

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

GRUPO MASMOVIL

30 de octubre de 2019

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

Resultados financieros 9M19

En Madrid a 30 de octubre de 2019

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

RESULTADOS FINANCIEROS 9M 2019

Indice

Principales Hitos 9M19	3
Principales Magnitudes Financieras de 9M19	5
Análisis Operativo y Financiero	7
Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	10
Análisis del Balance de Situación Consolidado	12
Análisis del Cash Flow	15
Relevant Issues Following the Closing of the Period	17
Disclaimer	18

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

Principales Hitos 9M19

- **Se mantiene el excelente crecimiento de ingresos por servicios y de clientes**
 - Los ingresos por servicio crecieron un +23% YoY en 9M19
 - Crecimiento de clientes de banda ancha fija y móviles de postpago de 373 mil (131 mil de banda ancha fija y 242 mil móviles de postpago) en el 3Q19
- **Aumento de márgenes y rentabilidad**
 - MASMOVIL ha alcanzado un EBITDA ajustado de 337M€ (+40% YoY)
 - Esto supone un incremento del margen EBITDA que ha pasado del 23% en 9M18 al 28% en 9M19
 - El beneficio neto ajustado fue 84M€
- **Despliegue de red (+63% YoY) según el plan previsto**
 - La red propia de fibra de MASMOVIL continuó creciendo hasta los 13M de Unidades Inmobiliarias (UUII) proforma una vez considerados: i) el acuerdo con Orange anunciado el 1 de octubre de 2019 que añade 5,2M de derechos de uso sobre UUII a final de 2019, y ii) la venta de c.1M de UUII a un fondo de infraestructuras (cierre antes de final de año)
 - La inversión en red fue de 195M€ (incluyendo los 2,7M de UUII logradas en 2019)
 - La cobertura total de FTTH incluyendo tanto la red propia como la huella cubierta mediante acuerdos mayoristas aumentó hasta alcanzar 22,0M de UUII
- **Logros operativos conseguidos durante el período**
 - Integración de los servicios de transmisión de Netflix en Agile TV, además de otros contenidos de terceros como; Amazon Prime TV, SKY y Rakuten, entre otros
 - Baja actividad promocional en línea con la tendencia experimentada en el mercado
 - Se continúa reforzando el canal de venta minorista con el lanzamiento de las tiendas multimarca “MASLife”
 - De acuerdo al ranking de nPerf, la red del Grupo MASMOVIL ha vuelto a ser considerada como la #1 del mercado español en términos de velocidad (tanto de subida como de bajada) y latencia¹
 - Lanzamiento de MAS Fijo, un servicio de voz fija que permite a los usuarios mantener su número de teléfono fijo, pero sin incurrir en el pago de la cuota de línea mensual, dado que el servicio está basado en una tarjeta SIM móvil
 - Se ha lanzado comercialmente la iniciativa de “automóvil conectado” con Caser-Renault como partners en esta iniciativa
- **Acuerdo de venta por parte de MASMOVIL de c.1M de UUIIs de FTTH por 217,5M€ a un fondo de infraestructura internacional cuyo cierre está previsto para antes de final de año**

¹ Estudio nPerf de 17 julio 2019

- **MASMOVIL ha firmado un acuerdo global con Orange el 30 de septiembre que cubre todas sus necesidades futuras de 5G, aumenta significativamente la huella de FTTH con una gestión eficiente de costes y genera 40M€ de ahorros anuales de Opex a velocidad de crucero**
 - MASMOVIL ha culminado su fase de inversión tanto en red móvil como en red fija – la red de FTTH cubrirá, en una forma eficiente en costes, c.14,2M de UUll a finales de 2020 lo que supone alrededor de 2/3 de todas las UUll de FTTH en España, no siendo necesario acometer inversiones significativas adicionales en la red móvil. Por tanto, el Capex anual caerá en el futuro y el OpFCF se estima que alcance los 415–445M€ en 2021
 - Los acuerdos con Orange son positivos para MASMOVIL por los siguientes motivos:
 - Estabilidad en costes de la red móvil: El riesgo de renegociación del contrato de roaming se elimina con una extensión del contrato hasta 2028 – 2033, se incluye 5G con términos económicos atractivos y el NRA (National Roaming Agreement) evolucionará en el futuro a un modelo basado en capacidad de red
 - Cobertura de 5G a nivel nacional: Con una sola transacción se cubren todas las futuras necesidades de 5G en todo el país con la flexibilidad suficiente como para acomodar el crecimiento de MASMOVIL
 - Mejora en la red de FTTH: La red eficiente en costes de FTTH aumenta desde los 8M de UUll a >13M en 2019 (+62%) en una sola transacción (y a >14M UUll en 2020), garantizando un rápido acceso al mercado y mejorando la eficiencia en costes de nuestra huella FTTH. Los pagos por dicha inversión (180€M en total) se reparten a lo largo de los próximos 4 años gracias a un acuerdo de financiación con proveedores
 - Visibilidad en Capex: Las inversiones futuras en 5G & FTTH serán muy bajas y materialmente menores de las que hubiera implicado cualquier inversión en solitario. Al mismo tiempo, MASMOVIL aumenta significativamente su infraestructura en términos de acceso a emplazamientos móviles, espectro y red de FTTH
- **MASMOVIL lanza hoy el proceso de repricing de su Term Loan B (TLB) de 1.450M€, que fue exitosamente colocado el pasado mes de mayo y que se destinó parcialmente a la financiación de la compra del bono convertible de Providence**
- **MASMOVIL reitera sus recientemente incrementados objetivos financieros para 2019-2021:**
 - 2019: Ingresos de Servicio 1.465M€; EBITDA Ajustado 465M€; Capex neto 457M€
 - 2020: EBITDA Ajustado 570-600M€; Margen EBITDA 30-32%; Capex neto 295M€
 - 2021: EBITDA Ajustado 670-700M€; Margen EBITDA 32-34%; Capex neto 255M€

