

# Resultados Grupo Euskaltel 4T 2020

25 Febrero, 2020



# 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 previsibles, 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



# | 2020 marca el retorno de Euskaltel a un crecimiento significativo

## KPIs operativos (FY20 vs FY19)

+47k

Altas netas de clientes de mercado masivo fijo



El crecimiento de clientes del mercado masivo **se multiplica en 2020**

+71k

Clientes finales de Virgin telco de fijo y móvil



El crecimiento de Virgin telco se acelera **superando el objetivo de fin de año por más del 50%**

+18m

Hogares accesibles

## Financieros (FY20 vs FY19)

+1,7%

Ingresos  
(Crecimiento a/a)



El éxito de Virgin Telco impulsa la **vuelta al crecimiento en ingresos**

-0,5%

EBITDA  
(Crecimiento a/a)



**Conseguido el objetivo de EBITDA de fin de año a pesar del COVID-19**

+2,3%

EBITDA ex Virgin  
(Crecimiento a/a)



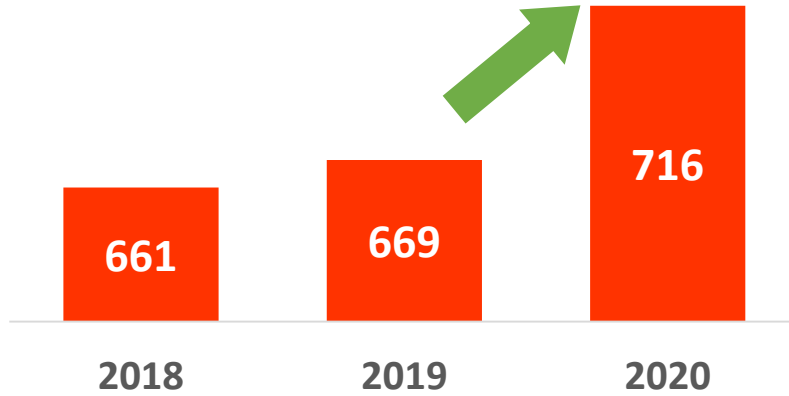
La compañía continua en **una clara senda de desapalancamiento**

-2,1%

Deuda neta  
(Crecimiento a/a)

# | El crecimiento de Euskaltel se ha acelerado significativamente en 2020

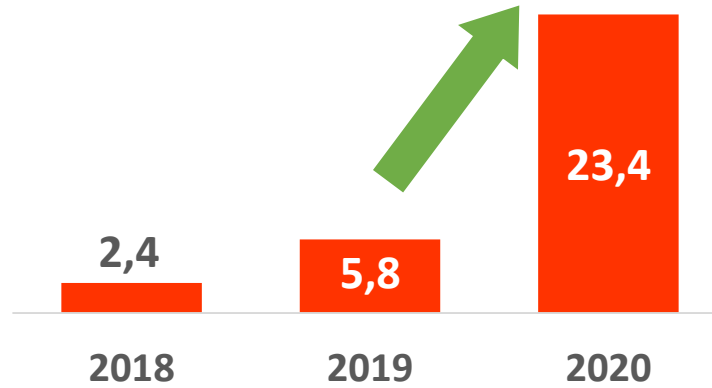
Clientes de servicios fijos (000s)



**+47k**

Altas netas de  
clientes de servicios  
fijos

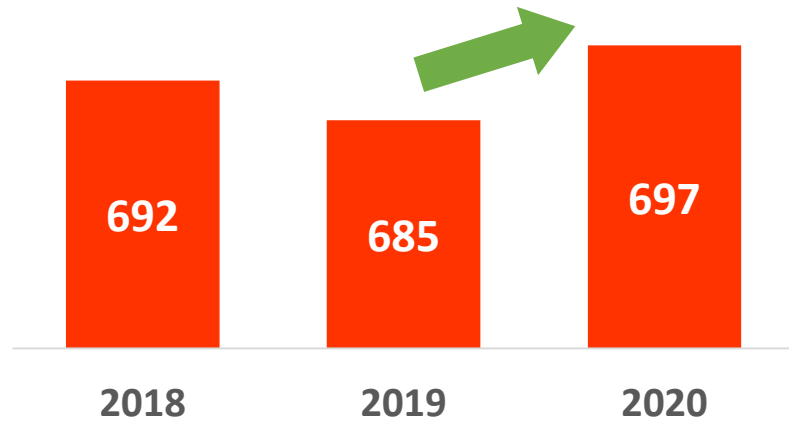
Hogares cubiertos (m)



**+18m**

Cobertura de  
hogares

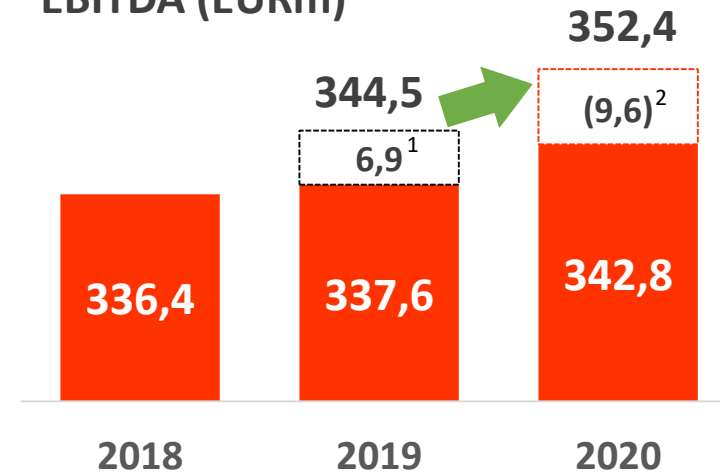
Ingresos (EURm)



**+1,7%**

Crecimiento de  
ingresos a/a

EBITDA (EURm)



**+2,3%**

YoY EBITDA growth  
(excl. Virgin Telco)

1. Impacto positivo de €6,9m en el EBITDA de 2019 por la renovación del acuerdo mayorista con Orange
2. €9,6m de EBITDA negativo en 2020 por el lanzamiento de Virgin telco



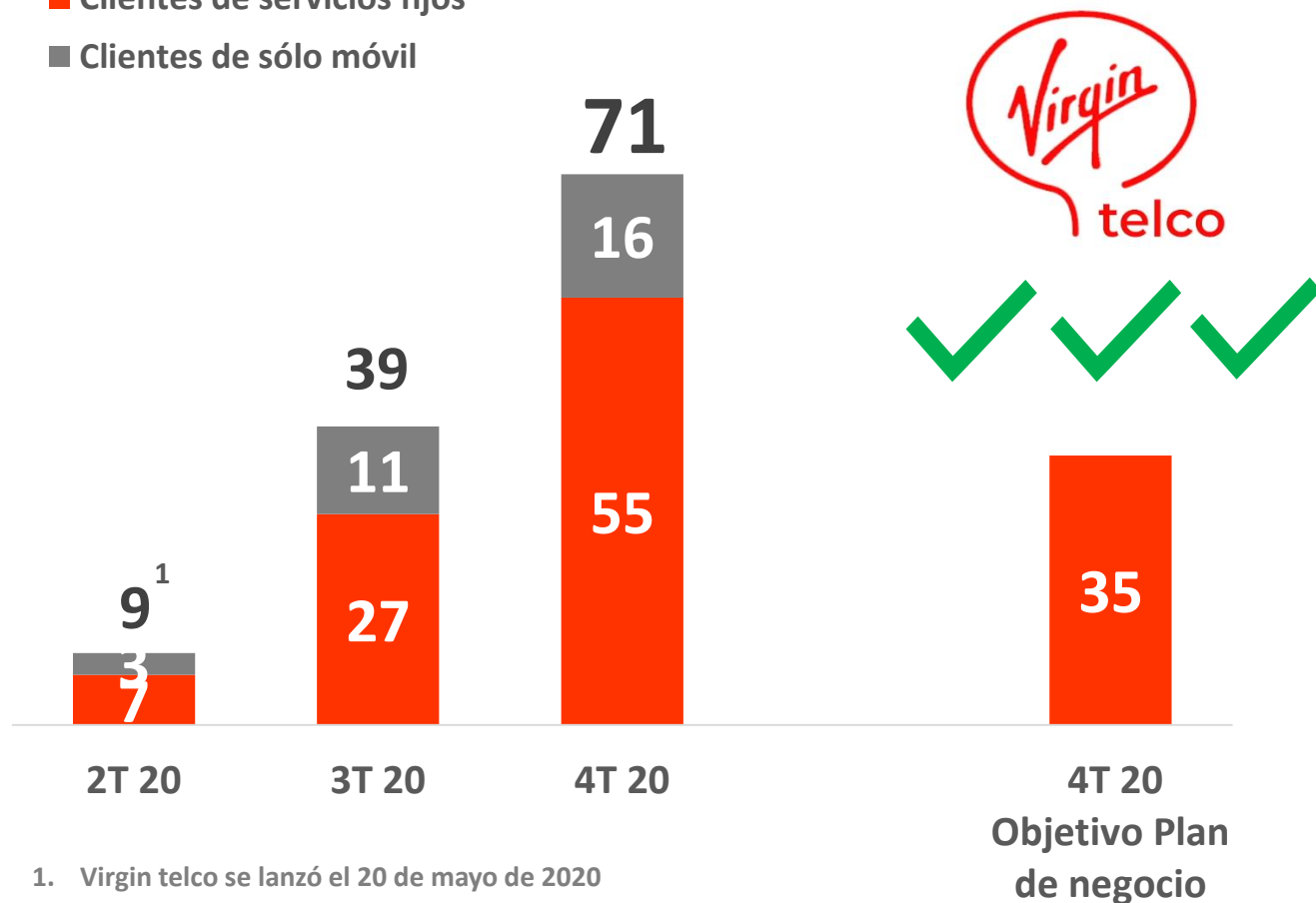
telecable



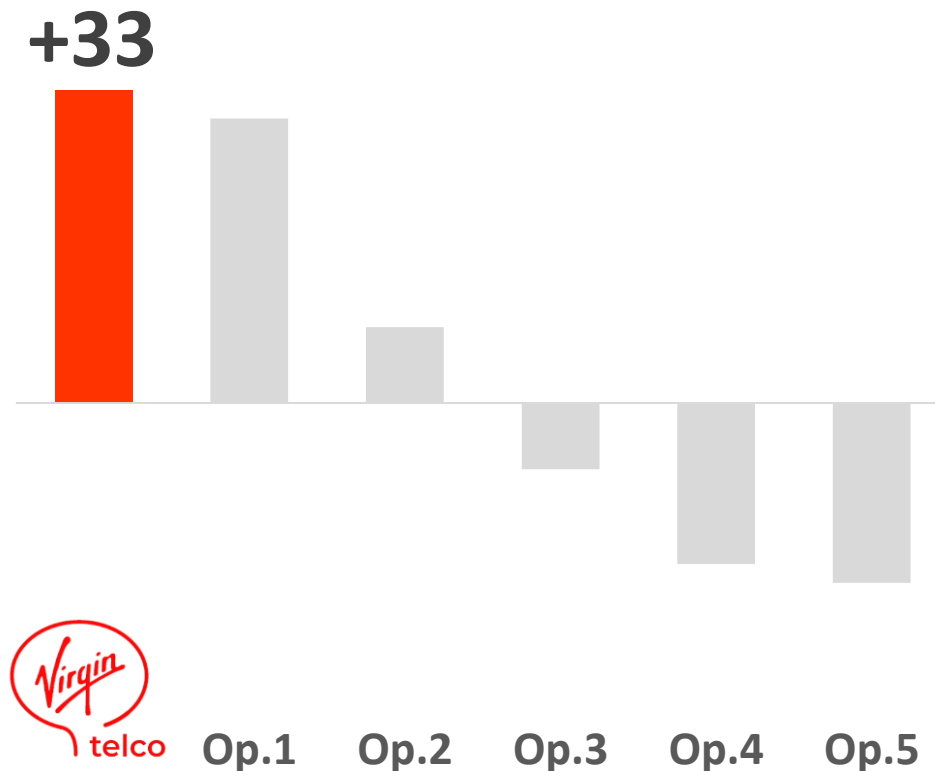
# | Virgin telco supera su objetivo del año en más del 50% y lidera el NPS del mercado en 7 meses de andadura

