

Resultados FY2019

25 de Febrero de 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., R Cable y Telecomunicaciones Galicia S.A.U. y Parselaya S.L.U. y sus filiales (Telecable Capital Holding, S.A.U. y Telecable de Asturias 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) como en la página web de la CNMV (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.

| Mejora significativa en el año de las principales métricas operativas y financieras

KPIs operativos (FY19 vs FY18)

+8,8k

Altas netas clientes de fijo mercado masivo¹

+17,7k

Altas netas Banda Ancha

+46,9k

Altas netas líneas móviles postpago

Crecimiento de la base de clientes en el año tras dos ejercicios de caída

La mayor penetración de servicios impulsa la **convergencia** en la base de clientes

Financieros (FY19 vs FY18)

-0,9%

Ingresos
(Crecimiento a/a)

+2,4%

EBITDA
(Crecimiento a/a)

+4,0%

Cash Flow operativo (OpCF)
(Crecimiento a/a)

La gestión eficiente de costes y capex conducen a una **mayor rentabilidad y generación de caja**

1. Clientes mercado masivo = clientes fijos residencial + clientes fijos SOHO (exc. Clientes solo móvil)



| Los activos necesarios para la **expansión nacional** ya están listos

- ✓ **Una plataforma operativa unificada y eficiente:** Un único negocio, 3 marcas
- ✓ **Acuerdos mayoristas de red** renovados con condiciones mejoradas
- ✓ **Firmado acuerdo para utilizar la marca Virgin**
- ✓ **Plan de negocio de la expansión nacional** publicado el próximo 10 de Marzo 2020

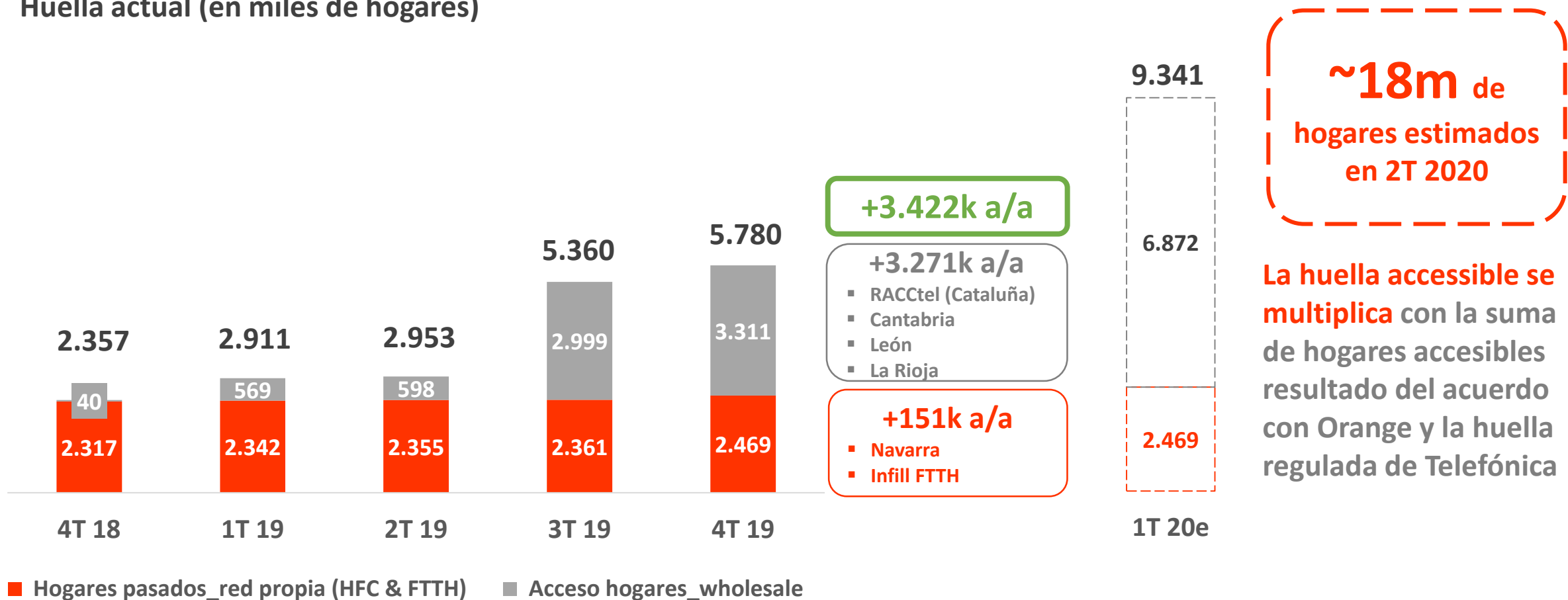


Análisis Operativo



La rápida extensión de la huella accesible ofrece oportunidades de crecimiento de clientes

Huella actual (en miles de hogares)



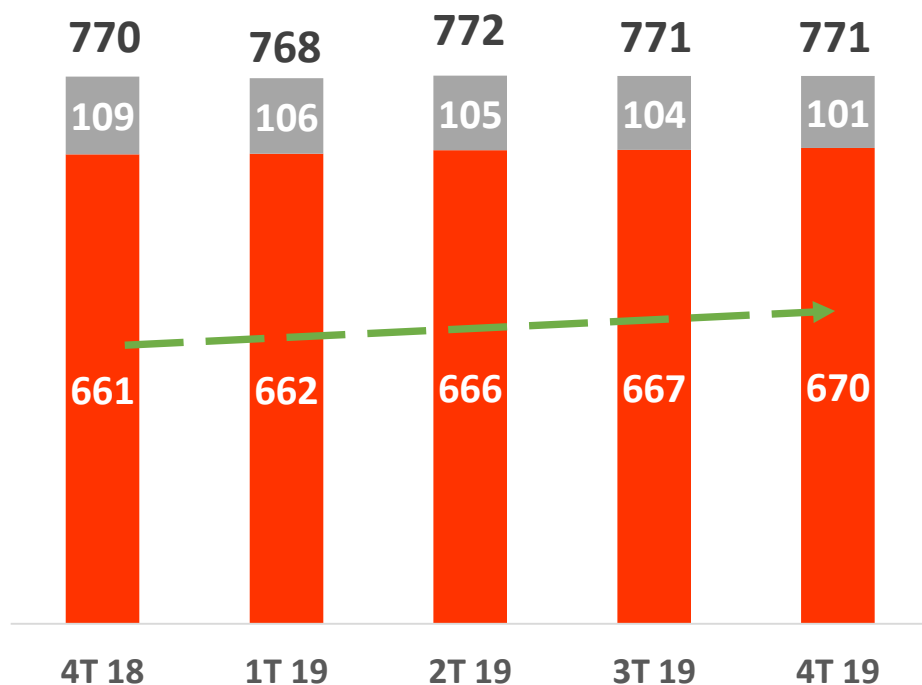
■ Hogares pasados_red propia (HFC & FTTH) ■ Acceso hogares_wholesale

| La compañía vuelve al crecimiento de la base de clientes en el año



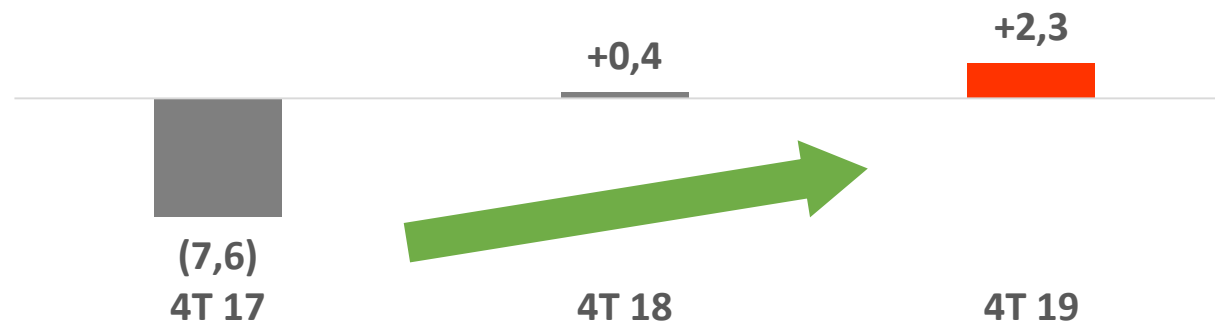
Clientes mercado masivo¹ (en miles)

