



Presentación de **resultados**

1Q18

3 de Mayo de 2018



euskaltel

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 the 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 primer trimestre de 2018

Estabilización del negocio residencial en nuestras tres regiones históricas (Euskadi, Galicia y Asturias)



Recuperación de los ingresos del segmento de empresa



Crecimiento de EBITDA respecto al 1Q17 gracias a la consecución de las sinergias y eficiencias anunciadas



Plan de expansión en línea con lo anunciado, suponiendo un crecimiento del capex en el trimestre



Capex recurrente en 1Q18 < 17% de los ingresos



Principales magnitudes 1Q18 (*datos estatutarios*)

Datos financieros

€176.6m
+26.6% a/a

Ingresos totales

€84.2m
+23.8% a/a

EBITDA Ajustado

Margen EBITDA Ajust. 47.7%

€50.3m
+12.3% a/a

OpCF¹

Margen OpCF 28.5%²

€14.6m
+10.9% a/a

Beneficio neto

KPIs Residencial

576.0k
+0.6k t/t

Clientes fijos

15.6%
-182bps t/t

Ratio Churn

€60.4
+0.6% t/t

Global ARPU

2,349k
+24.5k t/t

Total RGUs

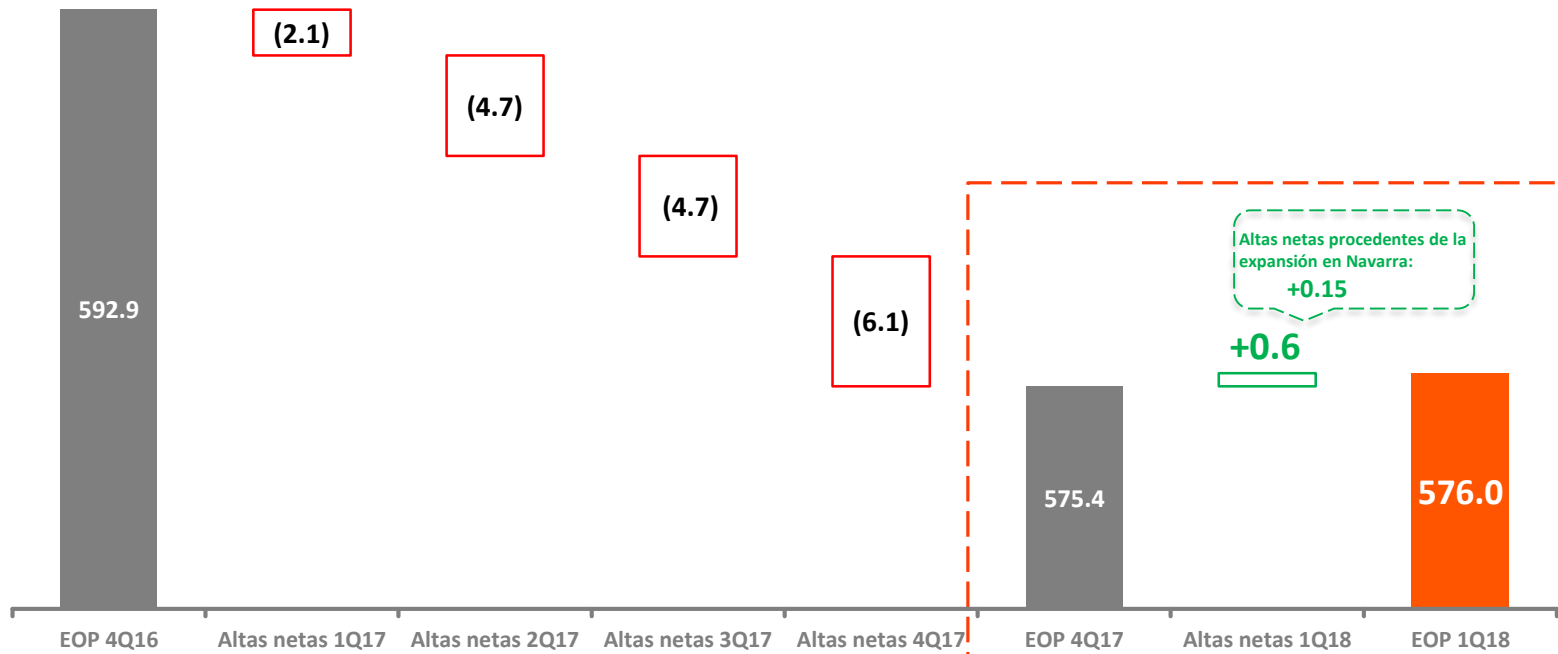
- Nota:
1. Cash Flow operativo calculado como EBITDA-capex
 2. Margen Cash Flow operativo excluyendo capex de expansión se situó en 31.5% de ingresos

