

## COMUNICACIÓN DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

### GRUPO MASMOVIL

28 de julio de 2020

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 226 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, ponemos en su conocimiento la siguiente Información Privilegiada relativa a la sociedad MASMOVIL IBERCOM, S.A. (“**MASMOVIL**”, “**Grupo MASMOVIL**” o la “**Sociedad**”).

### Resultados financieros 2Q20

En Madrid a 28 de julio de 2020

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

### Indice

Principales Hitos 2Q20	3
Principales Magnitudes Financieras 1H20	7
Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	12
Análisis del Balance de Situación Consolidado	14
Análisis del Cash Flow	16
Hechos Relevantes Posteriores Al Cierre Del Periodo	18
Disclaimer	19

Información también disponible en [www.grupomasmovil.com](http://www.grupomasmovil.com) bajo la sección “accionistas e inversores”




## Principales Hitos 2Q20

- **Continúa el momento de crecimiento de ingresos por servicios y de clientes a pesar de las restricciones impuestas sobre la actividad comercial**
  - Un sólido 2Q20, tanto desde el punto de vista comercial como financiero. Esto se ha logrado a pesar de la suspensión del proceso de portabilidad (único país en Europa en el que esto ha ocurrido) y otras restricciones comerciales como consecuencia de la declaración del Estado de Alarma en España debido a COVID-19, cuyo impacto ha afectado a dos meses completos de este segundo trimestre del año
  - Ingresos por Servicios: +19% YoY en el 2Q20
  - Crecimiento de clientes: el número de suscriptores de banda ancha aumentó en el segundo trimestre en 108 mil líneas (+7% QoQ) y los suscriptores móviles de postpago en 153 mil líneas (+3% QoQ)
  - Número de suscriptores: el número de suscriptores móviles de banda ancha y postpago en los últimos 12 meses aumentó en 480 mil líneas (+39% interanual) hasta superar los 1,7 millones de líneas y en 861 mil (+17% interanual) hasta superar los 6,0 millones de líneas respectivamente
- **Incremento de márgenes y rentabilidad en el 2Q20**
  - EBITDA ajustado: 143M€ que implica una tasa de crecimiento de +28% y representa un aumento interanual de 31M€ relativo al 2Q19
  - Margen EBITDA: aumentó de + 27% en 2Q19 a 32% en 2Q20 (+5pp)
  - Beneficio neto ajustado: 73M€ lo que representa € 0.56 BPA
- **Se reiteran todos los objetivos para 2020-21 a pesar del Covid19:**
  - Introducción: a lo largo de la crisis actual, la Compañía ha tomado algunas decisiones estratégicas, como garantizar el apoyo a sus canales de venta y socios, evitar despidos masivos en el Grupo o fortalecer las capacidades de nuestra red con el fin de facilitar un rápido retorno a la actividad a velocidad de crucero en cuanto fuera posible. Si bien aún existe incertidumbre acerca de la duración e impacto de estas circunstancias excepcionales, un sólido 1H20 nos permite estimar que los planes de crecimiento comercial de MASMOVIL no se verán materialmente afectados por el Covid19
  - Objetivos de EBITDA confirmados: MASMOVIL confirma sus objetivos de EBITDA Ajustado de 570-600M€ (Margen EBITDA Ajustado de 30-32%) para 2020 y de 670-700M€ (margen EBITDA Ajustado de 32-34%) para 2021 (excluyendo la contribución de Lyca España)

Tal y como ya se anunció el 2 de julio de 2020, la Compañía considera probable que el EBITDA ajustado del 2020 se sitúe en la parte baja del rango de objetivo financiero mencionado anteriormente. Respecto a 2021 sin embargo, la Compañía se encuentra cómoda con un EBITDA ajustado en la parte alta del rango
  - Objetivos de Capex y EFCF intactos: el Grupo mantiene sus objetivos de Capex, de 295M€ y 255M€ para 2020 y 2021 respectivamente, y se encuentra cómodo

# GRUPO **MAS**MOVIL

con el objetivo de Equity FCF superior a 2€ por acción para 2021 (guidance excluyendo la contribución de Lyca España y el impacto de la venta de huella de fibra a un fondo de infraestructura tal y como ha sido recientemente anunciado)

		FY20 Guidance	1H20 Reported	On track?
<b>Adjusted EBITDA</b> 	Adjusted EBITDA (before one-off costs)	€570M- €600M <sup>1</sup>	€277M	✓
<b>Net Capex</b> 	Net Capex <sup>2</sup>	€295M	€185M	✓
<b>Deleveraging Path</b> 	Net Debt / EBITDA <sup>3</sup>	3.2x	3.5x	✓

1 Objetivos financieros excluyendo Lyca España

2 El objetivo de 295M€ se refiere al capex neto excluyendo el impacto de la venta de huella de FTTH a un fondo de infraestructura recientemente anunciada

3 Deuda neta de 2,294M€ sobre un EBITDA ajustado en 2020 de 585M€ (punto medio del rango del objetivo financiero comunicado al mercado) más la contribución anual proforma esperada de Lyca España

Fuente: Compañía

## • El desarrollo de la red se mantiene según el plan

- La cobertura total de la red FTTH aumentó a 25,2 millones de unidades inmobiliarias ("UI"), incluido el acceso mayorista, que básicamente abarca ya la inmensa mayoría de las UI españolas
- La huella FTTH de MASMOVIL (propia/derechos de uso), aumentó hasta 13,8 millones de unidades inmobiliarias, lo que equivale a una cobertura del 75% de todas las primeras residencias<sup>1</sup>