■ Clientes solo móvil mercado masivo
■ Clientes servicios fijos mercado masivo

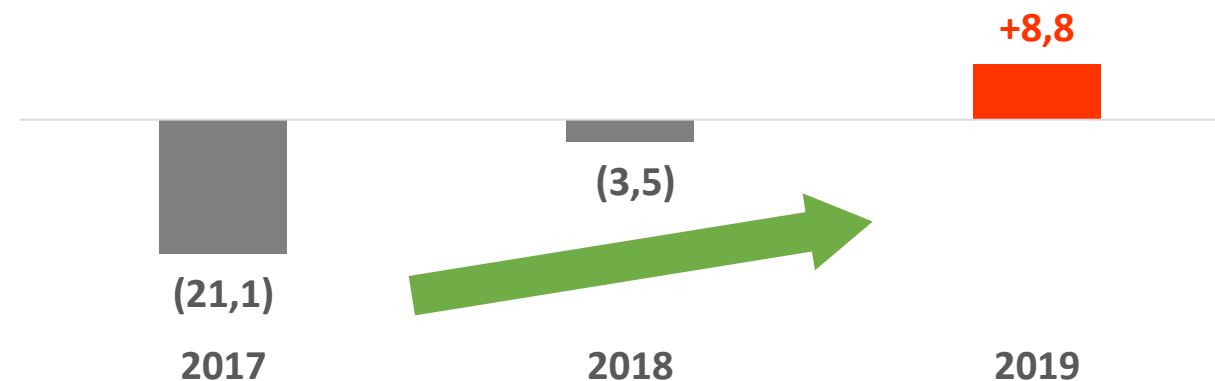


1. Clientes mercado masivo = clientes residenciales + clientes SOHO + clientes RACC solo móvil

Altas netas de clientes fijos del mercado masivo por trimestre (en miles)



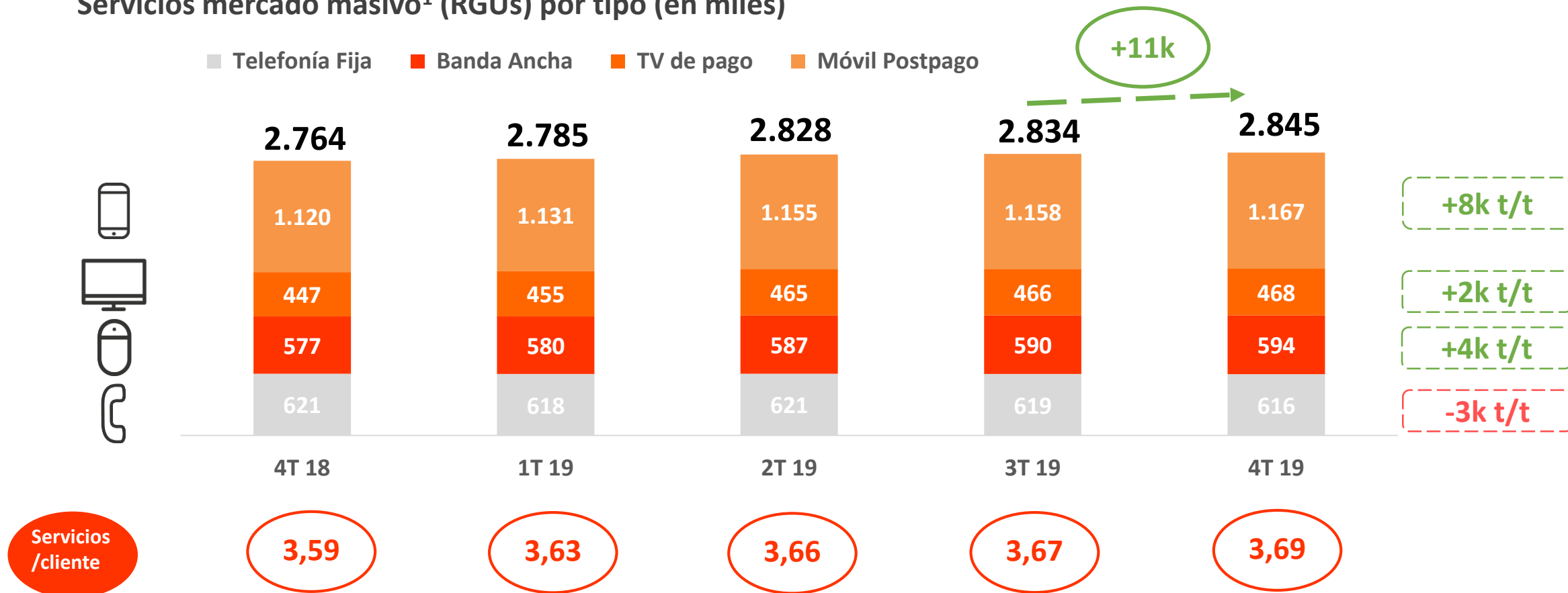
Altas netas de clientes fijos del mercado masivo por año (en miles)



