

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado al 30 de junio de 2017	1
Estado del Resultado Global Resumido Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	3
Estado de Flujos de Efectivo Resumido Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	4
Notas explicativas resumidas	5
1. Descripción del Grupo	5
2. Bases de presentación.....	5
3. Combinaciones de negocio.....	9
4. Activos intangibles	12
5. Inmovilizado material	14
6. Periodificaciones a largo y corto plazo	15
7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.....	15
8. Patrimonio neto	16
9. Pasivos financieros	19
10. Provisiones	21
11. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22
12. Gestión del riesgo financiero y valor razonable.....	23
13. Otros pasivos no corrientes	28
14. Impuesto sobre las ganancias	29
15. Ingresos y gastos	29
16. Partes vinculadas	31
17. Garantías y contingencias.....	34
18. Hechos posteriores	34
ANEXO I. – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.....	36

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

<i>En Miles de euros</i>	NOTA	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activo			
Fondo de comercio	3, 4	389.380	377.406
Activos intangibles	4	397.509	359.853
Inmovilizado material	5	415.353	403.948
Otras inversiones		15.594	16.982
Periodificaciones a largo plazo	6	32.397	31.498
Activos por impuesto diferido		230.463	235.801
Total activos no corrientes		<u>1.480.696</u>	<u>1.425.488</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		401	401
Existencias		658	1.193
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	191.316	187.794
Activos por impuestos corrientes		6.556	3.829
Otras inversiones		5.865	5.543
Periodificaciones a corto plazo	6	27.895	2.498
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		203.074	236.079
Total activos corrientes		<u>435.765</u>	<u>437.337</u>
Total activo		<u>1.916.461</u>	<u>1.862.825</u>
Patrimonio neto			
Capital	8	1.995	1.995
Prima de emisión	8	246.652	246.652
Ganancias acumuladas y otras reservas		(214.826)	(62.645)
Acciones propias	8	(973)	(375)
Otros instrumentos de patrimonio neto	16	70.422	70.022
Diferencias de conversión		34	(44)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>103.304</u>	<u>255.605</u>
Total patrimonio neto		<u>103.304</u>	<u>255.605</u>
Pasivo			
Deudas con entidades de crédito	9	421.053	434.125
Instrumentos financieros derivados	9	164.077	27.727
Otras deudas	9	5.909	5.756
Deudas por arrendamiento financiero	9	31.111	34.350
Otros pasivos financieros	9	244.361	181.998
Provisiones	10	83.443	101.181
Subvenciones oficiales		11.804	11.798
Pasivos por impuesto diferido		57.257	59.391
Otros pasivos no corrientes	13	92.579	75.289
Total pasivos no corrientes		<u>1.111.594</u>	<u>931.615</u>
Deudas con entidades de crédito	9	33.015	35.939
Instrumentos financieros derivados	9	60.499	72.741
Pasivos por impuestos corrientes		8.904	-
Otras deudas	9	593	939
Deudas por arrendamiento financiero	9	6.680	6.782
Otros pasivos financieros	9	131.772	136.159
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11	422.636	383.803
Provisiones	10	37.464	39.242
Total pasivos corrientes		<u>701.563</u>	<u>675.605</u>
Total pasivo		<u>1.813.157</u>	<u>1.607.220</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>1.916.461</u>	<u>1.862.825</u>

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

<i>En Miles de euros</i>	NOTA	30/06/2017	30/06/2016
Ingresos ordinarios	15 a)	609.168	71.298
Otros ingresos de explotación		14.471	1.402
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles	15 b)	(338.259)	(45.789)
Gastos por retribuciones a los empleados	15 c)	(22.621)	(10.103)
Gastos por depreciación y amortización	4 y 5	(58.661)	(8.071)
Otros gastos de explotación	15 d)	(175.442)	(12.474)
Otros resultados		-	103
Resultado de explotación		28.656	(3.634)
Ingresos financieros	12	228	36
Gastos financieros	12	(172.801)	(4.388)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	12	312	-
Resultado financiero		(172.261)	(4.352)
Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas		(143.605)	(7.986)
Gasto por impuesto sobre ganancias	14	(7.725)	(685)
Beneficio/ (Pérdida) del periodo de actividades continuadas		(151.330)	(8.671)
Beneficio/ (Pérdida) del periodo		(151.330)	(8.671)
Beneficio / (Pérdida) del periodo atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(151.330)	(8.671)
Beneficio / (Pérdida) del periodo		(151.330)	(8.671)
Otros Resultado Global			
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Diferencias en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero		78	10
Otro resultado global del periodo, neto de impuesto		78	10
Resultado global total del periodo		(151.252)	(8.661)
Ganancia por acción básica (expresada en euros)			
Beneficio / (Pérdida) del periodo	8	(7.595)	(0,746)
Ganancia por acción diluida (expresada en euros)			
Beneficio / (Pérdida) del periodo	8	(0,008)	(0,746)

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

<i>En Miles de euros</i>	Atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Total
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	Acciones propias	Diferencias de conversión	Otros instrumentos de patrimonio neto	
Saldo al 1 de enero de 2017	1.995	246.652	(4.594)	(58.051)	(375)	(44)	70.022	255.605
Resultado del periodo	-	-	-	(151.330)	-	-	-	(151.330)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	78	-	78
Total resultado global del periodo	-	-	-	(151.330)	-	78	-	(151.252)
Acciones propias (nota 8)	-	-	292	-	(598)	-	-	(306)
Emisión de pagos basados en acciones (nota 16)	-	-	-	-	-	-	400	400
Distribución del beneficio/(pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	(58.051)	58.051	-	-	-	-
Otros movimientos (nota 8)	-	-	(1.143)	-	-	-	-	(1.143)
Saldo al 30 de junio de 2017	1.995	246.652	(63.496)	(151.330)	(973)	34	70.422	103.304
Saldo al 1 de enero de 2016	1.177	87.470	(374)	(1.507)	(1.241)	(10)	3.510	89.025
Resultado del periodo	-	-	-	(8.671)	-	-	-	(8.671)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	10	-	10
Total de resultado global del periodo	-	-	-	(8.671)	-	10	-	(8.661)
Acciones propias (nota 8)	-	-	(108)	-	(1.297)	-	-	(1.405)
Distribución del beneficio/(pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	(1.507)	1.507	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2016	1.177	87.470	(1.989)	(8.671)	(2.538)	-	3.510	78.959

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016

<i>En Miles de euros</i>	NOTA	30/06/2017	30/06/2016
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Resultado del periodo de actividades continuadas		(151.330)	(8.671)
Ajustes por:			
Amortizaciones		58.661	8.071
Pérdidas / (Reversiones) deterioro de inmovilizado			
Pérdidas / (Reversiones) deterioro deudores comerciales	7	10.438	550
Diferencias de cambio		122	(31)
Variación de provisiones		3.087	22
Imputación de subvenciones oficiales		(32)	(107)
Ingresos financieros	12	(228)	(5)
Gastos financieros	12	172.679	4.388
Otros ingresos y gastos		(5)	-
Impuesto sobre ganancias	14	7.725	685
Variaciones de capital circulante			
- Existencias		535	14
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(14.082)	81.985
- Otros activos		(26.296)	(453)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		57.567	7.432
- Provisiones		(27.259)	(689)
Efectivo generado por las actividades de explotación		91.582	93.191
Pago de intereses		(13.871)	(2.566)
Cobro de intereses		228	-
Cobros / (Pagos) por impuestos sobre las ganancias		444	-
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		78.383	90.625
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de activos financieros		1.388	-
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		7.245	-
Pagos por adquisición de inmovilizado material	6	(49.315)	(8.531)
Pagos por adquisición de activos intangibles	5	(33.578)	(6.052)
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	4	(24.891)	-
Pagos por la adquisición de activos financieros		(322)	(62.994)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(99.473)	(77.577)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros procedentes de la emisión de capital	6	-	2.207
Cobros procedentes de obligaciones y otros valores negociables	9 c)	38.040	-
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		-	8.483
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		-	61.649
Cobros procedentes del rescate de acciones propias		400	-
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(24.450)	-
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		(25.599)	(107.113)
Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio		(306)	(1.405)
Efectivo neto generado / (utilizado en) las actividades de financiación		(11.915)	(36.179)
Disminución neta del efectivo o equivalentes		(33.005)	(23.131)
Efectivo o equivalentes al 1 de enero		236.079	30.498
Efectivo o equivalentes al 30 de junio		203.074	7.367

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Notas explicativas resumidas

1. Descripción del Grupo

World Wide Web Ibercom, S.A. se constituyó en España el 12 de noviembre de 1997 como sociedad limitada, por un período de tiempo indefinido. Con fecha 1 de julio de 2011 la Sociedad se transformó en sociedad mercantil anónima, manteniendo su misma denominación.

Con fecha 3 de julio de 2014 cambió su denominación por MASMOVIL IBERCOM, S.A. (en adelante la Sociedad o Sociedad dominante). Tiene su domicilio social y fiscal en San Sebastián (Guipúzcoa), Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2ª Planta.

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (en adelante los Estados Financieros Intermedios) incluyen a la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo). El Grupo se dedica a la prestación de servicios de telefonía fija y móvil, e internet, sector de mercado que tiene un ciclo de actividad relativamente estable a lo largo del año.

Con fecha 14 de julio de 2017 MASMOVIL IBERCOM, S.A. ha hecho efectiva la exclusión de cotización de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil – Empresas en Expansión, y su simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo (SIBE)).

2. Bases de presentación

Estos Estados Financieros Intermedios han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 18 de julio, del Mercado de Valores en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, estos Estados Financieros Intermedios se preparan únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales Consolidadas formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el período y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016. Por lo tanto, estos Estados Financieros Intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 para su correcta interpretación.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2016 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios son las mismas que las seguidas por la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas NIIF-EU del Grupo del ejercicio 2016.

Estos Estados Financieros Intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión celebrada el 12 de septiembre de 2017.

a) Comparación de la información

Las cifras incluidas a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios están referidas al periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2016, excepto las relativas al Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, que corresponden a 31 de diciembre de 2016 y que son coincidentes con las contenidas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016.

No hay variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. El detalle del perímetro de consolidación se recoge en el Anexo I.

A continuación se describen los acontecimientos que, por su relevancia, deben ser considerados para la comparación de la información semestral presentada:

1) Adquisición de Unidad de Negocio de Llamaya.

Con fecha 30 de enero de 2017 se ha producido el cierre formal de la adquisición por la sociedad dependiente Masmovil Telecom 3.0, S.A.U. de la unidad de negocio de operador móvil virtual (OMV) de la sociedad Llamaya Móvil, S.L.U.

2) Adquisiciones societarias de Pepeworld, S.L.U., Pepemobile, S.L.U. y Pepe Energy, S.L. con fecha 13 de septiembre de 2016 y Xfera Móviles, S.A.U. con fecha 5 de octubre de 2016.

b) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante han preparado estos Estados Financieros Intermedios atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio del Grupo permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios.

El Grupo al 30 de junio de 2017 presenta un fondo de maniobra negativo de 265.798 miles euros (238.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Con las operaciones societarias realizadas durante el ejercicio 2016 y el primer semestre de 2017, y considerando las peculiaridades en relación al capital circulante del negocio del Grupo, no se prevé que en el ejercicio 2017 las necesidades de tesorería superen la capacidad actual de financiación.

En este sentido, el Grupo cuenta como principal línea de actividad la prestación de servicios de telecomunicaciones al segmento residencial, negocio que se caracteriza por un reducido período de cobro lo cual, asociado a un período de pago a proveedores de 44,54 días, permite optimizar la utilización de recursos del Grupo operando con un fondo de maniobra negativo; siendo la diferencia entre las cuentas a cobrar y las cuentas a pagar a 30 de junio de 2017 de 231.320 miles de euros (196.009 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). A juicio de los Administradores de la Sociedad dominante no se prevé que en el ejercicio 2017 concurren circunstancias que impacten negativamente en la actual estructura de circulante del Grupo.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Por otra parte, es relevante destacar que con fecha 13 de julio de 2017, y dentro del proceso de refinanciación de la estructura financiera actualmente en marcha, el Grupo ha llegado a un acuerdo con ACS Telefonía Móvil S.L. (ACS) para la refinanciación de la deuda generada por la adquisición de las acciones y créditos participativos de Xfera Móviles, S.A. (Yoigo) (véase las notas 9 b) y 18). Como resultado del citado proceso de refinanciación, los compromisos financieros con ACS dejan de ser exigibles a demanda del acreedor (salvo en determinadas causas de vencimiento anticipado ocasionadas como consecuencia de incumplimientos contractuales que no fueran debidamente subsanadas), siendo tras la refinanciación, exigibles mediante método de amortización francés en el período 2022 – 2029 (siempre que el acreedor no hubiera ejercido su derecho de conversión). Como consecuencia de lo anterior, y con fecha 13 de julio de 2017, 120 millones de euros relacionado con el pasivo corriente de dicho Note pasarán a ser registrados como pasivo no corriente con la consiguiente mejora del fondo de maniobra del Grupo. Finalmente, el Grupo tiene a su disposición determinadas líneas de circulante, entre las que destaca el tramo E de la financiación senior por un importe de 30.000 miles de euros, la cual no se encuentra dispuesta al 30 de junio de 2017 y 31 diciembre de 2016.

c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de estos Estados Financieros Intermedios, de conformidad con NIIF-UE, requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Los juicios, estimaciones e hipótesis adoptados para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios son iguales a los seguidos para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2016, excepto por lo mencionado en la nota 9 b) sobre la valoración del Note emitido por el Grupo.

