

**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 2018




|  |    |
|--|----|
| Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 .....   | 1  |
| Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 .....           | 2  |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 ..... | 3  |
| Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 .....          | 4  |
| Notas explicativas resumidas .....   | 5  |
| 1. Descripción del Grupo .....   | 5  |
| 2. Bases de presentación .....   | 5  |
| 3. Cambios en políticas contables .....  | 10 |
| 4. Combinaciones de negocio .....  | 17 |
| 5. Activos intangibles .....   | 20 |
| 6. Inmovilizado material .....   | 22 |
| 7. Costes de obtención de contratos con clientes .....   | 23 |
| 8. Periodificaciones a largo y corto plazo .....   | 23 |
| 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar .....   | 24 |
| 10. Patrimonio neto .....  | 24 |
| 11. Pasivos financieros .....  | 27 |
| 12. Provisiones .....  | 29 |
| 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar .....   | 30 |
| 14. Gestión del riesgo financiero y valor razonable .....  | 31 |
| 15. Otros pasivos no corrientes .....  | 34 |
| 16. Impuesto sobre las ganancias .....   | 35 |
| 17. Ingresos y gastos .....  | 36 |
| 18. Partes vinculadas .....  | 38 |
| 19. Garantías y contingencias .....  | 41 |
| 20. Hechos posteriores .....   | 41 |
| ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2018 .....   | 43 |
| ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2017 .....   | 44 |



## Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

| <i>En Miles de euros</i>   | NOTA  | 30/06/2018       | 31/12/2017       |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>  |       |                  |                  |
| Fondo de comercio  | 4 y 5 | 389.380          | 389.380          |
| Activos intangibles  | 5     | 590.229          | 434.225          |
| Costes de obtención de contratos con clientes  | 7     | 55.498           | -                |
| Inmovilizado material  | 6     | 496.835          | 462.903          |
| Otras inversiones  |       | 9.234            | 6.404            |
| Periodificaciones a largo plazo  | 8     | 29.172           | 28.876           |
| Activos por impuesto diferido  |       | 243.216          | 244.390          |
| <b>Total activos no corrientes</b>   |       | <b>1.813.564</b> | <b>1.566.178</b> |
| <b>Existencias</b>   |       |                  |                  |
| Existencias  |       | 227              | 448              |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  | 9     | 238.403          | 198.441          |
| Costes de obtención de contratos con clientes  | 7     | 117.822          | -                |
| Activos por impuestos corrientes   |       | 9.091            | 1.995            |
| Otras inversiones  |       | 3.384            | 3.493            |
| Periodificaciones a corto plazo  | 8     | 28.154           | 2.751            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes   |       | 163.070          | 320.092          |
| <b>Total activos corrientes</b>  |       | <b>560.151</b>   | <b>527.220</b>   |
| <b>Total activo</b>  |       | <b>2.373.715</b> | <b>2.093.398</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>   |       |                  |                  |
| Capital  | 10    | 2.044            | 1.995            |
| Prima de emisión   | 10    | 256.629          | 246.652          |
| Resultado consolidado del periodo/ejercicio  | 10    | 38.277           | (102.759)        |
| Reservas   | 10    | (91.152)         | (63.115)         |
| Acciones propias   | 10    | (2.442)          | (7.973)          |
| Otros instrumentos de patrimonio neto  | 10    | 218.235          | 228.086          |
| Diferencias de conversión  |       | 325              | 199              |
| <b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b> |       | <b>421.916</b>   | <b>303.085</b>   |
| Participaciones no dominantes  |       | -                | -                |
| <b>Total patrimonio neto</b>   |       | <b>421.916</b>   | <b>303.085</b>   |
| <b>Pasivo</b>  |       |                  |                  |
| Deudas con entidades de crédito  | 11    | 601.558          | 499.274          |
| Instrumentos financieros derivados   | 11    | 2.380            | 3.123            |
| Otras deudas   | 11    | 4.868            | 4.296            |
| Deudas por arrendamiento financiero  | 11    | 24.685           | 27.718           |
| Otros pasivos financieros  | 11    | 309.310          | 298.260          |
| Provisiones  | 12    | 98.270           | 89.408           |
| Subvenciones oficiales   |       | 12.518           | 11.791           |
| Pasivos por impuesto diferido  |       | 60.908           | 28.875           |
| Otros pasivos no corrientes  | 15    | 117.125          | 107.169          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   |       | <b>1.231.622</b> | <b>1.069.914</b> |
| <b>Deudas con entidades de crédito</b>   |       |                  |                  |
| Deudas con entidades de crédito  | 11    | 44.238           | 24.055           |
| Otras deudas   | 11    | 74.185           | 31.952           |
| Deudas por arrendamiento financiero  | 11    | 6.180            | 6.412            |
| Otros pasivos financieros  | 11    | 13.874           | 41.517           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   | 13    | 572.124          | 609.392          |
| Provisiones  | 12    | 9.576            | 7.071            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  |       | <b>720.177</b>   | <b>720.399</b>   |
| <b>Total pasivo</b>  |       | <b>1.951.798</b> | <b>1.790.313</b> |
| <b>Total patrimonio neto y pasivo</b>  |       | <b>2.373.715</b> | <b>2.093.398</b> |

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



**Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados  
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio  
de 2018 y 30 de junio de 2017**

| <i>En Miles de euros</i>  | NOTA  | 30/06/2018      | 30/06/2017       |
|---|-------|-----------------|------------------|
| Ingresos ordinarios   | 17 a) | 676.453         | 609.168          |
| Otros ingresos de explotación   |       | 24.448          | 14.471           |
| Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles                         | 17 b) | (329.155)       | (338.259)        |
| Gastos por retribuciones a los empleados                                      | 17 c) | (22.684)        | (22.621)         |
| Gastos por depreciación y amortización  | 5 y 6 | (73.300)        | (58.661)         |
| Otros gastos de explotación   | 17 d) | (201.502)       | (175.442)        |
| <b>Resultado de explotación</b>   |       | <b>74.260</b>   | <b>28.656</b>    |
| Ingresos financieros  |       | 336             | 228              |
| Gastos financieros  |       | (64.886)        | (172.801)        |
| Variación de valor razonable de instrumentos financieros                      |       | 120             | 312              |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instr. financieros                 | 4     | 28.781          | -                |
| <b>Resultado financiero</b>   |       | <b>(35.649)</b> | <b>(172.261)</b> |
| <b>Beneficio/ (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas</b>     |       | <b>38.611</b>   | <b>(143.605)</b> |
| Gasto por impuesto sobre ganancias  | 16    | (334)           | (7.725)          |
| <b>Beneficio/ (Pérdida) del periodo de actividades continuadas</b>            |       | <b>38.277</b>   | <b>(151.330)</b> |
| <b>Beneficio/ (Pérdida) del periodo</b>                                       |       | <b>38.277</b>   | <b>(151.330)</b> |
| <b>Beneficio / (Pérdida) del periodo atribuible a:</b>                        |       |                 |                  |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante                  |       | 38.277          | (151.330)        |
| <b>Beneficio / (Pérdida) del periodo</b>                                      |       | <b>38.277</b>   | <b>(151.330)</b> |
| <b>Otros Resultado Global</b>   |       |                 |                  |
| <b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>                     |       |                 |                  |
| Diferencias en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero |       | 126             | 78               |
| <b>Otro resultado global del periodo, neto de impuesto</b>                    |       | <b>38.403</b>   | <b>78</b>        |
| <b>Resultado global total del periodo</b>                                     |       | <b>38.403</b>   | <b>(151.252)</b> |
| <b>Ganancia por acción básica (expresada en euros)</b>                        |       |                 |                  |
| Beneficio /(Pérdida) del periodo  | 10    | 1,906           | (7,595)          |
| <b>Ganancia por acción diluida (expresada en euros)</b>                       |       |                 |                  |
| Beneficio /(Pérdida) del periodo  | 10    | 1,556           | (0,008)          |

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017**

| En Miles de euros   | Atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante |                 |                     |                  |                           |                                       | Total            |
|---|--|-----------------|---------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------|
|   | Prima de emisión   | Otras reservas  | Pérdidas acumuladas | Acciones propias | Diferencias de conversión | Otros instrumentos de patrimonio neto |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>   | <b>246.652</b>   | <b>(63.115)</b> | <b>(102.759)</b>    | <b>(7.973)</b>   | <b>199</b>                | <b>228.086</b>                        | <b>303.085</b>   |
| Ajustes de primera aplicación de la NIIF 15, neto de efecto impositivo (Nota 3) | -  | 81.317          | -                   | -                | -                         | -                                     | 81.317           |
| Ajustes de primera aplicación de la NIIF 9, neto de efecto impositivo (Nota 3)  | -  | (8.239)         | -                   | -                | -                         | -                                     | (8.239)          |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>  | <b>246.652</b>   | <b>9.963</b>    | <b>(102.759)</b>    | <b>(7.973)</b>   | <b>199</b>                | <b>228.086</b>                        | <b>376.163</b>   |
| Resultado del periodo   | -  | -               | 38.277              | -                | -                         | -                                     | 38.277           |
| Otro resultado global   | -  | -               | -                   | -                | 126                       | -                                     | 126              |
| <b>Total resultado global del periodo</b>                                       | -  | -               | <b>38.277</b>       | -                | <b>126</b>                | -                                     | <b>38.403</b>    |
| Ampliación de capital (nota 10)   | 49   | 9.977           | -                   | -                | -                         | -                                     | 10.026           |
| Acciones propias (nota 10)  | -  | 300             | -                   | 5.531            | -                         | -                                     | 5.831            |
| Pagos basados en acciones (Nota 10)   | -  | -               | -                   | -                | -                         | (9.024)                               | (9.024)          |
| Reservas  | -  | (102.759)       | 102.759             | -                | -                         | -                                     | -                |
| Otros movimientos   | -  | 1.344           | -                   | -                | -                         | (827)                                 | 517              |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>   | <b>256.629</b>   | <b>(91.152)</b> | <b>38.277</b>       | <b>(2.442)</b>   | <b>325</b>                | <b>218.235</b>                        | <b>421.916</b>   |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>  | <b>246.652</b>   | <b>(4.594)</b>  | <b>(58.051)</b>     | <b>(375)</b>     | <b>(44)</b>               | <b>70.022</b>                         | <b>255.605</b>   |
| Resultado del periodo   | -  | -               | (151.330)           | -                | -                         | -                                     | (151.330)        |
| Otro resultado global   | -  | -               | -                   | -                | 78                        | -                                     | 78               |
| <b>Total resultado global del periodo</b>                                       | -  | -               | <b>(151.330)</b>    | -                | <b>78</b>                 | -                                     | <b>(151.252)</b> |
| Acciones propias (nota 10)  | -  | 292             | -                   | (598)            | -                         | -                                     | (306)            |
| Emisión de pagos basados en acciones  | -  | -               | -                   | -                | -                         | 400                                   | 400              |
| Reservas  | -  | (58.051)        | 58.051              | -                | -                         | -                                     | -                |
| Otros movimientos   | -  | (1.143)         | -                   | -                | -                         | -                                     | (1.143)          |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>   | <b>246.652</b>   | <b>(63.496)</b> | <b>(151.330)</b>    | <b>(973)</b>     | <b>34</b>                 | <b>70.422</b>                         | <b>103.304</b>   |

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



## Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017

En Miles de euros

|   | NOTA  | 30/06/2018       | 30/06/2017      |
|---|-------|------------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>                                     |       |                  |                 |
| Resultado del periodo de actividades continuadas  |       | 38.277           | (151.330)       |
| Ajustes por:  |       |                  |                 |
| Amortizaciones  | 5 y 6 | 73.300           | 58.661          |
| Reversiones de deterioro deudores comerciales   | 9     | 14.344           | 10.438          |
| Variación de provisiones  |       | 2.436            | 3.087           |
| Imputación de subvenciones oficiales  |       | 46               | (32)            |
| Imputación a resultados de los costes de obtención de contratos con clientes                |       | 68.874           | -               |
| Ingresos financieros  |       | (336)            | (228)           |
| Gastos financieros  |       | 64.886           | 172.801         |
| Otros ingresos y gastos   |       | (28.901)         | (5)             |
| Impuesto sobre ganancias  | 16    | 334              | 7.725           |
| <b>Variaciones de capital circulante</b>  |       |                  |                 |
| - Existencias   |       | 232              | 535             |
| - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar   |       | (20.755)         | (14.082)        |
| - Otros activos   |       | (169.027)        | (26.296)        |
| - Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar  |       | 6.729            | 57.567          |
| - Provisiones   |       | (2.190)          | (27.259)        |
| <b>Efectivo generado por las actividades de explotación</b>                                 |       | <b>48.249</b>    | <b>91.582</b>   |
| Pago de intereses   |       | (32.262)         | (13.871)        |
| Cobro de intereses  |       | -                | 228             |
| Cobros / (Pagos) por impuestos sobre las ganancias  |       | (2.092)          | 444             |
| <b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>                            |       | <b>13.895</b>    | <b>78.383</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                   |       |                  |                 |
| Cobros procedentes de la venta de activos financieros                                       |       | 167              | 1.388           |
| Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material                                     |       | -                | 7.245           |
| Pagos por adquisición de inmovilizado material  | 6     | (71.804)         | (49.315)        |
| Pagos por adquisición de activos intangibles  | 5     | (190.101)        | (33.578)        |
| Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes                      | 4     | (12.567)         | (24.891)        |
| Pagos por la adquisición de activos financieros   |       | 110              | (322)           |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>                              |       | <b>(274.195)</b> | <b>(99.473)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                                |       |                  |                 |
| Cobros procedentes de la emisión de capital   | 10    | 9.047            | -               |
| Cobros procedentes de obligaciones y otros valores negociables                              |       | -                | 38.040          |
| Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito                                       |       | 228.370          | -               |
| Cobros procedentes del rescate de acciones propias  | 10    | 5.231            | 400             |
| Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito                                    |       | (116.590)        | (24.450)        |
| Pagos procedentes de otros pasivos financieros  |       | (22.780)         | (25.599)        |
| Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio |       | -                | (306)           |
| <b>Efectivo neto generado / (utilizado en) las actividades de financiación</b>              |       | <b>103.278</b>   | <b>(11.915)</b> |
| <b>Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>   |       | <b>(157.022)</b> | <b>(33.005)</b> |
| Efectivo o equivalentes al 1 de enero   |       | 320.092          | 236.079         |
| <b>Efectivo o equivalentes al 30 de junio</b>   |       | <b>163.070</b>   | <b>203.074</b>  |

Las notas explicativas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



## **Notas explicativas resumidas**

### **1. Descripción del Grupo**

World Wide Web Ibercom, S.L. 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 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 2018 (en adelante los Estados Financieros Intermedios) incluyen a la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo). La información más significativa de las sociedades dependientes se detalla en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

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. hizo 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, así como la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre la información periódica de los emisores de valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales.

