

MASMOVIL

El Grupo MASMOVIL un operador integral de telecomunicaciones que presta servicios universales de telecomunicaciones (fijo / móvil / ADSL / fibra / datacenter / servicios de valor añadido) a múltiples segmentos (residencial / empresas / operadores). El Grupo tiene su origen en el año 1997 y ha conseguido consolidar un rápido crecimiento como operador de telecomunicaciones manteniendo una continuada política de expansión mediante adquisiciones. Su filosofía es la de tener la oferta más competitiva del mercado, tanto en precio como en calidad del servicio, asegurando una alta satisfacción de sus clientes.

DATOS BÁSICOS DE COTIZACIÓN

31/12/2015

Cotización	22,06	Rating Mabia	69,02 puntos
Cotización de Salida 30/03/2012	3,92	Calificación	★★★
Capitalización	259.579.049,36 €	Posición*	2ª
Nº Acciones	11.766.956		
Max/Min	26,2/2,21		

MÁSMÓVIL

Volumen total de negociación	Acciones	Efectivo	Ampliaciones de Capital
2015	3.967.000	80.195.000 €	2015 21.125.000 €
2014	6.000.000	93.760.000 €	2014 60.286.151 €
2013	1.703.000	9.119.000 €	2013 95.006 €
2012	101.119	366.000 €	2012 0 €

Ticker	MAS	Peso en el MAB por capitalización	21,32%
Sector	Telecomunicaciones/Otros	Rentabilidad Total Acumulada (%)	462,755
		Rentabilidad Total Anualizada (%)	58,401

Rentabilidades anuales comparadas (%)	2010	2011	2012	2013	2014	2015
MasMovil	-	-	-27,551	128,521	86,133	82,616
Índice MAB	-37,190	-6,353	-0,635	209,544	-4,755	-12,519
Índice IBEX Small Cap	-18,316	-25,102	-24,448	44,290	-11,561	10,555
Índice IBEX 35	-17,428	-13,113	-4,655	21,417	3,658	-7,153

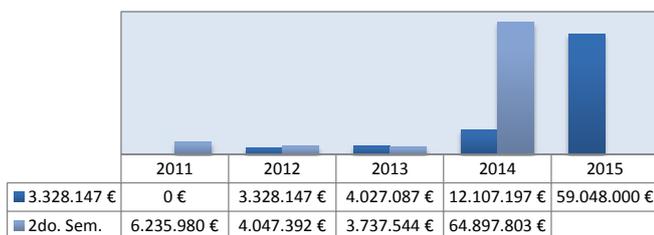
RELACIÓN DE ACCIONISTAS CON POSICIÓN SUPERIOR AL 10%

José Eulalio Poza Sanz	11,30%
Neo Sky 2002, S.A	10,30%
Otros Accionistas	78,40%



Importe Neto de la Cifra de Negocios

MABIA.es



Ebitda

MABIA.es



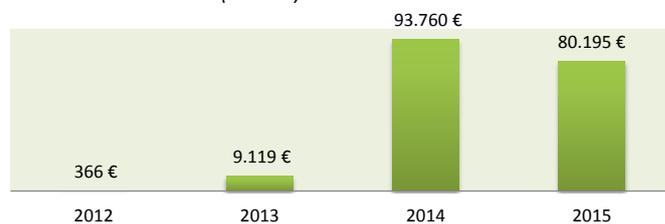
Resultado Neto

MABIA.es



Volumen total de negociación (miles €)

MABIA.es



MASMOVIL

El Grupo MASMOVIL un operador integral de telecomunicaciones que presta servicios universales de telecomunicaciones (fijo / móvil / ADSL / fibra / datacenter / servicios de valor añadido) a múltiples segmentos (residencial / empresas / operadores). El Grupo tiene su origen en el año 1997 y ha conseguido consolidar un rápido crecimiento como operador de telecomunicaciones manteniendo una continuada política de expansión mediante adquisiciones. Su filosofía es la de tener la oferta más competitiva del mercado, tanto en precio como en calidad del servicio, asegurando una alta satisfacción de sus clientes.

