

## COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

### WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A.

19 de marzo de 2014

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante "MAB"), por medio de la presente se pone a disposición del MAB una breve presentación de WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A. (en adelante "IBERCOM"), que engloba un nuevo apartado bajo el título "¿Por qué MÁSMÓVIL?", aportando información adicional sobre MASMOVIL y sobre el sentido estratégico de esta operación para IBERCOM y sus accionistas.

En Donostia-San Sebastián, a 19 de marzo de 2014



---

D. José Eulalio Poza Sanz  
Presidente del Consejo de Administración  
WORLD WIDE WEB IBERCOM, S.A.



**MÁSMÓV!L**

El valor de las Telecomunicaciones

*18 de Marzo 2014*

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye una oferta de venta, de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra, sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La presente información financiera ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo, al no tratarse de información auditada, no es una información definitiva y podría verse modificada en un futuro.

La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones de futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas.

Entre estos riesgos se incluyen, entre otros, las fluctuaciones estacionales que puedan modificar la demanda, la competencia del sector, las condiciones económicas y legales, las restricciones al libre comercio y/o la inestabilidad política en los distintos mercados donde está presente el Grupo Ibercom o en aquellos países donde los servicios y productos del Grupo son distribuidos. El Grupo Ibercom no se compromete a emitir actualizaciones o revisiones relativas a las previsiones a futuro incluidas en esta Información Financiera, en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias en los que se fundamentan estas previsiones a futuro.

En cualquier caso, el Grupo Ibercom, facilita información sobre estos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros de la Compañía, en los documentos que presenta ante el MAB en España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

1. Introducción a Ibercom
2. Historia
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. Servicios over the Top
7. Resultados 1S2013
8. Bolsa
9. Consideraciones de inversión
10. Por qué Masmovil?

	•Ene-Dic 2012	•Ene-Dic 2013 e	•Ene-Dic 2014 e
<b>Resultados</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos: 7,8 M€</li> <li>• EBITDA: -0,36 M€</li> <li>• Cash flow: 0,5 M€</li> <li>• Deuda Neta: 2,5 M€</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 9,8 M€</li> <li>• 1,1 M€</li> <li>• 0,9 M€</li> <li>• 2,3 M€</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 20,3 M€</li> <li>• 3,1 M€</li> <li>• 2,9 M€</li> <li>• 1,0 M€</li> </ul>
<b>Misión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ser la empresa referente de <b>servicio de telecomunicaciones integral</b> con factura única de alto valor añadido.</li> </ul>		
<b>4 unidades de negocio</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Redes de Telecomunicaciones, Datacenter, Operador de Voz (lic.tipo A), Operador full OMV</li> </ul>		
<b>Consejo Administración</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente y CEO - José Poza</li> <li>• Director General - Roberto Duarte</li> <li>• Secretario: - Norsis Creaciones (representada por Luis Villar)</li> </ul>		
<b>Bolsa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cotiza en MAB desde marzo del 2012</li> <li>• Cotización en continuo</li> <li>• Cierre a 18/03/2014: 16,00 € (408% de revalorización respecto a la fecha de salida )</li> </ul>		

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



## ORGANIGRAMA



- El equipo directivo clave está formado por **José Eulalio Poza en gerencia, Luis Villar y 3 de los responsables de las 5 áreas dependientes** (Filial de Madrid, Comercial, Finanzas, Calidad y Técnica)
- La **plantilla** total de IBERCOM está compuesta por **65 personas en 2013**
- Se trata de una plantilla **joven** (edad media de 35 años) **y estable** (7 años de antigüedad promedio para un Grupo con 15 años de historia)
- En noviembre de 2011 han nombrado **presidente no ejecutivo a Bernardo Hernández**.

1. Introducción a Ibercom
- 2. Historia**
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. Servicios over the Top
7. Resultados 1S2013
8. Bolsa
9. Consideraciones de inversión
10. Por qué Masmovil?

1997

**Fundación** en San Sebastián de **Ibercom**, como operador independiente de telecomunicaciones especializado en la venta y distribución de Servicios de Internet, Datacenter y Telecomunicaciones a EMPRESAS

2000

En **2000**, **adquisición de instalaciones** punteras y competitivas con una superficie de 300 m<sup>2</sup> en **San Sebastián**.

2002

**Compra de la cartera de clientes de LOOP TELECOM**, filial española de la multinacional americana COVAD TELECOM a los que prestaba los servicios propios de un ISP (acceso a Internet-ADSL, ...)

2005

**Adquisición de los activos de BALADA**, la filial del Grupo DOMINION (hoy parte de CIE AUTOMOTIVE) que prestaba servicios de acceso a Internet y Data Center

2006

Inauguración **ampliación del Data Center de San Sebastián**, alcanzando los 250 m<sup>2</sup> de superficie

**Obtención licencia de OMV** de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (CMT)

2007

**Compra a TISCALI SpA del negocio de empresas en España y sus instalaciones ubicadas en Madrid** (con una inversión histórica acometida superior a € 8 millones), lo que le permitió incorporar los servicios de Voz Fija a su oferta

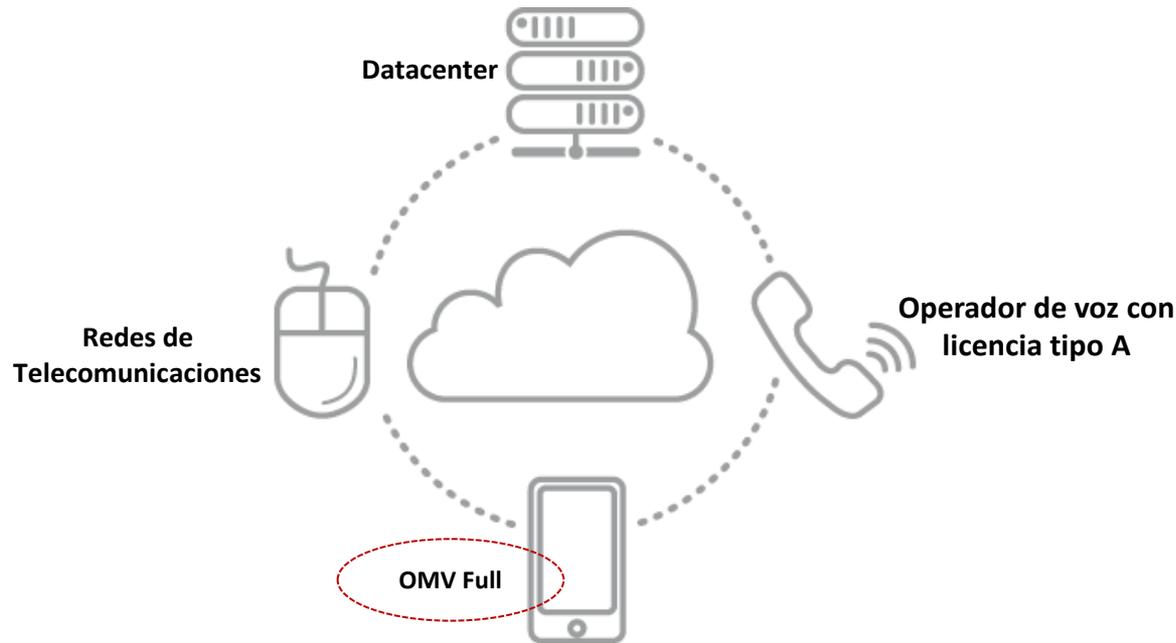
2011

**Finalización de la reestructuración de la red comercial**, orientando el acercamiento al mercado, principalmente, a través de Distribuidores y Re-Sellers, mientras que las grandes cuentas se gestionan directamente

