



COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

GRUPO MASMOVIL

14 de mayo de 2018

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a la sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. (en adelante “**Grupo MASMOVIL**”, “**MASMOVIL**” o “**la Compañía**” indistintamente).

Resultados financieros 1Q18

En Madrid a 14 de mayo de 2018

D. Meinrad Spenger
Consejero Delegado
MASMOVIL IBERCOM, S.A.

RESULTADOS FINANCIEROS 1Q18

1. Principales hitos del ejercicio	3
2. Revisión 1Q18	4
3. Mantenemos objetivos 2018	5
4. Análisis Operacional y Financiero	6
5. Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganacias	9
6. Análisis del Balance de Situación Consolidado	11
7. Análisis del Cash Flow	13
8. Impacto IFRS15 en 1Q18	15
9. Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo	15
10. Disclaimer	16

Information also available on www.grupomasmovil.com in "Information for Investors"

1. Principales hitos del ejercicio

- **MASMOVIL mantiene su fuerte ritmo de crecimiento.**
 - Crecimiento de ingresos significativamente por encima del objetivo de doble dígito para FY18: Los Ingresos de Servicio se incrementaron un +16% yoy en el trimestre (+23% de crecimiento orgánico).
 - Crecimiento trimestral récord: Las altas netas de banda ancha y líneas móvil post-pago continúan acelerándose: +400k nuevas líneas netas combinadas entre móvil postpago (+257k) y banda ancha (+143k) en 1Q18.
- **Incremento de la rentabilidad gracias al crecimiento de clientes y de ARPU.**
 - EBITDA Recurrente de 75M€, (65% yoy, +57% yoy de crecimiento orgánico) y mejora del margen EBITDA desde el 15% al 22%.
 - Resultado Neto positivo de 8M€ con un Resultado Neto Ajustado de 27M€, al desaparecer el impacto contable del bono convertible de ACS.
- **Los logros operativos conseguidos durante el primer trimestre mantienen la confianza en la actividad futura.**
 - Firma de un amplio acuerdo con Orange que apoyará a MASMOVIL en el crecimiento y despliegue de red propia de FTTH y móvil.
 - Firma de un acuerdo con Ericsson para una eficiente ampliación y mejora de la red móvil.
 - Incremento de la red propia FTTH, pasando de los 2,1M de Unidades Inmobiliarias (“UI”) a 3,7M UI, permitiendo una cobertura total FTTH de 11 MUI.
 - Rebranding exitoso de la marca Yoigo apoyado por la primera tarifa ilimitada de datos móvil en España (SinFin Infinita).
 - Incremento del ARPU a través de nuevas tarifas de entrada y eliminación todos los descuentos promocionales, excepto incentivos por tecnología.
 - Continuo liderazgo en encuestas de satisfacción de clientes (NPS) apoyado por el desarrollo de la interacción vía servicios digitales (v.g Yoigo e-care).
- **Masmovil reitera la confianza en sus objetivos para FY18.**

2. Revisión 1Q18

- Highlights financieros de 1Q18:
 - Durante 1Q18, la compañía logró Ingresos de Servicio de 265M€ (+16 yoy), siendo los Ingresos Totales de 338M€ (14% yoy).
 - El EBITDA Recurrente alcanzó en el primer trimestre 75M€ (+65% yoy) y el margen EBITDA aumentó desde el 15% de 1Q17 al 22%.
 - Tanto el Resultado Neto (8M€) como el Resultado Neto Ajustado (27M€) fueron positivos en el trimestre.
- Cientes:
 - MASMOVIL añadió 400k nuevas líneas netas combinadas de móvil post-pago y banda ancha en 1Q18, de los cuales 143k fueron en banda ancha y 257k en móvil post-pago.
 - El total de líneas prácticamente alcanzó los 6M de clientes al final del trimestre, +27% vs 1Q17.