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 2017. 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 2017 para su correcta interpretación.

*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 2018*

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 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).

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 2017, excepto por la adopción de normas nuevas y determinadas modificaciones de las ya existentes (véase apartado a) de esta nota y la nota 3).

Estos Estados Financieros Intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión celebrada el 25 de julio de 2018.

**a) Comparación de la información**

Las cifras incluidas a efectos comparativos en estos Estados Financieros Intermedios están referidas al periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2017, excepto las relativas al Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, que corresponden a 31 de diciembre de 2017 y que son coincidentes con las del Estado de Situación Financiera Consolidado a dicha fecha incluido en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017. El Grupo no ha aplicado de manera retrospectiva las NIIF 9 y NIIF 15.

Los efectos de la aplicación de las NIIF 9 y NIIF 15 se desglosan en la nota 3.

No ha habido variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, a excepción de la incorporación al mismo de la sociedad Neutra Network Services, S.A.U. (véase nota 4). El detalle del perímetro de consolidación se recoge en el Anexo I.

**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.

Al 30 de junio de 2018 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo de 160.026 miles de euros (193.179 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), lo cual es una circunstancia habitual del negocio en el que desempeña su actividad y en su estructura financiera, y no es impedimento alguno para el desarrollo normal del negocio. Considerando las peculiaridades relativas al capital circulante del Grupo, no se prevé que en el corto y medio plazo 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, negocio que opera con un reducido período de cobro lo cual, asociado a un período de pago a proveedores de 47,80 días, permite optimizar la utilización de recursos del Grupo operando con un fondo de maniobra negativo. A juicio de los Administradores de la Sociedad dominante no se prevé que en el corto y medio plazo concurren circunstancias que impacten negativamente en la actual estructura de circulante del Grupo.



El Grupo tiene a su disposición líneas de circulante como el tramo "Existing RCF" de la financiación senior por un importe de 30.000 miles de euros y diversas pólizas bancarias hasta 20.000 miles de euros, que en ambos casos no estaban dispuestas a 30 de junio de 2018.

Adicionalmente, el Grupo tiene firmados 153.000 miles de euros de fondos no dispuestos del préstamo sindicado (véase Nota 11), cuya disponibilidad varía a lo largo del ejercicio 2018.

**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 2017, excepto por lo mencionado en el apartado a) de esta nota y en la nota 3.

**d) Normas e interpretaciones emitidas, adoptadas por la Unión Europea, que no son efectivas a partir del 1 de enero de 2018 y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2019 o posterior (no han sido adoptadas por anticipado)**

- NIIF 16 - Arrendamientos. La nueva norma sobre arrendamientos que sustituye a la NIC 17 es efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019. De acuerdo con los nuevos requisitos y sujeto 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. A fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios el Grupo continúa con el proceso de análisis del potencial impacto de esta norma, basado en la obtención del detalle de arrendamientos suscritos por el Grupo y en el análisis de las características principales de los mismos (importe, opciones de renovación, identificación de la existencia de control sobre activos específicos). Los principales impactos para el Grupo por la aplicación de esta nueva norma se estiman por 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 significativos respecto de la situación reportada por el Grupo en sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

La norma es obligatoria para los primeros periodos intermedios dentro de los ejercicios financieros anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

- NIIF 9 (Modificación) "Componente de pago anticipado con compensación negativa": Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de "indemnización adicional razonable" por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación

razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

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

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos": Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

- CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias": La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

- NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos": Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 "Instrumentos financieros". Asimismo, el IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo deben aplicarse los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 9 con respecto a dichos intereses a largo plazo. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017: Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

- o NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio

- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.
  - NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias": Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
  - NIC 23 "Costes por intereses": Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.
- NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan": Esta modificación especifica cómo las empresas deben determinar los gastos por pensiones cuando se producen cambios en un plan de prestaciones definidas. La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, sujeto a su adopción por la Unión Europea.

**f) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo**

A partir del 1 de enero de 2018 han entrado en vigor normas nuevas contables que son aplicables en estos Estados Financieros Intermedios del Grupo, de manera que se han tenido que modificar determinadas políticas contables. Estas son las siguientes:

- NIIF 9 *Instrumentos financieros*, y
- NIIF 15 y Aclaraciones a la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*.

El impacto de la adopción de estas normas y de las nuevas políticas contables sobre estos Estados Financieros Intermedios se desglosa en la Nota 3.

Asimismo, a partir del 1 de enero de 2018 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas y paquetes de mejoras que no han tenido impacto significativo en estos Estados Financieros Intermedios del Grupo:

- Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2014 – 2016. Modifican las siguientes normas:
  - NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera": Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan NIIF por primera vez.
  - NIC 28, "Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos": Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.
- 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.
- CINIIF 22 "Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera": Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción cuando se aplica la norma sobre transacciones en moneda extranjera, NIC 21. La interpretación aplica cuando una entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado para contratos denominados en moneda extranjera.



### **3. Cambios en políticas contables**

Excepto por lo que se explica a continuación, las políticas contables aplicadas para la elaboración de estos Estados Financieros Intermedios son las mismas que las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017.

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 *Instrumentos financieros* y la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes* sobre estos Estados Financieros Intermedios del Grupo. Asimismo, esta nota desglosa las nuevas políticas contables que se aplican desde el 1 de enero de 2018 cuando sean diferentes de las aplicadas en ejercicios anteriores. Se espera que los mencionados cambios en las políticas contables se reflejen en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2018.

#### **a) Impacto en los estados financieros**

Como resultado de los cambios en las políticas contables del Grupo y de las soluciones prácticas a las que permite acogerse la NIIF 9 para su aplicación, el Grupo ha adoptado esta norma sin reexpresar la información comparativa. Las reclasificaciones y los ajustes que surgen de la aplicación de esta nueva norma y de las nuevas reglas de deterioro del valor no se reflejan por tanto en el Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado a 31 de diciembre de 2017 que se incluye en estos Estados Financieros Intermedios a efectos comparativos, sino que se han reconocido en el balance de apertura a 1 de enero de 2018.

Asimismo, el Grupo ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes* desde el 1 de enero de 2018. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 15, el Grupo ha optado por la aplicación de las nuevas reglas utilizando el método de transición retrospectivo modificado que implica reconocer, en el Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado de apertura a 1 de enero de 2018, los efectos acumulados de la adopción de la norma acogiendo al expediente práctico que permite aplicar la norma sólo a contratos que no se hayan completado o finalizado a 1 de enero de 2018. La adopción de este método ha implicado realizar un ajuste contra reservas por el efecto acumulado que se detalla más abajo. En consecuencia, la información que se presenta en las cifras comparativas del ejercicio 2017 no ha sido reexpresada y se presenta de acuerdo a la norma aplicable anteriormente, NIC 18 Ingresos ordinarios.

*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 2018*

| <i>En Miles de euros</i>   | <u>NOTA</u> | <u>31/12/2017</u> | <u>NIIF 9</u>  | <u>NIIF 15</u> | <u>01/01/2018</u> |
|--|-------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Activo</b>  |             |                   |                |                |                   |
| Fondo de comercio  |             | 389.380           | -              | -              | 389.380           |
| Activos intangibles  |             | 434.225           | -              | (40.597)       | 393.628           |
| Costes de obtención de contratos con clientes  | 3 (b)       | -                 | -              | 41.776         | 41.776            |
| Inmovilizado material  |             | 462.903           | -              | -              | 462.903           |
| Otras inversiones  |             | 6.404             | -              | -              | 6.404             |
| Periodificaciones a largo plazo  |             | 28.876            | -              | -              | 28.876            |
| Activos por impuesto diferido  | 3 (d)       | 244.390           | 2.746          | -              | 247.136           |
| <b>Total activos no corrientes</b>   |             | <u>1.566.178</u>  | <u>2.746</u>   | <u>1.179</u>   | <u>1.570.103</u>  |
| Existencias  |             | 448               | -              | -              | 448               |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar  |             | 198.441           | -              | -              | 198.441           |
| Costes de obtención de contratos con clientes  | 3 (b)       | -                 | -              | 96.762         | 96.762            |
| Activos por impuestos corrientes   |             | 1.995             | -              | -              | 1.995             |
| Otras inversiones  |             | 3.493             | -              | -              | 3.493             |
| Periodificaciones a corto plazo  |             | 2.751             | -              | -              | 2.751             |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes   |             | 320.092           | -              | -              | 320.092           |
| <b>Total activos corrientes</b>  |             | <u>527.220</u>    | <u>-</u>       | <u>96.762</u>  | <u>623.982</u>    |
| <b>Total activo</b>  |             | <u>2.093.398</u>  | <u>2.746</u>   | <u>97.941</u>  | <u>2.194.085</u>  |
| <b>Patrimonio neto</b>   |             |                   |                |                |                   |
| Capital  |             | 1.995             | -              | -              | 1.995             |
| Prima de emisión   |             | 246.652           | -              | -              | 246.652           |
| Ganancias acumuladas y otras reservas  | 3 (b) y (d) | (165.874)         | (8.239)        | 81.317         | (92.796)          |
| Acciones propias   |             | (7.973)           | -              | -              | (7.973)           |
| Otros instrumentos de patrimonio neto  |             | 228.086           | -              | -              | 228.086           |
| Diferencias de conversión  |             | 199               | -              | -              | 199               |
| <b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b> |             | <u>303.085</u>    | <u>(8.239)</u> | <u>81.317</u>  | <u>376.163</u>    |
| <b>Total patrimonio neto</b>   |             | <u>303.085</u>    | <u>(8.239)</u> | <u>81.317</u>  | <u>376.163</u>    |
| <b>Pasivo</b>  |             |                   |                |                |                   |
| Deudas con entidades de crédito  | 3 (d)       | 499.274           | 10.985         | -              | 510.259           |
| Instrumentos financieros derivados   |             | 3.123             | -              | -              | 3.123             |
| Otras deudas   |             | 4.296             | -              | -              | 4.296             |
| Deudas por arrendamiento financiero  |             | 27.718            | -              | -              | 27.718            |
| Otros pasivos financieros  |             | 298.260           | -              | -              | 298.260           |
| Provisiones  |             | 89.408            | -              | (6.840)        | 82.568            |
| Subvenciones oficiales   |             | 11.791            | -              | -              | 11.791            |
| Pasivos por impuesto diferido  | 3 (b)       | 28.875            | -              | 27.106         | 55.981            |
| Otros pasivos no corrientes  |             | 107.169           | -              | -              | 107.169           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   |             | <u>1.069.914</u>  | <u>10.985</u>  | <u>20.266</u>  | <u>1.101.165</u>  |
| Deudas con entidades de crédito  |             | 24.055            | -              | -              | 24.055            |
| Otras deudas   |             | 31.952            | -              | -              | 31.952            |
| Deudas por arrendamiento financiero  |             | 6.412             | -              | -              | 6.412             |
| Otros pasivos financieros  |             | 41.517            | -              | -              | 41.517            |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   |             | 609.392           | -              | -              | 609.392           |
| Provisiones  |             | 7.071             | -              | (3.642)        | 3.429             |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  |             | <u>720.399</u>    | <u>-</u>       | <u>(3.642)</u> | <u>716.757</u>    |
| <b>Total pasivo</b>  |             | <u>1.790.313</u>  | <u>10.985</u>  | <u>16.624</u>  | <u>1.817.922</u>  |
| <b>Total patrimonio neto y pasivo</b>  |             | <u>2.093.398</u>  | <u>2.746</u>   | <u>97.941</u>  | <u>2.194.085</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 2018*

