



***El operador convergente líder en el  
norte del Estado***



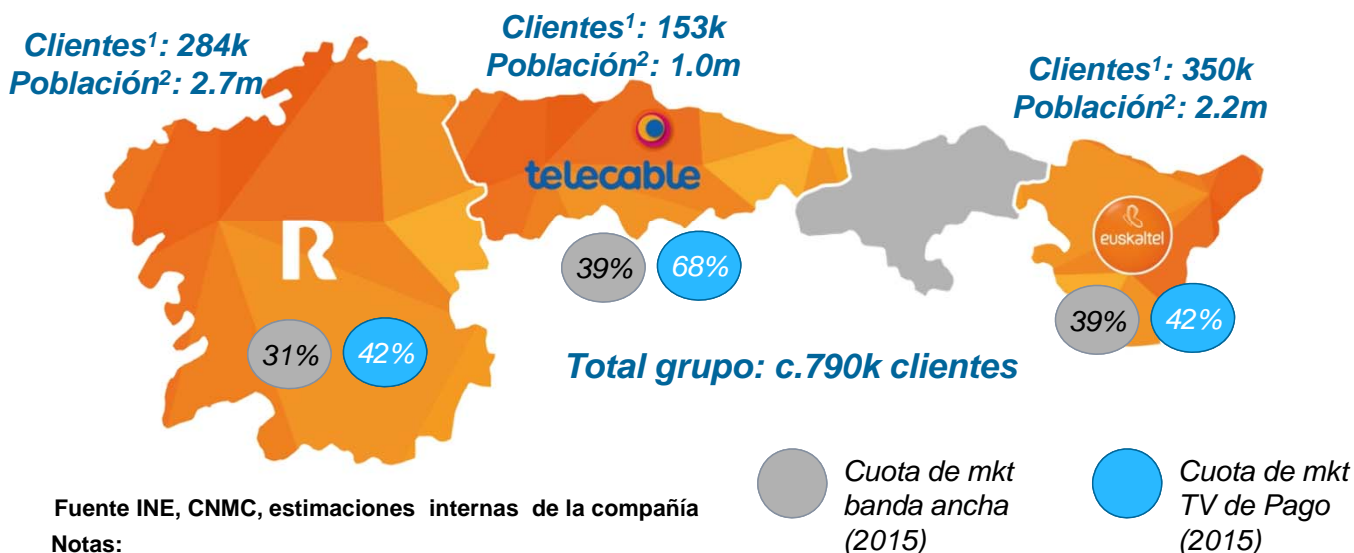
***Resultados tercer trimestre 2017***

***27 Octubre 2017***

- 🔊 El 26 de Julio de 2017, Euskaltel adquirió el 100% de las acciones de Parselaya, S.L.U., compañía holding de Telecable de Asturias, S.A.U. (a partir de ahora, “Telecable”).
- 🔊 Desde esa fecha, se creó un nuevo grupo contable incluyendo ambas compañías. Por lo tanto, la información financiera consolidada del 3Q17 incluida en este documento se presenta siguiendo las normas contables de consolidación de Euskaltel
- 🔊 Como resultado, los estados financieros consolidados del 3Q17 incluyen Euskaltel 3Q17 y Telecable del 01-Agosto-2017 al 30-Septiembre-2017. Se ha señalado de forma separada la contribución de Telecable a los resultados de Euskaltel, allí donde procede
- 🔊 Para más detalles de la evolución operativa de Telecable, remitimos a los apéndices donde se presentan los KPIs individuales y datos financieros clave de Telecable

# Consolidador del cable regional en el norte de España

## Complementariedad geográfica



Fuente INE, CNMC, estimaciones internas de la compañía

Notas:

1. Datos de 2015 del INE
2. Número total de clientes a Sept-17

## Parámetros clave

Mercado potencial (habitantes en 2015)

~ 6m

Posición de mercado

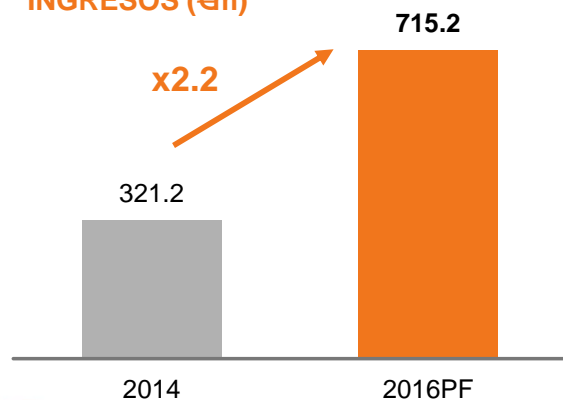
**1** (en sus respectivas regiones)

Hogares pasados (000')

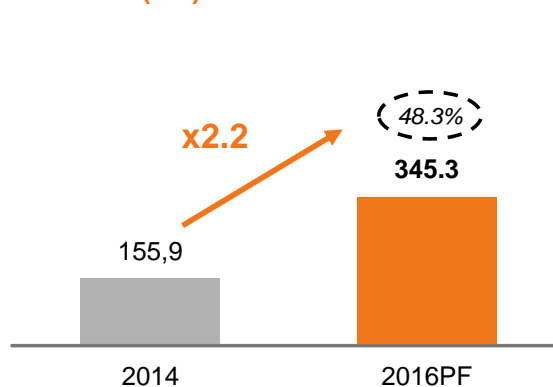
~ 2,200

## Principales magnitudes

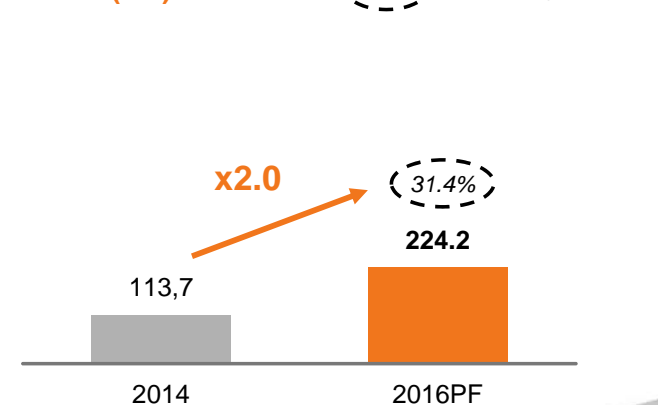
INGRESOS (€m)



EBITDA (€m)



OPCF (€m)



○ Sobre ingresos (%)

Nota:

1. OpCF definido como EBITDA – capex

## Estructura

👉 Estructura de la operación consistente en:

- 26.8m de nuevas acciones ordinarias de Euskaltel emitidas a Zegona – equivalente al 15% del capital social de Euskaltel
- La deuda neta de Telecable y los gastos de la operación al cierre ascienden a €261m. Como consecuencia, el pago en efectivo a Zegona asciende a €177m.

## Financiación

👉 El apalancamiento de Euskaltel se sitúa en 4.57x tras el cierre de la operación .

👉 Coste total de la deuda 2.98%.

## Gobierno corporativo

👉 Refuerzo de la actual estructura accionarial y de gobierno corporativo a través de:

- La creación de un nuevo comité de estrategia
- Nombramiento de un nuevo consejero en representación de Zegona
- Y un nuevo consejero independiente con experiencia internacional en cable (miembro también del Comité de estrategia)

- ❧ Como anunciado en nuestra conferencia de resultados de 2Q la evolución de los **ingresos** mejora este trimestre respecto al anterior:
  - ❧ *Ingresos residencial* estable/creciendo ligeramente, incrementándose +0.7% en base proforma durante los primeros 9 meses, apoyado en un crecimiento continuo en clientes de TV y en convergencia móvil (ambos KPIs al 68% y 76% respectivamente en el grupo consolidado)
  - ❧ *Ingresos empresa* desacelerando la caída respecto al trimestre anterior, anticipando así la mejora comunicada para 4Q17
- ❧ Margen **EBITDA** alcanza 50.3% durante el 3Q en el perímetro anterior (49.4% incluido Telecable), creciendo anualmente en términos absolutos por primera vez en el año
- ❧ **CAPEX** se mantiene en línea para finalizar el año cerca del objetivo anunciado de guidance del 17% de ingresos.
- ❧ Como resultado, el margen de **OpCF** se sitúa por encima del 30% de los ingresos, en línea para alcanzar el objetivo del año completo 2017
- ❧ **El ratio de apalancamiento** tras la adquisición de Telecable se sitúa c.4.57x (incluyendo sinergias de Telecable)
- ❧ **Distribución de dividendo complementario** de €0.21 por acción pagado el pasado mes de julio lo que representa un dividendo total en el año 2017 de €0.36 por acción (€54.6m)

# Resultados financieros consolidados (cuenta de resultados)

	3Q16	3Q17	3Q17 vs. 3Q16		YTD16	YTD17	YTD17 vs. YTD16	
			€m	% cambio			€m	% cambio
<b>Ingresos (€m)</b>	144.4	164.7	+20.3	+14.0%	430.4	444.0	+13.6	+3.2%
<b>Adj. EBITDA<sup>1</sup> (€m)</b> <i>Margen (%)</i>	70.2 48.6%	81.4 49.4%	+11.2	+16.0%	209.5 48.7%	219.3 49.4%	+9.8	+4.7%
<b>Adj. OpCF<sup>1</sup> (€m)</b> <i>Margen (%)</i>	48.4 33.5%	57.3 34.8%	+8.9	+18.3%	142.1 33.0%	149.0 33.5%	+6.9	+4.8%