Análisis Operativo

*Nota: Todos los datos de 2017 que se muestran son **proforma** para incluir a Telecable*

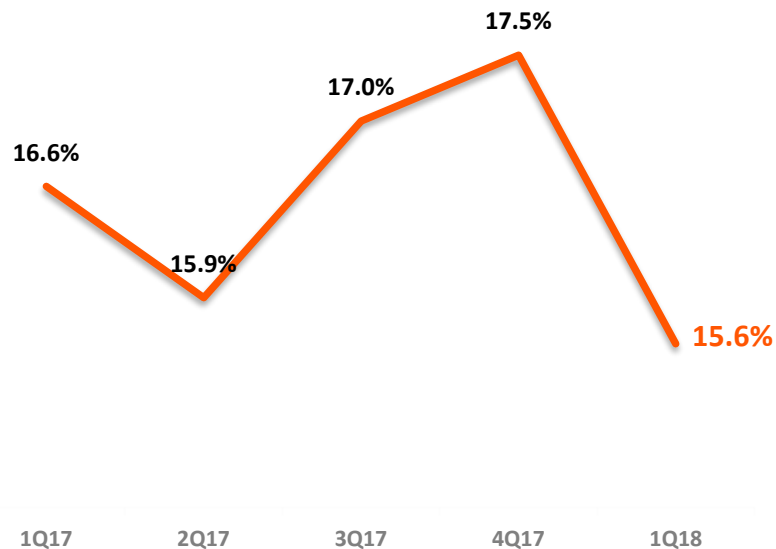
Residencial | Alcanzada la estabilización en clientes fijos

Evolución de clientes fijos del segmento residencial (000')

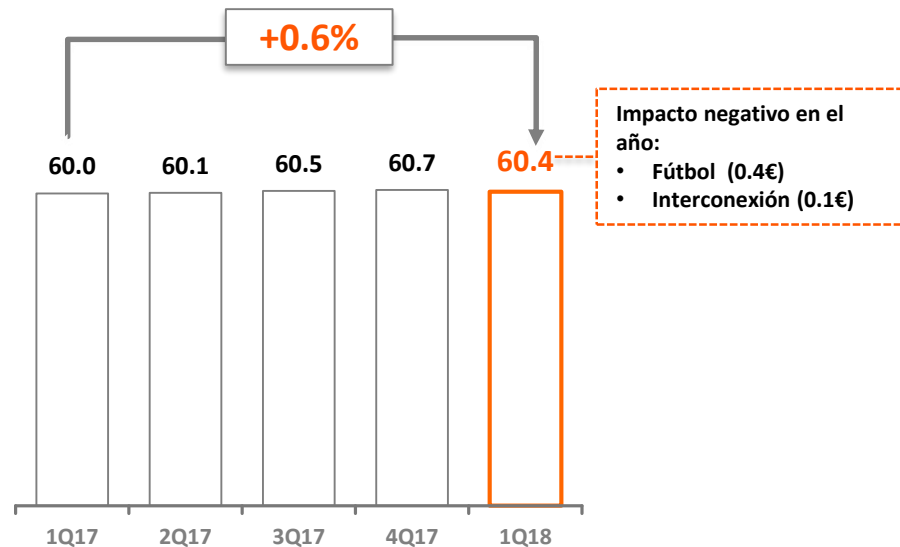


Residencial | Mejora del Churn en un mercado más racional

Churn clientes fijos residencial (% YTD)



ARPU residencial (€/mes)



Residencial | Crecimiento de ARPU por mayor convergencia y upselling

Convergencia



68.6%

Penetración 3P/4P
(+67pbs t/t)

RGUs
2,349k

Banda Ancha



85.4%

Penetración BA
(+44pbs t/t)

RGUs
492k

Móvil



78.9%

Penetración móvil
(+177pbs t/t)

RGUs
933k

TV de pago



69.3%

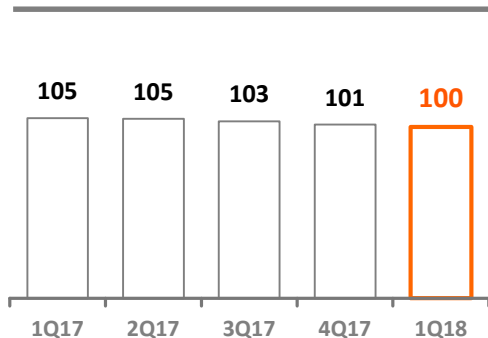
Penetración TV de pago
(+97pbs t/t)

