

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

GRUPO MASMOVIL

7 de mayo 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 la siguiente información relativa a la sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. (en adelante “**Grupo MASMOVIL**”, “**MASMOVIL**” o “**la Compañía**” indistintamente).

Resultados financieros 1Q19

En Madrid a 7 de mayo de 2019

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

RESULTADOS FINANCIEROS 1Q 2019

Index

Principales Hitos 1Q19	3
Transacciones sobre la red de fibra	5
Principales Magnitudes Financieras de 1Q19	6
Análisis Operativo y Financiero	8
Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	11
Análisis del Balance de Situación Consolidado	13
Análisis del Cash Flow	15
Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo	17
Disclaimer	19

Información también disponible en www.grupomasmovil.com bajo la sección “accionistas e inversores”

Principales Hitos 1Q19

- **Crecimiento récord de ingresos por servicios y suscriptores.**
 - Los ingresos por servicios han alcanzado 336M€ en 1Q19, lo que supone un crecimiento del +27% YoY
 - El crecimiento de clientes de banda ancha fija y móviles de postpago ha sido de 332 mil (140 mil de banda ancha fija y 192 mil móviles de postpago)
- **Aumento de márgenes y rentabilidad**
 - MASMOVIL ha alcanzado un EBITDA ajustado post IFRS16 de 105M€ (+ 40% YoY)
 - Esto supone un incremento del margen EBITDA que ha pasado del 22% en 1Q18 al 27% en el 1Q19
 - El beneficio neto reportado fue de 22M€ y el beneficio neto ajustado de 37M€
- **Despliegue de red en línea con lo previsto**
 - La red propia de fibra de MASMOVIL continuó creciendo hasta alcanzar los 6.4M de Unidades Inmobiliarias (UUI) (+72% YoY)
 - La cobertura total de FTTH incluyendo tanto la red propia como la huella cubierta mediante los acuerdos con Orange así como el servicio NEBA disponible con Telefonica aumentó hasta alcanzar 16,9M de UUI
 - La inversión en red fue de 20M€ incluyendo mantenimiento y expansión de red
- **Logros operativos conseguidos durante el periodo**
 - Se ha reforzado el canal de venta minorista con el lanzamiento de las tiendas multimarca “MASLife” y con la gestión directa de las tiendas de Yoigo
 - Se ha reforzado la oferta de contenido de Agile TV: al incluir nuevos acuerdos con terceros como: Amazon Prime TV, DAZN, SKY, Rakuten y fubotv entre otros
 - Se ha lanzado comercialmente la iniciativa de “automóvil conectado” con Caser Renault como partners en esta iniciativa
 - Se ha puesto en marcha la central de compras al objeto de aumentar la eficiencia del proceso de compra de terminales, en ella MASMOVIL participó con un 45%¹
 - Se ha realizado un incremento selectivo de precios de entre 1-2€ para nuevos clientes en algunas de las tarifas de banda ancha y solo móvil de las marcas Yoigo y MASMOVIL

¹ El 55% restante pertenece a Dominion (45%) y a Euskaltel (10%)

- **Recompra del Convertible de Providence y refinanciación de la compañía en abril.**
 - MASMOVIL recompró el Convertible de Providence y refinanció su estructura de deuda utilizando esencialmente deuda (1.450M€ de “Long Term B”) y una ampliación de capital de 120M€ por parte de Providence
 - Como resultado de esta transacción se produce un incremento del BPA de aproximadamente un 6% en 2019, un 11% en 2020 y un 14% en 2021 utilizando como base el consenso de analistas de Bloomberg
 - Con esta transacción se reduce totalmente el potencial efecto dilutivo sobre el número de acciones que provendrían de la ejecución del Convertible
 - La estructura de deuda de MASMOVIL pasa a tener un vencimiento de siete años, eliminando los covenants y compromisos asociados a los instrumentos de deuda sustituidos
- **MASMOVIL acuerda la venta de 933 mil UUll de su red de fibra por 217,5M€, y por otra parte adquiere 1M de nuevas UUll de fibra**
 - La combinación de los dos acuerdos de venta y compra de red de fibra genera un flujo de caja positivo de 150M€, teniendo un impacto neutral en la huella de cobertura de red de fibra de MASMOVIL y en el compromiso de EBITDA de la Compañía para el año 2019, los cuales no se ven afectados