Tabla 2.1 – Cifras clave

	Units	2017	1Q17	1Q18	Reported Growth	Organic Growth ⁴
Móvil post-pago	(M)	3,9	3,4	4,2	21%	21%
Móvil Pre-pago	(M)	1,1	1,1	1,1	8%	8%
Banda ancha	(M)	0,5	0,2	0,6	225%	225%
Total Líneas	(M)	5,51	4,67	5,94	27%	27%
Total Ingresos	(M€)	1301	297	338	14%	19%
Total Ingresos de Servicio	(M€)	1007	228	265	16%	23%
EBITDA recurrente ¹	(M€)	238	45	75	65%	57%
Margen	(%)	18,3%	15,3%	22,2%		
Resultado Neto Ajustado	(M€)	97	(3)	27	n.m.	n.m.
BPA Ajustado (totalmente diluido)	(€)	2,9	n.m.	0,8		
Deuda Neta sin convertibles	(M€)	265	394	356	-10%	-10%
Apalancamiento ³		1.1x	2.2x	1.2x		
Acciones en circulacion	(M)	20	20,0	20,0		
Acciones totalmente diluidas ²	(M)	33,4	33,0	33,5		

(1) EBITDA Recurrente excluye los gastos no recurrentes y el plan de incentivos al Management a largo plazo Stock Appreciation Rights (SAR); En escenario Pre-IFRS15, el EBITDA alcanzó 71M€ en 1Q18 (+57% yoy), con un margen del 20%.

(2) Calculado sobre la base del número de acciones en circulación más la conversión de los convertibles y el Plan de Opciones de Directivos (ESOP).

(3) Apalancamiento calculado como Deuda Neta excluyendo convertibles dividida por el EBITDA recurrente anualizado (1Q18x4 para 1Q18 o 300M€).

(4) Crecimiento orgánico: compara 1Q17 con 1Q18 en escenario Pre-IFRS15. En escenario Pre-IFRS15, los Ingresos de Servicios alcanzaron 280M€ (+23% yoy) con unos Ingresos Totales de 352M€ (+19% yoy).

3. Mantenemos objetivos 2018

- **En base al del buen comportamiento del negocio durante el 1Q18, MASMOVIL reitera los objetivos para 2018.**
 - Un incremento de más de 800k líneas netas combinadas de móvil post-pago más banda ancha.
 - Un crecimiento de los Ingresos por Servicios de más del 10%.
 - EBITDA Recurrente de 300M€.
 - Un Capex Neto en Infraestructura de 305M€ relacionado con la construcción de la red propia de FTTH, el Capex de mantenimiento y el Capex dirigido a proyectos estratégicos.

- La confianza de la Compañía en alcanzar los objetivos 2018 también se basa en el impacto positivo sobre la actividad de la empresa del nuevo acuerdo con Orange (Hecho Relevante registrado en la CNMV el 27 de febrero) y Ericsson:
 - La ampliación del acuerdo de co-inversión FTTH existente por un mínimo de 2 millones de Unidades Inmobiliarias incrementales, extendiendo la red propia de FTTH de MASMOVIL desde los 2,1 millones a finales de 2017 a 6,5 millones de UI durante los próximos dos años.
 - Modificaciones y mejoras del contrato vigente de Bitstream para el uso de la red FTTH de Orange con más de 8 millones de UI.
 - Revisión de los términos del acuerdo actual de Site Sharing que incluye acceso a aproximadamente 5.600 nuevos sites, posibilitando duplicar de manera eficiente el tamaño de la red móvil propia de MASMOVIL. Gracias al reciente acuerdo firmado con Ericsson, se mejora la eficiencia en la expansión y actualización de la red propia.
 - Mejora de las condiciones del acuerdo existente de National Roaming, el cual se ha extendido.
 - Modificaciones al contrato de Servicios de Transmisión de Datos con una mejora en el precio unitario, y con unos compromisos mínimos razonables.

4. Análisis Operacional y Financiero

- **Significativo crecimiento de los Ingresos de Servicio en 1Q18.**
 - Los Ingresos de Servicio crecieron un 16% hasta 265M€ en 1Q18, equivalente a un crecimiento orgánico del +23% sin considerar los cambios contables.
 - Bajo IFRS15, los subsidios a los terminales y ciertos descuentos son reclasificados como menor ingreso en vez de gasto operativo. Esto reduce las ventas de 1Q18 en 17M€ comparado con el escenario Pre-IFRS15.

Tabla 4.1 – Desglose de ingresos

(Millones €)	1Q17	1Q18	Reported Growth	Organic Growth ²
Ingresos de Servicio	228,4	265,2	16%	23%
Otros ingresos	68,5	72,7	6%	5%
Ingresos totales	296,9	337,9	14%	19%
Ingresos netos¹	234,6	272,1	16%	22%

(1) Los Ingresos Netos se calculan como los Ingresos de Servicio más la contribución bruta de los negocios de venta de equipos y wholesale

(2) Crecimiento orgánico compara 1Q17 con 1Q18 en escenario Pre-IFRS15.