RGUs
399k

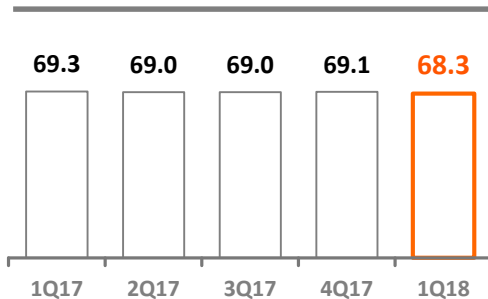
(incluidos RGUs clientes "solo móvil")

Empresa | Colaboraciones estratégicas para una oferta mejorada

Cientes fijos segmento negocios (000')



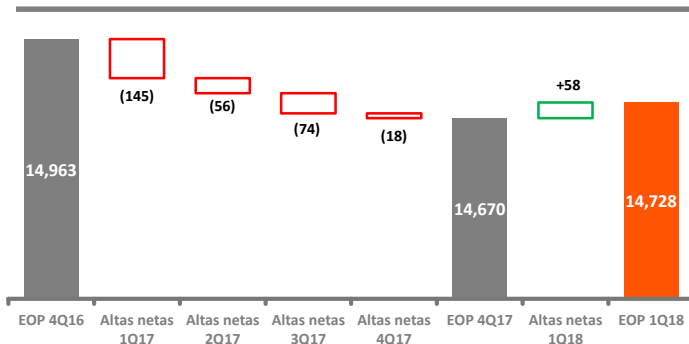
ARPU negocios (€/mes)



Impacto negativo en el año:

- Fútbol (0.5€)
- Interconexión (0.2€)

Evolución clientes pymes y grandes cuentas (#)



Alianza estratégica con



Francisco Arteché (CEO Euskaltel) y Pilar López (Presidenta Microsoft España)

- Durante 1Q18 Euskaltel y Microsoft firmaron una colaboración estratégica que nos permitirá liderar la transformación digital de nuestros clientes de empresa e institucionales, así como nuestra propia transformación digital.
- Euskaltel y Microsoft trabajarán conjuntamente para identificar soluciones innovadoras basadas en tecnología cloud, inteligencia artificial, Big Data y el internet de las cosas.
- Esta colaboración también contribuirá a incrementar el alcance de los servicios a nuestros clientes.

Navarra | Nuestra presencia es una realidad

PLAN EXPANSIÓN NAVARRA - Hitos clave



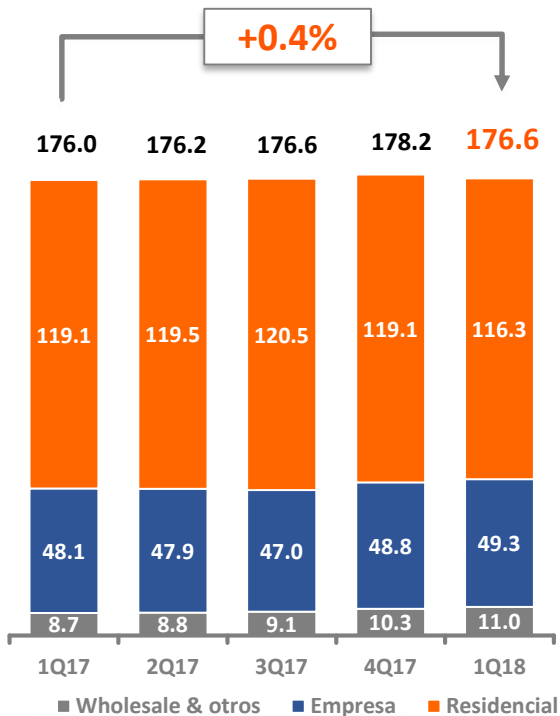
Análisis Financiero

*Nota: Todos los datos de 2017 que se muestran son **proforma** para incluir a Telecable*