Principales Magnitudes Financieras de 9M19

- MASMOVIL ha generado 1.058M€ (+23% YoY) de ingresos de servicio y 1.219M€ de ingresos totales (+17% YoY)
- La Compañía ha alcanzado un EBITDA Ajustado de 337M€ (+40% YoY) con un margen EBITDA del 28% (+5p.p.)
- El Beneficio Neto reportado asciende a -21M€ vs. 57M€ en 9M18 debido principalmente al impacto contable (sin efecto en la caja) y no recurrente de la recompra del convertible de Providence. El Beneficio Neto negativo pasará a positivo cuando se complete la venta de 1M de UUII de FTTH que se espera se cierre antes de final de año
- El Capex neto total del período ha sido de 390M€ incluyendo 118M€ de Capex Comercial (81M€ debidos al crecimiento de clientes y 37M€ destinados a mantener la base de clientes), y 195M€ debidos a nuevos despliegues de fibra (2,7M de UUII en 9M19)

El Capex asociado al crecimiento ha representado 292M€ (75% del Capex total) mostrando el excelente momento comercial y operativo de la compañía

- La cobertura de la red de fibra propia y derechos de uso de MASMOVIL alcanzó los 13M UUII (vs. 4.8M UUII en 3Q18), representando c.62% de la huella total de FTTH de MASMOVIL que alcanzó los 21,0M UUII en 3Q19
- Estas 13M UUII son pro-forma incluyendo los 5,2M de UUII con derechos de uso adquiridos a Orange por medio del nuevo acuerdo recientemente anunciado el 1 de octubre de 2019. Asimismo, también incluye la venta pro-forma de 1M de UUII a un fondo de infraestructura y cuya venta se espera cerrar antes de final de año
- La Deuda Neta alcanza 1.802M€ equivalente a un apalancamiento pro-forma en torno a 3,8x basado en el objetivo de EBITDA de 465M€ para 2019. El crecimiento de la deuda refleja la compra del convertible de Providence y su volumen y evolución está en línea con los objetivos presentados en el momento en que se anunció la transacción
- El Cash Flow de las operaciones en 3Q19 ha sido positivo por segundo trimestre consecutivo lo que ha permitido reducir el Cash Flow negativo desde los -165M€ reportados en 1Q19 a tan solo -120M€ en 9M19 estando en línea con los objetivos financieros anunciados por la Compañía para 2019

● **Clientes**

- En 3Q19 MASMOVIL captó +131 mil altas netas en banda ancha fija (superando los 100 mil clientes durante ocho trimestres consecutivos) y +242 mil altas netas en el segmento móvil de post pago (superando las 190 mil altas por noveno trimestre consecutivo)
- De esta forma a finales de septiembre MASMOVIL alcanzó 5,4M de líneas móviles de postpago (+19% YoY) y 1.4M de líneas de banda ancha fija (+60% YoY)

Tabla 1 – Cifras Clave

	9M18	9M19	Crecimiento (%)
			Reportado
Lineas (M)			
Móvil post-pago	4,6	5,4	19%
Móvil Pre-pago	1,5	1,8	20%
Banda ancha	0,9	1,4	60%
Total Líneas	6,9	8,6	24%
Datos financieros (M€, salvo indicado)			
Total Ingresos por Servicio	859	1.058	23%
Total Ingresos	1.038	1.219	17%
EBITDA ajustado ⁽¹⁾	240	337	40%
Resultado Neto Ajustado	106	84	-21%
Deuda Neta (exconvertible)	502	1.802	n.m.
Principales KPIs			
Margen EBITDA (%) ⁽²⁾	23%	28%	
DN/EBITDA Ajustado ⁽³⁾	1,5x	3,8x	
Beneficio por acc.ajustado (acc.diluidas, €) ⁽⁴⁾	3,15	0,64	

Fuente: Compañía

- (1) Los datos del 9M18 se muestran pre-IFRS16. El EBITDA Ajustado del 9M18 post IFRS16 es de 282,5M€. El crecimiento del EBITDA ajustado del 9M19 pre-IFRS16 sería un +29% YoY. El EBITDA excluye los gastos no recurrentes y el plan de incentivos al Management a largo plazo llamado Stock Appreciation Rights (SAR)
- (2) El margen EBITDA del 9M19 pre IFRS16 es un 25%
- (3) Apalancamiento calculado como Deuda Neta excluyendo convertibles dividida por el objetivo de EBITDA ajustado de 465M€ para 2019 (EBITDA anualizado para 9M18)
- (4) Número de acciones del 9M18 ajustados por el Split 1x5
- (5) Calculado sobre la base del número de acciones en circulación más las acciones derivadas de la ampliación de capital suscrita por Providence por €120M a un precio de €18.45 por acción en mayo de 2019 y por la ampliación de capital de 100M€ con dos instituciones financieras de primera línea a €20 por acción también en mayo de 2019. Actualmente el número de acciones emitidas y totalmente diluidas es el mismo.