Determinaciones de los valores razonables

Ciertas políticas contables y de desglose del Grupo requieren la determinación de valores razonables para activos y pasivos, tanto financieros como no financieros.

Para determinar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo utiliza en la medida de lo posible datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precio cotizado en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

d) Normas e interpretaciones emitidas, adoptadas por la Unión Europea, que no son efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2018 (no han sido adoptadas por anticipado)

- NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Nueva norma de reconocimiento de ingresos (sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC-31). Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018. El Grupo está actualmente en fase de análisis de los potenciales impactos que podrían generarse por la aplicación de

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

la norma, pero dado que el sector de las telecomunicaciones es uno de los sectores más afectados, se estima sean significativos y supondrán un reconocimiento anticipado de ingresos.

- NIIF 9 - Instrumentos financieros y modificaciones posteriores. Esta norma sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, alta y baja en cuentas en relación con los activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor que se recogen en la NIC 39. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

El Grupo continúa con el plan de implantación definitiva de los nuevos criterios, de manera que en la actualidad no tiene cuantificado los impactos de estas normas sobre estos estados financieros.

e) Normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), pendientes de aprobación por la Unión Europea

- Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa sobre desgloses. Incorpora requisitos de desglose en el estado de Flujos de Efectivo relacionados con las actividades de financiación. Aplicación obligatoria prevista para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2017.
- Aclaraciones a la NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Las enmiendas aclaran cómo identificar una obligación de ejecución en un contrato; determinar si una empresa es el principal o un agente; y determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo. Efectivas para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 2: Pagos basados en acciones. Modificaciones en respecto a clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.
- Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2014 -2016. Modifican las siguientes normas:
NIIF 12 - Revelación de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 16 - Arrendamientos. La nueva norma sobre arrendamientos que sustituye a la NIC 17. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019. De acuerdo con los nuevos requisitos y sujetos a determinadas excepciones, los arrendatarios deberán reconocer en cuentas de balance el derecho de uso del activo subyacente en el contrato, que se valorará por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros registrando la contrapartida en cuentas de pasivo. Se continúa con el proceso de análisis del potencial impacto de la norma, basado en la obtención del detalle de arrendamientos suscritos por el Grupo y análisis de las características principales de los mismos (importe, opciones de renovación, identificación de la existencia de control sobre activos específicos). Los principales impactos de la nueva norma serán el reconocimiento de los activos y pasivos derivados de los acuerdos de uso de infraestructuras de otros operadores y del arrendamiento de espacio para construir infraestructura propia. No se han producido cambios respecto a la situación reportada por el Grupo en las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2016.
- CINIIF 23: Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos. La Interpretación establece cómo determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

f) Créditos fiscales adquiridos en combinaciones de negocios

De acuerdo a la NIIF 3, los créditos fiscales adquiridos en una combinación de negocios se valoran no por su valor razonable sino según lo establecido en la NIC 12. En base a esta norma, los Administradores de la Sociedad dominante han considerado que no se pueden tener en cuenta hechos posteriores, ni siquiera los inherentes a la transacción, en la valoración de los mismos. En este sentido, tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, la valoración de los créditos fiscales adquiridos en la adquisición de Xfera Móviles S.A. (Yoigo) se basó en el plan de negocio de dicha compañía antes de la entrada en el Grupo. Esto supuso un ajuste negativo al valor razonable de los créditos fiscales adquiridos en dicha combinación de negocios por valor de 137 millones de euros.

A cierre del ejercicio 2016 se realizó el análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales considerando la nueva normativa fiscal vigente, así como el nuevo plan de negocios de la compañía, el cuál si incorporaba los ahorros de costes contractualmente establecidos, el lanzamiento de nuevas líneas de negocio realizadas por Yoigo en el primer semestre de 2017 y el negocio de alquiler de redes móviles a otras compañías el Grupo. No se han identificado indicadores de no recuperabilidad de dichos créditos fiscales al cierre del primer semestre del ejercicio 2017.

En ambos casos se ha considerado una proyección de resultados para un periodo de 10 años.

3. Combinaciones de negocio

3.1 Fondos de comercio incorporados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

a) Adquisición de unidad de negocio a Llamaya Móvil, S.L.U.

Con fecha 30 de enero de 2017 el Grupo a través de la sociedad dependiente Masmovil Telecom 3.0, S.A.U. ha adquirido una rama de negocio, consistente en la actividad de operador móvil virtual, a la sociedad Llamaya Móvil, S.L.U.

<i>En Miles de euros</i>	Pais	Coste combinación de negocios neto del efectivo recibido	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio (provisional) (nota 4)
Unidad de negocio Llamaya	España	39.336	27.362	11.974
		39.336	27.362	11.974

El negocio adquirido ha generado para el Grupo ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del periodo por importes de 7.149 miles de euros y 1.884 miles de euros, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2017, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y el beneficio del periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 se hubieran incrementado en 1.346 miles de euros y 102 miles de euros, respectivamente.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El precio de compra se compone de las siguientes partidas:

- Un pago efectivo por importe de 24.891 miles de euros;
- Un precio diferido de 4.800 miles de euros que será pagado mediante cheque bancario una vez transcurrido el plazo de 18 meses desde la fecha de cierre. A 30 de enero de 2017 se ha estimado que el valor razonable de dicho pago aplazado asciende a 4.431 miles de euros (véase nota 9);
- Un precio variable de hasta 12.000 miles de euros (earn-out) en función de la evolución de ciertos parámetros operativos. A 30 de enero de 2017 se estimó que el valor razonable de dicho pago asciende a 10.014 miles de euros (véase nota 9). El earn-out será pagado a decisión del Grupo en acciones a precio de mercado (con un mínimo de 25 euros por acción) o en efectivo.

El valor razonable de los pagos aplazados se ha calculado mediante la actualización del precio diferido y el precio variable a un tipo de interés de mercado, por lo que se sitúa en el nivel 3 de jerarquía de valor razonable (véase nota 12 f).

El Grupo ha registrado la adquisición como una combinación de negocios al considerar que el conjunto de elementos adquiridos constituye un negocio al integrar una base de clientes y empleados, entre otros elementos.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	Importe en libros de la empresa adquirida	Ajustes al valor razonable	Valor razonable (provisional)
Marca (nota 4)	-	2.650	2.650
Otros activos intangibles	-	30.609	30.609
Activos	-	33.259	33.259
Pasivos corrientes	(1.241)	-	(1.241)
Provisiones a corto plazo (nota 10)	-	(4.656)	(4.656)
Pasivos	(1.241)	(4.656)	(5.897)
Activos netos identificables adquiridos	(1.241)	28.603	27.362
Coste de la combinación neto del efectivo recibido			39.336
Fondo de comercio (nota 4)			11.974

Hay que tener en cuenta que el valor de los activos y pasivos indicados en el cuadro anterior es idéntico al registrado en los estados financieros individuales de la sociedad adquirente (Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.) y a su valor fiscal, por lo que no se han generado impuestos diferidos en la combinación de negocios.

Otros activos intangibles corresponden principalmente a cartera de clientes por importe de 30.596 miles de euros.

El factor más relevante que ha supuesto el reconocimiento del fondo de comercio, por importe de 11.974 miles de euros, ha sido la valoración de las sinergias esperadas y otros beneficios resultantes de la combinación de negocios. En concreto, la entrada de la unidad de negocio en el Grupo supondrá una relevante optimización de los costes de alquiler de redes de telecomunicaciones móviles soportados hasta

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

la fecha por la unidad de negocio, y ahorros que se basan fundamentalmente en acuerdos comerciales con terceros formalizados por el Grupo. El fondo de comercio es deducible íntegramente.

El criterio de cálculo de valor razonable de los principales activos y pasivos existentes en la fecha de toma de control se muestra a continuación:

- **Marca:** el valor razonable de este activo intangible se ha efectuado mediante la aplicación del método de “royalty equivalente”, utilizando como parámetros más significativos un royalty del 1,1% calculado a partir de royalties observados en el sector, una tasa de descuento del 8,66% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 0,5%; ambas tasas se estiman adecuadas considerando el nicho de mercado muy específico donde opera la marca Llamaya. Esta tasa de descuento es inferior a la utilizada en las recientes combinaciones de negocios de Yoigo y Pepephone, dado que la dinámica competitiva en el segmento al que se dirige Llamaya (étnico), cuenta con un perfil claramente diferenciado del mercado generalista al que se dirigen Yoigo y Pepephone, lo que se traduce, entre otros factores, en que los costes de captación de nuevos usuarios son muy inferiores en el segmento étnico en relación al segmento generalista, lo que conlleva a un menor nivel de riesgo financiero por unidad de ingresos generada.
- **Relaciones con clientes:** se han valorado mediante la utilización del método de valoración basado en el Life Time Value (LTV) de los clientes que componen la cartera. Los parámetros claves utilizados en la valoración de este intangible han sido la tasa de abandono, el EBITDA atribuible a la tipología de clientes y una tasa de descuento del 8,66%; tasa que se estima adecuada considerando el nicho de mercado muy específico donde opera la marca Llamaya. Al igual que en la valoración de las relaciones con clientes de Pepephone y Yoigo, si bien las proyecciones que se realizan son por un periodo de vida superior al periodo de amortización contable al realizarse en base a la tasa de abandono histórica de la compañía determinada según el año en el que alcanzan el 90% de abandono los clientes iniciales (9 años en el caso de Llamaya), dado que los ingresos proyectados son decrecientes, la diferencia existente entre la amortización lineal de dichos activos en cinco años y una amortización decreciente en función de los ingresos, no es significativa en ningún ejercicio.
- **Pasivos corrientes:** el Grupo, al comprar la cartera de clientes, ha asumido saldos no consumidos por los clientes.
- **Contrato oneroso:** Con posterioridad a la fecha de toma de control, el Grupo negoció una adenda al contrato de operador móvil virtual (OMV) con el proveedor mayorista de Llamaya, mediante el cual se cancelaron las condiciones económicas que hasta la compra regían la relación entre las partes, y se sustituyen por condiciones acordes a la relación contractual entre el Grupo y el proveedor. Esta nueva negociación contractual cuenta con efectos retroactivos a 1 de febrero de 2017, y requiere de un pago a tanto alzado por parte del Grupo el cual, a semejanza de otros acuerdos similares firmados recientemente, incluye el tráfico cursado por los clientes bajo la marca Llamaya desde el 1 de febrero hasta el 31 de diciembre de 2017, y una compensación a Orange por la renuncia a las condiciones contractuales previas a la compra.