Transacciones sobre la red de fibra

- **MASMOVIL venderá 933 mil UUII de FTTH por 217,5M€ a un fondo internacional de infraestructura**
 - La Compañía ha alcanzado un acuerdo con un fondo internacional de Infraestructura para la venta de 933 mil unidades inmobiliarias (“UUII”) por un importe total de 217,5M€
 - Adicionalmente, MASMOVIL tiene el derecho de venderle otras casi 40 mil UUII provenientes de la futura densificación de dicha red por un importe adicional de unos 7,5M€
 - Bajo este acuerdo, MASMOVIL mantiene el control total de su base de clientes existente en la zona de red a vender, siendo esta transacción completamente neutra para sus clientes (no hace falta que se realice ninguna acción en el hogar del cliente). MASMOVIL tiene actualmente una penetración comercial en esta red de c.7%
 - MASMOVIL espera que esta transacción tenga un impacto negativo de unos 5M€ en el EBITDA del 2H 2019 pero reitera sin embargo su compromiso de alcanzar un EBITDA Ajustado de 450M€ para el 2019
- **MASMOVIL adquiere 1 millón de UUII de FTTH de Orange por unos 70M€**
 - La Compañía ha alcanzado un nuevo acuerdo con Orange Spain (“Orange”) que permite a MASMOVIL adquirir derechos de uso (IRUs) durante 35 años por un total de 1 millón de Unidades Inmobiliarias (UUII) y por un importe total de unos €70M. La transacción se espera que esté cerrada antes del final de año
 - La adquisición de estos IRU’s tendrá un impacto positivo en la rentabilidad de MASMOVIL, dado que la Compañía obtiene “owner economics” para los clientes que MASMOVIL tiene ubicados en las UUII adquiridas.
 - La Compañía tiene una penetración comercial de más del 6% en esta red (alrededor de un 87% de las UUII incluidas en la transacción ya han sido construidas por Orange)
 - Este acuerdo complementa los anteriores firmados entre los dos grupos desde el lanzamiento de la oferta de banda ancha de MASMOVIL en 2016
- **La combinación de ambas transacciones tiene un impacto positivo para MASMOVIL**
 - Las dos transacciones en su conjunto no cambian el tamaño de la red propia de FTTH de MASMOVIL. La Compañía mantiene su objetivo de alcanzar los 8M de UUII propias de FTTH para el final de 2019
 - Las transacciones tienen también un impacto neutral en cuanto al número de clientes de MASMOVIL y, aunque el área adquirida ofrece una posibilidad de crecimiento de clientes ligeramente mayor, estimamos un impacto también neutral en el EBITDA anual a medio plazo.
 - La combinación de las dos transacciones genera unos fondos de €150M netos, aumentando en esta cantidad el Cash Flow de las Operaciones de 2019
 - La valoración de 233€/UI implica un valor total de casi 1.500M€ por los 6,4M de UUII de FTTH de la red de MASMOVIL

Principales Magnitudes Financieras de 1Q19

- MASMOVIL ha generado 336M€ de ingresos por servicios (+27% YoY), e ingresos totales de 383M€ (+13% YoY)
 - La Compañía ha alcanzado un EBITDA ajustado 105M€ (+40% YoY), lo cual representa un Margen EBITDA del 27%
 - El Beneficio Neto Reportado ha sido de 22M€ frente a 8M€ en 1Q18
 - El Capex neto del período ha sido de 57M€ (incluyendo 37M€ de Capex Comercial y 20M€ de Capex de infraestructura), lo cual representa tan solo el 16% del total comprometido para FY19 que es de €360M
 - El 47% del total de Capex neto ha sido Capex invertido en crecimiento comercial (27M€) lo cual muestra el énfasis de MASMOVIL en el crecimiento del negocio y su volumen de clientes.
 - La cobertura de la red de fibra propia de MASMOVIL alcanzó los 6,4M de UUII (frente a los 3,7M de UUII en 1Q18). Esto supone un crecimiento cercano al 72% de la huella de fibra de MASMOVIL, la cual, incluyendo el acceso indirecto, alcanza los 16,9M de UUII en 1Q19.
 - La Deuda Neta (excluyendo convertibles) alcanza 1.107M€ lo cual supone un apalancamiento de 2,6x EBITDA ajustado (anualizando el EBITDA generado en el 1Q19). El crecimiento de la deuda neta se debe esencialmente al efecto de IFRS16 y al impacto del Cash Flow de las Operaciones puesto que este último se ha visto afectado por la estacionalidad de los pagos anuales, así como por los pagos a Vodafone por la compra de red realizada en 4Q18
 - El Cash Flow de las Operaciones negativo de 1Q19 se verá parcialmente compensado por la generación de caja del resto del año
- **Clientes**
 - En 1Q19 MASMOVIL captó +140 mil altas netas en banda ancha fija (superando los 100 mil clientes durante seis trimestres consecutivos), y +192 mil altas netas en el segmento móvil y post pago (superando 190 mil altas por séptimo trimestre consecutivo)
 - De esta forma en este trimestre MASMOVIL alcanzó 5,0M de líneas móviles de postpago (+20% YoY) y 1,1M de líneas de banda ancha fija (+75% YoY)

Tabla 2.1 – Cifras Clave

	1Q18	1Q19	<u>Crecimiento (%)</u> <i>Reportado</i>
<u>Líneas (M)</u>			
Móvil post-pago	4.2	5.0	20%
Móvil Pre-pago	1.1	1.9	64%
Banda ancha	0.6	1.1	75%
Total Líneas	5.9	8.0	34%
<u>Datos financieros (M€, salvo indicado)</u>			
Total Ingresos por Servicio	265	336	27%
Total Ingresos	338	383	13%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	75	105	40%
Resultado Neto Ajustado	27	37	36%
Deuda Neta	356	1,107	211%
<u>Principales KPIs</u>			
<i>Margen EBITDA (%)</i>	22%	27%	
<i>DN/EBITDA Ajustado ⁽³⁾</i>	1.2x	2.6x	
Beneficio por acc.ajustado (acc.diluidas, €) ⁽⁴⁾	0.16	0.29	
<u>Total acciones (M)</u>			
En circulación	100.0	120.2	
Totalmente diluidas ⁽²⁾	167.4	126.7	

