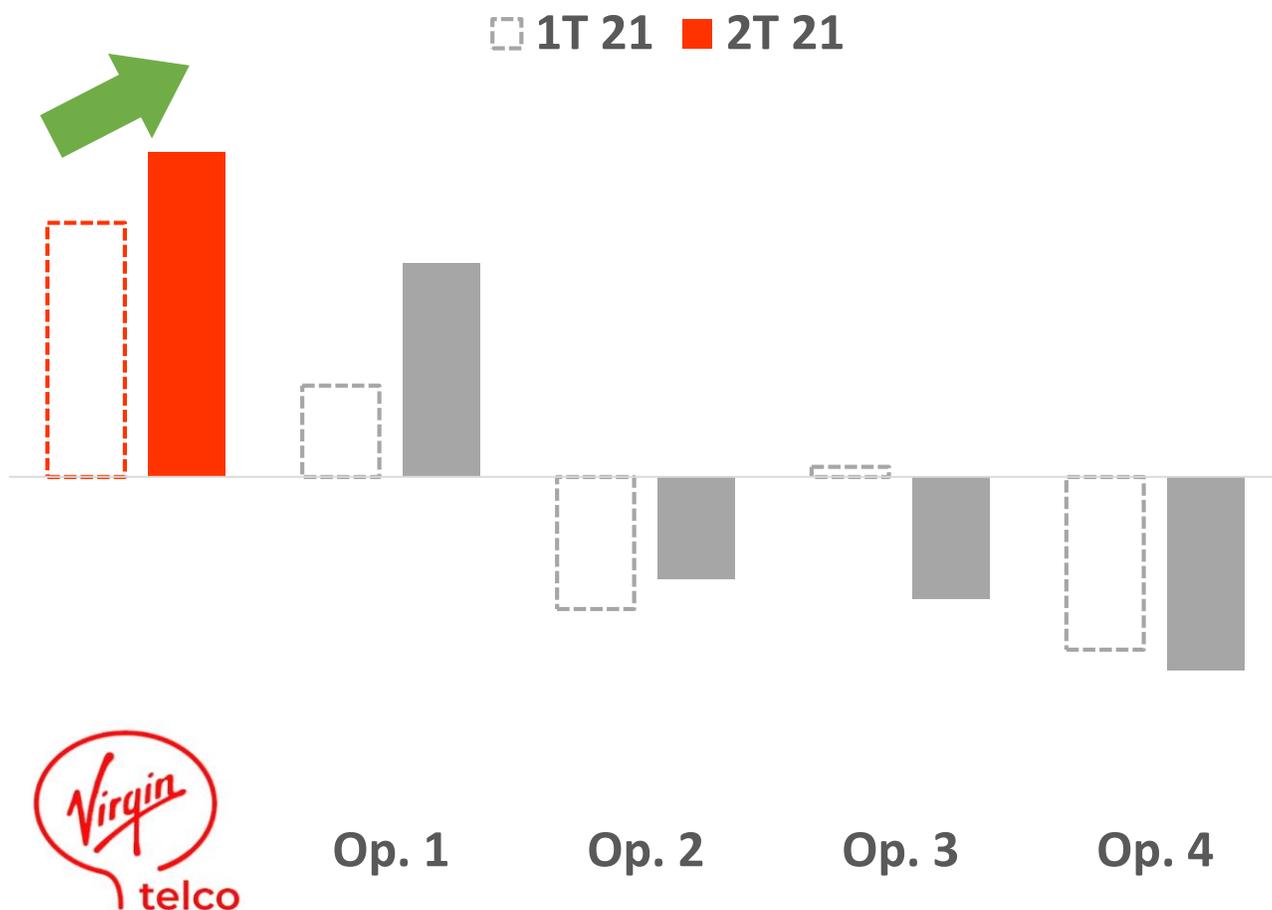
|              |                         |                                    |
|--------------|-------------------------|------------------------------------|
| Fibra 300 Mb | Móvil 25 GB Acumulables | ★★★★★<br>"UNA OFERTA IRRESISTIBLE" |
| amazon prime | TV Premium              |                                    |

**43 €** /MES 12 MESES

HAZTE VIRGIN TELCO

# Virgin telco refuerza aún más su posición de liderazgo en NPS en el trimestre

NPS de los principales operadores (2T 21 vs 1T 21)



El excelente posicionamiento de relación calidad-precio, la excelencia en la atención al cliente y la calidad superior del servicio han elevado a Virgin telco a la posición líder en NPS en el mercado español en tiempo récord

La innovación y la mejora continua del servicio aumentan todavía más el liderazgo de NPS frente a los competidores en el trimestre

Fuente: GfK. Informe de fidelización de clientes de Euskaltel en 2T 2021

# Análisis Operativo

---



euskaltel



telecable

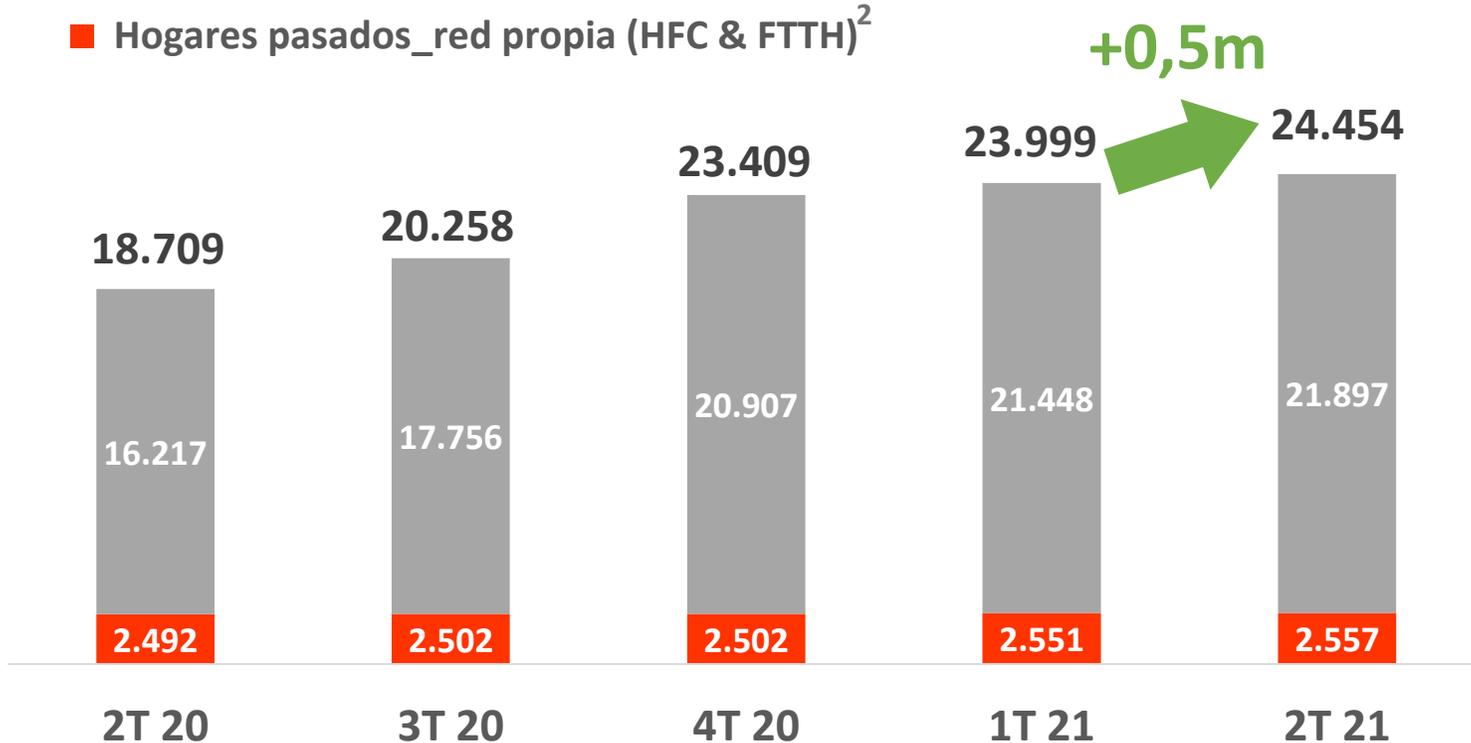


# | Euskaltel continúa sumando cobertura a nivel nacional

## Cobertura de red actual (000s hogares)

■ Hogares accesibles\_indirecto<sup>1</sup>

■ Hogares pasados\_red propia (HFC & FTTH)<sup>2</sup>



Una cobertura de **más de 24m** de hogares impulsa el rápido crecimiento de Virgin telco