## Virgin telco – clientes finales (000s)

- Clientes de servicios fijos
- Clientes de sólo móvil



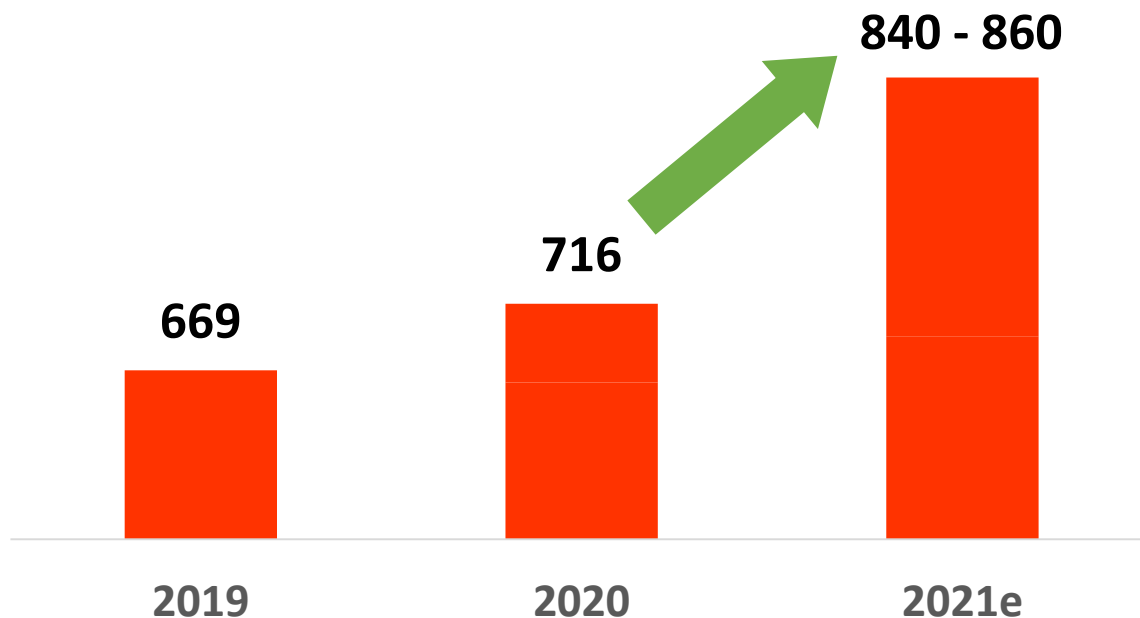
## Net Promoter Score (4T 20)<sup>2</sup>



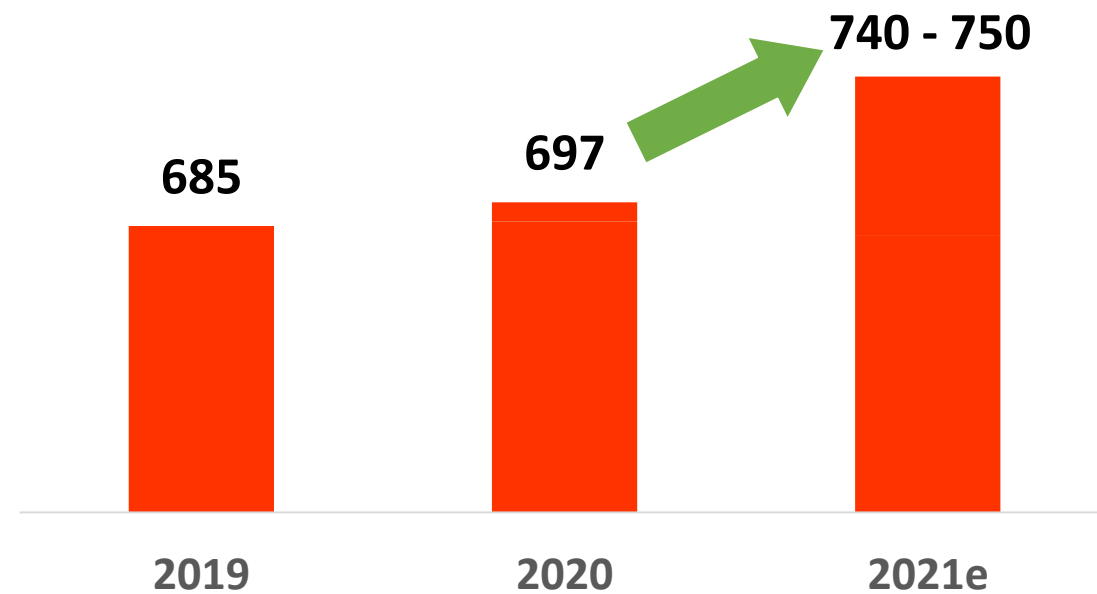
2. Fuente: GfK. Informe NPS 4T 20 (promotores – detractores)

# | El crecimiento continuará en 2021 impulsado por el éxito de Virgin telco

Clientes de servicios fijos de mercado masivo (000s)



Ingresos (EURm)



El crecimiento en el año completo de Virgin telco  
supondrá un **impulso relevante en los ingresos de 2021**

# | Virgin telco continua promoviendo **iniciativas de creación de valor**

## FAMILY

La solución para tener lo mejor y ahorrar de verdad.

y cada línea adicional

300 Mb

50 GB  
Llamadas ilimitadas

50 GB  
Llamadas ilimitadas



45 €  
/MES  
PRECIO FINAL

6 €  
/MES  
PRECIO FINAL



La nueva oferta convergente 'Family' ya representa **más del 25% de las altas brutas...**



...atrayendo a **clientes de alto valor** y mejorando el ARPU significativamente...



...a través de **canales de venta altamente eficientes**

Las nuevas ofertas ponen de manifiesto **la evolución del valor de Virgin Telco**



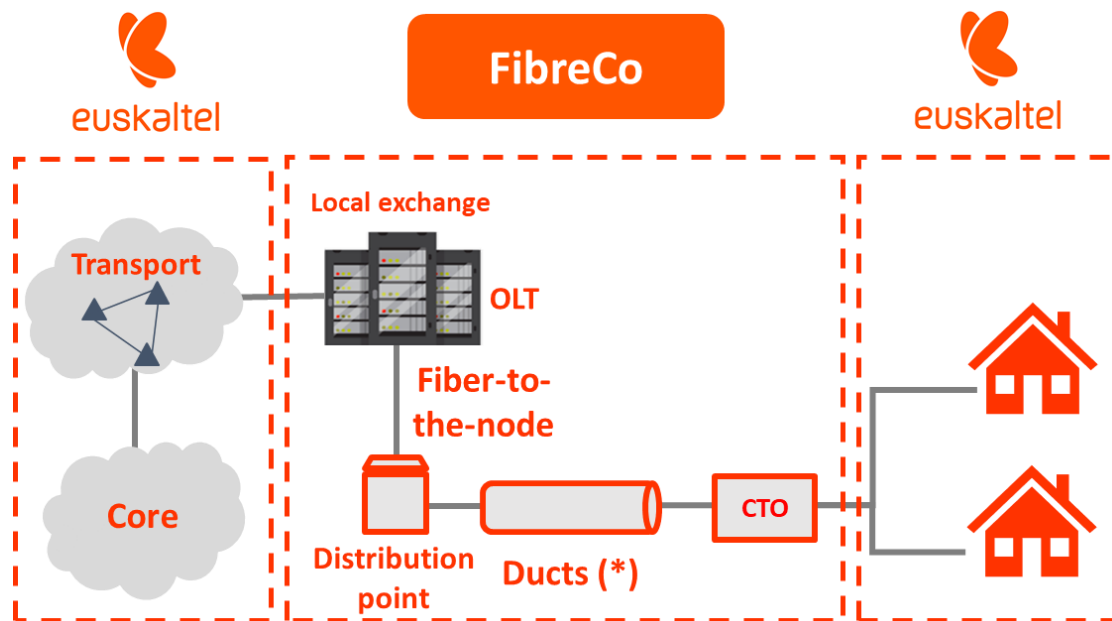
euskaltel



telecable



# El proceso de lanzamiento y venta de un porcentaje inferior al 50% de FibreCo se encuentra muy avanzado



(\*): los ductos son propiedad de Euskaltel y se alquilan a FibreCo

FibreCo **libera gran cantidad de valor**  
para los accionistas de Euskaltel

FibreCo crea **valor significativo** para Euskaltel:

- ✓ **Actualización a fibra** con coste limitado
- ✓ **Clientes mayoristas** de FTTH adicionales
- ✓ **Ahorros relacionados con la red** de aprox. €20m/anuales
- ✓ **Oportunidades de crecimiento** adicionales

Negociaciones con inversores ya **avanzadas**:

- ✓ Lista definida de **inversores interesados**
- ✓ **En fase final** de definición de los términos de la operación