(1) EBITDA ajustado excluye los gastos no recurrentes y el plan de incentivos al Management a largo plazo Stock Appreciation Rights (SAR)

(2) Calculado sobre la base del número de acciones en circulación más las acciones derivadas de la ampliación de capital suscrita por Providence por €120M a un precio de €18.45 por acción en mayo de 2019

(3) Apalancamiento calculado como Deuda Neta excluyendo convertibles dividida por EBITDA ajustado anualizado del 1Q19

(4) Número de acciones del 1Q18 anterior ajustados al Split 1x5

Análisis Operativo y Financiero

- **Crecimiento de Ingresos por Servicios de +27% YoY**
 - Los ingresos por servicios crecieron +27% YoY alcanzando los 336M€ en 1Q19
 - En 1Q19 los ingresos totales, incluyendo equipos y servicios mayoristas crecieron +13% YoY alcanzando 383M€
 - Otros ingresos, los cuales incluyen equipos y servicios mayoristas de relativamente bajo margen, decrecieron un 35%

Tabla 4.1 – Desglose de Ingresos

€M	1Q18	1Q19	Crecimiento (%)
			Reportado
Ingresos de Servicio	265	336	27%
Otros ingresos	73	47	(35%)
Ingresos totales	338	383	13%
Ingresos netos ⁽¹⁾	272	341	25%

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

Fuente: Compañía

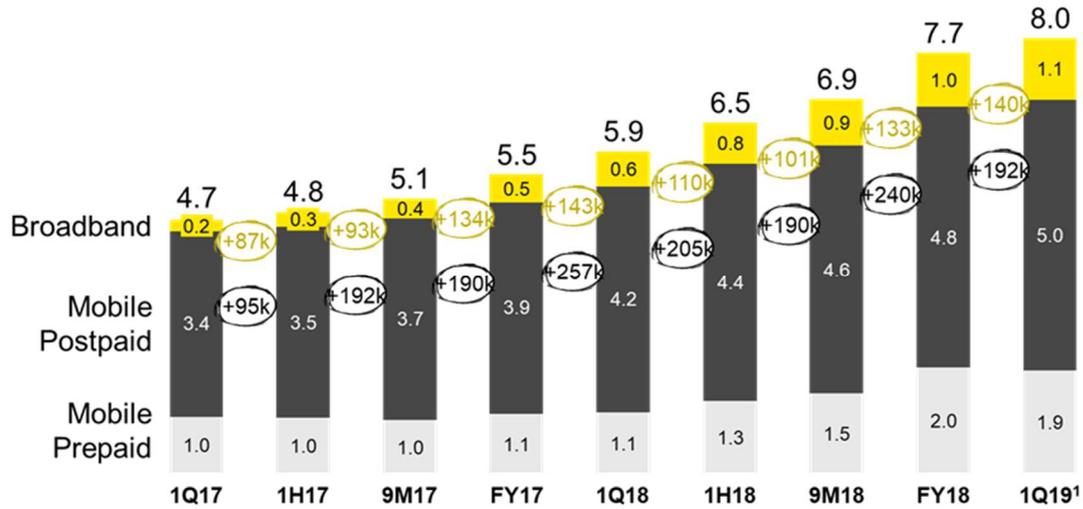
- **MASMOVIL mantiene su fuerte crecimiento y alcanza un total de 8,0M de líneas, incluyendo 1,1M de líneas de banda ancha**
 - En 1Q19, MASMOVIL registró 8,0M de líneas en total (+34% vs 1Q18)
 - Nuestra estrategia multi-marca, incluyendo Lebara, continúa aportando resultados positivos
 - La venta cruzada de servicios de banda ancha a nuestra base de clientes móviles, así como la estrategia de vender productos de mayor valor añadido continúa según lo previsto

Tabla 4.2 – Base de Clientes

M de líneas	1Q18	1Q19	Delta	Growth
Móvil Post-pago	4,2	5,0	0,8	20%
Móvil Pre-pago	1,1	1,9	0,7	64%
Total solo móvil	5,3	6,8	1,5	29%
Banda ancha	0,6	1,1	0,5	75%
Total líneas	5,9	8,0	2,0	34%

Fuente: Compañía

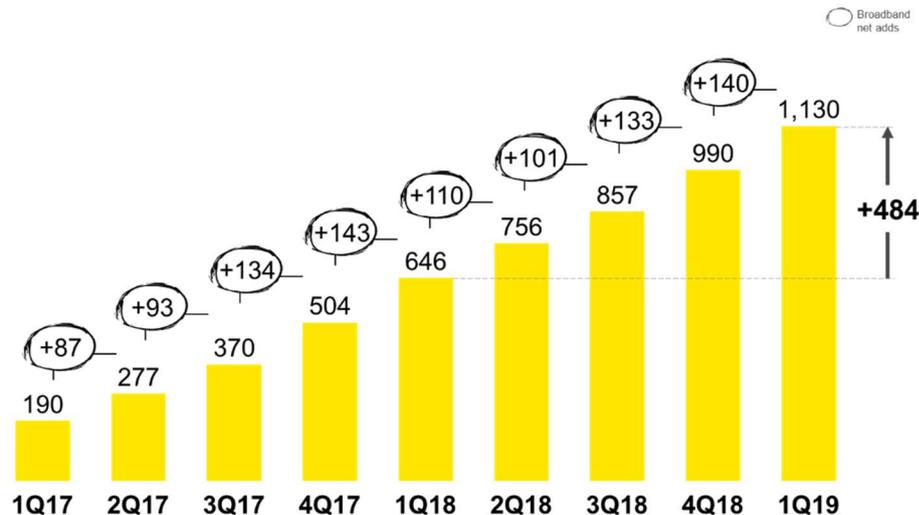
Tabla 4.3 – Evolución de las líneas post-pago y banda ancha