La mencionada adenda al contrato OMV con Orange, firmada con fecha 22 de mayo de 2017, estipula el cambio del precio de las condiciones económicas y el importe de dicha compensación a Orange. Por ello, el importe recogido en el epígrafe de provisiones a corto plazo ha sido corregido en 522 miles de euros, corrigiéndose por consiguiente el importe de fondo de comercio reconocido inicialmente y presentado en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
*Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
 correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017*

4. Activos intangibles

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el activo intangible han sido los siguientes:

<i>En Miles de euros</i>	Fondo de comercio	Aplicaciones Informáticas	Patentes, marcas y licencias	Desarrollo	Otros activos intangibles	Anticipos	Derechos de uso	Total
Coste								
Saldo al 1 de enero 2016	78.257	9.584	960	8.852	20.152	382	20.215	138.402
Combinaciones de negocio	299.149	14.845	186.641	-	109.989	-	-	610.624
Altas	-	8.020	-	3.178	15.857	-	-	27.055
Bajas	-	(1.215)	-	-	(35)	-	-	(1.250)
Trasposos	-	1.380	(535)	5.022	(3.695)	-	-	2.172
Saldo al 31 de diciembre 2016	377.406	32.614	187.066	17.052	142.268	382	20.215	777.003
Combinaciones de negocio (nota 3)	11.974	-	2.650	-	30.609	-	-	45.233
Altas	-	4.072	-	351	16.604	-	12.551	33.578
Bajas	-	-	-	(527)	(638)	-	-	(1.165)
Trasposos	-	(683)	-	562	-	-	-	(121)
Diferencias de conversión	-	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Saldo al 30 de junio 2017	389.380	35.983	189.716	17.438	188.843	382	32.766	854.508
Amortización y pérdidas por deterioro								
Saldo al 1 de enero 2016	-	(3.701)	(122)	(5.050)	(7.482)	-	(63)	(16.418)
Amortización del ejercicio	-	(3.559)	(4.092)	(2.055)	(9.395)	-	(2.571)	(21.672)
Bajas	-	393	-	-	-	-	-	393
Trasposos	-	(1.524)	(150)	28	(22)	-	-	(1.668)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	(8.391)	(4.364)	(7.077)	(16.899)	-	(2.634)	(39.365)
Amortización del periodo	-	(4.261)	(8.117)	(842)	(13.552)	-	(1.103)	(27.875)
Trasposos	-	424	-	(424)	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2017	-	(12.228)	(12.481)	(8.343)	(30.451)	-	(3.737)	(67.240)
Deterioro de valor al 1 de enero 2016	-	-	-	(379)	-	-	-	(379)
Deterioro de valor al 31 de diciembre 2016	-	-	-	(379)	-	-	-	(379)
Deterioro de valor al 30 de junio 2017	-	-	-	(379)	-	-	-	(379)
Importe en libros								
Al 1 de enero 2016	78.257	5.883	838	3.802	12.670	382	20.152	121.984
Al 31 de diciembre 2016	377.406	24.223	182.702	9.596	125.369	382	17.581	737.259
Al 1 de enero 2017	377.406	24.223	182.702	9.596	125.369	382	17.581	737.259
Al 30 de junio 2017	389.380	23.755	177.235	8.716	158.392	382	29.029	786.889

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, adicionalmente a lo expresado en la nota 3, se han producido altas en otros activos intangibles por importe de 16.604 miles de euros, correspondientes principalmente a las remuneraciones del canal de venta vinculadas a los contratos de nuevos clientes por importe de 9.854 miles de euros (9.993 miles de euros en 2016) y a las activaciones de costes incrementales relacionados con nuevos clientes de ADSL por importe de 5.000 miles de euros (4.121 miles de euros en 2016).

Asimismo, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se han producido altas en derechos de uso por importe de 12.551 miles de euros, correspondientes al derecho indirecto de uso sobre la red de Orange Espagne, S.A.U. derivado del contrato para la mutualización de infraestructuras de red FTTH firmado por la sociedad dependiente Masmovil Broadband, S.A.U. y Orange Espagne, S.A.U. con fecha de 6 de junio de 2016. Este contrato establece los términos y condiciones que regulan la cooperación y la coordinación de ambas partes en la mutualización de sus propias redes FTTH y, asimismo, constituye la cesión del derecho de uso sobre tramos de Fibra Oscura. El contrato permanecerá vigente por un periodo de veinte años, con tres posibles ampliaciones de diez años cada una.

Fondo de comercio

El importe del fondo de comercio que surge en la combinación de negocio realizada en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 por importe de 11.974 miles de euros (véase nota 3), se ha imputado a la UGE de Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y en el ejercicio 2016 no se han detectado indicios de deterioro en los fondos de comercio existentes, por lo que no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor de los mismos.

Patentes, marcas y licencias

Incluye las valoraciones de las marcas “Yoigo” y “Pepephone” por importes de 88.644 y 8.594 miles de euros respectivamente, de acuerdo a la valoración realizada por expertos independientes, así como la valoración de la marca “Llamaya” por importe de 2.650 miles de euros (véase nota 3), que ha sido valorada internamente.

Las valoraciones de las marcas “Yoigo” y “Pepephone” fueron realizadas por el experto independiente EY emitiendo su informe el 25 de abril de 2017. El alcance de dicho informe fue el asesoramiento al Grupo Másmóvil en el proceso de asignación del precio pagado en la adquisición del 100% de las acciones y participaciones sociales de Xfera Móviles, S.A.U. (Yoigo) y Pepemobile, S.L. (Pepephone) entre los distintos activos y pasivos adquiridos, no incluyendo la verificación de los datos ni opinando sobre las proyecciones que soportan los cálculos. La metodología utilizada para la valoración de dichas marcas fue la del “Método de ahorro Royalty”, tal y como se detalla en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio 2016.

Dado el escaso periodo de tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición de estas marcas hasta el 30 de junio de 2017, el Grupo ha considerado que la mejor estimación de su valor recuperable es el valor razonable a fecha de adquisición. En años posteriores el valor recuperable de estas marcas vendrá determinado por su valor en uso.

Al 30 de junio de 2017 el Grupo mantiene compromisos de compra en firme de activos intangibles por importe de 1.828 miles de euros.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
*Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
 correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017*

5. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes:

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Red de fibra óptica	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<i>En Miles de euros</i>								
Coste								
Saldo al 1 de enero de 2016	284	2.735	10.885	3.617	3.029	89.186	101	109.837
Combinaciones de negocio	-	-	252.546	-	5.165	-	9.581	267.292
Altas	-	-	13.219	462	855	18.898	28.852	62.286
Bajas	-	-	(2.509)	-	(1.806)	(90)	(1.372)	(5.777)
Trasposos	-	(2.010)	12.994	-	2.054	6.511	(10.746)	8.803
Saldo al 31 de diciembre 2016	284	725	287.135	4.079	9.297	114.505	26.416	442.441
Altas	-	-	5.661	23	-	27.660	15.971	49.315
Bajas	-	-	(346)	-	-	-	(7.096)	(7.442)
Trasposos	-	-	1.883	-	-	3.105	(4.867)	121
Saldo al 30 de junio 2017	284	725	294.333	4.102	9.297	145.270	30.424	484.435
Amortización y pérdidas por deterioro								
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(203)	(8.030)	(2.533)	(2.341)	(614)	-	(13.721)
Amortización del ejercicio	-	(16)	(15.520)	(72)	(550)	(3.374)	-	(19.532)
Bajas	-	-	2.296	-	1.805	-	-	4.101
Trasposos	-	(183)	(8.954)	-	(170)	-	-	(9.307)
Saldo al 31 de diciembre 2016	-	(402)	(30.208)	(2.605)	(1.256)	(3.988)	-	(38.459)
Amortización del periodo	-	(6)	(27.532)	(41)	-	(3.207)	-	(30.786)
Bajas	-	-	197	-	-	-	-	197
Saldo al 30 de junio 2017	-	(408)	(57.543)	(2.646)	(1.256)	(7.195)	-	(69.048)
Deterioro de valor al 1 de enero 2016	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Deterioro de valor al 31 de diciembre 2016	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Deterioro de valor al 30 de junio 2017	-	-	(34)	-	-	-	-	(34)
Importe en libros								
Al 1 de enero 2016	284	2.532	2.821	1.084	688	88.572	101	96.082
Al 31 de diciembre 2016	284	323	256.893	1.474	8.041	110.517	26.416	403.948
Al 1 de enero 2017	284	323	256.893	1.474	8.041	110.517	26.416	403.948
Al 30 de junio 2017	284	317	236.756	1.456	8.041	138.075	30.424	415.353

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Las principales altas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 corresponden a:

- En el epígrafe Instalaciones técnicas y maquinaria, básicamente, al despliegue y optimización de la red de telefonía móvil, que incluye la ampliación de la cobertura con tecnología 4G.
- En el epígrafe Red de fibra óptica, por importe de 27.660 miles de euros y el epígrafe Inmovilizado en curso y anticipos por importe de 15.971 miles de euros, a los trabajos vinculados al despliegue de red realizados en Masmovil Broadband, S.A., incluyendo las altas de equipos de abonados (routers) en casa del cliente.

Los activos que se han dado de baja durante el primer semestre de 2017 corresponden principalmente a equipos de abonados (routers) que el Grupo ha adquirido previamente a suministradores y vende al operador logístico para la gestión de almacén, dándose de alta por el mismo importe una vez se instalan en casa del cliente.

Al 30 de junio de 2017 el Grupo mantiene compromisos de compra en firme de bienes del inmovilizado material por importe de 27.415 miles de euros, derivados de la ampliación de su red de telecomunicaciones para los próximos años (9.967 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han detectado indicios de deterioro en el inmovilizado material, por lo que no se ha realizado ningún test de deterioro.

6. Periodificaciones a largo y corto plazo

Al 30 de junio de 2017, las periodificaciones a largo plazo por importe de 32.397 miles de euros (31.498 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) corresponden, principalmente, a pagos realizados por las obras realizadas por el Grupo para instalar equipos de telecomunicaciones en infraestructuras titularidad de otro operador y por alquiler de líneas de transmisión.

La sociedad participada Yoigo resultó adjudicataria en los años 2000 y 2011 de varias concesiones para la prestación de servicios de telefonía móvil en las bandas de 2100 Mhz y 1800 Mhz, respectivamente, que llevan aparejadas la liquidación de diversas tasas, de periodicidad anual (tasas por reserva del dominio público radioeléctrico y tasas de microondas), que ascienden a 48 millones de euros en 2017. Dichas tasas fueron pagadas en mayo de 2017 y el gasto periodificado a lo largo del ejercicio 2017.

7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Clientes	169.804	166.191
Deudores varios	21.656	1.497
Otros créditos con la Administración pública	6.577	24.898
	<u>198.037</u>	<u>192.586</u>
Correcciones valorativas por deterioro	(6.721)	(4.792)
	<u>191.316</u>	<u>187.794</u>

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El movimiento de la corrección valorativa por deterioro (véase nota 15 d)) es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<i>Corriente</i>		
Saldo inicial	(4.792)	(1.902)
Dotaciones	(12.709)	(5.929)
Reversiones	2.271	419
Aplicaciones	8.509	2.620
Saldo final	<u>(6.721)</u>	<u>(4.792)</u>

8. Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado.

a) Capital y prima de emisión

Capital

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital social de Másmóvil Ibercom, S.A. está representado por 19.951.100 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Al 30 de junio de 2017 las acciones están en manos de diversos accionistas, siendo los principales PLT VII Holco Sarl (Providence) con un 18,0%, Onchena, S.L. con un 17,1% y Wilmington Capital, S.L. con un 10,0%.

Al 31 de diciembre de 2016 los accionistas principales eran PLT VII Holco Sarl (Providence) con un 18,0% y Onchena, S.L. con un 17,1%.

Prima de emisión

La prima de emisión a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por importe de 246.652 miles de euros surge de las ampliaciones de capital realizadas durante los ejercicios 2016 y anteriores.