**Nota:**

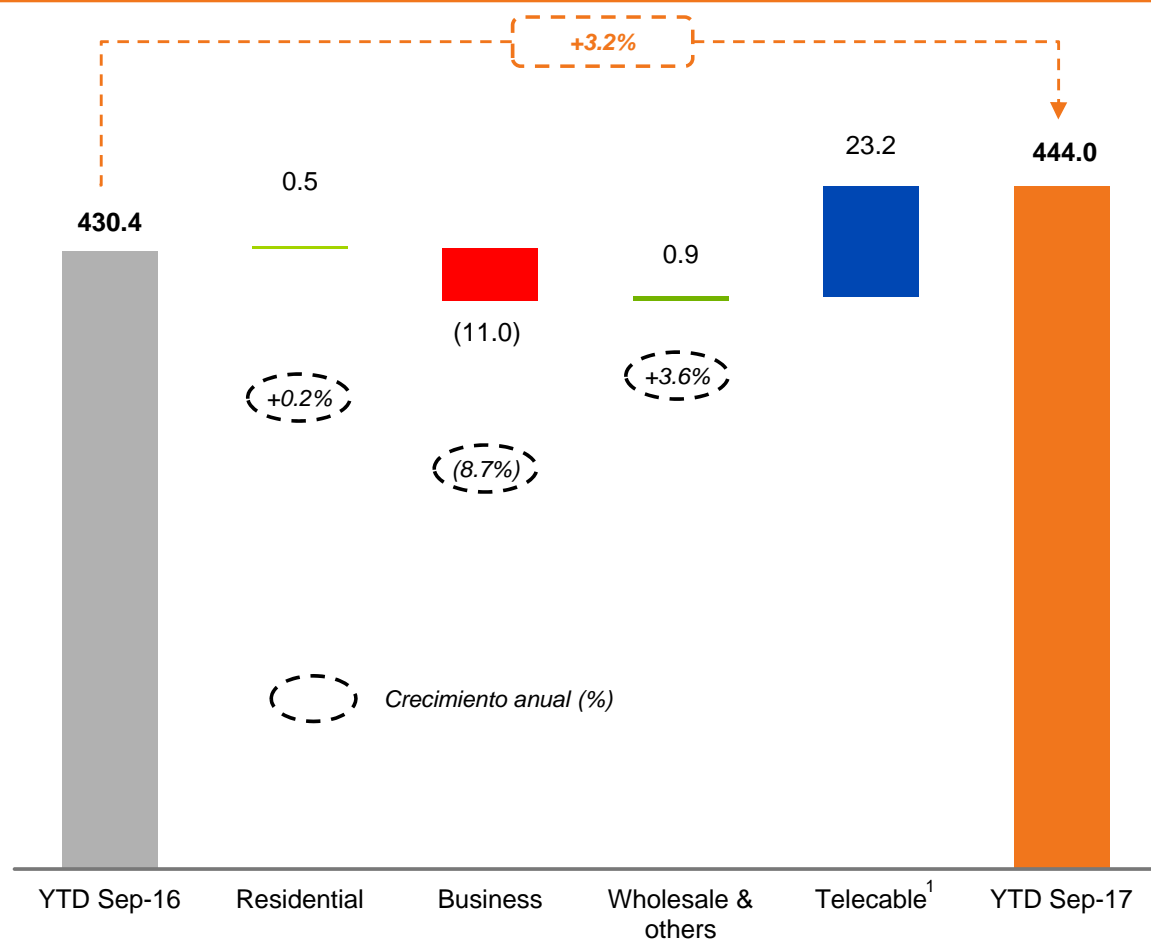
1. EBITDA y OpCF impactado por elementos extraordinarios por un total de €16.7m, explicado de la siguiente manera: €5.4m por costes relativos a la adquisición de Telecabre, €4.6m por la tasa de CRTVE correspondiente al año 2016, €4.8m por optimización de la estructura organizativa y €1.9m por otros.

El 26 de Julio de 2017, Euskaltel adquirió el 100% de las acciones de Parselaya, S.L.U., compañía holding de Telecabre de Asturias, S.A.U. Como resultado de esta transacción, se creó un nuevo grupo contable incluyendo ambas compañías. Por lo tanto, la información financiera consolidada del 3Q17 incluida en este documento se presenta siguiendo las normas contables de consolidación de Euskaltel. De este modo:

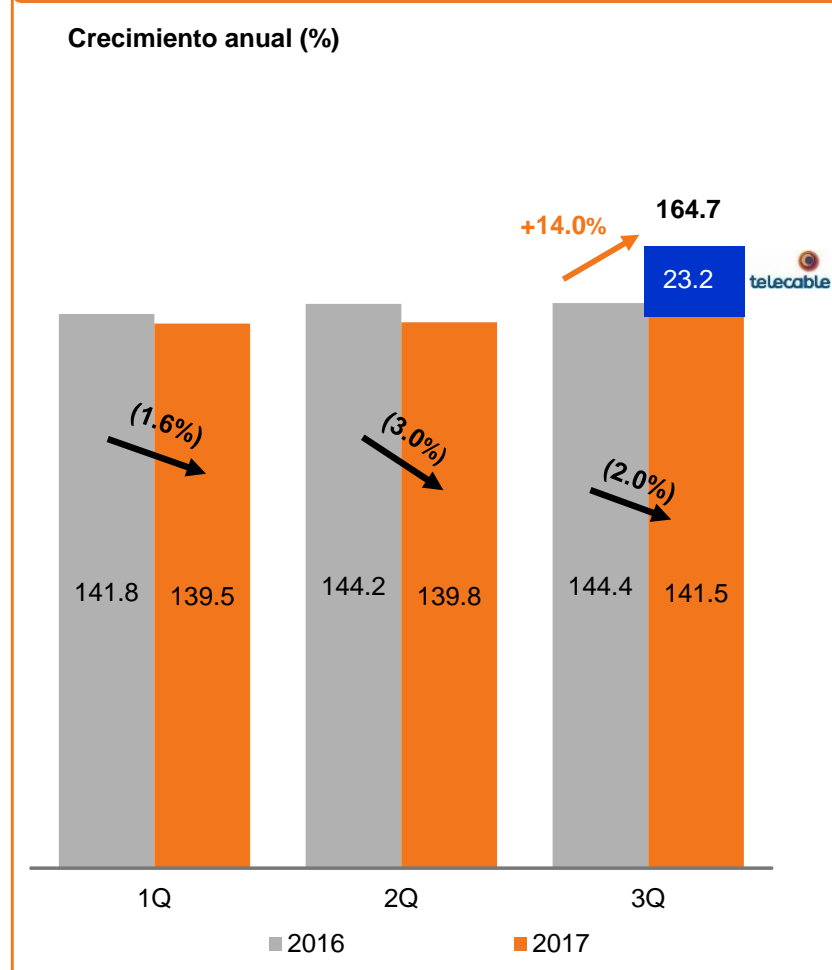
- 🔥 La información financiera del 3Q16 incluida en esta presentación refleja solo la evolución de Euskaltel para este periodo
- 🔥 Los estados financieros consolidados del 3Q17 incluyen Euskaltel 3Q17 y Telecabre del 01-Agosto-2017 al 30-Septiembre-2017
- 🔥 Donde proceda en información histórica, se ha añadido la contribución de Telecabre proforma no auditada a Euskaltel para una comparativa

# Evolución de ingresos YTD 3Q17

## Evolución de ingresos YTD 3Q17 vs YTD 3Q16 (€m)



## Ingresos por trimestre (€m)



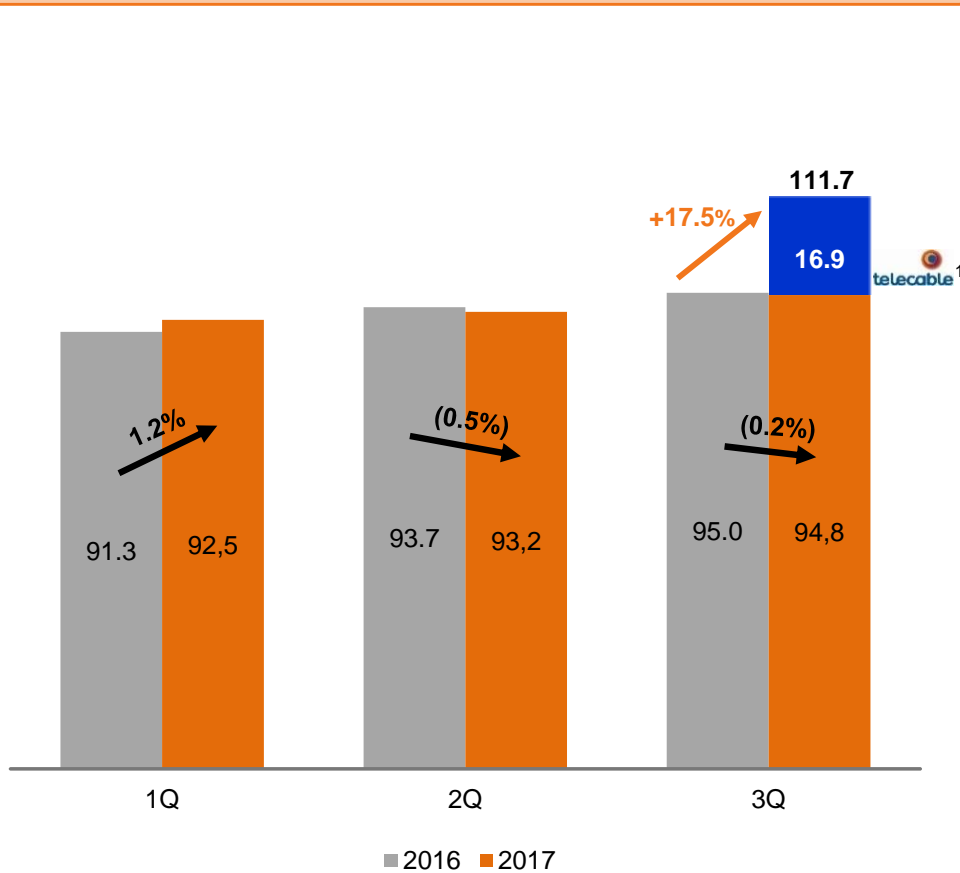
**Nota:**

1. Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017)