La compañía anticipa poder hacer un **anuncio formal** en las próximas semanas

# Análisis Operativo

---



euskaltel



telecable

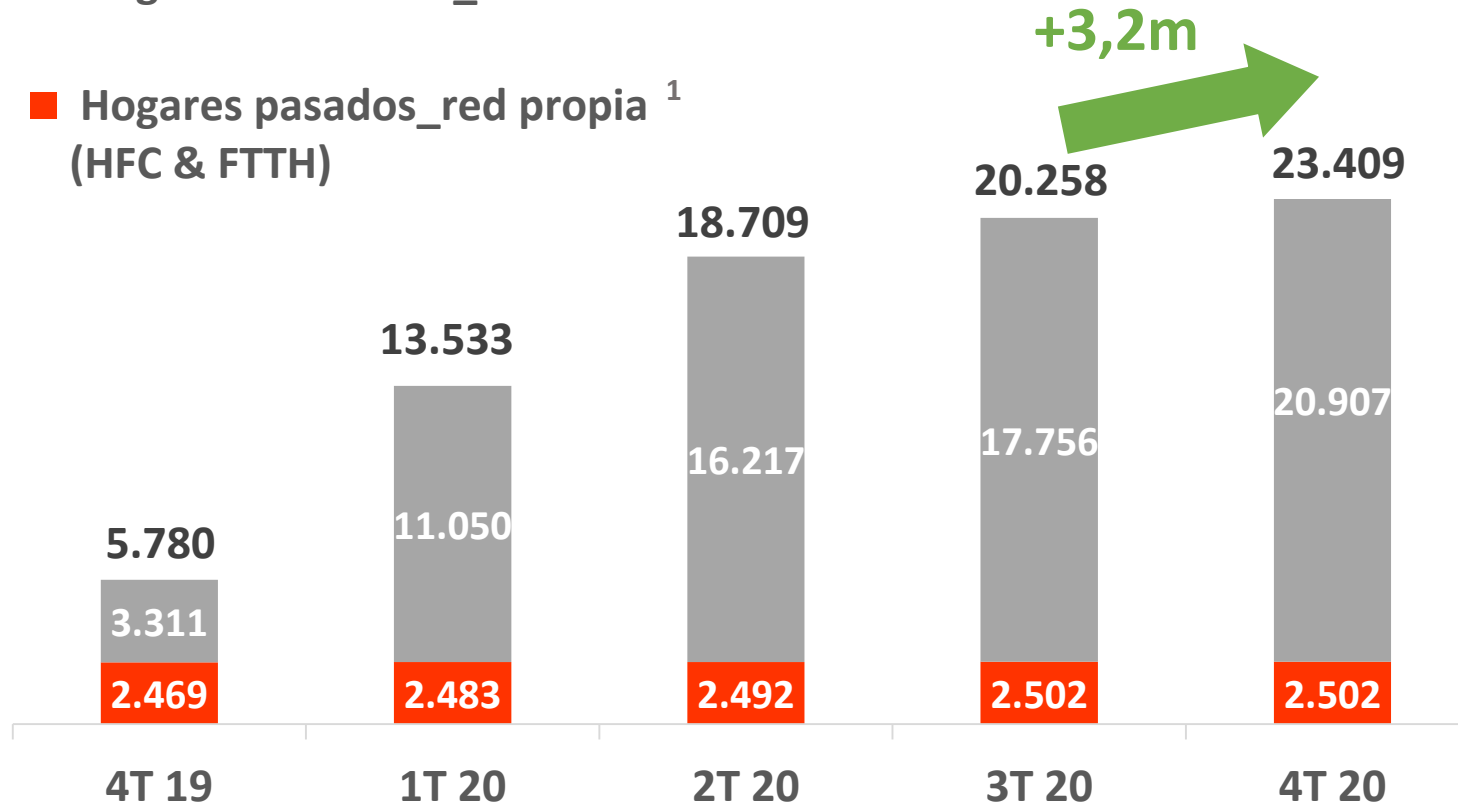


# | Euskaltel supera sus objetivos de cobertura impulsando un crecimiento más rápido y rentable de lo esperado

Cobertura actual (en miles de hogares)

■ Hogares accesibles\_indirecto<sup>2</sup>

■ Hogares pasados\_red propia<sup>1</sup>  
(HFC & FTTH)



✓ 5 millones de hogares más que lo esperado conducen a un **mayor crecimiento de Virgin telco**

✓ Nuevas incorporaciones recientes a la huella **reducen los costes mayoristas e impulsan la rentabilidad**

1. Cobertura de hogares en HFC, FTTH propio y co-inversión de FTTH
2. Acceso indirecto a la red de Orange, Telefónica y Adamo



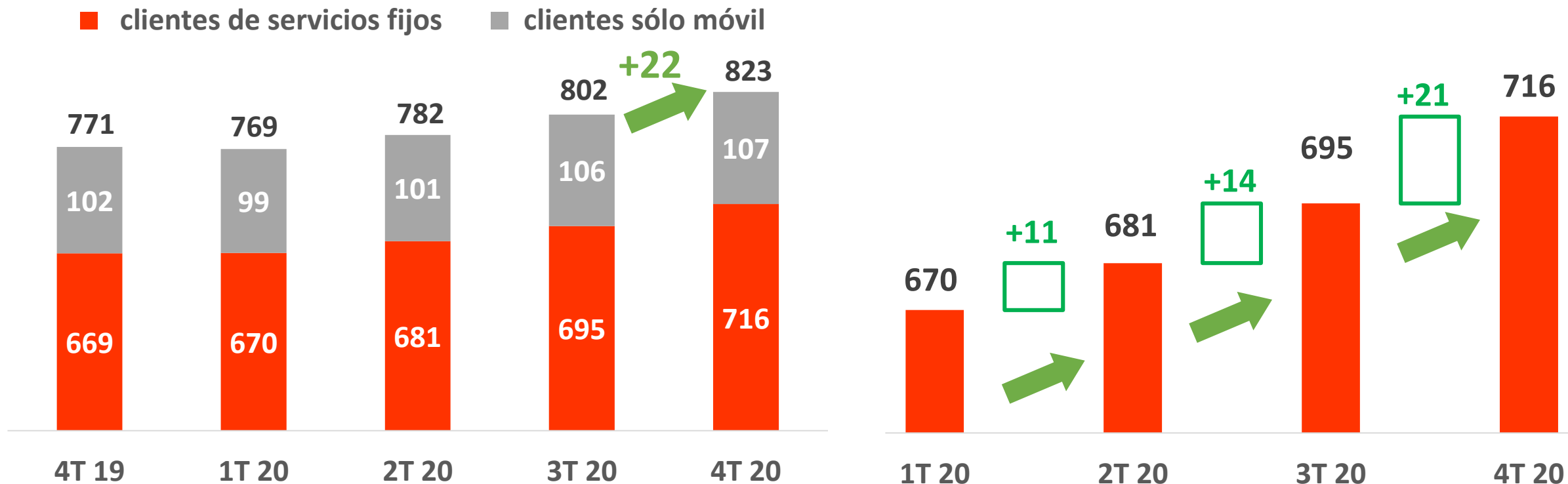
telecable



# El crecimiento de clientes de Euskaltel **continúa acelerándose en el trimestre**

Clientes mercado masivo (000s)

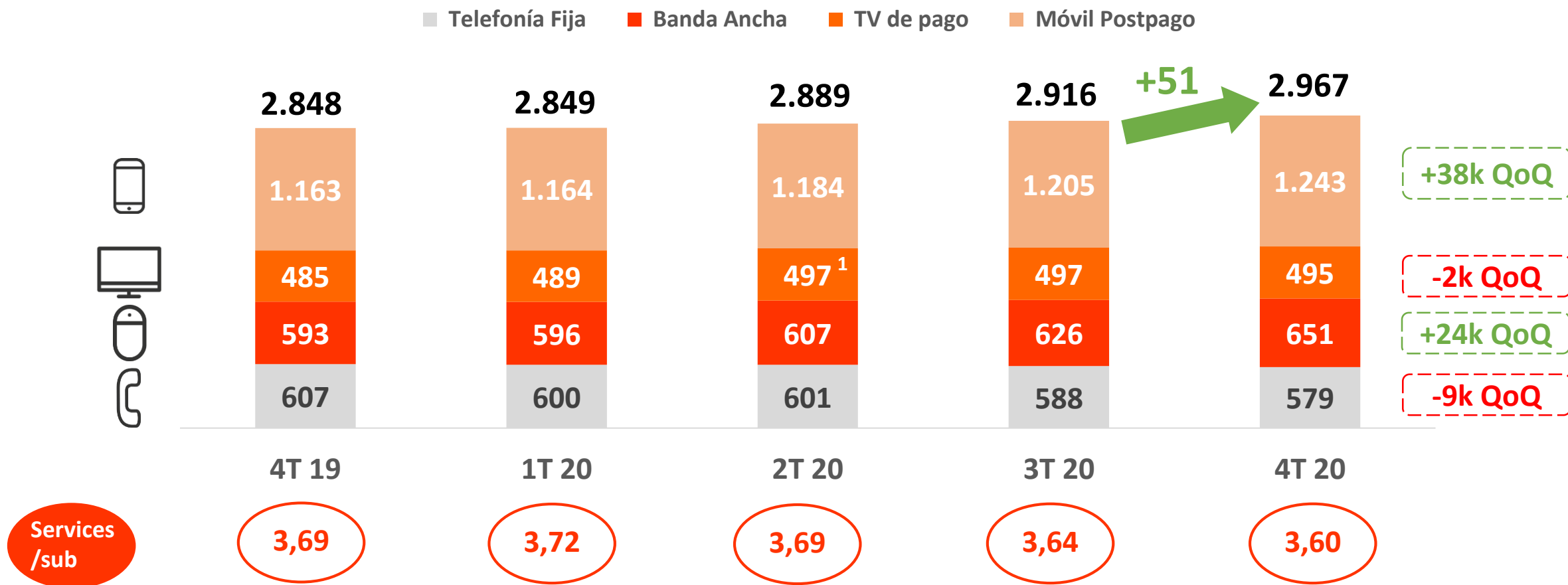
Clientes fijos mercado masivo (000s)



**El total de altas netas de clientes de fijo  
alcanza las 47 mil en el año**

# El aumento récord de clientes **conlleva un sólido crecimiento de servicios**

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

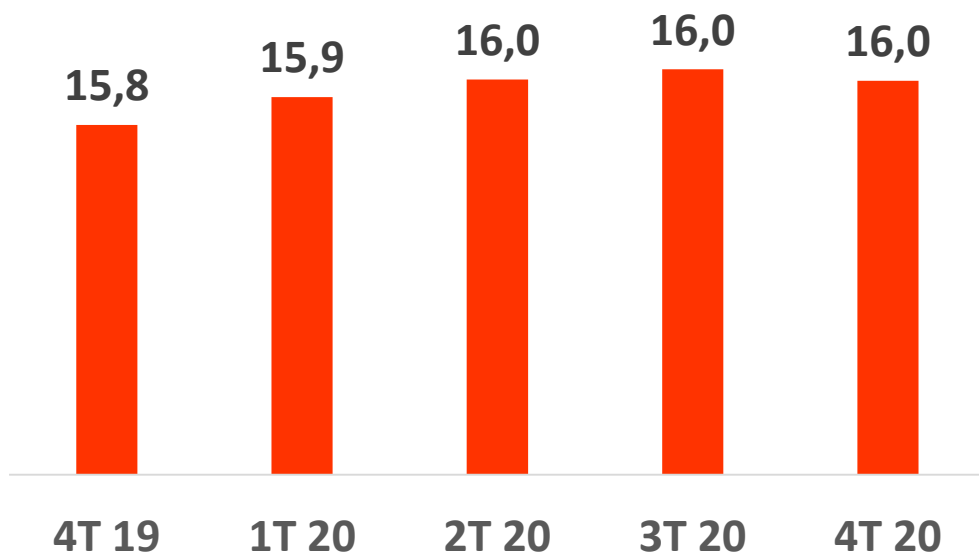


1. Los servicios de TV aumentan por la contabilización de servicios de televisión secundarios no contabilizados previamente

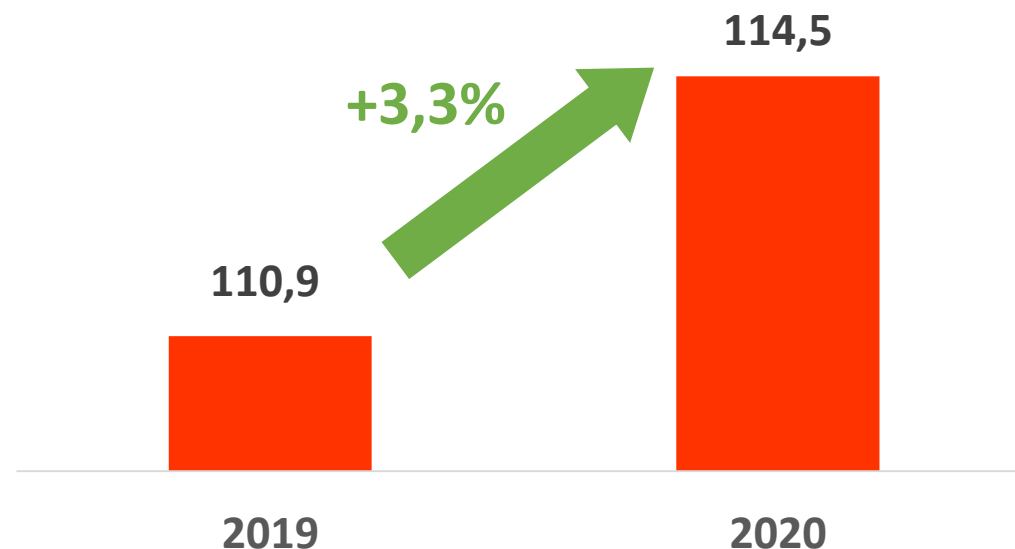
# | Se acelera el crecimiento de ingresos en el segmento B2B