La prima de emisión a fecha 30 de junio de 2017 no es disponible por el importe de los gastos de desarrollo pendientes de amortizar.

b) Acciones propias

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

	Número de acciones	
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
1 de enero	14.939	55.180
Altas	76.356	213.839
Bajas	(74.902)	(137.734)
30 de junio	<u>16.393</u>	<u>131.285</u>

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 2.852 miles de euros (2.855 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016) generando un incremento en reservas de 292 miles de euros (108 miles de euros de disminución de reservas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad dispone de 16.393 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 59,38 euros por acción (131.285 acciones propias al 30 de junio de 2016 a un coste medio ponderado de 19,33 euros por acción).

c) Ganancia/ (Pérdida) por Acción

Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio/ (pérdida) del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las pérdidas básicas por acción es como sigue:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en miles de euros)	(151.330)	(8.671)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en miles de acciones)	<u>19.926</u>	<u>11.631</u>
Ganancia/ (Pérdida) básica por acción (en euros)	<u>(7,595)</u>	<u>(0,746)</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

<i>En Miles de acciones</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Acciones en circulación al 1 de enero	19.936	11.712
Efecto de las acciones propias	<u>(10)</u>	<u>(81)</u>
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>19.926</u>	<u>11.631</u>

Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos diluidos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El detalle del cálculo las ganancias / (pérdidas) diluidas por acción es como sigue:

	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (diluido) (en miles de euros)	(267)	(8.671)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (diluido) (en miles de acciones)	33.001	11.631
Ganancia/ (Pérdida) diluida por acción (en euros)	<u>(0,008)</u>	<u>(0,746)</u>

La reconciliación del beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante con el beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (diluido) es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante	(151.330)	(8.671)
Gastos financieros después de impuestos de obligaciones convertibles	151.063	-
Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (diluido)	<u>(267)</u>	<u>(8.671)</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación diluidas se ha determinado como sigue:

<i>En Miles de acciones</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	19.926	11.631
Efecto de la conversión de obligaciones convertibles	13.075	-
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	<u>33.001</u>	<u>11.631</u>

Dentro del efecto de la conversión de obligaciones convertibles se incluyen las acciones susceptibles a conversión correspondientes a las obligaciones convertibles suscritas por Providence (7.775 miles de acciones), así como las correspondientes a la Note emitida por el Grupo suscrita por los antiguos accionistas minoritarios de Yoigo (4.800 miles de acciones) (véase notas 3 y 9), así como las 500 miles de obligaciones convertibles conforme al plan de opciones sobre acciones (véase nota 16 c)).

d) Otros movimientos

Otros movimientos incluyen principalmente gastos de ejercicios anteriores.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

9. Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017		31/12/2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	421.053	33.015	434.125	35.939
Instrumentos financieros derivados	164.077	60.499	27.727	72.741
Otras deudas	5.909	593	5.756	939
Deudas por arrendamiento financiero	31.111	6.680	34.350	6.782
Otros pasivos financieros	244.361	131.772	181.998	136.159
	866.511	232.559	683.956	252.560

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades del crédito es el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017		31/12/2016	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos	421.053	27.269	434.125	14.197
Líneas de crédito	-	3.325	-	19.619
Intereses devengados al vencimiento	-	684	-	922
Otras deudas con bancos	-	1.736	-	1.201
	421.053	33.015	434.125	35.939

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se han realizado pagos de intereses y principal por 14.622 miles euros, correspondientes a los distintos tramos del préstamo sindicado que tiene el Grupo.

b) Instrumentos financieros derivados

Principalmente incluye un importe de 223.564 miles de euros del Note emitido por el Grupo por la compra de Yoigo (99.370 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Como corriente se incluye un importe de 60.499 miles de euros (72.741 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), que junto con el importe registrado en otros pasivos se corresponde con el efectivo que los acreedores podrían exigir en 2017 si ejecutasen su opción de cancelación anticipada, quedando por tanto el importe restante, por 163.065 miles de euros, como no corriente (26.629 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de junio de 2017 se han producido modificaciones significativas en las condiciones de mercado relacionadas con la valoración de dicho instrumento financiero (tipo de interés, cotización, tasa de riesgo, etc.), que suponen que para estimar el valor razonable del mismo sea más adecuado utilizar la cotización de la acción a la fecha de cierre en vez de la media de las últimas 90 sesiones, tal como se realizó al 31 de diciembre de 2016. En este sentido, señalar que la cotización de la acción a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 26,6 euros mientras que la media de las últimas 90 sesiones que se utilizó en la estimación del valor razonable del instrumento a dicha fecha ascendía a 25,37 euros, y al 30 de junio de 2017 el valor de la acción asciende a 61,25 euros, mientras que la media de las últimas 90 sesiones asciende a 46,91 euros.

De acuerdo a los nuevos cálculos, realizados en función del modelo de valoración Monte Carlo, el valor razonable del instrumento financiero en su totalidad asciende a 307.242 miles de euros y el valor razonable del componente de pasivo a coste amortizado a 30 de junio de 2017 asciende a 83.678 miles de euros. Por tanto el valor razonable de los derivados asciende a la diferencia, es decir a 223.564 miles de

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

euros, lo que ha supuesto el registro de un gasto de 140.901 miles de euros en el estado de resultado global resumido consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Con fecha 13 de julio de 2017, el Grupo ha llegado a un acuerdo con ACS Telefonía Móvil, S.L. para la refinanciación de la deuda generada por la adquisición de las acciones y créditos de Xfera Móviles, S.A. (Yoigo) (véase nota 18).

c) Otros pasivos financieros

Los movimientos más significativos ocurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 son los siguientes:

Tramo no corriente

- 40.831 miles de euros corresponden a la segunda emisión de bonos realizada con fecha de 9 de marzo de 2017 por la sociedad dependiente Masmovil Broadband, S.A.U. Según queda establecido en el documento de emisión de fecha 16 de marzo de 2017, Masmovil Broadband ha procedido a la colocación de la segunda emisión de bonos por un importe nominal total máximo de 38.000 miles de euros por la que pondrá en circulación hasta un máximo de 380 bonos, cuyo Documento Informativo de Incorporación se inscribirá en los registros oficiales del MARF. Los bonos de la segunda emisión tienen las mismas características que los bonos de la primera emisión de 21 de julio de 2016: un cupón anual de 5,75%; vencimiento el 27 de julio de 2024 con amortización por tercios en los últimos tres años. Los intereses generados en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascienden a 653 miles de euros y están pendientes de pago. El cupón corrido asciende a 1.389 miles de euros. Los gastos de emisión de los mencionados bonos han ascendido a 455 miles de euros y se han considerado como parte del coste amortizado de los mismos.
- Pagos aplazados por combinaciones de negocio del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 por importe de 14.445 miles euros (véase nota 3).

Tramo corriente

- En relación con el Note emitido por el Grupo en la adquisición de Yoigo, en febrero 2017 el Grupo ha llegado a un acuerdo con uno de los antiguos accionistas de Yoigo, cancelando la deuda mediante el pago en efectivo de 29.138 miles de euros (incluido intereses por importe de 577 miles de euros), lo que ha supuesto un ingreso de aproximadamente 186 miles de euros en los resultados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El movimiento del instrumento financiero relacionado con el Note de los minoritarios durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	31/12/2016	Gastos Financieros Devengados	Pagos	Variación de valor razonable	30/06/2017
Otros pasivos financieros c/p (principal)	71.541	-	(12.040)	-	59.501
Otros pasivos financieros c/p (intereses)	2.387	4.306	(577)	-	6.116
	73.928	4.306	(12.617)	-	65.617
Instrumentos financieros derivados l/p	26.629	-	(4.465)	140.901	163.065
Instrumentos financieros derivados c/p	72.741	-	(12.242)	-	60.499
	99.370	-	(16.707)	140.901	223.564
	173.298	4.306	(29.324)	140.901	289.181

- Programa de pagarés Masmovil 2016

El 23 de marzo de 2017 el Grupo ha renovado pagarés por importe 15.000 miles de euros con vencimiento de 22 de marzo de 2018 y 5.000 miles de euros con vencimiento de 26 de septiembre de 2017. Los gastos de emisión de los mencionados pagarés ascendieron a 274 miles de euros y se consideraron como parte de coste amortizado de los mismos.

El 21 de junio de 2017 el Grupo ha renovado pagarés por importe 10.000 miles de euros, de los cuales se han renovado pagarés por importe de 8.800 miles de euros con vencimiento de 23 de diciembre de 2017 y 1.200 miles de euros con vencimiento de 23 de junio de 2018. Los gastos de emisión de los mencionados pagarés ascendieron a 14 miles de euros y se consideraron como parte de coste amortizado de los mismos.

- Cuentas a pagar a proveedores de inmovilizado por el despliegue de la red de telecomunicaciones por importe de 30.325 miles de euros (27.643 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

10. Provisiones

El detalle de las provisiones a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017		31/12/2016	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Provisión contratos desfavorables / onerosos	55.443	23.604	57.497	37.894
Provisión para operaciones comerciales (nota 17)	15.365	12.243	29.354	-
Provisión desmantelamiento	8.374	-	8.374	-
Provisión por obligaciones con el personal	1.275	-	2.470	-
Provisiones para otras responsabilidades	-	932	500	773
Otras provisiones	2.986	685	2.986	575
	83.443	37.464	101.181	39.242

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
*Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
 correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017*

El movimiento de las provisiones es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	Provisión contratos desfavorables / onerosos	Provisión para operaciones comerciales	Provisión desmantelamiento	Provisión por obligaciones con el personal	Provisiones para otras responsabilidades	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2016	95.391	29.354	8.374	2.470	1.273	3.561	140.423
Combinaciones de negocio (nota 3)	4.656	-	-	-	-	-	4.656
Dotaciones del periodo	-	3.597	-	1.275	159	110	5.141
Aplicaciones	(18.946)	(5.343)	-	(2.470)	(500)	-	(27.259)
Reversiones	(2.054)	-	-	-	-	-	(2.054)
Saldo al 30 de junio de 2017	79.047	27.608	8.374	1.275	932	3.671	120.907

Provisión contratos desfavorables / onerosos

Al 30 de junio de 2017, incluye una provisión por importe de 55.443 miles de euros (57.497 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) correspondientes a un contrato que mantiene Yoigo por alquiler de torres, que se considera que está por encima de mercado. Esta provisión se irá dando de baja en el periodo de alquiler que finaliza en 2030, habiendo revertido en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 un importe de 2.054 miles de euros.

Asimismo se incluye otra provisión por importe de 18.948 miles de euros (37.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) por el contrato que mantiene Pepephone con Telefónica en relación a un contrato de OMV (operador móvil virtual) y que equivale al importe de la penalización establecida en el contrato. Dado que se firmó un nuevo contrato con Telefónica en diciembre de 2016, dicha provisión se aplicará íntegramente en 12 mensualidades durante el ejercicio 2017, habiendo aplicado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, un importe de 18.946 miles de euros.

Adicionalmente, el epígrafe recoge la provisión por importe de 4.656 miles de euros en relación al contrato que la unidad de negocio Llamaya mantiene con Orange y que equivale al importe de la penalización a pagar por la cancelación del mismo de acuerdo con la adenda del contrato firmado con Orange. La provisión se aplicará íntegramente durante el ejercicio 2017 (véase nota 3).

Provisión por obligaciones con el personal

A cierre de ejercicio 2016 el Grupo dotó una provisión para hacer frente a indemnizaciones pactadas con determinados miembros de su personal por importe de 2.470 miles de euros. A 30 de junio de 2017 la provisión ha sido aplicada íntegramente. Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha registrado una provisión por obligaciones con el personal relacionada a un plan de acciones (véase nota 16 c)).

11. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Acreedores comerciales	402.536	363.425
Administraciones Públicas - otros impuestos	12.119	11.774
Personal	2.164	3.714
Otras deudas	5.817	4.890
	<u>422.636</u>	<u>383.803</u>

12. Gestión del riesgo financiero y valor razonable

General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito,
- riesgo de liquidez,
- riesgo de mercado.

Marco de administración del riesgo

Es responsabilidad del Consejo de Administración establecer y supervisar la estructura de administración del riesgo del Grupo.

Las políticas de administración del riesgo del Grupo se establecen con el objeto de identificar y analizar los riesgos asumidos por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los sistemas de administración del riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, busca desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en minimizar la incertidumbre en los mercados financieros y los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados en algunas de sus sociedades dependientes para cubrir ciertos riesgos.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas a cobrar a clientes y en los instrumentos de inversión del Grupo.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los créditos y otras partidas a cobrar a las fecha del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Créditos a empresas	4.559	4.300
Instrumentos de patrimonio	1.817	2.191
Depósitos y garantías	2.886	2.786
Otros activos financieros	12.197	13.248
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	191.316	187.794
Activos no corrientes mantenidas para la venta	401	401
	<u>213.176</u>	<u>210.720</u>

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El saldo de clientes corriente asciende a 183.482 miles de euros (161.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El Grupo facilita a sus clientes la financiación de adquisición de terminales, bien a través de entidades financieras o mediante recursos propios. En los contratos suscritos entre clientes y entidades financieras, el Grupo actúa únicamente en calidad de avalista y no registra cuentas a cobrar por los mismos. En los casos en los que el Grupo ofrece financiación con recursos propios, las cuentas a cobrar a los clientes se encuentran reflejadas en el epígrafe de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” y la correspondiente provisión como parte de la provisión por insolvencias.

El Grupo dispone de políticas para limitar la cantidad de riesgo con los clientes y con cualquier institución financiera, y la exposición al riesgo en la recuperación de créditos se administra como parte de las actividades normales. El Grupo analiza que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

El Grupo cuenta con procedimientos formales para la detección del deterioro de créditos comerciales. Mediante estos procedimientos y el análisis individual por áreas de negocio, se identifican retrasos en los pagos y se establecen los métodos a seguir para estimar la pérdida por deterioro. Los principales componentes de este deterioro se relacionan con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado grado de estimación. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

Los créditos comerciales se valoran inicialmente por su valor nominal, y se realizan las correcciones de valor practicadas, que se consideren necesarias por el riesgo de insolvencia, es decir, para aquellos créditos con cierta antigüedad o para aquellos con circunstancias que indiquen que son cuentas de dudoso cobro.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son liquidadas mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basado en el mantenimiento de suficiente efectivo y de valores negociables, disponibilidad de financiación a través de una cantidad suficiente de facilidades de crédito y la capacidad para vender activos negociables. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad financiera a través de la disponibilidad de líneas de crédito con empresas relacionadas. En este sentido, en la nota 2 b) se detalla la estrategia del Grupo para hacer frente a los posibles riesgos de liquidez.