El impacto total sobre las ganancias acumuladas del Grupo a 1 de enero de 2018 es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i>  | <b>Nota</b> | Ganancias<br>acumuladas | Efecto<br>impositivo |
|---|-------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Ganancias acumuladas al cierre 31 diciembre 2017 – NIC 39/<br/>NIC 18</b>                                  |             | <b>(165.874)</b>        | <b>-</b>             |
| Ajuste NIIF 9 recálculo de restructuración de deuda financiera  | 3 (d)       | (8.239)                 | (2.746)              |
| Ajustes NIIF 15 por la linealización de los descuentos y<br>subvenciones, capitalización de costes y cuota 25 | 3 (b)       | 81.317                  | 27.106               |
| <b>Ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018 – NIIF 9/ NIIF 15</b>   |             | <b>(92.796)</b>         | <b>(24.360)</b>      |

**b) Aplicación de la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes* – Impactos de su adopción**

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 15 siguiendo el método retrospectivo simplificado, el Grupo ha ajustado sus reservas iniciales como consecuencia de los principales impactos que tiene la aplicación de la misma y que se mencionan a continuación:

*(i) Contabilización de descuentos o subvenciones para contratos de permanencia:*

Siguiendo las pautas de la NIIF 15, el 1 de enero de 2018 el Grupo ha registrado en el epígrafe de “Costes de obtención de contratos con clientes” de su Estado de Situación Financiera Consolidado los descuentos y subvenciones ofrecidos para aquellos contratos de permanencia que los contengan, que serán linealizados durante la vida de los contratos con sus clientes. Estos activos se imputarán al resultado del ejercicio como menor ingreso a medida que se satisfaga la obligación de cumplimiento de la prestación del servicio de telecomunicaciones, lo que supondrá, respecto de la aplicación de la NIC 18, un mayor reconocimiento de ingresos durante el primer mes de contrato y un menor ingreso durante el resto de vida estimada de los contratos. Estos activos se presentan en el Estado de Situación Financiera Consolidado del Grupo a corto y largo plazo (corrientes o no corrientes) en función de si su imputación al resultado se realizará en los próximos doce meses o en un momento posterior.

Hasta el ejercicio 2017 los descuentos se reconocían como menor ingreso en el momento de su facturación a los clientes y las subvenciones como gasto por consumo de mercaderías, materias primas y consumibles cuando se obtenían los contratos con clientes.

*(ii) Componente de financiación*

El Grupo ofrece a sus clientes servicios de suscripción con acceso a un modelo de financiación de terminales, principalmente con recursos bancarios, por un plazo de 24 meses más una cuota final (“Cuota 25”). Llegado el vencimiento del contrato de financiación, el cliente tiene la opción de pagar la cuota final o vender el terminal al Grupo por el importe de la citada Cuota 25. Como consecuencia, el Grupo estima una provisión por operaciones comerciales para cubrir los posibles pasivos derivados de la Cuota 25.

La diferencia entre el importe comprometido por la Cuota 25 y el valor de mercado esperado del terminal en 24 meses reducirá los ingresos generados por el contrato de prestación de servicios al cliente, generándose un pasivo contractual mes a mes que se cancelará en el momento en que el cliente ejerza, o no, su opción de venta del terminal.

Hasta el ejercicio 2017 el pasivo contractual se reconocía íntegramente cuando los clientes accedían al modelo de financiación de terminales y se imputaban a resultados como gasto por consumo de mercaderías, materias primas y consumibles.

*(iii) Costes incrementales*

Los costes incrementales directamente atribuibles a la obtención de contratos con clientes y de actividades de retención, de contratos convergentes y no convergentes, que pueden ser identificados individualmente, valorados de forma fiable y para los que se considera probable la recuperación de los desembolsos realizados, son reconocidos como un activo en el momento inicial y se imputan al Estado de Resultado Global Consolidado durante la vida del contrato del cliente, siempre que el periodo de amortización sea superior a doce meses.

A 1 de enero de 2018, el Grupo ha identificado como costes de obtención de contrato con clientes las comisiones pagadas a los distribuidores y a las diferentes plataformas de venta por la obtención de contratos con permanencia con clientes, registrándolos bajo el epígrafe de "costes de obtención de contratos con clientes".

Hasta el ejercicio 2017 los costes incrementales de la oferta convergente se capitalizaban como activos intangibles y se imputaban a resultados como gasto por depreciación y amortización del inmovilizado. Los costes incrementales no activados, se reconocían como gasto por consumo de mercaderías, materias primas y consumibles cuando se obtenían los contratos con clientes.

**c) Aplicación de la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes* – Políticas contables aplicables desde 1 de enero de 2018**

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos por prestación de servicios o por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

El Grupo reconoce los ingresos a medida que considera satisfechas las obligaciones de cumplimiento mediante la prestación de los servicios de telecomunicaciones a sus clientes o la transferencia del control de un bien.

Prestación de servicios

Los ingresos del Grupo provienen de la prestación de servicios de telecomunicaciones a clientes finales (telefonía fija y móvil e internet de banda ancha), de servicios de interconexión y roaming a otros operadores, de servicios de "trading" a clientes wholesale y de otros servicios relacionados con su objeto social.

Los ingresos por tráfico se registran como ingreso en la medida que se presta el servicio y linealmente en el periodo cubierto en el caso de tarifa plana. En el caso de cobros anticipados por tráfico (servicios prepago), el importe pendiente de utilización por el cliente se registra en cuentas de pasivo hasta que tenga lugar un consumo o la cancelación de las obligaciones contractuales.

Las ofertas de paquetes comerciales que combinan distintos elementos son analizadas para determinar si es necesario separar los elementos identificados, aplicando en cada caso el criterio de reconocimiento de ingresos apropiado. El ingreso total por el paquete se distribuye entre sus elementos identificativos, en función de sus respectivos valores razonables, es decir, el valor razonable de cada componente individual, en relación con el valor razonable total del producto.

Para aquellos contratos con permanencia en los que existan descuentos o subvenciones, dichos descuentos y subvenciones son reconocidos como un activo y, de manera lineal, se imputarán

como un menor ingreso durante la vida estimada del contrato en la medida en que se satisfaga la obligación de cumplimiento de la prestación de los servicios de telecomunicaciones.

El Grupo ofrece a sus clientes servicios de subscripción con acceso a un modelo de financiación de terminales, principalmente con recursos bancarios, por un plazo de 24 meses más una cuota final (cuota 25). Llegado el vencimiento del contrato de financiación, el cliente tiene la opción de pagar la cuota final o vender el terminal al Grupo por el importe de la citada cuota 25. El Grupo estima una provisión por operaciones comerciales para cubrir los posibles pasivos derivados de la cuota 25.

El Grupo estima una provisión por operaciones comerciales para cubrir los posibles riesgos derivados de impagos de la financiación y de la compra de terminales, teniendo en consideración el valor de mercado del terminal en caso de adquirírselo al cliente. La diferencia entre el importe comprometido por la cuota 25 y el valor de mercado esperado del terminal en 24 meses (período de permanencia) reducirá los ingresos generados por el contrato de prestación de servicios al cliente, generando un pasivo contractual mes a mes que se cancelará en el momento en que el cliente ejerza, o no, su opción de venta del terminal.

Los costes incrementales que son directamente atribuibles a la obtención de contratos con clientes que pueden ser identificados individualmente, valorados de forma fiable, que se considera probable la recuperación de los desembolsos realizados y que se espera se vayan a recuperar durante un plazo superior a doce meses, son reconocidos como un activo en el momento inicial y se imputarán al Estado de Resultado Global Consolidado durante el vida del contrato del cliente.

El Grupo ha identificado como costes de obtención de contrato y de actividades de retención, las comisiones pagadas a los distribuidores y a las diferentes plataformas de venta por la firma de contratos con permanencia de clientes.

El Grupo imputa a resultados los costes de una forma sistemática que es coherente con la transferencia a los clientes de los bienes o servicios con los que están relacionados. El Grupo actualiza la imputación a resultados para reflejar los cambios significativos en el calendario esperado de transferencia a los clientes de los bienes o servicios con los que están relacionados los costes. Los cambios se reconocen como cambios de estimación.

El Grupo reconoce una pérdida por deterioro de valor si el valor contable de los costes excede del importe residual de la contraprestación que el Grupo espera recibir a cambio de los bienes o servicios, menos los costes directamente vinculados a la entrega de los mismos y que no han sido reconocidos como gasto.

#### **d) Aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos financieros* – Impactos de su adopción**

La NIIF 9 establece que, en caso de intercambio de instrumentos de deuda o modificaciones de los términos contractuales que no resulten en una extinción de un pasivo financiero, la entidad tiene que recalcular el nuevo coste amortizado descontando los nuevos flujos estimados a la tasa de interés efectiva del pasivo financiero original. Cualquier diferencia entre este importe y el valor contable de la deuda antes de la modificación se registraría como ingreso o gasto en el Estado del Resultado Global Consolidado. Los gastos de transacción minoran el nuevo valor en libros del instrumento de deuda modificado, obligando a calcular un nuevo tipo de interés efectivo.

El Grupo ha realizado una reestructuración de su deuda financiera durante el ejercicio 2017. Dicha reestructuración ha consistido en la concesión de deuda nueva para financiar los programas de despliegue de infraestructuras de telecomunicaciones fija y móvil y la modificación de determinados términos contractuales de la deuda existente. La refinanciación de la deuda



existente se ha contabilizado como una modificación no sustancial bajo NIC 39. El Grupo ha estimado el impacto de aplicar los requerimientos establecidos por NIIF 9 en relación con las modificaciones no sustanciales de pasivos financieros calculando la diferencia entre el coste amortizado de la deuda a 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39 y aquel que habría alcanzado si la reestructuración realizada en 2017 se hubiera contabilizado bajo la NIIF 9 conforme a los criterios detallados anteriormente.

Considerando el negocio del Grupo, la aplicación de la NIIF 9 en sus cuentas a cobrar (modelo de deterioro basado en la pérdida esperada) no es significativa para estos Estados Financieros Intermedios tomados en su conjunto.

**e) Aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos financieros* – Políticas contables aplicables desde 1 de enero de 2018**

*Clasificación*

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros. La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. El Grupo gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, el Grupo considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado del Grupo en lo que respecta a la gestión

de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG).

El grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

#### *Valoración*

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan a resultados.

#### Instrumentos de deuda

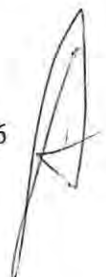
La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Los instrumentos de deuda del Grupo consisten, principalmente, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que el Grupo clasifica como activos financieros a coste amortizado.

Los activos financieros a coste amortizado, son activos que el Grupo mantiene para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses, y se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

#### Instrumentos de patrimonio

El Grupo mantiene activos financieros en propiedad, fundamentalmente instrumentos de patrimonio neto, que son valorados a valor razonable. Cuando la Dirección del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global. Los importes reconocidos en otro resultado global no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos. Los importes reconocidos en otro resultado global, no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.





### Deterioro del valor

Desde 1 de enero de 2018 el Grupo evalúa, sobre una base prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado. El Grupo utiliza las soluciones prácticas permitidas por NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas comerciales mediante un enfoque simplificado, de forma que elimina la necesidad de evaluar cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. El enfoque simplificado exige que las pérdidas esperadas se registren desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar, de modo que el Grupo determina las pérdidas crediticias esperadas como una estimación, ponderada en función de la probabilidad, de dichas pérdidas durante la vida esperada del instrumento financiero.

La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras.

Tras el análisis de las cuentas comerciales del Grupo, se han identificado tres grupos de activos homogéneos: residencial, empresas y wholesale, grupos que tienen características diferentes en la gestión de cobro o recuperabilidad de los saldos, y para los que se han desarrollado matrices específicas.

Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el último año, al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada, que está razonablemente disponible.

## **4. Combinaciones de negocio**

### **4.1 Adquisición de Neutra Network Services S.A.U.**

Con fecha 27 de febrero de 2018 el Grupo, a través de la sociedad dependiente Masmovil Broadband, S.A.U., ha adquirido a Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.A. las participaciones sociales que representan el 100% del capital social de Neutra Network Services, S.A.U. (en adelante Neutra). La sociedad adquirida está domiciliada en Madrid y tiene como objeto social la prestación del servicio consistente en el establecimiento y explotación de redes públicas fijas de acceso radio en las bandas de 3,4 a 3,6 Ghz y de 2,6 Ghz de ámbito nacional en el territorio español, así como la instalación, desarrollo, explotación y gestión de toda clase de redes de telecomunicaciones. Neutra es propietaria de 40 Mhz de la frecuencia 3,5 Ghz, así como de cuatro concesiones de dominio público de la banda de 2,6 Ghz sobre las que, hasta la fecha, el Grupo tenía un derecho exclusivo.

El precio de compra de las mencionadas participaciones ha ascendido a 6.003 miles de euros, y se ha realizado en efectivo.