La mayor penetración de servicios impulsa la convergencia en la base de clientes

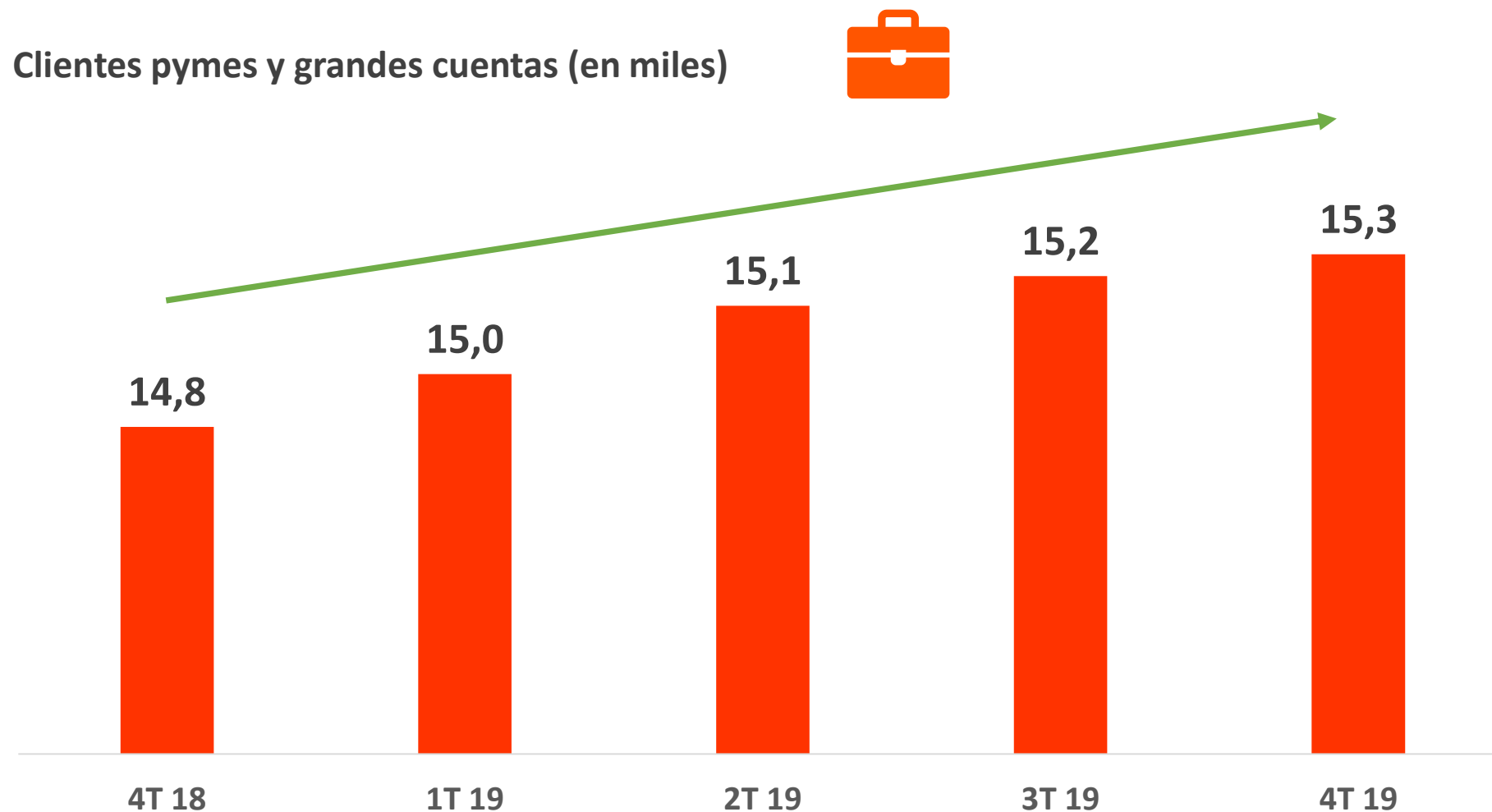
Los servicios de banda ancha, telefonía móvil y TV aumentan en 11k en el trimestre

Servicios mercado masivo¹ (RGUs) por tipo (en miles)



