

INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2014**MASMOVIL IBERCOM, S.A.**

29 de Septiembre de 2014

De conformidad con lo previsto en la circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante MAB), y para su puesta a disposición del público, MASMOVIL IBERCOM, S.A. (en adelante "MASMOVIL IBERCOM" o "Grupo") presenta la siguiente Información Semestral a 30 de Junio de 2014.

ÍNDICE

1. Resumen de los acontecimientos ocurridos durante el Primer Semestre del 2014
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada (no auditadas) correspondiente al Primer Semestre de 2014
3. Balance de Situación consolidado (no auditado) a 30 de Junio de 2014
4. Información sobre el grado de cumplimiento del Plan de Negocio
5. Hechos posteriores al cierre del Primer Semestre de 2014
6. Información sobre las cuentas proforma del nuevo Grupo MASMOVIL IBERCOM y grado de cumplimiento del Plan Estratégico



D. Meinrad Spenger
Presidente del Consejo de Administración
MASMOVIL IBERCOM, S.A.

1. Resumen de los acontecimientos ocurridos durante el Primer Semestre del 2014

Debido al elevado número de operaciones corporativas acometidas durante el primer semestre de 2014 y con el objetivo de clarificar la información remitida a los inversores, procedemos a realizar aquí un breve resumen introductorio de los acontecimientos más relevantes ocurridos durante el primer semestre del 2014:

- Con fecha 25 de marzo de 2014 se comunica la adquisición del 100% de Digital Valley Technologies, S.L. (véase Hecho Relevante de la misma fecha).
- Con fecha 19 de marzo de 2014 se comunica el acuerdo para la integración del 100% de Mas Móvil Telecom 3.0., S.A.U., que se formaliza posteriormente mediante una ampliación de capital y el correspondiente canje de acciones (véase Hechos Relevantes del 19 de marzo, 30 de abril y 30 de mayo de 2014).
- Con fecha 1 de abril de 2014 se comunica la adquisición del 100% de Quantum Telecom, S.A., que se formaliza posteriormente mediante una ampliación de capital y el correspondiente canje de acciones (véase Hechos Relevantes del 1 de abril, 30 de abril y 30 de mayo de 2014).
- Con fecha 22 de mayo de 2014 se comunica el Plan Estratégico 2014-2017 del nuevo Grupo. La aplicación del mismo estaba condicionada, entre otros factores, a la ejecución de una ampliación de capital dineraria de 25MM€.
- Con fecha 30 de mayo de 2014 se acuerda en Junta General Ordinaria de Accionistas, entre otros asuntos, el cambio de denominación social de la sociedad de la anterior World Wide Web Ibercom, S.A, a la actual MASMOVIL IBERCOM, S.A.
- Con fecha 18 de junio de 2014 se produce la admisión a cotización de las nuevas acciones procedentes de las ampliaciones de capital realizadas para las adquisiciones de Mas Móvil Telecom 3.0., S.A.U. y Quantum Telecom, S.A., finalizando así con éxito el proceso de integración mercantil de ambas compañías.

El resultado de todos estos acontecimientos ha sido el nacimiento de un nuevo Grupo empresarial, MASMOVIL IBERCOM, significativamente diferente al existente apenas seis meses antes.

Gracias a las operaciones realizadas MASMOVIL IBERCOM es hoy en día un operador integral de telecomunicaciones que tiene una oferta convergente y universal que le permite prestar servicios de telecomunicaciones a múltiples segmentos (residencial/empresas/operadores). Su objetivo estratégico es el de convertirse en uno de los primeros cinco operadores del mercado de Telecomunicaciones en España, tal y como se detallaba en el Hecho Relevante comunicado el 22 de mayo de 2014.

El Plan Estratégico de crecimiento del grupo contempla el crecimiento por una doble vía:

- Crecimiento orgánico basado en la calidad de su oferta.
- Mediante adquisiciones selectivas basadas en criterios de diversificación y rentabilidad, buscando la integración de carteras de clientes en las distintas áreas de negocio y reforzando la posición del Grupo en servicios innovadores y de valor añadido.