## • Logros operativos conseguidos durante el período

- Adaptación de la oferta de productos y servicios de todas las marcas a la situación COVID-19 y a las limitaciones y normativas vigentes
- Lanzamiento por parte de Yoigo de una tarifa móvil de GB infinita además de nuevos dispositivos subvencionados por Yoigo como TV y consolas
- Lanzamiento del nuevo portafolio convergente de Pepephone
- Rediseño de la aplicación de las marcas Yoigo y Pepephone, y lanzamiento de una aplicación nueva para Llamaya
- Introducción de un servicio de seguro de rotura de pantalla móvil para todas las marcas

<sup>1</sup> Según cifra de 18,5 millones de hogares del INE

- Implementación exitosa del plan de reputación en línea Covid19 en SEO y redes sociales, generando contenido, aumentando presencia y mejorando el sentimiento
- El proyecto PLA (Pienso Luego Actúo) ha alcanzado 50 millones de visitas
- Reapertura de las tiendas Yoigo y MASlife con todas las medidas de seguridad de COVID-19
- Desarrollo y lanzamiento de GUUK (nueva marca en el País Vasco) a principios del tercer trimestre
- **MASMOVIL completa la adquisición del operador móvil virtual Lycamobile España**
  - Tal y como se anunció mediante Hecho Relevante del 12 de junio de 2020, una vez obtenidos todas las aprobaciones regulatorias MASMOVIL ha completado la adquisición de Lycamobile S.L.U. ("Lyca España") un operador móvil virtual en España que opera bajo la marca Lycamobile
  - Lyca España es un operador móvil virtual especializado en el segmento prepago con alrededor de 1,5 millones de líneas a finales de diciembre 2019, con un ARPU superior a 7€ y con ingresos aproximados de 132M€ y EBITDA de aproximadamente 45M€. La adquisición de Lyca España refuerza la posición del grupo MASMOVIL en el segmento prepago en España
- **MASMOVIL ha alcanzado un nuevo acuerdo mayorista bitstream de FTTH con ORANGE para compartir más de 2,2 millones de UI de nueva construcción**
  - MASMOVIL también anunció un acuerdo mayorista bitstream con ORANGE en virtud del cual ambas partes desplegarán una huella incremental total de 2,20M – 2,75M Unidades Inmobiliarias ("UI") de FTTH entre 2020 y 2023
  - MASMOVIL se ha comprometido a desplegar 500 mil de estas UI, y tiene la opción de desplegar 250 mil adicionales, mientras que el resto será desplegado por Orange
  - Tanto MASMOVIL como Orange se han comprometido a un uso mayorista en dicha nueva red desplegada por la otra parte, en exclusiva y por un período de 20 años
- **Oferta firme de un InfraFund para adquirir una participación mayoritaria en una nueva NetCo de FTTH que poseerá hasta 1,078 millones de UI de fibra desplegadas por MASMOVIL**
  - En junio, la Compañía anunció que se constituirá de forma conjunta entre un conocido InfraFund y MASMOVIL una nueva NetCo en la cual MASMOVIL tendrá una participación minoritaria relevante
  - Dicha NetCo obtendrá la financiación necesaria para adquirir de MASMOVIL hasta 1,078 millones de Unidades Inmobiliarias (UI) de un banco internacional de primera línea
  - MASMOVIL habrá contribuido, al final de la fase de despliegue, con 60 millones de euros de capital en dicha NetCo lo que le otorgará una participación minoritaria

relevante en la misma. MASMOVIL también proporcionará servicios de operación y mantenimiento (O&M) a NetCo, así como servicios de transmisión

- A través de estas transacciones, MASMOVIL completa significativamente su actual plan de aumento de su red comercializable de FTTH y, al mismo tiempo, podrá generar ingresos netos en efectivo de entre 215 – 245M€ al final del proyecto (neto de coste de despliegue y antes de impuestos) de los cuales entre 131 - 144M€ se esperan recibir ya en el año 2020
- **Oferta pública de adquisición del grupo MASMOVIL lanzada por un consorcio de fondos de capital riesgo**
  - El 1 de junio de 2020, Lorca Telecom Bidco, SAU, una compañía de propiedad indirecta y con participaciones iguales de fondos y vehículos administrados o asesorados por PEP VII-A International Ltd y PEP VIII International Ltd, Cinven Capital Management (VII) General Partner Limited, y Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP han registrado en la CNMV la solicitud de aprobación de una oferta de adquisición voluntaria sobre el total de las acciones de MASMOVIL

## Principales Magnitudes Financieras 1H20

- MASMOVIL ha generado 817M€ (+19% YoY) de ingresos de servicio y 898M€ de ingresos totales (+13% YoY) en 1H20
- La Compañía ha alcanzado un EBITDA Ajustado de 277M€ (+28% YoY) con un margen EBITDA del 31%
- El Beneficio neto reportado asciende a 1M€ y el Beneficio Neto Ajustado alcanzó los 73M€ lo que supone 0,56 euros por acción (BPA ajustado)
- El Capex neto total del período ha sido de 185M€ incluyendo 88M€ de Capex Comercial y 43M€ debidos a nuevos despliegues de fibra (400k de UUll en 1H20)  
  
El Capex asociado al crecimiento ha representado 113M€ (>60% del Capex total) mostrando el buen momento comercial y operativo de la compañía
- La cobertura de la red de fibra propia y con derechos de uso de MASMOVIL alcanzó los 13,8M UUll (frente a 7,6M UUll en 2Q19), representando cerca del 53% de la huella total FTTH de MASMOVIL que alcanzó los 25,2M UUll en 2Q20  
  
Estas 13,8M UUll incluyen 5,2M de UUll con derechos de uso adquiridos a Orange por medio del nuevo acuerdo anunciado el 1 de octubre de 2019
- La Deuda Neta alcanza 2.294M€ equivalente a un apalancamiento del 3,5x basado en el punto medio del rango objetivo de 570-600€M de EBITDA Ajustado para 2020 y la esperada contribución anual proforma de Lyca España
- El Cash Flow de las operaciones en 1H20 fue -190M€ fundamentalmente debido a los pagos de capex diferido y fondo de maniobra (NWC, ajustes, comisiones diferidas y subvenciones)