👉 Crecimiento de ingresos en 3Q vs trimestre anterior a périmetro constante, estabilizando la caída

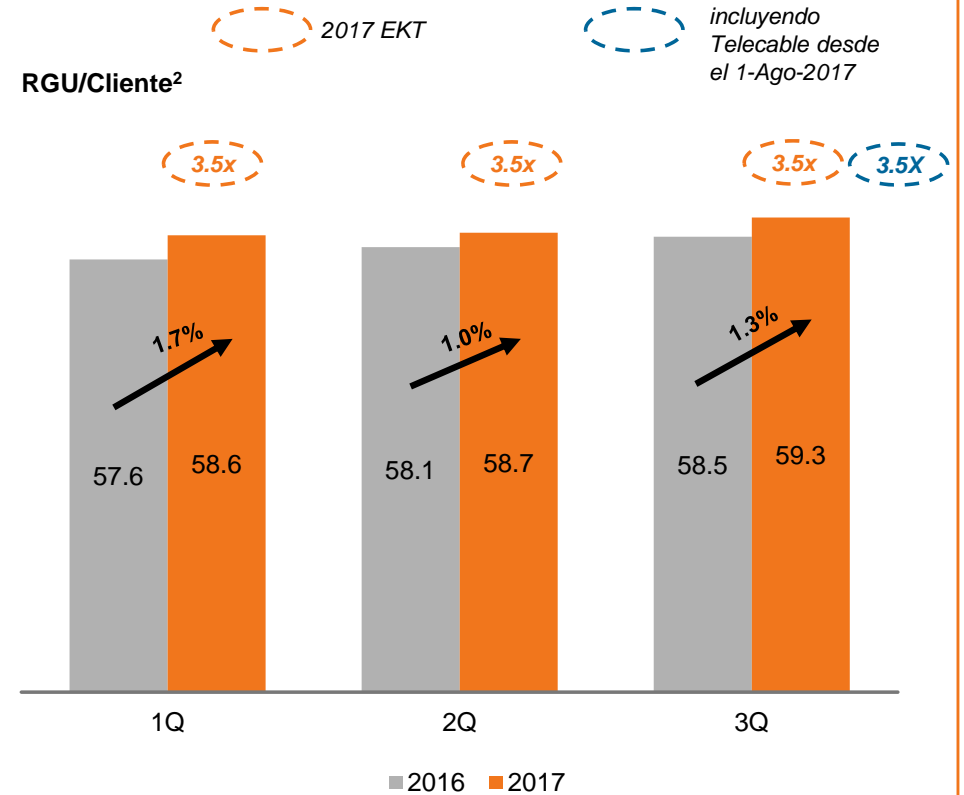
# Crecimiento residencial YTD impulsado por incremento de Arpu

## Ingresos residencial por trimestre (€m)



## Crecimiento de Arpu

### ARPU residencial (€/mes)



👉 Aceleración del crecimiento del ARPU por una exitosa estrategia de upselling con potencial adicional gracias a Telecable

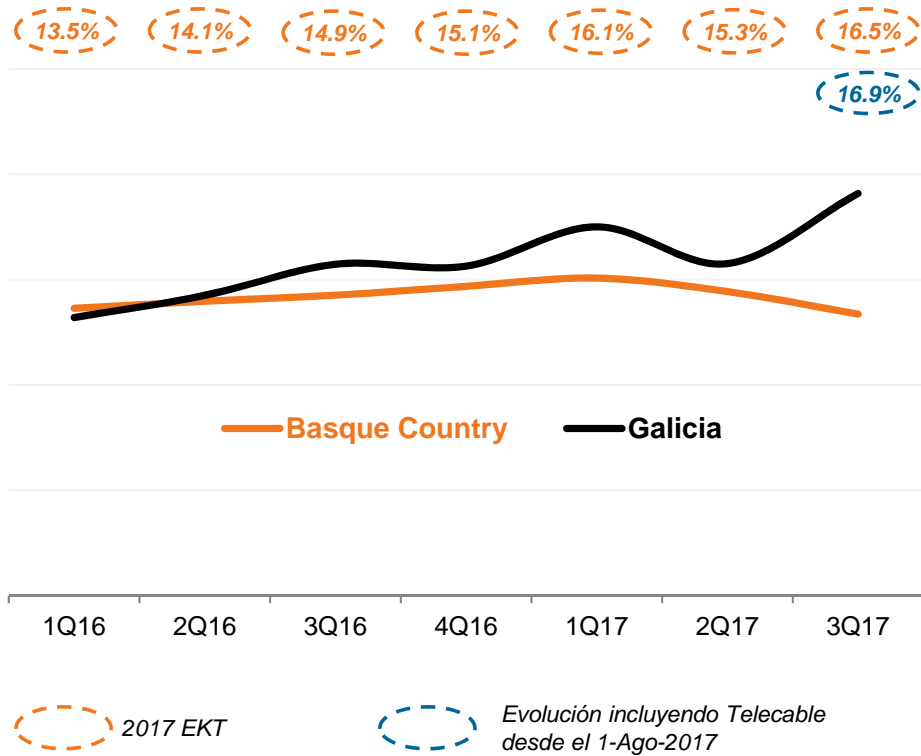
#### Notas:

1. Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017)
2. Total RGUs (incl. sólo móvil) / clientes totales (incl. sólo móvil)

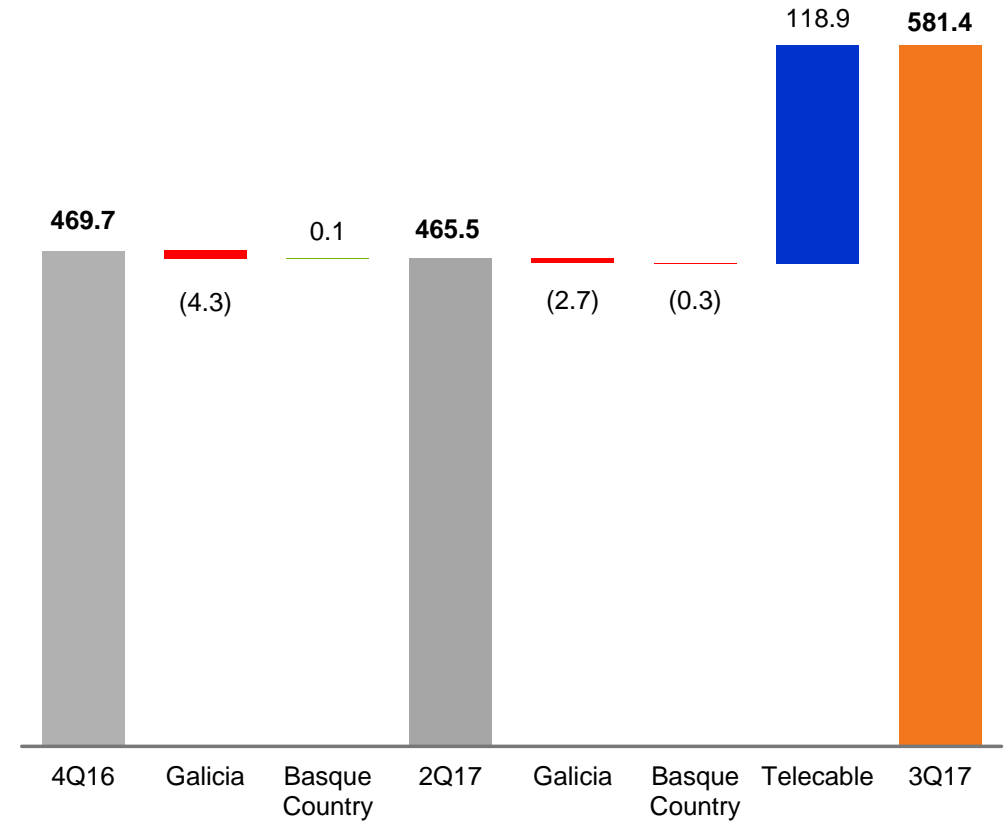


# Clientes del segmento residencial afectado por efectos extraordinarios en Galicia

Churn (YTD por trimestre)



Evolución de clientes fijos del segmento residencial<sup>1</sup> ('000)