2012-2013

- Salida al MAB: **captación de 2,5 M€**
- Toma de participación mayoritaria en el capital de **COMYMEDIA POYECTOS Y SERVICIOS S.L**
- El 2 julio 2013: finalización **implantación plataforma de OMV Full**
- El 1 agosto 2013: inicio **comercialización plataforma de OMV Full**
- Ibercom se convierte en **operador GLOBAL de telecomunicaciones**
- **Ampliación de capital por 4,3 M€ con una sobresuscripción del 350%**

1. Introducción a Ibercom
2. Historia
4. ***Descripción de la compañía***
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. Servicios over the Top
7. Resultados 1S2013
8. Bolsa
9. Consideraciones de inversión
10. Por qué Masmovil?



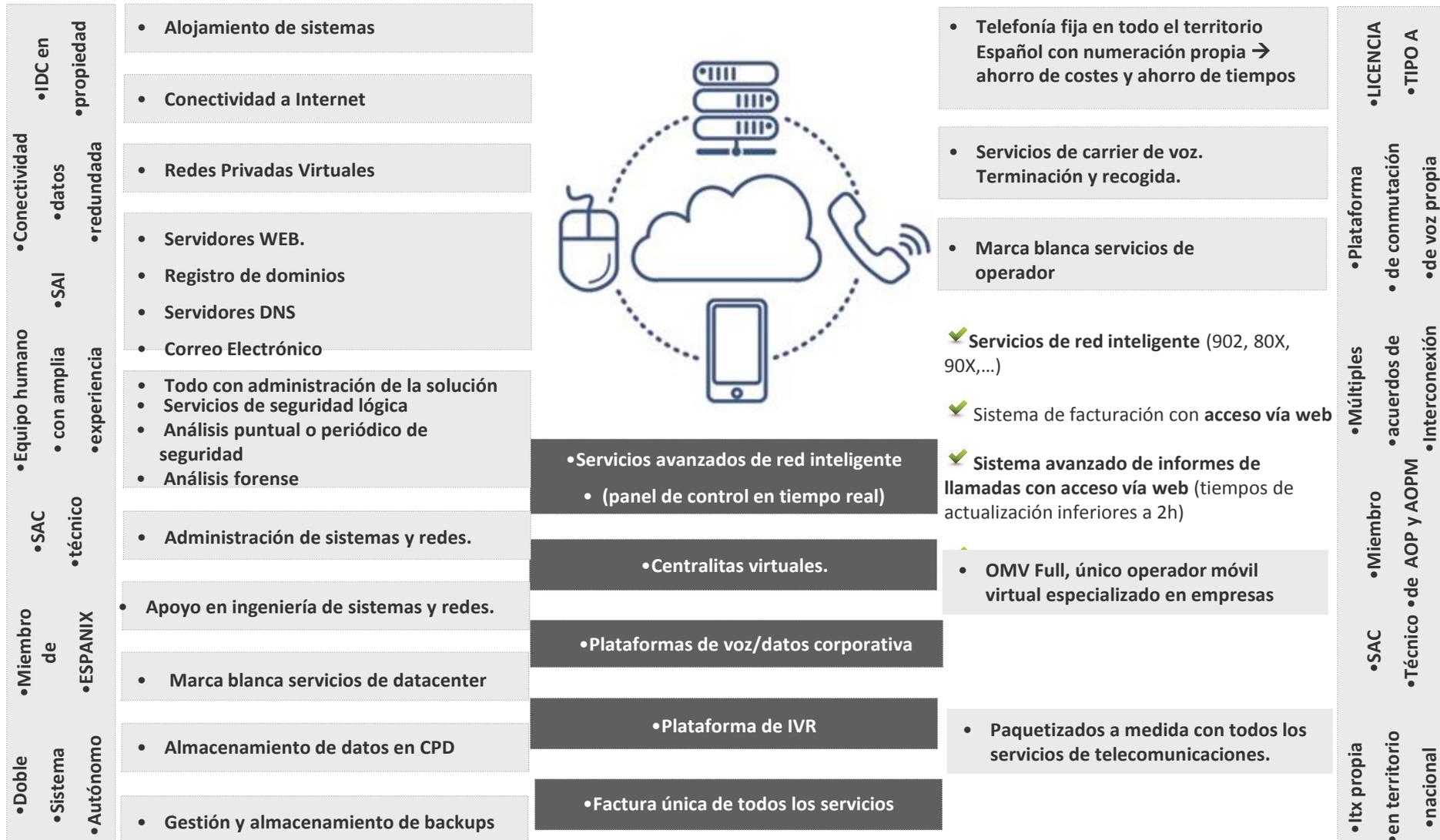
➤ **Apalancándose en la solvencia técnica y de servicio existente**, IBERCOM ha demostrado su capacidad de satisfacer e incluso crecer en el propio cliente, generándose unas **fuertes barreras de entrada** hacia la competencia

➤ El **canal de ventas** que IBERCOM ha desarrollado **demanda** explícitamente el servicio **OMV Full**. Tras haber realizado una encuesta a los clientes que tienen contratado el servicio de Voz Móvil con otro operador, se han identificado los principales motivos para cambiar de operador, cumpliendo con la totalidad de los mismos los servicios actuales de IBERCOM: i) Garantía de la calidad del servicio ii) Mejor tarifa de llamadas iii) Programa de soporte ágil y efectivo

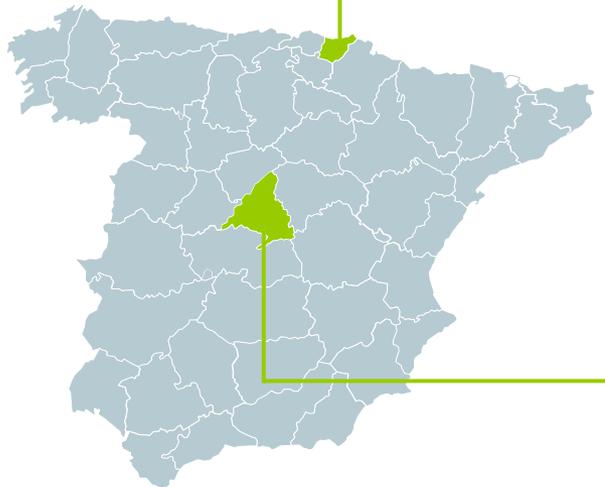
Como **operador global de telecomunicaciones**:

1. Los **ingresos crecerán** exponencialmente al aumentar la base de usuarios y los servicios prestados
2. Se **generarán sinergias** entre los distintos servicios
3. Los **clientes dispondrán** de un solo operador (factura única) con unas **tarifas de telecomunicaciones muy competitivas** y unos servicios con una **calidad garantizada y reconocida**