La cobertura añadida recientemente **reduce los costes e impulsa la rentabilidad**

1. HFC, FTTH propio más FTTH en co-inversión

2. Cobertura mayorista con Orange, Telefónica y Adamo

# | La actualización a FTTH se ha acelerado en el trimestre



Los trabajos de actualización a FTTH se han expandido a más de 100 municipios a lo largo de las tres regiones tradicionales de la compañía



Más de 340k hogares (~15% del total) ya actualizados a FTTH

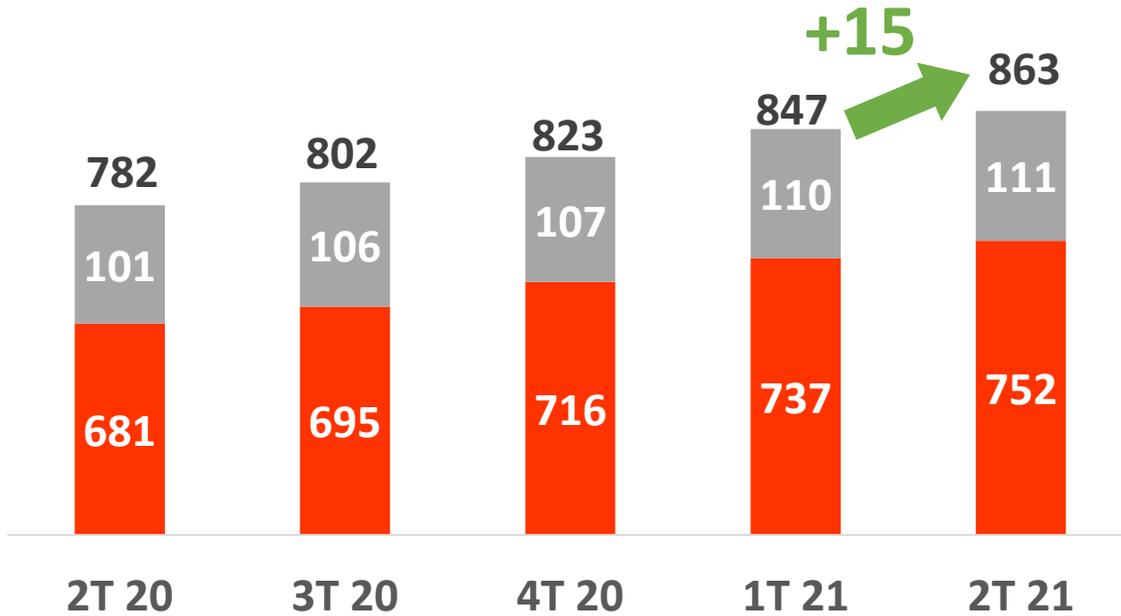


Los primeros 11k clientes han sido migrados al nuevo producto Fibra Max

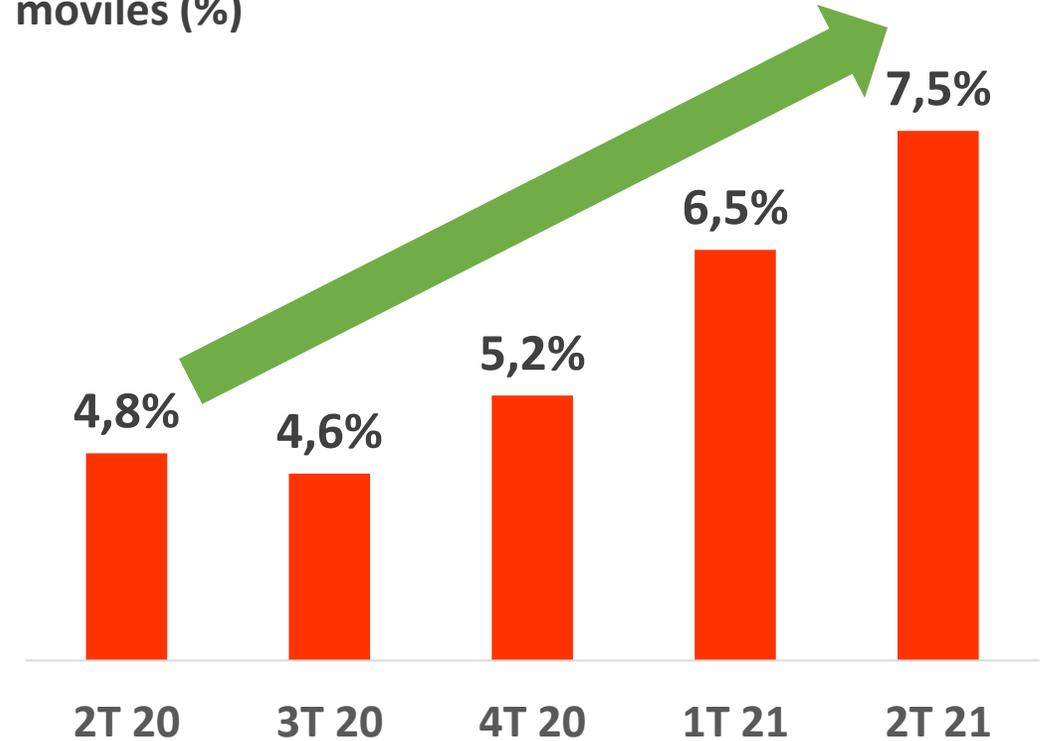
# | Euskaltel emerge de la caída del mercado por COVID como uno de los líderes en crecimiento de clientes

Clientes mercado masivo (000s)

- clientes de servicios fijos
- clientes sólo móvil



Cuota de portabilidades entrantes de números móviles (%)