Análisis Operativo y Financiero

- **Crecimiento de Ingresos por Servicios de +23% YoY**
 - Los ingresos por servicios crecieron un +23% YoY alcanzando los 1.058M€ en 9M19
 - Los ingresos totales, incluyendo equipos y servicios mayoristas crecieron +17% YoY alcanzando los 1.219M€ en 9M19
- Otros ingresos, los cuales incluyen equipos y servicios mayoristas de relativamente bajo margen, decrecieron un 10%

Tabla 2 – Desglose de Ingresos (M€)

	9M18	9M19	Crecimiento (%)
			Reportado
Ingresos de Servicio	859	1.058	23%
Otros ingresos	179	161	(10%)
Ingresos totales	1.038	1.219	17%
Ingresos netos ⁽¹⁾	882	1.078	22%

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

Fuente: Compañía

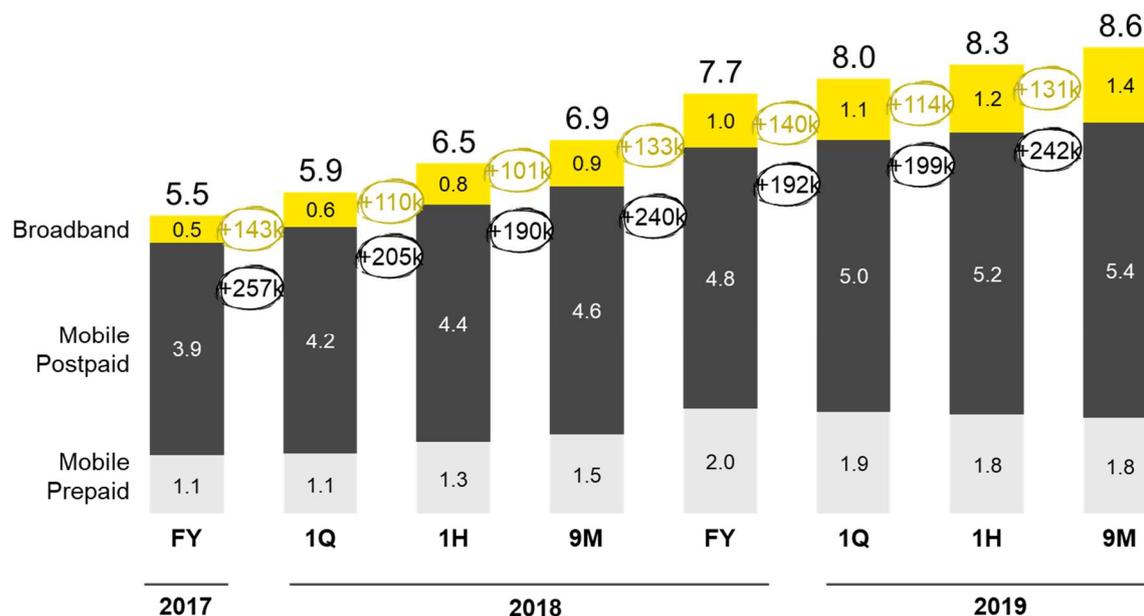
- **MASMOVIL mantiene su fuerte crecimiento y alcanza un total de 8,6M de líneas, incluyendo 1,4M de líneas de banda ancha**
 - En el 9M19 MASMOVIL registró 8,6M de líneas en total (+24% vs. 9M18)
 - Nuestra estrategia multi-marca, incluyendo Lebara, continúa aportando resultados positivos
 - La venta cruzada de servicios de banda ancha a nuestra base de clientes móviles, así como la estrategia de potenciar servicios con mayor valor añadido también evoluciona positivamente

Tabla 3 – Base de clientes

M de líneas	9M18	9M19	Delta	Crecimiento
Móvil Post-pago	4,6	5,4	0,9	19%
Móvil Pre-pago	1,5	1,8	0,3	20%
Total solo móvil	6,0	7,2	1,2	19%
Banda ancha	0,9	1,4	0,5	60%
Total líneas	6,9	8,6	1,7	24%