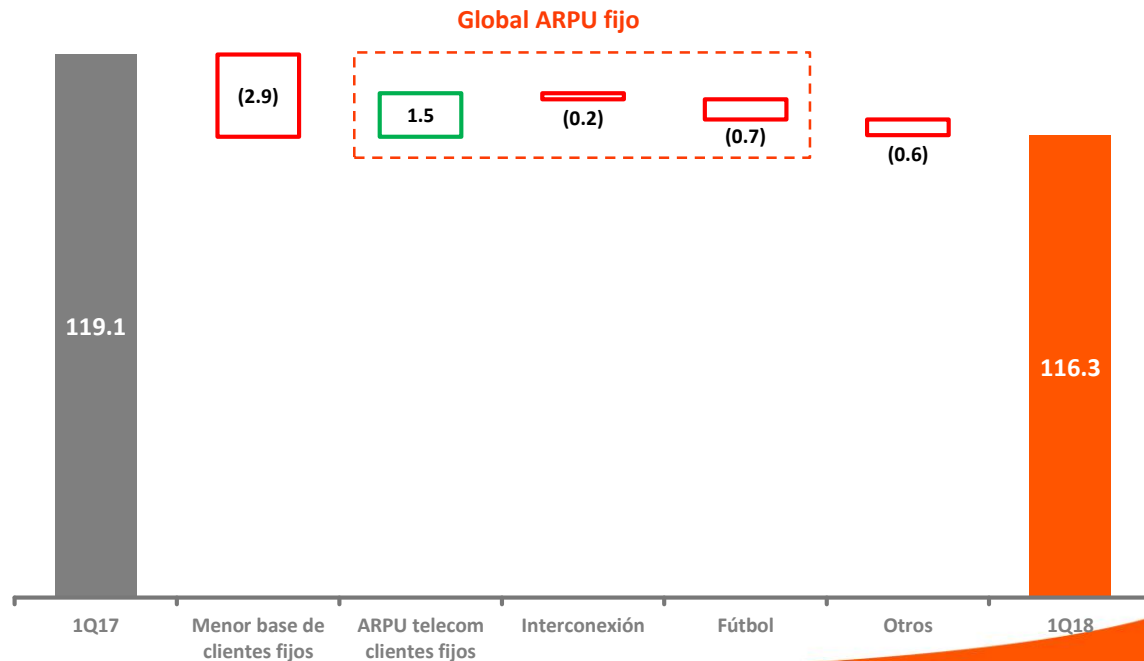
Evolución de ingresos

El crecimiento del segmento empresa compensa una menor base de clientes residencial en el año

Ingresos totales (€m)



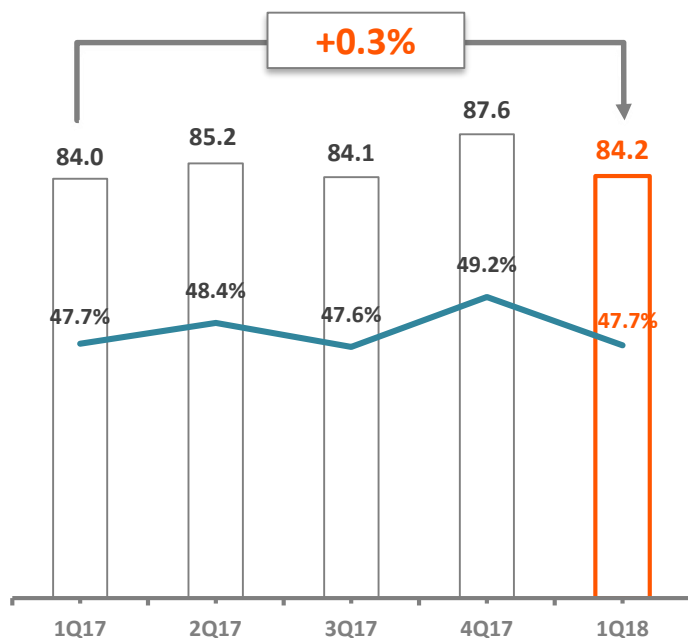
Ingresos residencial (€m)