La posición de liquidez del Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se basa en lo siguiente:

- Al 30 de junio de 2017, el efectivo disponible asciende a 203.074 miles de euros (236.079 miles de euros en 31 de diciembre de 2016). El efectivo neto generado por las actividades de explotación en el

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ha sido positivo por importe de 78.383 miles euros (90.625 miles de euros positivo en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016).

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación:

		30/06/2017						
Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menor a 1 año	Más de 1 año y no más de 2 años	Más de 2 años y no más de 3 años	Más de 3 años y no más de 4 años	Más de 4 años y no más de 5 años	Mayor a 5 años	
Deudas con entidades de crédito	454.068	594.341	33.015	58.143	105.387	111.002	126.153	160.641
Instrumentos financieros derivados	224.576	224.576	60.499	163.065	-	-	1.012	-
Otras deudas	6.502	6.501	593	738	1.143	1.354	-	2.673
Deudas por arrendamiento financiero	37.791	50.313	6.680	7.453	7.342	7.298	6.825	14.715
Otros pasivos financieros	376.133	452.877	131.772	23.145	8.645	35.546	7.810	245.959
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	422.636	422.636	422.636	-	-	-	-	-
	1.521.706	1.751.244	655.195	252.544	122.517	155.200	141.800	423.988

		31/12/2016						
Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menor a 1 año	Más de 1 año y no más de 2 años	Más de 2 años y no más de 3 años	Más de 3 años y no más de 4 años	Más de 4 años y no más de 5 años	Mayor a 5 años	
Deudas con entidades de crédito	470.064	619.087	58.470	58.143	105.387	111.002	125.238	160.847
Instrumentos financieros derivados	100.468	100.468	72.741	26.629	-	-	1.098	-
Otras deudas	6.695	6.695	939	727	1.143	1.354	-	2.532
Deudas por arrendamiento financiero	41.132	51.133	7.609	7.453	7.342	7.189	6.825	14.715
Otros pasivos financieros	318.157	394.475	141.958	5.960	6.460	33.068	5.625	201.404
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	372.031	372.031	372.031	-	-	-	-	-
	1.308.547	1.543.889	653.748	98.912	120.332	152.613	138.786	379.498

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambio y los tipos de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercados es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de los préstamos con entidades de crédito y partes relacionadas. Estos préstamos están emitidos a tipos variables, por lo que el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura para convertir la mayor parte de la deuda a tipo de interés fijo y así evitar riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo futuros. La política actual del Grupo es mantener un nivel de apalancamiento bajo a tipos variables mediante la contratación de derivados de tipo de interés.

d) Administración de capital

La administración de capital del Grupo se centra en la salvaguardia de la capacidad del Grupo de continuar operando bajo el principio de empresa en funcionamiento, con el objetivo de proporcionar rendimientos a los accionistas y al mismo tiempo mantener una estructura de capital óptima para reducir el coste del capital, que actualmente tiene como objetivo cumplir los ratios de endeudamiento exigidos en el contrato de financiación firmado con diversas entidades financieras, que deberán cumplirse a partir del primer trimestre de 2017.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

En relación a los diferentes instrumentos financieros, el Grupo debe cumplir una serie de covenants:

- En los contratos del Préstamo Sindicado y de la deuda Junior, se establecen unos ratios de Endeudamiento (Deuda Neta Senior Consolidada / EBITDA (*) y Total Deuda Neta Consolidada / EBITDA (*)), unos niveles de cobertura de EBITDA (*) sobre gastos financieros netos, así como una cifra de CAPEX anual máximo.
- En el Bono corporativo de Masmóvil Ibercom se establecen los mismos ratios de endeudamiento (Deuda Neta Senior Consolidada / EBITDA (*) y Total Deuda Neta Consolidada / EBITDA (*)) que para el Préstamo Sindicado y la deuda Junior.

() Ebitda Proforma de los últimos 12 meses, ajustado por el diferencial de precios con el actual contrato de Itinerancia Nacional (National Roaming).*

- En el caso de los Bonos de Masmóvil Broadband, existen determinadas obligaciones en función de los valores del ratio de Endeudamiento (Endeudamiento Financiero neto / EBITDA). El folleto de los bonos de Masmóvil Broadband incluye además la restricción de un endeudamiento máximo de 70.000 miles de euros.
- En los Notes de los antiguos accionistas de Xfera, la cifra correspondiente al ratio de Endeudamiento Financiero Neto sobre EBITDA determina ciertas obligaciones del Grupo.

Las magnitudes utilizadas en los ratios financieros no atienden a las definiciones indicadas en los APMs descritos en el Informe de Gestión Consolidado, sino que corresponden a cifras normalizadas en base a las definiciones establecidas en los diferentes contratos de financiación.

En la actualidad, los importes reflejados en los Estados Financieros Intermedios determinan valoraciones de los ratios que indican el cumplimiento de los ratios descritos.

e) Instrumentos financieros derivados

El importe de 223.564 miles de euros corresponde a parte del Note emitido por el Grupo explicado en la nota 9 (b) (99.370 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Con fecha 13 de julio de 2017, el Grupo ha llegado a un acuerdo con ACS Telefonía Móvil, S.L. para la refinanciación de la deuda generada por la adquisición de las acciones y créditos de Xfera Móviles, S.A. (Yoigo) (véase nota 18).

Asimismo, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en el marco de dichas operaciones y conforme a las obligaciones estipuladas en el préstamo sindicado, el Grupo tiene contratados instrumentos de cobertura de flujos de efectivo de tipo de interés con las entidades financieras prestatarias, cuyo nominal de deuda asciende a 356.059 miles de euros. Dado que dichas contrataciones se produjeron durante el mes de diciembre de 2016, no se han producido variaciones significativas de valor razonable a 30 de junio de 2017.

f) Instrumentos financieros y valor razonable

A continuación se presentan los valores contables y valores razonables de los instrumentos financieros clasificados por categorías, incluidos los niveles de jerarquía del valor razonable. Si no se incluyen los valores razonables de los activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable es porque el Grupo

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

estima que los mismos se aproximan a sus importes en libros debidos, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

30/06/2017	Valor contable				Valor razonable			
Euros	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados a valor razonable								
Instrumentos de patrimonio	418	-	-	418	-	17	401	418
	418	-	-	418	-	17	401	418
Activos financieros no valorados a valor razonable								
Instrumentos de patrimonio	1.817	-	-	1.817	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	-	2.886	-	2.886	-	-	-	-
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	191.316	-	191.316	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	203.074	-	203.074	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	16.756	-	16.756	-	-	-	-
	1.817	414.032	-	415.849	-	-	-	-
Pasivos financieros valorados a valor razonable								
Instrumentos financieros derivados	-	-	224.576	224.576	-	224.576	-	224.576
	-	-	224.576	224.576	-	224.576	-	224.576
Pasivos financieros no valorados a valor razonable								
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	-	491.859	491.859	-	-	499.617	499.617
Otros pasivos financieros	-	-	360.655	360.655	-	83.678	312.122	395.800
Pagos aplazados (nota 3.1)	-	-	15.478	15.478	-	-	15.478	15.478
Otras deudas	-	-	6.502	6.502	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	402.536	402.536	-	-	-	-
	-	-	1.277.030	1.277.030	-	83.678	827.217	910.895
31/12/2016								
	Valor contable				Valor razonable			
Euros	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros valorados a valor razonable								
Instrumentos de patrimonio	418	-	-	418	-	17	401	418
	418	-	-	418	-	17	401	418
Activos financieros no valorados a valor razonable								
Instrumentos de patrimonio	2.174	-	-	2.174	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	-	2.786	-	2.786	-	-	-	-
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	187.794	-	187.794	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	236.079	-	236.079	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	17.548	-	17.548	-	-	-	-
	2.174	444.207	-	446.381	-	-	-	-
Pasivos financieros valorados a valor razonable								
Instrumentos financieros derivados	-	-	100.468	100.468	-	100.468	-	100.468
	-	-	100.468	100.468	-	100.468	-	100.468
Pasivos financieros no valorados a valor razonable								
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	-	511.196	511.196	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	316.662	316.662	-	-	-	-
Pagos aplazados	-	-	1.495	1.495	-	-	1.495	1.495
Otras deudas	-	-	6.695	6.695	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	363.425	363.425	-	-	-	-
	-	-	1.199.473	1.199.473	-	-	1.495	1.495

Traspaso de activos y pasivos entre los diferentes niveles

Durante el periodo de seis meses terminado 30 de junio de 2017 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, no existieron traspasos de activos y pasivos entre los diferentes niveles.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	30/06/2017		30/06/2016
	Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos Patrimonio	Préstamos y partidas a cobrar
<i>En Miles de euros</i>			
Beneficios de la venta de instrumentos financieros	-	53	-
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	175	-	36
Variación del valor razonable	312	-	-
Ganancias netas	487	53	36

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

	30/06/2017	30/06/2016
	Débitos y partidas a pagar	Débitos y partidas a pagar
<i>En Miles de euros</i>		
Ganancias de la venta de pasivos e instrumentos financieros (véase nota 9 c)	(72)	-
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(31.828)	(4.388)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (véase nota 9 b)	(140.901)	-
Ganancias (Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(172.801)	(4.388)

13. Otros pasivos no corrientes

El 31 de julio de 2015 la sociedad dependiente Masmovil Broadband, S.A.U. y Jazz Telecom, S.A.U. firmaron un contrato de cesión del derecho de uso del 40% de la red de fibra óptica por 69.000 miles de euros, en el que esta sociedad ha cedido a Jazz Telecom, S.A.U. el derecho irrevocable para utilizar los componentes de una red de fibra óptica durante un periodo de 35 años. En dicho contrato se establecía adicionalmente que el Grupo cederá el derecho de uso del 40% de las unidades inmobiliarias adicionales de la red FTTH desplegadas en ejercicios posteriores durante un periodo de 35 años a un precio de 93 euros por unidad inmobiliaria. En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 el efecto de estas nuevas cesiones reconocidas como altas en otros pasivos no corrientes asciende a 5.101 miles de euros (8.459 miles de euros en el ejercicio 2016).

Adicionalmente, con fecha 6 de junio de 2016 Masmovil Broadband, S.A.U. y Orange Espagne, S.A.U. firmaron un contrato para la mutualización de infraestructuras de red FTTH (véase nota 4). En este sentido el efecto de las cesiones por parte del Grupo han sido reconocidas en otros pasivos no corrientes por importe de 13.404 miles de euros.

El movimiento habido en la cuenta de otros pasivos no corrientes por estos conceptos ha sido el siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
<i>En Miles de euros</i>		
Saldo inicial	75.014	68.584
Altas	18.505	8.459
Traspaso a resultados	(1.170)	(2.029)
Saldo final	92.349	75.014

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

El balance de otros pasivos no corrientes por otros conceptos a 30 de junio de 2017 ha alcanzado 230 miles de euros (275 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

14. Impuesto sobre las ganancias

a) Conciliación del impuesto sobre las ganancias

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre las ganancias y las pérdidas de las actividades continuadas es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Pérdida del periodo antes de impuestos de actividades continuadas	(143.605)	(7.986)
Impuesto a la tasa correspondiente	36.519	2.236
Ajustes de ejercicios anteriores	-	(1.000)
Créditos fiscales no reconocidos	(44.244)	(1.921)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	<u>(7.725)</u>	<u>(685)</u>

Hay que tener en cuenta a la hora de analizar el tipo impositivo efectivo al 30 de junio de 2017, que la pérdida consolidada está compuesta por los beneficios y pérdidas aportadas por sociedades con tipos impositivos diferentes.

Créditos fiscales no activados a 30 de junio de 2017 corresponden principalmente a los generados por la sociedad del Grupo Masmovil Phone and Internet, S.A.U. y por la Sociedad dominante por importe de 8.624 y 5.492 miles de euros respectivamente.

15. Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

El detalle de ingresos ordinarios es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	<u>30/06/2017</u>			<u>30/06/2016</u>		
	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional	Total
Empresas y wholesales	65.731	202	65.933	52.887	202	53.089
Residencial	543.235	-	543.235	18.209	-	18.209
	<u>608.966</u>	<u>202</u>	<u>609.168</u>	<u>71.096</u>	<u>202</u>	<u>71.298</u>

La actividad del Grupo comprende principalmente, la prestación de servicios de telefonía fija y móvil, e internet. Dichas transacciones constituyen el único segmento de actividad del Grupo.