En la misma fecha y en unidad de acto con la toma de control por parte del Grupo, Neutra e Iberfibra Gestión de Redes de Banda Ancha, S.A. firmaron un contrato de compra-venta por el que Neutra ha adquirido, condicionado suspensivamente a la obtención de la preceptiva autorización por parte del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital u organismo administrativo que corresponda, la íntegra titularidad de los derechos de uso privativo del dominio público radioeléctrico derivados de los títulos habilitantes consistentes en:



*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 2018*

- i) Una concesión de dominio público radioeléctrico para el establecimiento y explotación de redes públicas de acceso radio en la banda 3,4 a 3,6 Ghz según Orden de fecha 7 de julio de 2017 del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital;
- ii) Cuatro concesiones de dominio público radioeléctrico para el establecimiento y explotación de redes públicas de acceso radio en la banda 2,6 Ghz en las Comunidades Autónomas de Madrid, Cataluña, Castilla-La Mancha y Andalucía.

Con fecha 1 de junio de 2018 este acuerdo ha cobrado plena eficacia, una vez se ha obtenido la autorización administrativa mencionada anteriormente.

El detalle de la combinación de negocio y del ingreso surgido y registrado en el Estado del Resultado Global Resumido Consolidado como consecuencia de la misma es el siguiente:

|                          | Coste de combinación de negocios neto de efectivo recibido | Valor razonable de los activos netos identificables | Ingreso |
|--------------------------|--|---|---------|
| <i>En miles de euros</i> | 6.003  | 34.292  | 28.289  |

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 de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 por importe de 1.036 miles de euros y una pérdida por importe de 2.521 miles de euros, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2018, los ingresos ordinarios del Grupo y el resultado consolidado hubieran variado en 1.607 miles de euros y una pérdida por importe de 2.777 miles de euros, respectivamente.

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

|   | Importe en libros de la empresa adquirida | Ajustes al valor razonable | Valor razonable |
|---|---|----------------------------|-----------------|
| <i>En miles de euros</i>                      |   |                            |                 |
| Activos intangibles (nota 5)                  | 9.724                                     | 34.979                     | 44.703          |
| Inmovilizado material (nota 6)                | 5.486                                     | 1.484                      | 6.970           |
| Activos por impuesto diferido                 | 2.325                                     | 175                        | 2.500           |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 866                                       | -                          | 866             |
| Otros activos corrientes                      | 1.045                                     | -                          | 1.045           |
| Tesorería                                     | 2.920                                     | -                          | 2.920           |
| <b>Activos</b>                                | <b>22.366</b>                             | <b>36.638</b>              | <b>59.004</b>   |
| Deudas a largo plazo                          | 1.213                                     | -                          | 1.213           |
| Provisiones a largo plazo                     | 816                                       | -                          | 816             |
| Pasivos por impuesto diferido                 | 886                                       | 9.116                      | 10.002          |
| Pasivos corrientes                            | 11.981                                    | -                          | 11.981          |
| Otras deudas a corto plazo                    | -   | 700                        | 700             |
| <b>Pasivos</b>                                | <b>14.896</b>                             | <b>9.816</b>               | <b>24.712</b>   |
| Activos netos identificables adquiridos       |   |                            | 34.292          |
| Coste de la combinación de negocios           |   |                            | 6.003           |
| Ingreso por la combinación de negocios        |   |                            | <b>(28.289)</b> |



El factor más relevante que supuso el reconocimiento de un ingreso por esta combinación de negocio ha sido la valoración de las concesiones de dominio público para el establecimiento y explotación de redes públicas de acceso de banda 3,4 a 3,6 Ghz y 2,6 Ghz propiedad de Neutra. En concreto, la entrada de esta sociedad en el Grupo, y la obtención de la autorización por parte del Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital para el establecimiento y explotación de redes públicas de acceso radio en las bandas 3,4 a 3,6 Ghz y 2,6 Ghz permitirán que el Grupo explote dichas concesiones y pueda operar en el espectro de 5G, lo que generará sinergias futuras para la prestación de los servicios de telecomunicaciones de todos los componentes del Grupo.

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:

- o Concesiones de espectro radioeléctrico: se han valorado mediante el enfoque de mercado, en el que el valor razonable de un activo es estimado a través de otros activos similares que hubieran sido vendidos o licenciados recientemente.
- o Estaciones bases (inmovilizado material): se han valorado mediante el enfoque de mercado por el cual su valor razonable ha sido estimado a través del análisis de otros activos similares del Grupo que se hayan vendido recientemente.
- o Otras deudas a corto plazo: el valor razonable de esta deuda, que corresponde al contrato desfavorable que Neutra mantiene con un tercero en relación al mantenimiento de torres, se ha calculado como la diferencia entre el coste anual de dicho contrato hasta la fecha de finalización del mismo respecto del coste de la cancelación del citado contrato.

El Grupo ha reconocido todos los activos adquiridos y pasivos asumidos que cumplen la definición de activos y pasivos de acuerdo con las NIIF en la fecha de adquisición, incluidos activos intangibles y todos los pasivos contingentes identificados. Todos esos activos y pasivos fueron clasificados o designados debidamente en dicha fecha.

Conforme a lo requerido por la NIIF 3, con carácter previo al reconocimiento del ingreso procedente de la combinación de negocios, los Administradores han revaluado si han identificado correctamente todos los activos adquiridos y pasivos asumidos, así como los criterios empleados para su valoración, que ha sido realizada por un experto independiente. Si bien estos valores se consideran provisionales hasta que el adquirente confirme que ha dispuesto de toda la información relevante a la fecha de la transacción, con un máximo de un año desde la fecha de adquisición, los Administradores de la Sociedad consideran que los citados valores provisionales devendrán en definitivos.



## 5. Activos intangibles

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

| En Miles de euros                             | Fondo de comercio | Aplicaciones Informáticas | Patentes, marcas y licencias | Desarrollo | Otros activos intangibles | Anticipos | Derechos de uso | Total     |
|---|-------------------|---------------------------|------------------------------|------------|---------------------------|-----------|-----------------|-----------|
| <b>Coste</b>                                  |                   |                           |                              |            |                           |           |                 |           |
| Saldo al 1 de enero 2017                      | 377.406           | 32.614                    | 187.066                      | 17.052     | 142.268                   | 382       | 20.215          | 777.003   |
| Combinaciones de negocio                      | 11.974            | -                         | 2.650                        | -          | 30.609                    | -         | -               | 45.233    |
| Altas   | -                 | 18.104                    | -                            | 1.050      | 47.690                    | 38        | 34.025          | 100.907   |
| Bajas   | -                 | (4.346)                   | (195)                        | (494)      | (939)                     | (382)     | -               | (6.356)   |
| Trasposos                                     | -                 | (645)                     | -                            | 682        | (5)                       | -         | -               | 32        |
| Saldo al 31 de diciembre 2017                 | 389.380           | 45.727                    | 189.521                      | 18.250     | 219.623                   | 38        | 54.240          | 916.819   |
| Trasposos a 1 de enero por aplicación NIIF 15 | -                 | -                         | -                            | -          | (46.850)                  | -         | -               | (46.850)  |
| Combinaciones de negocio (nota 4)             | -                 | 79                        | 41.015                       | -          | 3.609                     | -         | -               | 44.703    |
| Altas   | -                 | 11.040                    | -                            | 87         | -                         | -         | 172.870         | 183.997   |
| Bajas   | -                 | (2.776)                   | (170)                        | -          | (44)                      | -         | -               | (2.990)   |
| Trasposos                                     | -                 | 2.336                     | 19                           | (412)      | (332)                     | (38)      | -               | 1.573     |
| Saldo al 30 de junio 2018                     | 389.380           | 56.406                    | 230.385                      | 17.965     | 176.006                   | -         | 227.110         | 1.097.252 |
| <b>Amortización y pérdidas por deterioro</b>  |                   |                           |                              |            |                           |           |                 |           |
| Saldo al 1 de enero 2017                      | -                 | (8.391)                   | (4.364)                      | (7.077)    | (16.899)                  | -         | (2.634)         | (39.365)  |
| Amortización del ejercicio                    | -                 | (9.112)                   | (16.234)                     | (1.448)    | (30.045)                  | -         | (2.579)         | (59.418)  |
| Bajas   | -                 | 3.791                     | 27                           | (379)      | 1.603                     | -         | -               | 5.042     |
| Trasposos                                     | -                 | 768                       | 168                          | (420)      | 11                        | -         | -               | 527       |
| Saldo al 31 de diciembre 2017                 | -                 | (12.944)                  | (20.403)                     | (9.324)    | (45.330)                  | -         | (5.213)         | (93.214)  |
| Trasposos a 1 de enero por aplicación NIIF 15 | -                 | -                         | -                            | -          | 6.251                     | -         | -               | 6.251     |
| Amortización del periodo                      | -                 | (5.078)                   | (9.050)                      | (885)      | (14.196)                  | -         | (4.424)         | (33.633)  |
| Trasposos                                     | -                 | 7                         | -                            | -          | -                         | -         | -               | 7.189     |
| Bajas   | -                 | 2.776                     | 170                          | -          | -                         | -         | -               | 2.946     |
| Saldo al 30 de junio 2018                     | -                 | (15.239)                  | (29.283)                     | (10.209)   | (53.275)                  | -         | (9.637)         | (117.643) |
| <b>Deterioro de valor al 1 de enero 2017</b>  |                   |                           |                              |            |                           |           |                 |           |
| Bajas   | -                 | -                         | -                            | (379)      | -                         | -         | -               | (379)     |
| Deterioro de valor al 31 de diciembre 2017    | -                 | -                         | -                            | 379        | -                         | -         | -               | 379       |
| Deterioro de valor al 30 de junio 2018        | -                 | -                         | -                            | -          | -                         | -         | -               | -         |
| <b>Importe en libros</b>                      |                   |                           |                              |            |                           |           |                 |           |
| Al 31 de diciembre 2017                       | 389.380           | 32.783                    | 169.118                      | 8.966      | 174.293                   | 38        | 49.027          | 823.605   |
| Al 30 de junio 2018                           | 389.380           | 41.167                    | 201.102                      | 7.756      | 122.731                   | -         | 217.473         | 979.609   |



*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 2018*

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, adicionalmente a lo expresado en la nota 4 de combinación de negocios, se han producido altas por importe de 183.997 miles de euros, correspondientes principalmente a derechos de uso derivados de los acuerdos integrales con Orange que se mencionan en la nota de hecho posteriores de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y a la adquisición y desarrollo de aplicaciones informáticas.

Hasta 31 de diciembre de 2017 el Grupo capitalizaba los costes de captación de clientes atribuibles para determinados productos convergentes. A partir del 1 de enero de 2018 el Grupo ha adoptado los criterios contables expresados en la NIIF15 para el reconocimiento de los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes (véase Nota 3c). Por este motivo, el cuadro de movimiento de activos intangibles registra un traspaso a 1 de enero de 2018 por la aplicación de NIIF 15, desde el epígrafe de "otro inmovilizado intangible" a los epígrafes de Costes de obtención de contratos de clientes a largo y corto plazo del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado al 30 de junio de 2018, por un importe neto de 40.599 miles de euros (véase nota 7).

No se han producido altas en el epígrafe de fondo de comercio en el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018, ni 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.

Al 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene compromisos de compra en firme de activos intangibles por importe de 427 miles de euros.





## 6. Inmovilizado material

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

| En Miles de euros                            | Terrenos y construcciones | Equipamiento de red | Otro inmovilizado | Inmovilizado en curso y anticipos | Total     |
|--|---------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------|
| <b>Coste</b>                                 |                           |                     |                   |                                   |           |
| Saldo al 1 de enero de 2017                  | 1.009                     | 114.505             | 300.511           | 26.416                            | 442.441   |
| Altas  | -                         | 110.560             | 7.017             | 32.398                            | 149.975   |
| Bajas  | (224)                     | (54.794)            | (5.933)           | (4.563)                           | (65.514)  |
| Trasposos                                    | -                         | 302.779             | (291.602)         | 96                                | 11.273    |
| Saldo al 31 de diciembre 2017                | 785                       | 473.050             | 9.993             | 54.347                            | 538.175   |
| Combinaciones de negocio (nota 4)            | -                         | 4.480               | 2.490             | -                                 | 6.970     |
| Altas  | -                         | 28.502              | 1.691             | 41.610                            | 71.804    |
| Bajas  | -                         | (5.276)             | (153)             | -                                 | (5.429)   |
| Trasposos                                    | -                         | 33.028              | 9.620             | (44.226)                          | (1.578)   |
| Saldo al 30 de junio 2018                    | 785                       | 533.784             | 23.641            | 51.731                            | 609.941   |
| <b>Amortización y pérdidas por deterioro</b> |                           |                     |                   |                                   |           |
| Saldo al 1 de enero de 2017                  | (402)                     | (3.988)             | (34.069)          | -                                 | (38.459)  |
| Amortización del ejercicio                   | (12)                      | (51.172)            | (12.965)          | -                                 | (64.149)  |
| Bajas  | 223                       | 32.609              | 5.777             | -                                 | 38.609    |
| Trasposos                                    | -                         | (51.226)            | 39.953            | -                                 | (11.273)  |
| Saldo al 31 de diciembre 2017                | (191)                     | (73.777)            | (1.304)           | -                                 | (75.272)  |
| Trasposos                                    | -                         | 15                  | (8)               | -                                 | 7         |
| Amortización del periodo                     | (10)                      | (37.046)            | (2.611)           | -                                 | (39.667)  |
| Bajas  | -                         | 1.759               | 67                | -                                 | 1.826     |
| Saldo al 30 de junio 2018                    | (201)                     | (109.049)           | (3.856)           | -                                 | (113.106) |
| Deterioro de valor al 1 de enero 2017        | -                         | -                   | (34)              | -                                 | (34)      |
| Deterioro de valor al 31 de diciembre 2017   | -                         | -                   | 34                | -                                 | 34        |
| Deterioro de valor al 30 de junio 2018       | -                         | -                   | -                 | -                                 | -         |
| <b>Importe en libros</b>                     |                           |                     |                   |                                   |           |
| Al 1 de enero 2017                           | 607                       | 110.517             | 266.442           | 26.416                            | 403.982   |
| Al 31 de diciembre de 2017                   | 594                       | 399.273             | 8.689             | 54.347                            | 462.903   |
| Al 30 de junio 2018                          | 584                       | 424.735             | 19.785            | 51.731                            | 496.835   |

Las principales altas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 corresponden al despliegue de red propia FTTH, tanto finalizadas como en curso.