### • **Clientes**

- En 2Q20 MASMOVIL captó +108 mil altas netas en banda ancha fija (superando los 100 mil clientes durante once trimestres consecutivos) y +153 mil altas netas en el segmento móvil de post pago
- Al final de 1H20 MASMOVIL alcanzó >6,0M de líneas móviles de post pago (+17% YoY) y >1,7M de líneas de banda ancha fija (+39% YoY)
- Las líneas móviles prepago aumentaron al final de 1H20 un 59% YoY hasta 2,9M líneas una vez consolidadas las líneas móviles aportadas por la adquisición de Lyca España

**Tabla 1 – Cifras Clave**

			<u>Crecimiento (%)</u>
	1H19	1H20	Reportado
<b><u>Lineas (M)</u></b>			
Móvil post-pago	5,2	6,0	17%
Móvil Pre-pago	1,8	2,9	59%
Banda ancha	1,2	1,7	39%
<b>Total Líneas</b>	<b>8,3</b>	<b>10,7</b>	<b>29%</b>
<b><u>Datos financieros (M€, salvo indicado)</u></b>			
Total Ingresos por Servicio	688	817	19%
<b>Total Ingresos</b>	<b>792</b>	<b>898</b>	<b>13%</b>
<b>EBITDA ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>216</b>	<b>277</b>	<b>28%</b>
Resultado Neto Ajustado	58	73	27%
<b>Deuda Neta (exconvertible)</b>	<b>1.753</b>	<b>2.294</b>	<b>31%</b>
<b><u>Principales KPIs</u></b>			
Margen EBITDA (%)	27%	31%	348 bps
DN/EBITDA Ajustado <sup>(2)</sup>	4,0x	3,5x	
Beneficio por acc.ajustado (acc.diluidas, €)	0,41	0,56	36%
<b><u>Total acciones (M)</u></b>			
En circulación	131,7	131,7	
Totalmente diluidas <sup>(3)</sup>	131,7	131,7	

(1) EBITDA excluye gastos no recurrentes y el plan de incentivos a largo plazo del management (SAR)

(2) 1H20 deuda neta de €2,294M sobre un EBITDA ajustado FY20 de €585M (punto medio del rango de objetivo financiero anunciado antes de incluir Lyca España) más la contribución anual proforma esperada de Lyca España

(3) En 1H19 y 1H20 las acciones en circulación y totalmente diluidas coinciden

Fuente: Compañía

## • Crecimiento de Ingresos por Servicios de +19% YoY en 1H20

- Los ingresos por servicios crecieron un +19% YoY hasta los 817M€ en 1H20
- Otros Ingresos cayeron un 23% (ingresos de bajo margen)
- Los Ingresos Totales crecieron un +13% YoY alcanzando los 898€ en 2Q20

**Tabla 2 – Desglose de Ingresos (M€)**

			<u>Crecimiento (%)</u>
	1H19	1H20	Reportado
Ingresos de Servicio	688	817	19%
Otros ingresos	104	80	(23%)
<b>Ingresos totales</b>	<b>792</b>	<b>898</b>	<b>13%</b>
<b>Ingresos netos <sup>(1)</sup></b>	<b>701</b>	<b>828</b>	<b>18%</b>

(1) Los Ingresos Netos se calculan como los Ingresos de Servicio más la contribución bruta de los Otros Ingresos

Fuente: Compañía



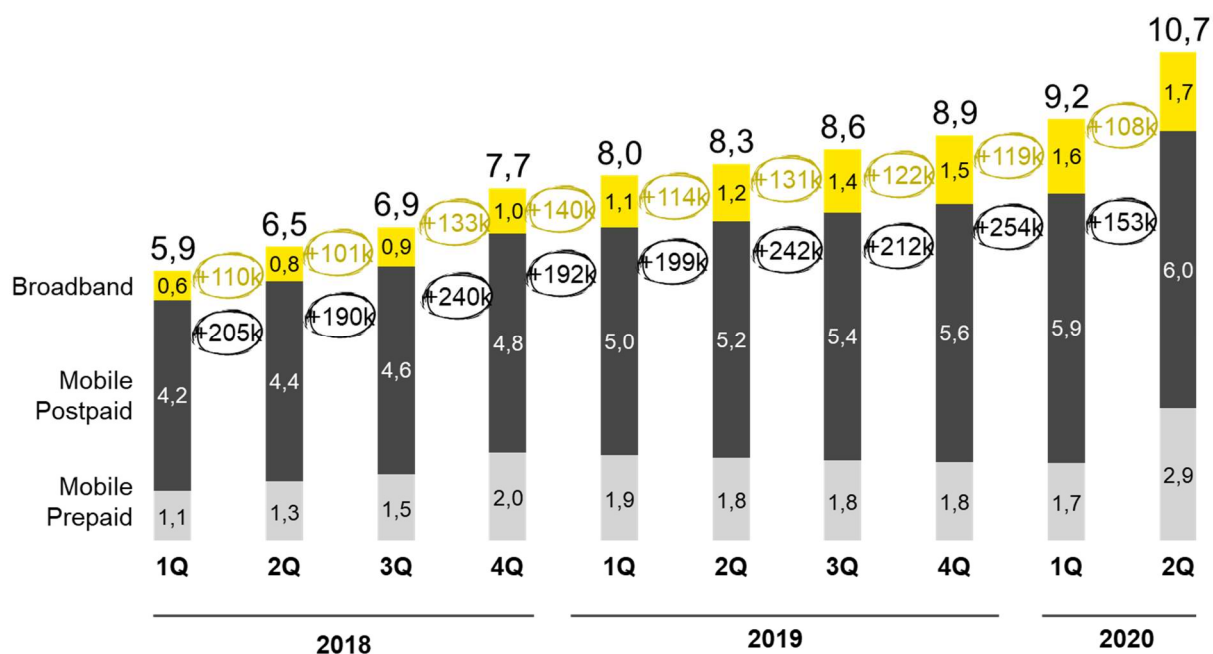
- **MASMOVIL mantiene su fuerte crecimiento y alcanza un total de 10,7M de líneas, incluyendo 1,7M de líneas de banda ancha**
  - A finales de 1H20 MASMOVIL alcanzó los 10,7M de líneas totales (+29% vs. 1H19)
  - Nuestra estrategia multi-marca, continúa aportando resultados positivos
  - La venta cruzada de servicios de banda ancha a nuestra base de clientes móviles, así como la estrategia de potenciar servicios con mayor valor añadido incluyendo Agile TV también evoluciona positivamente