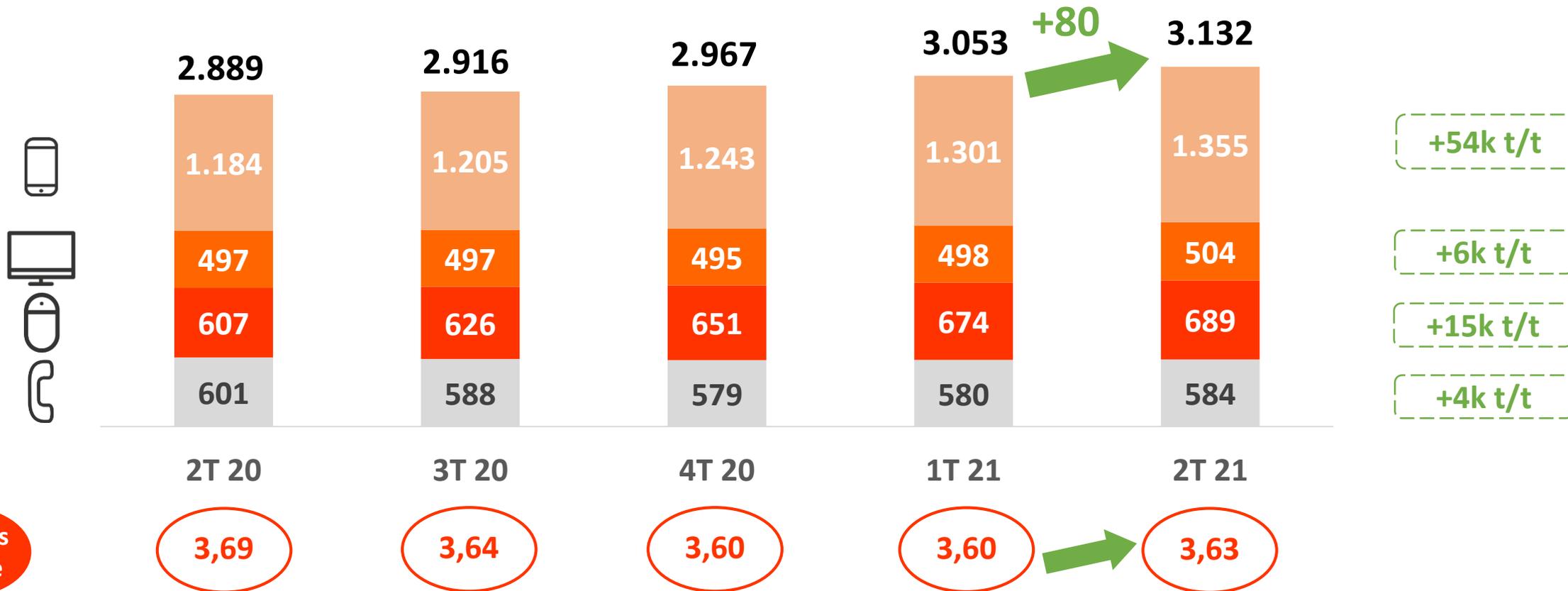


Impulsado por Virgin telco, Euskaltel sigue aumentando su cuota de mercado de altas de cliente, alcanzando un récord de 7,5% en 2T 21

# Virgin telco impulsa un fuerte crecimiento en los servicios por cliente

Servicios mercado masivo (RGUs) por tipo (000s)

■ Telefonía Fija ■ Banda Ancha ■ TV de pago ■ Móvil Postpago

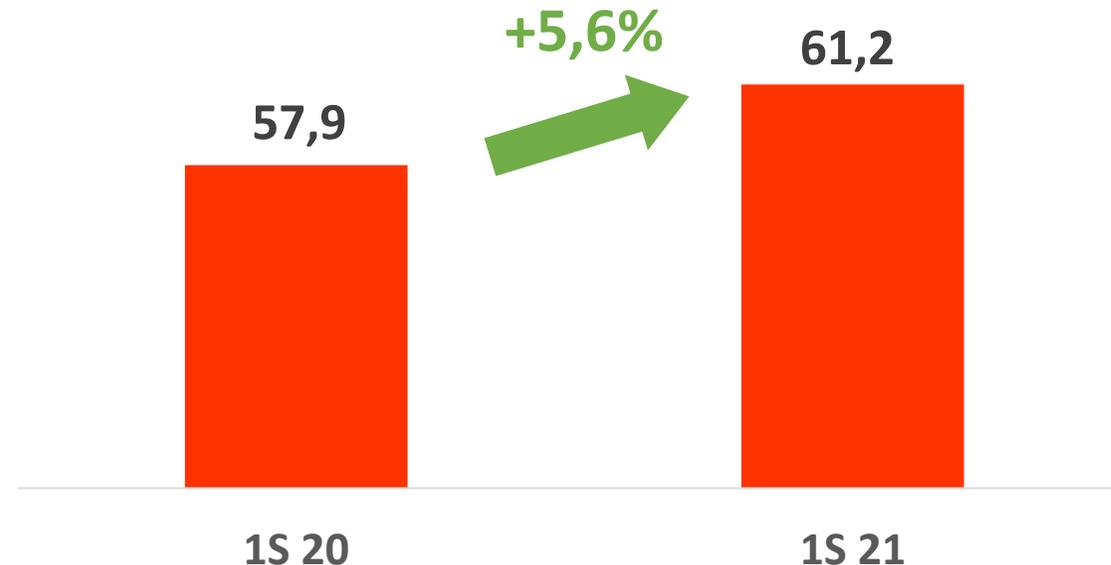
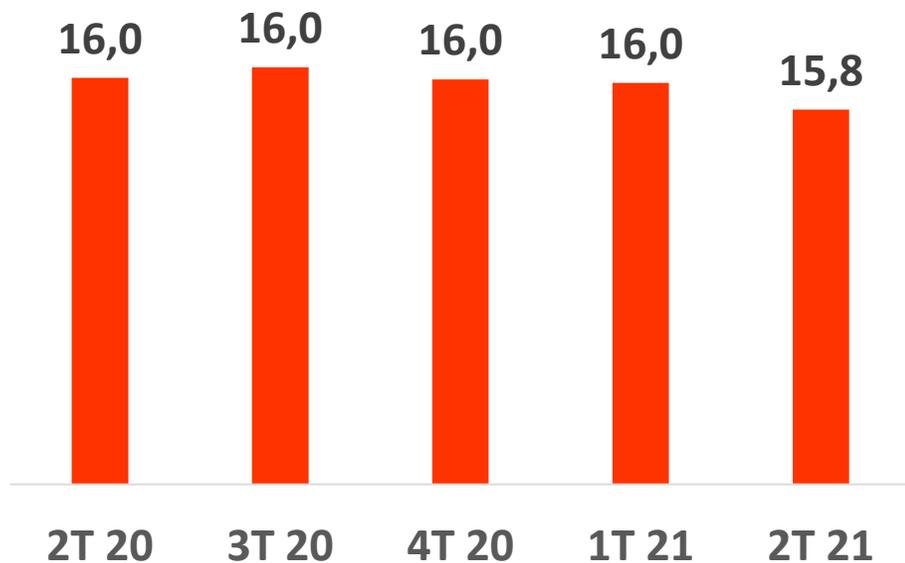


# El negocio de Empresa continúa con un fuerte crecimiento de los ingresos en 1S 2021

Clientes Pymes y gran cuenta (000s)



Ingresos Pymes y gran cuenta (EURm)



La demanda por parte de los clientes de gran cuenta aumenta, a pesar de que las Pymes se han visto impactadas por el COVID



Fuerte crecimiento de los ingresos de Empresa en 1S 2021 (+5.6% a/a)