Al 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene compromisos de compra en firme de bienes del inmovilizado material por importe de 49.249 miles de euros, derivados de la ampliación de su red de telecomunicaciones para los próximos años.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han detectado indicios de deterioro en el inmovilizado material, por lo que el Grupo no ha realizado test de deterioro alguno.

## 7. Costes de obtención de contratos con clientes

Como se menciona en las notas 2 f) y 3, a partir del 1 de enero de 2018, el Grupo ha aplicado la norma contable NIIF 15 y Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes, lo que ha provocado la activación de determinados costes de contratos con clientes (véase nota 5) y la linealización de descuentos y subvenciones otorgados a clientes. La composición y los movimientos habidos en estos Estados Financieros Intermedios con relación a estos costes es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i>                 | <b>2018</b>         |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | <b>No Corriente</b> | <b>Corriente</b> |
| Aplicación NIIF 15 al 1 de enero de 2018 | 41.776              | 96.762           |
| Altas                                    | 71.291              | 30.288           |
| Imputaciones a resultados                | -                   | (66.797)         |
| Traspasos                                | (57.569)            | 57.569           |
| Saldo al 30 de junio de 2018             | <b>55.498</b>       | <b>117.822</b>   |

## 8. Periodificaciones a largo y corto plazo

Al 30 de junio de 2018, las periodificaciones a largo plazo por importe de 29.172 miles de euros (28.876 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) corresponden, principalmente, a pagos 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 Xfera Móviles, S.A.U. 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 2018. Dichas tasas fueron pagadas en abril de 2018 y el gasto periodificado a lo largo del ejercicio 2018. Las periodificaciones a corto plazo por importe de 28.154 miles de euros (2.751 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) corresponden principalmente a la periodificación de las mencionadas tasas y a diversos pagos realizados por otros gastos de explotación.

## 9. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

|  | <u>30/06/2018</u>     | <u>31/12/2017</u>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Clientes y deudores comerciales              | 198.669               | 181.648               |
| Deudores financiación terminales             | 8.710                 | 10.283                |
| Deudores varios                              | 6.095                 | 4.488                 |
| Otros créditos con la Administración pública | <u>43.201</u>         | <u>10.567</u>         |
|  | 256.675               | 206.986               |
| <br>   |                       |                       |
| Correcciones valorativas por deterioro       | <u>(18.272)</u>       | <u>(8.545)</u>        |
|  | <u><b>238.403</b></u> | <u><b>198.441</b></u> |

El movimiento de la corrección valorativa por deterioro (véase nota 17 d)) es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i> | <u>30/06/2018</u>      | <u>31/12/2017</u>     |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|
| Saldo inicial            | <b>(8.545)</b>         | <b>(4.792)</b>        |
| Dotaciones               | (17.735)               | (29.857)              |
| Reversiones              | 3.391                  | 2.141                 |
| Aplicaciones             | <u>4.617</u>           | <u>23.963</u>         |
| Saldo final              | <u><b>(18.272)</b></u> | <u><b>(8.545)</b></u> |

## 10. 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 2018, el capital social de la Sociedad está representado por 20.442.100 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una (19.951.100 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2017), totalmente desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Con fecha 9 de mayo de 2018, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital mediante la emisión y puesta en circulación de 491.000 nuevas acciones suscritas y desembolsadas por los tenedores de las obligaciones convertibles (véase nota 18c). La ampliación de capital ascendió a un importe de 10.026 miles de euros, que incluye una prima de emisión de 9.977 miles de euros y que representa el 2,40% del capital social resultante tras la ampliación.

Al 30 de junio de 2018 las acciones están en manos de diversos accionistas, siendo los que mantienen más de un 3,00% los siguientes, Onchena, S.L.U. 16,76%, Indumenta Pueri S.L. 10,24%, FMR LLC 8,09%, Key Wolf S.L.U. 6,32%, Gala Growth Properties S.L. 6,00%, PLT VII Holdco Sarl (Providence) 3,87%, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. 3,65% y Norsis Creaciones S.L.U. 3,30%.

*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 2018*

**Prima de emisión**

La prima de emisión a 30 de junio de 2018 por importe de 256.629 miles de euros (246.652 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) surge de las ampliaciones de capital realizadas durante el 2018 y ejercicios anteriores.

La prima de emisión a 30 de junio de 2018 no es disponible por el importe de los gastos de desarrollo pendientes de amortizar (véase nota 5).

**b) Acciones propias**

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 se han producido las siguientes operaciones con acciones propias:

|                      | <b>Número de acciones</b> |                   |
|----------------------|---------------------------|-------------------|
|                      | <b>30/06/2018</b>         | <b>30/06/2017</b> |
| <b>A 1 de enero</b>  | <b>104.598</b>            | <b>14.939</b>     |
| Altas                | 447.639                   | 76.356            |
| Bajas                | (528.577)                 | (74.902)          |
| <b>A 30 de junio</b> | <b>23.660</b>             | <b>16.393</b>     |

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 55.651 miles de euros (2.852 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017), generando un incremento en reservas de 300 miles de euros (292 miles de euros de incremento de reservas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad dispone de 23.660 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 103,20 euros por acción (16.393 acciones propias al 30 de junio de 2017 a un coste medio ponderado de 59,38 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.

*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 2018*

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

|  | <u>30/06/2018</u>   | <u>30/06/2017</u>     |
|--|---------------------|-----------------------|
| Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (en miles de euros) | 38.227              | (151.330)             |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en miles de acciones)  | <u>20.083</u>       | <u>19.926</u>         |
| <b>Ganancia/ (Pérdida) básica por acción (en euros)</b>  | <b><u>1,906</u></b> | <b><u>(7,595)</u></b> |

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

| <i>En Miles de acciones</i>  | <u>30/06/2018</u>    | <u>30/06/2017</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Acciones en circulación al 1 de enero  | 19.951               | 19.936               |
| Efecto de las acciones emitidas durante el periodo                                 | 144                  | -                    |
| Efecto de las acciones propias   | <u>(12)</u>          | <u>(10)</u>          |
| <b>Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio</b> | <b><u>20.083</u></b> | <b><u>19.926</u></b> |

### 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.

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

|  | <u>30/06/2018</u>   | <u>30/06/2017</u>     |
|--|---------------------|-----------------------|
| Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (diluido) (en miles de euros) | 51.447              | (267)                 |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (diluido) (en miles de acciones)  | <u>33.060</u>       | <u>33.001</u>         |
| <b>Ganancia/ (Pérdida) diluida por acción (en euros)</b>   | <b><u>1,556</u></b> | <b><u>(0,008)</u></b> |



*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 2018*

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>30/06/2018</u>    | <u>30/06/2017</u>   |
|---|----------------------|---------------------|
| Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante                  | 38.277               | (151.330)           |
| Gastos financieros después de impuestos de obligaciones convertibles  | 13.170               | 151.063             |
| <b>Beneficio / (pérdida) del periodo atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante (diluido)</b> | <b><u>51.447</u></b> | <b><u>(267)</u></b> |

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

| <i>En Miles de acciones</i>  | <u>30/06/2018</u>    | <u>30/06/2017</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
| Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación                 | 20.083               | 19.926               |
| Efecto de la conversión de obligaciones convertibles                     | 12.977               | 13.075               |
| <b>Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas</b> | <b><u>33.060</u></b> | <b><u>33.001</u></b> |

Dentro del efecto de la conversión de obligaciones convertibles se incluyen las acciones susceptibles de conversión correspondientes a las obligaciones convertibles suscritas por Providence (8.366 miles de acciones), así como las correspondientes a la Note emitida por el Grupo suscrita por los antiguos accionistas minoritarios de Xfera Móviles S.A.U. (4.800 miles de acciones).

#### **d) Otros instrumentos de patrimonio**

El 2 de enero de 2018 el Grupo ha procedido al pago, con instrumentos de patrimonio propios, de la parte del precio variable aplazado del contrato de compra venta de Embou Nuevas Tecnologías S.L.U. por importe de 9.024 miles de euros.

### **11. Pasivos financieros**

El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

| <i>En Miles de euros</i>            | <u>30/06/2018</u>     |                       | <u>31/12/2017</u>     |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | No corriente          | Corriente             | No corriente          | Corriente             |
| Deudas con entidades de crédito     | 601.558               | 44.238                | 499.274               | 24.055                |
| Otras deudas                        | 4.868                 | 74.185                | 4.296                 | 31.952                |
| Deudas por arrendamiento financiero | 24.685                | 6.180                 | 27.718                | 6.412                 |
| Otros pasivos financieros           | 309.310               | 13.874                | 298.260               | 41.517                |
| Instrumentos financieros derivados  | 2.380                 | -                     | 3.123                 | -                     |
|                                     | <b><u>942.801</u></b> | <b><u>138.477</u></b> | <b><u>832.671</u></b> | <b><u>103.936</u></b> |

*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 2018*

**a) Deudas con entidades de crédito**

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

| <i>En Miles de euros</i> | <b>30/06/2018</b> |               | <b>31/12/2017</b> |               |
|--------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                          | No corriente      | Corriente     | No corriente      | Corriente     |
| Préstamos                | 601.558           | 34.943        | 499.274           | 4.576         |
| Líneas de crédito        | -                 | 8.353         | -                 | 8.359         |
| Intereses devengados     | -                 | 942           | -                 | 413           |
| Otras deudas con bancos  | -                 | -             | -                 | 10.707        |
|                          | <b>601.558</b>    | <b>44.238</b> | <b>499.274</b>    | <b>24.055</b> |

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se han realizado pagos de intereses y principal por 13.167 miles de euros, correspondientes a los distintos tramos del préstamo sindicado que tiene el Grupo.

Con fecha 18 de junio de 2018 el Grupo ha completado la segunda fase de su proceso de refinanciación del préstamo sindicado suscrito originalmente en octubre de 2016 y refinanciado por primera vez en diciembre de 2017, alcanzando con esta segunda refinanciación un valor nominal de 831 millones de euros, de los cuales al 30 de junio de 2018 se han dispuesto 648 millones de euros de valor nominal. En esta segunda fase de refinanciación el Grupo ha conseguido mejorar las siguientes condiciones del mencionado préstamo:

- La reducción de los costes de financiación del Grupo, mediante la cancelación del préstamo subordinado junior suscrito en 2016.
- Aumento del importe de financiación senior en 225 millones de euros (con un margen inicial de apertura del 2,5%). El destino de los fondos se materializará en (i) necesidades corporativas de financiación del Grupo (122 millones de euros), y (ii) programas de inversión en infraestructuras de telecomunicaciones fija y móvil (103 millones de euros).
- Flexibilización de determinadas condiciones del contrato de financiación, actualmente establecidas bajo el Préstamo Sindicado, permitiendo al Grupo (i) desapalancarse de una forma más lenta en 2019, (ii) incorporar deuda hasta alcanzar un determinado Leverage Ratio, y (iii) emitir un mayor importe de deuda subordinada.

La operación de financiación ha estado coordinada por Banco Santander, BNP Paribas y Société Générale, habiendo participado en el sindicato final un total de 21 entidades, 13 de ellas internacionales y 8 nacionales.

El préstamo sindicado incluye la obligación de cumplir los siguientes covenants: ratio de Endeudamiento (Deuda Neta Senior Consolidada / EBITDA y Deuda Neta Consolidada / EBITDA) y unos niveles de cobertura de EBITDA sobre gastos financieros netos. A 30 de junio de 2018 no existe obligación de realizar test de cumplimiento de dichos covenants.

*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 2018*

**b) Otros pasivos financieros**

Los movimientos más significativos ocurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 son los siguientes:

*Tramo no corriente*

El aumento se debe a los intereses devengados durante el periodo.

*Tramo corriente*

- Con fecha 23 de marzo de 2018 y 21 de junio de 2018, han vencido los programas de pagarés Masmovil por importes de 15.000 miles de euros y 1.200 miles de euros, respectivamente, no habiendo sido renovados a su vencimiento.
- Con fecha 8 de enero de 2018 se amortizó el nominal pendiente de los bonos de Masmovil Broadband, S.A.U. emitidos en los años 2016 y 2017, que aparecían incluidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017, por un importe de 5.787 miles de euros.
- Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el Grupo ha cancelado los pagos pendientes por adquisiciones de compañías por 5.118 miles de euros.