Fuente: Compañía

- **Record en crecimiento de clientes**

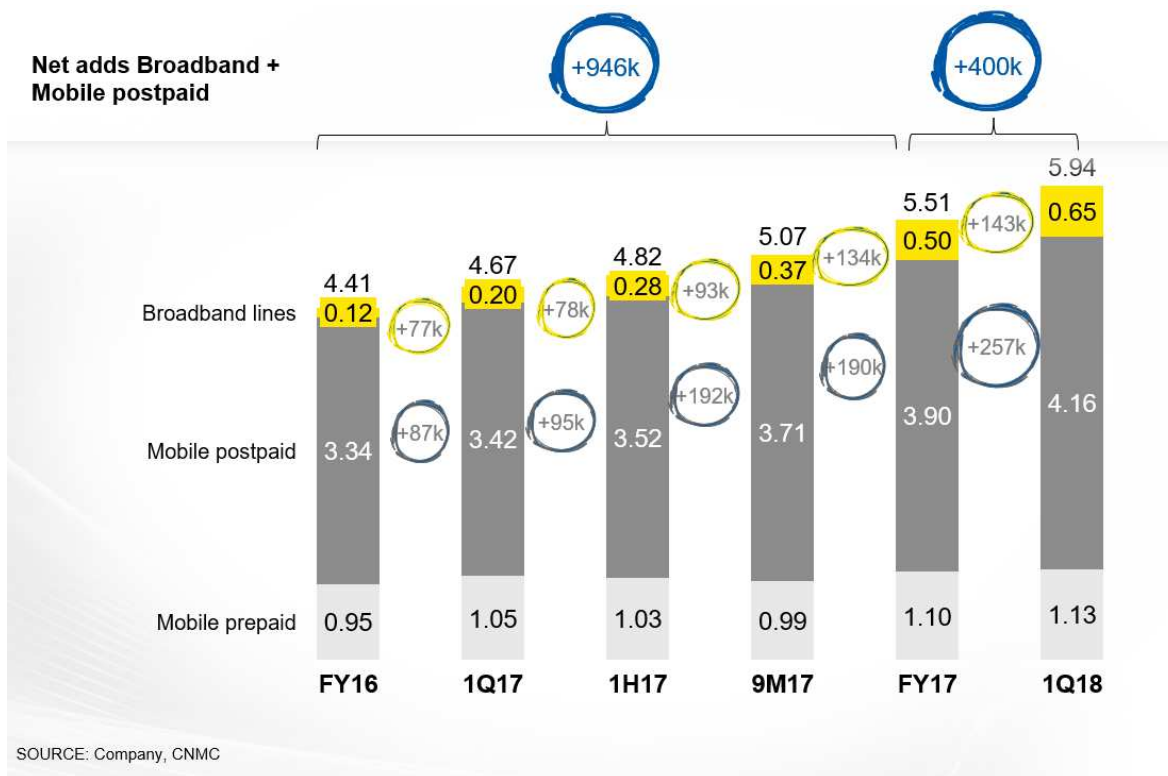
Tabla 4.2 – Base de cliente

(Millones de líneas)	1Q17	1Q18	Dif	Growth
Móvil Post-pago	3,42	4,16	0,74	21%
Móvil Pre-pago	1,05	1,13	0,08	8%
Total solo móvil	4,47	5,29	0,82	18%
Banda ancha	0,20	0,65	0,45	225%
Total líneas	4,67	5,94	1,26	27%