Source: Company

- Las líneas de móvil post-pago crecieron un +20% YoY**
 - En el 1Q19, MASMOVIL alcanzó los 5,0M de clientes post-pago de móviles, un aumento de +192 mil líneas vs. FY18
 - El uso de diferentes marcas (MASMOVIL, Yoigo, Pepephone, Llamaya y ahora Lebara) permite a MASMOVIL tener como objetivo diferentes segmentos del mercado de una forma eficiente
- Altas netas de banda ancha de 140 mil en 1Q19**
 - MASMOVIL aumentó en +140 mil nuevas líneas de banda ancha en el 1Q19, y +484 mil acumuladas desde el 1Q18 permitiendo alcanzar un total de 1,1M de líneas de banda ancha en el 1Q19 (+75% YoY)
 - Las altas netas de banda ancha superaron las +100 mil durante seis trimestres consecutivos

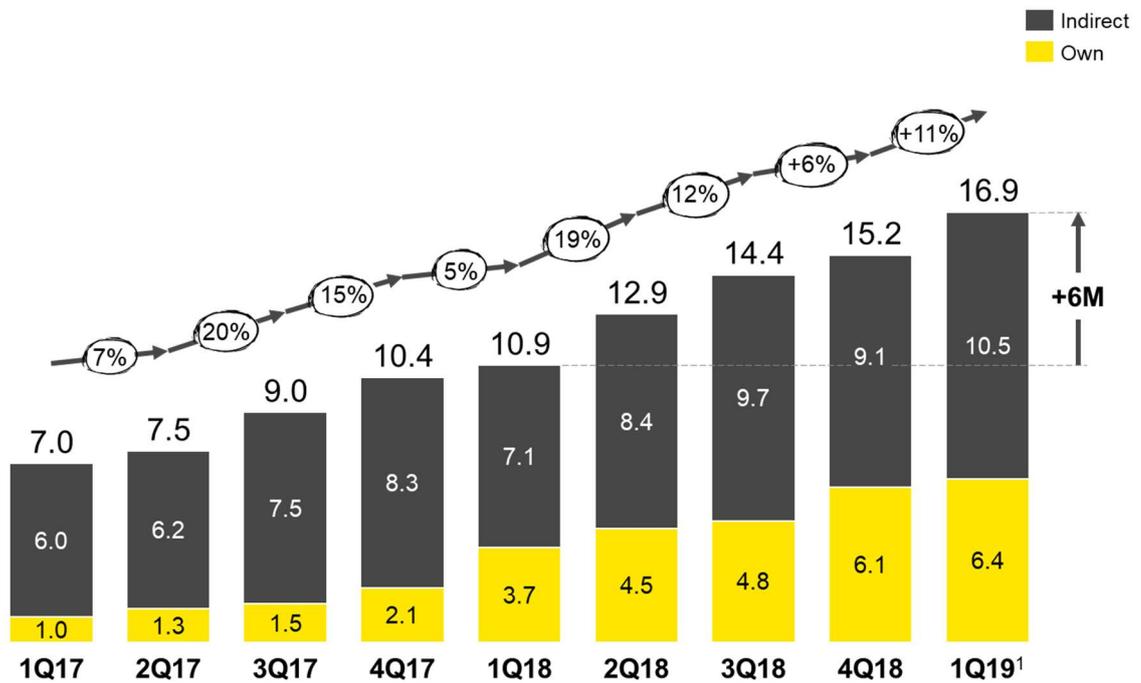
Tabla 4.4 – Evolución de los accesos de banda ancha ('000)



SOURCE: Company

- **La huella FTTH de MASMOVIL aumentó hasta los 16,9M de UUII en 1Q19**
 - El acuerdo de co-inversión firmado con Orange (varios desde 2016) y Vodafone (4Q18) han permitido a MASMOVIL expandir significativamente su red propia de FTTH hasta los 6,4M UUII en el 1Q19.
 - En el 1Q19 otros 10,5M de UUII son accesibles gracias a acuerdos Bitstream con terceros (fundamentalmente Orange) y Telefonica

Tabla 4.5 – Expansión de la huella FTTH



¹ Including the footprint available under Bitstream agreements (including initial Telefonía's NEBA offer)
SOURCE: Company

Analisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

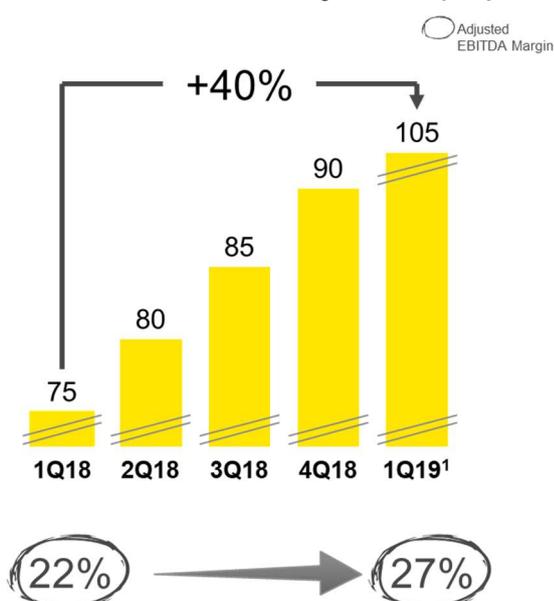
Tabla 5.1 – P&G resumida

(Millones de €)	1Q18	1Q19	Crecimiento
Ingresos de Servicio	265	336	27%
Otros ingresos	73	47	(35%)
Ingresos	338	383	13%
Otros ingresos operativos	14	21	45%
Coste de ventas	(244)	(266)	9%
Otros gastos operativos	(33)	(33)	0%
EBITDA AJUSTADO	75	105	40%
Gastos no recurrentes	(5)	(4)	
EBITDA Reportado	70	101	45%
Depreciación/amortización	(35)	(56)	
EBIT Reportado	35	45	30%
Gastos financieros netos	(19)	(20)	
BAI	15	24	59%
Impuesto sobre beneficios	(7)	(3)	
Resultado neto Reportado	8	22	168%
Suma de los "Ajustes"	19	15	
Resultado neto Ajustado ⁽¹⁾	27	37	36%

(1) Véase detalle en la tabla 5.3 más abajo

- **EBITDA Ajustado post IFRS16 de 105M€ en el 1Q19 (+40% YoY)** representa un aumento secuencial de 15M€ vs. 4Q18. El margen EBITDA alcanzó un 27% en el 1Q19 vs. 22% en el 1Q18

Tabla 5.2 – Evolución trimestral del EBITDA Ajustado (€M)



(1) EBITDA Post IFRS16 en 1Q19

- **El Beneficio Neto Reportado del 1Q19 fue de 22M€ mientras que el Beneficio Neto Ajustado alcanzó los €37M**
 - El Beneficio Neto Ajustado alcanzó los €37M después de ajustar por extraordinarios y otros cargos que no son propiamente atribuibles a la evolución del negocio
 - Cargos operativos no recurrentes de 3,7M€ relativos a la migración de los diferentes contratos nacionales de roaming y gastos de integración
 - Amortización de la base de clientes derivada de adquisiciones y de la marca por 7,0M€
 - 5,6M€ de cargos vinculados al plan de compensación al equipo directivo
 - Intereses derivados del convertible de Providence por €3.8M
 - Impacto fiscal de los ajustes aquí mencionados de -€5.0M

BPA Ajustado de €0.29 en el período, basado en 126,7M de acciones totalmente diluidas (incluyendo la reinversión por parte de Providence de €120M en acciones ordinarias derivadas de una ampliación de capital a €18,45 por acción)

Table 5.3 – BPA y Beneficio Neto Ajustado

M€, salvo indicado	1Q19
Resultado neto Recurrente	21,8
Gastos no recurrentes operativos	3,7
Amortización de la basa de clientes adquirida	7,0
Plan de incentivos de dirección	5,6
Intereses de Providence	3,8
Impacto fiscal de los ajustes anteriores	(5,0)
Resultado neto Ajustado diluido	36,9
Acciones completamente diluidas (millones)	126,7
BPA Ajustado (totalmente diluido, €/acción)	0,29

Análisis del Balance de Situación Consolidado

Tabla 6.1 – Balance de Situación Consolidado

M€	FY18	1Q19	Delta
Activos no corrientes	2.172	2.337	164
Inmovilizado intangible	1.212	1.367	156
Inmovilizado material	610	633	22
Otros activos no corrientes	104	90	(14)
Activos por impuesto diferido	246	246	0
Activos corrientes	481	436	(45)
Existencias	1	1	(1)
Clientes y otras cuentas a cobrar	238	248	10
Otros activos corrientes	144	152	9
Efectivos y otros activos líquidos	98	35	(63)
Total activo	2.653	2.772	119
M€	FY18	1Q19	Delta
Fondos Propios	476	482	6
Capital Social	2	2	0
Prima de emisión	616	616	-
Reservas y otros instrumentos de patrimonio	(143)	(136)	6
Pasivos no corrientes	1.257	1.472	214
Deuda a largo plazo	769	968	199
Otros pasivos financieros a largo plazo	178	180	3
Provisiones	105	107	2
Otros pasivos no financieros a corto plazo	145	158	13
Pasivos por impuesto diferido	61	59	(2)
Pasivos corrientes	920	818	(102)
Deuda a corto plazo	322	330	7
Otros pasivos financieros a corto plazo	13	66	54
Provisiones	31	20	(11)
Proveedores y otras cuentas a pagar	554	402	(152)
Total patrimonio neto y pasivo	2.653	2.772	119

Fuente: Compañía

Nota: Aumento en Inmovilizado Inmaterial fundamentalmente debido al impacto de IFRS16 con igual efecto sobre la posición de deuda a largo plazo.