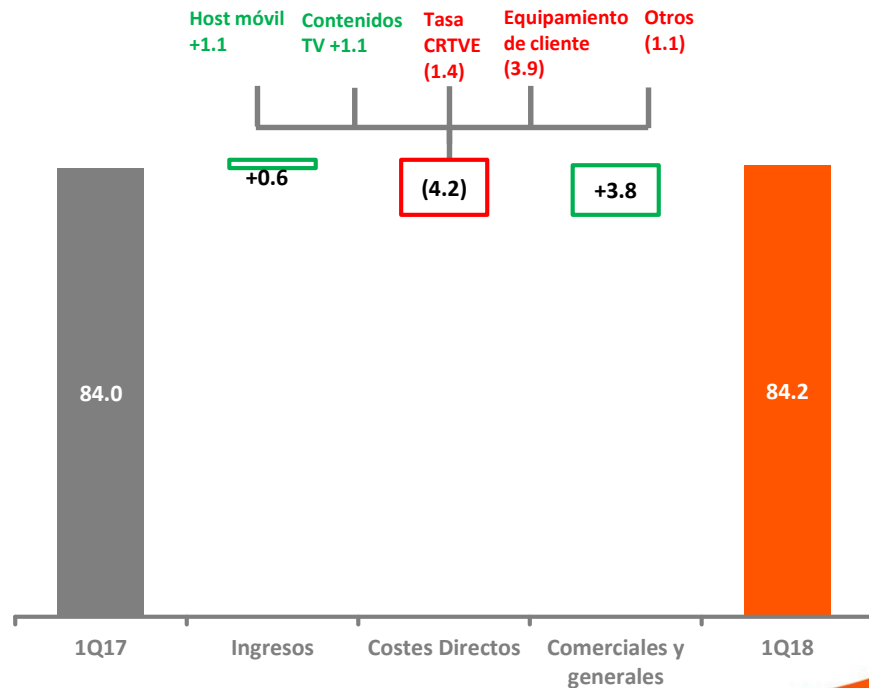
Evolución del EBITDA

Gestión continuada de costes

EBITDA ajust. (€m) y margen EBITDA ajust. (% sobre ingresos)



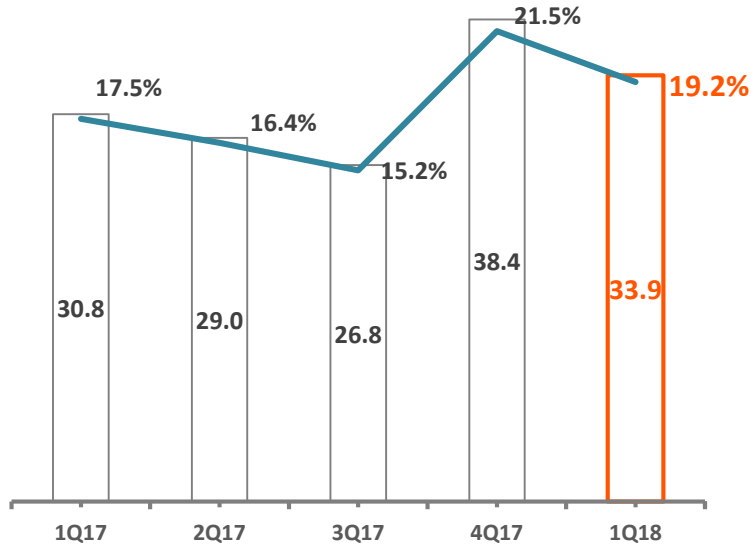
Evolución EBITDA ajustado 1Q18 vs 1Q17 (€m)



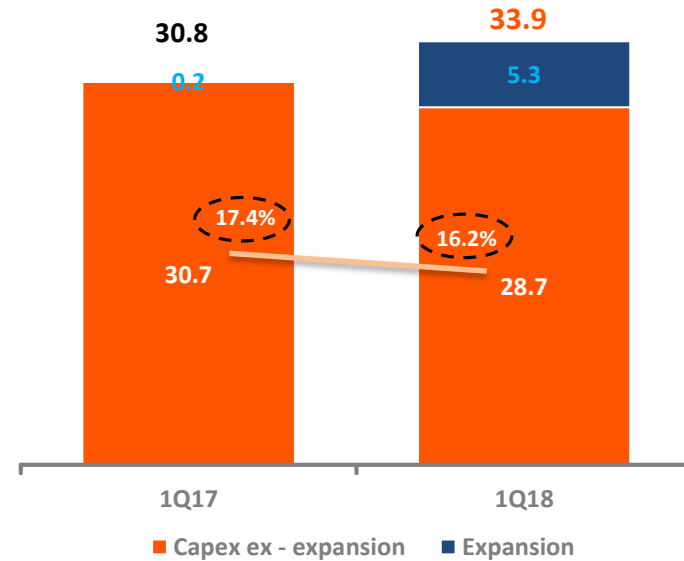
Visión CAPEX

Capex recurrente en línea con guidance <17% de ingresos

CAPEX (€m) y CAPEX sobre ingresos (%)