Clientes pymes y grandes cuentas (000s)



Ingresos pymes y grandes cuentas (EURm)



**La mayor demanda de servicios** de grandes cuentas compensa el impacto del COVID



**El crecimiento de ingresos de B2B se acelera significativamente** en 2020

(+3,3% vs +0,9% en 2019)



euskaltel



telecable



# Análisis Financiero

---



euskaltel

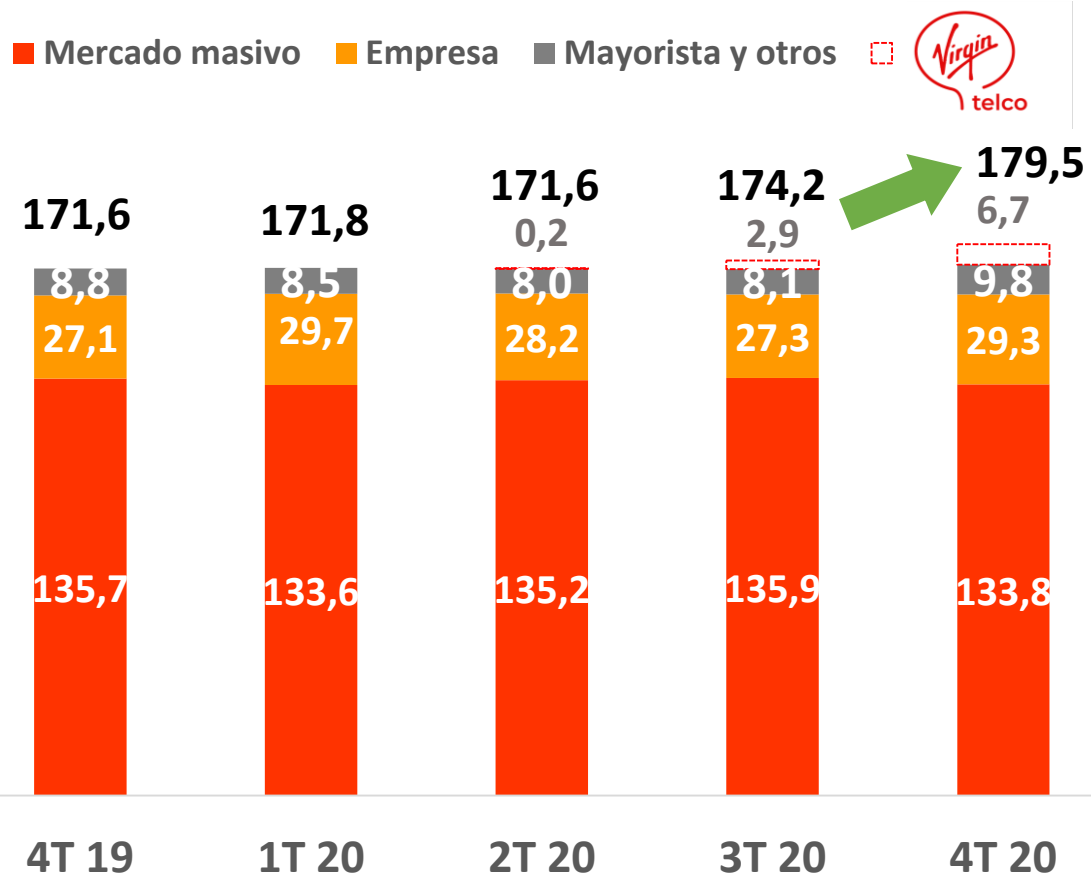


telecable

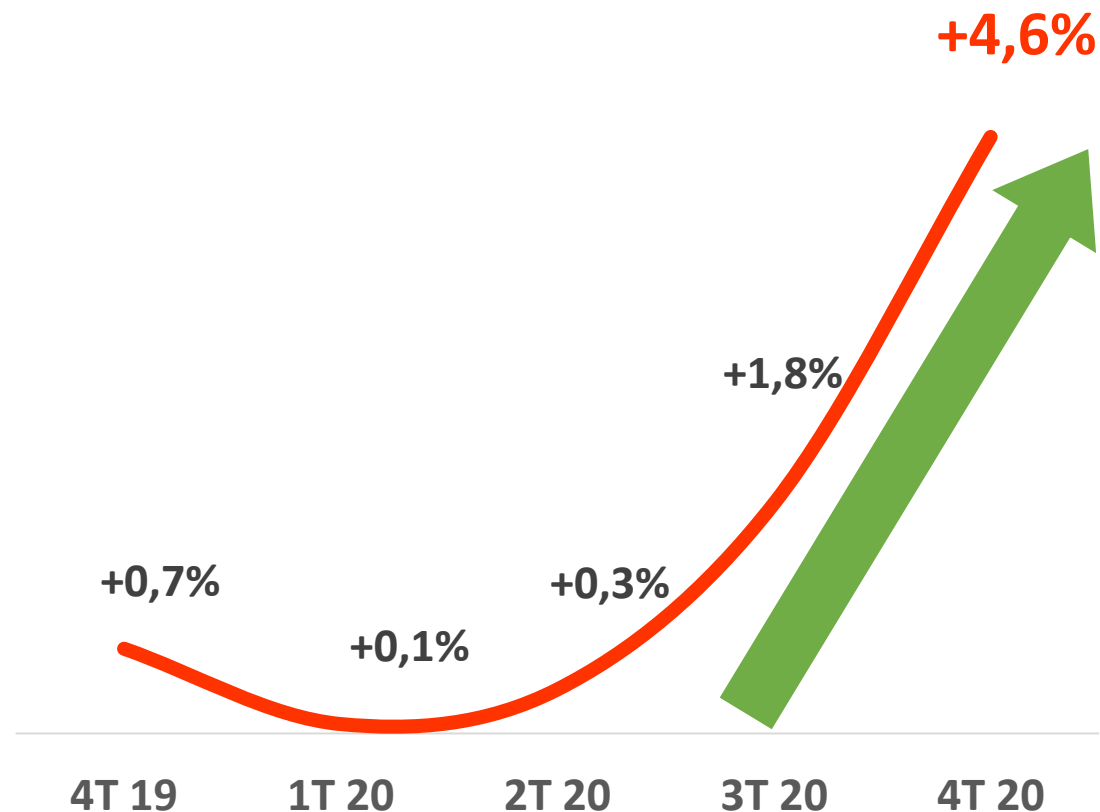


# | El crecimiento de ingresos trimestral se acelera al 5% a/a

## Detalle de los ingresos totales por segmento (EURm)

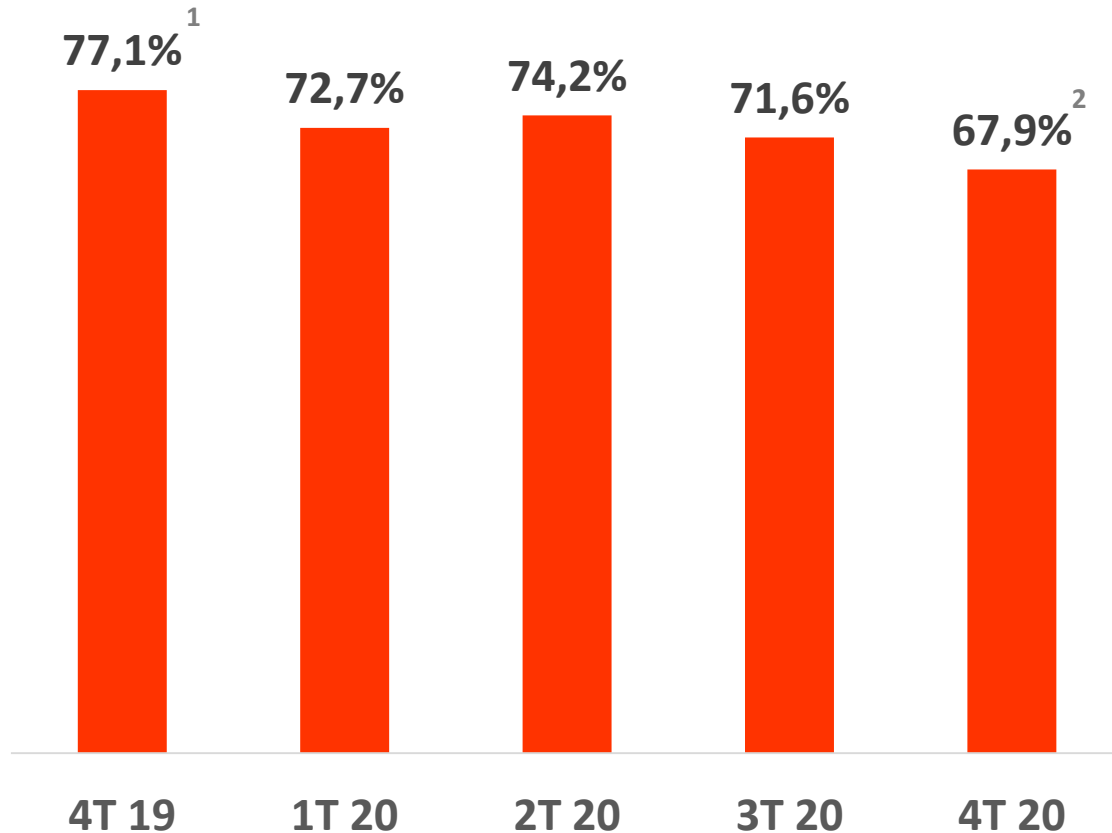


## Evolución año contra año de los ingresos totales(%)



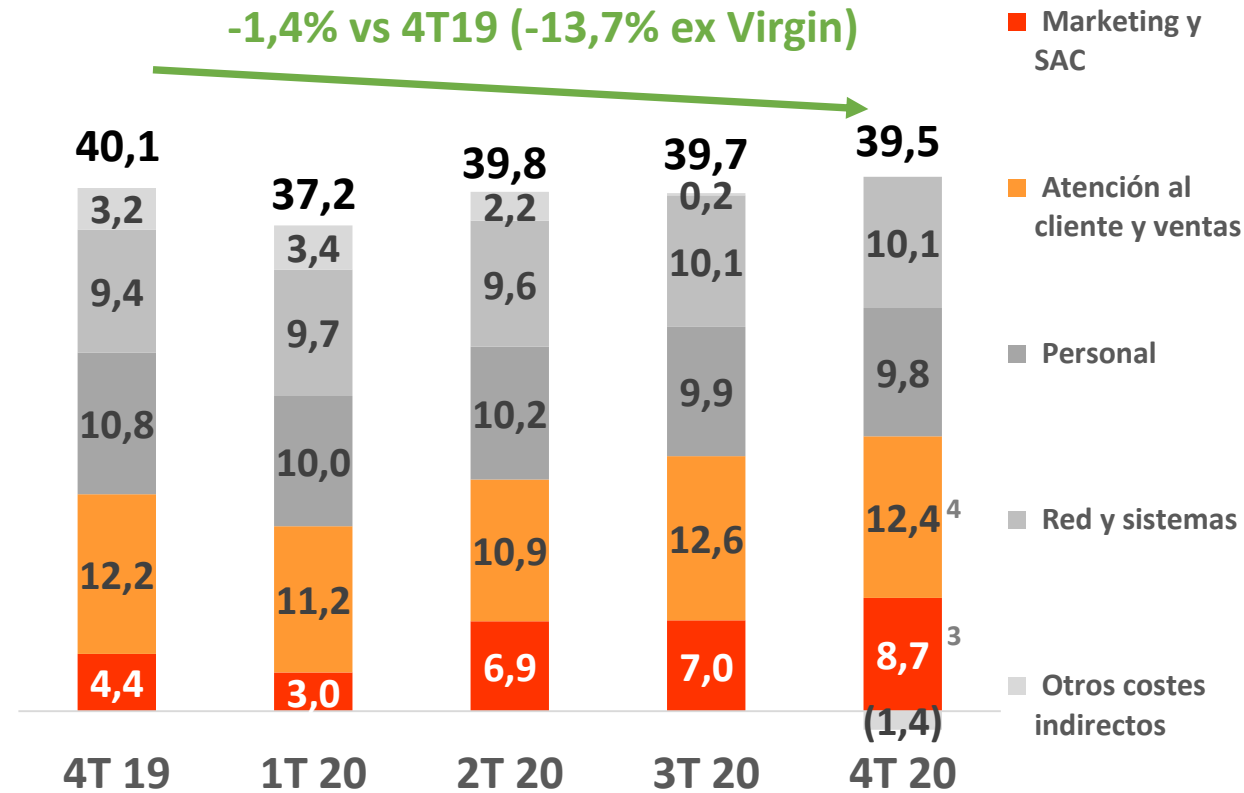
# | Los costes continúan reduciéndose a pesar del fuerte crecimiento en Virgin telco

## Margen bruto (% sobre ingresos)



1. El margen bruto incluye 6,9 millones de euros de impactos positivos motivados principalmente por la renovación del acuerdo mayorista con Orange
2. El margen bruto de 4T 20 está impactado por el incremento de ventas de equipamiento