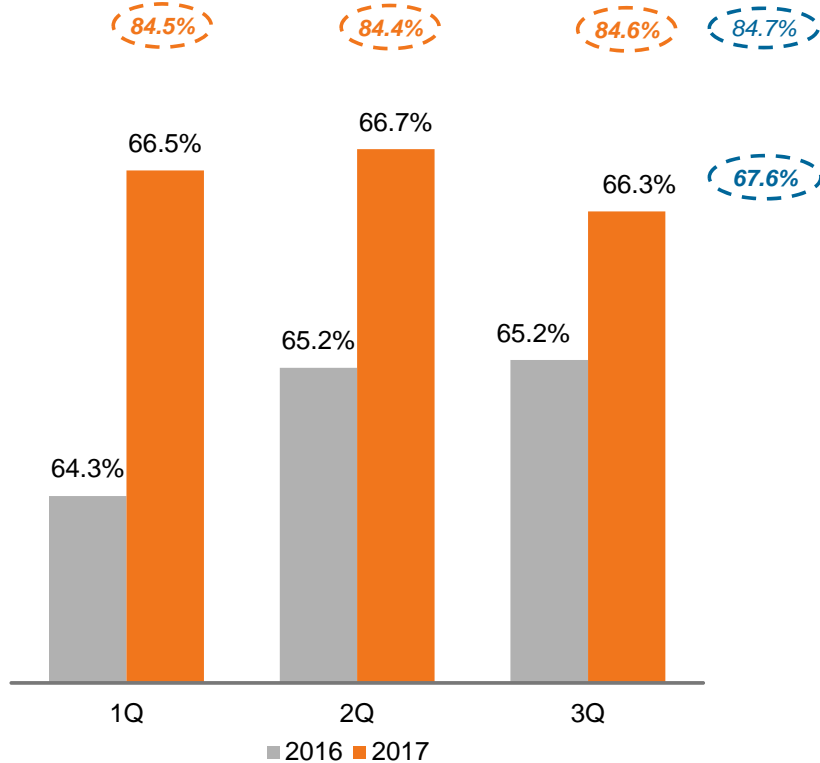
- 🔊 Respuesta satisfactoria al aumento de la competencia en el País Vasco (churn sistemáticamente inferior al 15%)
- 🔊 Incremento del churn en Galicia en el 3Q debido al impacto de la nueva oferta comercial para impulsar Arpu y a efectos estacionales

Nota:  
1. Excluido clientes de sólo móvil

# Crecimiento de ARPU por mayor convergencia y upselling

## 3P&4P como % del total de clientes

### Clientes de BA como % del total de clientes

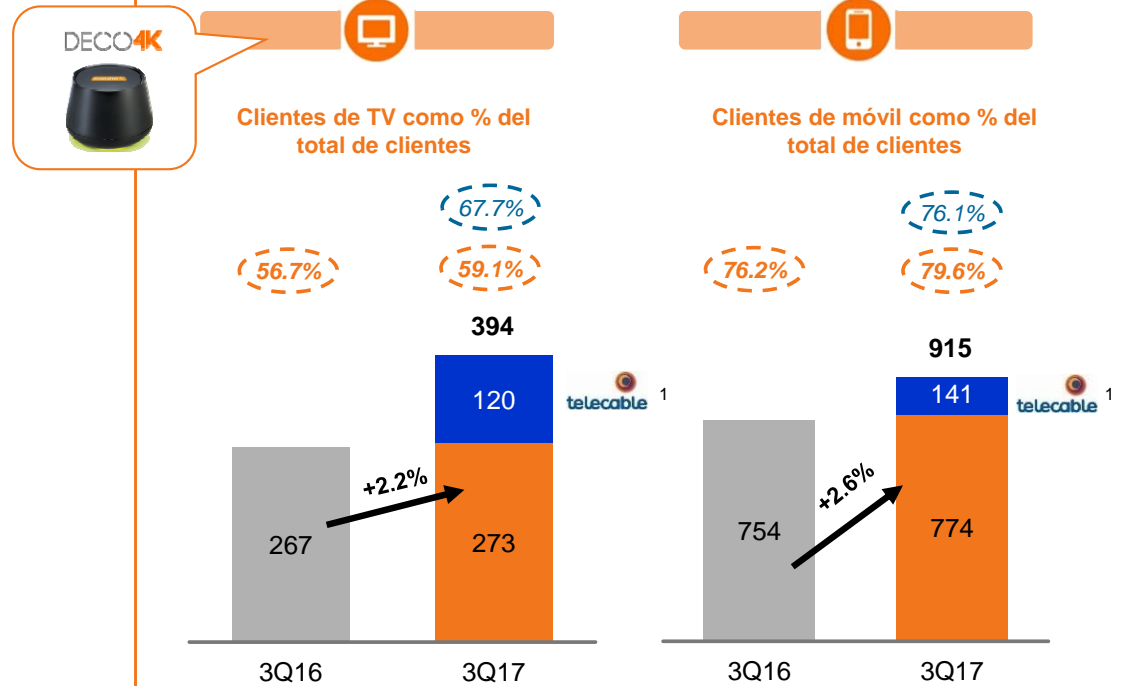


2017 EKT

Evolución incluyendo Telecable desde el 1-Ago-2017

Telecable contribuye positivamente a la penetración de 3P/4P, aumentando el ratio del grupo al 68%

## RGUs ('000)



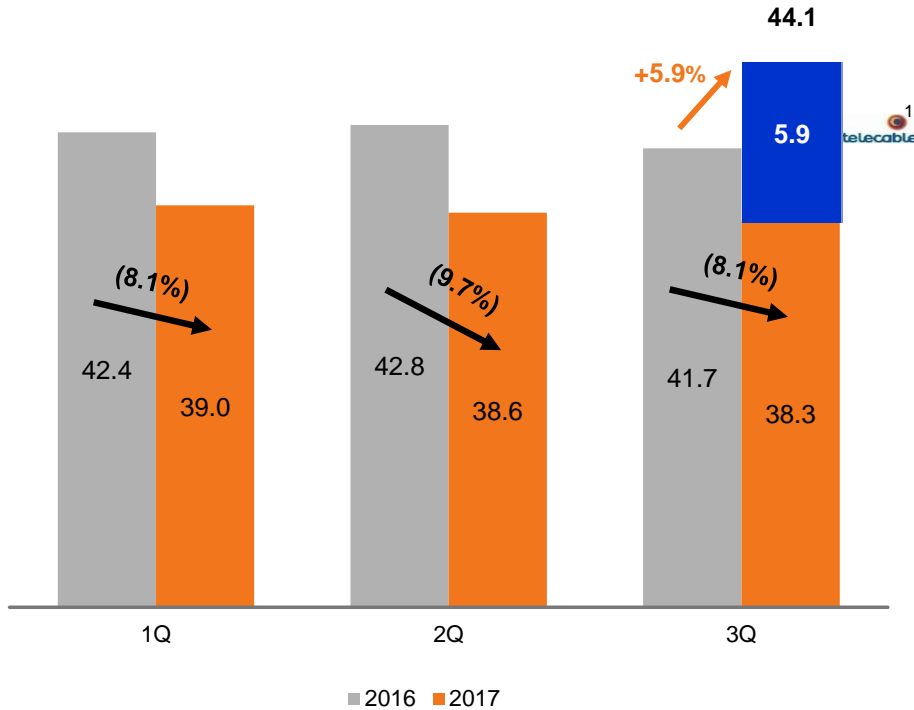
Expectativas de sólido crecimiento de TV apoyadas en el reciente lanzamiento de un deco 4K pionero

### Nota:

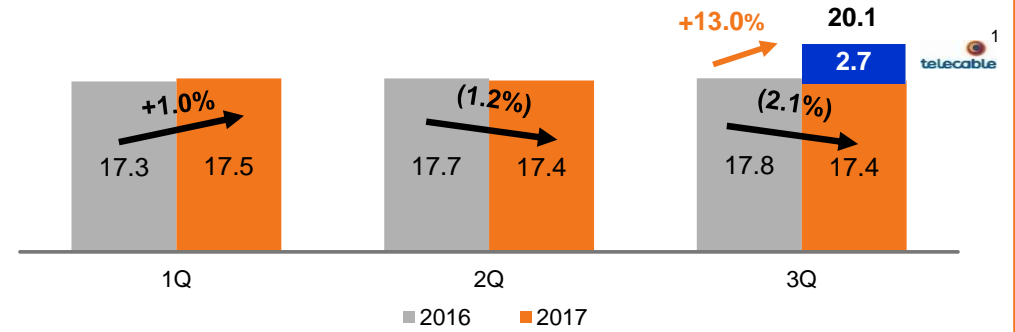
1. Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017)

# Evolución ingresos segmento empresa

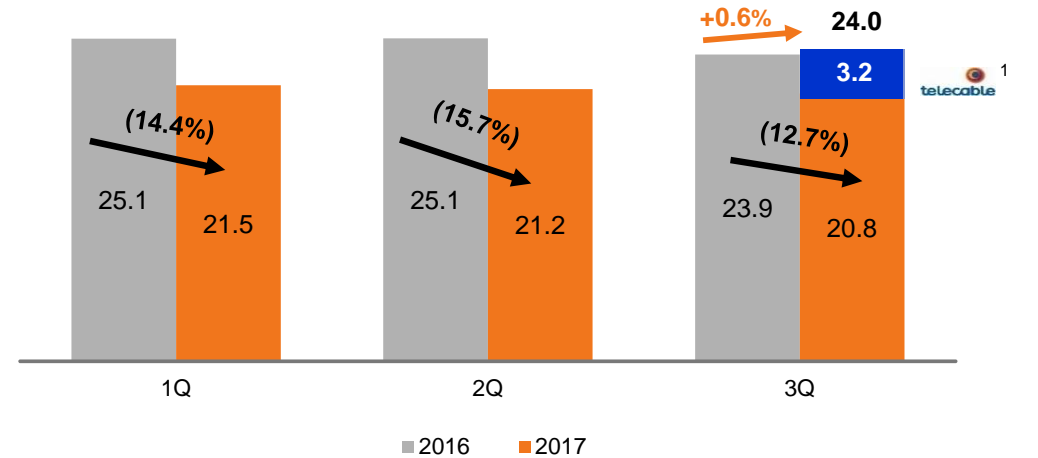
## Ingresos empresa por trimestre (€m)