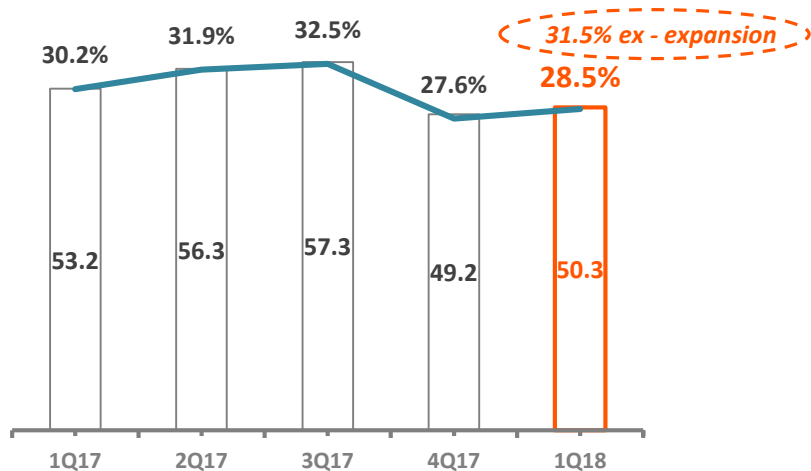


Desglose CAPEX (€m) and CAPEX sobre ingresos (%)



Generación de caja

OpCF¹ (€m) y margen OpCF (% sobre ingresos)



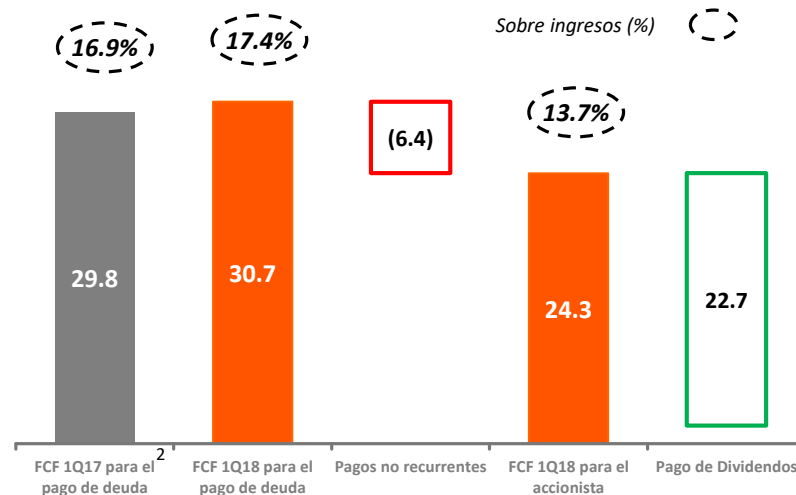
Deuda neta

€1,605m

Deuda neta/EBITDA³

4.5x

Generación de caja (€m)



Coste promedio deuda

2.8%

Vencimiento medio

5.2 años

Nota:

- Cash Flow operativo calculado como EBITDA-capex
- Cash Flow Libre calculado como 'EBITDA-capex-necesidades de capital circulante&otros-intereses financieros-impuestos'
- Incluyendo la totalidad de las sinergias

Gracias



euskaltel

Q&A



euskaltel

Apéndice I

Resultados consolidados y KPIs del Grupo Euskaltel en 1Q18

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/ii)

Residencial		Anual		Trimestral				
Principales Indicadores	Unidad	2016	2017	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Hogares pasados	#	1.707.558	2.166.001	1.708.468	1.709.771	2.163.919	2.166.001	2.222.026
Cobertura	%	65%	70%	65%	65%	70%	70%	70%
Clientes Residenciales	#	546.040	660.946	544.351	540.510	669.591	660.946	660.758
de servicios de red fija	#	469.662	575.354	468.944	465.477	581.412	575.354	575.970
% s/ hogares pasados	%	27,5%	26,6%	27,4%	27,2%	26,9%	26,6%	25,9%
clientes sólo móvil	#	76.378	85.592	75.407	75.033	88.179	85.592	84.788
1P (%)	%	21,7%	19,5%	21,2%	20,9%	19,8%	19,5%	19,2%
2P (%)	%	12,5%	12,5%	12,3%	12,4%	12,6%	12,5%	12,2%
3P (%)	%	26,4%	26,3%	26,0%	25,9%	26,8%	26,3%	25,5%
4P (%)	%	39,4%	41,7%	40,6%	40,8%	40,8%	41,7%	43,2%
Total Productos	#	1.891.653	2.324.640	1.904.783	1.899.532	2.338.345	2.324.640	2.349.101
Productos / cliente	#	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5	3,5	3,6
Churn clientes red fija residencial	%	15,1%	17,4%	16,1%	15,3%	16,9%	17,4%	15,6%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	58,44	59,99	58,57	58,68	59,55	59,99	60,36
Productos Telefonía Fija	#	462.827	527.908	459.968	453.821	537.982	527.908	524.758
% / clientes de servicios de red fija	%	98,5%	91,8%	98,1%	97,5%	92,5%	91,8%	91,1%
Productos Banda Ancha	#	394.810	488.708	396.310	392.646	492.257	488.708	491.786
% / clientes de servicios de red fija	%	84,1%	84,9%	84,5%	84,4%	84,7%	84,9%	85,4%
Productos TV de pago	#	270.333	393.356	274.408	274.139	393.606	393.356	399.381
% / clientes de servicios de red fija	%	57,6%	68,4%	58,5%	58,9%	67,7%	68,4%	69,3%
Productos Móvil Postpago	#	763.683	914.668	774.097	778.926	914.500	914.668	933.176
Clientes Móvil Postpago	#	438.953	529.459	443.892	445.746	530.783	529.459	539.305
% s/ clientes de serv. de red fija (excl. Clientes sólo móv)	%	77,2%	77,1%	78,6%	79,6%	76,1%	77,1%	78,9%
Líneas de móvil por cliente	#	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7	1,7