# Descripción de la compañía: Portfolio de servicios



- IBERCOM cuenta con **2.000 m<sup>2</sup> de instalaciones**, de los que **760 m<sup>2</sup> corresponden a Internet Data Center (IDC)** y los restantes **1.240 m<sup>2</sup> a oficinas**. El Grupo posee una infraestructura con los más altos niveles de protección y redundancia que le permite garantizar una disponibilidad en contratos Service Level Agreement (SLA ) del 99,999%
- Desde 2001, la **inversión total en instalaciones e infraestructura** propia ya ejecutada y desembolsada asciende a **€ 12,5 millones**



- **750 m<sup>2</sup>** de instalaciones en el parque empresarial de Zuatzu, en **San Sebastián** incluyendo oficinas, IDC, laboratorios y zonas técnicas

- **Local propiedad** de IBERCOM

- 250 m<sup>2</sup> de **IDC equipado** con la más moderna tecnología:
  - Centro de transformación de alta tensión
  - Grupo electrógeno DIESEL de alta capacidad
  - Sistemas de alimentación ininterrumpidos (UPS)
  - Sistemas de detección y extinción de incendios
  - Sistemas de enfriamiento N+1
  - Sistemas de monitorización 24h x 7 días

- **1.250 m<sup>2</sup>** de instalaciones en el **norte de Madrid**, incluyendo oficinas, IDC, laboratorios y zonas técnicas

- **Local alquilado** hasta agosto de 2020, prorrogable

- 510 m<sup>2</sup> de **IDC equipado** con la más moderna tecnología:
  - Centro de transformación de alta tensión
  - Grupo electrógeno DIESEL de alta capacidad
  - Sistemas de alimentación ininterrumpidos (UPS)
  - Sistemas de detección y extinción de incendios
  - Sistemas de enfriamiento N+1
  - Sistemas de monitorización 24h x 7 días
  - Circuito cerrado de cámaras IP de seguridad
  - Personal técnico en salas adjuntas al IDC

- Jaulas para la privacidad de los clientes, interconexión mediante fibra óptica con los operadores más importantes de España y todos los sistemas de redundancia N+1

**Capex acometido de € 3,5 millones** en infraestructura e instalaciones

**Plusvalía latente en el inmueble no recogida en libros de € 1,8 millones.** Tasación realizada en 2011 por Gurruchaga Tasaciones, S.A.

**Capex acometido de € 9 millones** en infraestructura e instalaciones

1. Introducción a Ibercom
2. Historia
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. ***Plan de negocio: 2013-2015***
6. Servicios over the Top
7. Resultados 1S2013
8. Bolsa
9. Consideraciones de inversión
10. Por que Masmovil?

## ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO DE IBERCOM

1

### CRECIMIENTO ORGÁNICO

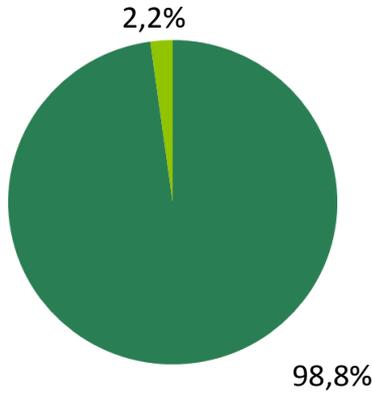
- Apalancándose en la actual estructura
- Fortaleciendo el equipo comercial
- Aprovechando el “efecto full OMV”
- Intensificando la estrategia de crecimiento vía distribuidores y re-sellers
- Buscando al cliente directo de mayor dimensión que aprecie el conocimiento técnico y el servicio que IBERCOM le ofrece

2

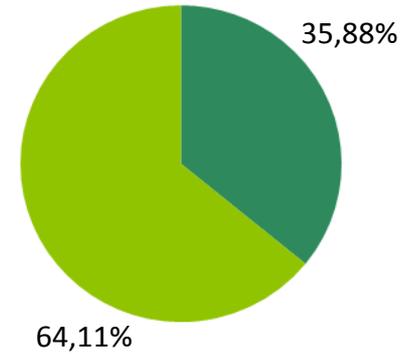
### OPERADOR MÓVIL VIRTUAL

- Convirtiéndose en full OMV
- Aprovechando la estructura de telefonía fija actual
- Así como el conocimiento técnico interno existente
- Fortaleciendo el equipo comercial
- Dirigiéndose al mercado con oferta completa:  
ACCESO+DATOS+VOZ+MÓVIL

### Contribución en Ingresos por actividad (2013)

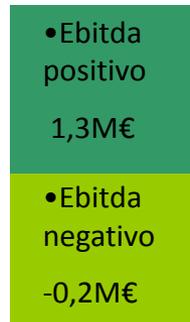


### Contribución en Ingresos por actividad (2015)

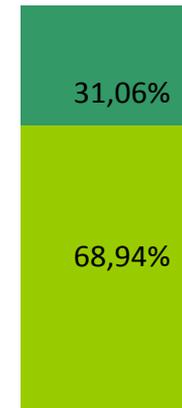


■ Negocio tradicional  
■ OMV

### Contribución EBITDA por actividad (2013)



### Contribución EBITDA por actividad (2015)

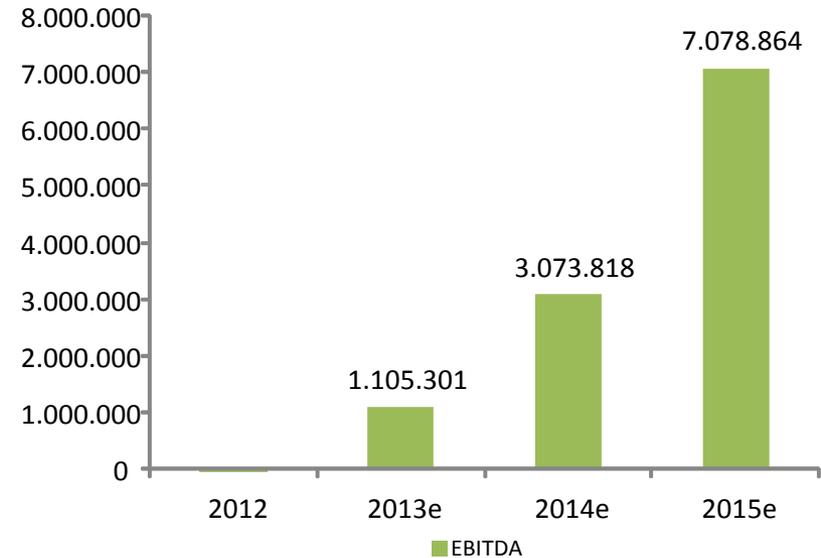
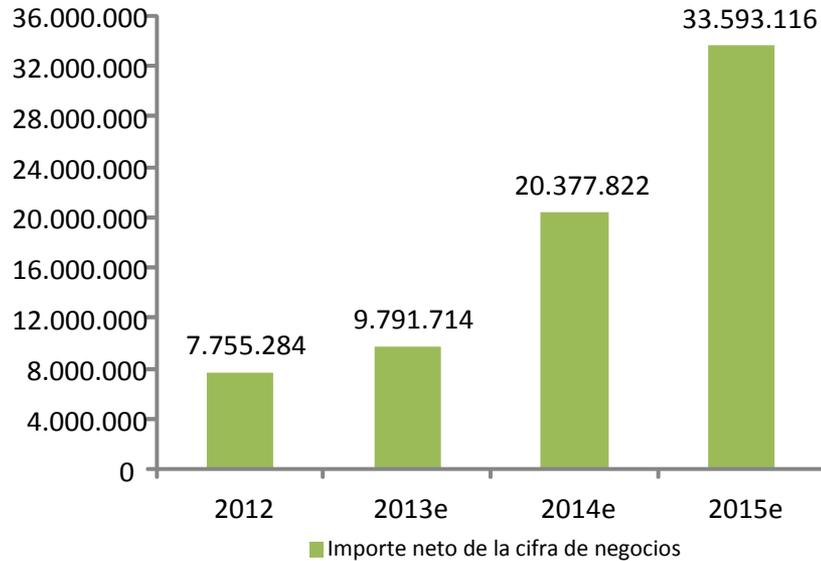