Fuente: Compañía

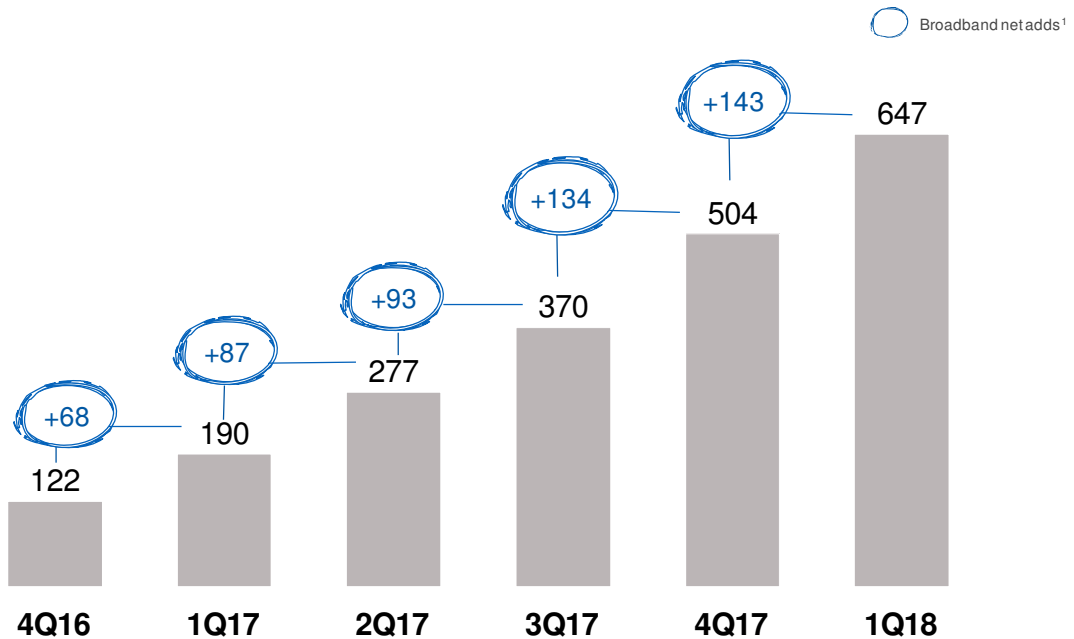
- A finales de 1Q18 el Grupo tenía 5,94M líneas totales (+27% vs 1Q17).
- 400k altas netas combinando móvil post-pago y banda ancha registrando un nuevo récord trimestral.
- 4,1M de móvil post-pago y 0,65M clientes banda ancha, sumando 4,8M de líneas en 1Q18 (+33% vs 1Q17).
- La estrategia multimarca continúa siendo un éxito. La venta cruzada de productos de banda ancha a la base de clientes móviles evoluciona positivamente.

Gráfica 4.1 – Evolución de las líneas post-pago y banda ancha.



- **Negocio móvil: +21% de crecimiento en las líneas de post-pago.**
 - Al final de 1Q18 el Grupo tenía 4,2M de clientes de post-pago, un crecimiento de +257k líneas o del +7% vs 4Q17.
 - El uso de las diferentes marcas del Grupo (MASMOVIL, Yoigo, Pepephone, y Llamaya) permite a la Compañía enfocarse en diferentes segmentos de mercado de forma eficiente.
- **El negocio de banda ancha sigue acelerándose.**
 - El Grupo alcanzó +143k nuevos clientes de banda ancha durante el primer trimestre de 2018, resultando en un total de 647k clientes de banda ancha al final de 1Q18.
 - El desarrollo de la actividad en banda ancha continúa acelerándose durante 2018, lográndose en 1Q18 un nuevo récord de altas netas después de las +134k altas obtenidas en 4Q17.
 - De acuerdo con la información oficial reportada por el regulador (CNMC) el grupo ha captado dos terceras partes de las altas netas de clientes en banda ancha durante el último mes reportado (Enero 2018).

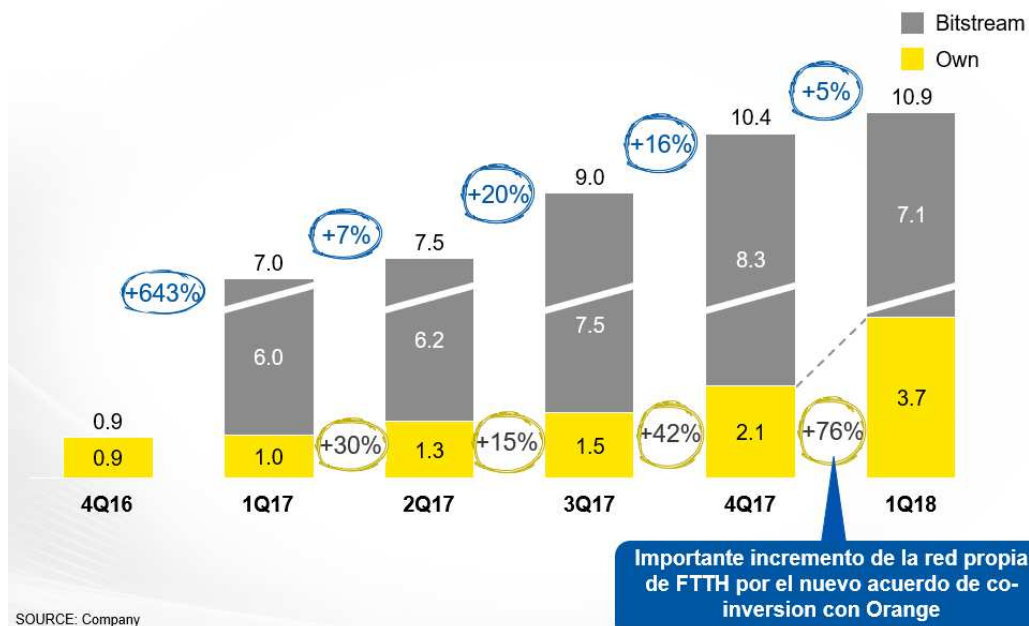
Gráfica 4.2 – Evolución de los accesos de banda ancha (miles)