Fuente: Compañía

Gráfico 1 – Evolución de las líneas móviles y banda ancha



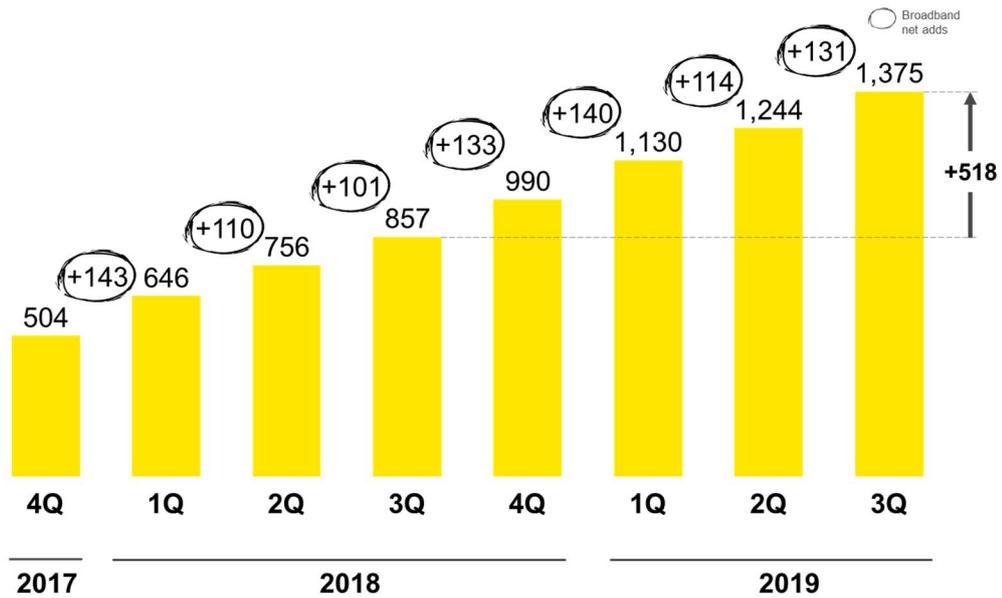
SOURCE: Company

Fuente: Compañía

- **Las líneas de móvil post-pago crecieron un +19% YoY**
 - A finales de 9M19 MASMOVIL alcanzó los 5,4M de clientes post-pago de móviles, un aumento de +242 mil líneas vs. 1H19
 - El uso de diferentes marcas (MASMOVIL, Yoigo, Pepephone, Llamaya y ahora Lebara) permite a MASMOVIL acceder de forma eficiente a diferentes segmentos del mercado

- **Altas netas de banda ancha de 131 mil en 3Q19**
 - MASMOVIL logró +131 mil nuevas líneas netas de banda ancha en el 3Q19, con más de medio millón de líneas netas acumuladas desde el 9M18, alcanzando un total de 1,4M de líneas de banda ancha a finales de 9M19 (+60% YoY)
 - Las altas netas de banda ancha superaron las +100k trimestrales durante ocho trimestres consecutivos con las altas netas del 3Q19 (131 mil) siendo un 30% superior a las altas netas del 3Q18 (101 mil)

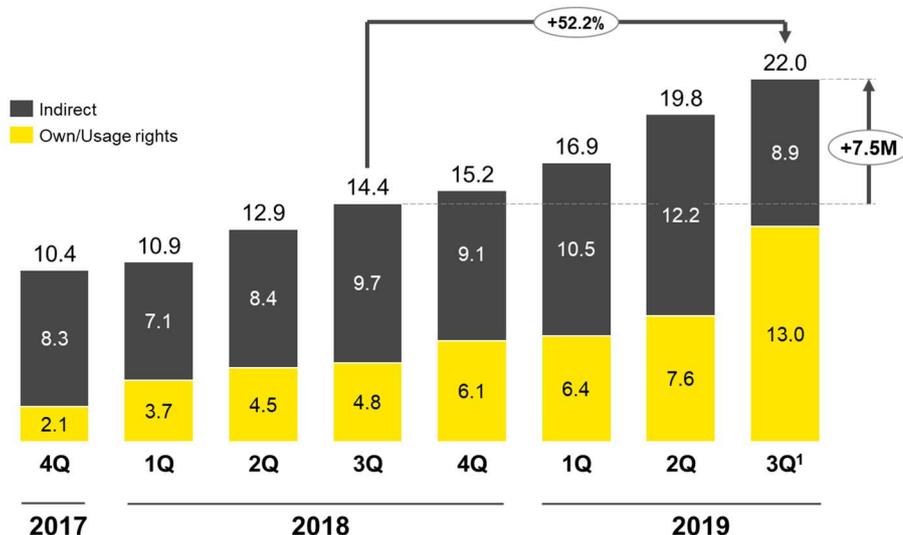
Gráfico 2 – Evolución de los accesos de banda ancha ('000)



SOURCE: Company

- **La huella proforma de FTTH de MASMOVIL alcanzó los 22,0M de UUII, aumentando en 7,5M desde el 3Q18 (+52% 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 13,0M de UUII a finales de 9M19. Esta cifra proforma también incluye la venta (aún pendiente de cierre) de c.1M de UUII a un fondo de infraestructura
 - A finales de 9M19 otros 8,9M de UUII son accesibles gracias a los acuerdos de acceso mayorista Bitstream con terceros

Gráfico 3 – Expansión de la huella FTTH



(1) Proforma for Orange deal announced on Oct 1st, 2019 and the sale of c.1M BUs to infrastructure fund (to be closed before year-end)
SOURCE: Company

Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Tabla 4 – PyG Resumida (M€)