**12. Provisiones**

El detalle de las provisiones a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i>                         | <b>30/06/2018</b> |              | <b>31/12/2017</b> |              |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|  | No<br>Corriente   | Corriente    | No<br>Corriente   | Corriente    |
| Provisión contratos desfavorables / onerosos     | 51.335            | -            | 53.389            | -            |
| Provisión para operaciones comerciales (nota 17) | 5.947             | 9.576        | 17.218            | 7.071        |
| Provisión desmantelamiento                       | 7.973             | -            | 7.973             | -            |
| Provisión por obligaciones con el personal       | 32.717            | -            | 9.366             | -            |
| Provisiones para otras responsabilidades         | 36                | -            | 1.200             | -            |
| Otras provisiones                                | 262               | -            | 262               | -            |
|  | <b>98.270</b>     | <b>9.576</b> | <b>89.408</b>     | <b>7.071</b> |

*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 2018*

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 (Nota 18 c)) | Provisiones para otras responsabilidades | Otras provisiones | Total          |
|-------------------------------|--|--|----------------------------|---|--|-------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | 53.389                                       | 24.289                                 | 7.973                      | 9.366   | 1.200                                    | 262               | 96.479         |
| Dotaciones del periodo        | -  | 3.049                                  | -                          | 23.351  | -  | -                 | 26.400         |
| Aplicaciones                  | (2.054)                                      | -                                      | -                          | -   | -  | -                 | (2.054)        |
| Reversiones                   | -  | (11.815)                               | -                          | -   | (1.164)                                  | -                 | (12.979)       |
| Saldo al 30 de junio de 2018  | <b>51.335</b>                                | <b>15.523</b>                          | <b>7.973</b>               | <b>32.717</b>   | <b>36</b>                                | <b>262</b>        | <b>107.846</b> |

Al 30 de junio de 2018 se incluye una provisión por importe de 51.335 miles de euros (53.389 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) correspondientes a un contrato que mantiene Xfera Móviles S.A.U. por alquiler de torres, que se considera que está por encima de precio de mercado. Esta provisión se irá dando de baja en el periodo de alquiler que finaliza en 2030, habiendo aplicado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 un importe de 2.054 miles de euros.

Xfera Móviles S.A.U. ofrece a sus clientes servicios de suscripción con acceso a un modelo de financiación de terminales, principalmente con recursos bancarios, por un plazo de 24 meses, más una cuota final ("Cuota 25"), donde Xfera Móviles S.A.U. actúa como garante del cliente frente al banco. Llegado el vencimiento del contrato de financiación, el cliente tiene la opción de pagar la cuota final o vender el terminal al Grupo que tiene el compromiso de adquirirlo por el importe de la citada "Cuota 25". El Grupo estima una provisión por operaciones comerciales para cubrir los posibles riesgos derivados de impagos de la financiación y de la compra de los terminales por ejecución de la opción de venta del cliente ("Cuota 25"), teniendo en consideración en este último caso el valor de mercado del terminal en caso de adquirírselo al cliente.

El Grupo registra una provisión por obligaciones con el personal para hacer frente al plan de derechos sobre acciones que tiene con determinados directivos y empleados (véase nota 18c).

### 13. 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>30/06/2018</u>     | <u>31/12/2017</u>     |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Acreedores comerciales    | 545.223               | 579.336               |
| Administraciones Públicas | 22.053                | 12.481                |
| Personal                  | 2.656                 | 6.037                 |
| Otras deudas              | 2.192                 | 11.538                |
|                           | <b><u>572.124</u></b> | <b><u>609.392</u></b> |



## 14. 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 la fecha del Estado de Situación Financiera Resumido Consolidado, es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i>                      | <u>30/06/2018</u>     | <u>31/12/2017</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Créditos a empresas                           | 2.325                 | 2.735                 |
| Instrumentos de patrimonio                    | 689                   | 713                   |
| Depósitos y garantías                         | 1.762                 | 1.914                 |
| Otros activos financieros                     | 13.549                | 4.535                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | <u>238.403</u>        | <u>198.441</u>        |
|   | <u><b>256.728</b></u> | <u><b>208.338</b></u> |

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El saldo de clientes corriente asciende a 189.107 miles de euros (183.386 miles de euros a 31 de diciembre 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 y las prestaciones de servicios 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 impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa. La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras. El Grupo ha identificado tres grupos de activos homogéneos: residencial, empresas y wholesale, grupos que tienen características diferentes en la gestión de cobro o recuperabilidad de los saldos, y para los que se han desarrollado matrices específicas.

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. Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el último año al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada que está razonablemente disponible.

#### **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

*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 2018*

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.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados por intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación, se presentan a continuación:

*En Miles de euros*

|   |                                  | 30/06/2018       |                                 |                                  |                                  |                                  |                |                |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| 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                 | 645.796                          | 656.557          | 44.238                          | 27.487                           | 106.714                          | 149.447                          | 328.671        | -              |
| Instrumentos financieros derivados              | 2.380                            | 2.380            | -                               | -                                | -                                | -                                | 2.380          | -              |
| Otras deudas                                    | 79.053                           | 79.441           | 74.185                          | 3.667                            | 845                              | 262                              | 209            | 273            |
| Deudas por arrendamiento financiero             | 30.865                           | 38.231           | 6.180                           | 7.104                            | 6.905                            | 6.751                            | 6.616          | 4.675          |
| Otros pasivos financieros                       | 323.184                          | 448.894          | 13.874                          | 9.903                            | 35.356                           | 8.719                            | 8.130          | 372.912        |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 572.124                          | 572.124          | 572.124                         | -                                | -                                | -                                | -              | -              |
|   | <u>1.653.402</u>                 | <u>1.797.627</u> | <u>710.601</u>                  | <u>48.161</u>                    | <u>149.820</u>                   | <u>165.179</u>                   | <u>346.006</u> | <u>377.860</u> |

*En Miles de euros*

|   |                                  | 31/12/2017       |                                 |                                  |                                  |                                  |                |                |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| 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                 | 523.329                          | 643.079          | 29.073                          | 62.932                           | 120.279                          | 130.017                          | 300.778        | -              |
| Instrumentos financieros derivados              | 3.123                            | 3.123            | -                               | -                                | -                                | -                                | 3.123          | -              |
| Otras deudas                                    | 36.248                           | 36.248           | 31.952                          | 4.296                            | -                                | -                                | -              | -              |
| Deudas por arrendamiento financiero             | 34.130                           | 34.130           | 6.412                           | 5.815                            | 5.815                            | 5.163                            | 5.163          | 5.761          |
| Otros pasivos financieros                       | 339.777                          | 544.899          | 41.516                          | 10.903                           | 36.099                           | 8.719                            | 8.130          | 439.532        |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 596.911                          | 596.911          | 596.911                         | -                                | -                                | -                                | -              | -              |
|   | <u>1.533.518</u>                 | <u>1.858.390</u> | <u>705.864</u>                  | <u>83.946</u>                    | <u>162.193</u>                   | <u>143.899</u>                   | <u>317.194</u> | <u>445.293</u> |

**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 a los ingresos del Grupo o a 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 (véase nota 11a).

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

- En el contrato de Préstamo Sindicado, se estableció unas 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 las mismas ratios de endeudamiento (Deuda Neta Senior Consolidada / EBITDA y Total Deuda Neta Consolidada / EBITDA) que para el Préstamo Sindicado.
- En los Notes de los antiguos accionistas de Xfera Móviles, S.A.U., la cifra correspondiente al ratio de Endeudamiento Financiero Neto sobre EBITDA determina ciertas obligaciones del Grupo.

Las magnitudes utilizadas en las 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 las ratios que indican el cumplimiento de las ratios descritos.

#### **e) Instrumentos financieros derivados**

Como se menciona en el apartado c) de esta nota, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 dispuesta asciende a 648.261 miles de euros.

### **15. Otros pasivos no corrientes**

El Grupo ha firmado con Orange un contrato para la mutualización de infraestructuras de red FTTH, por el cual ambos grupos despliegan sus propias redes FTTH y conceden a la otra parte derechos de uso sobre la red construida por la contraparte. Este pasivo se imputa a resultados en 20 años, en base a la duración inicial del contrato sin prorrogas, de forma equivalente al criterio usado para la amortización del derecho de uso a favor 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 2018*

En el ejercicio 2015 el Grupo adquirió los activos de banda ancha fija de Orange/ Jazztel, en el marco de los "remedies" impuestos por la Comisión Europea para autorizar la compra de Jazztel por parte de Orange. El Grupo otorgó un derecho irrevocable de uso del 40% de la red FTTH adquirida a favor de Orange, por un periodo de 35 años, que se registra en este epígrafe.

El movimiento habido en la cuenta de otros pasivos no corrientes es el siguiente:

| <i>En Miles de euros</i> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial            | 107.074           | 75.014            |
| Altas                    | 11.411            | 36.448            |
| Traspaso a resultados    | (1.937)           | (4.388)           |
| Saldo final              | <u>116.548</u>    | <u>107.074</u>    |

Adicionalmente este epígrafe recoge pasivos no corrientes por otros conceptos a 30 de junio de 2018 por importe de 577 miles de euros (95 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

## 16. 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>30/06/2018</u> | <u>30/06/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Beneficio/Pérdida del periodo antes de impuestos de actividades continuadas | 38.611            | (143.605)         |
| Impuesto a la tasa correspondiente  | (8.939)           | 36.519            |
| Ajustes al impuesto   | 8.838             | -                 |
| Créditos fiscales no reconocidos  | (233)             | (44.244)          |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias                                      | <u>(334)</u>      | <u>(7.725)</u>    |

Hay que tener en cuenta a la hora de analizar el tipo impositivo efectivo al 30 de junio de 2018, que la pérdida consolidada está compuesta por los beneficios y pérdidas aportadas por sociedades con tipos impositivos diferentes.

Los ajustes al impuesto, al igual que las variaciones de los activos y pasivos por impuesto diferido, se deben principalmente, a los ingresos por la combinación de negocios de Neutra (véase nota 4) y por los ajustes derivados de la adopción de la NIIF 15.

*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 2018*

## 17. Ingresos y gastos

### a) Ingresos ordinarios

El detalle de ingresos ordinarios es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i> | 30/06/2018     |               |                | 30/06/2017     |               |                |
|--------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                          | Nacional       | Internacional | Total          | Nacional       | Internacional | Total          |
| Empresas y wholesales    | 31.655         | 62            | 31.717         | 65.731         | 202           | 65.933         |
| Residencial              | 644.736        | -             | 644.736        | 543.235        | -             | 543.235        |
|                          | <b>676.391</b> | <b>62</b>     | <b>676.453</b> | <b>608.966</b> | <b>202</b>    | <b>609.168</b> |

La actividad del Grupo comprende principalmente, la prestación de servicios de telefonía fija y móvil y banda ancha. 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 y banda ancha.
- Empresas: ofrece servicios de telecomunicación fija, móvil y banda ancha, así como otros servicios de valor añadido como data center, cloud, pbx virtual, email, videoconferencia.
- Wholesale: servicios mayoristas de venta de voz a otros operadores del sector, sin ofrecer acceso, ya que los clientes disponen de su propia red.

### 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>                                | 30/06/2018     | 30/06/2017     |
|---|----------------|----------------|
| Consumo de mercaderías                                  | 96.716         | 106.158        |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 158.295        | 146.188        |
| Trabajos realizados por otras empresas                  | 74.144         | 85.913         |
|   | <b>329.155</b> | <b>338.259</b> |

*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 2018*

**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> | <u>30/06/2018</u>    | <u>30/06/2017</u>    |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Sueldos y salarios       | 18.054               | 18.738               |
| Seguridad Social         | 4.630                | 3.883                |
|                          | <u><b>22.684</b></u> | <u><b>22.621</b></u> |

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

|                 | <u>30/06/2018</u> |                   | <u>30/06/2017</u> |                   |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 | <u>Hombres</u>    | <u>Mujeres</u>    | <u>Hombres</u>    | <u>Mujeres</u>    |
| Directivos      | 60                | 15                | 52                | 15                |
| Técnicos        | 98                | 31                | 87                | 26                |
| Administrativos | 33                | 33                | 32                | 34                |
| Otros           | 204               | 107               | 190               | 120               |
|                 | <u><b>395</b></u> | <u><b>186</b></u> | <u><b>361</b></u> | <u><b>195</b></u> |

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 2018 es como sigue:

|                 | <u>30/06/2018</u> | <u>30/06/2017</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Administrativos | 1                 | 1                 |
| Otros           | 2                 | 1                 |
|                 | <u><b>3</b></u>   | <u><b>2</b></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 2018*

**d) Otros gastos de explotación**

El detalle de otros gastos de explotación es como sigue:

| <i>En Miles de euros</i>                                  | <u>30/06/2018</u> | <u>30/06/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Arrendamientos y cánones                                  | 74.796            | 72.980            |
| Reparaciones y conservación                               | 23.102            | 22.659            |
| Servicios profesionales independientes                    | 50.341            | 40.172            |
| Transporte  | 1.198             | 477               |
| Primas de seguros y comisiones                            | 189               | 285               |
| Servicios bancarios y similares                           | 3.703             | 2.999             |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas              | 22.791            | 15.964            |
| Suministros   | 1.538             | 3.175             |
| Otros servicios   | 3.845             | 830               |
| Tributos  | 5.453             | 5.315             |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones (nota 9)   | 14.344            | 10.438            |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado | 202               | 148               |
|   | <u>201.502</u>    | <u>175.442</u>    |

**18. Partes vinculadas**

**a) Saldos con partes vinculadas**

El detalle de los saldos con entidades vinculadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| <i>En Miles de euros</i>                                | <u>30/06/2018</u>            | <u>31/12/2017</u>            |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | Otras partes<br>relacionadas | Otras partes<br>relacionadas |
| <b>Patrimonio</b>                                       |                              |                              |
| Obligaciones y otros valores negociables                | 218.235                      | 218.235                      |
| Otros instrumentos de patrimonio                        | 218.235                      | 218.235                      |
| <br>  |                              |                              |
| Obligaciones y otros valores negociables                | 265.963                      | 252.794                      |
| Total pasivos   | 265.963                      | 252.794                      |
| <b>Total pasivos y otros instrumentos de patrimonio</b> | <u>484.198</u>               | <u>471.029</u>               |

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 cuales, al tratarse de un instrumento financiero compuesto, 66.253 miles de euros se encuentran registrados en Otros Instrumentos de Patrimonio y 123.106 miles de euros en otros pasivos financieros no corrientes, así como el Note de ACS cuyo valor razonable a 30 de junio de 2018 asciende a 294.839 miles de euros, de los cuales 151.982 miles de euros corresponden al componente de patrimonio neto (opción de conversión).