Negocios		Anual		Trimestral				
Principales Indicadores	Unidad	2016	2017	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Clientes	#	89.322	101.378	88.945	88.676	103.279	101.378	100.038
1P (%)	%	29,7%	26,7%	28,7%	28,0%	26,9%	26,7%	26,3%
2P (%)	%	16,4%	14,7%	15,9%	15,5%	14,9%	14,7%	14,2%
3P (%)	%	39,7%	39,3%	40,1%	40,5%	39,7%	39,3%	38,8%
4P (%)	%	14,2%	19,4%	15,2%	15,9%	18,5%	19,4%	20,7%
Total Productos	#	300.713	353.641	303.168	303.886	358.274	353.641	352.206
Productos / cliente	#	3,4	3,5	3,4	3,4	3,5	3,5	3,5
Churn clientes red fija negocios	%	20,3%	22,2%	24,1%	22,4%	21,9%	22,2%	22,1%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	65,2	67,04	65,1	64,9	66,1	67,0	68,3

Pymes y Grandes Cuentas		Anual		Trimestral				
Principales Indicadores	Unidad	2016	2017	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Clientes	#	11.193	14.670	11.084	11.042	14.688	14.670	14.728

Grupo Euskaltel consolidado – Resultados financieros (ii/ii)

Información financiera		Anual		Trimestral				
	Unidad	2016	2017	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Ingresos totales	€m	572,9	622,2	139,5	139,8	164,7	178,2	176,6
<i>variación anual</i>	%	164,0%	8,6%	-1,6%	-3,0%	14,0%	25,1%	26,6%
Residencial	€m	373,1	416,5	92,5	93,2	111,7	119,1	116,3
<i>variación anual</i>	%	173,0%	11,6%	1,2%	-0,5%	17,5%	27,9%	25,7%
Empresas	€m	166,6	170,5	39,0	38,6	44,1	48,8	49,3
<i>variación anual</i>	%	167,7%	2,4%	-8,1%	-9,7%	5,9%	23,0%	26,4%
Mayorista y otros	€m	33,2	35,2	8,1	8,0	8,9	10,3	11,0
<i>variación anual</i>	%	130,6%	6,0%	0,1%	2,5%	15,2%	6,4%	37,1%
EBITDA ajustado	€m	280,6	306,9	68,0	69,9	81,4	87,6	84,2
<i>variación anual</i>	%	168,0%	9,4%	-1,5%	-0,6%	16,0%	23,3%	23,8%
<i>Margen</i>	%	49,0%	49,3%	48,8%	50,0%	49,4%	49,2%	47,7%
Inversiones	€m	(95,9)	(108,8)	(23,3)	(22,9)	(24,1)	(38,4)	(33,9)
<i>variación anual</i>	%	180,5%	13,4%	7,3%	-4,4%	10,9%	35,0%	45,9%
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	-16,7%	-17,5%	-16,7%	-16,4%	-14,7%	-21,5%	-19,2%
Cash Flow Operativo ajustado	€m	184,7	198,1	44,8	46,9	57,3	49,2	50,3
<i>variación anual</i>	%	162,1%	7,3%	-5,6%	1,4%	18,3%	15,5%	12,3%
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	32,2%	31,8%	32,1%	33,5%	34,8%	27,6%	28,5%
RDI	€m	62,1	49,6	13,2	7,9	11,8	16,7	14,6