**Tabla 3 – Base de clientes**

M de líneas	1H19	1H20	Delta	Crecimiento
Móvil Post-pago	5,2	6,0	0,9	17%
Móvil Pre-pago	1,8	2,9	1,1	59%
<b>Total solo móvil</b>	<b>7,0</b>	<b>9,0</b>	<b>2,0</b>	<b>28%</b>
Banda ancha	1,2	1,7	0,5	39%
<b>Total líneas</b>	<b>8,3</b>	<b>10,7</b>	<b>2,4</b>	<b>29%</b>

Fuente: Compañía

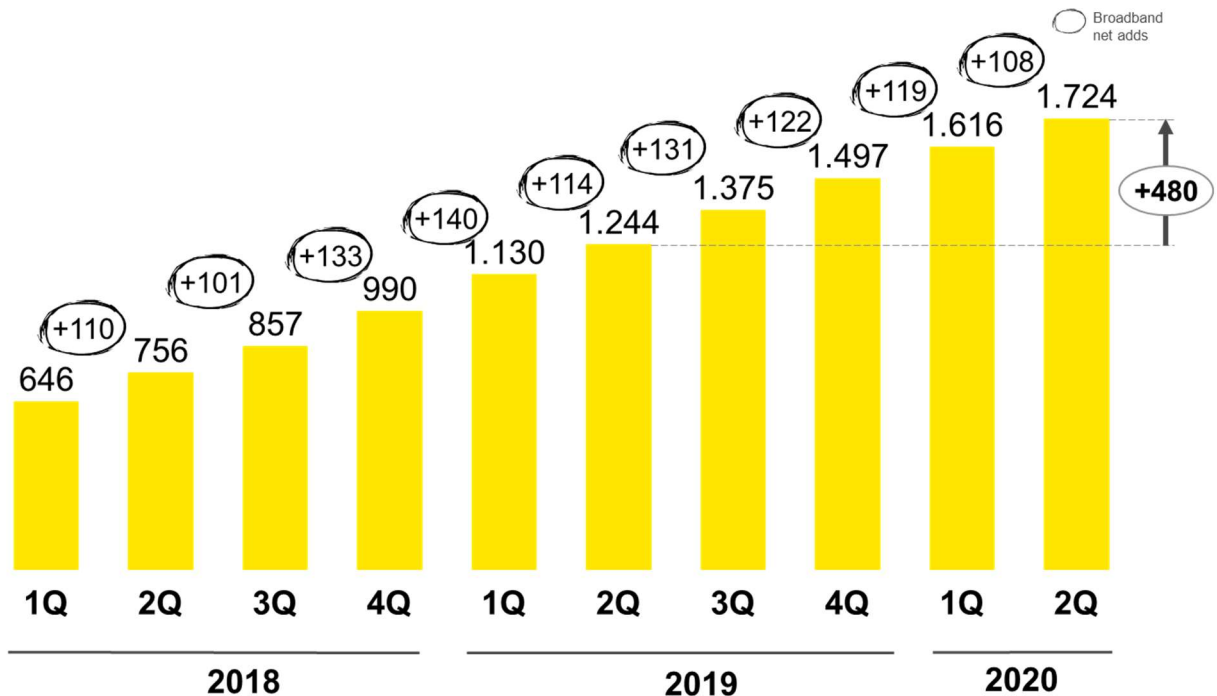
**Gráfico 1 – Evolución de las líneas móviles y banda ancha (millones)**



Fuente: Compañía

- **Altas netas de banda ancha de +108 mil en 2Q20**
  - MASMOVIL logró +108 mil nuevas líneas netas de banda ancha en el 2Q20 superando las 1,7M de líneas de banda (+39% YoY)
- **Las líneas de móvil post-pago crecieron un +17% YoY y +3% QoQ**
  - A finales de 2Q20 MASMOVIL alcanzó los 6.0M de clientes móviles post pago, un aumento de +861 mil líneas vs. 2Q19 y +153k frente al 1Q20
  - El uso de diferentes marcas (MASMOVIL, Yoigo, Pepephone, Llamaya y Lebara) permite a MASMOVIL acceder de forma eficiente a diferentes segmentos del mercado