- **La Deuda neta (excluyendo convertible) de €1.107M que supone un apalancamiento financiero de 2,6x respecto al EBITDA del 1Q19 Ajustado y anualizado.**
 - Deuda neta de €1.107M excluyendo el convertible de Providence vigente a finales del 1Q19
 - Efectivo y otros activos líquidos de €35M en el 1Q19
 - La Deuda neta excluyendo el convertible de Providence debería ser la métrica más relevante pues la recompra de dicho convertible ya ha sido acordada entre las partes con posterioridad a 1Q19
 - El convertible de ACS se recompró con éxito en noviembre de 2018

Tabla 6.2 – Cálculo de la Deuda Neta 1Q19

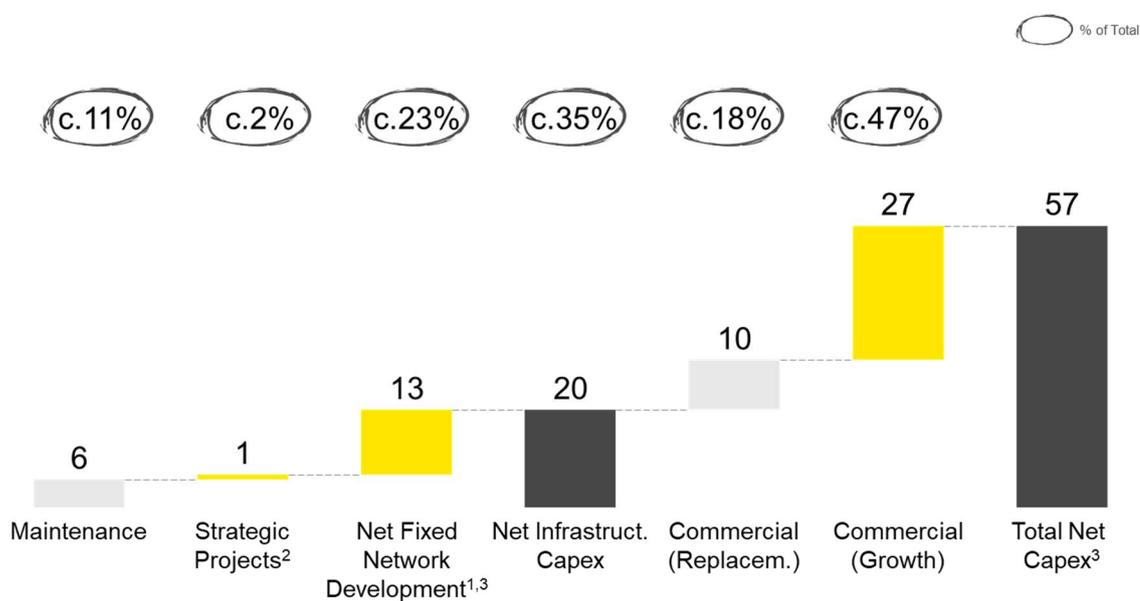
€M	FY17	FY18	1Q19	Delta 1Q19 vs. FY18
Papel comercial a corto plazo	16	-	50	50
Deuda Senior	407	680	784	104
Bonos	33	28	28	0
Deuda Junior	106	120	102	(18)
Convertible de Providence	115	131	134	2
Convertible de ACS	139	-	-	-
IFRS 16 Financial Leases	-	-	149	149
Otras Deudas	23	41	29	(12)
Efectivo y otros activos líquidos	(320)	(98)	(35)	(63)
Deuda neta	519	901	1,241	340
Convertible de Providence	(115)	(131)	(134)	(2)
Convertible de ACS	(139)	-	-	-
Deuda Neta (excl. Convert.)	265	770	1,107	337
<i>x EBITDA Ajustado ⁽¹⁾</i>	<i>1.1x</i>	<i>2.3x</i>	<i>2.6x</i>	

(1) El apalancamiento ha sido calculado como deuda neta excluyendo convertibles dividido por el EBITDA Ajustado para cada periodo y para el 1Q19

Análisis del Cash Flow

- **Capex neto: 57M€ en el 1Q19**
 - El Capex de Desarrollo de red propia de FTTH alcanzó los 13M€ en el 1Q19, representando casi un 23% del Total Capex Neto del período
 - La red propia de FTTH aumentó en 0,3M BUs hasta alcanzar los 6,4M BUs en el 1Q19. Las ventas de IRUs a terceros dieron lugar a un menor coste implícito neto de despliegue en el trimestre, que será compensado en los próximos trimestres
 - El Capex de Mantenimiento alcanzó los €6M en el 1Q19 mientras que el Capex dedicado a Proyectos Estratégicos fue de €1M en el período
 - El Capex relacionado con la captación de clientes de banda ancha representó €37M en el 1Q19

Tabla 7.1 – Desglose de Capex Neto, después de la venta de IRUs, 1Q19 (€M)



¹ Includes Core network & VAS, Transmission and Access.