	9M18	9M18	9M19	Crecimiento (%)
	Restated	Reportado	Reportado	Rep. Vs. Rep.
Ingresos de Servicio	859	859	1.058	23%
Otros ingresos	179	179	161	-10%
Ingresos	1.038	1.038	1.219	17%
Otros ingresos operativos	34	34	54	60%
Coste de ventas	(687)	(730)	(845)	16%
Otros gastos operativos	(103)	(103)	(92)	-10%
EBITDA ajustado⁽¹⁾	282	240	337	40%
Gastos no recurrentes	(11)	(11)	(12)	n.m.
EBITDA Reportado	271	228	325	42%
Depreciación/amortización	(147)	(115)	(190)	n.m.
EBIT Reportado	124	114	135	19%
Gasto financiero neto ⁽²⁾	(70)	(55)	(160)	n.m.
BAI	54	58	(25)	n.m.
Impuesto sobre beneficios	(1)	(2)	4	n.m.
Resultado neto Reportado	54	57	(21)	n.m.
Suma de los "Ajustes"	45	50	106	n.m.
Resultado neto Ajustado⁽³⁾	98	106	84	-21%

(1) El crecimiento del EBITDA 9M19 YoY pre-IFRS16 hubiera sido del +29%

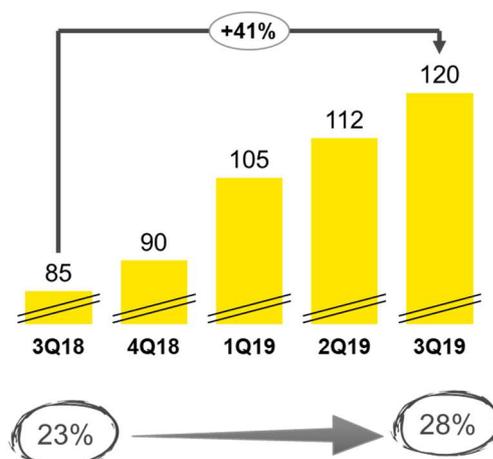
(2) Incluye los gastos financieros que no suponen salida de caja de 93M€ debidos a la compra del bono convertible de Providence en 2Q19

(3) Ver explicación detallada en siguiente Tabla 5

Fuente: Compañía

- **EL EBITDA ajustado post IFRS16 alcanzó los 336M€ en 9M19 (+40% YoY o +19% pre- IFRS 16)**
 - El EBITDA del 3Q19 de € 120M representa un aumento de € 8M QoQ vs. 2Q19
 - El margen EBITDA alcanzó el 28% en el 3Q19 (26% pre-IFRS16) frente al 23% en el 3Q18

Gráfico 4 – Evolución trimestral del EBITDA¹ Recurrente (M€)



¹ EBITDA Post IFRS16 in 2019. For 2018, EBITDA is shown pre-IFRS16. Pre-IFRS16 EBITDA growth YoY would have been +31% for 3Q19 and +29% for 9M19, respectively

Fuente: Compañía

- **El Resultado Neto en el período de 9M19 fue positivo en 84M€, aunque el resultado neto reportado fuera de -21M€**
- El Resultado Neto Ajustado alcanza 84M€, una vez ajustado por los costes no recurrentes y otros impactos contables no relacionados con el negocio:
 - Costes operativos no recurrentes de 12M€. relativos a la migración de los diferentes contratos nacionales de roaming y gastos de integración
 - Amortización de la base de clientes adquirida supone un total de 21M€.
 - 9M€ de costes relacionados con el plan de incentivos del equipo directivo
 - Gastos financieros (sin efecto en caja) de 99M€ relacionados principalmente con la pérdida contable por la adquisición del convertible en 2Q19 (debido a la diferencia entre el valor del componente de deuda del convertible y su valor contable). Excluyendo dichos costes no recurrentes y relacionados con la compra del convertible, el resultado financiero de -160M€ en 1H19 habría sido de -61M€
 - El ajuste por el impacto fiscal de los puntos anteriores es -35M€.

BPA Ajustado de €0,64 en el período, basado en 131,7M de acciones totalmente diluidas, incluyendo las ampliaciones de capital de 11,5M de acciones de 2Q19. 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)

	9M19
Resultado Neto Recurrente	(21)
Gastos no recurrentes operativos	12
Amortización de la basa de clientes adquirida	21
Plan de incentivos de dirección	9
Impacto recompra convertible (non-cash)	99
Impacto fiscal de los ajustes anteriores	(35)
Resultado Neto Ajustado	84
Acciones (millones)	131,7
BPA Ajustado (€/acción)	0,64

Fuente: Compañía

Análisis del Balance de Situación Consolidado

Tabla 6 – Balance Consolidado (M€)

	FY18 Restated	FY18 Reportado	9M19 Reportado	Delta Rep. vs. Rep
Activos no corrientes	2.317	2.172	2.604	432
Inmovilizado intangible	1.382	1.212	1.521	309
Inmovilizado material	604	610	717	107
Otros activos no corrientes	80	104	119	14
Activos por impuesto diferido	251	246	248	2
Activos corrientes	481	481	694	213
Existencias	1	1	15	14
Clientes y otras cuentas a cobrar	238	238	281	43
Otros activos corrientes	144	144	174	31
Efectivos y otros activos líquidos	98	98	224	126
Total activo	2.797	2.653	3.298	645