# Análisis Financiero

---



euskaltel

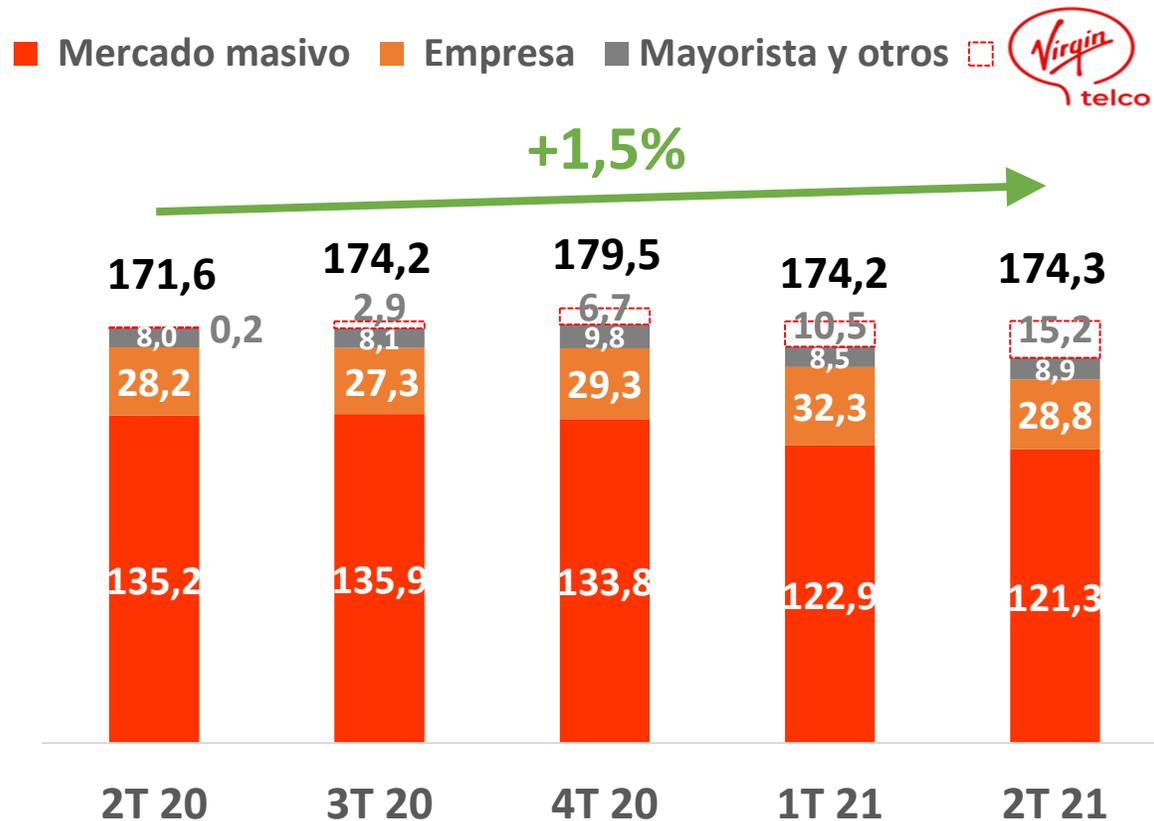


telecable



# Crecimiento de ingresos de 1,5% a/a impulsado por Virgin telco

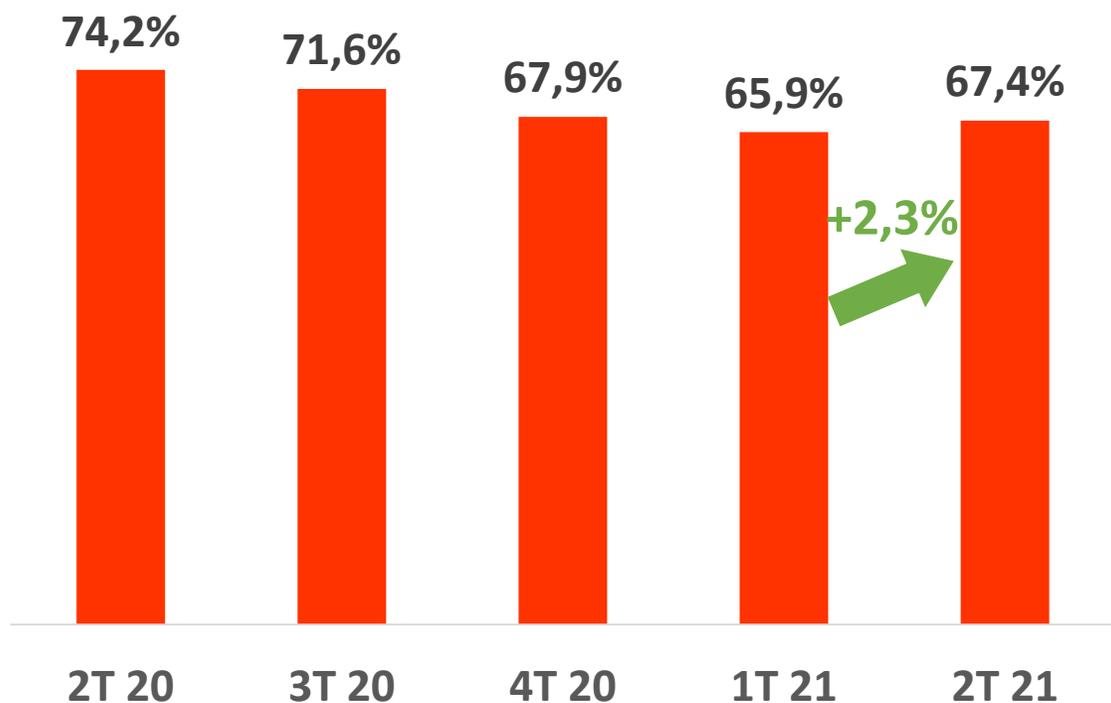
## Desglose de ingresos por segmento (EURm)



- ✓ El fuerte crecimiento de los clientes y el ARPU de Virgin telco impulsa los ingresos
- ✓ Las campañas de fidelización altamente exitosas de 2020 conducen al crecimiento del ARPU del negocio tradicional y a la estabilidad de la base de clientes, alcanzando niveles de churn previos al COVID
- ✓ El reposicionamiento de tarifas del 1 de Julio impactará positivamente los ARPUs a futuro
- ✓ Los ingresos de Empresa experimentan un fuerte crecimiento interanual a pesar del impacto de las Pymes

# El margen bruto crece 2,3% t/t a pesar del crecimiento de Virgin telco

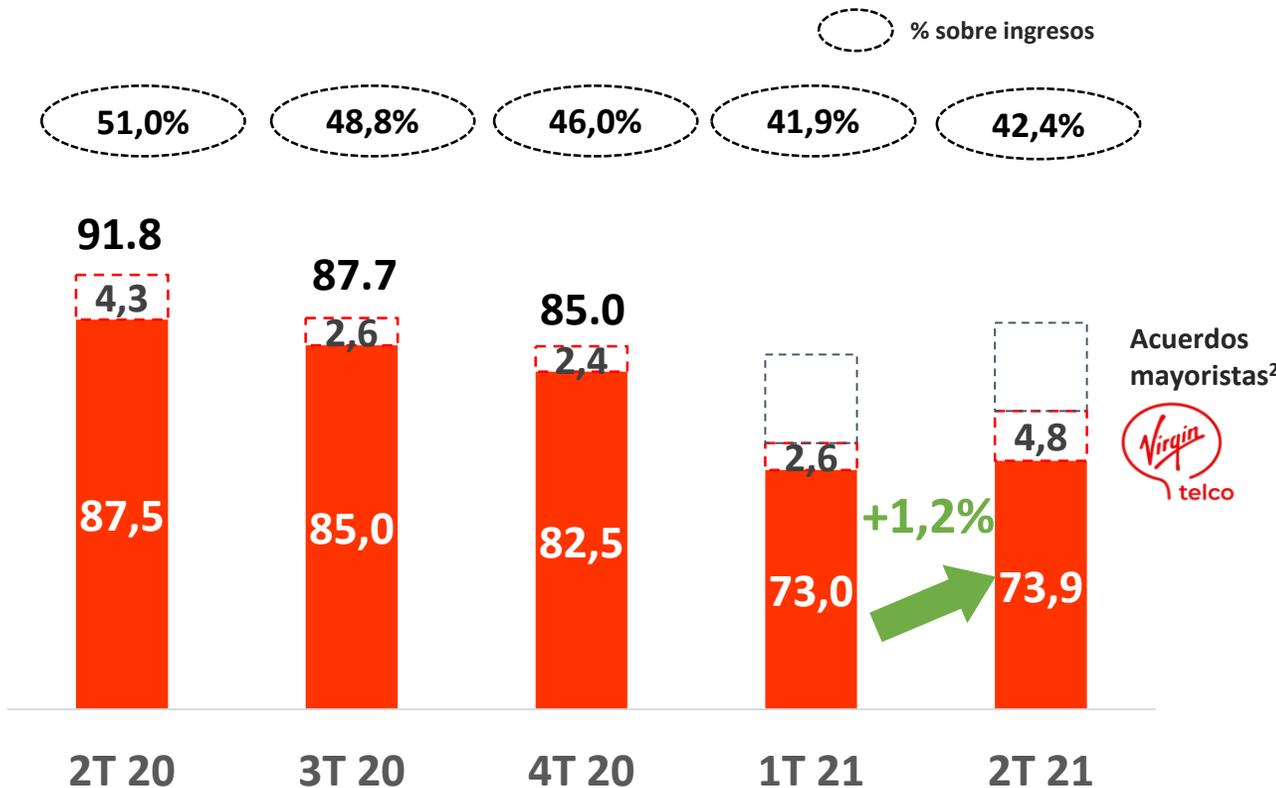
Margen bruto (% sobre ingresos)