1. Servicios mercado masivo = servicios residenciales + servicios SOHO + servicios RACC solo móvil

| Continúa la tendencia de crecimiento positivo en pymes y grandes cuentas

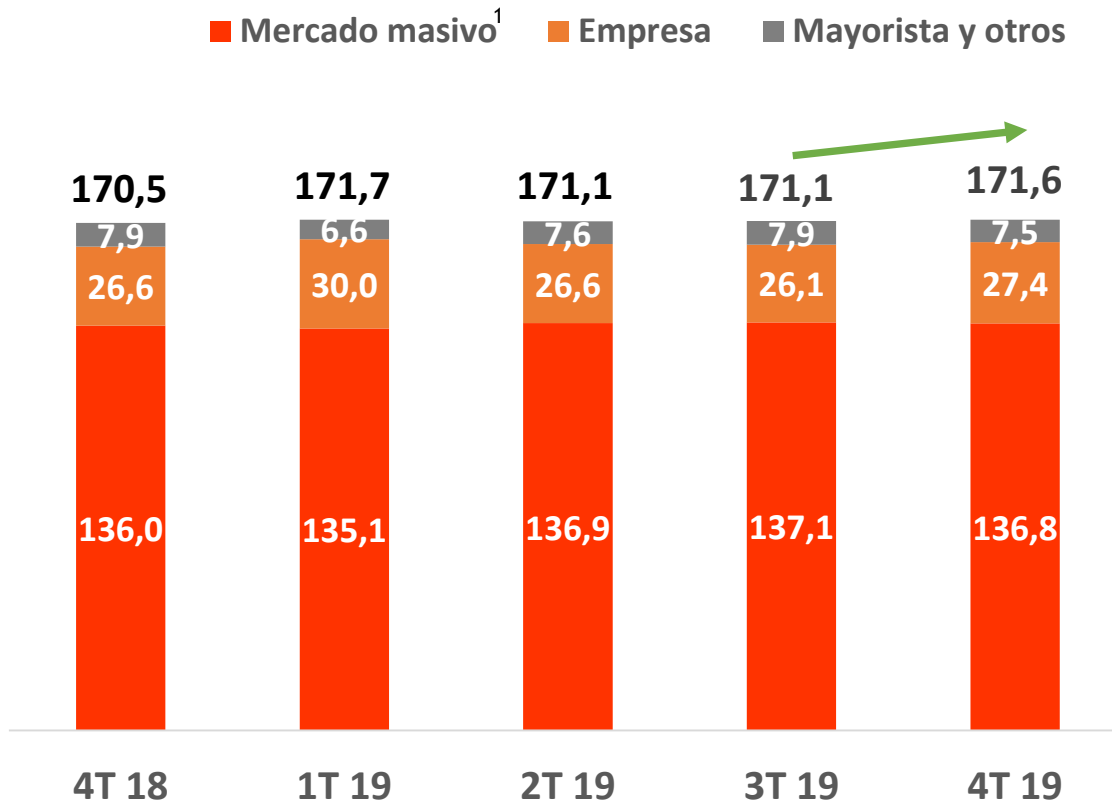


Análisis Financiero

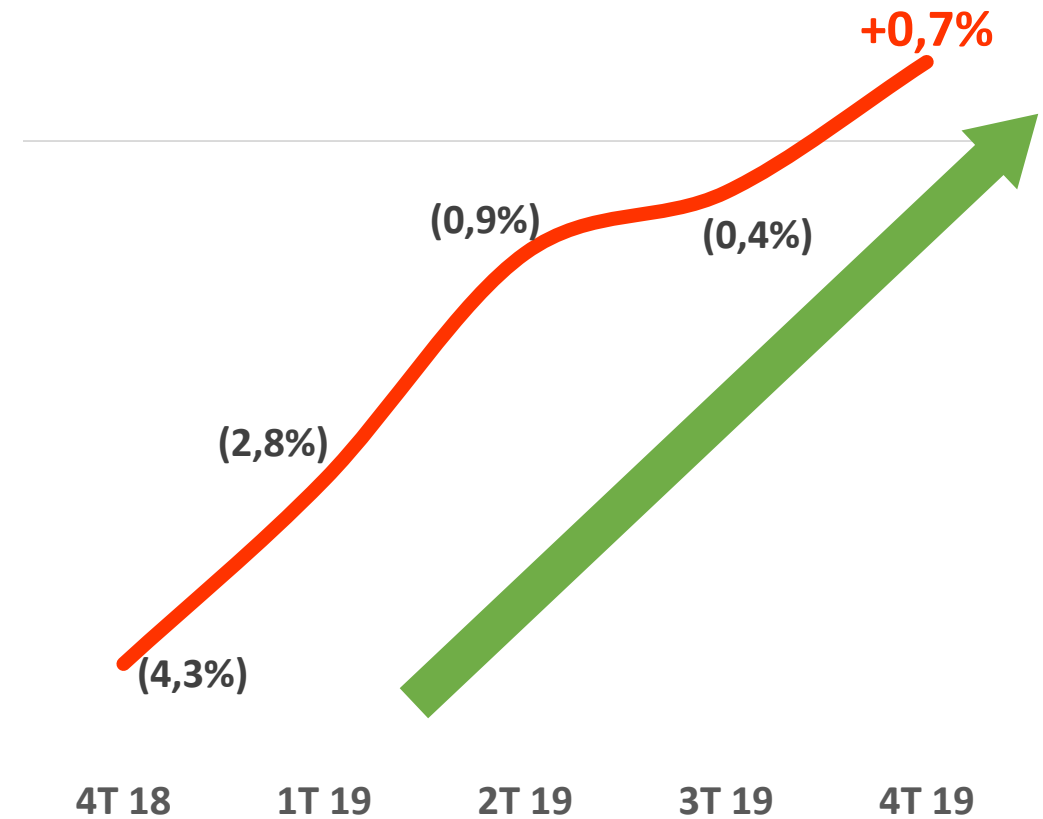


El incremento en clientes impulsa la **vuelta al crecimiento en ingresos en el trimestre**

Detalle de ingresos totales por segmento (EURm)



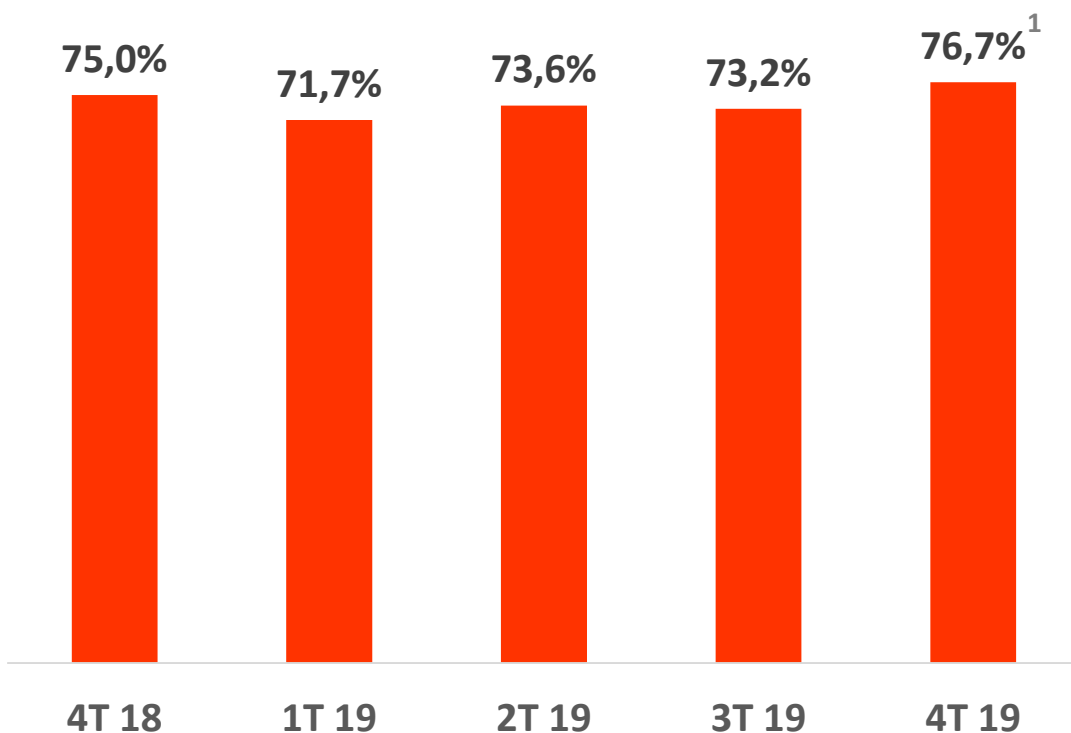
Evolución anual de ingresos totales (%)



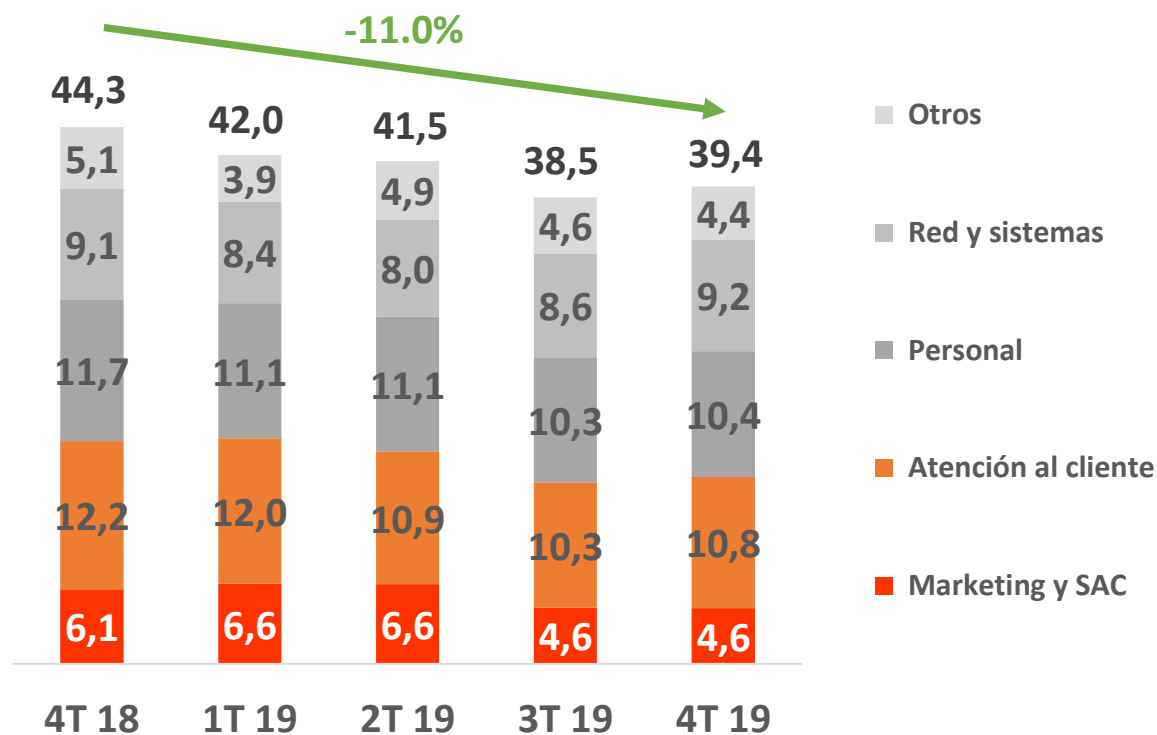
1. Ingresos mercado masivo = ingresos residenciales + ingresos SOHO + ingresos RACC solo móvil

Las eficiencias operativas permiten una **reducción significativa de gastos comerciales y generales en el año**

Margen bruto (% sobre ingresos)



