

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

GRUPO MASMOVIL

1 de abril de 2019

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

MASMOVIL recomprará el convertible de Providence en su totalidad y refinanciará su deuda existente.

MASMOVIL (“la Sociedad”) ha llegado a un acuerdo con PLT VII MC S.a.r.l. (“Providence”) para la recompra total de su deuda convertible (el “Convertible”) en acciones de MASMOVIL (la “Recompra”).

La Sociedad financiará la recompra con una combinación de deuda y de capital que han sido suscritos en su totalidad por Goldman Sachs y BNP Paribas (los “Bancos”). Utilizando estos instrumentos de financiación, la Sociedad también refinanciará la mayor parte de su deuda actual (la “Refinanciación”) (junto con la Recompra, la “Transacción”).

1. RECOMPRA DEL CONVERTIBLE DE PROVIDENCE

- La Recompra del convertible por una cantidad total de 883M€ se estructura en dos tramos:
 - El primer tramo incluye la recompra del 40% del convertible a un precio de 351M€, pagadero el 7 de mayo de 2019.
 - El Segundo tramo incluye la recompra del 60% restante a un precio de 533M€, a pagar el 20 de diciembre de 2019.
 - El precio final del segundo tramo está sujeto a un ajuste de precio que dependerá de la evolución futura del precio de las acciones de la Sociedad hasta el 19 de diciembre de 2019, pudiendo variar como máximo $\pm 60\text{M€}$, lo que supone un 20% de variación frente al precio de referencia de 18,45€/acción.
- Cabe indicar, que el Convertible actualmente da derecho a 43 millones de acciones de la Sociedad, las cuales, a vencimiento del Convertible, en octubre de 2024, alcanzarían 51 millones de acciones debido al pago en acciones de parte del cupón. Además el convertible da derecho a 36M€ de intereses en efectivo. La Recompra elimina en su totalidad el impacto dilutivo asociado con la emisión potencial de 51 millones de acciones.
- Como parte de la Transacción, Providence invertirá 120M€ en una ampliación de capital de la Sociedad a un precio por acción de 18,45€¹, lo que implica una prima de c.3% frente al precio de cierre de la acción el 27 de marzo de 2019.

¹ Precio medio de la acción ponderado por el volumen negociado (“VWAP”) hasta el 21 de marzo de 2019.

- Providence, al añadir a su participación actual de c.3% la ampliación de capital anteriormente mencionada, alcanzará una participación de c.8% en MASMOVIL, y permanecerá en el Consejo de Administración al ser uno de los mayores accionistas de la Sociedad.
- El número total de acciones de MASMOVIL proforma tras la Transacción será de 127 millones, lo que representa una reducción del 22% en comparación con el número actual de 163 millones de acciones totalmente diluidas.²

2. DESCRIPCIÓN DE LA NUEVA ESTRUCTURA DE CAPITAL

La Refinanciación de la estructura de capital actual de MASMOVIL por una cantidad total de 890M€ y la Recompra del Convertible por 883M€, como se ha detallado anteriormente, se financiará utilizando los siguientes instrumentos de financiación, los cuales han sido totalmente suscritos por los Bancos:

- 1.450M€ de un préstamo sin covenants de mantenimiento (Term Loan B "TLB") con un coste estimado de Euribor +350bps. El préstamo TLB tiene una única amortización (bullet) en 7 años (2026), sin amortizaciones intermedias hasta entonces.
- 200M€ de acciones preferentes, las cuales se espera reemplazar con nuevas acciones ordinarias emitidas a través de una colocación acelerada ("ABO") en los próximos 9 meses.

Adicionalmente, MASMOVIL ha completado una ampliación de capital de 6.5 millones de acciones de nueva emisión por 120M€ que ha sido íntegramente suscrita por Providence

Cabe señalar que Providence ha acordado con la Sociedad mantener la titularidad de todas sus acciones, tanto de las generadas en dicha ampliación de capital, como a su participación actual en el capital de la Sociedad durante un plazo de 12 meses como máximo, o 6 meses después del ABO.