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (no auditada) correspondiente al Primer Semestre de 2014

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (€)	Enero-Junio 2013 ¹	Enero-Junio 2014 ²	% Var vs 2013
Importe neto de la cifra de negocios	2.986.340	12.107.197	305%
Trabajos realizados por la empresa para su inmov.	421.879	1.199.985	184%
Aprovisionamientos	-1.375.323	-8.344.576	507%
Otros ingresos de explotación	0	268.076	
Gastos de Personal	-1.022.601	-1.886.986	85%
Otros Gastos de Explotación	-731.148	-2.094.980	187%
Amortización del inmovilizado	-256.048	-843.608	229%
Imputación de subvenciones de inmov. no financ.	17.149	143.195	735%
Otros resultados	1.089	17.688	1525%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	41.335	557.481	1249%
% Resultado de Explotación	1,4%	4,6%	
RESULTADO FINANCIERO	-50.922	-167.796	230%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	0	0	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-9.587	389.685	
% Resultado antes de Impuestos	-0,3%	3,2%	
Impuesto de Sociedades	0	187.944	
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	-9.587	610.885	
% Resultado del ejercicio	-0,3%	5,0%	
Resultado atribuido a la minoría	0	0	
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	-9.587	610.885	
CASH FLOW EJERCICIO	246.461	1.454.494	490%
EBITDA	279.145	1.247.559	347%
% EBITDA	9,3%	10,3%	
EBITDA RECURRENTE	279.145	1.247.559	347%
% EBITDA RECURRENTE	9,3%	10,3%	

¹ Sin Com&media Proyectos y Servicios, S.L. tanto en 2013 como en 2014, compañía considerada como activo disponible para la venta y vendida parcialmente (para más información véase el Hecho Relevante comunicado al MAB el 29 de septiembre)

² Incluye los resultados de Digital Valley, MasMovil y de Quantum desde su adquisición por el Grupo, con fechas 1 de enero, 18 de marzo y 22 de mayo de 2014 respectivamente

La Cuenta de Resultados consolidada no auditada de MASMOVIL IBERCOM correspondiente a los seis primeros meses de 2014 debe ser interpretada teniendo en cuenta los significativos cambios producidos en el perímetro de consolidación debido a las adquisiciones realizadas durante el primer semestre del ejercicio 2014:

- Adquisición del 100% de Digital Valley Technologies, S.L., comunicada al MAB mediante Hecho Relevante el 25 de marzo de 2014, y que consolida contablemente desde el 1 de enero de 2014.
- Adquisición del 100% de Mas Móvil Telecom 3.0., S.A.U. comunicada al MAB mediante Hecho Relevante el 19 de marzo de 2014, y que consolida contablemente desde el 18 de marzo de 2014.

- Adquisición del 100% de Quantum Telecom, S.A. comunicada al MAB mediante Hecho Relevante el 1 de abril de 2014, y que consolida contablemente desde el 22 de mayo de 2014.

Para las fechas de consolidación contable de cada una de las adquisiciones se han tenido en cuenta los criterios contables vigentes, previa la pertinente consulta a los auditores del grupo, los cuales han confirmado la razonabilidad de dichas fechas.

Las diferentes partidas de la Cuenta de Resultados reflejan un significativo crecimiento de las principales magnitudes del Grupo:

- El **importe neto de la cifra de negocio** se multiplica por cuatro debido tanto al crecimiento orgánico del negocio (que en términos comparables crece un 28%) como al efecto de las adquisiciones.
- El **EBITDA** aumenta un 347% hasta los 1.247.559€, creciendo así por encima de las ventas.
- A nivel de **Beneficio Neto** el Grupo obtiene un resultado de 610.885€, comparado con las ligeras pérdidas obtenidas en el ejercicio precedente, y consolidando así la tendencia de crecimiento de beneficios.

3. Balance de Situación consolidado (no auditado) a 30 de Junio de 2014

Balance de Situación Consolidado (€)	31/12/2013	30/06/2014	% Var
ACTIVO NO CORRIENTE	7.707.776	58.090.091	654%
Fondo de Comercio	1.175.806	34.052.034	2796%
Inmovilizado Intangible	2.872.361	9.515.694	231%
Inmovilizado Material	2.203.801	2.284.365	4%
Inversiones Financieras L.P.	79.077	2.963.344	3647%
Activos por Impuesto Diferido	1.376.731	9.274.656	574%
ACTIVO CORRIENTE	7.074.424	14.102.780	99%
Existencias	693.906	201.044	-71%
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.563.965	8.947.552	472%
Inversiones Financieras C.P.	65.083	3.598.242	5429%
Tesorería	4.751.470	1.355.942	-71%
TOTAL ACTIVO	14.782.200	72.192.871	388%
PATRIMONIO NETO	7.990.363	40.842.140	411%
Fondos Propios	7.626.331	40.208.385	427%
Socios externos	175.629	0	
Subvenciones, Donaciones y Legados	188.403	633.755	236%
PASIVO NO CORRIENTE	3.522.035	12.214.629	247%
Deudas a largo plazo	3.462.277	12.047.038	248%
Pasivos por Impuesto Diferido	59.758	167.591	180%
PASIVO CORRIENTE	3.269.802	19.136.102	485%
Deudas a corto plazo	1.606.801	8.651.173	438%
Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar	1.663.001	10.484.929	530%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.782.200	72.192.871	388%

La comparación del Balance Consolidado a 30 de junio con el Balance de cierre del ejercicio precedente pone de manifiesto el aumento de dimensión tan significativo que ha experimentado el Grupo durante el primer semestre del 2014, crecimiento que ha seguido produciéndose durante el segundo semestre, como se detallará posteriormente.