## Gastos comerciales y generales (EURm)



3. Incluye 3,5 millones de euros de gastos de Marketing de Virgin telco
4. Incluye 0,9 millones de euros de gastos de atención al cliente de Virgin telco



euskaltel

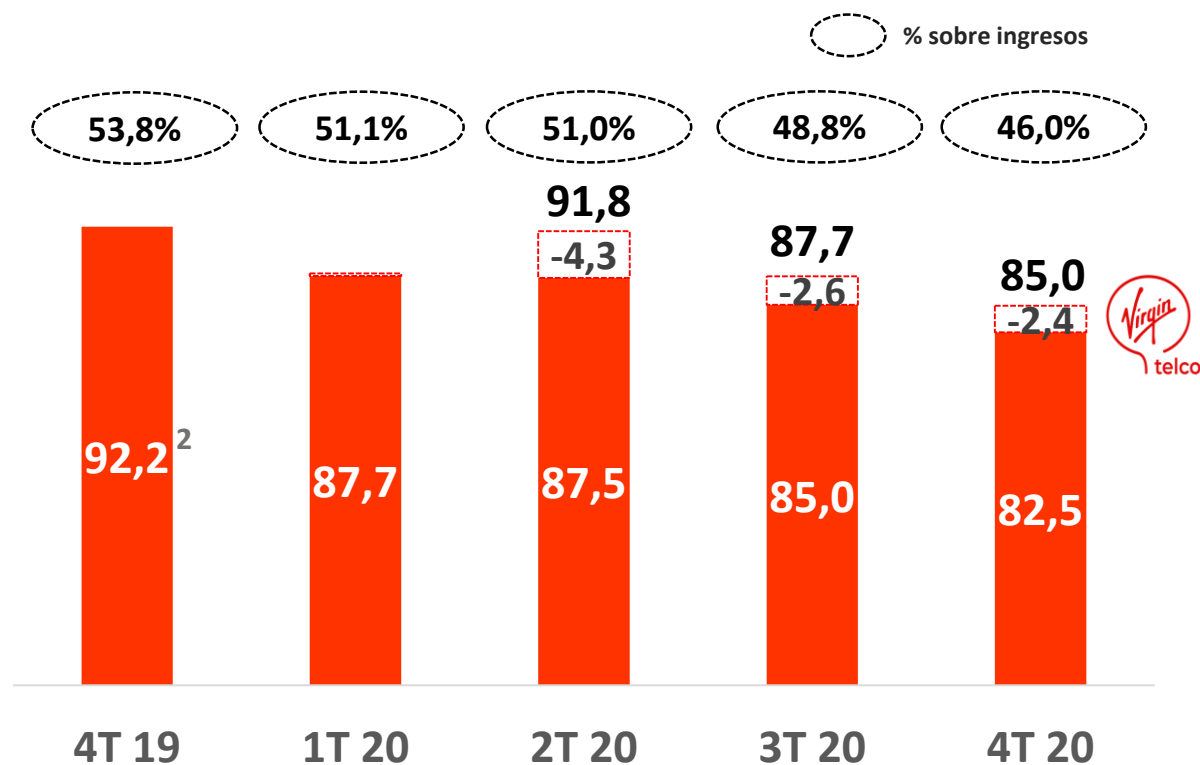


telecable

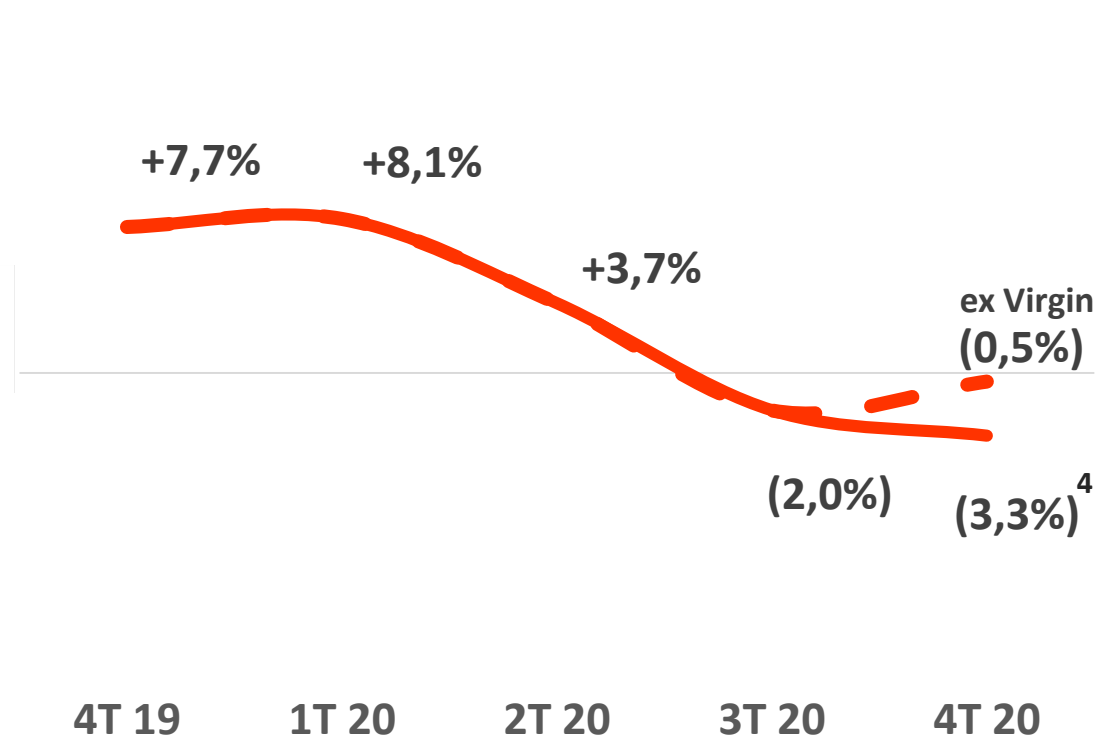


# | Euskaltel cumple con el objetivo de EBITDA para el año

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



Evolución anual<sup>3</sup> del EBITDA (%)



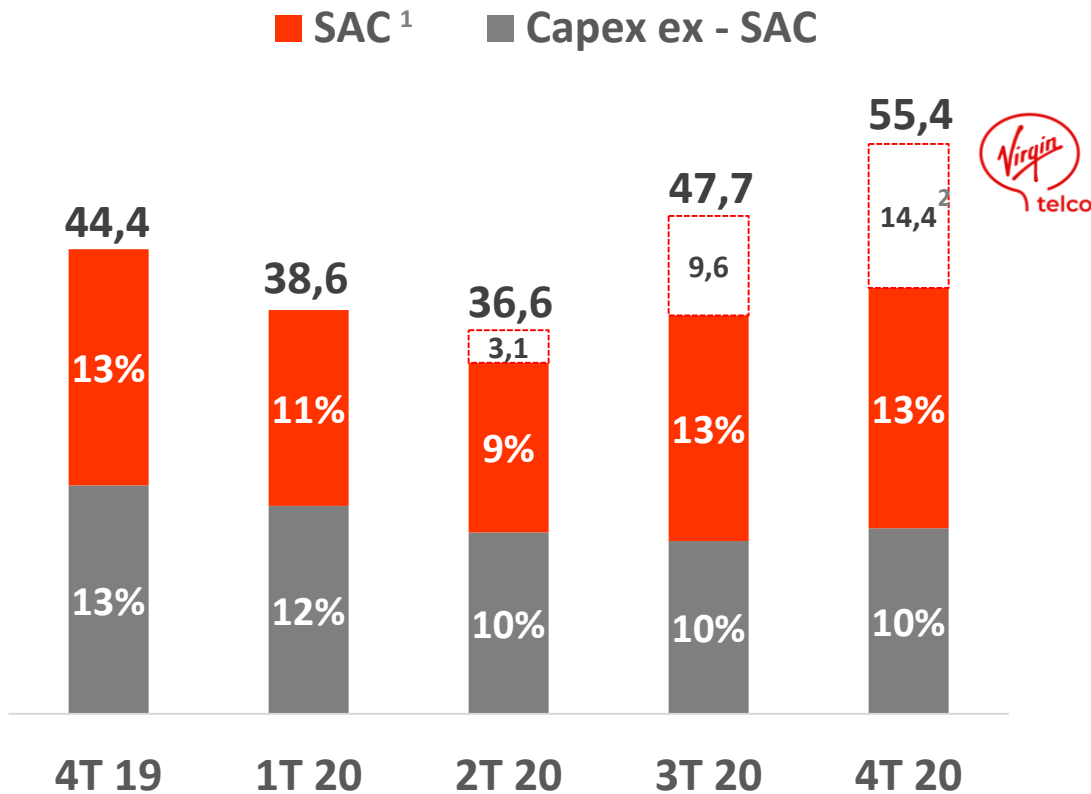
1. Resultado de explotación + depreciación y amortización del inmovilizado +/- pérdidas por enajenación y bajas de inmovilizado + indemnizaciones y otras remuneraciones + otros resultados no recurrentes.
2. El EBITDA de 4T 19 incluye 6,9 millones de euros de impactos positivos motivados principalmente por la renovación del acuerdo mayorista con Orange

3. Evolución del EBITDA excluyendo en 2019 de la comparativa el impacto NIIF16 (10,1 millones de euros en el año)
4. Evolución del EBITDA excluyendo los 6,9 millones de euros de impactos positivos en 4T 19