## Ingresos negocios por trimestre (€m)



## Ingresos pymes y grandes cuentas por trimestre (€m)



🔥 Segmento de empresa impactado por la pérdida del contrato de Gobierno Vasco en grandes cuentas

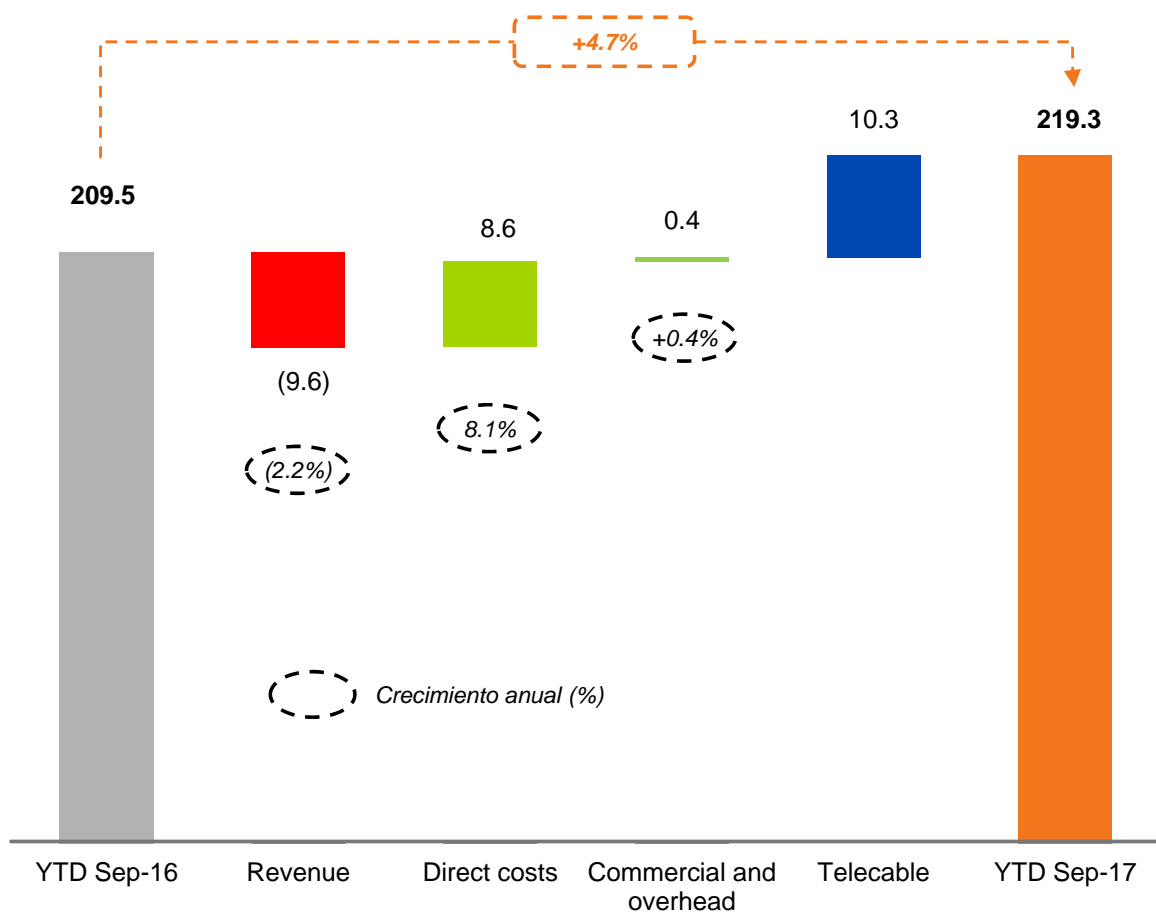
🔥 Los ingresos de pymes muestran un mejor comportamiento como resultado de la implementación de nuevos productos específicos para este segmento

Nota:

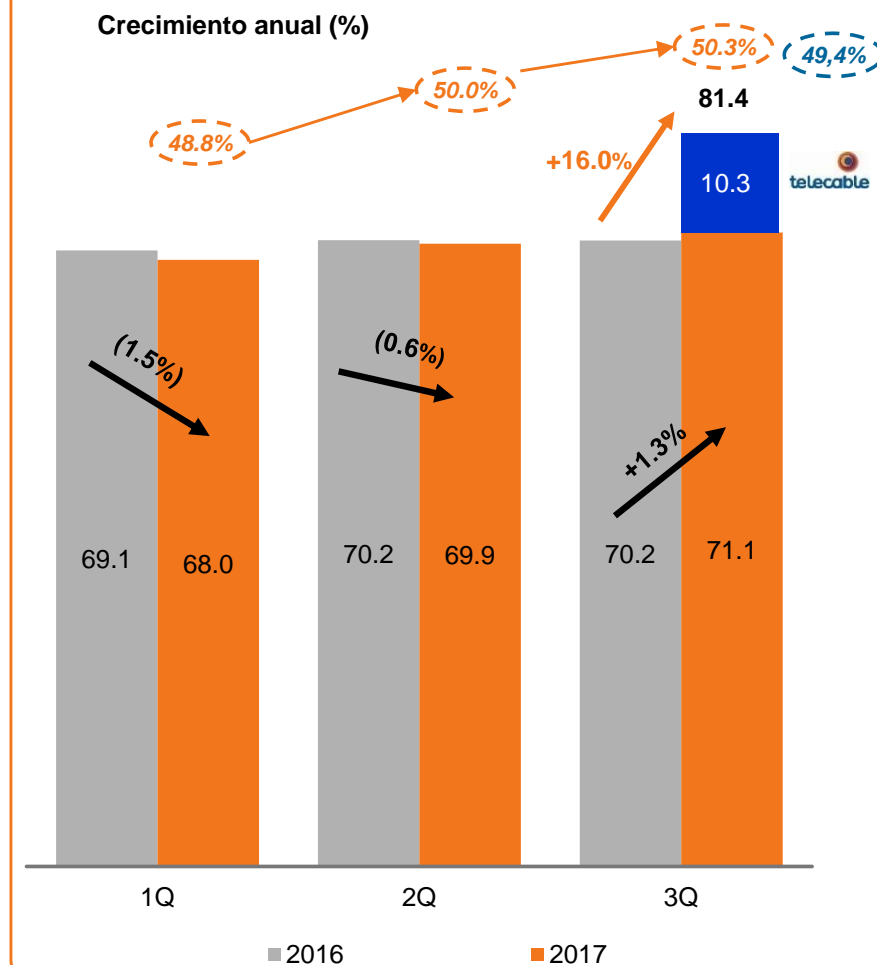
1. Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017)

# Evolución de EBITDA YTD 3Q17

## Evolución EBITDA YTD 3Q17 vs YTD 3Q16 (€m)



## EBITDA por trimestre (€m)



👉 Vuelta al crecimiento del EBITDA que se incrementa 1.8% vs. trimestre anterior y 1.3% vs. año anterior (y entorno al 3% ajustado por la tasa audiovisual del año 2016 pagadera desde 2017)

👉 Se espera que la tendencia de crecimiento continúe durante el resto del año 2017

2017 EKT

Evolución incluyendo Telecable desde el 1-Ago-2017

### Nota:

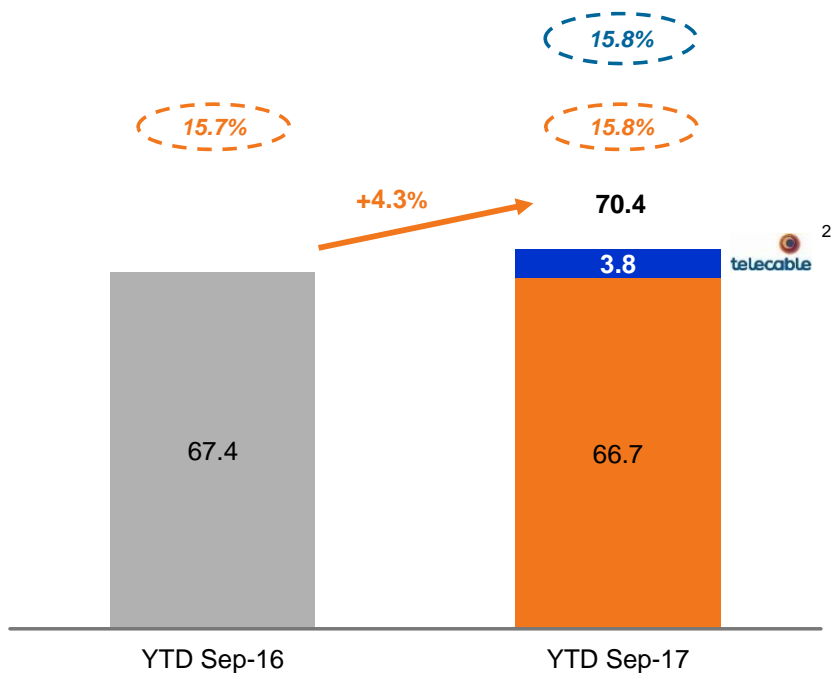
1. Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017)