¹ Without WiMAX
SOURCE: Company, CNMC

- **Red FTTH:** MASMOVIL creció su huella en FTTH hasta alcanzar 10,9 millones de UI a finales de 1Q18:
 - Gracias al nuevo acuerdo de co-inversión firmado con Orange al principio del año, MASMOVIL ha aumentado significativamente su red propia de FTTH, alcanzando los 3,7 millones de unidades inmobiliarias por la aceleración en las mutualizaciones.
 - Adicionalmente, otros 7,1 millones de unidades inmobiliarias son accesible por contratos mayoristas con terceros (principalmente con Orange).

Tabla 4.3 Huella FTTH



SOURCE: Company

5. Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganacias

Tabla 5.1 – PyG Resumida

(Millones de €)	1Q17	1Q18 ¹	Growth
Ingresos de Servicio	228,4	265,2	16%
Otros ingresos	68,5	72,7	6%
Ingresos	296,9	337,9	14%
Otros ingresos operativos	7,6	14,2	87%
Coste de ventas	(231,1)	(243,9)	6%
Otros gastos operativos	(28,0)	(33,1)	18%
EBITDA Recurrente	45,4	75,0	65%
Gastos no recurrentes	(5,0)	(5,3)	8%
EBITDA Reportado	40,4	69,7	72%
Depreciación/amortización	(28,4)	(35,1)	23%
EBIT Reportado	12,0	34,6	189%
Gastos financieros netos	(49,5)	(19,2)	n.m
BAI	(37,5)	15,4	n.m
Impuesto sobre beneficios	(4,3)	(7,3)	69%
Resultado neto Reportado	(41,8)	8,1	n.m
Suma de los "Ajustes"	39,0	19,0	-51%
Resultado neto Ajustado²	(2,8)	27,2	n.m.

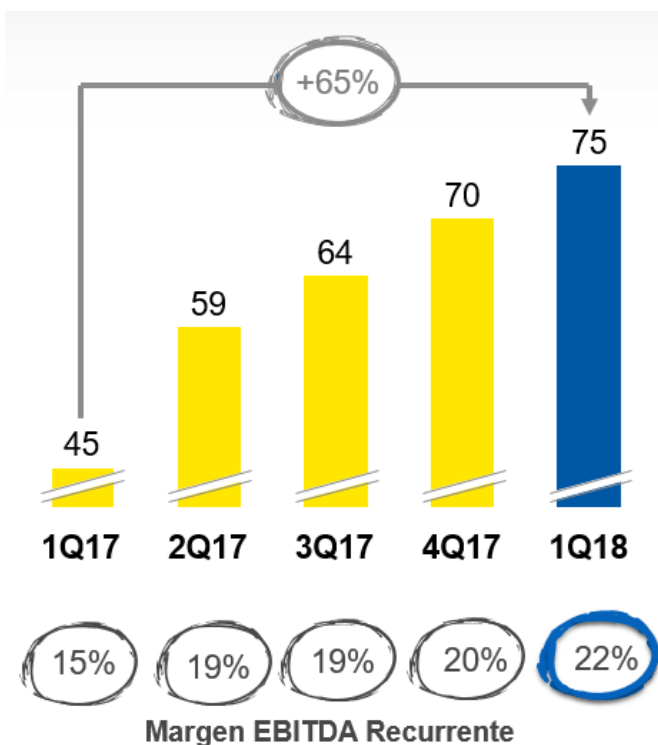
(1) Cifras Post IFRS15.

(2) Ver explicación más detallada abajo en el cuadro 5.3.