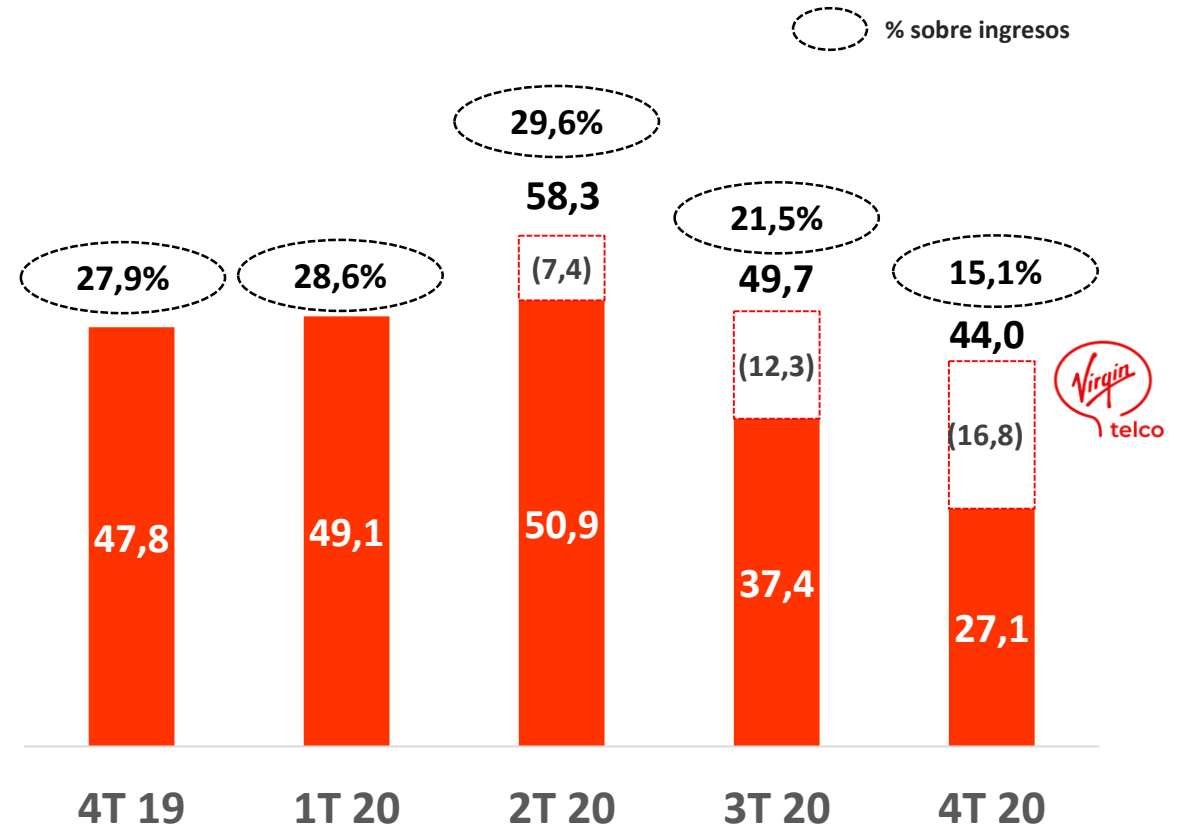


# | Un crecimiento mayor del esperado en Virgin telco impulsa el capex en el trimestre

Capex (EURm y % sobre ingresos)



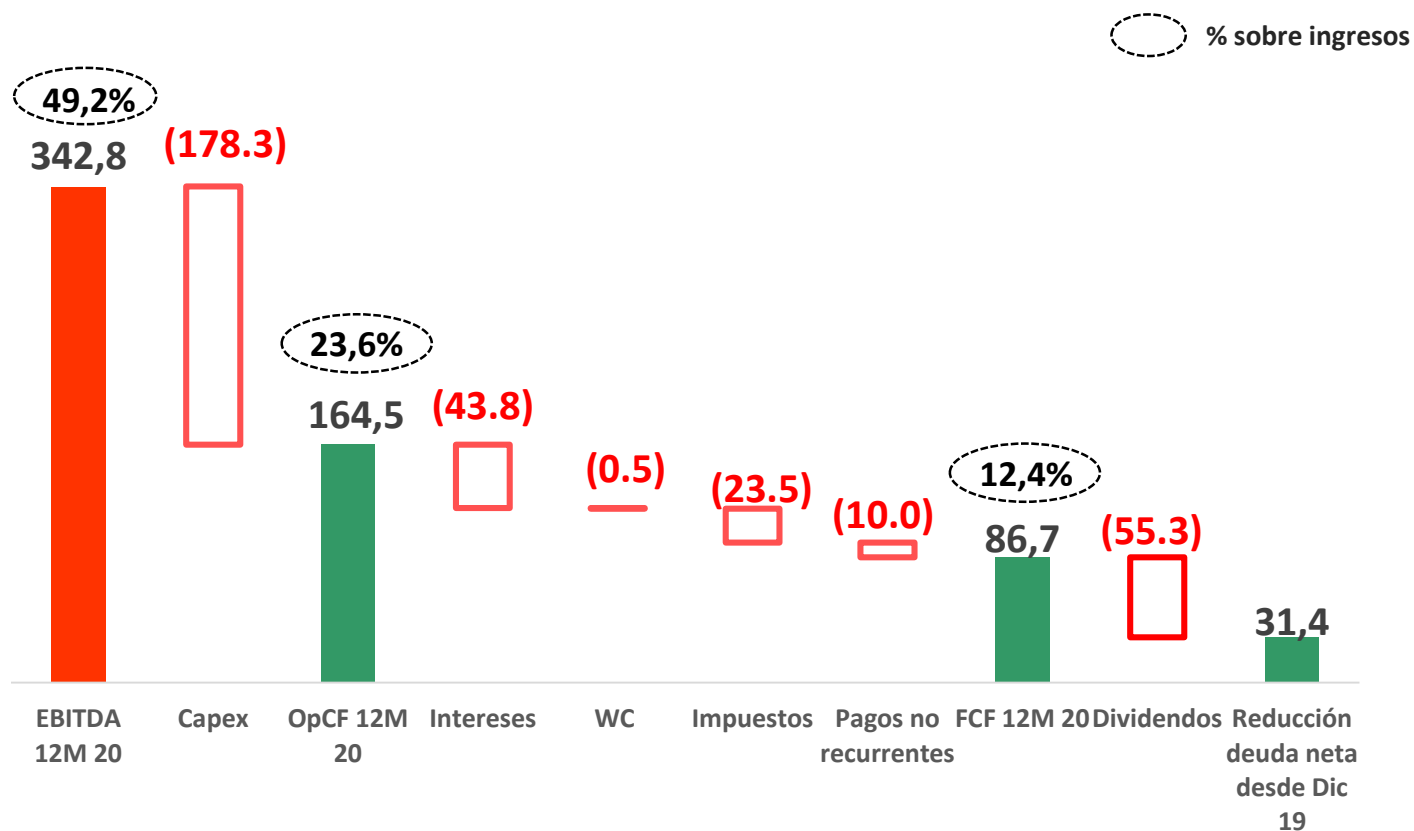
OpCF (EBITDA – capex) (EURm)



1. Capex SAC (inversión en adquisición de clientes) incluye costes comerciales y de instalación y equipamiento de cliente
2. De los cuales €12,7 millones son SAC y €1,7 millones son capex no SAC

# La compañía continua **desapalancándose** a pesar del fuerte crecimiento

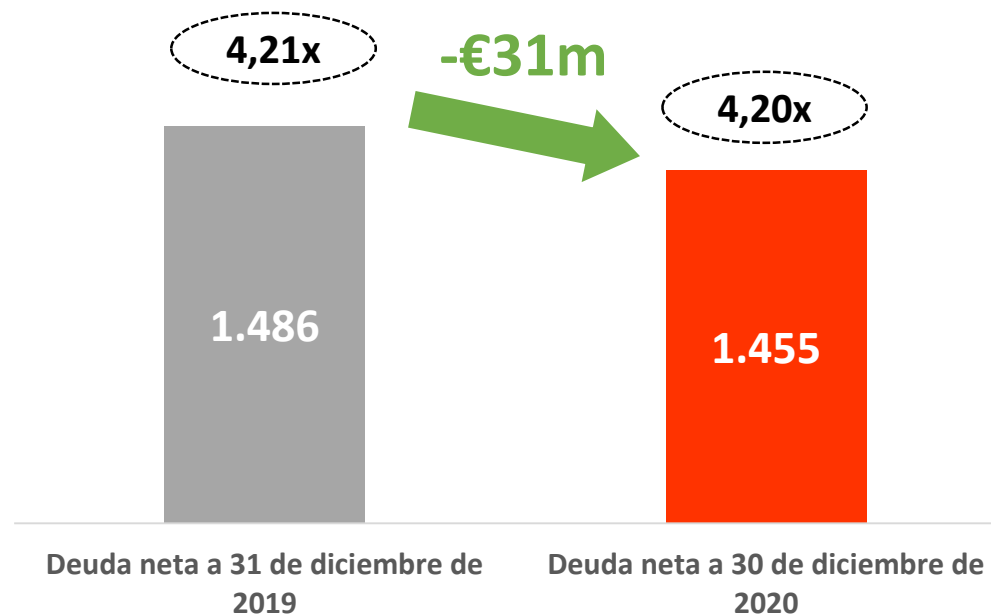
## Uso de la caja 2020 (EURm)



## Deuda neta 2020 (EURm)

Deuda neta/  
EBITDA<sup>1</sup>

- Coste promedio deuda : 2,62%
- Vida media : 3,6 años<sup>2</sup>

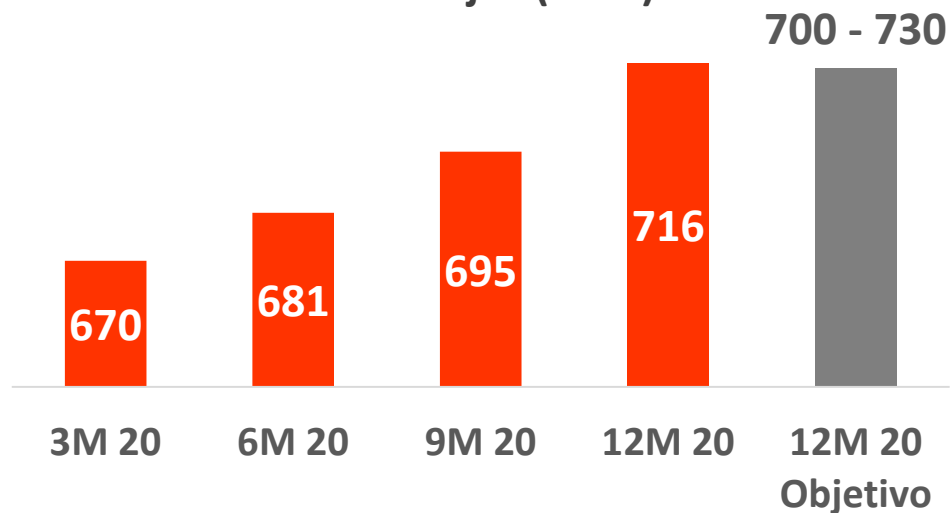


1. EBITDA ajustado por sinergias potenciales identificadas

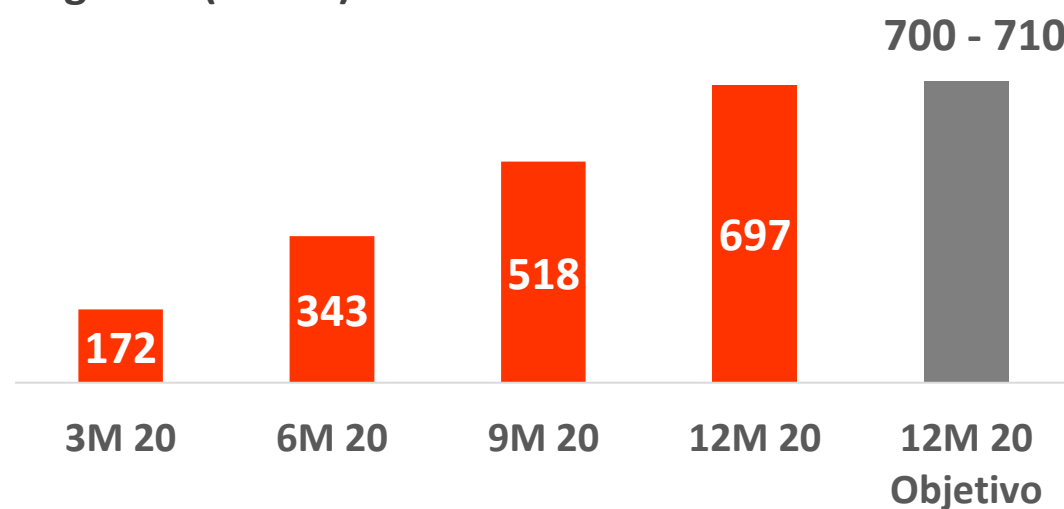
2. El tramo amortizable de 215 millones de euros se ha reemplazado en Julio de 2020 por un préstamo bullet con vencimiento Diciembre 2023