**Gráfico 2 – Evolución de los accesos de banda ancha ('000)**

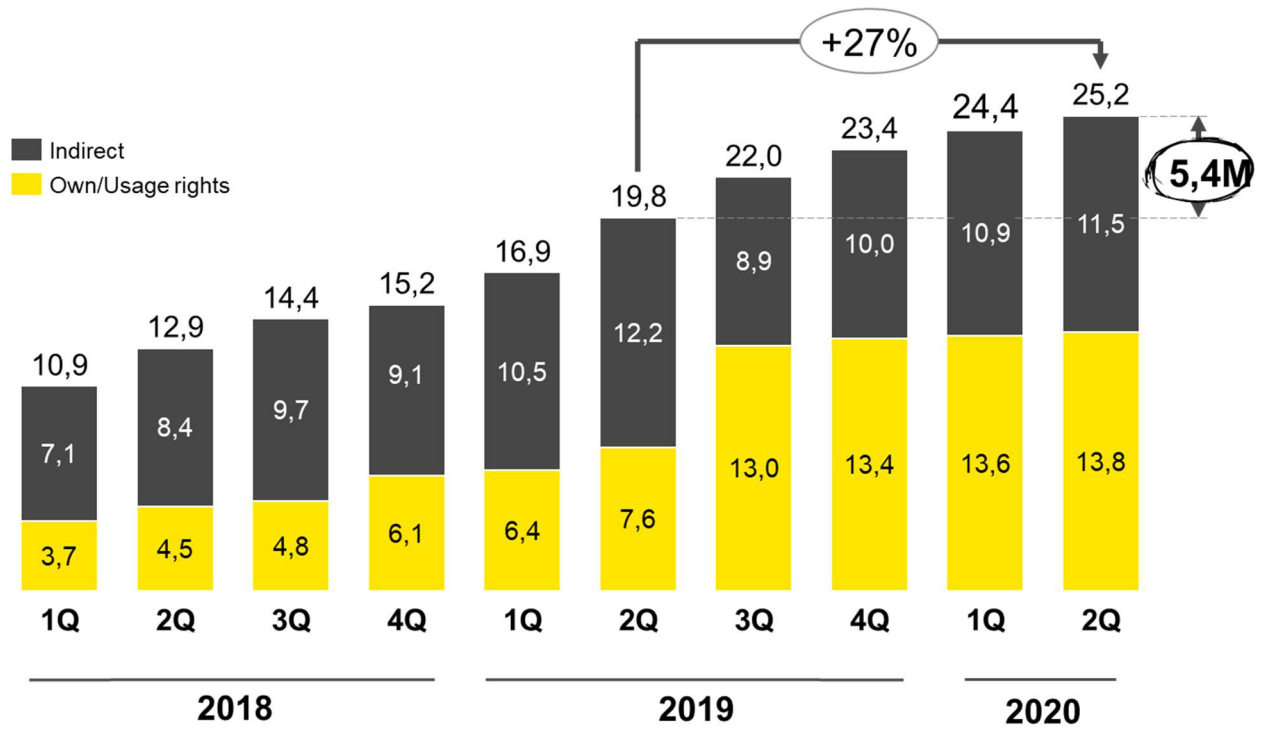


Fuente: Compañía

- **La huella proforma de FTTH de MASMOVIL alcanzó los 25,2M de UUII aumentando en 6,4M desde el 2Q19 (+27% YoY)**
  - Los acuerdos de co-inversión firmados con Orange (varios desde 2016) y Vodafone (4Q18), así como los desarrollos propios y los derechos de uso adquiridos sobre 5,2M de UUII con el nuevo acuerdo con Orange anunciado el 1 de octubre de 2019, ha permitido a MASMOVIL expandir su red propia y de derechos de uso de FTTH hasta los 13,8M de UUII a finales de 2Q20
  - A finales de 2Q20 otros 11,5M de UUII son accesibles gracias a los acuerdos de acceso mayorista Bitstream con terceros

# GRUPO **MAS** MOVIL

**Gráfico 3 – Expansión de la huella FTTH (millones de UUI)**



Fuente: Compañía

## Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

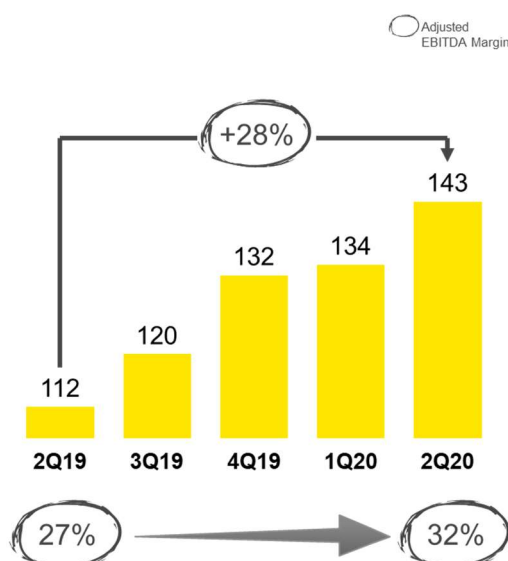
**Tabla 4 – PyG Resumida (M€)**

	1H19 Reportado	1H20 Reportado	Crecimiento (%) Rep. Vs. Rep.
Ingresos de Servicio	688	817	19%
Otros ingresos	104	80	-23%
<b>Ingresos</b>	<b>792</b>	<b>898</b>	<b>13%</b>
Otros ingresos operativos	41	27	-36%
Coste de ventas	(552)	(584)	6%
Otros gastos operativos	(64)	(63)	-2%
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>216</b>	<b>277</b>	<b>28%</b>
Gastos no recurrentes	(7)	(20)	n.m.
Plusvalía venta activos/pérdidas deterioro	-	(8)	n.m.
<b>EBITDA Reportado</b>	<b>210</b>	<b>249</b>	<b>19%</b>
Depreciación/amortización	(123)	(154)	25%
<b>EBIT Reportado</b>	<b>87</b>	<b>95</b>	<b>10%</b>
Gasto financiero neto	(134)	(90)	-33%
<b>BAI</b>	<b>(47)</b>	<b>5</b>	n.m.
Impuesto sobre beneficios	14	(4)	n.m.
<b>Resultado neto Reportado</b>	<b>(34)</b>	<b>1</b>	<b>0%</b>
Suma de los "Ajustes"	88	72	n.m.
<b>Resultado neto Ajustado <sup>(1)</sup></b>	<b>54</b>	<b>73</b>	<b>36%</b>