La variación con respecto a los saldos a 31 de diciembre de 2017 corresponde a los intereses devengados por estos instrumentos financieros.





*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 2018*

**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 2018 y 30 de junio de 2017 es el siguiente:

|                          |                             | <b>30/06/2018</b>   |                              |               |
|--------------------------|-----------------------------|---|------------------------------|---------------|
|                          |                             | Administradores y<br>Alta Dirección de la<br>Sociedad dominante | Otras partes<br>relacionadas | Total         |
| <i>En Miles de euros</i> |                             |   |                              |               |
| <b>Gastos</b>            |                             |   |                              |               |
|                          | Sueldos y salarios          | 3.247   | -                            | 3.247         |
|                          | Otros gastos de explotación | 399   | 145                          | 544           |
|                          | Gastos financieros          | -   | 13.170                       | 13.170        |
|                          | <b>Total gastos</b>         | <b>3.646</b>  | <b>13.315</b>                | <b>16.961</b> |

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

Los gastos financieros se corresponden con las obligaciones convertibles con Providence y ACS.

**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 2018 los Administradores de la Sociedad han percibido una remuneración de 1.192 miles de euros en el desempeño de dicho cargo (276 miles euros al 30 de junio de 2017). Las retribuciones devengadas por la Alta Dirección durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 alcanzan a 2.454 miles de euros (1.422 miles de euros al 30 de junio de 2017).

Los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. El gasto del Grupo devengado por primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, en el periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2018, ha ascendido a 67 miles de euros, (22 miles de euros en el periodo semestral finalizado el 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.

*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 de la Sociedad 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 para el Consejero Delegado, así como las condiciones para cubrir dicho plan mediante la correspondiente ampliación de capital.

Con fecha 9 de mayo de 2018, se ha producido la finalización del Plan y los beneficiarios del mismo ejercitaron su opción de compra sobre 491.000 acciones de nueva emisión (véase nota 10). Las 9.000 opciones que no ha sido objeto de ejercicio de compra, han sido amortizadas.

#### *Plan de derechos sobre revalorización de acciones*

Con fecha 1 de marzo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó 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 estructurado 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. Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha ampliado el DRA a la totalidad de su plantilla, con el objetivo de involucrar a todo el personal en los objetivos del Grupo y hacerles partícipes de los resultados alcanzados. El plan se ha incrementado en 25.000 DRAs, sin superar el límite de 1,7 millones.

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 a 30 de junio de 2018 determinado de acuerdo al modelo de valoración *Black-Scholes* ha sido estimado en 32.717 miles de euros (9.366 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (véase nota 12). Al 30 de junio de 2018 se ha devengado un gasto por importe de 23.351 miles de euros (1.275 miles de euros al 30 de junio de 2017).

#### **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**

A excepción de las transacciones con partes vinculadas desglosadas anteriormente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, los Administradores de la Sociedad y el personal de la Alta Dirección del Grupo 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.

**19. Garantías y contingencias**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 (39.900 miles de euros a 31 de diciembre de 2017): 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 53.992 miles de euros (36.688 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), siendo los más relevantes los correspondientes a arrendamientos de locales, garantías derivadas de acuerdos comerciales, a diferentes recursos presentados por liquidaciones de corporaciones locales y otros organismos públicos y para el proceso de subasta del uso de espectro radioeléctrico relativa a la banda 3,6 a 3,8 Ghz para la prestación de servicios 5G que está llevando a cabo el Ministerio de Economía y Empresas.

La sociedad dependiente Xfera Móviles, S.A.U. 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, Xfera Móviles, S.A.U. 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 12). El importe total financiado a través de entidades financieras al 30 de junio de 2018 asciende a 176 millones de euros (176 millones a 31 de diciembre de 2017).

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.

**20. Hechos posteriores**

El Grupo ha firmado un acuerdo con el operador neutral de telecomunicaciones Ufinet para ampliar su red de fibra, con una duración de 10 años, ampliable en cinco años adicionales. El acuerdo prevé el uso en exclusiva de fibra y equipamiento de una parte relevante de la red de Ufinet, que garantiza la capacidad necesaria para absorber el crecimiento actual y futuro del

*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 2018*

Grupo. Asimismo, supone ahorros significativos tanto en gastos operativos como en inversiones y anticipa la posibilidad de utilizar una red de fibra que, en caso de tener que construirse por parte del Grupo, no estaría disponible en el corto y medio plazo.

El Grupo ha comunicado la adquisición de una concesión de dominio público radioeléctrico de 40MHz en la banda de 3,4-3,8GHz ("3,5 GHz") a Eureka Wireless Telecom, S.A ("Eureka"), quedando pendiente la operación de la preceptiva autorización por parte del Ministerio de Economía y Empresa. La inversión por dicha operación asciende a un total de 30M€, de los cuales 5,4M€ se han desembolsado a la firma del contrato, 21,6M€ se desembolsarán una vez recibida la aprobación del Ministerio, y los restantes 3M€ contingentes en 2020. Una vez completada esta adquisición, el Grupo añade a su actual espectro de 40MHz otro bloque de 40 MHz para llegar a poseer un total de 80MHz de espectro en la banda de 3,5GHz. Esto implica tener la mayor proporción de este espectro por cliente en el mercado español y que por lo tanto posiciona favorablemente al Grupo para el futuro desarrollo de la tecnología 5G. Además, el Grupo ha llegado a acuerdos adicionales con Eureka para colaboración de servicios en Fixed Wireless y en telefonía móvil.



ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2018

30/06/2018

| Denominación social                 | Domicilio Social                                      | Actividad  | Auditor | Sociedad titular de la participación | % participación | % de derechos de voto | Supuesto en el que se basa la consolidación |
|-------------------------------------|---|--|---------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U.    | Calle Barí 33, Edificio 1, Zaragoza                   | Prestación de servicios de consultoría y asesoramiento de empresas en el ámbito de telecomunicaciones y nuevas tecnologías   | n/a     | Masmovil Telecom 3.0, S.A.U.         | 100,00%         | 100,00%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| Xfera Móviles, S.A.U.               | Avda. de la Vega, 15. Alcobendas                      | Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones  | KPMG    | Masmovil Holdphone, S.A.U.           | 100,00%         | 100,00%               | Global                                      |
| Pepeworld, S.L.U.                   | Avda. de la Vega, 15. Alcobendas                      | Holding, tenedora de participaciones   | n/a     | Xfera Móviles, S.A.U.                | 100,00%         | 100,00%               | Global                                      |
| Pepe Energy, S.L.                   | Avda. de la Vega, 15. Alcobendas                      | Suministro energía eléctrica   | n/a     | Pepe World, S.L.U.                   | 94,44%          | 94,44%                | Global                                      |
| Pepe Mobile, S.L.U.                 | Avda. de la Vega, 15. Alcobendas                      | 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%               | Global                                      |
| Neutra Network Services, S.A.U.     | Avda. de la Vega, 15. Alcobendas                      | Establecimiento y explotación de redes fijas públicas.   | n/a     | Masmovil Broadband, S.A.U.           | 100%            | 100%                  | Global                                      |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 a) de la memoria resumida, junto con la cual debería ser leído.

ANEXO I – Detalle de las sociedades dependientes a 30 de junio de 2017

30/06/2017

| Denominación social                 | Domicilio Social                                     | Actividad  | Auditor | Sociedad titular de la participación | % participación | % de derechos de voto | Supuesto en el que se basa la consolidación |
|-------------------------------------|--|--|---------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| Quantum Ltd (UK)                    | Fourth Floor, 30-31 Furnival Street, EC4A 1JQ London | 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| Xfera Móviles, S.A.U.               | Avda. de la Vega, 15. Alcobendas                     | Desarrollo de actividades y prestación de servicios en el área telecomunicaciones  | KPMG    | Masmovil Holdphone, S.A.U.           | 100,00%         | 100,00%               | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |
| Pepe Energy, S.L.                   | Paseo de la Castellana, 8, Madrid                    | Suministro energía eléctrica   | n/a     | Pepe World, S.L.U.                   | 94,44%          | 94,44%                | Global                                      |
| 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%               | Global                                      |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 a) de la memoria resumida, junto con la cual debería ser leído.

Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondiente al periodo  
de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

## 1. INTRODUCCIÓN

El pasado ejercicio 2017 fue un año de consolidación del Grupo como cuarto operador de telecomunicaciones en España, con importantes incrementos en ingresos (+16%), ingresos por servicios (+20%) y clientes (20%) y con una relevante mejora en la rentabilidad del Grupo (+100%).

Esta tendencia se ha mantenido durante el primer semestre de 2018 en la que el Grupo ha obtenido un récord en la captación de clientes con más de 715.000 nuevas altas entre postpago móvil y banda ancha fija y ha seguido mejorando sus principales magnitudes financieras. En este semestre, el Grupo continúa manteniendo su fuerte crecimiento liderando la captación de clientes en el mercado español y desarrollando de forma eficiente y acelerada sus propias infraestructuras de red, principalmente de fibra óptica.

Como resultado de la buena marcha, el Grupo ha obtenido en el primer semestre del año un resultado neto positivo de 38 millones de euros y ha obtenido un EBITDA recurrente de 155 millones de euros, más de la mitad del objetivo previsto para el conjunto del año. El margen de EBITDA ha sido del 23%.

En el segundo trimestre de 2018, el EBITDA ha alcanzado los 80M€, un 44% más que el mismo periodo del año pasado. El margen de EBITDA en el trimestre ha alcanzado el 24%, frente al 22% del trimestre anterior.

Los ingresos por servicios aumentaron en el primer semestre un 17% respecto al mismo periodo del año pasado, hasta alcanzar los 566M€, significativamente por encima del objetivo de doble dígito para este año.

Por otra parte, el Grupo continúa realizando operaciones corporativas alineadas con su estrategia de crecimiento, rentabilidad, búsqueda de sinergias y ahorros en su gestión. Además, responden a la estrategia de la Compañía de seguir desarrollando sus propias redes de telecomunicaciones de fibra y móvil de la manera más rápida y eficiente posible.

Así, en febrero de 2018 el Grupo adquirió el 100 % de la sociedad Neutra Network Services, S.A.U., que dispone de 40MHz de frecuencias en las bandas de 3,4 a 3,6 Ghz y de 2,6 Ghz de ámbito nacional, lo que le permitirá afrontar con total garantía el despliegue de la tecnología 5G en los próximos años.

Adicionalmente el Grupo ha sido admitido a participar en la subasta de concesiones de uso privativo de dominio público radioeléctrico en la banda de 3,6 – 3,8 Mhz, para el desarrollo del 5G. La banda 3,4-3,8 GHz ha sido identificada como la banda principal para la introducción de servicios basados en 5G en Europa, incluso antes de 2020, teniendo en cuenta que en la Unión Europea el uso de esta banda de frecuencias para los servicios de comunicaciones móviles se encuentra ya armonizado.

La estrategia de crecimiento del Grupo también se ha plasmado en la firma de acuerdos estratégicos con los principales actores del sector, como son los acuerdos globales con Orange para el acceso mayorista a infraestructuras FTTH y para el despliegue conjunto de redes FTTH, así como el contrato firmado con Ufinet para el uso en exclusiva de fibra y equipamiento de una parte relevante de su red.



Con este acuerdo, el Grupo MASMOVIL se garantiza la capacidad necesaria para afrontar su extraordinario crecimiento actual y previsto para los próximos años y dispondrá, sin ninguna limitación, de todo el ancho de banda que requiera su red troncal para llegar a óptimas velocidades y latencias. El acuerdo se instrumenta a través de la cesión de uso a largo plazo de fibra y equipamiento de UFINET en exclusiva para MASMOVIL.