Fuente: Compañía

- **EL EBITDA Recurrente en el trimestre alcanzó 75M€, +65% vs 1Q17, con un margen EBITDA que aumentó hasta el 22%.**

Tabla 5.2 – Evolución trimestral del EBITDA Recurrente



MASMOVIL

- **Gastos no recurrentes de 5M€ en 1Q18.**
 - Estos costes están relacionados con la migración de los diferentes contratos de roaming nacional y gastos no recurrentes de la integración.
 - La Compañía espera incurrir en un total de 20M€ en el año 2018.
- **El Resultado Neto en el primer trimestre fue positivo en 8M€.**
- **El Resultado Neto Ajustado alcanza 27M€ en 1Q18.**

Resultado Neto positivo de 27,2M€ positivos una vez ajustado por los gastos no recurrentes y otros impactos contables no relacionados con el negocio:

- Costes no recurrentes de 5M€ incurridos en 1Q18.
- La amortización de la base de clientes adquirida, por un total de 6M€.
- 3M€ de costes relacionados con el plan de incentivos del management y el incremento del precio de la acción de MASMOVIL en 1Q18.
- Los intereses de los convertibles de Providence y de ACS que suman 11M€.
- Por último, el ajuste por el impacto fiscal de los puntos anteriores por 6M€.

El BPA Ajustado alcanzó los 0,81€ en base totalmente diluida, considerando 33,5 millones de acciones totalmente diluidas (incluyendo la conversión de los convertibles de Providence y de ACS y el ESOP del Grupo bajo el Equity Method).

Tabla 5.3 – Resultado Neto Ajustado y BPA Ajustado

<i>(Millones de €) (excepto BPA)</i>	1Q18
Resultado neto Recurrente	8,1
Gastos no recurrentes operativos	5,3
Amortización de la basa de clientes adquirida	6,4
Plan de incentivos de dirección	2,9
Intereses de los convertibles de Providence y ACS	10,7
Impacto fiscal de los ajustes anteriores	(6,3)
Resultado neto Ajustado diluido	27,2
Acciones completamente diluidas (millones)	33,5
BPA Ajustado (totalmente diluido)	0,81

6. Análisis del Balance de Situación Consolidado

Tabla 6.1 – Balance de Situación Consolidado

(Millones de €)

	Reported 2017	1Q18	Variance
Activos no corrientes	1.566,1	1.696,2	130,1
Inmovilizado intangible	823,6	890,2	66,6
Inmovilizado material	462,9	475,3	12,4
Otros activos no corrientes	35,3	92,2	57,0
Activos por impuesto diferido	244,4	238,5	-5,9
Activos corrientes	527,2	638,4	111,2
Existencias	0,4	0,3	-0,2
Clientes y otras cuentas a cobrar	200,4	192,1	-8,3
Otros activos corrientes	6,2	124,7	118,5
Efectivos y otros activos líquidos	320,1	321,3	1,2
Total activo	2.093,4	2.334,7	241,3

(Millones de €)

	Reported 2017	1Q18	Variance
Fondos Propios	303,1	384,9	81,9
Capital Social	2,0	2,0	0,0
Prima de emisión	246,7	246,7	0,0
Reservas y otros instrumentos de patrimonio	54,4	136,3	81,9
Pasivos no corrientes	1.069,9	1.200,2	130,3
Deuda a largo plazo	534,4	655,9	121,5
Otros pasivos financieros a largo plazo	298,3	306,1	7,8
Provisiones	89,4	74,1	-15,4
Otros pasivos no financieros a corto plazo	119,0	118,9	-0,1
Pasivos por impuesto diferido	28,9	45,3	16,4
Pasivos corrientes	720,4	749,5	29,1
Deuda a corto plazo	62,4	175,7	113,3
Otros pasivos financieros a corto plazo	41,5	21,6	-19,9
Provisiones	7,1	5,5	-1,6
Proveedores y otras cuentas a pagar	609,4	546,6	-62,8
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0,0	0,0	0,0
Total patrimonio neto y pasivo	2.093,4	2.334,7	241,3