(1) Ver explicación detallada en Tabla 5  
Fuente: Compañía

- **EL EBITDA ajustado alcanzó los 143M€ en 2Q20 +28% YoY**
  - El EBITDA del 2Q20 de 143M€ representa un aumento de €31M YOY vs. 2Q19
  - El margen EBITDA alcanzó c.32% en el 2Q20 vs. 27% en el 2Q19

**Gráfico 4 – Evolución trimestral del EBITDA Ajustado (M€)**



Fuente: Compañía

- **El Resultado Neto Ajustado del 1H20 alcanzó los 73M€ mientras que el Resultado Neto Reportado alcanzó los 1M€**
  - El Resultado Neto Ajustado alcanzó los 73M€ una vez ajustado por los costes no recurrentes y otros impactos contables no relacionados con el negocio:
    - Costes operativos no recurrentes de 19,6M€. Estos costes no recurrentes incluyen los habituales gastos derivados de la migración de los diferentes contratos nacionales de roaming y gastos de integración. Este semestre además, también incluye algunos costes extraordinarios derivados de las iniciativas solidarias implementadas para dar soporte y ayuda durante la crisis sanitaria del Covid19 (donación de mascarillas, terminales y SIM cards entre otras), gastos derivados del soporte al canal de ventas y call center así como algo de deuda de dudoso cobro derivada del impacto del Covid19
    - Pérdida neta de valor de activos por importe de 7,7M€ procedente de la pérdida de valor de routers en proceso de reacondicionamiento
    - La amortización de la base de clientes adquirida supone un total de 21,8M€
    - 46,9M€ de costes relacionados con el plan de incentivos del equipo directivo
    - El ajuste por el impacto fiscal de los puntos anteriores es -24,0M€

**BPA Ajustado de €0,56.** Este BPA se basa en un número totalmente diluido de acciones de 131,7M en 2Q20. Desde mayo de 2019 el número total de acciones no se ve afectado por ningún efecto dilutivo y el número de acciones en emisión es igual a las acciones totalmente diluidas

**Tabla 5 – Resultado neto y BPA (M€ salvo indicado)**

	<b>1H20</b>
<b>Resultado Neto Recurrente</b>	<b>1,5</b>
Gastos operativos no recurrentes	19,6
Plusvalía venta activos/pérdidas deterioro	7,7
Amortización de la basa de clientes adquirida	21,8
Plan de incentivos de dirección	46,9
Impacto fiscal de los ajustes anteriores	(24,0)
<b>Resultado Neto Ajustado</b>	<b>73,4</b>
Acciones (millones)	131,7
<b>BPA Ajustado (€/acción)</b>	<b>0,56</b>

Fuente: Compañía

## Análisis del Balance de Situación Consolidado

**Tabla 6 – Balance Consolidado (M€)**

	FY19	1H20	Delta
<b>Activos no corrientes</b>	<b>2.801</b>	<b>3.312</b>	<b>511</b>
Inmovilizado intangible	1.724	2.156	432
Inmovilizado material	648	711	63
Otros activos no corrientes	136	153	17
Activos por impuesto diferido	294	292	(2)
<b>Activos corrientes</b>	<b>473</b>	<b>696</b>	<b>223</b>
Existencias	12	7	(5)
Clientes y otras cuentas a cobrar	220	262	43
Otros activos corrientes	178	180	1
Efectivos y otros activos líquidos	63	248	184
<b>Total activo</b>	<b>3.274</b>	<b>4.008</b>	<b>734</b>

	FY19	1H20	Delta
<b>Fondos Propios</b>	<b>104</b>	<b>101</b>	<b>(3)</b>
Capital Social	3	3	-
Prima de emisión	836	836	-
Reservas y otros instrumentos de patrimonio	(735)	(738)	(3)
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.864</b>	<b>2.593</b>	<b>729</b>
Deuda a largo plazo	1.546	2.255	709
Otros pasivos financieros a largo plazo	17	17	(0)
Provisiones	56	52	(3)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	180	187	7
Pasivos por impuesto diferido	66	83	17
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.306</b>	<b>1.314</b>	<b>8</b>
Deuda a corto plazo	550	385	(164)
Otros pasivos financieros a corto plazo	137	205	68
Provisiones	95	153	57
Proveedores y otras cuentas a pagar	524	571	47
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>3.274</b>	<b>4.008</b>	<b>734</b>