- En los primeros seis meses del año la compañía ha multiplicado casi por cinco su tamaño, aumentando el valor de sus activos desde los 15MM€ hasta los 72MM€.
- El Patrimonio Neto también se ha multiplicado por cinco, hasta 41MM€.

Las adquisiciones realizadas durante el 2014, enmarcadas dentro del Plan de Negocio publicado mediante Hecho Relevante el pasado 22 de mayo de 2014 en la web del MAB, han supuesto hasta la fecha (tanto las detalladas anteriormente como las realizadas con posterioridad al cierre del primer semestre y que se mencionan más adelante) un desembolso cercano a los 17MM€, asumiendo también compromisos de pagos aplazados por un importe de aproximadamente 7MM€.

Para financiar dichas adquisiciones la compañía ha utilizado la tesorería existente a cierre del ejercicio precedente y también ha recurrido a la financiación del mercado de capitales. El pasado mes de julio el Grupo realizó una ampliación de capital por importe de 25MM€, constituyéndose en la mayor ampliación de capital registrada hasta ahora en la historia del MAB. Dicha ampliación, dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no solo fue íntegramente suscrita sino que la demanda total por parte de los mismos superó los 56MM€, lo que implica una sobresuscripción de x2,25 veces el importe de la ampliación (véase Hecho Relevante del 14 de julio de 2014).

El éxito de dicha operación pone de manifiesto el elevado interés comprador por el valor que existe por parte de los inversores cualificados y demuestra la confianza del mercado en el proyecto de MASMOVIL IBERCOM.

Los fondos captados en dicha ampliación han sido utilizados parcialmente para la adquisición a The Phone House Holdings (UK) del 100% de los operadores de telecomunicaciones XTRA TELECOM y THE PHONE HOUSE MOVIL (comunicadas al MAB mediante Hechos Relevantes el 8 de julio, 4 y 28 de agosto, y 3 de septiembre de 2014). Tras estas adquisiciones el Grupo aún cuenta con un remanente de los fondos captados en dicha ampliación.

La posición financiera del Grupo actual (a fecha 14 de septiembre de 2014) es la siguiente:

Posición financiera (€) a 14 de septiembre de 2014	
Caja y equivalentes (tesorería)	16.998.033
Deuda financiera neta¹	4.315.756

¹ La deuda incluye 7M€ de pagos aplazados asumidos en las recientes adquisiciones

Señalar que la deuda bancaria tan solo representa un 35% de la deuda del Grupo y que los 7MM€ comprometidos como pagos aplazados por las adquisiciones realizadas están incluidos como deuda financiera de la compañía.

Como se observa en el cuadro anterior, el Grupo cuenta actualmente con una sólida posición de tesorería para realizar nuevas adquisiciones y seguir avanzando así en la ejecución de su Plan Estratégico comunicado al MAB el 22 de mayo de 2014.

4. Información sobre el grado de cumplimiento del Plan de Negocio

Teniendo en cuenta los resultados obtenidos en el primer semestre, las adquisiciones realizadas tras el cierre del mismo y la previsible evolución del negocio de las diferentes compañías que conforman el nuevo Grupo MASMOVIL IBERCOM, se muestra a continuación la previsión de cumplimiento a cierre del 2014 del Plan de Negocio comunicado al MAB el pasado 2 de Agosto de 2013:

RESULTADO CONTABLE Y COMPARACIÓN CON BP IBERCOM DEL HR DEL 2 DE AGOSTO DE 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (€) ¹	Enero-Junio 2013 1	Enero-Junio 2014 2	% Var vs 2013	2014 Extrapolado	2014 Plan Negocio (PN) ²	% Cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocios	2.986.340	12.107.197	+305%	88.391.791	20.377.822	434%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	41.335	557.481	+1249%	2.053.771	2.226.199	92%
<i>% Resultado de Explotación</i>	1,4%	4,6%		2,3%	10,9%	
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	-9.587	610.885		1.772.127	2.096.780	85%
<i>% Resultado del ejercicio</i>	-0,3%	5,0%		2,0%	10,3%	
EBITDA	279.145	1.247.559	+347%	4.227.145	3.073.818	138%
<i>% EBITDA</i>	9,3%	10,3%		4,8%	15,1%	
EBITDA RECURRENTE	279.145	1.247.559	+347%	4.227.145	3.073.818	138%
<i>% EBITDA RECURRENTE</i>	9,3%	10,3%		4,8%	15,1%	