La Transacción dará como resultado un endeudamiento neto inicial de 4.1x anualizando el EBITDA Ajustado³ esperado para el primer trimestre de 2019, el cual se estima en 105M€⁴. También se estima que este nivel de endeudamiento se reducirá a c.3.0x EBITDA a finales de 2020 impulsado por el fuerte crecimiento operativo de MASMOVIL.

La Compañía también se ha asegurado 280M€ principalmente en líneas de crédito dedicadas a capex (150M€) y líneas de crédito de liquidez (100M€) aseguradas por bancos.

3. IMPACTO DE LA RECOMPRA DEL CONVERTIBLE Y DE LA REFINANCIACIÓN

Se espera que esta Transacción genere una serie de beneficios tanto para la Compañía como para sus accionistas, esencialmente:

- ***La Recompra del Convertible se ha hecho en condiciones atractivas para la Compañía; incrementa el BPA un 11% en 2020***
 - MASMOVIL estima que la Transacción generará un incremento de BPA del c.6% en 2019, del c.11% en 2020 y del c.14% en 2021 tomando como base el BPA previsto por el consenso de analistas (fuente Bloomberg).

² Tomando 163 millones de acciones pre Transacción, reduciendo 43 millones de acciones del Convertible y considerando el incremento de capital a favor de Providence de 6,5 millones de nuevas acciones.

³ El EBITDA ajustado excluye los elementos no recurrentes y excepcionales.

⁴ MASMOVIL espera incrementar el número de líneas de banda ancha en el primer trimestre de 2019 en más de 133 mil líneas

- La recompra se ha realizado a un precio atractivo, c.7% por debajo del valor razonable del convertible de 953M€⁵ y c.12% por debajo del valor nominal a vencimiento del Convertible de 1,005M€.⁶
- La Recompra reduce significativamente el potencial impacto dilutivo del Convertible, que actualmente representa c.43 millones de nuevas acciones (o c.51 millones de nuevas acciones equivalentes si el Convertible estuviera vivo hasta su vencimiento) al reducir las acciones en base totalmente diluida de los 163 millones de acciones actuales a 127 millones de acciones proforma tras la transacción.
- ***El elevado importe de la recompra de acciones por parte de MASMOVIL, así como la nueva inversión de Providence de 120M€ refuerza la confianza en la trayectoria de crecimiento de MASMOVIL***
 - La combinación de la recompra de acciones por parte de la Sociedad y la reinversión de Providence son señales positivas por ambas partes de su confianza en el potencial de crecimiento futuro de MASMOVIL.
- ***La Transacción proporcionará a MASMOVIL una estructura financiera eficiente a largo plazo para respaldar su estrategia de crecimiento***
 - El vencimiento promedio de la deuda se duplicará a 7 años, sin ninguna amortización anticipada hasta 2026.
 - El nuevo Préstamo LTB no incluye covenants de mantenimiento, ofreciendo una flexibilidad significativa a la Sociedad en condiciones atractivas. También implica el acceso al mercado de préstamos institucionales, segmento con gran liquidez de mercado que complementa el de los bancos comerciales que ha sido la fuente histórica de financiación de la Compañía.
 - Los 280M€ líneas de liquidez e inversión disponibles y no utilizadas garantizarán la capacidad de la Compañía para continuar aprovechando sus oportunidades de crecimiento.
 - La Transacción supone una reducción significativa en el coste de capital de MASMOVIL al reemplazar un Convertible y una deuda subordinada de elevado coste por un préstamo LTB a un coste más ajustado.

Goldman Sachs y BNP Paribas son los coordinadores globales de la Transacción. Freshfield, Fried Frank, Evergreen y Castañeda Abogados han actuado como los asesores legales de MASMOVIL.

Madrid, 1 de abril de 2019.

D. Meinrad Spenger
CEO
MASMOVIL IBERCOM, S.A.

⁵ Valorado de forma independiente por EY

⁶ Calculado como la suma del valor actual de Mercado de las acciones subyacentes, así como el pago de los intereses futuros, los cuales se pagan una parte en acciones y otra en efectivo.