El Grupo distingue la siguiente tipología de clientes:

- Residencial: ofrece a los clientes agrupados en esta categoría servicios de telefonía fija, móvil e internet.
- Empresas: ofrece servicios de telecomunicación fija, móvil y datos, así como otros servicios de valor añadido como data center, cloud, pbx virtual, email, videoconferencia.
- Wholesale: servicios de comunicación de venta de voz a otros operadores del sector, sin ofrecer acceso, ya que los clientes disponen de su propia red.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

b) Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles

El detalle de los gastos por consumo de mercaderías, materias primas y consumibles es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Consumo de mercaderías	106.158	495
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	146.188	42.515
Trabajos realizados por otras empresas	85.913	2.779
	338.259	45.789

c) Gastos por retribuciones a los empleados

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Sueldos y salarios	18.738	8.254
Contribución patronal de seguridad social	3.883	1.720
Otros costes sociales	-	129
	22.621	10.103

El número medio de empleados del personal del Grupo, desglosados por sexos y categorías, es como sigue:

	30/06/2017		30/06/2016	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	1	-	1	-
Altos directivos	11	-	4	1
Directivos	41	12	34	7
Técnicos	154	59	140	55
Administrativos y otros	129	131	42	48
	336	202	221	111

La distribución del número medio de empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o clasificación equivalente local), durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 es como sigue:

	30/06/2017
Administrativos	3
	3

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

d) Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación es como sigue:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Arrendamientos	49.195	1.136
Servicios profesionales independientes	40.172	6.087
Reparaciones y conservación	22.659	692
Cánones	23.785	-
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	15.964	2.608
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones (nota 7)	10.438	550
Suministros y otros servicios	3.175	293
Servicios bancarios y similares	2.999	277
Transporte	477	1
Primas de seguros y comisiones	285	54
Otros	6.293	776
	175.442	12.474

16. Partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos con entidades vinculadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	30/06/2017	31/12/2016
	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas
Activos		
Otros activos financieros	2.118	1.867
Total activos corrientes	2.118	1.867
Total activos	2.118	1.867
Pasivos		
Obligaciones y otros valores negociables	174.167	167.948
Total pasivos no corrientes	174.167	167.948
Deudas financieras	58	56
Total pasivos corrientes	58	56
Total pasivos	174.225	168.004

Obligaciones y otros valores negociables corresponde a las obligaciones convertibles emitidas en el ejercicio 2016, íntegramente suscritas por la sociedad PLT VII Holdco S.à r.l. ("Providence"), de las cuáles, al tratarse de un instrumento financiero compuesto, 66.253 miles de euros se encuentran registrados en Otros Instrumentos de Patrimonio y 107.914 miles de euros en otros pasivos financieros no corrientes.

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

b) Transacciones con partes vinculadas

El detalle de las transacciones con entidades vinculadas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

30/06/2017			
<i>En Miles de euros</i>	Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante	Otras partes relacionadas	Total
Gastos			
Gastos por retribuciones	1.698	-	1.698
Otros gastos de explotación	-	2	2
Gastos financieros	-	6.040	6.040
Total gastos	1.698	6.042	7.740

30/06/2016			
<i>En Miles de euros</i>	Administradores y Alta Dirección de la Sociedad dominante	Otras partes relacionadas	Total
Ingresos			
Ingresos ordinarios	-	431	431
Total ingresos	-	431	431

Gastos			
Gastos por retribuciones	822	-	822
Otros gastos de explotación	-	140	140
Gastos financieros	-	2.193	2.193
Total gastos	822	2.333	3.155

c) Información relativa a Administradores y personal de la Alta Dirección del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 los Administradores de la Sociedad han percibido una remuneración de 276 miles de euros en el desempeño de dicho cargo (166 miles euros al 30 de junio de 2016). Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 alcanzan a 1.422 miles de euros (656 miles de euros al 30 de junio de 2016). Hay que tener en cuenta que uno de los consejeros forma parte de la plantilla de la Sociedad a 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016.

Los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. El Grupo ha pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo por importe de 22,2 miles de euros a 30 de junio de 2017. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

No existen remuneraciones variables extraordinarias directamente relacionadas con el éxito de la salida al mercado continuo (véanse notas 1 y 18).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Plan de acciones

El Consejo de Administración de fecha 30 de septiembre de 2015 aprobó la puesta en marcha de un Plan de Opciones sobre Acciones (en adelante, el Plan) del Grupo para el Equipo Directivo. Asimismo, la Junta General de Accionistas de fecha 23 de junio de 2016 aprobó la puesta en marcha del citado plan de opciones para el Consejero Delegado, así como las condiciones para cubrir dicho plan mediante la correspondiente ampliación de capital.

Tal y como establece la normativa vigente, las entregas de instrumentos de patrimonio en contraprestación de los servicios prestados por los empleados del Grupo se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio entregados. La Sociedad ha estimado que el valor razonable del plan de opciones asciende a 1 millón de euros teniendo en cuenta una rotación de empleados estimada a la hora de determinar el mismo. Dado que la concesión de las opciones está condicionada a que el beneficiario permanezca en el Grupo a fecha de finalización del Plan, el coste de personal se devengará en tres años, lo que ha supuesto un gasto de personal por importe de 400 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (259 miles de euros en el ejercicio 2016).

Con fecha 1 de marzo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas ha aprobado un Plan de Derechos sobre Revalorización de Acciones de la Sociedad (DRA) en favor del Consejero Delegado, Equipo Directivo y empleados del Grupo. Este Plan persigue establecer un marco estable y a largo plazo en la retribución variable del Equipo Directivo del Grupo, todo ello con el fin de promover un correcto alineamiento de interés entre el Equipo Directivo del Grupo y sus accionistas. El Plan está estructurando mediante la entrega al Equipo Directivo del Grupo de hasta 1,7 millones de DRA, cada DRA se corresponde con el contra valor en efectivo de la potencial revalorización de la acción del Grupo, calculada en su media de 90 sesiones, entre la fecha de aprobación del Plan, 1 de marzo de 2017, y su fecha de liquidación contando el Plan con una duración de hasta 3,5 años; su pago está vinculado, entre otros factores, a la permanencia del beneficiario en el Equipo Directivo del Grupo, a la evolución de determinadas variables operativas del Grupo y al cumplimiento de determinados objetivos individualizados por beneficiario, liquidándose en determinadas circunstancias, básicamente por el cambio de control en la Sociedad dominante.

Tal y como establece la normativa vigente, en las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante liquidación en efectivo, el Grupo calcula en cada fecha de cierre, el valor razonable de la contraprestación a entregar al empleado en el momento de la liquidación del instrumento, reconociendo la parte devengada a la fecha de cierre correspondiente como pasivo. El valor razonable del pasivo ha sido estimado en 15.095 miles de euros. Al 30 de junio de 2017 se ha devengado el gasto por importe de 1.275 miles de euros (véase nota 10).

d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores y por el personal de la Alta Dirección de la Sociedad dominante

Aparte de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y el ejercicio 2016, los Administradores y el personal de la Alta Dirección de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores de la Sociedad dominante

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

17. Garantías y contingencias

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene constituidas garantías asociadas al cumplimiento de obligaciones derivadas de concesión de la licencia, de recursos legales o de contratos con suministradores, con el siguiente detalle:

- Garantías por la concesión de la licencia B2 por importe de 39.900 miles de euros (59.899 miles de euros a 31 de diciembre de 2016): los contratos administrativos de concesión de licencias de tipo B2 para la prestación de servicios de telefonía móvil de tercera generación (UMTS) por la sociedad dependiente Yoigo, conllevan compromisos de inversión, despliegue, técnicos, comerciales, de creación de empleo, de apoyo a la industria y desarrollo del plan de negocio, cuyo cumplimiento está garantizado por avales contragarantizados por el Grupo. El importe corresponde a las garantías pendientes de liberar por compromisos futuros asociados a las frecuencias de 2100 Mhz.
- Adicionalmente, el Grupo tiene constituidos avales como garantía de diversos compromisos por un importe de 35.454 miles de euros (33.138 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), siendo los más relevantes los correspondientes a arrendamientos de locales, garantías derivadas de acuerdos comerciales y a diferentes recursos presentados por liquidaciones de corporaciones locales y otros organismos públicos.

La sociedad dependiente Yoigo ofrece financiación a sus clientes, con recursos propios o con acuerdos con diversas entidades financieras, para la compra de terminales telefónicos cuando éstos se adquieren junto con una suscripción a los servicios de telecomunicaciones. En el caso de financiación a través de entidades financieras, Yoigo facilita una garantía a sus clientes frente a las mismas ante un posible impago de las cuotas del préstamo, motivo por el cual registra una provisión para operaciones comerciales (véase nota 10). El importe total financiado a través de entidades financieras al 30 de junio de 2017 asciende a 162 millones de euros (168 millones a 31 de diciembre de 2016).

En marzo de 2017, Yoigo recibió desde la Agencia Tributaria tres notificaciones de resolución con liquidación provisional, por importe total de 11.347 miles de euros, por las cuotas del Impuesto sobre Actividades Económicas (IAE) liquidadas en ejercicios precedentes. Yoigo ha interpuesto reclamación económico-administrativa contra las tres notificaciones recibidas y ha solicitado la suspensión de la deuda aportando las correspondientes garantías. Los asesores fiscales externos de Yoigo consideran probable que los recursos presentados sean estimados y que, por tanto, las liquidaciones sean finalmente anuladas, motivo por el cual el Grupo no ha dotado provisión.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existe ningún riesgo relacionado con los supuestos cubiertos por los avales presentados. Asimismo, consideran que no existen otros posibles litigios significativos que pudieran derivar riesgos para el Grupo.

18. Hechos posteriores

Con fecha 14 de julio de 2017 MásMóvil Ibercom, S.A. ha hecho efectiva su admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo (SIBE)).

MASMOVIL IBERCOM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

Con fecha 13 de julio de 2017, y dentro del proceso de refinanciación de la estructura financiera actualmente en marcha, el Grupo ha llegado a un acuerdo con ACS Telefonía Móvil S.L. para la refinanciación de la deuda generada por la adquisición de las acciones y créditos participativos de Xfera Móviles, S.A. (Yoigo) (véase nota 9 b)) en lo referente, entre otros aspectos, (i) al pago contingente (earn-out) cuya posible materialización estaba inicialmente establecida en 2020, y cuyo importe inicial podría ascender a un máximo de 80 millones de euros si el EBITDA consolidado del Grupo ascendía a 300 millones de euros en 2019 y (ii) a los intereses devengados por el instrumento. Como consecuencia de las nuevas condiciones, el earn-out se convierte en un importe fijo de 80 millones de euros y por tanto deja de estar relacionado con la evolución del EBITDA del Grupo. Adicionalmente se elimina el interés variable del 3%, el cual estaba vinculado a la evolución del EBITDA de Yoigo, manteniéndose el tipo fijo devengado por el instrumento y manteniéndose el interés variable en determinados casos de incumplimiento.

En el caso de que ACS Telefonía Móvil S.L. ejercite su opción de conversión, el importe nominal fijo del Note de 200 millones de euros será intercambiado por un número igualmente fijo, 4,8 millones, de acciones de Masmovil Ibercom, S.A, a consecuencia de lo cual, a criterio de los Administradores, el Note deja de tener la consideración de instrumento financiero híbrido y pasa a tener la consideración de instrumento financiero compuesto.

Asimismo, se sustituyen determinados pagos contingentes pagaderos en acciones por pagos contingentes no convertibles en acciones, estando esto pagos asociados, igualmente que en el instrumento original, a un empeoramiento del riesgo de crédito del Grupo materializado en el incumplimiento de cualquier obligación contractual de pago del instrumento que no fuera subsanada debidamente.

De acuerdo a la normativa contable, y tratándose, a criterio de los Administradores de una modificación sustancial de un pasivo financiero, el instrumento compuesto debe reconocerse por su valor razonable, el cual el 13 de julio de 2017 ascendía a 289 millones de euros, asignando al componente de patrimonio neto (opción de conversión) la diferencia entre dicho importe y el valor razonable del componente de pasivo financiero (instrumento de deuda que incorpora la cláusula de pagos asociados al empeoramiento del riesgo de crédito del Grupo y la opción de cancelación anticipada), a falta de una estimación definitiva, el valor asignado al componente de patrimonio neto será similar a los importes cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el primer semestre del ejercicio. Como consecuencia de lo anterior, en dicha fecha fue dado de baja el instrumento financiero híbrido, cuyo valor contable total ascendía a 289 millones de euros incluido su derivado implícito contabilizado por separado a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. A 12 de julio de 2017 el instrumento financiero híbrido refinanciado tenía un valor razonable total de 307 millones de euros.