- ✓ El buen comportamiento del negocio tradicional impulsa el aumento del margen bruto en el trimestre
- ✓ ARPU más altos, la consecución de eficiencias y la menor venta estacional de equipamiento de cliente de bajo margen impulsan el margen del negocio tradicional
- ✓ El comportamiento del negocio tradicional compensa el fuerte crecimiento de un Virgin telco con menor margen

# | El EBITDA crece 1,2% t/t impulsado por la positive evolución del negocio tradicional que compensa la inversión en crecimiento de Virgin telco

EBITDA<sup>1</sup> (EURm)



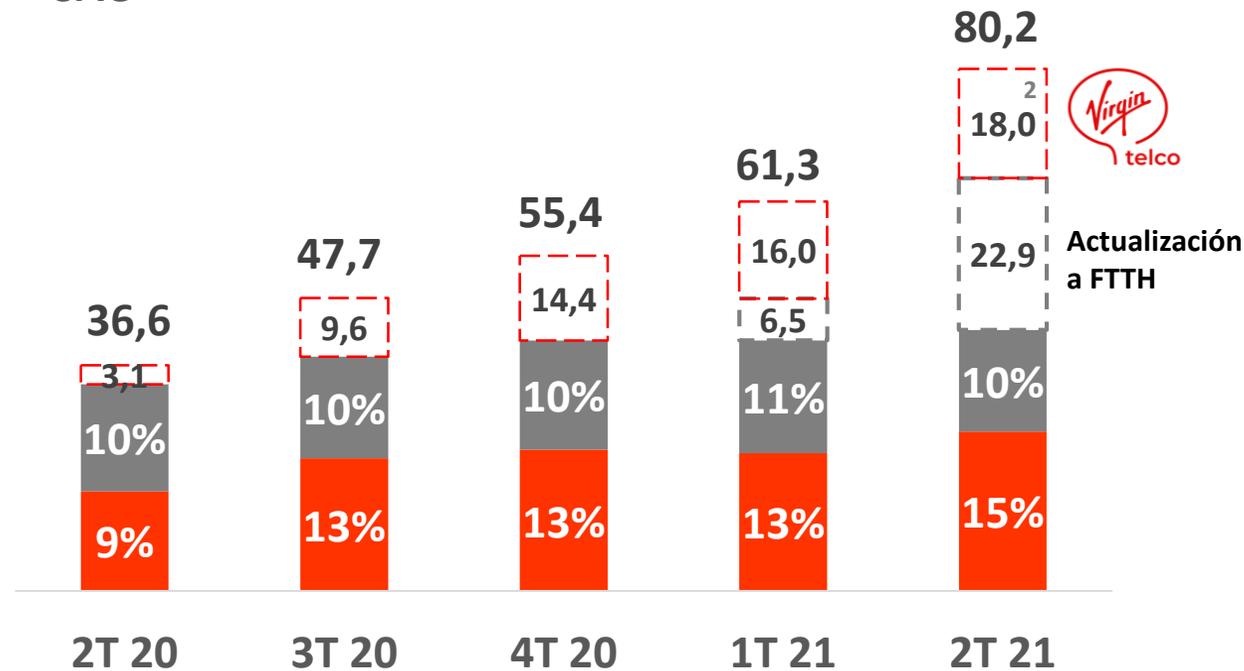
1. Resultado de explotación + depreciación y amortización del inmovilizado +/- pérdidas por enajenación y bajas de inmovilizado + indemnizaciones y otras remuneraciones + otros resultados no recurrentes.
2. La renegociación de ciertos acuerdos mayoristas fue suspendida en 1T 2021 debido al proceso de oferta pública

- ✓ Una estrategia de crecimiento altamente efectiva y las exitosas campañas de fidelización **conducen a la vuelta al crecimiento del EBITDA en 2T 2021**
- ✓ **Sólido comportamiento del EBITDA del negocio tradicional**, al estabilizarse la base de clientes y el ARPU mientras se siguen implementando eficiencias
- ✓ El EBITDA en el trimestre sigue estando impactado por la **suspensión de las renegociaciones de los acuerdos mayoristas**

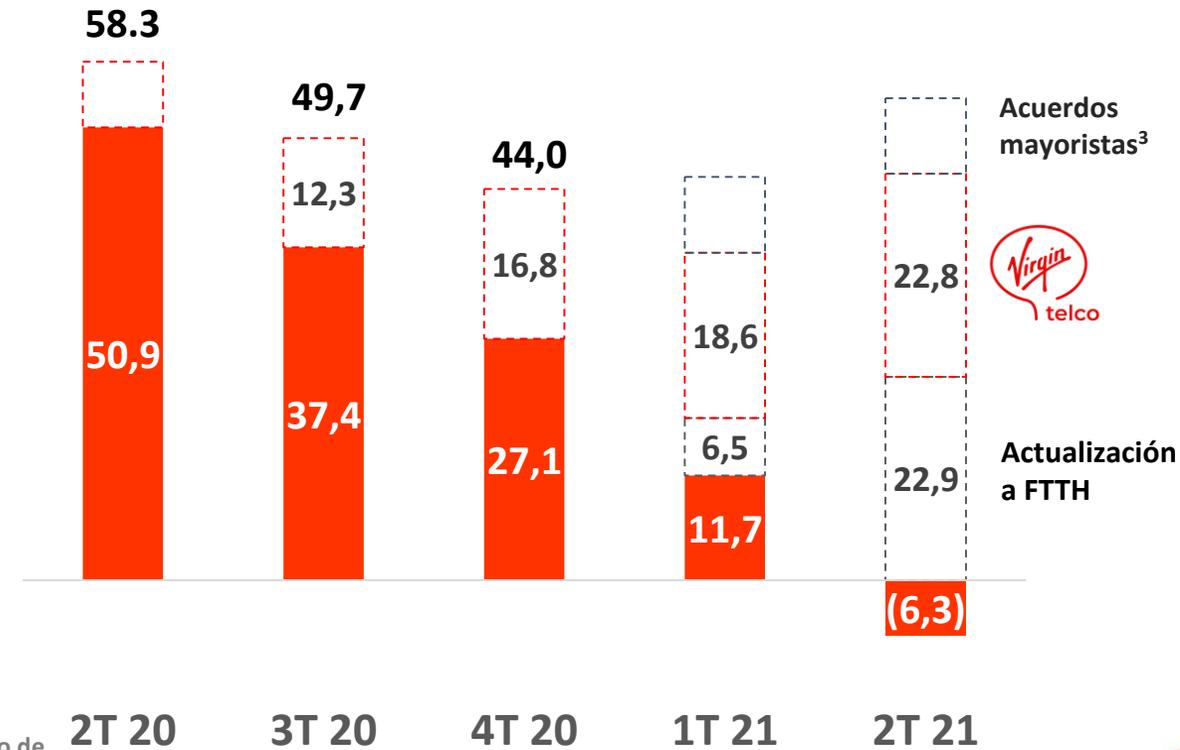
# | El fuerte crecimiento de clientes y la actualización a FTTH de 340k hogares impulsan las inversiones en el trimestre