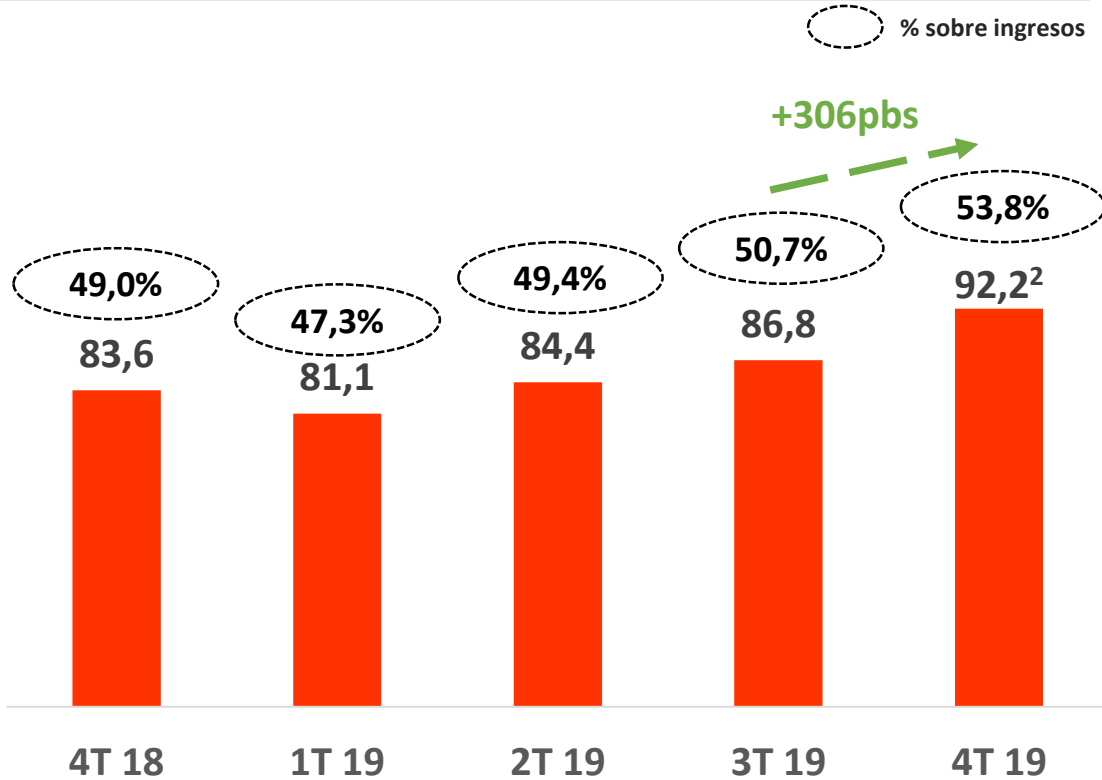
Gastos comerciales y generales (EURm)



1. El margen bruto incluye 6.9 millones de euros de one-offs motivados principalmente por la renovación del acuerdo mayorista con Orange

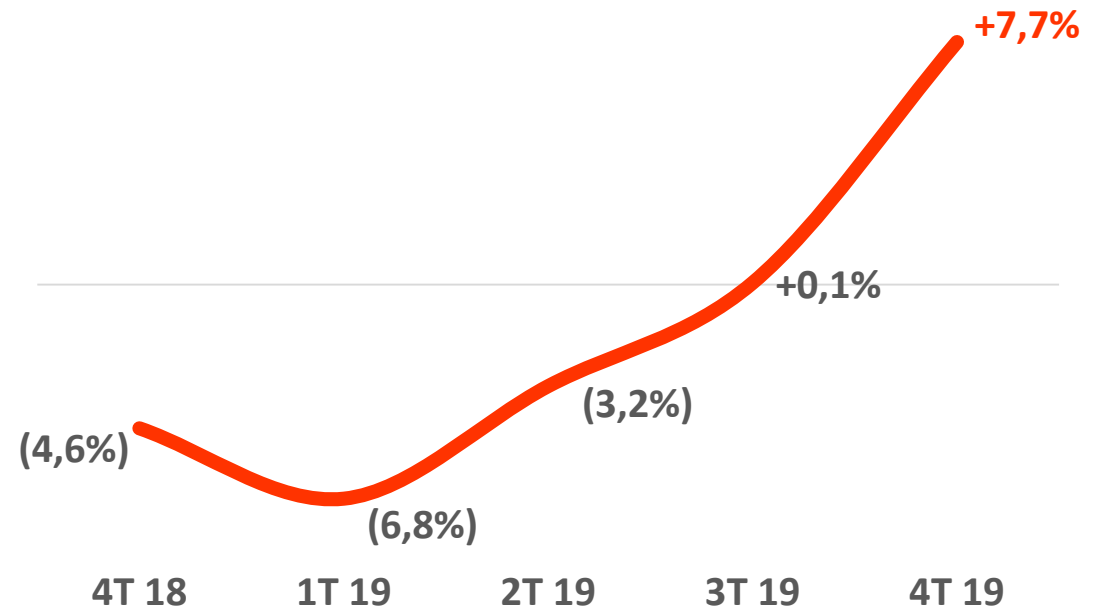
El EBITDA continua en tendencia positiva y **crece de nuevo por segundo trimestre consecutivo**

EBITDA¹ (EURm)



1. EBITDA calculado como 'medidas alternativas de rendimiento': EBIT + depreciación y amortización +/- deterioro de activos + otros resultados no recurrentes
2. El EBITDA incluye 6.9 millones de euros de one-offs motivados principalmente por la renovación del acuerdo mayorista con Orange

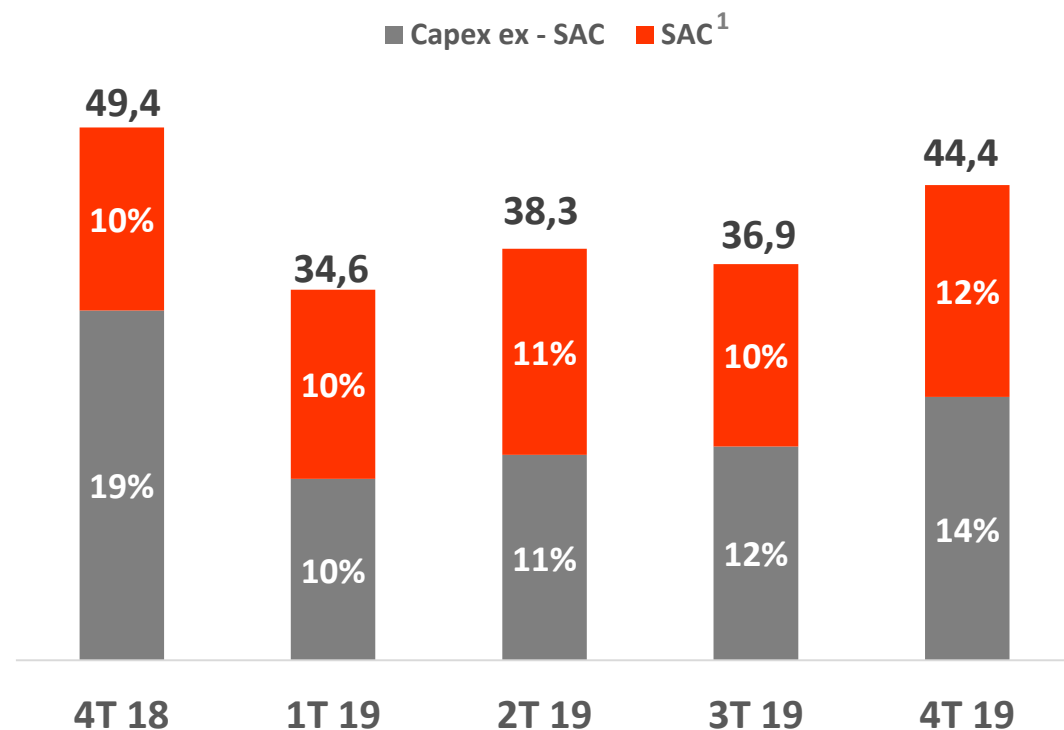
Evolución anual³ del EBITDA (%)