Fuente: Compañía

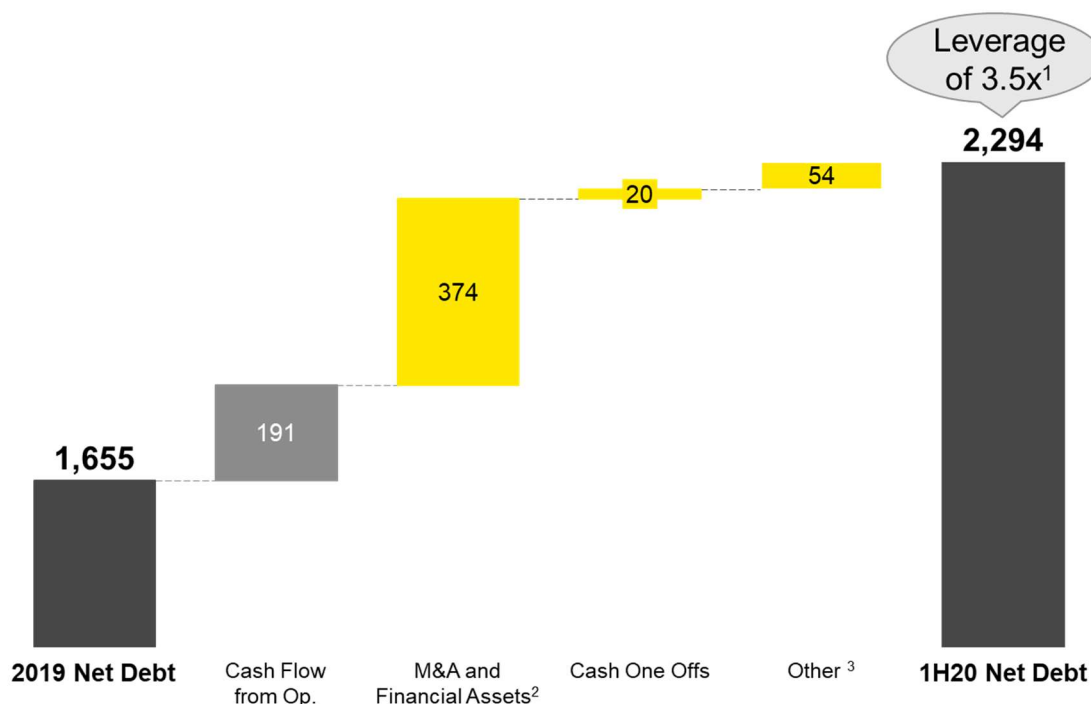
**Tabla 7 – Cálculo de la Deuda Neta (M€)**

	FY19	1H20	Delta 1H20 vs. FY19
Papel comercial a corto plazo	100	170	70
TLB	1.408	1.412	4
Deuda Senior	-	673	673
Bonos	28	0	(27)
IFRS16 Financial Leases	147	191	44
Otras Deudas	35	94	60
Efectivo y otros activos líquidos	(63)	(248)	(185)
<b>Deuda Neta</b>	<b>1.655</b>	<b>2.294</b>	<b>638</b>
<i>x EBITDA Ajustado <sup>(1)</sup></i>	<i>4,0x</i>	<i>3,5x</i>	

(1) 1H20 deuda neta de €2,294M sobre un EBITDA ajustado FY20 de €585M (punto medio del rango de objetivo financiero anunciado antes de incluir Lyca España) más la contribución anual proforma esperada de Lyca España

Fuente: Compañía

**Gráfico 5 – La evolución de Deuda Neta (M€) genera un apalancamiento financiero<sup>1</sup> de 3,5x**



1 1H20 deuda neta de €2,294M sobre un EBITDA ajustado FY20 de €585M (punto medio del rango de objetivo financiero anunciado antes de incluir Lyca España) más la contribución anual proforma esperada de Lyca España

2 Fundamentalmente debido a la deuda contraída por la adquisición de Lyca España

3 Incluye otras deudas presentes en el Balance

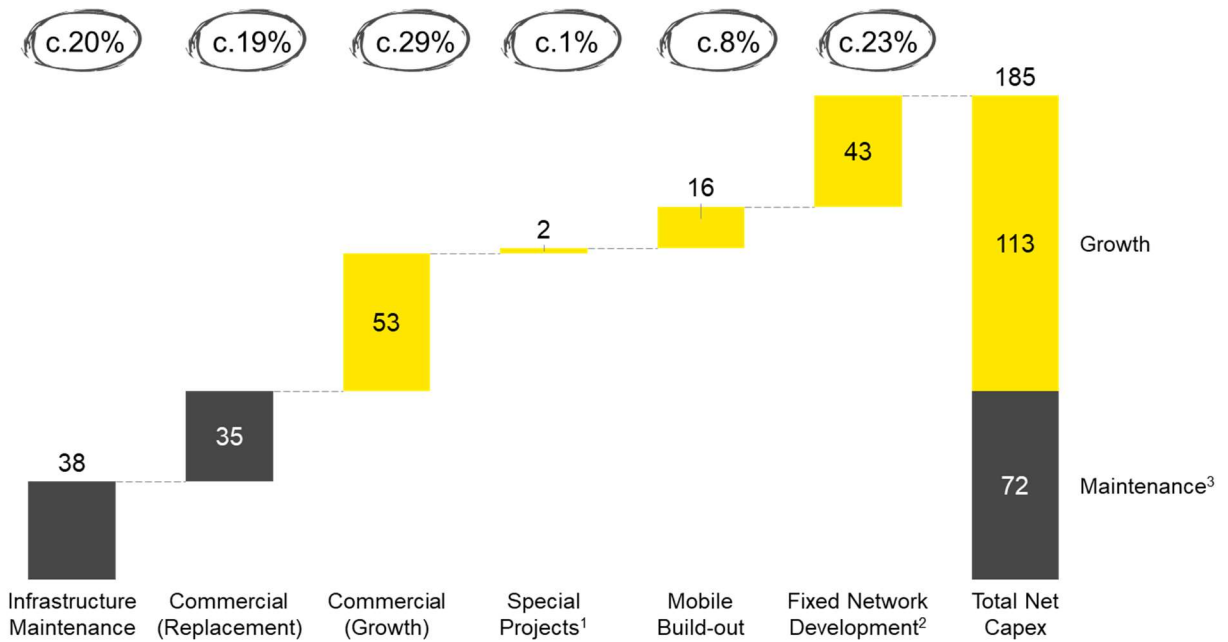
Fuente: Compañía

## Análisis del Cash Flow

- **Capex Neto de 185M€ en 1H20**

- El Capex de Desarrollo de red propia de FTTH alcanzó los 43M€ en 1H20, representando el 23% del Capex Neto Total del periodo. Esta cifra incluye las >400 mil UUII instaladas este semestre
- El Capex de Mantenimiento técnico alcanzó los 38M€ en 1H20 y el Capex destinado a Proyectos Especiales fue 2M€ en el periodo
- El Capex relacionado con la captación de clientes de banda ancha representó 88M€ en 1H20, de los cuales 53M€ son debidos a captación de nuevos clientes de banda ancha
- El Capex relacionado con el crecimiento ascendió a 113M€ (>60% del capex total), mientras que el Capex de mantenimiento total alcanzó los 72M€