■ Negocio tradicional  
■ OMV

## GRUPO IBERCOM

### Cuenta de Explotación 2012-2015e

En €	2012	2013e	2014e	2015e
Importe neto de la cifra de negocios	7.755.284	9.791.714	20.377.822	33.593.116
Aprovisionamientos	-3.357.524	-4.349.156	-10.869.802	-17.484.302
Otros ingresos de explotación	44.246	690.000	890.000	890.000
Gastos de Personal	-2.325.514	-2.970.179	-3.359.927	-3.758.967
Otros Gastos de Explotación	-2.003.334	-2.135.252	-4.045.260	-6.244.972
Dotación Amortización del Inmovilizado	-565.605	-728.697	-766.634	-868.551
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-452.447</b>	<b>298.429</b>	<b>2.226.199</b>	<b>6.126.324</b>
Ingresos Financieros	15.337	28.516	38.613	129.356
Gastos Financieros	-171.347	-186.785	-147.941	-113.161
RESULTADO FINANCIERO	-156.010	-158.269	-109.328	16.195
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-608.457</b>	<b>140.160</b>	<b>2.116.871</b>	<b>6.142.520</b>
Impuesto de Sociedades	730.499	-5.983	-20.091	-48.682
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>122.042</b>	<b>134.177</b>	<b>2.096.780</b>	<b>6.093.837</b>
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0	0	0
Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	0	0	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>122.042</b>	<b>134.177</b>	<b>2.096.780</b>	<b>6.093.837</b>
Resultado atribuido a la minoría	-22.986	-52.973	-79.723	-117.125
<b>RESULTADO SOC. DOMINANTE</b>	<b>99.056</b>	<b>81.204</b>	<b>2.017.056</b>	<b>5.976.712</b>
CASH FLOW EJERCICIO	537.647	941.049	2.944.399	7.046.377
EBITDA	-36.842	1.105.301	3.073.818	7.078.864



## GRUPO IBERCOM

### Previsión de Ingresos 2012-2015e (En €)

	2012	2013e	2014e	2015e
Negocio Tradicional+COMYMEDIA*	7.755.284	9.573.344	10.716.419	12.054.562
OMV	0	218.370	9.661.404	21.538.554
	7.755.284	9.791.714	20.377.822	33.593.116

1. Introducción a Ibercom
2. Historia
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. ***Servicios over the Top***
7. Resultados 1S2013
8. Bolsa
9. Consideraciones de inversión
10. Por que Masmovil?

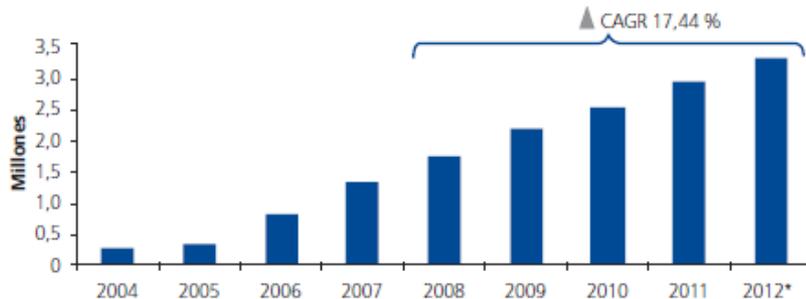
## 1

### LOS SERVICIOS DEL FUTURO: SERVICIOS OVER THE TOP

Ibercom está preparada para dar servicios over the Top.

- Son servicios que no se han incluido en el Plan de Negocio, pero que ya se están planteando oportunidades de negocio, y supondrán fuentes de ingresos adicionales.
- Son servicios que huyen de la commoditización, con fuerte potenciales de crecimiento y de valor añadido.
- Se basan en la red de acceso móvil, conocimiento de los clientes, know how de las redes y centros de datos.

Evolución líneas M2M



Fuente: Informe anual de la CMT  
2012\* calculado a partir de los informes trimestrales de la CMT

Ibercom posee toda la infraestructura para dar los servicios del futuro de las telecomunicaciones



#### Red de Acceso Móvil

- M2M
- Smart Cities



#### Clientes

- Big Data
- Mobile Payments



#### Operación de Red y Centros de Datos

- Cloud Computing
- Smart-pipe Vas
- CDN (Content Delivery Network)

Fuente Deloitte

2

## SERVICIOS OVER THE TOP: M2M, Smart Cities, Big Data y Cloud Computing

<p><b>Movilidad Inteligente</b></p>	<b>Control del Tráfico</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 'Road Pricing', gestión del tráfico en tiempo real, servicios de compartición de vehículos</li> </ul>
	<b>Aparcamiento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema inteligente de parking, monitorización de parquímetros</li> </ul>
<p><b>Energía y Medio Ambiente Inteligente</b></p>	<b>Eficiencia Energética</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• "Smart metering", "smart grids", energías alternativas, monitorización y asesoramiento en el consumo energético</li> </ul>
	<b>Gestión de Residuos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema inteligente de recogida y tratamiento de residuos, reciclaje inteligente</li> </ul>
	<b>Gestión del Agua</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema inteligente de riego, reciclaje de aguas residuales</li> </ul>
	<b>Medio Ambiente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Medición de parámetros ambientales: calidad aire, agua, ruido, humedad, temperatura, concentración de polen, etc.</li> </ul>
<p><b>Edificios e Infraestructuras Inteligentes</b></p>	<b>Edificación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Domótica, gestión eficiente del consumo energético en edificios (luz, calefacción, aire acondicionado, etc.)</li> </ul>
<p><b>Gobierno y Servicios Inteligentes</b></p>	<b>e-Government</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tarjetas inteligentes para el ciudadano, implantación de cloud computing para el control de procesos</li> </ul>
	<b>Salud y Serv.Sociales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Telemonitorización y telemedicina, teleasistencia</li> </ul>
	<b>Educación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• E-learning, universidades conectadas</li> </ul>

La clave del M2M no radica en los ingresos por conexión, si no en la elaboración de proyectos asociados globales de Smart Cities con inclusión de Big Data y Cloud Computing.

( Fuente Deloitte )

1. Introducción a Ibercom
2. Historia
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. Servicios over the Top
7. **Resultados 1S2013**
8. Bolsa
9. Consideraciones de inversión
10. Por que Masmovil?