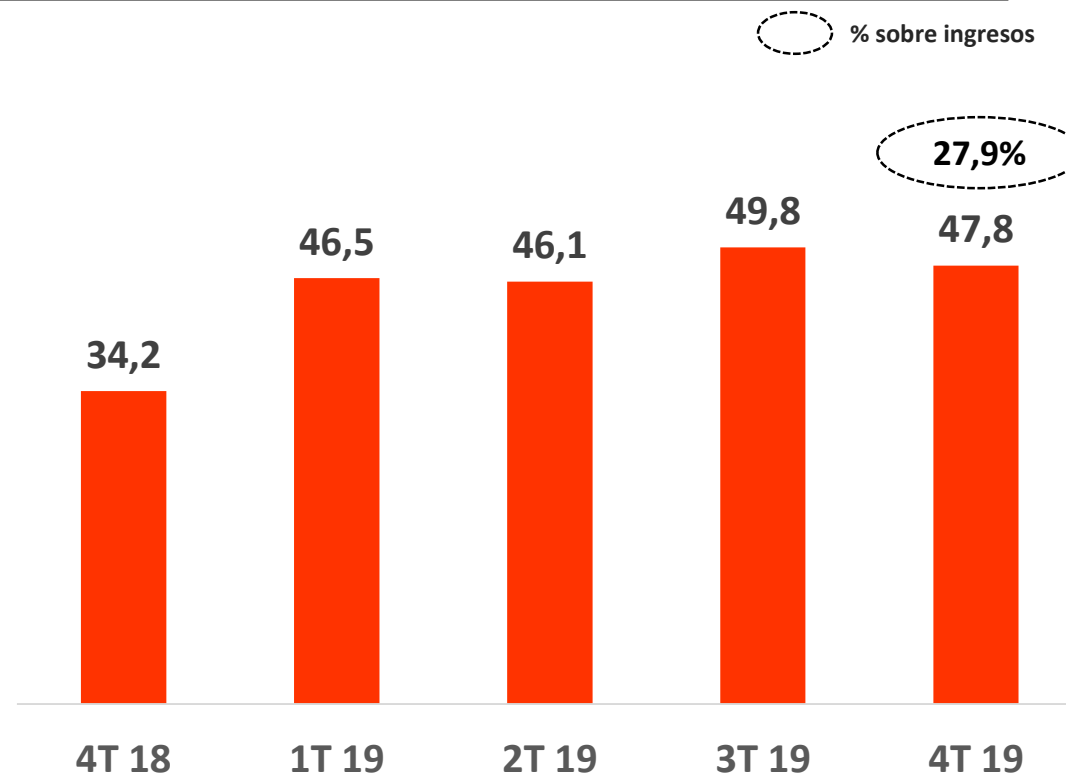
3. Evolución del EBITDA excluyendo de la comparativa el impacto NIIF16 (10.1 millones de euros en el año)

| La generación de caja crece por encima del 4% en 2019 vs 2018

Capex (EURm y % sobre ingresos)



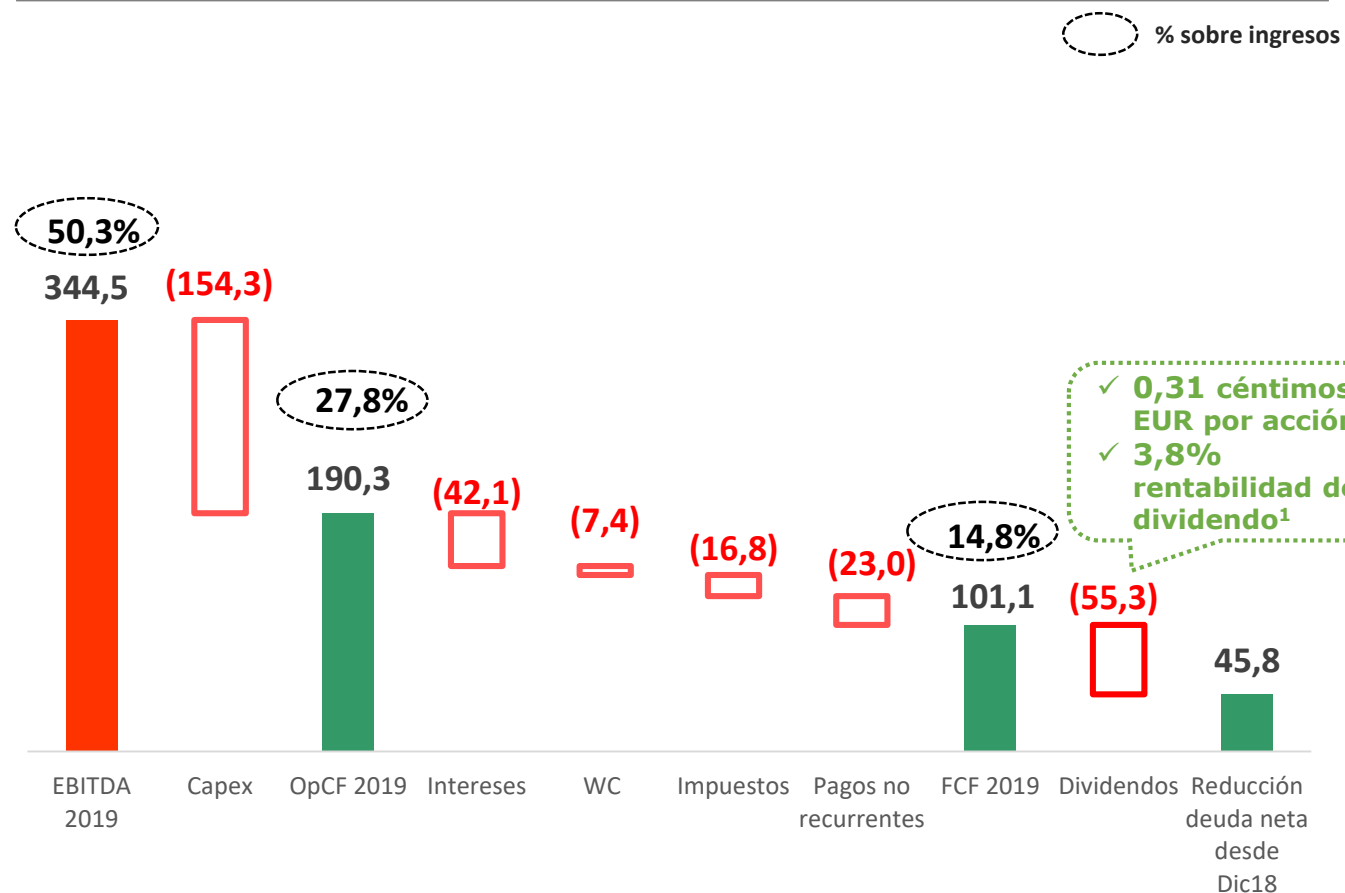
OpCF (EBITDA – capex) (EURm)