Además, este acuerdo se extiende a la red de acceso, donde MASMOVIL dispondrá de conectividad directa de fibra, en una primera fase, en más de 300 centrales desde las que el Grupo MASMOVIL ofrece sus servicios convergentes de fibra a sus clientes a través de las marcas Yoigo, MASMOVIL y Pepephone.

De esta manera, MASMOVIL podrá cubrir con transmisión propia todas las provincias de la península española y crear la base para acceder de manera eficiente la infraestructura de fibra de Telefónica (modalidad VULA o NEBA local).

## **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.

El Grupo captó en el primer semestre de 2018 un total de 369 miles de portabilidades móviles netas y 152 miles de portabilidades netas en el negocio de banda ancha fija. Estos datos sitúan al Grupo como líder indiscutible a nivel nacional en portabilidades netas en ambos negocios.

El Grupo MASMOVIL continúa con su buena dinámica creciendo en todos los segmentos del mercado y cerró el primer semestre del año con récord en la captación de clientes con 715.000 altas netas sumadas en el periodo entre postpago móvil y banda ancha fija. Durante el segundo trimestre, el Grupo alcanzó 315.000 altas en estos segmentos, en un trimestre de menor actividad comercial del mercado en su conjunto.

De estos clientes, 205.000 son clientes de postpago móvil y 110.000 de banda ancha fija. De acuerdo con la información oficial reportada por el regulador (CNMC) el Grupo ha adquirido más del 90% de las altas netas de clientes en banda ancha durante el último mes reportado (abril 2018).

A cierre del primer semestre, MASMOVIL contaba con casi 6,5M de líneas, un 34% más que el año pasado, de los cuales, más de 5,7M son de móvil (4,36M pertenecen al segmento de postpago, un 24% más que el año pasado) y 760.000 de banda ancha fija, casi 3 veces más que el año anterior, de los cuales, el 58% son clientes de fibra.





Las magnitudes consolidadas el Grupo en el primer semestre de 2018 han sido:

|   | Consolidado<br>30/06/18 | Consolidado<br>30/06/17 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Total ingresos  | 676.453                 | 609.168                 |
| Total ingresos sin venta de terminales                    | 566.047                 | 501.487                 |
| Amortizaciones y depreciación                             | (73.300)                | (58.661)                |
| Resultado de explotación                                  | 74.260                  | 28.656                  |
| EBITDA (Rdo de explotación + Amortizaciones)              | 147.560                 | 87.317                  |
| Gastos de integración y migración                         | 7.388                   | 16.947                  |
| EBITDA recurrente (EBITDA+Gastos integración y migración) | 154.948                 | 104.264                 |
| BDI   | 38.277                  | (151.252)               |

Lo que supone crecimientos del 11,05% y del 48,61% en ingresos y EBITDA recurrente, respectivamente, en el primer semestre de 2018 comparado con el primer semestre de 2017.

### 3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

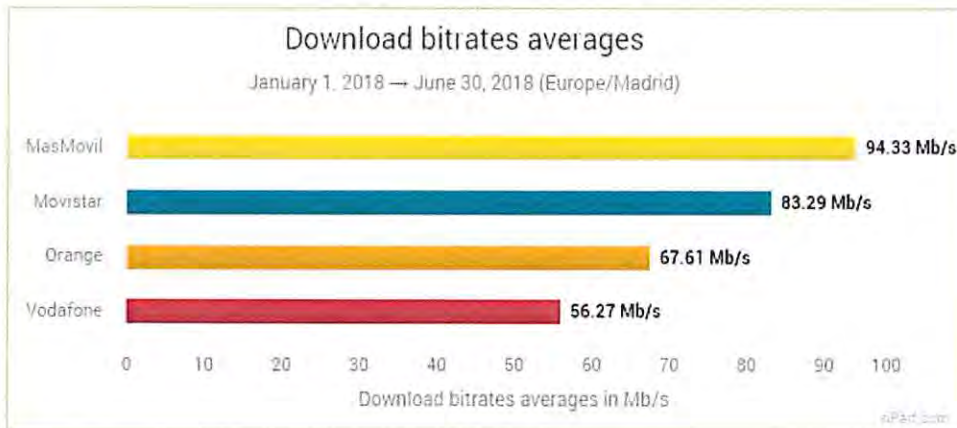
A 30 de junio de 2018 el desempeño comercial del Grupo sigue siendo muy positivo mostrándose una aceleración en términos de captación neta de clientes en relación al ejercicio 2017, todo ello como consecuencia del lanzamiento de nuevas tarifas en Yoigo y en Pepephone y del lanzamiento de la oferta convergente en Yoigo o su reformulación en Pepephone.

Durante 2018, MASMOVIL continúa invirtiendo de forma acelerada en el desarrollo de sus propias redes, principalmente en la red de fibra óptica, y a cierre del primer semestre del año había invertido un total de 247M€, de los cuales, cerca del 70% se han destinado a esta tecnología.

MASMOVIL contaba al final del primer semestre con cerca de 13 millones de hogares comercializables con su oferta de fibra, de los cuales, 4,5 millones con fibra propia, x3,5 veces más los hogares disponibles en el mismo periodo del año pasado. Este gran aumento de la red propia de fibra, la más rápida de España, se ha debido a la aceleración de su plan de inversión en esta red.

En este sentido, se acaba de publicar el último informe de la prestigiosa consultora francesa nPerf, "Barómetro de las conexiones a Internet fijas en España", en el que MASMOVIL, por segundo semestre consecutivo, ha ofrecido de media la mejor velocidad de España de bajada, subida y latencia a sus clientes de banda ancha fija.

## En el primer semestre de 2018, la velocidad media de bajada en España ha sido de 72,49 Mb/s.



La velocidad más elevada es la mejor

Grupo MASMOVIL espera finalizar el año 2018 con un total de casi 17 millones de hogares comercializables con esta tecnología, de los cuales 5 millones de hogares serán con fibra propia y el resto gracias a su acuerdo con Orange y a la oferta NEBA de acceso a la red de Telefónica.

Su red móvil y los acuerdos con otros operadores permiten al Grupo contar con una cobertura 4G del 98,5% de la población española, la mayor de España.

El Grupo se centrará en 2018 en la ejecución con éxito de los siguientes puntos:

- Asegurar la excelencia en la prestación de servicios al cliente para continuar liderando la satisfacción de los clientes, 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.
- 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.
- Continuar desarrollando la red de fibra y móvil 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 2017 y el desempeño en el primer semestre de 2018, el Grupo espera alcanzar los siguientes objetivos para 2018:

- Clientes: aumento combinado neto total de líneas fijas de banda ancha y líneas móviles post-pago de 800.000.
- Ingresos: crecimiento de los Ingresos por Servicio de más del 10% frente a los Ingresos por Servicio de 2017
- EBITDA: alcanzar más de 300M millones de euros de EBITDA recurrente, frente a los 238 millones de euros en 2017.
- 

#### 4. ESTRUCTURA CORPORATIVA

La relación de las sociedades que componen el Grupo (además de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.), con los porcentajes de participación total de la Sociedad dominante (directa y/o indirecta) a 30 de junio de 2018, y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

- Xfera Móviles, 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%
- Neutra Network Services, S.L.U., 100%
- Quantum, Ltd., 100%

#### 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

El capital social actual está representado por 20.442.100 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 2018 las acciones están en manos de diversos accionistas, siendo los que mantienen más de un 3,00% los siguientes, Onchena, S.L.U. 16,76%, Indumenta Pueri S.L. 10,24%, FMR LLC 8,09%, Key Wolf S.L.U. 6,32%, Gala Growth Properties S.L. 6,00%, PLT VII Holdco Sarl (Providence) 3,87%, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. 3,65% y Norsis Creaciones S.L.U. 3,30%.

## 7. ENTORNO MACROECONÓMICO E INDUSTRIAL

El PIB en España creció un 0,7% durante el primer trimestre de 2018. La variación interanual del PIB ha sido del 3%. La Comisión Europea estima su previsión de crecimiento para el ejercicio 2018 en 2,3%.

La situación actual del mercado supone una ventaja adicional para alcanzar los objetivos del Grupo en 2018:

- 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. 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.
- o 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 los operadores de telecomunicaciones. Según la CNMC, entorno al 30 de los hogares con contenidos



audiovisuales optó por contratar servicios OTT, y el Grupo espera que esta cuota continúe creciendo. Por lo tanto, el Grupo ha comenzado a promocionar servicios proporcionados por terceros durante el presente semestre.

## 8. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el primer semestre de 2018, el Grupo confirma sus objetivos de inversión en actividades de investigación y desarrollo dedicando recursos a estas labores.

Los proyectos detallados en las Cuentas Anuales Consolidadas del 2017 están evolucionando de acuerdo a los calendarios y planes previstos.

## 9. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la Sociedad ha procedido a vender acciones propias con un valor de adquisición de 55.651 miles de euros (2.852 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017) generando un incremento en reservas de 300 miles de euros (292 miles de euros de incremento de reservas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017) por la diferencia entre el precio de medio de adquisición y el precio de la venta.

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad dispone de 23.660 acciones propias adquiridas a un coste medio ponderado de 103,20 euros por acción (16.393 acciones propias al 30 de junio de 2017 a un coste medio ponderado de 59,38 euros por acción).

## 10. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A fecha de cierre del primer semestre de 2018, el Grupo no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo, a excepción de la Note emitida en la adquisición de Xfera Móviles, S.A.U. explicada en la nota 10 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 2018, 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 dispuesto asciende a 648.261 miles de euros.

## 11. 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 neto: 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 netas: Altas de inmovilizado intangible e inmovilizado material, deducido de la venta de derechos de uso sobre activos propiedad del Grupo.
- 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 líquidas mantenidas con entidades financieras.
- BPA ajustado: Beneficio después de impuestos ajustado por los gastos de naturaleza extraordinaria, el impacto del plan de incentivos a largo plazo, la amortización de los clientes y marcas adquiridas, los intereses de los instrumentos convertibles, así como por el impacto impositivo de los anteriores ajustes, todo ello dividido por el número de acciones completamente diluidas (es decir, asumiendo la conversión de los instrumentos convertibles)
- Cash Flow de las operaciones: EBITDA ajustado por aquellas partidas que no tienen impacto en el flujo de caja, más los flujos de caja por intereses financieros e impuestos, el impacto de la variación del capital circulante neto, y el flujo de caja derivado de las inversiones netas
- Cualquier cociente entre APMs mencionadas anteriormente, pueden ser considerado como medida alternativa de rendimiento.

## 12. INFORMACIÓN SOBRE EL PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago a proveedores durante el transcurso del primer semestre del ejercicio 2018 ha sido de 47,80 días.

## 13. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA EL GRUPO OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2018

El Grupo ha firmado un acuerdo con el operador neutral de telecomunicaciones Ufinet para ampliar su red de fibra, con una duración de 10 años, ampliable en cinco años adicionales. El acuerdo prevé el uso en exclusiva de fibra y equipamiento de una parte relevante de la red de Ufinet, que garantiza la capacidad necesaria para absorber el crecimiento actual y futuro del Grupo. Asimismo, supone ahorros significativos tanto en gastos operativos como en



inversiones y anticipa la posibilidad de utilizar una red de fibra que, en caso de tener que construirse por parte del Grupo, no estaría disponible en el corto y medio plazo.

El Grupo ha comunicado la adquisición de una concesión de dominio público radioeléctrico de 40MHz en la banda de 3,4-3,8GHz ("3,5 GHz") a Eureka Wireless Telecom, S.A ("Eureka"), quedando pendiente la operación de la preceptiva autorización por parte del Ministerio de Economía y Empresa. La inversión por dicha operación asciende a un total de 30M€, de los cuales 5,4M€ se han desembolsado a la firma del contrato, 21,6M€ se desembolsarán una vez recibida la aprobación del Ministerio, y los restantes 3M€ contingentes en 2020. Una vez completada esta adquisición, el Grupo añade a su actual espectro de 40MHz otro bloque de 40 MHz para llegar a poseer un total de 80MHz de espectro en la banda de 3,5GHz. Esto implica tener la mayor proporción de este espectro por cliente en el mercado español y que por lo tanto posiciona favorablemente al Grupo para el futuro desarrollo de la tecnología 5G. Además, el Grupo ha llegado a acuerdos adicionales con Eureka para colaboración de servicios en Fixed Wireless y en telefonía móvil.







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 2018


En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. con fecha 25 de julio de 2018 hemos formulado los Estados Financieros Intermedios Resumidos adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, adoptada en la Unión Europea, 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 2018, 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 2018 vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

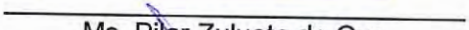
Firmantes:


  
Presidente  
Mr. Eduardo Díez-Hochleitner

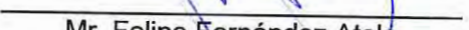
  
Consejero Delegado  
Mr. Meinrad Spenger


  
Ms. Cristina Aldámiz-Echevarría

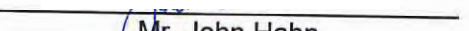
  
Key Wolf, S.L.  
Represented by Mr. Jose Eulalio Poza

  
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