- La previsión de cumplimiento del Plan de Negocio publicado por IBERCOM el pasado 2 de Agosto se muestra a continuación:

Cuenta de Explotación Consolidada de IBERCOM (€)	Enero-Junio 2013	Enero-Junio 2012	% Var vs 2012	2013 Extrapolado	2013 Plan Negocio (PN)	% Cumplimientos/ 2013 PN
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	4.027.087	3.328.147	<b>+21,0%</b>	9.500.000	9.791.714	<b>+97,0%</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	112.913	-143.723		300.000	298.429	<b>+100,5%</b>
<i>% Resultado de Explotación</i>	2,8%	-4,3%		3,2%	3,0%	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	50.053	-229.933		150.000	140.160	<b>+107,0%</b>
<i>% Resultado antes de Impuestos</i>	1,2%	-6,9%		1,6%	1,4%	
<b>EBITDA</b>	377.848	112.346	<b>+236,3%</b>	1.025.000	1.027.126	<b>+99,8%</b>
<i>% EBITDA</i>	9,4%	3,4%		10,8%	10,5%	
<b>EBITDA RECURRENTE</b>	376.759	294.281	<b>+28,0%</b>	1.025.000	1.027.126	<b>+99,8%</b>
<i>% EBITDA RECURRENTE</i>	9,4%	8,8%		10,8%	10,5%	

1. Introducción a Ibercom
2. Historia
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. Servicios over the Top
7. Resultados 1S2013
8. **Bolsa**
9. Consideraciones de inversión
10. Por que Masmovil?

**Precio de salida  
al MAB (marzo-12)**

- € 3,92 por acción

**Dividendo  
garantizado  
abonado**

- 18% respecto del precio de salida al MAB (€ 0,69/ acción)

**Cotización de la  
acción (18/03/14)**

- € 16,00 por acción (408% de revalorización)

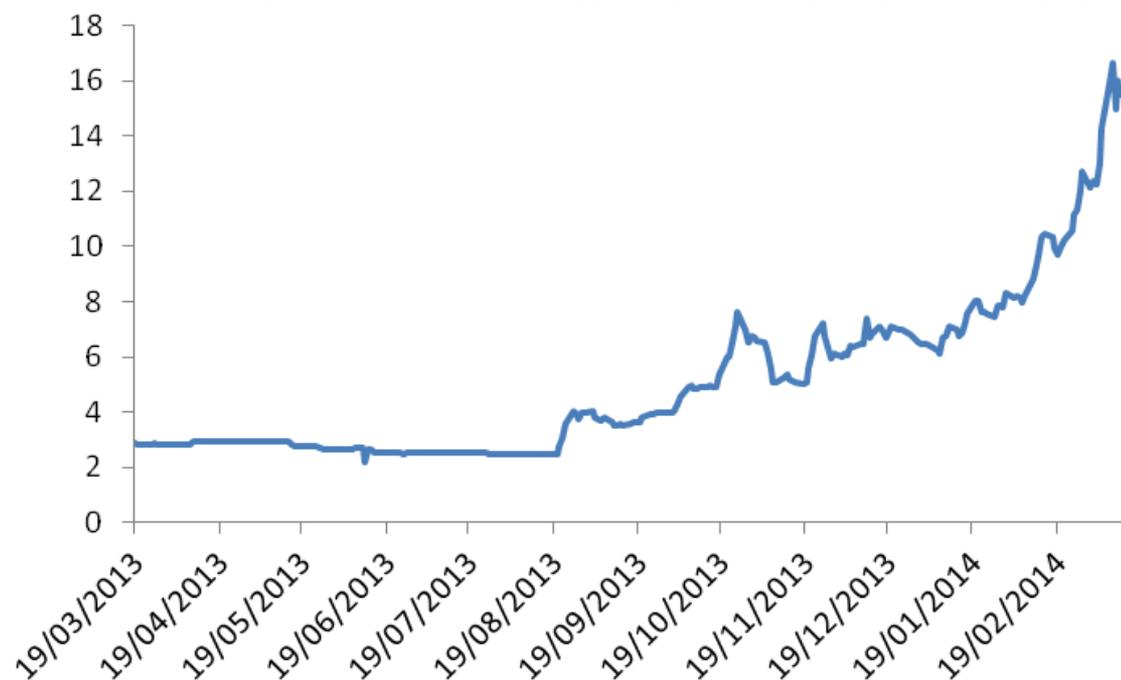
---

**RENTABILIDAD TOTAL ACUMULADA CON DIVIDENDOS a 18/3/14: 426%.**

Cierre al 18/03/2014: 16,00€

Volumen (miles de acciones)	<u>2014 (Prev.)</u>	<u>2014 (18/3)</u>	<u>2013</u>	<u>2012 (marzo)</u>
	3.912	1.682	1.703	102
Efectivo	82.480.000 €	17.184.000 €	9.119.000 €	366.000 €

Evolución de la cotización IBERCOM del 19 marzo 2013 al 18 marzo 2014



1. Introducción a Ibercom
2. Historia
3. El mercado de las telecomunicaciones
4. Descripción de la compañía
5. Plan de negocio: 2013-2015
6. Servicios over the Top
7. Resultados 1S2013
8. Bolsa
9. ***Por qué Masmovil? Masmovil Ibercom***

- ▶ "MasMovil" es el nombre comercial de Más Móvil Telecom 3.0,S.A, operador móvil virtual de telefonía móvil de España.
- ▶ Fue fundada en 2006 con sede en Barcelona obteniendo la aprobación de la Comisión del Mercado de Telecomunicaciones en España el 12 de mayo de 2006. El lanzamiento del servicio se produjo en febrero de 2008.



OMV es una compañía de telefonía móvil que no posee una concesión de espectro de frecuencia por lo que no tiene una infraestructura propia de antenas. Alquila la red principalmente a uno de los principales operadores móviles españoles (Orange)

## Productos ofertados por Masmovil a sus clientes



## Cobertura Orange en España



- Masmovil se caracteriza por tener una de las ofertas más competitivas del mercado de telefonía móvil:

Productos y servicios para clientes					
<b>Tarifa Cero</b>	Tipo servicio	Tarifa	Precio		
	Internet	1 GB	€5/mes (6,05 IVA incl)		
		1,5 GB	€9/mes (10,89 IVA incl)		
		2,5 GB	€16/mes (19,35 IVA incl)		
		5 GB	€24/mes (29,04 IVA incl)		
	Voz	200 min	€9/mes (10,89 IVA incl)		
1000 min		€14/mes (16,94 IVA incl)			
3000 min		€19/mes (22,99 IVA incl)			
<b>Tarifa Duo</b>	Tipo servicio	Tarifa	Precio		
	Internet	1,5 GB	€6/mes (7,26 IVA incl)		
	Voz	Minutos gratis			
<b>Tarifa 5</b>	Tipo servicio	Tarifa	Precio		
	Voz	Prepago	€5 cent/mi. (6,05 cts IVA incl) € 8 cent/SMS (9,68 cts +IVA) € 15 cent/SMS		
<b>Tarifa Roaming</b>	Tipo servicio	Tarifa/Precio			
	Voz		A UE	Al resto del mundo	Al resto de Europa
		Desde UE	€0,24/min(*)	€1,5/min(*)	€2,6/min(*)
		Desde resto de Europa	€1,5/min(*)		€2,6/min(*)
		Desde el resto del mundo	€2,6/min (*)	€2,6/min(*)	
	Internet	€0,45/MB(*)	€5/ GB(*)		
	SMS	€0,08SMS(*)	€0,60/ SMS(*)		
	Si te llaman cuando estés...	€0,24/min(*)	€1,5/min(*)	€2,6/min(*)	
	Si recibes un SMS cuando estés....	€0 cent			
	* Precios IVA no incluido				