	FY18 Restated	FY18 Reportado	9M19 Reportado	Delta Rep. vs. Rep
Fondos Propios	461	476	(102)	(578)
Capital Social	2	2	3	0
Prima de emisión	616	616	836	220
Reservas y otros instrumentos de patrimonio	(157)	(143)	(941)	(798)
Pasivos no corrientes	1.388	1.257	1.696	439
Deuda a largo plazo	889	769	1.353	584
Otros pasivos financieros a largo plazo	178	178	46	(131)
Provisiones	105	105	56	(50)
Otros pasivos no financieros a corto plazo	145	145	177	32
Pasivos por impuesto diferido	72	61	65	4
Pasivos corrientes	948	920	1.704	784
Deuda a corto plazo	329	322	382	60
Otros pasivos financieros a corto plazo	32	13	611	598
Cuentas a pagar de naturaleza especial	-	-	91	91
Provisiones	34	31	64	33
Proveedores y otras cuentas a pagar	554	554	556	2
Total patrimonio neto y pasivo	2.797	2.653	3.298	645

Fuente: Compañía

- **Recompra del bono convertible de Providence y refinanciación de la deuda**

- En mayo de 2019, MASMOVIL completó la recompra del bono convertible de Providence financiada con una combinación de deuda y capital. Como parte de la transacción, la Compañía refinanció la mayoría de su deuda. La recompra del convertible, por una cantidad total de 883M€, se estructura en dos tramos, el primero de 351M€ ya pagado en mayo y el segundo de 533M€ pagadero en diciembre de 2019 (el precio final de este tramo está sujeto a un ajuste dependiendo de la evolución futura del precio de la acción). La operación ha sido financiada con un préstamo a plazo fijo por valor de 1.450M€ ("TLB") a un precio de Euribor + 325bps, y a un plazo de 7 años (2026) sin amortizaciones parciales
- MASMOVIL inicia hoy el proceso de "repricing" de este TLB
- Como parte de la reestructuración de su estructura de capital el pasado mes de mayo, MASMOVIL realizó una ampliación de capital de 6,5M de nuevas acciones adquiridas por Providence a un precio de acción de 18,45€ lo cual supone 120M€, así como una ampliación de capital adicional de otros 5,0M de nuevas acciones suscritas en su totalidad por dos Instituciones financieras líderes a un precio de acción de 20€ lo cual supone 100M€

Tabla 7 – Cálculo de la Deuda Neta 9M19 (M€)

	FY18	9M19	Delta 9M19 vs. FY18
Papel comercial a corto plazo	-	50	50
Deuda Senior	680	1.223	543
Bonos	28	27	(0)
Deuda Junior	120	-	(120)
Deuda con Providence	131	545	413
IFRS16 Financial Leases	148	144	(5)
Otras Deudas	41	36	(5)
Efectivo y otros activos líquidos	(98)	(223)	125
Deuda Neta	1.050	1.802	752
<i>x EBITDA Ajustado ⁽¹⁾</i>	<i>3,2x</i>	<i>3,8x</i>	
Convertible de Providence	(131)	-	131
Convertible de ACS	-	-	-
Deuda Neta (excl. Convert.)	918	1.802	883
<i>x EBITDA Ajustado ⁽¹⁾</i>	<i>2,8x</i>	<i>3,8x</i>	

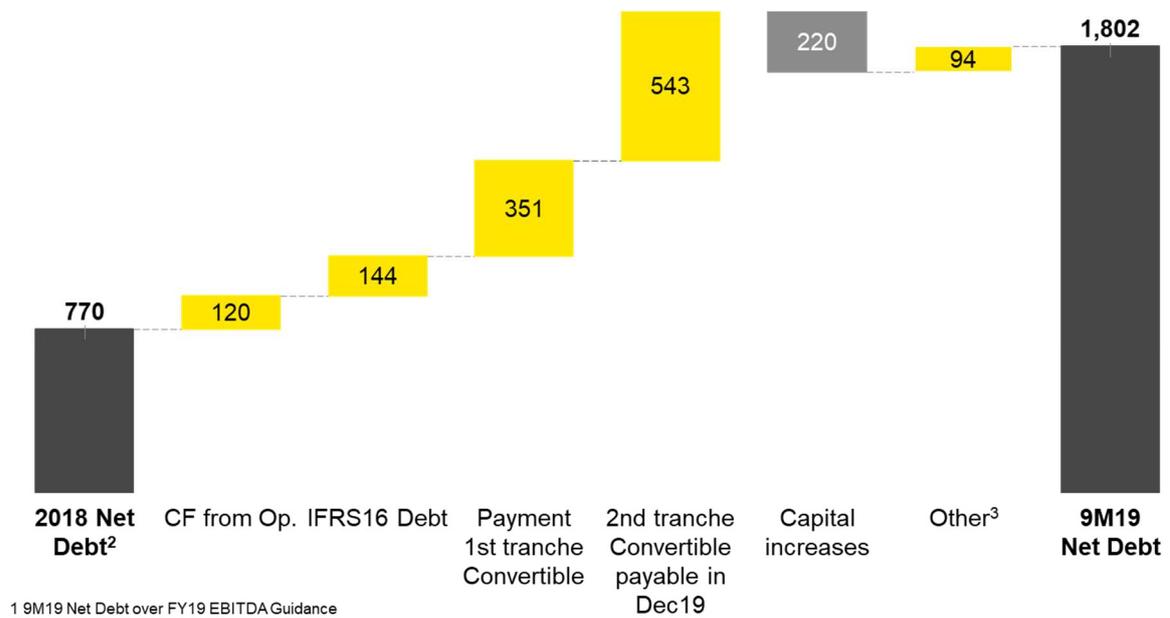
(1) Apalancamiento financiero calculado como Deuda Neta excluyendo convertibles dividido por el EBITDA ajustado para 2018 y el objetivo de EBITDA de 2019