ANEXO I. – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación	% de derechos de voto
Xtra Telecom, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%
Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%
Masmovil Broadband, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	KPMG	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%
Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Prestación de servicios de consultoría y asesoramiento de empresas en el ámbito de telecomunicaciones y nuevas tecnologías	n/a	Mas Movil Telecom 3.0, S.A.U.	100,00%	100,00%
Masmovil Investments, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Prestación de servicios de telecomunicaciones y el establecimiento y operación de redes de telecomunicaciones en España	n/a	Masmovil Broadband, S.A.U.	100,00%	100,00%
Masmovil Infrastructures, S.L.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Prestación de servicios de telecomunicaciones y el establecimiento y operación de redes de telecomunicaciones en España	n/a	Masmovil Broadband, S.A.U.	100,00%	100,00%
Quantum Ltd (UK)	Fourth Floor, 30-31 Furnival Street, London, EC4A 1JQ	Prestación de servicios telefónicos sin red propia, servicios de operador móvil virtual, reventa del servicio telefónico fijo, servicios de transmisión de datos disponibles al público, servicios vocales nómadas en UK	n/a	Xtra Telecom, S.A.U.	100,00%	100,00%
Masmovil Phone and Internet, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Holding, tenedora de participaciones	n/a	MasMovil Ibercom, S.A.	100,00%	100,00%
Masmovil Holdphone, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Holding, tenedora de participaciones	n/a	Masmovil Phone and Internet, S.A.U.	100,00%	100,00%
Xfera Móviles, S.A.U.	Avda. de la Vega, 15. Alcobendas	Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones	Deloitte ⁽¹⁾	Masmovil Holdphone, S.A.U.	100,00%	100,00%
Pepeworld, S.L.U.	Paseo de la Castellana, 8, Madrid	Holding, tenedora de participaciones	n/a	Xfera Móviles, S.A.U.	100,00%	100,00%
Pepe Energy, S.L.	Paseo de la Castellana, 8, Madrid	Suministro energía eléctrica	n/a	Pepe World, S.L.U.	94,44%	94,44%
Pepemobile, S.L.U.	Paseo de la Castellana, 8, Madrid	Prestación de servicios de telecomunicaciones; prestación de servicios informáticos, desarrollo, venta y distribución de programas y material informático	KPMG	Pepe World, S.L.U.	100,00%	100,00%

⁽¹⁾ KPMG a partir del ejercicio 2017

Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondiente al periodo
de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

1. INTRODUCCIÓN

El pasado ejercicio 2016 fue transformacional en la historia del Grupo MÁSMÓVIL al emerger como el cuarto mayor operador de telecomunicaciones en España tras las adquisiciones de Yoigo y Pepephone y el lanzamiento masivo de su oferta convergente sobre los activos de banda ancha (FTTH y ADSL) propios y los adquiridos al Grupo Orange.

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2017, el Grupo ha adquirido la rama de negocio de operador móvil virtual, a la sociedad Llamaya Móvil, S.L.U., que opera con la marca Llamaya en el segmento de prepago.

El Grupo resultante cuenta con unas cifras consolidadas de ingresos y EBITDA para el primer semestre de 2017 de 609.168 miles de euros y 87.317 miles de euros respectivamente. El EBITDA recurrente (EBITDA menos costes de integración por importe de 16.947 miles de euros) asciende a 104.264 miles de euros, un 17,12 % sobre los ingresos. Asimismo, el Grupo cuenta a 30 de junio del 2017, con 4.758 miles de clientes móviles y con 277 miles de clientes banda ancha fija (4.581 miles de clientes móviles y 122 miles de clientes de banda ancha fija a 31 de diciembre de 2016). Según los datos facilitados a la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia (CNMC) con el criterio de computar únicamente aquellos clientes prepago con actividad en los últimos 3 meses, a 30 de junio de 2017 los datos ascenderían a 4.544 miles de clientes móviles y 277 miles de clientes de banda ancha fija (4.287 miles de clientes móviles y 122 miles de clientes de banda ancha fija a 31 de diciembre de 2016).

Es importante destacar el marcado sentido industrial y estratégico de las operaciones acometidas por el Grupo en 2016. En el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2017 se empieza a observar los ahorros de costes para el Grupo, que se estima puedan ser superiores a los 60 millones de euros para todo el ejercicio 2017, gracias a los acuerdos estratégicos cerrados con el Grupo Orange y con el Grupo Telefónica. A su vez, el citado acuerdo estratégico con Orange no solo contribuye a generar significativos ahorros de costes al Grupo, sino que adicionalmente incorpora un relevante acuerdo para el acceso mayorista del Grupo a las infraestructuras de FTTH propiedad de Grupo Orange y el despliegue conjunto de redes FTTH, lo cual ha permitido fortalecer de una forma significativa la oferta convergente del Grupo. Por su parte, el citado acuerdo con el Grupo Telefónica también contribuye a mejorar la posición competitiva de Pepephone y a reducir los riesgos operativos inherentes a la sustitución del proveedor de servicios de roaming nacional por parte de Yoigo.

La configuración del Grupo resultante de las adquisiciones de Yoigo, Pepephone y Llamaya, así como el lanzamiento masivo de la oferta convergente del Grupo para los clientes residenciales, ha venido acompañada de una profunda transformación en la estructura financiera del Grupo; todo ello con el objetivo de crear una estructura financiera adecuada a la nueva dimensión y necesidades estratégicas del Grupo. En este sentido las operaciones corporativas desarrolladas, así como el despliegue de infraestructuras del FTTH han sido financiadas mediante una equilibrada combinación de capital, instrumentos convertibles en acciones del Grupo, endeudamiento con entidades de crédito y emisión de valores en los mercados de capitales.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

En paralelo a la evolución corporativa y financiera del Grupo, la evolución operativa ha sido muy positiva y ha venido marcada por la excelente evolución del Grupo en términos de portabilidades móviles y fijas y por el lanzamiento masivo de su oferta convergente sobre los despliegues propios y los activos de FTTH y ADSL adquiridos al Grupo Orange en octubre del 2015.

El Grupo captó en el primer semestre de 2017 un total de 119 miles de portabilidades móviles netas y 58 miles de portabilidades netas en el negocio de banda ancha fija. Estos datos sitúan al Grupo como líder indiscutible a nivel nacional en portabilidades móviles netas y como segundo operador en términos de portabilidades netas en negocio de banda ancha fija solo por detrás del Grupo Vodafone.

La adquisición de la Unidad de Negocio de Llamaya mencionada anteriormente ha añadido otros 210.000 nuevos clientes al Grupo.

Las magnitudes consolidadas el Grupo en el primer semestre de 2017 han sido:

	Consolidado 30/06/17	Agregado 30/06/16
Total ingresos	609.168	538.209
Total ingresos sin venta de terminales	501.487	429.739
Amortizaciones y depreciación	(58.661)	(45.197)
Resultado de explotación	28.656	10.614
EBITDA (Rdo de explotación + Amortizaciones)	87.317	55.811
Gastos de integración y migración	16.947	-
EBITDA recurrente (EBITDA+Gastos de integración y migración)	104.264	55.811
BDI	(151.252)	824

Las magnitudes agregadas del primer semestre de 2016, considerando como agregación la suma de los estados financieros consolidados del Grupo y las cifras obtenidas de los estados financieros individuales de Yoigo y Pepephone sin incluir ningún ajuste proforma son las siguientes:

	Yoigo	Pepephone	MMI	Total agregado
Total ingresos	430.714	36.197	71.298	538.209
Total ingresos sin venta de terminales	322.378	36.197	71.164	429.739
Amortizaciones y depreciación	(37.061)	(65)	(8.071)	(45.197)
Resultado de explotación	7.992	6.256	(3.634)	10.614
EBITDA (Rdo de explotación + Amortizaciones)	45.053	6.321	4.437	55.811
BDI	3.203	6.282	(8.661)	824

Lo que supone crecimientos del 13,18% y del 86,81% en ingresos y EBITDA recurrente, respectivamente, en el primer semestre de 2017 en relación al primer semestre de 2016.

La matriz del Grupo (Masmovil Ibercom, S.A.) ha cotizado en el MAB (Mercado Alternativo Bursátil) hasta el 14 de julio de 2017, fecha en el que MasMovil Ibercom, S.A. ha debutado en el Mercado Continuo, habiendo obtenido una revalorización bursátil de sus acciones del 130,26 % en el primer semestre de 2017 (20,58% en el ejercicio completo 2016). Al 30 de junio de 2017 la capitalización bursátil del Grupo ascendía a 1.222.005 miles de euros (530.699 miles de euros a cierre del ejercicio 2016).

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

A 30 de junio de 2017 el desempeño comercial del Grupo sigue siendo muy positivo mostrándose una aceleración en términos de captación neta de clientes en relación al ejercicio 2016, todo ello como consecuencia del lanzamiento de nuevas tarifas en Yoigo y en Pepephone y del lanzamiento de la oferta convergente en Yoigo o su reformulación en Pepephone.

A nivel de despliegue de infraestructuras, y como complemento de la red propia adquirida al grupo Orange y a los acuerdos de acceso mayorista a la infraestructura de FTTH del Grupo Orange, el Grupo continuará su plan de despliegue de FTTH de acuerdo a los planes presentados al mercado manteniéndose el objetivo de alcanzar los 2,3 millones de hogares desplegados.

A 30 de junio de 2017 el Grupo, con su red propia de FTTH y los distintos acuerdos firmados con Orange, supera los 7.300 miles de hogares comercializables.

Las perspectivas del Grupo continúan mostrándose muy positivas y confirman un gran potencial de crecimiento en términos de ingresos y en especial de EBITDA. Las expectativas con respecto a 2017 son un crecimiento superior al 10% de los ingresos y del 70% del EBITDA recurrente, hasta superar los 200 millones de euros, apoyado en el continuado crecimiento del número de clientes, el lanzamiento de la oferta convergente de Yoigo y Pepephone, la dinámica favorable del mercado y los ahorros de costes y sinergias de la integración.

El Grupo se centrará en 2017 en la ejecución con éxito de los siguientes puntos:

- Asegurar la excelencia en la prestación de servicios al cliente con un servicio personalizado, así como avanzar en el proceso de digitalización.
- Desarrollar una estrategia de marca coherente para optimizar la diferencia y alcanzar una mayor cobertura en el mercado.
- Integrar Yoigo y Pepephone para que MÁSMÓVIL se convierta en una entidad completamente integrada y eficiente desde el punto de vista operativo.
- Incrementar el ARPU mediante ofertas convergentes.
- Migrar a los clientes para hacer un uso eficiente tanto de las redes móviles y de banda ancha del Grupo como de los nuevos acuerdos de National Roaming.
- Conseguir sinergias tras las adquisiciones (además de los ahorros de costes procedentes de roaming nacional), tales como IT, ventas, atención al cliente, mantenimiento de la red, gastos generales, etc.
- Construir y expandir la red móvil y FTTH apalancándonos tanto en los acuerdos co-inversión y partnership con terceros como Orange, como complemento a nuestro propio desarrollo de red.

Teniendo en cuenta el éxito en 2016 y el desempeño en el primer semestre de 2017, el Grupo espera alcanzar los siguientes objetivos para 2017:

- Clientes: aumento combinado neto total de líneas fijas de banda ancha y líneas móviles post-pago de 500.000.
- Ingresos: crecimiento de los Ingresos por Servicio de más del 10% frente a los Ingresos por Servicio Proforma 2016 (838 millones de euros).
- EBITDA: alcanzar más de 200M millones de euros de EBITDA recurrente, frente a los 119 millones de euros (Proforma recurrente) en 2016.