1. Capex SAC (inversión en adquisición de clientes) incluye costes comerciales y de equipamiento de cliente

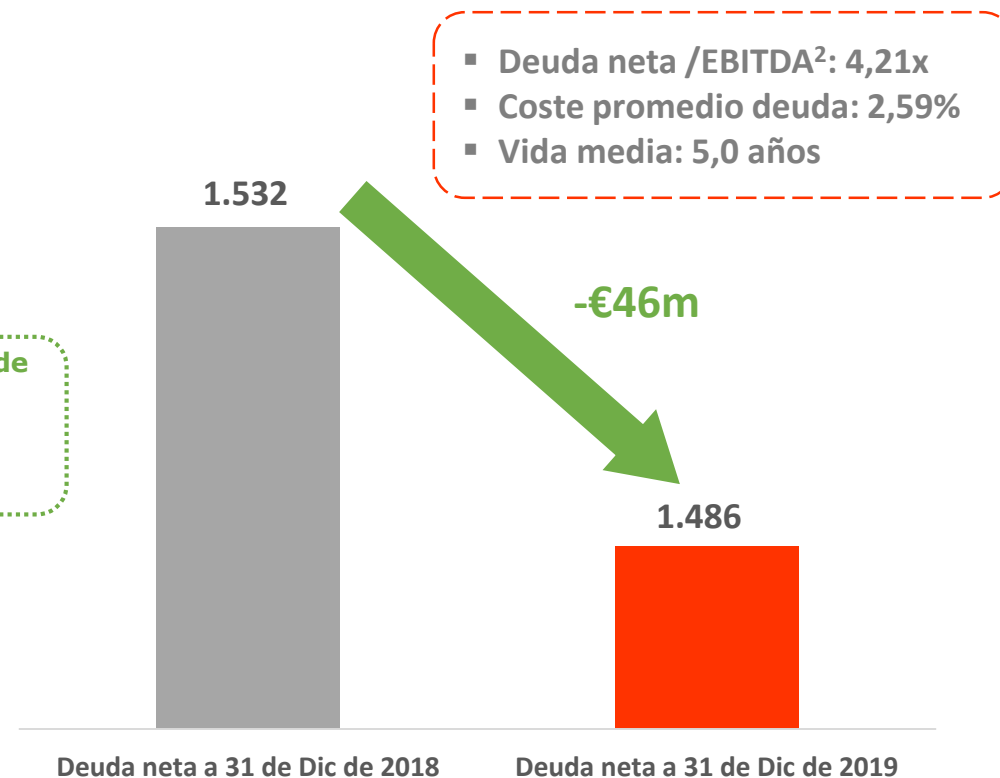
La generación de caja permite **reducir la deuda** en el año

Uso de la caja 2019 (EURm)



1. Rentabilidad del dividendo sobre el precio medio de la acción ponderado por el volumen FY 2019

Deuda neta 2019 (EURm)



2. EBITDA ajustado por sinergias potenciales identificadas

| El año 2019 ha sido **un año de logros** para la compañía



Se implementan **mejoras operativas** y se obtienen resultados



Crecimiento de la base de clientes en el año tras dos ejercicios de caída



Los ingresos y el EBITDA vuelven a crecer interanualmente en el trimestre



La mejora del EBITDA y un capex estable generan una **sólida generación de caja**



Continuada reducción de deuda como resultado de la generación de caja



Los activos necesarios para la **expansión nacional** ya están listos



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

Q&A



Grupo Euskaltel

Apéndice

Resultados consolidados y KPIs del Grupo Euskaltel en FY 2019



Grupo Euskaltel consolidado - KPIs (i/iii)

Mercado masivo		Anual		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	2018	2019	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Hogares pasados_red propia (HFC & FTTH)	#	2.317.385	2.468.822	2.222.026	2.230.073	2.268.286	2.317.385	2.341.655	2.355.173	2.360.891	2.468.822
Acceso hogares_wholesale	#	39.938	3.310.812			38.476	39.938	569.092	598.061	2.999.183	3.310.812
Clientes mercado masivo ¹	#	770.143	771.074	777.141	778.132	772.298	770.143	767.863	771.855	771.376	771.074
clientes de servicios fijos	#	660.914	669.671	663.949	666.281	660.487	660.914	661.950	666.492	667.376	669.671
clientes sólo móvil	#	109.229	101.403	113.192	111.851	111.811	109.229	105.913	105.363	104.000	101.403
Total servicios (RGUs) ²	#	2.764.099	2.845.271	2.730.720	2.765.593	2.743.941	2.764.099	2.784.519	2.827.928	2.833.873	2.845.271
Telefonía Fija	#	620.857	615.781	633.208	633.432	622.942	620.857	618.245	621.213	619.046	615.781
Banda Ancha	#	576.720	594.393	573.125	577.657	573.613	576.720	580.329	586.978	590.077	594.393
TV de pago	#	446.664	468.333	427.457	437.595	436.517	446.664	454.992	464.848	466.273	468.333
Móvil Postpago	#	1.119.858	1.166.764	1.096.930	1.116.909	1.110.869	1.119.858	1.130.953	1.154.889	1.158.477	1.166.764
Servicios (RGUs) por cliente	#	3,59	3,69	3,51	3,55	3,55	3,59	3,63	3,66	3,67	3,69
ARPU Global clientes red fija (Trimestral)	€/mes	60,98	60,46	61,42	60,76	61,30	60,43	60,33	60,35	60,72	60,42

Pymes y Grandes Cuentas		Anual		Trimestral							
Principales Indicadores	Unidad	2018	2019	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Clientes	#	14.827	15.263	14.728	14.785	14.801	14.827	14.960	15.133	15.208	15.263

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



Grupo Euskaltel consolidado – Resultados financieros (ii/iii)