Nota: Las cifras del FY18 se muestran post-IFRS16

Fuente: Compañía

- El cambio en la deuda neta se explica en gran medida por la recompra del bono convertible de Providence en el 2Q19, conjuntamente al flujo de caja negativo de las operaciones y al impacto de la IFRS16

Gráfico 5 – Evolución de la Deuda Neta (M€) genera un endeudamiento¹ de 3.8x proforma en 9M19



¹ 9M19 Net Debt over FY19 EBITDA Guidance

² Excluding convertibles and pre-IFRS16

³ Includes mainly early redemption of senior and junior debt, payments related to M&A and other corporate stakes

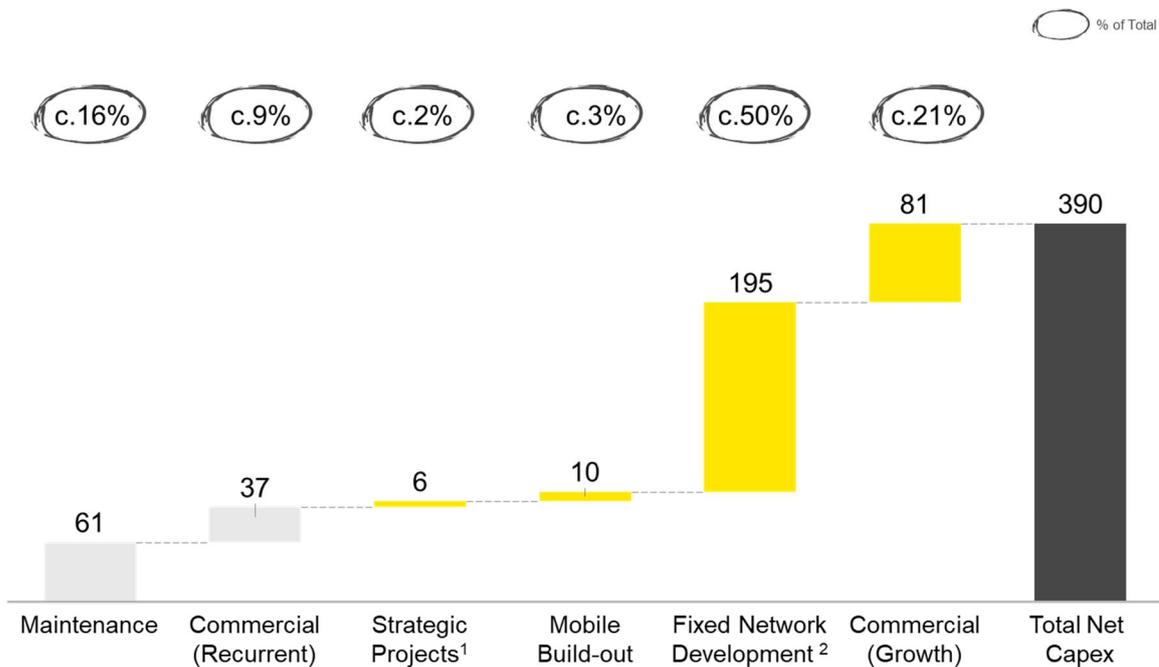
SOURCE: Company

Análisis del Cash Flow

- **Capex Neto de 390M€ en 9M19**

- El Capex de Desarrollo de red propia de FTTH alcanzó los 195M€ en 9M19, lo que supone un 50% del Capex Neto Total del período. Esta cantidad incluye los 2,7M de UUll logradas en los primeros nueve meses del año
- El Capex de Mantenimiento técnico alcanzó los 61M€ en los 9M19 mientras que el Capex dedicado a Proyectos Estratégicos fue de 6M€ en el período
- El Capex relacionado con la captación de clientes de banda ancha representó 118M€, de los cuales 81M€ son debidos a captación de nuevos clientes de banda ancha
- El Capex relacionado con el crecimiento ascendió a 292M€ (aproximadamente el 75% del Capex total), mientras que el Capex de mantenimiento total alcanzó los 98M€ en los nueve primeros meses del año

Gráfico 6 – Capex 9M19 (M€)



¹ Strategic projects includes areas such as digitalization, cybersecurity, and other specific projects

² Includes Transmission and Access. Net of IRU sales.

SOURCE: Company

- **Transacciones de red FTTH**

- Tal y como se anunció con el informe de resultados del 2Q19, MASMOVIL venderá c.1M UUll de FTTH por 217,5M€ a un fondo de infraestructura. Se espera que la transacción se cierre antes de final de año