¹ Sin Com&media Proyectos y Servicios, S.L. tanto en 2013 como en 2014, compañía considerada como activo disponible para la venta y vendida parcialmente (para más información véase el Hecho Relevante comunicado al MAB el 29 de septiembre)

² Según Plan de Negocio 2014-2015 comunicado al MAB el 2 de agosto de 2013

Como se puede observar todas las magnitudes muestran un muy elevado crecimiento con respecto a las cifras del ejercicio precedente, y gracias a esta fuerte dinámica de crecimiento, para el cierre del ejercicio se prevé un elevado sobrecumplimiento tanto en ingresos como en EBITDA de los objetivos marcados en el Plan de Negocio, presentado al MAB como Hecho Relevante el pasado 2 de Agosto de 2013 y en el que se detallaba el Plan de Negocio de MASMOVIL IBERCOM para el periodo 2013-2015.

Es importante destacar el elevado crecimiento previsto para el EBITDA a cierre del ejercicio (ya que se trata de la magnitud que mejor refleja la capacidad de generación de caja), que se prevé que será superior en casi un 40% al objetivo del Plan de Negocio.

5. Hechos posteriores al Cierre del Primer Semestre 2014

Desde el cierre del Primer Semestre de 2014 se han seguido produciendo acontecimientos muy significativos en relación con la implementación del Plan Estratégico, y la Dirección del Grupo ha seguido desarrollando una actividad muy intensa en todos los ámbitos para garantizar el cumplimiento del mismo lo más rápidamente posible.

De esta manera, durante el mes de julio se completó con éxito la ampliación de capital por importe de 25MM€ mencionada en este mismo documento, y durante los meses de julio y agosto se formalizaron, tal como se ha avanzado anteriormente, dos adquisiciones muy relevantes a The Phone House Holdings (UK):

- Adquisición del 100% del operador de telecomunicaciones XTRA TELECOM, comunicada al MAB mediante Hecho Relevante el 4 de agosto de 2014 (tras anunciar mediante Hecho Relevante un principio de acuerdo para su adquisición el 8 de julio de 2014).
- Adquisición del 100% de THE PHONE HOUSE MOVIL, comunicada al MAB mediante Hecho Relevante el 29 de agosto de 2014.

Así mismo conviene destacar la celebración de una Junta General Extraordinaria de Accionistas el 11 de julio de 2014 en la que se tomaron diversos acuerdos, según fue comunicado al MAB mediante Hecho Relevante ese mismo día.

Por último, el pasado 29 de agosto también se comunicó al MAB mediante Hecho Relevante la convocatoria de una nueva Junta General Extraordinaria de Accionistas para el próximo 30 de septiembre de 2014, que incluye la delegación de facultades en el Consejo de Administración para que proceda a analizar y, en su caso, avanzar en los pasos a seguir para solicitar la exclusión de cotización de las acciones de la compañía en el Mercado Alternativo Bursátil y solicitar la inclusión de las acciones de la compañía en determinadas Bolsas de Valores españolas, así como en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (S.I.B.E. o Mercado Continuo).

La intensa actividad corporativa de los meses que llevamos del 2014 pone de manifiesto el compromiso absoluto de la Dirección en la implementación del Plan Estratégico y en dinamizar lo antes posible el crecimiento del Grupo con el fin de convertir a MASMOVIL IBERCOM en uno de los primeros cinco operadores del mercado de Telecomunicaciones en España.

En el momento actual se siguen analizando nuevas operaciones corporativas, y también se está trabajando en la ejecución del Plan de Integración del nuevo Grupo previamente definido por la Dirección, avanzado rápidamente en el calendario de fechas de cierre previstas de las tres fases en las que está estructurado. Con la implementación del mismo se prevén importantes ahorros por las sinergias existentes entre las compañías que conforman el nuevo Grupo, y la Dirección estima que el ahorro de costes fijos derivado de dichas sinergias puede superar los 3MM€ anuales (en un ejercicio completo). Se prevé finalizar la primera fase del Plan de Integración antes de concluir el presente ejercicio, fase en la que se estima obtener unos ahorros de costes fijos de aproximadamente 1,2MM€ anuales (en un ejercicio completo).