Apéndice II

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

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

Residencial			Trimestral				
Principales Indicadores	Unidad		1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Hogares pasados	#		2.160.946	2.162.408	2.163.919	2.166.001	2.222.026
Cobertura	%		70%	70%	70%	70%	70%
Clientes Residenciales	#		679.432	675.130	669.591	660.946	660.758
de servicios de red fija	#		590.764	586.094	581.412	575.354	575.970
% s/ hogares pasados	%		27,3%	27,1%	26,9%	26,6%	25,9%
clientes sólo móvil	#		88.668	89.036	88.179	85.592	84.788
1P (%)	%		19,7%	19,5%	19,8%	19,5%	19,2%
2P (%)	%		12,5%	12,6%	12,6%	12,5%	12,2%
3P (%)	%		27,4%	27,2%	26,8%	26,3%	25,5%
4P (%)	%		40,4%	40,8%	40,8%	41,7%	43,2%
Total Productos	#		2.358.696	2.356.503	2.338.345	2.324.640	2.349.101
Productos / cliente	#		3,5	3,5	3,5	3,5	3,6
Churn clientes red fija residencial	%		16,6%	15,9%	17,0%	17,5%	15,6%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes		60,01	60,14	60,55	60,69	60,36
Productos Telefonía Fija	#		557.948	550.424	537.982	527.908	524.758
%s/ clientes de servicios de red fija	%						
Productos Banda Ancha	#		498.112	494.209	492.257	488.708	491.786
%s/ clientes de servicios de red fija	%						
Productos TV de pago	#		397.641	396.182	393.606	393.356	399.381
%s/ clientes de servicios de red fija	%						
Productos Móvil Postpago	#		904.995	915.688	914.500	914.668	933.176
Clientes Móvil Postpago	#		529.069	533.501	530.783	529.459	539.305
% s/ clientes de serv. de red fija (excl. Clientes sólo mov)	%		74,5%	75,8%	76,1%	77,1%	78,9%
Líneas de móvil por cliente	#		1,7	1,7	1,7	1,7	1,7

Negocios			Trimestral				
Principales Indicadores	Unidad		1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Clientes	#		105.281	104.757	103.279	101.378	100.038
1P (%)	%		27,8%	27,2%	26,9%	26,7%	26,3%
2P (%)	%		15,3%	14,9%	14,9%	14,7%	14,2%
3P (%)	%		40,2%	40,5%	39,7%	39,3%	38,8%
4P (%)	%		16,7%	17,4%	18,5%	19,4%	20,7%
Total Productos	#		361.257	361.797	358.274	353.641	352.206
Productos / cliente	#		3,4	3,5	3,5	3,5	3,5
Churn clientes red fija negocios	%		24,2%	22,7%	22,1%	22,3%	22,1%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes		69,3	69,0	69,0	69,1	68,3

Pymes y Grandes Cuentas			Trimestral				
Principales Indicadores	Unidad		1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Clientes	#		14.818	14.762	14.688	14.670	14.728

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

Información financiera		Trimestral				
	Unidad	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18
Ingresos totales	€m	176,0	176,2	176,6	178,2	176,6
<i>variación anual</i>	%	-1,0%	-1,9%	-1,6%	0,0%	0,4%
Residencial	€m	119,1	119,5	120,5	119,1	116,3
<i>variación anual</i>	%	1,8%	0,2%	0,1%	-0,2%	-2,4%
Empresas	€m	48,1	47,9	47,0	48,8	49,3
<i>variación anual</i>	%	-6,5%	-7,1%	-7,0%	0,4%	2,5%
Mayorista y otros	€m	8,7	8,8	9,1	10,3	11,0
<i>variación anual</i>	%	-5,0%	-0,3%	5,2%	1,2%	26,5%
EBITDA ajustado	€m	84,0	85,2	84,1	87,6	84,2
<i>variación anual</i>	%	-1,8%	-1,9%	-2,3%	0,9%	0,3%
<i>Margen</i>	%	47,7%	48,4%	47,6%	49,2%	47,7%
Inversiones	€m	(30,8)	(29,0)	(26,8)	(38,4)	(33,9)
<i>variación anual</i>	%	4,9%	-0,3%	-5,8%	12,0%	10,1%
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	-17,5%	-16,4%	-15,2%	-21,5%	-19,2%
Cash Flow Operativo ajustado	€m	53,2	56,3	57,3	49,2	50,3
<i>variación anual</i>	%	-5,4%	-2,7%	-0,6%	-6,4%	-5,4%
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	30,2%	31,9%	32,5%	27,6%	28,5%