# Evolución de Capex y OpCF

## Evolución de Capex y OpCF<sup>1</sup>

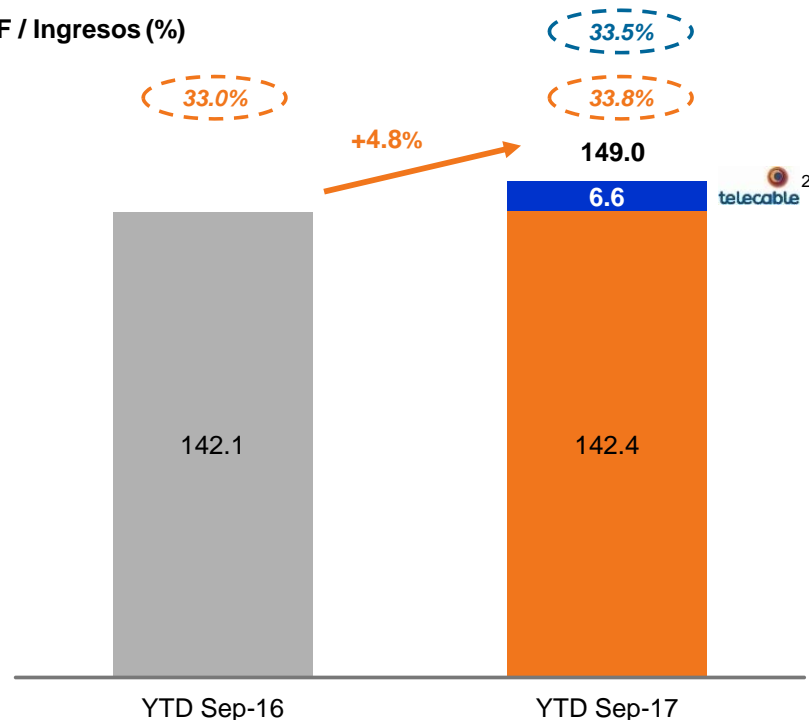
### Capex consolidado (€m)

Capex como % de ingresos (%)



### OpCF<sup>1</sup> consolidado (€m) y margen OpCF<sup>1</sup> (%)

OpCF / Ingresos (%)



Evolución incluyendo Telecable desde el 1-Ago-2017

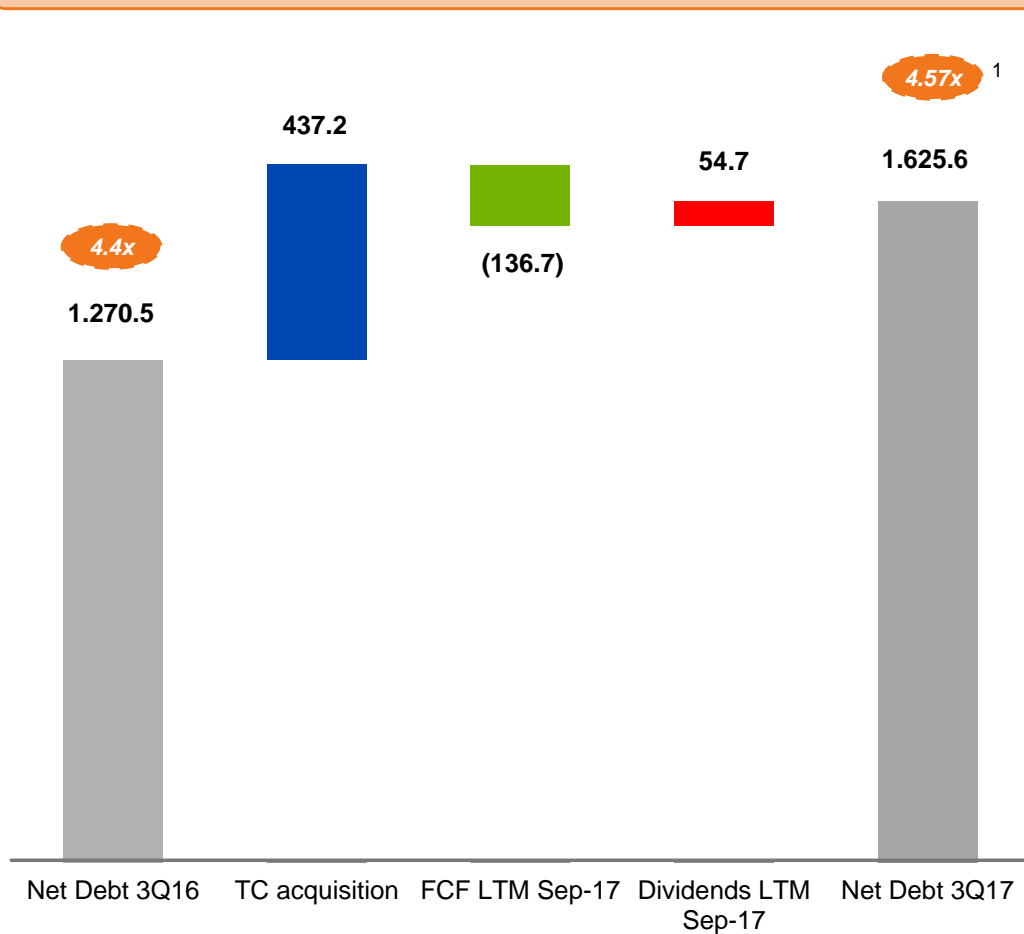
- Gestión eficiente del CAPEX en el trimestre
- Sólida evolución del cash flow operativo en línea con el trimestre anterior

#### Notas:

- OpCF definido como EBITDA – capex y margen OpCF definido como OpCF/ingresos
- Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017)

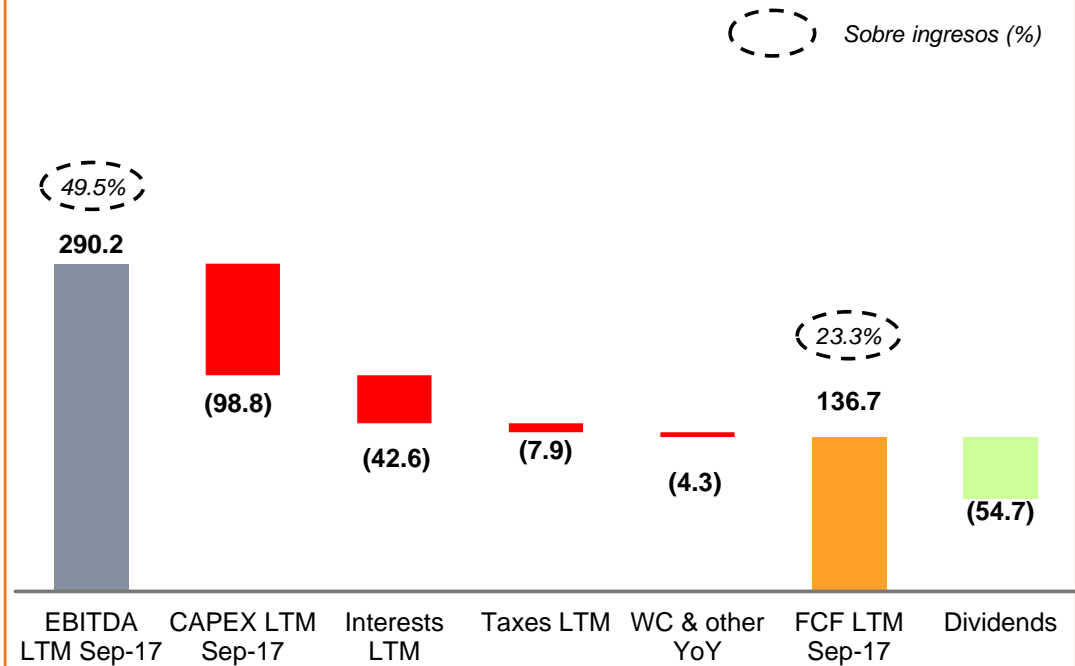
# Se mantiene una destacada generación de caja

## Evolución de la deuda neta (€m)



**Nota:**  
 1. Ratio de apalancamiento YTD Sep-17 calculado como EBITDA ajustado últimos 12 meses a Sep-17 de Euskaltel (€280.0m) y Telecable (€60.5m) incluyendo la implementación de las sinergias de Telecable (€15.3m).