## Capex (EURm y como % de los ingresos)

■ Capex ex - SAC  
 ■ SAC <sup>1</sup>



## OpCF (EBITDA – capex) (EURm)

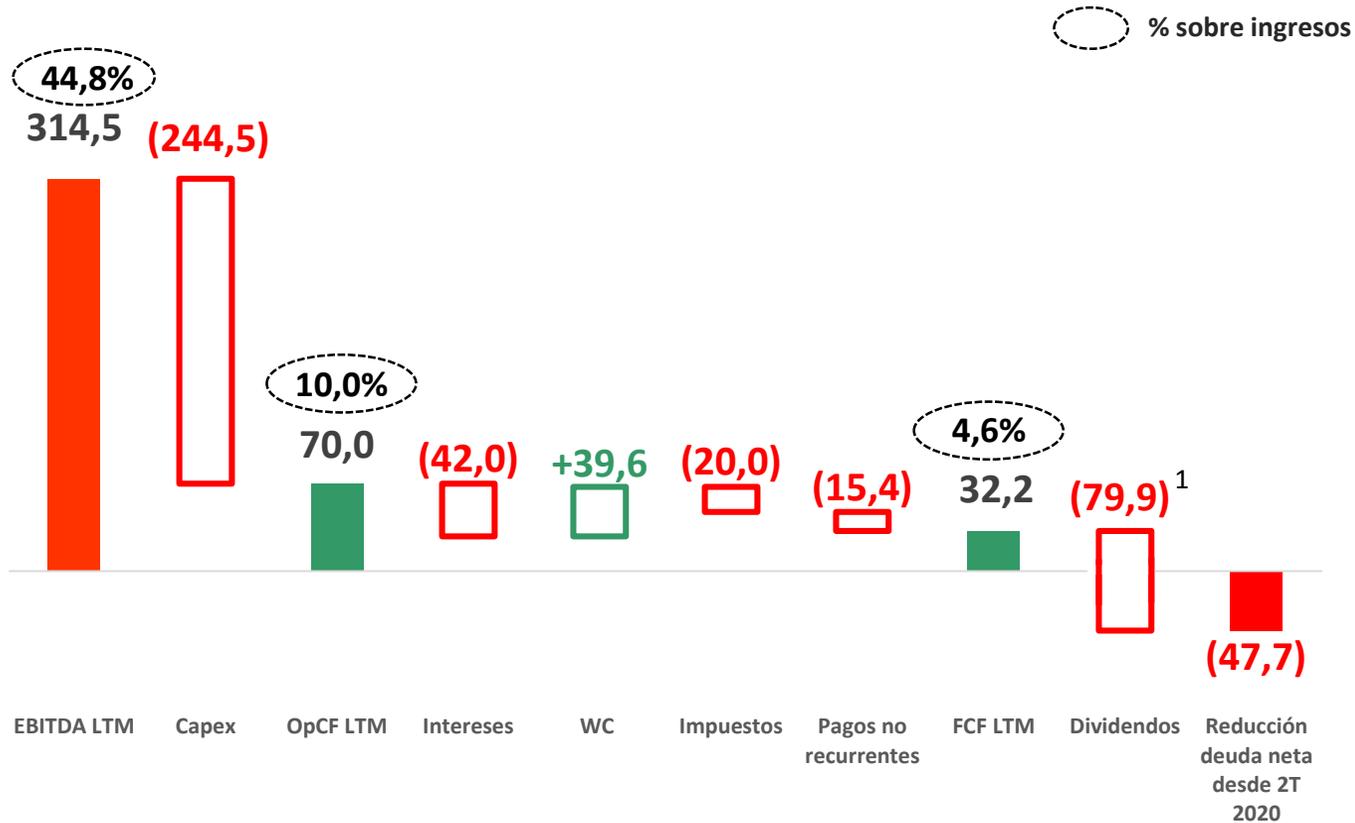


1. Capex SAC (inversión en adquisición de clientes) incluye costes comerciales y de instalación y equipamiento de cliente
2. De los cuales €16,4 millones son SAC y €1,6 millones son capex no SAC
3. La renegociación de ciertos acuerdos mayoristas fue suspendida en 1T 2021 debido al proceso de oferta pública



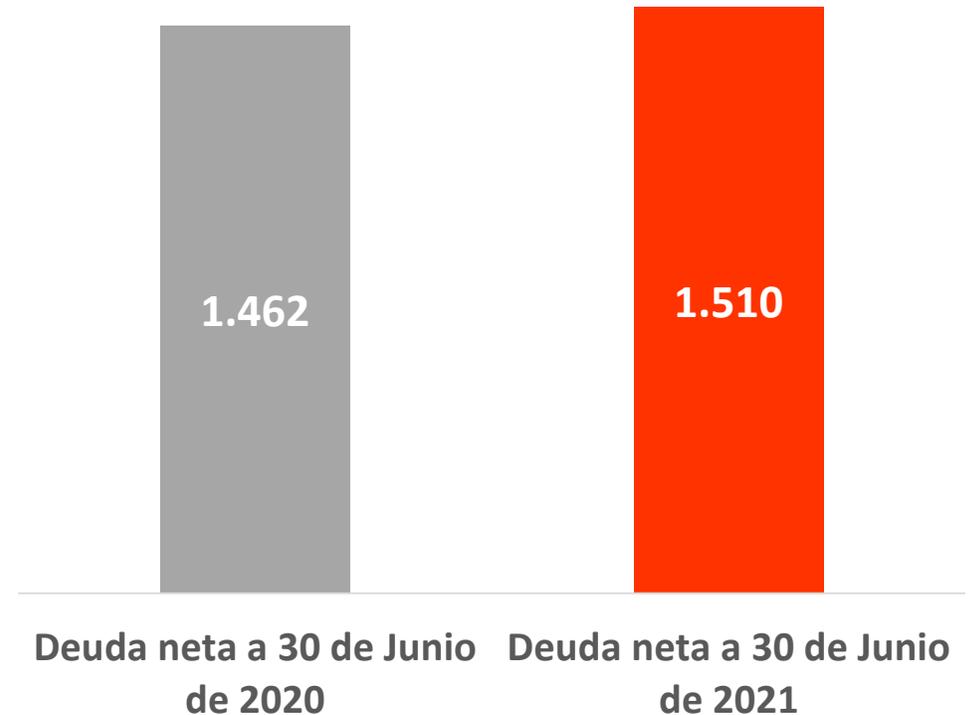
# | Generación de caja positiva en el año mientras se invierte en un fuerte crecimiento de clientes y un rápido despliegue de FTTH