Cuenta de pérdidas y ganancias		Anual		Trimestral							
	Unidad	2018	2019	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Ingresos totales	€m	691,6	685,5	176,6	172,7	171,9	170,5	171,7	171,1	171,1	171,6
Variación anual	%	-2,2%	-0,9%	0,4%	-2,0%	-2,7%	-4,3%	-2,8%	-0,9%	-0,4%	0,7%
Mercado masivo ¹	€m	550,0	545,8	138,4	137,7	137,8	136,0	135,1	136,9	137,1	136,8
Variación anual	%	-3,7%	-0,7%	-3,0%	-3,6%	-4,0%	-4,2%	-2,4%	-0,6%	-0,5%	0,5%
Empresa	€m	109,0	110,0	28,6	27,5	26,3	26,6	30,0	26,6	26,1	27,4
Variación anual	%	3,5%	0,9%	9,5%	4,9%	2,8%	-3,0%	4,7%	-3,4%	-0,6%	2,8%
Wholesale y otros	€m	32,6	29,6	9,6	7,5	7,8	7,9	6,6	7,6	7,9	7,5
Variación anual	%	6,4%	-9,3%	33,8%	2,8%	3,7%	-10,5%	-31,2%	2,2%	1,8%	-4,7%
Margen bruto	€m	511,9	505,8	127,8	131,1	125,2	127,9	123,1	125,9	125,2	131,6
% s/ ingresos totales	%	74,0%	73,8%	72,4%	75,9%	72,8%	75,0%	71,7%	73,6%	73,2%	76,7%
Costes comerciales y generales (SG&A)	€m	(175,5)	(161,3)	(43,6)	(46,6)	(41,1)	(44,3)	(42,0)	(41,5)	(38,5)	(39,4)
Marketing y SAC (Costes adquisición de clientes)	€m	(23,8)	(22,4)	(5,3)	(6,5)	(5,8)	(6,1)	(6,6)	(6,6)	(4,6)	(4,6)
Atención al cliente	€m	(48,5)	(44,1)	(11,9)	(12,2)	(12,1)	(12,2)	(12,0)	(10,9)	(10,3)	(10,8)
Personal	€m	(45,5)	(42,9)	(11,3)	(11,2)	(11,3)	(11,7)	(11,1)	(11,1)	(10,3)	(10,4)
Red y sistemas	€m	(37,9)	(34,1)	(10,9)	(11,1)	(6,8)	(9,1)	(8,4)	(8,0)	(8,6)	(9,2)
Otros	€m	(19,8)	(17,8)	(4,2)	(5,5)	(5,0)	(5,1)	(3,9)	(4,9)	(4,6)	(4,4)
EBITDA ajustado	€m	336,4	344,5	84,2	84,5	84,1	83,6	81,1	84,4	86,8	92,2
% s/ ingresos totales	%	48,6%	50,3%	47,7%	49,0%	48,9%	49,0%	47,3%	49,4%	50,7%	53,8%
Variación anual	%	-1,3%	2,4%	0,3%	-0,8%	0,0%	-4,6%	-3,7%	-0,1%	3,2%	10,4%
Amortizaciones y depreciaciones	€m	(194,8)	(202,7)	(48,8)	(50,6)	(48,2)	(47,2)	(50,2)	(51,0)	(51,1)	(50,4)
Gastos extraordinarios	€m	(11,8)	(21,0)	(2,9)	(3,6)	(1,4)	(3,8)	(2,9)	(7,6)	(5,2)	(5,3)
Gastos financieros netos	€m	(48,2)	(49,3)	(12,9)	(11,3)	(11,9)	(12,1)	(12,6)	(12,1)	(12,4)	(12,1)
Beneficio neto antes de impuestos	€m	81,7	71,5	19,5	19,0	22,6	20,5	15,4	13,7	18,0	24,4
Impuestos	€m	(18,9)	(9,5)	(4,9)	(4,8)	(4,9)	(4,3)	(3,4)	(2,8)	1,0	(4,3)
BENEFICIO NETO	€m	62,8	62,0	14,6	14,2	17,7	16,3	11,9	11,0	19,0	20,1

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



Grupo Euskaltel consolidado – Resultados financieros (iii/iii)

Flujo de caja		Anual		Trimestral							
	Unidad	2018	2019	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
EBITDA	€m	336,4	344,5	84,2	84,5	84,1	83,6	81,1	84,4	86,8	92,2
Inversiones	€m	(153,5)	(154,3)	(33,9)	(34,0)	(36,1)	(49,4)	(34,6)	(38,3)	(36,9)	(44,4)
% s/ ingresos totales	%	-22,2%	-22,5%	-19,2%	-19,7%	-21,0%	-29,0%	-20,2%	-22,4%	-21,6%	-25,9%
Flujo de caja operativo	€m	182,9	190,3	50,3	50,5	48,0	34,2	46,5	46,1	49,8	47,8
% s/ ingresos totales	%	26,4%	27,8%	28,5%	29,3%	27,9%	20,0%	27,1%	27,0%	29,1%	27,9%
Intereses	€m	(40,0)	(42,1)	(8,3)	(11,8)	(10,6)	(9,3)	(12,3)	(9,3)	(11,4)	(9,1)
Capital circulante	€m	11,9	-7,4	(15,6)	2,1	0,0	25,5	(32,0)	15,2	1,1	8,4
Impuestos	€m	(15,1)	(16,8)	5,7	(3,2)	(7,6)	(9,9)	(6,8)	(2,6)	(1,0)	(6,4)
Otros	€m	(15,8)	(23,0)	(7,9)	(4,0)	(2,2)	(1,7)	(5,9)	(7,7)	(5,3)	(4,2)
Flujo de caja libre	€m	124,0	101,1	24,3	33,6	27,5	38,6	(10,5)	41,8	33,3	36,5
Dividendos	€m	(49,6)	(55,3)	(22,7)	-	(26,9)	-	(25,0)	-	(30,3)	-
Variación Deuda Neta	€m	74,4	45,8	1,6	33,6	0,6	38,6	(35,5)	41,8	3,0	36,5
DEUDA NETA	€m	1.532,1	1.486,3	1.604,9	1.571,3	1.570,7	1.532,1	1.567,5	1.525,8	1.522,8	1.486,3

Balance de situación		Anual		Trimestral							
	Unidad	2018	2019	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Activo No Corriente	€m	2.721,0	2.750,3	2.748,7	2.737,1	2.725,1	2.721,0	2.779,1	2.765,1	2.754,5	2.749,0
Inmovilizado intangible	€m	1.335,7	1.324,2	1.345,8	1.338,6	1.337,5	1.335,7	1.332,7	1.329,5	1.324,9	1.324,2
Inmovilizado material	€m	1.252,4	1.288,8	1.268,8	1.259,4	1.248,7	1.252,4	1.312,2	1.302,7	1.292,9	1.288,8
Activos financieros	€m	7,8	8,9	7,6	8,5	8,3	7,8	9,1	9,0	8,4	8,9
Activos por impuesto diferido	€m	125,1	128,3	126,5	130,6	130,7	125,1	125,1	123,8	128,3	127,1
Activo Corriente	€m	177,7	173,6	141,1	145,3	164,4	177,7	144,1	149,5	158,8	168,2
Existencias	€m	6,0	4,2	4,5	4,3	4,0	6,0	5,7	6,4	6,1	4,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	€m	64,3	71,1	76,6	70,2	65,6	64,3	66,6	62,5	71,4	65,8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	€m	107,4	98,2	60,0	70,9	94,8	107,4	71,8	80,6	81,3	98,2
TOTAL ACTIVO	€m	2.898,7	2.923,9	2.889,8	2.882,4	2.889,5	2.898,7	2.923,3	2.914,6	2.913,4	2.917,3
Total Patrimonio Neto	€m	974,9	982,8	978,7	966,3	983,5	974,9	987,3	967,9	986,8	982,0
Pasivo No Corriente	€m	1.562,2	1.536,2	1.695,0	1.592,4	1.675,3	1.562,2	1.619,7	1.554,7	1.558,6	1.533,9
Deudas a largo plazo	€m	1.447,3	1.369,0	1.579,8	1.482,9	1.565,1	1.447,3	1.444,9	1.388,5	1.390,1	1.369,0
Provisiones	€m	-	-	1,3	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no corrientes	€m	114,9	167,2	114,0	109,5	110,2	114,9	174,8	166,2	168,5	164,9
Pasivo Corriente	€m	361,6	404,9	216,1	323,7	230,7	361,6	316,3	392,0	367,9	401,4
Deudas a corto plazo	€m	154,1	194,8	67,5	126,8	68,9	154,1	154,4	185,5	192,1	195,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	€m	207,5	210,1	148,6	196,9	161,8	207,5	161,9	206,5	175,8	206,1
Total Pasivo	€m	1.923,8	1.941,1	1.911,1	1.916,1	1.906,0	1.923,8	1.936,0	1.946,7	1.926,5	1.935,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€m	2.898,7	2.923,9	2.889,8	2.882,4	2.889,5	2.898,7	2.923,3	2.914,6	2.913,4	2.917,3