Fuente: Compañía

7. Análisis del Cash Flow

- **Capex Neto: 155M€.**

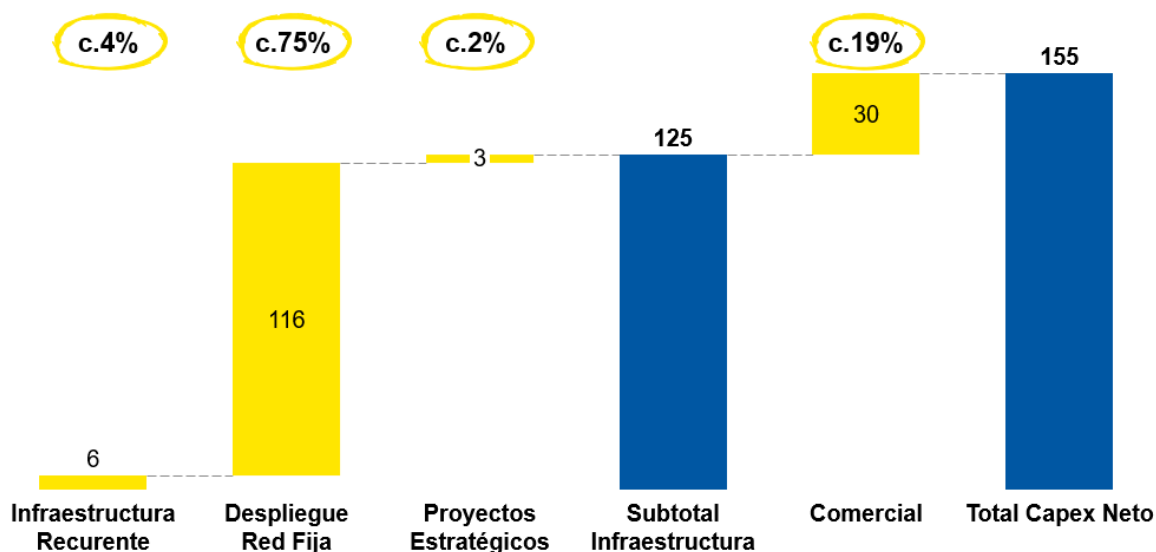
- El Capex de red propia FTTH de la Compañía alcanzó los 116M€ en 1Q18, representando un c.75% del Total Capex Neto del periodo.

La red propia de FTTH se incrementó desde los 2,1M UI reportadas al final de 2017 a 3,7M UI al final de 1Q8, lo que representó un Capex neto asociado de 116M€ (resultando un coste medio de construcción de 73€ por UI), en línea con las expectativas de la Compañía.

Al final de 1Q18, la huella propia de FTTH alcanzó los 3,7M UI, siendo la huella total de FTTH de 10,9 M de UI, incluyendo la huella en redes de terceros.

- En relación con lo anterior, el Capex Recurrente de Infraestructura alcanzó 6M€ durante el periodo, con un Capex dedicado a proyectos estratégicos de 3M€. La Compañía espera que el Capex en estas dos áreas se incremente en los próximos trimestres y esté en línea con el objetivo de 95M€ al final del ejercicio.
- El Capex relacionado con la captación de clientes representó 30M€ en 1Q18, lo que está directamente relacionado con las altas brutas de clientes de banda ancha durante el año.

Tabla 7.1 – Desglose de CAPEX (después de venta de IRU's)



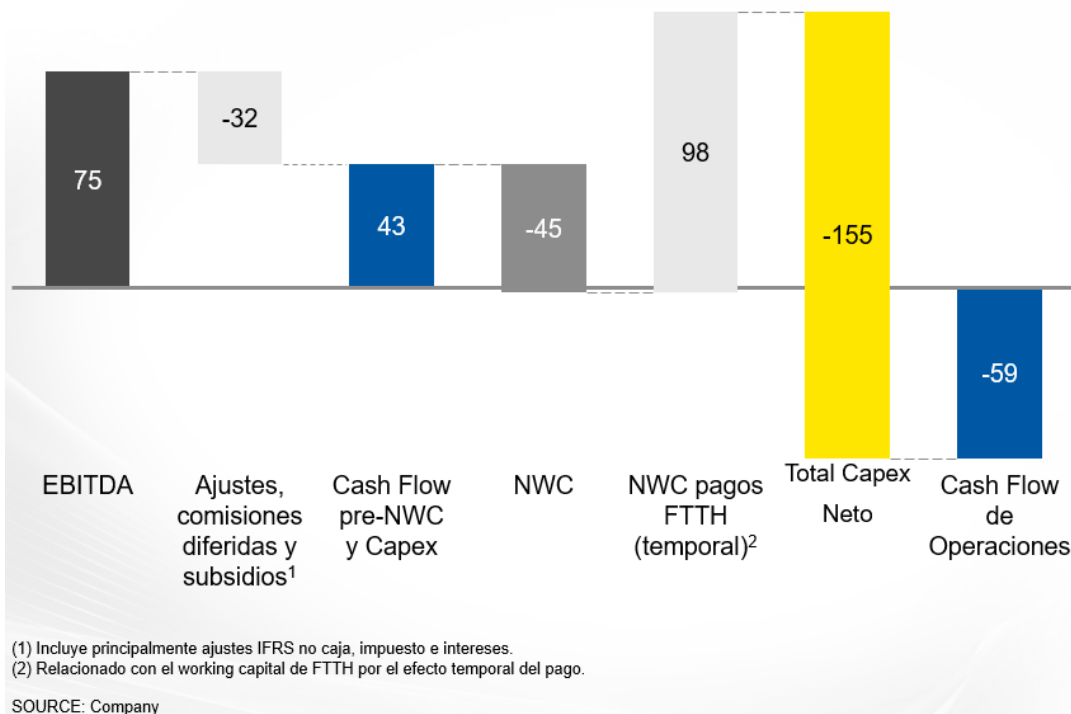
1 Neto de venta de IRU's. Relacionado con el incremento de red propia de FTTH de 2,1 M UI a 3,7 M UI