4. ESTRUCTURA CORPORATIVA

La relación de las sociedades que componen el Grupo (además de MÁSMÓVIL IBERCOM, SA.), con los porcentajes de participación total de la Sociedad dominante (directa y/o indirecta) a 30 de junio de 2017, y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

- Xfera Móviles, S.A.U. 100%
- Masmovil Telecom, S.A.U., 100%
- Xtra Telecom 3.0, S.A.U., 100%
- Masmovil Broadband, S.A.U., 100%
- Masmovil Infrastructures, S.L.U., 100%
- Masmovil Investments, S.L.U., 100%
- Pepeworld, S.L.U., 100%
- Pepemobile, S.L.U. 100%
- Pepe Energy, S.L. 94,99%
- Masmovil Holdphone, S.A.U., 100%
- Masmovil Phone & Internet, S.A.U., 100%
- Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., 100%
- Quantum, Ltd., 100%

Esta estructura corporativa, pretende maximizar las eficiencias operativas, sin embargo las adquisiciones de Yoigo y Pepephone durante el pasado ejercicio, sugieren la conveniencia de nuevas reorganizaciones corporativas que simplifiquen la estructura societaria del Grupo consolidado redundando en nuevas eficiencias operativas.

5. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Grupo es competente para adoptar acuerdos sobre toda clase de asuntos que no estén atribuidos estatutaria o legalmente a la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración, entre otras funciones, aprueba la estrategia del Grupo y la organización de los recursos necesarios para su implementación. Adicionalmente, supervisa el desempeño del Consejero Delegado y del resto del Equipo Directivo todo ello con la voluntad de alcanzar los objetivos marcados respetando el objeto e interés social.

El Consejo de Administración del Grupo está formado por 12 consejeros (1 ejecutivo, 5 dominicales, 4 independientes y 2 otros consejeros).

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las legal y estatutariamente indelegables.

El Consejo de Administración confía al Consejero Delegado y al Equipo Directivo la gestión y la dirección ordinaria, así como la difusión, coordinación e implementación general de las directrices marcadas por el Consejo.

El Consejo de Administración tiene constituidas en su seno dos Comisiones:

- Comisión de Auditoría
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Ambas Comisiones carecen de funciones ejecutivas y actúan como órganos de carácter informativo y consultivo, con facultades de asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación, que se rigen por lo previsto tanto en los Estatutos Sociales como en sus propios Reglamentos internos de funcionamiento.

6. ESTRUCTURA ACCIONARIAL

La Sociedad cotizó en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) desde el año 2012 y desde el 14 de julio de 2017 cotiza en el Mercado Continuo y su capital social actual está representado por 19.951.100 acciones con un valor nominal de 0,1 euros cada una, formando una sola clase. El capital social está totalmente desembolsado.

Al 30 de junio de 2017 las acciones están en manos de diversos accionistas, siendo los principales PLT VII Holco Sarl (Providence) con un 18,0%, Onchena, S.L. con un 17,1% y Wilmington Capital, S.L. con un 10,0%.

7. ENTORNO MACROECONÓMICO E INDUSTRIAL

El PIB en España creció un 0,8% durante el primer semestre de 2017 y un 0,9% en el segundo trimestre. La variación interanual del PIB ha sido del 3,1%. A pesar de estimarse una ligera ralentización de la economía española para 2017, la Comisión Europea ha elevado recientemente su previsión de crecimiento en medio punto, pasando del 2,3 % al 2,8 %, cifra que se acerca mucho al crecimiento experimentado en el ejercicio 2016 que fue del 3,2 %.

La situación actual del mercado supone una ventaja adicional para alcanzar los objetivos del Grupo en 2017:

- o Aumento de precio: los operadores tradicionales de telecomunicaciones en España han continuado aumentando los precios siguiendo la estrategia de "más por más" (más datos o servicios móviles por una cuota mensual más alta). De hecho, el IPC de las telecomunicaciones ha duplicado el IPC general, lo cual ha contribuido a la recuperación del mercado.
- o Boom de la convergencia: el aumento del peso de las ofertas convergentes (casi el 70% de las decisiones de compra de servicios de telecomunicaciones en España han sido asociadas a ofertas convergentes) muestra la oportunidad que la convergencia representa para el Grupo. Si bien el Grupo ya tiene una sólida posición en el mercado de la telefonía móvil, la falta de infraestructura de banda ancha fija fue un elemento disuasorio para el crecimiento en el pasado. Tras la adquisición de los activos FTTH objeto de los remedios en la transacción Orange-Jazztel y el acuerdo global con Orange, el Grupo ofrece actualmente paquetes convergentes bajo sus tres grandes marcas.
- o Crecimiento del mercado: la demanda de los consumidores continuará impulsando el crecimiento del mercado español de banda ancha, que alcanzó una cifra por encima de los 14 millones de accesos residenciales a finales del segundo trimestre del año.

- Ampliación de OTT: el creciente número de plataformas "over the top" está cambiando la forma en que se consume el contenido de video, lo que afecta al modelo de negocios 4P (voz, móvil, banda ancha fija y contenido de video) de las operadoras de telecomunicaciones. Según la CNMC, más del 10% de los usuarios de contenidos audiovisuales optó por contratar servicios OTT, y el Grupo espera que esta cuota continúe creciendo. Por lo tanto, el Grupo está definiendo su estrategia OTT, que se espera que entre en funcionamiento antes de fin de año.

8. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el primer semestre de 2017, el Grupo confirma sus objetivos de inversión en actividades de investigación y desarrollo dedicando recursos a estas labores.

9. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, la Sociedad dominante ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 2.852 miles de euros (8.098 miles de euros en el ejercicio 2016), generando un aumento en reservas de 292 miles de euros (disminución de reservas de 261 miles de euros en el ejercicio 2016) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad dominante dispone de 16.393 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 59,38 euros por acción (14.939 acciones propias a 31 de diciembre de 2016 a un coste medio ponderado de 25,11 euros por acción).

10. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA LA EMPRESA

Los principales riesgos a los que se enfrenta el Grupo son:

- Completar la integración real de las nuevas adquisiciones;
- Lanzamiento de la nueva oferta de banda ancha bajo las enseñas del Grupo de Yoigo y Pepephone;
- Unificación del portfolio de servicios a clientes.

La Dirección del Grupo, basada en las experiencias previas, confía en completar dicho proceso de integración satisfactoriamente, y adicionalmente desarrollar el proyecto de banda ancha de manera exitosa.

A todo esto debe contribuir tanto el entorno económico como el proceso de concentración del mercado, que como se anticipaba el año pasado está propiciando un entorno competitivo más favorable para los intereses del Grupo, reduciendo incertidumbres y facilitando la subida de precios por parte de los competidores del Grupo.

11. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A fecha de cierre del primer semestre de 2017, el Grupo no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo, a excepción de la Note emitida en la adquisición de Yoigo explicada en la nota 9 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos, y es firme la convicción de los gestores del grupo de no acudir a la contratación de este tipo de instrumentos.

Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros.

Al 30 de junio de 2017, en el marco de dichas operaciones y conforme a las obligaciones estipuladas en el préstamo sindicado, el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura de tipo de interés con las entidades financieras prestatarias, cuyo nominal de la deuda asciende a 386.059 miles de euros.

12. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (APM)

Para cumplir con las Directrices del ESMA (European Securities Market Authority) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (en lo sucesivo, “APMs”), el Grupo presenta esta información adicional con el fin de favorecer la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. El Grupo presenta sus resultados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable (NIIF-UE). No obstante, los Administradores consideran que ciertas APMs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Los Administradores y la Dirección utilizan adicionalmente estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. El Grupo proporciona aquellas APMs consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios.

- Capital circulante: Se calcula como activo corriente menos pasivo corriente. Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para el Grupo.
- Resultado consolidado del ejercicio antes de costes financieros netos, impuestos, amortizaciones y depreciaciones (EBITDA): es el resultado consolidado del ejercicio antes de costes financieros netos, impuestos, amortizaciones y depreciaciones. Se calcula a partir del resultado consolidado de una empresa, sin incorporar ningún gasto de amortización ni depreciaciones. Tampoco incluyen los gastos por intereses o impuestos directos.
- EBITDA recurrente: es el EBITDA del Grupo consolidado del que se excluyen cualquier gasto extraordinario o de naturaleza excepcional que sea no recurrente, así como aquellos costes de integración y de migración derivados de la adquisición de nuevos negocios. También se excluyen las pérdidas originadas por deterioros, así como las pérdidas o ganancias que se puedan producir por la venta de activos.
- Inversiones: Altas de inmovilizado intangible e inmovilizado material.
- Deuda Financiera Neta: se corresponde con los valores registrados pendientes de pago de deudas con entidades de crédito y otras deudas y muestra las disponibilidades liquidas mantenidas con entidades financieras.
- Cualquier cociente entre APMs mencionadas anteriormente, pueden ser considerado como medida alternativa de rendimiento.

13. INFORMACIÓN SOBRE EL PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago a proveedores durante el transcurso del primer semestre del ejercicio 2017 ha sido de 44,54 días.

14. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2017

La Junta General de Accionistas de MASMOVIL de fecha 22 de junio de 2017 aprobó solicitar la exclusión de negociación de la totalidad de sus acciones en el Mercado Alternativo Bursátil y la simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE) de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad actualmente en circulación.

El pasado 14 de julio de 2017 se hizo efectiva la exclusión de cotización de la totalidad de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil y su simultánea admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE).

Con fecha 13 de julio de 2017, y dentro del proceso de refinanciación de la estructura financiera actualmente en marcha, el Grupo ha llegado a un acuerdo con ACS Telefonía Móvil S.L. para la refinanciación de la deuda generada por la adquisición de las acciones y créditos participativos de Xfera Móviles, S.A. (Yoigo) (véase nota 9 b)) en lo referente, entre otros aspectos, (i) al pago contingente (earn-out) cuya posible materialización estaba inicialmente establecida en 2020, y cuyo importe inicial podría ascender a un máximo de 80 millones de euros si el EBITDA consolidado del Grupo ascendía a 300 millones de euros en 2019 y (ii) a los intereses devengados por el instrumento. Como consecuencia de las nuevas condiciones, el earn-out se convierte en un importe fijo de 80 millones de euros y por tanto deja de estar relacionado con la evolución del EBITDA del Grupo. Adicionalmente se elimina el interés variable del 3%, el cual estaba vinculado a la evolución del EBITDA de Yoigo, manteniéndose el tipo fijo devengado por el instrumento y manteniéndose el interés variable en determinados casos de incumplimiento.

En el caso de que ACS Telefonía Móvil S.L. ejercite su opción de conversión, el importe nominal fijo del Note de 200 millones de euros será intercambiado por un número igualmente fijo, 4,8 millones, de acciones de Masmovil Ibercom, S.A, a consecuencia de lo cual, a criterio de los Administradores, el Note deja de tener la consideración de instrumento financiero híbrido y pasa a tener la consideración de instrumento financiero compuesto.

Asimismo, se sustituyen determinados pagos contingentes pagaderos en acciones por pagos contingentes no convertibles en acciones, estados estos pagos asociados, igualmente que en el instrumento original, a un empeoramiento del riesgo de crédito del Grupo materializado en el incumplimiento de cualquier obligación contractual de pago del instrumento que no fuera subsanada debidamente.

De acuerdo a la normativa contable, y tratándose, a criterio de los Administradores de una modificación sustancial de un pasivo financiero, el instrumento compuesto debe reconocerse por su valor razonable, el cual el 13 de julio de 2017 ascendía a 289 millones de euros, asignando al componente de patrimonio neto (opción de conversión) la diferencia entre dicho importe y el valor razonable del componente de pasivo financiero (instrumento de deuda que incorpora la cláusula de pagos asociados al empeoramiento del riesgo de crédito del Grupo y la opción de cancelación anticipada), a falta de una estimación definitiva, el valor asignado al componente de patrimonio será similar a los importes cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el primer semestre del ejercicio. Como consecuencia de lo anterior, en dicha fecha fue dado de baja el instrumento financiero híbrido, cuyo valor contable total ascendía a 289 millones de euros incluido su derivado implícito contabilizado por separado a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. A 12 de julio de 2017 el instrumento financiero híbrido refinanciado tenía un valor razonable total de 307 millones de euros.

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. con fecha 12 de septiembre de 2017 hemos formulado los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, adoptada en la Unión Europea, a 30 de junio de 2017, que comprenden el Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, el Estado de Resultado Global Resumido Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, y las Notas explicativas Resumidas Consolidadas, junto con el Informe de Gestión Intermedio Consolidado que acompaña las Notas explicativas Resumidas Consolidadas. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2017 vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

Presidente
Mr. Eduardo Díez-Hochleitner

Consejero Delegado
Mr. Meinrad Spenger

Ms. Cristina Aldámiz-Echevarría

Key Wolf, S.L.
Represented by Mr. Jose Eulalio Poza

Ms. Pilar Zulueta de Oya

Mr. Antonio García Ortiz

Mr. Felipe Fernández Atela

Mr. Ángel García Altozano

Mr. John Hahn

Mr. Robert Sudo

Mr. Josep María Echarri Torres

Mr. Borja Fernández Espejel