- Masmovil tiene una Cuenta de PyG Y Balances perfectamente integrables con Ibercom ( Ambos se refuerzan ):

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Moneda: € 000	FY12A	FY13E
Ingresos tráfico y fees	14437	16526
Otros ingresos	314	459
<b>Ingresos</b>	<b>14,751</b>	<b>16,985</b>
Costes Directos	(5,727)	(5,896)
<b>Margen Bruto</b>	<b>9,024</b>	<b>11,089</b>
Variación de existencias	35	(10)
Coste de ventas	(2,726)	(2,429)
Costes de personal	(3,085)	(3,575)
Otros costes operativos	(3,054)	(3,031)
<b>EBITDA</b>	<b>159</b>	<b>2,054</b>

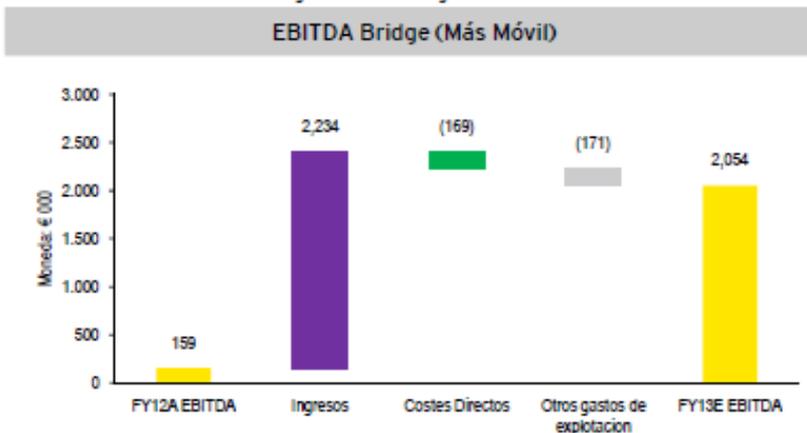
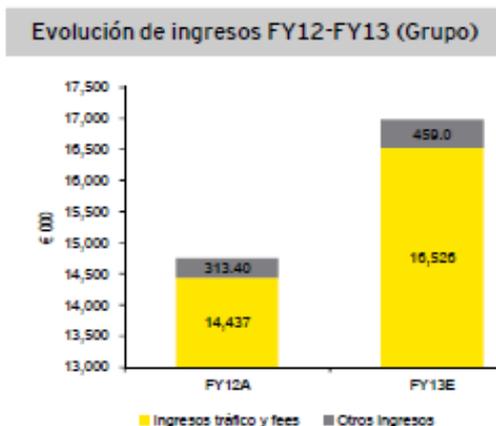
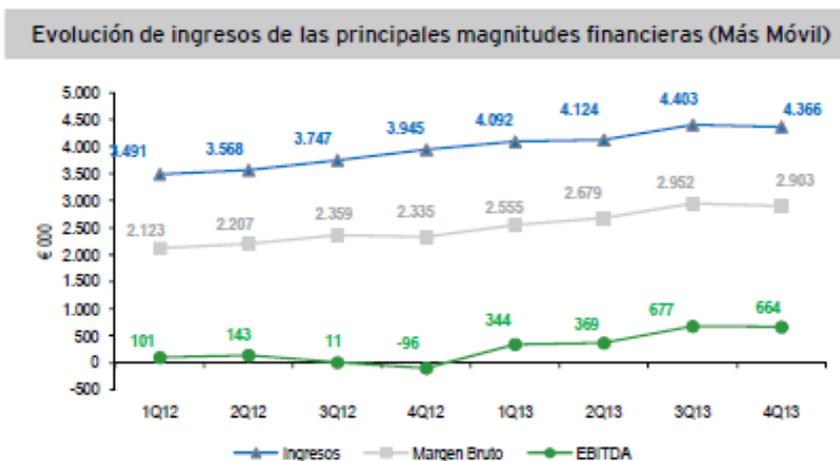
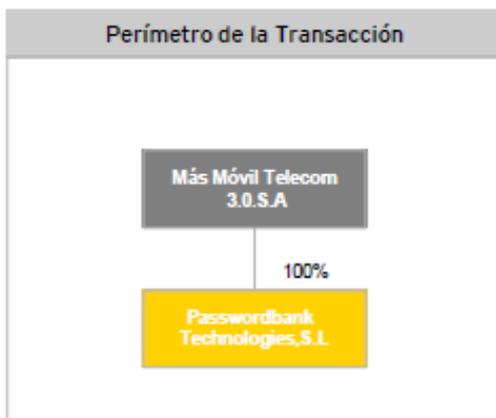
Fuente: Información facilitada por la Dirección

Balance consolidado	
Moneda: € 000	31-Dec13
<b>Activo no corriente</b>	<b>16,123</b>
Existencias	147
Deudores y clientes	1,419
Acreedores y proveedores	(4,624)
Otros activos corrientes	106
Otros pasivos corrientes	(712)
<b>Capital Circulante</b>	<b>(3,664)</b>
Deudas financieras no corrientes	(7,423)
Deudas financieras corrientes	(528)
Efectivo y Equivalentes	1,791
Inversiones financieras	51
<b>Deuda financiera Neta</b>	<b>(6,109)</b>
Otros activos y pasivos	(821)
Patrimonio neto	(5,529)