Fuente: Compañía.

- **Cash Flow de Operaciones: -59M€.**

- Cash Flow de Operaciones antes de Capital Circulante Neto y Capex alcanzó 43M€.
- Como anticipamos en el anterior informe de resultados, la variación del Capital Circulante Neto de operaciones resultó en una salida de caja de 45M€ durante el primer trimestre, ya que parte de la mejora en Capital Circulante Neto reportada en 4Q17 se revertió en la primera parte de 2018.
- La Compañía invirtió 155M€ en Capex durante el trimestre, como se ha detallado previamente.
- La Compañía registró 98M€ de variación positiva de capital circulante neto relacionada con el retraso en el pago de facturas del programa de expansión FTTH. Como también se anticipó en el anterior informe de resultados, parte del pago por la expansión de red propia de FTTH en 4Q17 se retrasó a 1Q18. Adicionalmente, parte del Capex de expansión incurrido en 1Q18 está pendiente de ser pagado, proveyéndose para los próximos trimestres.
- Después de ajustar el Total Capex Neto de 155M€ por sus efectos temporales, el Cash Flow de Operaciones en 1Q8 alcanzó de -59M€.

Tabla 7.2 – Cash Flow de Operaciones



Fuente: Compañía

8. Impacto IFRS15 en 1Q18

En 1Q18, la implementación de las normas IFRS15 han impactado negativamente en -17M€ en los Ingresos totales del Grupo en 1Q18, y positivamente en +4M€ en el EBITDA Recurrente:

- Un importe mayor de subsidios y descuentos respecto a la media de los últimos 24 meses debido al buen momento comercial del Grupo, teniendo un impacto negativo contable en los ingresos reportados.
- Los subsidios tuvieron un mayor peso respecto a las comisiones durante el primer trimestre, mientras que estuvieron más equilibrados en trimestres anteriores.
- El menor SAC/SRC contabilizado en el trimestre bajo IFRS15 (ya que los gastos diferidos llevados a P&L fueron menores que el gasto de caja) ha resultado en un impacto positivo en EBITDA de +4M€.
- La Compañía estima que este impacto positivo se revertirá en los próximos trimestres al reducirse los subsidios y se produce una normalización en los gastos diferidos.
- El impacto al final del ejercicio dependerá del crecimiento de la Compañía en el 2018, el mix de cliente, subsidios y niveles de descuentos, y el volumen de venta de terminales, por lo que las estimaciones iniciales de MASMOVIL podrían variar.

9. Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

El pasado 4 de mayo, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de Masmovil Ibercom, S.A., habiéndose aprobado todos los acuerdos enumerados en el Orden del Día de la Junta General principalmente:

- Aprobación de las Cuentas Anuales Individuales y el Informe de Gestión Individual de la Sociedad correspondientes al ejercicio social cerrado el 31 de diciembre de 2017.
- Reelección de KPMG Auditores, S.L., como auditor para el ejercicio 2018.
- Reelección de Don Meinrad Spenger como Director. El Consejo ha reelegido el pasado 4 de mayo al Sr. Spenger como Consejero Delegado de la Sociedad por el plazo estatutario de cuatro (4) años.
- Desdoblamiento (split) del número de acciones en que se divide el capital social de la Sociedad, en la proporción de 5 acciones nuevas por cada acción antigua. La resolución será implementada por el Consejo en algún momento antes de la próxima Asamblea General Ordinaria.

10.Disclaimer

El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, “Manifestaciones”) relacionados con MASMOVIL IBERCOM, S.A, y/o el Grupo MASMOVIL (de ahora en adelante indistintamente “MASMOVIL”, “la “Compañía” o el “Grupo”). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “anticipación”, “propósito”, “creencia” o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de MASMOVIL respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrías determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrado por MASMOVIL ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, MASMOVIL no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.