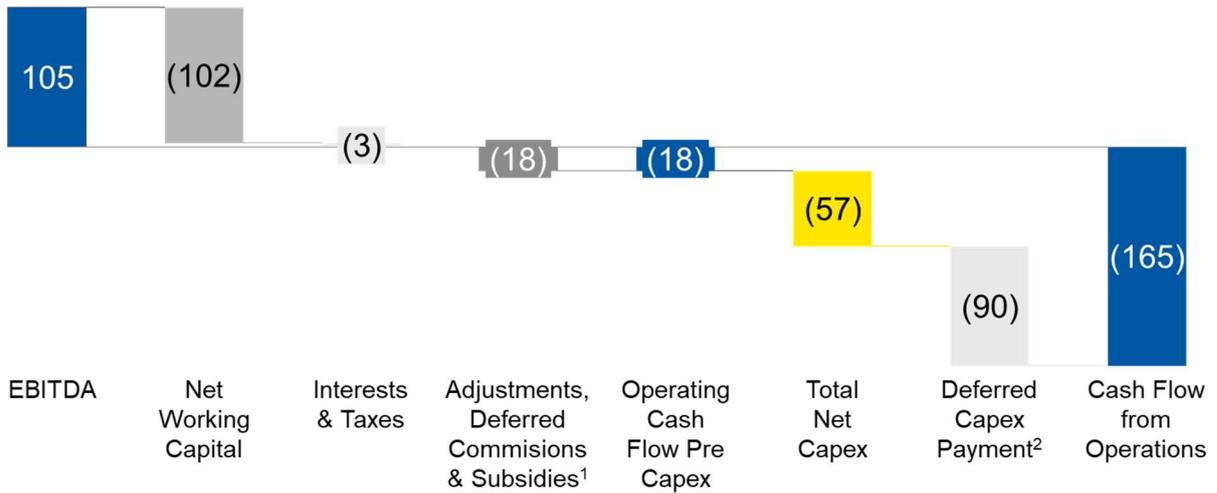
² Strategic projects includes areas such as IT, digitalization, cybersecurity, and other specific projects

³ Net of IRU sales.

SOURCE: Company

- **Cash Flow de Operaciones: -€165M en el 1Q19**
 - La variación del Capital Circulante Neto generó una salida de caja de 102M€ en el 1Q19 fundamentalmente debido a la estacionalidad de las cuentas por pagar.
 - Los pagos por Intereses e Impuestos fueron -€3M y los Ajustes, Comisiones y Subsidios Diferidos (relativas a IFRS15 & 16) fueron -€33M
 - El Capex Diferido de -€90M se refiere fundamentalmente a los pagos a Vodafone correspondientes al acuerdo firmado con dicha compañía en el 4Q18, y cuyos importes fueron mayoritariamente pagados en el 1Q19, tal y como detallamos en el momento del anuncio de dicho acuerdo.

Tabla 7.2 – Cash Flow de Operaciones 1Q19 (€M)



¹ Includes impact from IFRS15 (mainly commissions/subsidies deferred) and impact from IFRS16

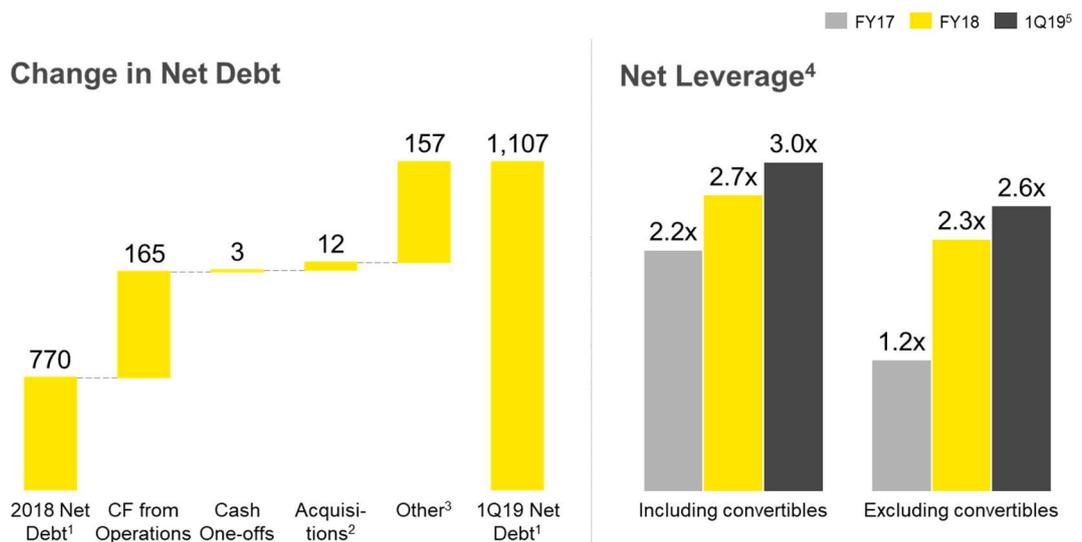
² Mainly due to the payment from Vodafone co-invest agreement from 4Q18

SOURCE: Company

• Cambio en Deuda Neta

- El aumento en la Deuda Neta se debe básicamente a la contribución negativa del Cash Flow de las Operaciones por -€165M.
- “Otros” (-€157M) incluyen fundamentalmente el impacto proveniente de los ajustes por la nueva norma contable IFRS16 por 148M€

Tabla 7.3 – Evolución de la Deuda Neta (€M)



¹ Excluding convertibles

² Cash outflow for M&A

³ Majority due to IFRS16 impact and also includes cash interest accrued but yet to be paid

⁴ Leverage calculated as Net Debt excl. convertibles divided by annualized Adjusted EBITDA of €420M. As of year-end 2018 only Providence convertible is outstanding

⁵ Includes IFRS16 impact

SOURCE: Company

Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

Recompra del convertible de Providence y refinanciación de la deuda existente.