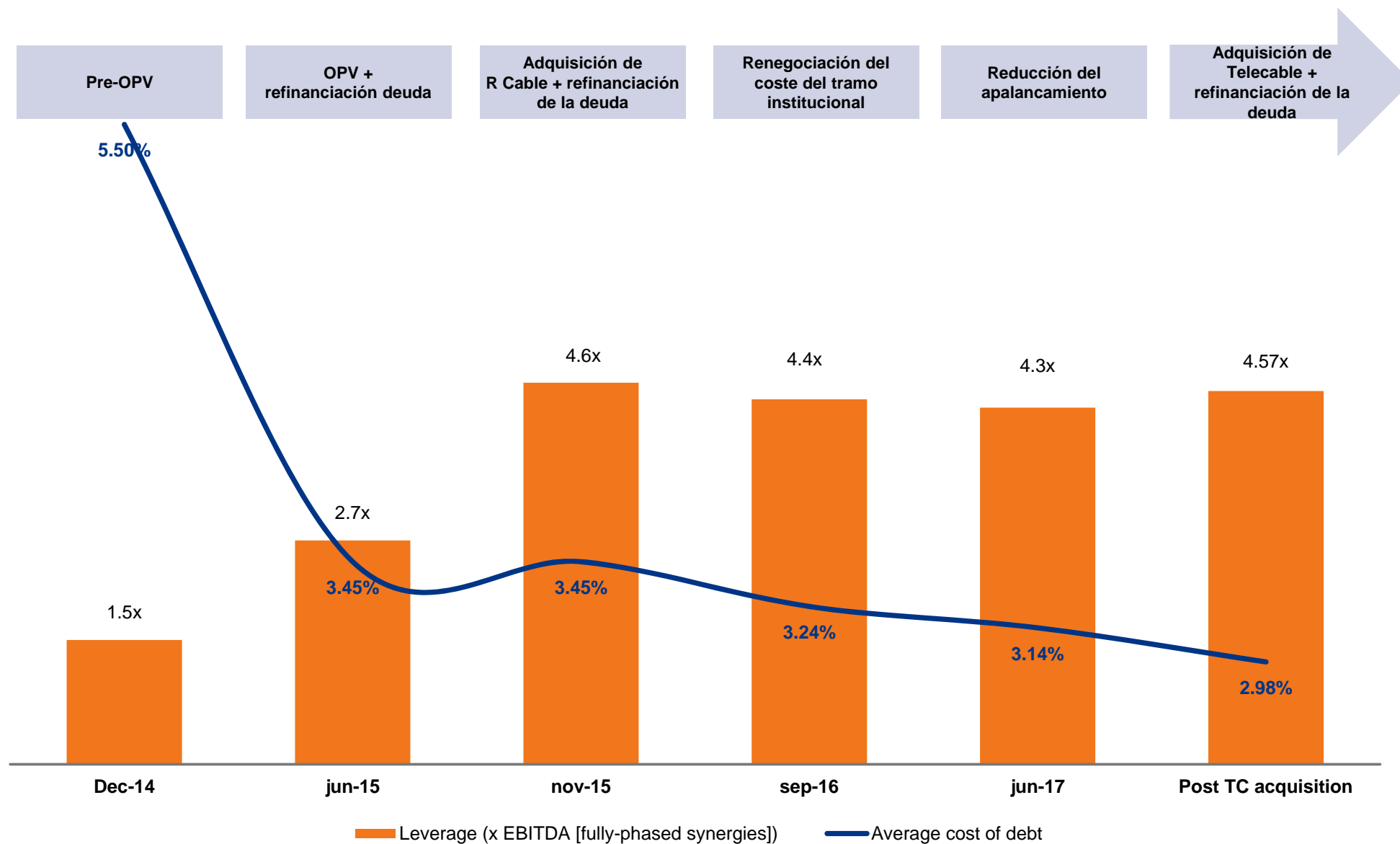
## Generación de caja (€m)



- OpCF generado en los últimos 12 meses a Septiembre 2017 asciende a €191.4m (32.6% de los ingresos)
- Coste de la deuda a Septiembre de 2017: 2.98%
- Distribución de **dividendo a cuenta** de €0.127 por acción sobre los resultados de 2017, mismo valor absoluto que el año pasado, aprobado por el Consejo de Administración el 24 de Octubre de 2017 y pagadero en Febrero de 2018. Dividendo total, se comunicará tras la aprobación de las cuentas de 2017 por la JGA (en 1S 2018)

# Evolución histórica de la deuda neta

## Evolución apalancamiento y coste financiero



1

**Consolidador del cable regional en el norte de Estado**

2

**Estabilización en la evolución de los ingresos**

3

**Definido plan de acción para abordar las oportunidades de mejora identificadas**

4

**Se espera que la tendencia de crecimiento de EBITDA continúe durante el resto del año 2017**

5

**Sólida evolución del cash flow operativo**

6

**El dividendo a cuenta sobre los resultados de 2017 supone el mismo valor absoluto que el año pasado**



# Agenda del Investor Day de Euskaltel

- 🔥 **CUÁNDO?** Lunes, 13 de Noviembre de 2017
- 🔥 **DÓNDE?** Bilbao, Palacio de Congresos Euskalduna
- 🔥 El objetivo del evento será proveer a inversores y analistas de una revisión estratégica y una actualización del desarrollo de la compañía. Los ponentes serán el CEO, Francisco Arteche, el CFO, Jon Ander de las Fuentes, y el resto de miembros del equipo directivo

Timetable	Agenda
12:00 - 12:10	Introduction: Delivery on IPO goals
12:10 - 13:00	What's next? Our strategy going forward
13:00 - 13:50	Review by theme
	<b>Maintain our leadership in residential</b>
	<b>Back to growth in business</b>
	<b>Network capacity for future challenges</b>
	<b>Systems unification: one company with three local brands</b>
	<b>Expansion plans to boost future growth and profitability</b>
13:50 - 15:00	Lunck break
15:00 - 15:30	Sound financial performance
15:30 - 16:00	Wrap-up / Q&A



## **Apéndice I – Resultados consolidados y KPIs de Euskaltel en 3Q 2017**

# Euskaltel consolidado - KPIs (i/ii)

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

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

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

Notas:

1. Churn de clientes fijo residencial de 2Q17 corregido

2. Churn de clientes fijo negocios de 2Q17 corregido

# Euskaltel consolidado – Resultados financieros consolidados (ii/ii)

Información financiera		Anual		Trimestral						
	Unidad	2015	2016	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Ingresos totales	€m	349,4	572,9	141,8	144,2	144,4	142,5	139,5	139,8	164,7
<i>variación anual</i>	%	8,8%	164,0%	78,2%	75,7%	74,6%	35,7%	-1,6%	-3,0%	14,0%
Residencial	€m	215,7	373,1	91,3	93,7	95,0	93,1	92,5	93,2	111,7
<i>variación anual</i>	%	10,2%	173,0%	86,3%	84,5%	83,7%	45,1%	1,2%	-0,5%	17,5%
Empresas	€m	99,3	166,6	42,4	42,8	41,7	39,7	39,0	38,6	44,1
<i>variación anual</i>	%	6,3%	167,7%	86,3%	82,5%	83,1%	30,8%	-8,1%	-9,7%	5,9%
Mayorista y otros	€m	25,4	33,2	8,0	7,8	7,7	9,7	8,1	8,0	8,9
<i>variación anual</i>	%	0,8%	130,6%	44,3%	39,1%	24,8%	19,6%	0,1%	2,5%	15,2%
Otras ingresos sin impacto en resultados	€m	8,9	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>variación anual</i>	%	29,5%								
<b>EBITDA ajustado</b>	€m	<b>167,0</b>	<b>280,6</b>	<b>69,1</b>	<b>70,2</b>	<b>70,2</b>	<b>71,0</b>	<b>68,0</b>	<b>69,9</b>	<b>81,4</b>
<i>variación anual</i>	%	7,1%	168,0%	83,2%	83,4%	72,7%	41,0%	-1,5%	-0,6%	16,0%
<i>Margen</i>	%	47,8%	49,0%	48,7%	48,7%	48,6%	49,8%	48,8%	50,0%	49,4%
Inversiones	€m	(53,1)	(95,9)	(21,7)	(24,0)	(21,8)	(28,4)	(23,3)	(22,9)	(24,1)
<i>variación anual</i>	%	25,9%	180,5%	137,8%	161,2%	111,8%	15,8%	7,3%	-4,4%	10,9%
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	-15,2%	-16,7%	-15,3%	-16,6%	-15,1%	-20,0%	-16,7%	-16,4%	-14,7%
Cash Flow Operativo ajustado	€m	113,9	184,7	47,4	46,3	48,4	42,6	44,8	46,9	57,3
<i>variación anual</i>	%	0,2%	162,1%	65,9%	58,7%	59,5%	65,0%	-5,6%	1,4%	18,3%
<i>% s/ EBITDA ajustado</i>	%	68,2%	65,8%	68,7%	65,7%	69,0%	60,0%	65,8%	67,2%	70,4%
RDI	€m	7,237	62,1	14,6	15,6	14,7	17,2	13,2	7,9	11,9



## **Apéndice II – Resultados y KPIs de Telecable**

# Telecable – KPIs (i/ii)

## Residencial

Principales Indicadores	Unidad	Dos meses
Hogares pasados	#	452.474
<i>Cobertura</i>	%	-
Clientes Residenciales	#	133.386
<i>de servicios de red fija</i>	#	118.916
<i>% s/hogares pasados</i>	%	26,3%
<i>clientes sólo móvil</i>	#	14.470
1P (%)	%	14,1%
2P (%)	%	13,1%
3P (%)	%	31,4%
4P (%)	%	41,5%
Total Productos	#	456.788
Productos / cliente	#	3,4
Churn clientes red fija residencial	%	23,3%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	63,93
Productos Telefonía Fija	#	94.846
<i>%s/ clientes de servicios de red fija</i>	%	79,8%
Productos Banda Ancha	#	100.923
<i>%s/ clientes de servicios de red fija</i>	%	84,9%
Productos TV de pago	#	120.475
<i>%s/ clientes de servicios de red fija</i>	%	101,3%
Productos Móvil Postpago	#	140.544
Clientes Móvil Postpago	#	88.900
<i>% s/ clientes de serv. de red fija (excl. Clientes sólo mó</i>	%	62,6%
<i>Líneas de móvil por cliente</i>	#	1,6

## Negocios

Principales Indicadores	Unidad	Dos meses
Clientes	#	15.701
1P (%)	%	22,3%
2P (%)	%	11,6%
3P (%)	%	35,9%
4P (%)	%	30,3%
Total Productos	#	58.126
Productos / cliente	#	3,7
Churn clientes red fija negocios	%	28,7%
ARPU Global clientes red fija anual	€/mes	86,4