# Euskaltel cumple con sus objetivos para el 2020

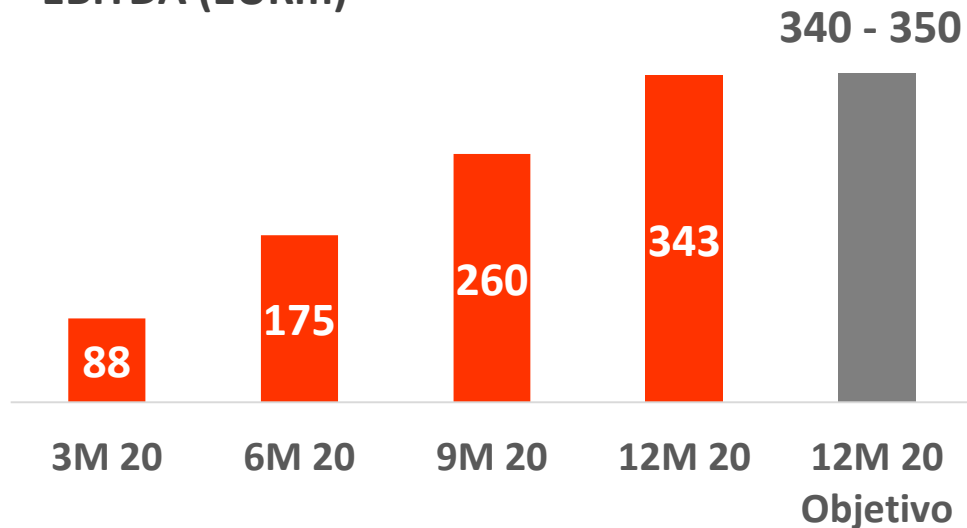
Clientes de servicios fijos (000s)



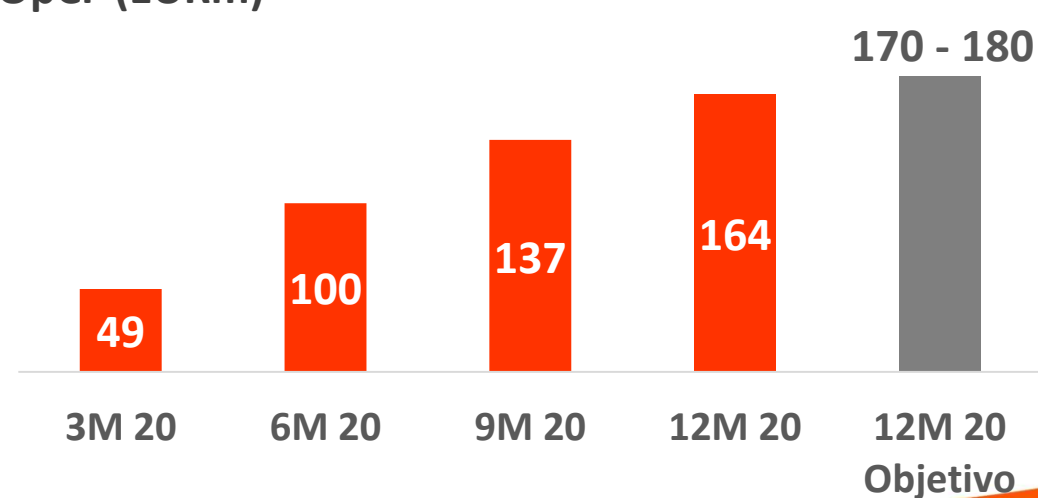
Ingresos (EURm)



EBITDA (EURm)



OpCF (EURm)



telecable



# | Euskaltel consigue un **crecimiento significativo** en 2020



El éxito de Virgin telco impulsa un **crecimiento de clientes superior al esperado**



Lanzamiento de **FibreCo**



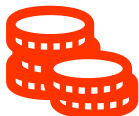
**Se acelera el crecimiento del segmento B2B**



**El crecimiento de ingresos despega** en el año



**Evolución sostenida del EBITDA** en el año



**El desapalancamiento continua** a pesar del lanzamiento y crecimiento de Virgin telco



**Objetivos del año cumplidos**



**EUSKALTEL, S.A.**  
Investor Relations Office  
Tel: +34 94 401 15 56  
[investor@euskaltel.com](mailto:investor@euskaltel.com)  
[www.euskaltel.com](http://www.euskaltel.com)

# Q&A



Euskaltel **Group**

# Apéndice

Resultados consolidados y KPIs del Grupo Euskaltel en 4T 2020



euskaltel



telecable



# Grupo Euskaltel consolidado - KPIs (i/iii)

| Mercado masivo                             |        | Anual     |            | Trimestral |           |           |           |            |            |            |            |
|--------------------------------------------|--------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Principales Indicadores                    | Unidad | 2019      | 2020       | 1T 19      | 2T 19     | 3T 19     | 4T 19     | 1T 20      | 2T 20      | 3T 20      | 4T 20      |
| Hogares pasados_red propia (HFC & FTTH)    | #      | 2.468.822 | 2.502.348  | 2.341.655  | 2.355.173 | 2.360.891 | 2.468.822 | 2.482.870  | 2.492.121  | 2.502.348  | 2.502.348  |
| Acceso hogares_wholesale                   | #      | 3.310.812 | 20.907.103 | 569.092    | 598.061   | 2.999.183 | 3.310.812 | 11.050.114 | 16.216.808 | 17.756.150 | 20.907.103 |
| Clientes mercado masivo <sup>1</sup>       | #      | 770.865   | 823.313    | 767.616    | 771.646   | 771.167   | 770.865   | 768.891    | 782.171    | 801.677    | 823.313    |
| <i>clientes de servicios fijos</i>         | #      | 669.317   | 716.373    | 661.558    | 666.138   | 667.022   | 669.317   | 669.678    | 681.002    | 695.402    | 716.373    |
| <i>clientes sólo móvil</i>                 | #      | 101.548   | 106.940    | 106.058    | 105.508   | 104.145   | 101.548   | 99.213     | 101.169    | 106.275    | 106.940    |
| Total servicios (RGUs) <sup>2</sup>        | #      | 2.848.267 | 2.966.849  | 2.773.355  | 2.831.942 | 2.833.547 | 2.848.267 | 2.849.455  | 2.889.293  | 2.915.675  | 2.966.849  |
| <i>Telefonía Fija</i>                      | #      | 606.809   | 578.669    | 610.105    | 612.549   | 609.981   | 606.809   | 599.972    | 600.982    | 588.139    | 578.669    |
| <i>Banda Ancha</i>                         | #      | 593.338   | 650.717    | 579.523    | 586.080   | 589.090   | 593.338   | 596.292    | 607.483    | 626.290    | 650.717    |
| <i>TV de pago</i>                          | #      | 484.957   | 494.614    | 456.119    | 481.896   | 479.639   | 484.957   | 489.090    | 496.740    | 496.572    | 494.614    |
| <i>Móvil Postpago</i>                      | #      | 1.163.163 | 1.242.849  | 1.127.608  | 1.151.417 | 1.154.837 | 1.163.163 | 1.164.101  | 1.184.088  | 1.204.674  | 1.242.849  |
| Servicios (RGUs) por cliente               | #      | 3,69      | 3,60       | 3,61       | 3,67      | 3,67      | 3,69      | 3,71       | 3,69       | 3,64       | 3,60       |
| ARPU Global clientes red fija (Trimestral) | €/mes  | 60,11     | 59,07      | 59,98      | 60,00     | 60,37     | 60,07     | 60,04      | 59,99      | 59,51      | 56,74      |

| Pymes y Grandes Cuentas |        | Anual  |        | Trimestral |        |        |        |        |        |        |        |
|-------------------------|--------|--------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Principales Indicadores | Unidad | 2019   | 2020   | 1T 19      | 2T 19  | 3T 19  | 4T 19  | 1T 20  | 2T 20  | 3T 20  | 4T 20  |
| Clientes                | #      | 15.763 | 15.985 | 15.460     | 15.633 | 15.708 | 15.763 | 15.904 | 15.993 | 16.044 | 15.985 |

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

Nota: Las cifras de clientes de mercado masivo y ARPU en 2019 varían por una reclasificación de 0,2k clientes de mercado masivo a PYMEs y por el reconocimiento de 0,3k clientes no reportados previamente