El 1 de abril de 2019, MASMOVIL (“la Compañía”) anunció un acuerdo con PLT VII MC S.a.r.l. (“Providence”) para la recompra total de su deuda convertible (el “Convertible”) en MASMOVIL (la “Recompra”) financiada con una combinación de deuda y fondos propios suscrita en su totalidad por Goldman Sachs y BNP Paribas. La Compañía también anunció que como parte de la transacción, refinanciará la mayor parte de su deuda (la “Refinanciación”)

A. Recompra del Convertible por un total de €883M, estructurada en dos tramos:

- i. Primer tramo: recompra de un 40% del Convertible por €351M pagadero el 7 de mayo de 2019
- ii. Segundo tramo: recompra del 60% restante por €533M, pagadero el 20 de diciembre de 2019. El precio final de este tramo está sujeto a un ajuste de dicho precio por \pm €60M dependiendo de la evolución futura de la acción de la Compañía hasta el 19 de diciembre de 2019 (basado en una variación del c. \pm 20% respecto al precio de referencia de €18.45 por acción)

B. La Refinanciación de la actual estructura de capital de MASMOVIL por un total de €890M y la Recompra del Convertible por un total de €883M, que como hemos mencionado anteriormente, se financiará con los siguientes instrumentos financieros totalmente suscritos ya en el momento del anuncio:

- Un Term Loan B (“TLB”) de €1.450M, “covenant-lite” y con un precio esperado de E+350bps. El préstamo TLB no requiere amortización alguna durante los próximos 7 años y hasta su vencimiento en 2026
- Acciones Preferentes por €200M, las cuales se espera reemplazar con acciones ordinarias a través de una Oferta Acelerada de Acciones al mercado (“ABO”) durante los próximos nueve meses

C. Adicionalmente, MASMOVIL aumentará capital en €120M a través de acciones ordinarias emitidas en favor de Providence a un precio de 18,45€ por acción lo que supone la emisión de 6,5M de acciones nuevas. Providence ha acordado un periodo de lock-up para todas sus acciones de 12 meses como máximo o, de 6 meses tras la comentada Oferta Acelerada de Acciones (ABO)

Transacciones relativas a la red de fibra (FTTH)

- **MASMOVIL venderá 933 mil UUII de FTTH por 217,5M€ a un fondo internacional de infraestructura**
 - La Compañía ha alcanzado un acuerdo con un fondo internacional de Infraestructura para la venta de 933 mil unidades inmobiliarias (“UUII”) por un importe total de 217,5M€
 - Adicionalmente, MASMOVIL tiene el derecho de venderle otras casi 40 mil UUII provenientes de la futura densificación de dicha red por un importe adicional de unos 7,5M€
 - Bajo este acuerdo, MASMOVIL mantiene el control total de su base de clientes existente en la zona de red a vender, siendo esta transacción completamente neutra para sus clientes (no hace falta que se realice ninguna acción en el hogar del cliente). MASMOVIL tiene actualmente una penetración comercial en esta red de c.7%
 - MASMOVIL espera que esta transacción tenga un impacto negativo de unos 5M€ en el EBITDA del 2H 2019 pero reitera sin embargo su compromiso de alcanzar un EBITDA Ajustado de 450M€ para el 2019
- **MASMOVIL adquiere 1 millón de UUII de FTTH de Orange por unos 70M€**
 - La Compañía ha alcanzado un nuevo acuerdo con Orange Spain (“Orange”) que permite a MASMOVIL adquirir derechos de uso (IRUs) durante 35 años por un total de 1 millón de Unidades Inmobiliarias (UUII) y por un importe total de unos €70M. La transacción se espera que esté cerrada antes del final de año
 - La adquisición de estos IRU’s tendrá un impacto positivo en la rentabilidad de MASMOVIL, dado que la Compañía obtiene “owner economics” para los clientes que MASMOVIL tiene ubicados en las UUII adquiridas.
 - La Compañía tiene una penetración comercial de más del 6% en esta red (alrededor de un 87% de las UUII incluidas en la transacción ya han sido construidas por Orange)
 - Este acuerdo complementa los anteriores firmados entre los dos grupos desde el lanzamiento de la oferta de banda ancha de MASMOVIL en 2016
- **La combinación de ambas transacciones tiene un impacto positivo para MASMOVIL**
 - Las dos transacciones en su conjunto no cambian el tamaño de la red propia de FTTH de MASMOVIL. La Compañía mantiene su objetivo de alcanzar los 8M de UUII propias de FTTH para el final de 2019
 - Las transacciones tienen también un impacto neutral en cuanto al número de clientes de MASMOVIL y, aunque el área adquirida ofrece una posibilidad de crecimiento de clientes ligeramente mayor, estimamos un impacto también neutral en el EBITDA anual a medio plazo.
 - La combinación de las dos transacciones genera unos fondos de €150M netos, aumentando en esta cantidad el Cash Flow de las Operaciones de 2019
 - La valoración de 233€/UI implica un valor total de casi 1.500M€ por los 6,4M de UUII de FTTH de la red de MASMOVIL

Disclaimer

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

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

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

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

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