## Uso de la caja LTM (EURm)



## Deuda neta 2T 2021 (EURm)

- Coste de la deuda : 2,62%
- Vida media: 3,1 años



1. Dividendo complementario de €0,17/acción contra resultados de 2020 distribuido el 17 de junio de 2021, mientras que en años anteriores se pagó en el 3T

# | Una estrategia de crecimiento rentable altamente efectiva se traduce en una sólida generación de caja



**Continúa el fuerte crecimiento de clientes de Virgin telco** mientras el ARPU de cliente y el valor aumentan



**El segmento de Empresa alcanza un crecimiento de ingresos récord** de un 6% interanual en el primer semestre



**La actualización de cable a FTTH se ha acelerado significativamente** en el trimestre



**Las exitosas campañas de fidelización del 2020** conducen al crecimiento del ARPU y a la estabilidad de la base de clientes en el negocio tradicional



**Crecimiento de ingresos del 1,5% a/a** impulsado por Virgin telco  
Y por la estabilidad del negocio tradicional



**Una estrategia de crecimiento altamente efectiva** genera €32 millones de euros de flujo de caja libre anual mientras se invierte en crecimiento y en la actualización a FTTH



**EUSKALTEL, S.A.**  
Investor Relations Office  
Tel: +34 94 401 15 56  
investor@euskaltel.com  
www.euskaltel.com

# Q&A



Euskaltel **Group**

# Apéndice

Resultados consolidados y KPIs del Grupo Euskaltel en 2T 2021



euskaltel



telecable



# Grupo Euskaltel consolidado - KPIs (i/iii)

| Mercado masivo                             |        | Anual      | Trimestral |            |            |            |            |            |
|--|--------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Principales Indicadores                    | Unidad | 2020       | 1T 20      | 2T 20      | 3T 20      | 4T 20      | 1T 21      | 2T 21      |
| Hogares pasados_red propia (HFC & FTTH)    | #      | 2.502.348  | 2.482.870  | 2.492.121  | 2.502.348  | 2.502.348  | 2.550.919  | 2.557.067  |
| Acceso hogares_wholesale                   | #      | 20.907.103 | 11.050.114 | 16.216.808 | 17.756.150 | 20.907.103 | 21.448.156 | 21.896.844 |
| Clientes mercado masivo <sup>1</sup>       | #      | 823.313    | 768.891    | 782.171    | 801.677    | 823.313    | 847.373    | 862.758    |
| <i>clientes de servicios fijos</i>         | #      | 716.373    | 669.678    | 681.002    | 695.402    | 716.373    | 736.905    | 751.656    |
| <i>clientes sólo móvil</i>                 | #      | 106.940    | 99.213     | 101.169    | 106.275    | 106.940    | 110.468    | 111.102    |
| Total servicios (RGUs) <sup>2</sup>        | #      | 2.966.849  | 2.849.455  | 2.889.293  | 2.915.675  | 2.966.849  | 3.052.540  | 3.132.170  |
| <i>Telefonía Fija</i>                      | #      | 578.669    | 599.972    | 600.982    | 588.139    | 578.669    | 579.579    | 583.803    |
| <i>Banda Ancha</i>                         | #      | 650.717    | 596.292    | 607.483    | 626.290    | 650.717    | 673.881    | 689.330    |
| <i>TV de pago</i>                          | #      | 494.614    | 489.090    | 496.740    | 496.572    | 494.614    | 497.636    | 504.016    |
| <i>Móvil Postpago</i>                      | #      | 1.242.849  | 1.164.101  | 1.184.088  | 1.204.674  | 1.242.849  | 1.301.444  | 1.355.021  |
| Servicios (RGUs) por cliente               | #      | 3,60       | 3,71       | 3,69       | 3,64       | 3,60       | 3,60       | 3,63       |
| ARPU Global clientes red fija (Trimestral) | €/mes  | 59,07      | 60,04      | 59,99      | 59,51      | 56,74      | 54,96      | 55,28      |

| Pymes y Grandes Cuentas |        | Anual  | Trimestral |        |        |        |        |        |
|-------------------------|--------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Principales Indicadores | Unidad | 2020   | 1T 20      | 2T 20  | 3T 20  | 4T 20  | 1T 21  | 2T 21  |
| Clientes                | #      | 15.985 | 15.904     | 15.993 | 16.044 | 15.985 | 15.967 | 15.837 |

1. Clientes mercado masivo = clientes residenciales + clientes SOHO + clientes RACC sólo móvil
2. Servicios mercado masivo = servicios residenciales + servicios SOHO + servicios RACC sólo móvil



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

| Cuenta de pérdidas y ganancias                       |      | Anual        | Trimestral   |              |              |              |              |              |
|--|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Unit | 2020         | 1T 20        | 2T 20        | 3T 20        | 4T 20        | 1T 21        | 2T 21        |
| <b>Ingresos totales</b>                              | €m   | <b>697,1</b> | <b>171,8</b> | <b>171,6</b> | <b>174,2</b> | <b>179,5</b> | <b>174,2</b> | <b>174,3</b> |
| <i>Variación anual</i>                               | %    | 1,7%         | 0,1%         | 0,3%         | 1,8%         | 4,6%         | 1,4%         | 1,5%         |
| Mercado masivo <sup>1</sup>                          | €m   | 548,2        | 133,6        | 135,4        | 138,8        | 140,5        | 133,4        | 136,5        |
| Empresa  | €m   | 114,5        | 29,7         | 28,2         | 27,3         | 29,3         | 32,3         | 28,8         |
| Wholesale y otros                                    | €m   | 34,4         | 8,5          | 8,0          | 8,1          | 9,8          | 8,5          | 8,9          |
| <b>Margen bruto</b>                                  | €m   | <b>498,9</b> | <b>124,9</b> | <b>127,3</b> | <b>124,7</b> | <b>121,9</b> | <b>114,7</b> | <b>117,4</b> |
| <i>% s/ ingresos totales</i>                         | %    | 71,6%        | 72,7%        | 74,2%        | 71,6%        | 67,9%        | 65,9%        | 67,4%        |
| Costes comerciales y generales (SG&A)                | €m   | (156,2)      | (37,2)       | (39,8)       | (39,7)       | (39,5)       | (41,7)       | (43,5)       |
| Marketing y SAC ( Costes adquisición de clientes)    | €m   | (25,5)       | (3,0)        | (6,9)        | (7,0)        | (8,7)        | (6,0)        | (7,2)        |
| Atención al cliente y ventas                         | €m   | (47,0)       | (11,2)       | (10,9)       | (12,6)       | (12,4)       | (13,1)       | (11,5)       |
| Personal   | €m   | (39,9)       | (10,0)       | (10,2)       | (9,9)        | (9,8)        | (9,6)        | (10,8)       |
| Red y sistemas                                       | €m   | (39,5)       | (9,7)        | (9,6)        | (10,1)       | (10,1)       | (10,6)       | (10,7)       |
| Otros costes indirectos                              | €m   | (4,3)        | (3,4)        | (2,2)        | (0,2)        | 1,4          | (2,3)        | (3,3)        |
| <b>EBITDA ajustado</b>                               | €m   | <b>342,8</b> | <b>87,7</b>  | <b>87,5</b>  | <b>85,0</b>  | <b>82,5</b>  | <b>73,0</b>  | <b>73,9</b>  |
| <i>% s/ ingresos totales</i>                         | %    | 49,2%        | 51,1%        | 51,0%        | 48,8%        | 46,0%        | 41,9%        | 42,4%        |
| <i>Variación anual</i>                               | %    | -0,5%        | 8,1%         | 3,7%         | -2,0%        | -10,6%       | -16,7%       | -15,5%       |
| Amortizaciones y depreciaciones                      | €m   | (207,2)      | (49,9)       | (50,4)       | (49,3)       | (57,6)       | (62,3)       | (63,3)       |
| Gastos extraordinarios                               | €m   | (10,0)       | (2,2)        | (2,1)        | (3,1)        | (2,6)        | (3,2)        | (7,4)        |
| Gastos financieros netos                             | €m   | (58,9)       | (11,9)       | (14,8)       | (12,4)       | (19,7)       | (11,6)       | (12,0)       |
| <b>Beneficio neto antes de impuestos</b>             | €m   | <b>66,7</b>  | <b>23,7</b>  | <b>20,2</b>  | <b>20,2</b>  | <b>2,5</b>   | <b>(4,1)</b> | <b>(8,8)</b> |
| Impuestos  | €m   | 12,7         | (4,6)        | (3,8)        | (3,6)        | 24,7         | 2,0          | 5,4          |
| <b>BENEFICIO NETO</b>                                | €m   | <b>79,4</b>  | <b>19,1</b>  | <b>16,4</b>  | <b>16,6</b>  | <b>27,2</b>  | <b>(2,1)</b> | <b>(3,4)</b> |
| Amortización acelerada (Retrofit de la red de cable) | €m   |              |              |              |              |              | 12,5         | 12,6         |
| Efecto fiscal (Retrofit de la red de cable)          | €m   |              |              |              |              |              | (3,1)        | (3,1)        |
| <b>BENEFICIO NETO AJUSTADO</b>                       | €m   |              |              |              |              |              | <b>7,3</b>   | <b>6,1</b>   |