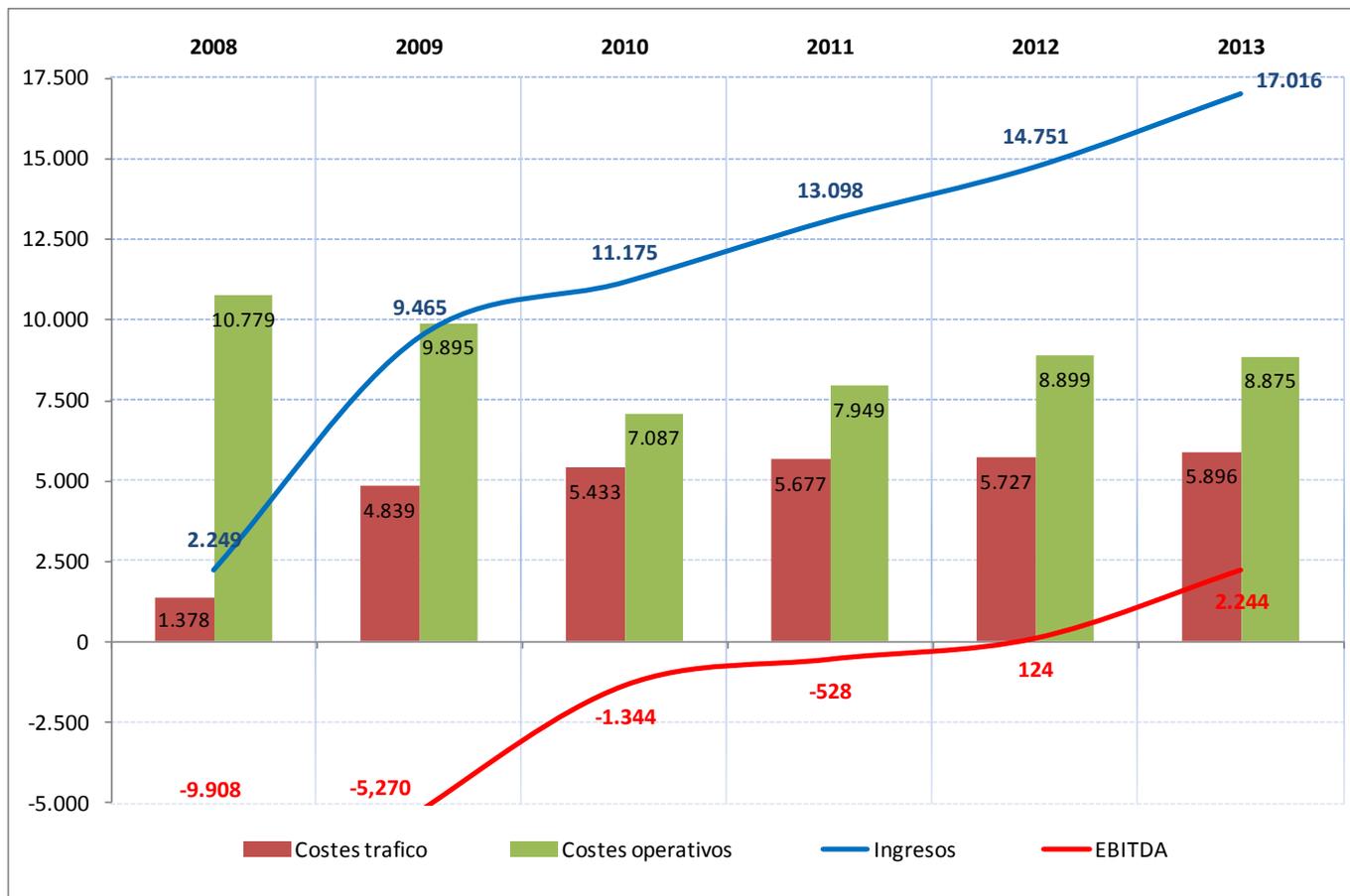
Fuente: Información facilitada por la Dirección

- ▶ La cifra de negocios del Grupo se ha incrementado un 14,5% en 2013 respecto a 2012 pese a que el mercado de telecomunicaciones móviles en España muestra una tendencia descendente en los últimos tres años.
- ▶ Esto es debido principalmente a un cambio en el mix de consumo, mientras que el consumo de voz ha descendido se observa un incremento paulatino del consumo de datos. Mientras que los grandes operadores móviles están sufriendo una caída de su cartera, los OMVs están consiguiendo captar nuevos clientes dado que son capaces de ofrecer tarifas a precios más competitivos.
- ▶ El Grupo tiene productos muy competitivos (tarifas a precios más bajos que otros operadores) que permiten combinar varias opciones de tarifas para que el cliente se aproveche de descuentos por consumos.
- ▶ Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo tenía un capital empleado de €12,4 millones y otros activos (netos de pasivos) por impuestos diferidos por €0,8 millones, los cuales se encontraban financiados por medio de Deuda Financiera Neta (€6 millones) y por Fondos Propios (€5,6 millones).

- Principales Magnitudes Financieras de Masmovil:

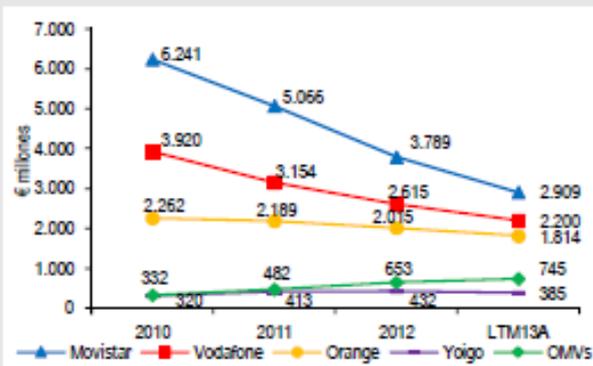


- Proyecto de crecimiento rentable con tasas de crecimiento similares a Ibercom ( 19,4%) de un 17% anual ( 2009-2013):

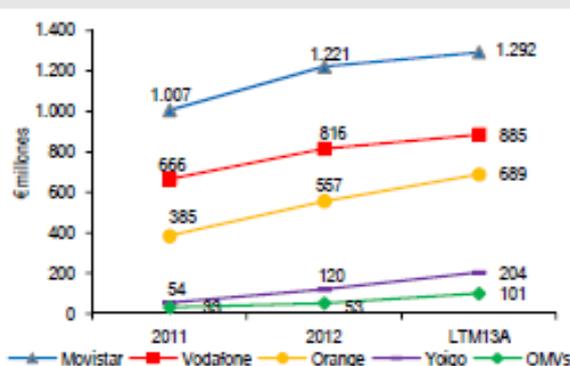


- Situación del mercado residencial Móvil y Tendencias: Masmovil tiene que dar banda ancha y voz fija.

**Evolución de ingresos de telefonía móvil por operador**



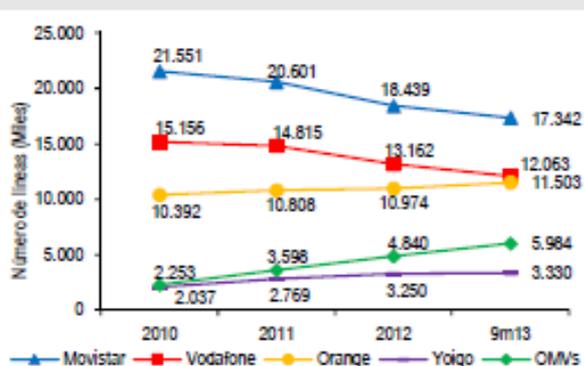
**Evolución de ingresos de banda ancha móvil por operador**



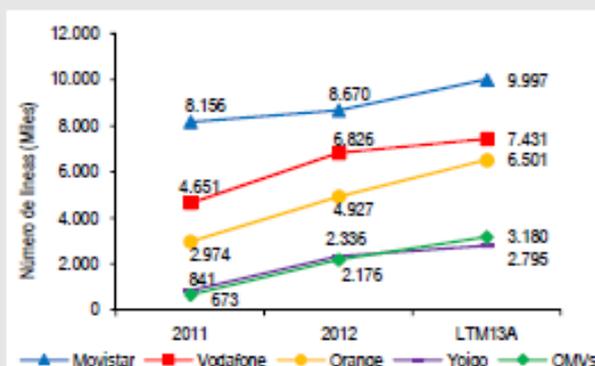
**Evolución de ingresos de telefonía móvil y banda ancha móvil**

- ▶ Los ingresos de telefonía móvil muestran una caída interanual situándose en 80,1 millones durante LTM13, a favor de los ingresos de banda ancha móvil, incrementándose hasta 3,2 millones durante LTM13.
- ▶ Este efecto es menos pronunciado en las OMVs, manteniendo relativamente estables los ingresos de telefonía móvil, aumentando los ingresos de banda ancha.