6. Información sobre las cuentas proforma del nuevo Grupo MASMOVIL IBERCOM y grado de cumplimiento del Plan Estratégico del nuevo Grupo

Teniendo en cuenta que con las operaciones corporativas realizadas a lo largo del 2014 se ha creado un nuevo Grupo de dimensiones considerablemente distintas, la Dirección ha creído conveniente la publicación de las principales partidas de los **Resultados Proforma** del nuevo Grupo, para así dar al mercado una idea lo más exacta posible de las actuales magnitudes financieras del Grupo.

De esta manera, a pesar de que contablemente las adquisiciones realizadas a lo largo del 2014 no tendrán un impacto contable pleno en el ejercicio 2014 (sino solamente desde sus respectivas fechas de consolidación contable), si consideramos los resultados esperados por todas las compañías que conforman el Grupo en el ejercicio completo del 2014, las principales magnitudes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo son las que se muestran a continuación (tanto el cierre a 30 de junio de 2014 como la previsión a cierre de ejercicio).

En esta tabla también se incluye así mismo un análisis del grado de cumplimiento previsto del Plan Estratégico presentado el 22 de mayo de 2014, obteniéndose un sobrecumplimiento en términos de ingresos y un cumplimiento muy cercano al 100% en términos de EBITDA, y todo ello aún teniendo en cuenta que los objetivos de este Plan ya incluían el cierre de un conjunto de operaciones corporativas que aún no ha sido ejecutado en su totalidad, como se explicará más adelante:

Cuenta de Explotación PROFORMA	Enero-Junio 2014	2014 (estimación)	Proyecciones 2014 ¹	% Cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocios	69.429.785	152.422.852	93.623.654	162,8%
EBITDA	3.866.963	6.916.073	8.866.169	78,0%
% EBITDA	5,6%	4,5%	9,5%	
EBITDA RECURRENTE²	3.866.963	8.082.811	8.866.169	91,2%
% EBITDA RECURRENTE	5,6%	5,3%	9,5%	

¹ Proyecciones del Plan Estratégico comunicadas al MAB mediante Hecho Relevante el 22 de mayo de 2014

² Incluye el efecto anualizado de los ahorros derivados de la implementación de la primera fase del Plan de Integración diseñado para el grupo

De esta manera a cierre del ejercicio 2014 se prevé que el nuevo Grupo MASMOVIL IBERCOM (proforma) obtenga unos ingresos de 152MM€ y un EBITDA recurrente ligeramente superior a los 8MM€ (que contempla el impacto en un ejercicio completo del ahorro de costes fijos previsto en la primera fase del Plan de Integración). Se ha creado así un Grupo de una dimensión entre 15 y 20 veces superior a la que tenía al cierre del ejercicio precedente, lo que da una idea de la magnitud del elevado crecimiento conseguido en tan sólo un ejercicio, en el que el importante crecimiento orgánico se ha visto reforzado por el crecimiento derivado de las adquisiciones realizadas.

Conviene recordar que el cumplimiento de las previsiones realizadas por MASMOVIL IBERCOM en su Plan estratégico de 22 de mayo de 2014 estaba condicionado a cerrar con éxito la ampliación de capital de 25MM€ (completada en Julio 2014) y a acometer, con los fondos provenientes de dicha ampliación, un conjunto de operaciones corporativas. A pesar de que en los tres meses transcurridos desde el cierre del primer semestre hasta la fecha ya se han ejecutado varias operaciones corporativas relevantes (véase apartados anteriores), el plan diseñado por la Dirección todavía no ha sido ejecutado en su totalidad. Entre las diferentes operaciones que se están analizando, conviene destacar dos

operaciones corporativas que en el momento actual se encuentran en un estado avanzado del proceso de negociación. En este sentido la Dirección del Grupo se muestra optimista en relación a su próxima formalización y espera poder anunciar, al menos una de ellas, en las próximas semanas una vez se encuentre facultada para hacerlo.

En todo caso, MASMOVIL IBERCOM procederá, antes del cierre del ejercicio 2014, a publicar un nuevo Plan de Negocio que sustituirá al vigente Plan de Negocio comunicado por la compañía el 2 de agosto de 2013, y cuyas previsiones proforma para el 2014, en ningún caso se situarán por debajo de los 8.866.169€ de EBITDA, cifra publicada en las proyecciones proforma comunicadas en el Hecho Relevante del 22 de mayo de 2014.

En Donostia-San Sebastián, a 29 de Septiembre de 2014