## Pymes y Grandes Cuentas

Principales Indicadores	Unidad	Dos meses
Clientes	#	3.695

# Telecable– Resultados financieros (ii/ii)

## Selected financial information

	Unit	Dos meses
<b>Total revenue</b>	€m	23,6
<i>Y-o-y change</i>	%	-
o/w residential	€m	16,9
<i>Y-o-y change</i>	%	-
o/w Business	€m	5,9
<i>Y-o-y change</i>	%	-
o/w Wholesale and Other	€m	0,9
<i>Y-o-y change</i>	%	-
o/w Other Profit Neutral Revenues	€m	-
<i>Y-o-y change</i>	%	-
<b>Adjusted EBITDA</b>	€m	10,4
<i>Y-o-y change</i>	%	-
<i>Margin</i>	%	44,0%
<b>Capital expenditures</b>	€m	(3,8)
<i>Y-o-y change</i>	%	-
<i>% total revenues</i>	%	16,2%
<b>Operating Free Cash Flow</b>	€m	6,6
<i>Y-o-y change</i>	%	-
<i>% EBITDA</i>	%	63,3%
<b>Net Income</b>	€m	(1,8)

**Nota:**

- Los datos de Telecable corresponden a dos meses (Agosto y Septiembre 2017) (excluidos ajustes de consolidación).

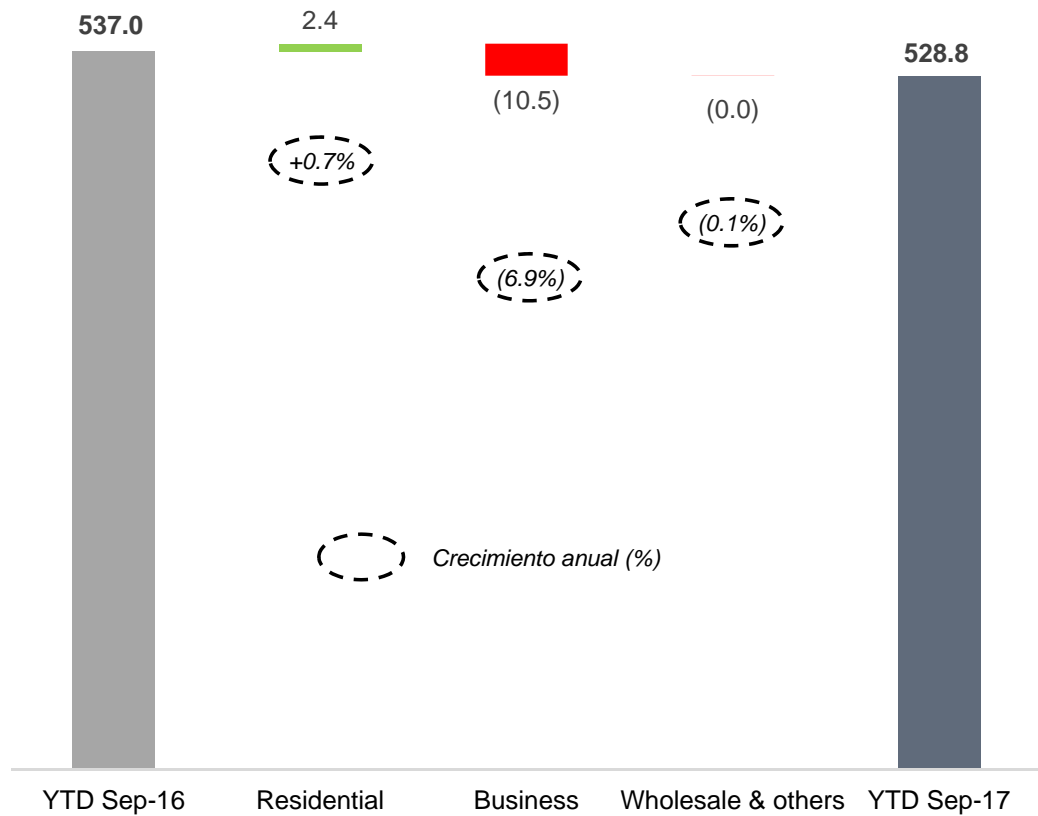


## **Apéndice III – Resultados y KPIs proforma (para consolidación del año completo de Telecable)**

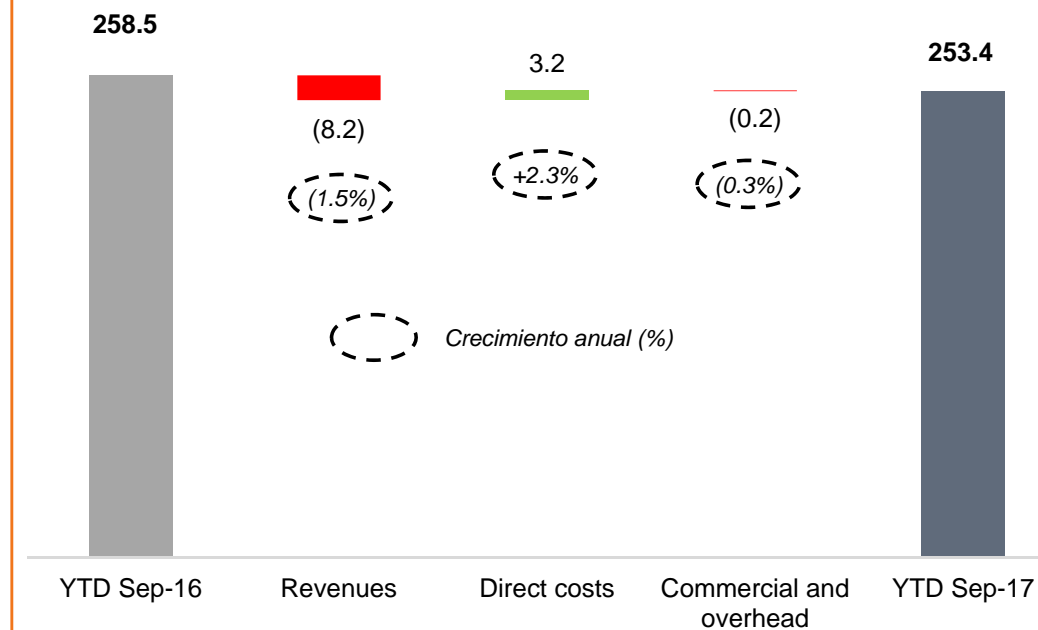


# Resultados financieros proforma YTD 3Q17

## Ingresos proforma (€m)



## EBITDA proforma (€m)



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

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

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

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

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

Información financiera		Trimestral						
		1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17
Ingresos totales	€m	177,7	179,7	179,5	178,2	176,0	176,2	176,6
<i>variación anual</i>	%					-1,0%	■ -1,9%	■ -1,6%
Residencial	€m	117,1	119,3	120,3	119,4	119,1	119,5	120,5
<i>variación anual</i>	%					1,8%	■ 0,2%	■ 0,1%
Empresas	€m	51,4	51,6	50,5	48,6	48,1	47,9	47,0
<i>variación anual</i>	%					-6,5%	■ -7,1%	■ -7,0%
Mayorista y otros	€m	9,2	8,8	8,7	10,2	8,7	8,8	9,1
<i>variación anual</i>	%					-5,0%	■ -0,3%	■ 5,2%
Otros ingresos sin impacto en resultados	€m	-	-	-	-	-	-	-
<i>variación anual</i>	%							
EBITDA ajustado	€m	85,6	86,9	86,1	86,8	84,0	85,2	84,1
<i>variación anual</i>	%					-1,8%	-1,9%	-2,3%
Margen	%	48,2%	48,3%	48,0%	48,7%	47,7%	48,4%	47,6%
Inversiones	€m	(29,4)	(29,0)	(28,4)	(34,3)	(30,8)	(29,0)	(26,8)
<i>variación anual</i>	%							
<i>% s/ ingresos totales</i>	%	-16,5%	-16,2%	-15,8%	-19,2%	-17,5%	-16,4%	-15,2%
Cash Flow Operativo ajustado	€m	56,2	57,8	57,7	52,5	53,2	56,3	57,3
<i>variación anual</i>	%							
<i>% s/ EBITDA ajustado</i>	%	65,7%	66,6%	67,0%	60,5%	63,3%	66,0%	68,2%
RDI	€m	11,9	13,4	11,4	11,9	9,8	3,7	(0,7) <sup>1</sup>

**Nota:**

1. Resultado neto impactado por elementos extraordinarios por valor de €9.2m, relacionados con la adquisición de Telecable

# 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](http://www.euskaltel.com)) and in the CNMV's website ([www.cnmv.es](http://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.

This Presentation contains financial information derived from Euskaltel's audited consolidated financial statements for the twelve-month period ended 31 December 2015 and 31 December 2016; unconsolidated audited financial statements for the nine-month period ended 30 September 2017; Telecable's individual unaudited financial statements for the two-month period ended 30 September 2017; and pro forma unaudited results for full year consolidation of Telecable for the nine-month period ended 30 September 2017 and 30 September 2016. Financial information by business areas is presented according to internal Euskaltel's criteria as a result of which each division reflects the true nature of its business. These criteria do not follow any particular regulation and can include internal estimates and subjective valuations which could be subject to substantial change should a different methodology be applied.

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

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

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

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

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