**Evolución de líneas de telefonía móvil de voz por operador**



**Evolución de líneas de banda ancha móvil por operador**

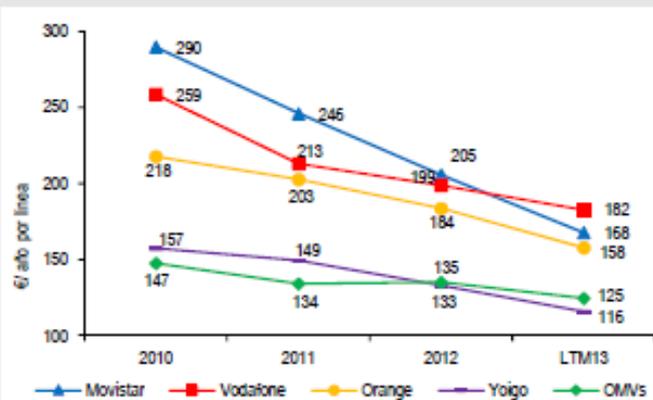


**Evolución de líneas de telefonía móvil de voz por operador**

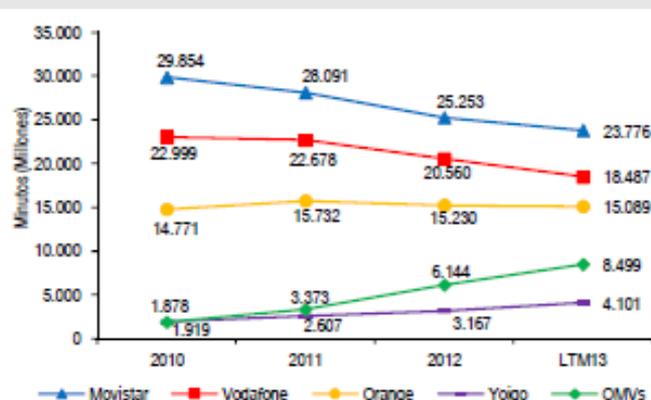
- ▶ El parque de telefonía móvil disminuye interanualmente, situándose en 50,9 millones de líneas a Septiembre de 2013. Orange, Yoigo y los OMVs ganan cuota de mercado, en detrimento de Movistar y Vodafone.
- ▶ Las líneas de banda ancha móvil ascendieron a 29,9 millones, con un notable crecimiento interanual. De este total, 27,8 millones eran líneas de voz y datos -principalmente teléfonos móviles- y 2,1 millones eran líneas exclusivas de datos -módems USB o tablets.

- Situación del mercado residencial Móvil y Tendencias: Masmovil tiene que dar banda ancha y voz fija.

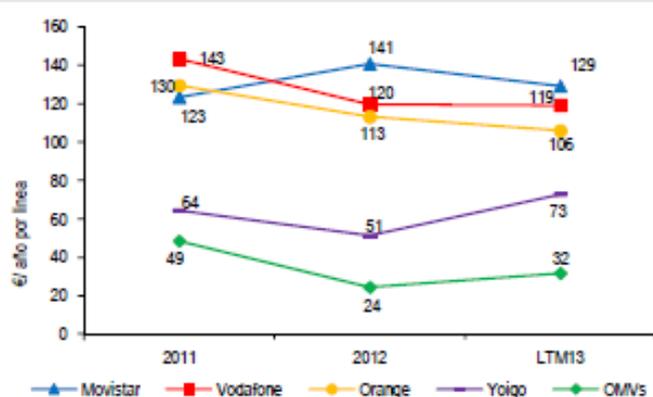
**Evolución de ingresos medios anuales por línea por operador**



**Evolución del tráfico de telefonía móvil por operador**



**Evolución de ingresos medios anuales por línea de banda ancha móvil**



**Evolución del precio medio por línea y el tráfico de telefonía móvil**

- ▶ La tendencia del ARPU (ingreso promedio por usuario) de voz es de caída, el cual está siendo parcialmente compensado por el crecimiento de los ingresos de banda ancha móvil.
- ▶ Se produce una tendencia de reducción de tráfico de telefonía móvil, tendiendo a un aumento del uso de banda ancha, así como la tendencia al empaquetamiento de distintos servicios en el sector.
- ▶ La menor caída del ARPU en las OMVs viene parcialmente explicada por el cambio de mix en sus clientes, ampliando su cartera de postpago en detrimento del prepago, llegando a un 50% en LTM13.

- Objetivos del Grupo Masmovil Ibercom:
- Masmovil ya es uno de los principales OMVs pero con Ibercom se convertiría en el principal OMV alternativo en facturación ( 34 MM 2014):

<u>OMVs en España</u>	
<u>Principales OMVs</u>	
Simyo	
Pepephone	
<b>Mas Móvil</b>	
Tuenti	
Amena	
<u>Otras OMVs</u>	
Airis Mobile	MundiMóvil
Bankinter Móvil	Ocean's
BT Móvil	ONO io
Cable Móvil	Orbitel
Carrefour Móvil	Ortel Mobile
DIAMóvil	Pirata Telecom
DigiMobil	R Móvil
Dime Móvil	RACC OMV
Eroski Móvil	Talkout
Euskaltel	TeleCable Móvil
Fon You	Telitec
GT Mobile	Vectone Móvil
HablaFácil	Viva Mobile
Happy móvil	WPR Mobile
Hits Mobile	You Mobile
Hong da mobile	40 móvil (no operativa)
Jazztel Móvil	Blau (no operativa)
Lebara Mobile	Euphony (no operativa)
Lycamobile	Sarenat (no operativa)
Llama ya Móvil	Sweno (no operativo)
Midas mobile	Vueling Móvil (no operativa)
Móvil Directo	XL MOVIL (no operativa)
Movi Data	Zeromóvil (no operativa)
Movizelia	

• Objetivos del Grupo Masmovil Ibercom:

1

**Crecimiento Rentable y Estruct. Financiera Saneada**

Se trata de crear una empresa con crecimientos rentables superiores anuales al 20% con una generación de Ebitda Importante. Entre 6 y 8 MM de euros de Ebitda para 2014. Estructura Financiera Saneada: Deuda inferior a Ebitda x 1. Posibilidades de acceso a Mercado de Capitales y Emisión de Bonos para aceleración de Plan de Negocio.

2

**Operador Global Residencial y Empresas**

El grupo Masmovil Ibercom se convertirá es un **operador integral de servicios de telecomunicaciones para el mercado residencial y empresas con la posibilidad de emitir una factura única a todos sus clientes y dar todos los servicios de telecomunicaciones convergentes.**

3

**Infraestructuras e instalaciones**

Infraestructuras y activos tecnológicos por valor de más de 20 MM de euros conjuntos. Estructura de OMV Full y Data Centres en propiedad.

4

**Ingresos recurrentes, riesgo diversificado y potencial de crecimiento**

El Grupo Masmovil Ibercom cuenta con unos **ingresos recurrentes conjuntos en el entorno del 90%** con más de 23.000 empresas y autónomos y 120.000 usuarios finales. Con posibilidades de Crecimiento inorgánico a través de la adquisición de distribuidores y compañías del sector en proceso de consolidación.

5

**Recursos Humanos capacitados para crecer**

El personal de Ibercom está altamente cualificado en aspectos técnicos y know how tecnológico, mientras que el personal de Masmovil está altamente cualificado en mercadotecnia, distribución , publicidad. La suma de ambos es perfectamente complementaria.



**MÁSMÓV!L**

Muchas Gracias