1. Ingresos mercado masivo = ingresos residenciales + ingresos SOHO + ingresos RACC sólo móvil



# Grupo Euskaltel consolidado – Resultados financieros (iii/iii)

| Flujo de caja           |      | Anual          | Trimestral     |                |                |                |                |                |
|-------------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | Unit | 2020           | 1T 20          | 2T 20          | 3T 20          | 4T 20          | 1T 21          | 2T 21          |
| EBITDA                  | €m   | 342,8          | 87,7           | 87,5           | 85,0           | 82,5           | 73,0           | 73,9           |
| Inversiones             | €m   | (178,3)        | (38,6)         | (36,6)         | (47,7)         | (55,4)         | (61,3)         | (80,2)         |
| % s/ ingresos totales   | %    | -25,6%         | -22,5%         | -21,3%         | -27,4%         | -30,9%         | -35,2%         | -46,0%         |
| Flujo de caja operativo | €m   | 164,5          | 49,1           | 50,9           | 37,4           | 27,1           | 11,7           | (6,3)          |
| % s/ ingresos totales   | %    | 23,6%          | 28,6%          | 29,6%          | 21,5%          | 15,1%          | 6,7%           | -3,6%          |
| Intereses               | €m   | (43,8)         | (11,2)         | (10,9)         | (11,2)         | (10,5)         | (10,1)         | (10,3)         |
| Capital circulante      | €m   | (0,5)          | (7,3)          | (6,2)          | 3,2            | 9,8            | 0,5            | 26,1           |
| Impuestos               | €m   | (23,5)         | (7,0)          | (2,9)          | (3,0)          | (10,6)         | (4,9)          | (1,5)          |
| Otros                   | €m   | (10,0)         | (2,1)          | (3,2)          | (2,2)          | (2,6)          | (3,2)          | (7,4)          |
| Flujo de caja libre     | €m   | 86,9           | 21,5           | 27,7           | 24,4           | 13,2           | (5,9)          | 0,6            |
| Dividendos              | €m   | (55,3)         | (23,1)         | (1,9)          | (30,3)         | -              | (25,0)         | (24,6)         |
| Variación Deuda Neta    | €m   | 31,5           | (1,6)          | 25,8           | (6,0)          | 13,2           | (30,9)         | (24,0)         |
| <b>DEUDA NETA</b>       | €m   | <b>1.454,8</b> | <b>1.487,8</b> | <b>1.462,0</b> | <b>1.468,0</b> | <b>1.454,8</b> | <b>1.485,7</b> | <b>1.509,6</b> |

| Balance de situación                           |      | Anual          | Trimestral     |                |                |                |                |                |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Unit | 2020           | 1T 20          | 2T 20          | 3T 20          | 4T 20          | 1T 21          | 2T 21          |
| Activo No Corriente                            | €m   | 2.721,0        | 2.738,0        | 2.725,3        | 2.726,4        | 2.721,0        | 2.720,5        | 2.740,3        |
| Inmovilizado intangible                        | €m   | 1.326,1        | 1.322,4        | 1.318,4        | 1.319,5        | 1.326,1        | 1.334,6        | 1.343,9        |
| Inmovilizado material                          | €m   | 1.261,1        | 1.280,5        | 1.272,9        | 1.273,0        | 1.261,1        | 1.252,1        | 1.257,8        |
| Activos financieros                            | €m   | 7,4            | 8,0            | 6,9            | 6,0            | 7,4            | 7,3            | 7,3            |
| Activos por impuesto diferido                  | €m   | 126,5          | 127,1          | 127,1          | 127,9          | 126,5          | 126,5          | 131,4          |
| Activo Corriente                               | €m   | 233,8          | 174,4          | 206,0          | 208,0          | 233,8          | 212,5          | 202,5          |
| Existencias                                    | €m   | 2,8            | 5,7            | 4,8            | 6,6            | 2,8            | 2,9            | 3,7            |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | €m   | 103,6          | 70,9           | 78,7           | 83,9           | 103,6          | 113,6          | 110,5          |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | €m   | 127,4          | 97,9           | 122,5          | 117,5          | 127,4          | 95,9           | 88,3           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | €m   | <b>2.954,8</b> | <b>2.912,4</b> | <b>2.931,3</b> | <b>2.934,4</b> | <b>2.954,8</b> | <b>2.933,0</b> | <b>2.942,8</b> |
| Total Patrimonio Neto                          | €m   | 1.009,2        | 1.001,1        | 987,6          | 1.005,9        | 1.009,2        | 1.008,6        | 976,2          |
| Pasivo No Corriente                            | €m   | 1.543,4        | 1.532,8        | 1.577,6        | 1.575,4        | 1.543,4        | 1.540,4        | 1.537,1        |
| Deudas a largo plazo                           | €m   | 1.420,2        | 1.370,3        | 1.416,3        | 1.416,8        | 1.420,2        | 1.421,0        | 1.421,5        |
| Provisiones                                    | €m   | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Otros pasivos no corrientes                    | €m   | 123,2          | 162,5          | 161,3          | 158,6          | 123,2          | 119,3          | 115,6          |
| Pasivo Corriente                               | €m   | 402,1          | 378,5          | 366,1          | 353,1          | 402,1          | 384,0          | 429,5          |
| Deudas a corto plazo                           | €m   | 149,9          | 194,7          | 149,4          | 150,1          | 149,9          | 149,8          | 168,2          |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | €m   | 252,3          | 183,8          | 216,8          | 203,0          | 252,3          | 234,2          | 261,4          |
| Total Pasivo                                   | €m   | 1.945,6        | 1.911,3        | 1.943,7        | 1.928,4        | 1.945,6        | 1.924,4        | 1.966,6        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>          | €m   | <b>2.954,8</b> | <b>2.912,4</b> | <b>2.931,3</b> | <b>2.934,4</b> | <b>2.954,8</b> | <b>2.933,0</b> | <b>2.942,8</b> |