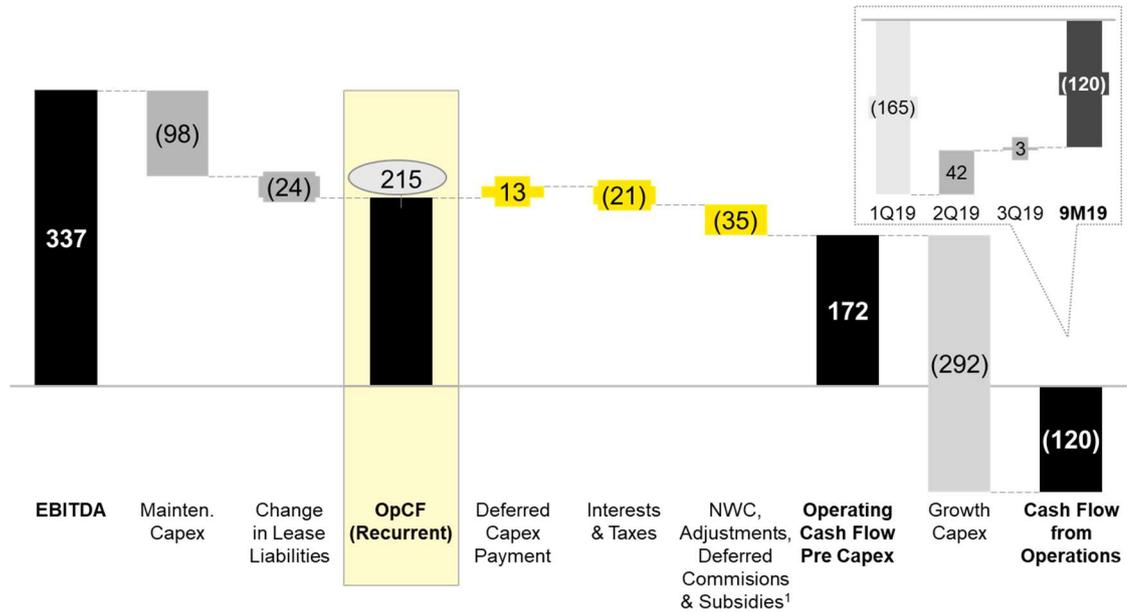
- **Nuevo acuerdo con Orange anunciado el 1 de octubre**

MASMOVIL ha firmado un acuerdo global con Orange que cubre todas sus necesidades futuras de 5G y que aumenta su huella de FTTH. Más en detalle:

- Acuerdos referentes a la red móvil:
 - MASMOVIL ha extendido su acuerdo de roaming nacional (NRA) con Orange hasta el 2028 con una opción de prórroga por otros 5 años adicionales. El acuerdo incluye 5G (usando todas las bandas de frecuencia aplicables para 5G) y evolucionará hacia un acuerdo mayorista basado en capacidad de red
 - Además del nuevo acuerdo de NRA, MASMOVIL se beneficiará también de un acuerdo de Compartición Virtual de Red (Virtual Active Sharing) incluyendo el despliegue de hasta 4.500 emplazamientos de 5G, con cobertura en las 40 ciudades más importantes del país (cubriendo un 35% de la población). En consecuencia, no hay necesidad de incurrir en capex adicional significativomientras que el Opex tan solo crecerá progresivamente hasta alcanzar los 10M€ en 2023 permaneciendo estable en adelante
 - MASMOVIL tiene también la opción adicional de uso sobre hasta 6.000 emplazamientos de Orange, que pueden ser seleccionados de uno en uno, y en los cuales se puede recibir un servicio denominado 'Radio as a Service' incluyendo todas las tecnologías disponibles en la red móvil
- Acuerdos referentes a la red fija:
 - MASMOVIL recibe un derecho de uso a partir del fin del 2019 sobre 5,2M de UUll en las cuales Orange actualmente le está ofreciendo a MASMOVIL servicio mayorista bitstream. El Capex inicial por UUll bajo este acuerdo es alrededor de un 50% del pago correspondiente a una coinversión tradicional. El coste mayorista mensual por línea también se establece en torno al 50% de los costes actuales de un contrato mayorista bitstream. MASMOVIL también tiene la opción adicional – desde el año 2030 en adelante – de adquirir el derecho de uso (IRU) en su totalidad para todas las UUll o para parte de ellas, por un pago por UUll similar al pago inicial
 - Esto resulta en un Capex incremental en la red de FTTH de c.180M€ que será totalmente contabilizado como Capex en 2019 pero cuyos pagos se llevarán a cabo a lo largo del período comprendido entre 2020-2023 gracias a un acuerdo de financiación con proveedores
- En resumen, el acuerdo cubre todas las necesidades futuras de 5G, aumenta significativamente la huella con una gestión eficiente de costes y genera 40M€ de ahorros anuales de Opex a velocidad de crucero, que se alcanzarán en 2020

- **El Cash Flow de las Operaciones alcanzó -120M€ en 9M19, siendo Cash Flow positivo en 2Q19 y 3Q19**
 - El Cash Flow de las Operaciones fue de 3M€ en 3Q19, siendo positivo por segundo trimestre consecutivo (+42M€ en 2Q19). Como consecuencia el Cash Flow de las operaciones en 9M19 fue de 120M€ mejorando frente a los -165M€ reportados en 1Q19
 - Los pagos por Intereses e Impuestos fueron -21M€ y los Ajustes, Comisiones y Subsidios Diferidos (relativas a IFRS15 & 16) y NWC representaron -35M€

Gráfico 7 – Cash Flow de las operaciones 9M19 (M€)



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

Relevant Issues Following the Closing of the Period

No hay hechos relevantes, adicionales a los acuerdos con Orange mencionados anteriormente en este informe de resultados, ocurridos en el período

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.