**Gráfico 6 – Capex 1H20 (M€)**



1 Proyectos Especiales incluye áreas como digitalización, ciberseguridad y otros proyectos

2 Incluye Transmisión y Acceso neto de la venta de IRUs

3 Incluye el capex comercial derivado del churn y el capex de mantenimiento de red

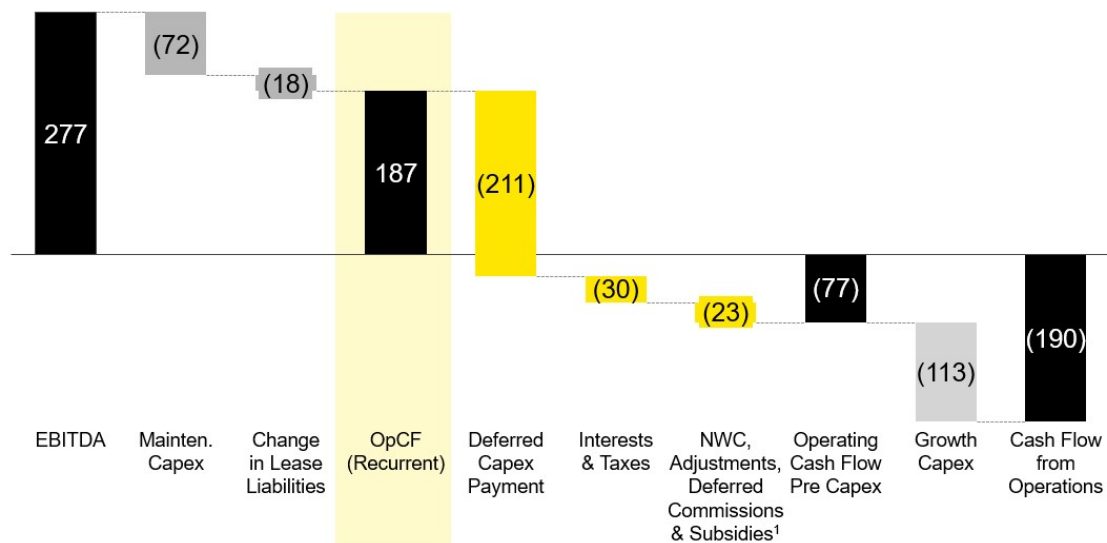
Fuente: Compañía



- **El Cash Flow de las Operaciones fue -190M€ en 1H20**

- El OpCF recurrente alcanzó los 187€M en 1H20
- Los pagos por Intereses e Impuestos fueron -30M€ y los Ajustes, Comisiones y Subsidios Diferidos (relativas a IFRS15) y NWC representaron -23M€
- El Cash Flow de las Operaciones fue -190€M en 1H20, impactado por la inversión del período de -185€M debida a mantenimiento y crecimiento y a los diferimientos de pago de capex devengado en períodos anteriores por -211€M

**Gráfico 7 – Cash Flow de las operaciones 1H20 (M€)**



<sup>1</sup> Incluye el impacto de IFRS15

Fuente: Compañía

## **Hechos Relevantes Posteriores Al Cierre Del Periodo**

El 1 de junio de 2020, Lorca Telecom Bidco, S.A.U. (el "Oferente"), una compañía de propiedad indirecta con participaciones iguales de fondos y vehículos administrados o asesorados por PEP VII-A International Ltd y PEP VIII International Ltd ("Providence"), Cinven Capital Management (VII) General Partner Limited ("Cinven"), y Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP ("KKR") (conjuntamente el "Consortio") registraron ante la CNMV la solicitud de aprobación de una oferta de adquisición voluntaria sobre el total de las acciones de MASMOVIL (la "Oferta") con una comunicación al Regulador español (CNMV) de información relevante con número 264 (la "Solicitud")

Con respecto a la Solicitud, la Compañía informó que ha tenido negociaciones y conversaciones con el Consortio sobre la Oferta, que incluyó un proceso confirmatorio de "due diligence" por parte del Consortio, así como la firma de un acuerdo entre el Oferente y la Compañía con respecto a la Oferta, cuyos términos principales se reflejan en la Solicitud hecha por el Oferente, y que ha sido autorizada por la Junta Directiva de MASMOVIL y suscrita por las partes también el 1 de junio de 2020

El Oferente manifestó al Consejo de Administración de la Compañía su compromiso, en caso de que la Oferta se complete con éxito, de mantener la continuidad de la estrategia y el plan estratégico y comercial de MASMOVIL, así como de sus empleados y equipo directivo

Sin perjuicio del informe sobre la Oferta que el Consejo de Administración debe emitir dentro de los términos y plazos establecidos en la ley aplicable, una vez que la Oferta sea autorizada por la CNMV, si ese es el caso, el Consejo de Administración consideró que esta es una transacción beneficiosa para los accionistas de MASMOVIL y otras partes interesadas, y que la transacción confirma la plena confianza del Oferente en la estrategia, el proyecto comercial y el historial de éxito de MASMOVIL

El proceso de oferta de adquisición voluntaria aún está pendiente de la autorización por la CNMV, momento en el que se publicará el prospecto del oferente y comenzará el período de aceptación

## **Disclaimer**

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

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

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

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

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