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

| Cuenta de pérdidas y ganancias                    |      | Anual        |              | Trimestral   |              |              |              |              |              |              |              |
|---------------------------------------------------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                   | Unit | 2019         | 2020         | 1T 19        | 2T 19        | 3T 19        | 4T 19        | 1T 20        | 2T 20        | 3T 20        | 4T 20        |
| <b>Ingresos totales</b>                           | €m   | <b>685,5</b> | <b>697,1</b> | <b>171,7</b> | <b>171,1</b> | <b>171,1</b> | <b>171,6</b> | <b>171,8</b> | <b>171,6</b> | <b>174,2</b> | <b>179,5</b> |
| Variación anual                                   | %    | -0,9%        | 1,7%         | -2,8%        | -0,9%        | -0,4%        | 0,7%         | 0,1%         | 0,3%         | 1,8%         | 4,6%         |
| Mercado masivo <sup>1</sup>                       | €m   | 542,1        | 548,2        | 134,0        | 136,0        | 136,4        | 135,7        | 133,6        | 135,4        | 138,8        | 140,5        |
| Empresa                                           | €m   | 110,9        | 114,5        | 30,3         | 27,0         | 26,5         | 27,1         | 29,7         | 28,2         | 27,3         | 29,3         |
| Wholesale y otros                                 | €m   | 32,5         | 34,4         | 7,4          | 8,0          | 8,3          | 8,8          | 8,5          | 8,0          | 8,1          | 9,8          |
| <b>Margen bruto</b>                               | €m   | <b>510,0</b> | <b>498,9</b> | <b>123,6</b> | <b>127,4</b> | <b>126,6</b> | <b>132,3</b> | <b>124,9</b> | <b>127,3</b> | <b>124,7</b> | <b>121,9</b> |
| % s/ ingresos totales                             | %    | 74,4%        | 71,6%        | 72,0%        | 74,5%        | 74,0%        | 77,1%        | 72,7%        | 74,2%        | 71,6%        | 67,9%        |
| Costes comerciales y generales (SG&A)             | €m   | (165,4)      | (156,2)      | (42,5)       | (43,0)       | (39,9)       | (40,1)       | (37,2)       | (39,8)       | (39,7)       | (39,5)       |
| Marketing y SAC ( Costes adquisición de clientes) | €m   | (18,7)       | (25,5)       | (5,2)        | (5,5)        | (3,6)        | (4,4)        | (3,0)        | (6,9)        | (7,0)        | (8,7)        |
| Atención al cliente y ventas                      | €m   | (52,5)       | (47,0)       | (14,2)       | (13,1)       | (13,0)       | (12,2)       | (11,2)       | (10,9)       | (12,6)       | (12,4)       |
| Personal                                          | €m   | (44,8)       | (39,9)       | (11,6)       | (11,7)       | (10,7)       | (10,8)       | (10,0)       | (10,2)       | (9,9)        | (9,8)        |
| Red y sistemas                                    | €m   | (37,7)       | (39,5)       | (9,7)        | (9,5)        | (9,0)        | (9,4)        | (9,7)        | (9,6)        | (10,1)       | (10,1)       |
| Otros costes indirectos                           | €m   | (11,8)       | (4,3)        | (1,8)        | (3,2)        | (3,6)        | (3,2)        | (3,4)        | (2,2)        | (0,2)        | 1,4          |
| <b>EBITDA ajustado</b>                            | €m   | <b>344,5</b> | <b>342,8</b> | <b>81,1</b>  | <b>84,4</b>  | <b>86,8</b>  | <b>92,2</b>  | <b>87,7</b>  | <b>87,5</b>  | <b>85,0</b>  | <b>82,5</b>  |
| % s/ ingresos totales                             | %    | 50,3%        | 49,2%        | 47,3%        | 49,4%        | 50,7%        | 53,8%        | 51,1%        | 51,0%        | 48,8%        | 46,0%        |
| Variación anual                                   | %    | 2,4%         | -0,5%        | -3,7%        | -0,1%        | 3,2%         | 10,4%        | 8,1%         | 3,7%         | -2,0%        | -10,6%       |
| Amortizaciones y depreciaciones                   | €m   | (202,7)      | (207,2)      | (50,2)       | (51,0)       | (51,1)       | (50,4)       | (49,9)       | (50,4)       | (49,3)       | (57,6)       |
| Gastos extraordinarios                            | €m   | (21,0)       | (10,0)       | (2,9)        | (7,6)        | (5,2)        | (5,3)        | (2,2)        | (2,1)        | (3,1)        | (2,6)        |
| Gastos financieros netos                          | €m   | (49,3)       | (58,9)       | (12,6)       | (12,1)       | (12,4)       | (12,1)       | (11,9)       | (14,8)       | (12,4)       | (19,7)       |
| <b>Beneficio neto antes de impuestos</b>          | €m   | <b>71,5</b>  | <b>66,7</b>  | <b>15,4</b>  | <b>13,7</b>  | <b>18,0</b>  | <b>24,4</b>  | <b>23,7</b>  | <b>20,2</b>  | <b>20,2</b>  | <b>2,5</b>   |
| Impuestos                                         | €m   | (9,5)        | 12,7         | (3,4)        | (2,8)        | 1,0          | (4,3)        | (4,6)        | (3,8)        | (3,6)        | 24,7         |
| <b>BENEFICIO NETO</b>                             | €m   | <b>62,0</b>  | <b>79,4</b>  | <b>11,9</b>  | <b>11,0</b>  | <b>19,0</b>  | <b>20,1</b>  | <b>19,1</b>  | <b>16,4</b>  | <b>16,6</b>  | <b>27,2</b>  |

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

Nota: Las cifras de ingresos de 2019 varían por una reclasificación debida a cambios en el reporting para reflejar de forma más precisa la integración de las 3 compañías Las cifras de margen bruto y gastos comerciales y generales de 2019 varían por una reclasificación debida a cambios en el reporting para reflejar de forma más precisa la integración de las 3 compañías



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

| Flujo de caja           |      | Anual   |         | Trimestral |         |         |         |         |         |         |         |
|-------------------------|------|---------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                         | Unit | 2019    | 2020    | 1T 19      | 2T 19   | 3T 19   | 4T 19   | 1T 20   | 2T 20   | 3T 20   | 4T 20   |
| EBITDA                  | €m   | 344,5   | 342,8   | 81,1       | 84,4    | 86,8    | 92,2    | 87,7    | 87,5    | 85,0    | 82,5    |
| Inversiones             | €m   | (154,3) | (178,3) | (34,6)     | (38,3)  | (36,9)  | (44,4)  | (38,6)  | (36,6)  | (47,7)  | (55,4)  |
| % s/ ingresos totales   | %    | -22,5%  | -25,6%  | -20,2%     | -22,4%  | -21,6%  | -25,9%  | -22,5%  | -21,3%  | -27,4%  | -30,9%  |
| Flujo de caja operativo | €m   | 190,3   | 164,5   | 46,5       | 46,1    | 49,8    | 47,8    | 49,1    | 50,9    | 37,4    | 27,1    |
| % s/ ingresos totales   | %    | 27,8%   | 23,6%   | 27,1%      | 27,0%   | 29,1%   | 27,9%   | 28,6%   | 29,6%   | 21,5%   | 15,1%   |
| Intereses               | €m   | (42,1)  | (43,8)  | (12,3)     | (9,3)   | (11,4)  | (9,1)   | (11,2)  | (10,9)  | (11,2)  | (10,5)  |
| Capital circulante      | €m   | (7,4)   | (0,5)   | (32,0)     | 15,2    | 1,1     | 8,4     | (7,3)   | (6,2)   | 3,2     | 9,8     |
| Impuestos               | €m   | (16,8)  | (23,5)  | (6,8)      | (2,6)   | (1,0)   | (6,4)   | (7,0)   | (2,9)   | (3,0)   | (10,6)  |
| Otros                   | €m   | (23,0)  | (10,0)  | (5,9)      | (7,7)   | (5,3)   | (4,2)   | (2,1)   | (3,2)   | (2,2)   | (2,6)   |
| Flujo de caja libre     | €m   | 101,1   | 86,9    | (10,5)     | 41,8    | 33,3    | 36,5    | 21,5    | 27,7    | 24,4    | 13,2    |
| Dividendos              | €m   | (55,3)  | (55,3)  | (25,0)     | -       | (30,3)  | -       | (23,1)  | (1,9)   | (30,3)  | -       |
| Variación Deuda Neta    | €m   | 45,8    | 31,5    | (35,5)     | 41,8    | 3,0     | 36,5    | (1,6)   | 25,8    | (6,0)   | 13,2    |
| DEUDA NETA              | €m   | 1.486,3 | 1.454,8 | 1.567,5    | 1.525,8 | 1.522,8 | 1.486,3 | 1.487,8 | 1.462,0 | 1.468,0 | 1.454,8 |

| Balance de situación                           |      | Anual          |                | Trimestral     |                |                |                |                |                |                |                |
|------------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                | Unit | 2019           | 2020           | 1T 19          | 2T 19          | 3T 19          | 4T 19          | 1T 20          | 2T 20          | 3T 20          | 4T 20          |
| Activo No Corriente                            | €m   | 2.749,0        | 2.721,0        | 2.779,1        | 2.765,1        | 2.754,5        | 2.749,0        | 2.738,0        | 2.725,3        | 2.726,4        | 2.721,0        |
| Inmovilizado intangible                        | €m   | 1.324,2        | 1.326,1        | 1.332,7        | 1.329,5        | 1.324,9        | 1.324,2        | 1.322,4        | 1.318,4        | 1.319,5        | 1.326,1        |
| Inmovilizado material                          | €m   | 1.288,8        | 1.261,1        | 1.312,2        | 1.302,7        | 1.292,9        | 1.288,8        | 1.280,5        | 1.272,9        | 1.273,0        | 1.261,1        |
| Activos financieros                            | €m   | 8,9            | 7,4            | 9,1            | 9,0            | 8,4            | 8,9            | 8,0            | 6,9            | 6,0            | 7,4            |
| Activos por impuesto diferido                  | €m   | 127,1          | 126,5          | 125,1          | 123,8          | 128,3          | 127,1          | 127,1          | 127,1          | 127,9          | 126,5          |
| Activo Corriente                               | €m   | 168,2          | 233,8          | 144,1          | 149,5          | 158,8          | 168,2          | 174,4          | 206,0          | 208,0          | 233,8          |
| Existencias                                    | €m   | 4,2            | 2,8            | 5,7            | 6,4            | 6,1            | 4,2            | 5,7            | 4,8            | 6,6            | 2,8            |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | €m   | 65,8           | 103,6          | 66,6           | 62,5           | 71,4           | 65,8           | 70,9           | 78,7           | 83,9           | 103,6          |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | €m   | 98,2           | 127,4          | 71,8           | 80,6           | 81,3           | 98,2           | 97,9           | 122,5          | 117,5          | 127,4          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | €m   | <b>2.917,3</b> | <b>2.954,8</b> | <b>2.923,3</b> | <b>2.914,6</b> | <b>2.913,4</b> | <b>2.917,3</b> | <b>2.912,4</b> | <b>2.931,3</b> | <b>2.934,4</b> | <b>2.954,8</b> |
| Total Patrimonio Neto                          | €m   | 982,0          | 1.009,2        | 987,3          | 967,9          | 986,8          | 982,0          | 1.001,1        | 987,6          | 1.005,9        | 1.009,2        |
| Pasivo No Corriente                            | €m   | 1.533,9        | 1.543,4        | 1.619,7        | 1.554,7        | 1.558,6        | 1.533,9        | 1.532,8        | 1.577,6        | 1.575,4        | 1.543,4        |
| Deudas a largo plazo                           | €m   | 1.369,0        | 1.420,2        | 1.444,9        | 1.388,5        | 1.390,1        | 1.369,0        | 1.370,3        | 1.416,3        | 1.416,8        | 1.420,2        |
| Provisiones                                    | €m   | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Otros pasivos no corrientes                    | €m   | 164,9          | 123,2          | 174,8          | 166,2          | 168,5          | 164,9          | 162,5          | 161,3          | 158,6          | 123,2          |
| Pasivo Corriente                               | €m   | 401,4          | 402,1          | 316,3          | 392,0          | 367,9          | 401,4          | 378,5          | 366,1          | 353,1          | 402,1          |
| Deudas a corto plazo                           | €m   | 195,3          | 149,9          | 154,4          | 185,5          | 192,1          | 195,3          | 194,7          | 149,4          | 150,1          | 149,9          |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | €m   | 206,1          | 252,3          | 161,9          | 206,5          | 175,8          | 206,1          | 183,8          | 216,8          | 203,0          | 252,3          |
| Total Pasivo                                   | €m   | 1.935,3        | 1.945,6        | 1.936,0        | 1.946,7        | 1.926,5        | 1.935,3        | 1.911,3        | 1.943,7        | 1.928,4        | 1.945,6        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>          | €m   | <b>2.917,3</b> | <b>2.954,8</b> | <b>2.923,3</b> | <b>2.914,6</b> | <b>2.913,4</b> | <b>2.917,3</b> | <b>2.912,4</b> | <b>2.931,3</b> | <b>2.934,4</b> | <b>2.954,8</b> |