RESULTADOS Anuales

	2011	2012	2013	2014	Var. 13-14
Importe Neto de la Cifra de Negocios	6.235.980,00 €	7.375.539,00 €	7.764.631,00 €	77.005.000,00 €	892%
Ebitda	1.045.520,00 €	113.158,00 €	1.074.886,00 €	3.730.000,00 €	247%
Mg Ebitda	17%	2%	14%	5%	
Resultado neto	206.893,00 €	122.043,00 €	343.271,00 €	122.000,00 €	-64%
Mg Neto	3%	2%	4%	0,16%	

Datos de rentabilidad	2011	2012	2013	2014	*2015
ROE	15,65%	3,39%	4,30%	0,19%	N.A.
ROA	6,39%	N.A.	1,95%	N.A.	N.A.
Valor Empresa / Ventas**	N.A.	1,55	4,17	1,65	3,37
Valor Empresa / EBITDA	N.A.	101,34	30,12	34,05	69,59
BPA	N.A.	0,03 €	0,07 €	0,01 €	0,01 €
PER	N.A.	93,96	94,30	1.041,09	2.127,70
Tasa de Retorno	N.A.	1,06%	1,06%	0,10%	0,05%
Acciones en circulación	N.A.	4.037.755	4.987.815	10.514.350	11.766.956
Cotización al 31-12	N.A.	2,84	6,49	12,08	N.A.
Cotización a la fecha del análisis					22,06

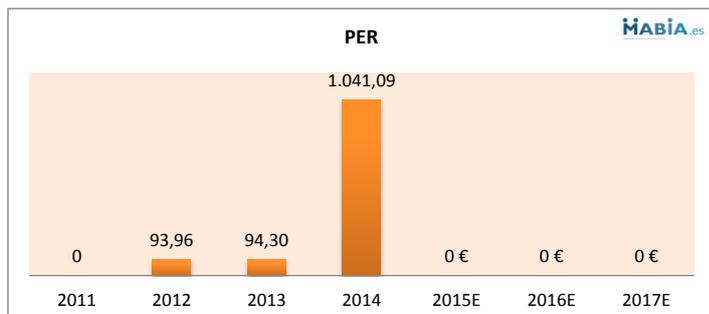
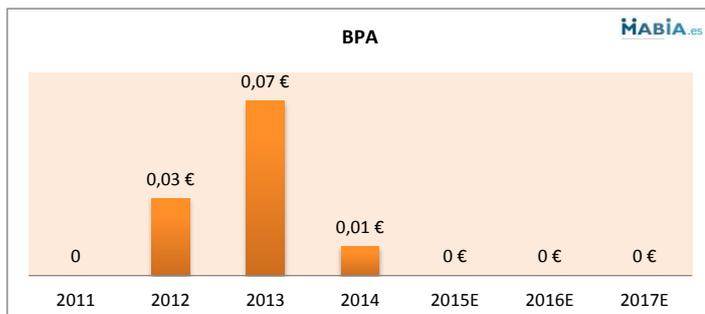
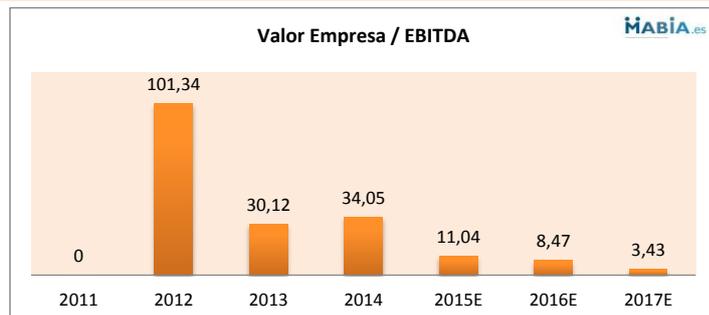
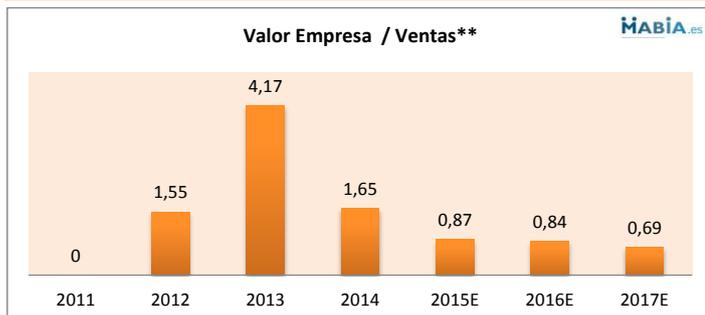
*Los datos de 2015 corresponden a valores de cotización actuales entre datos del último cierre contable a la fecha.

**Cifra de negocio

MÁSMÓVIL

Proyección de Ratios sobre estimación de Resultados de la Compañía a enero 2015 y cotización actual

	2015E	2016E	2017E
Valor Empresa / Ventas**	0,87	0,84	0,69
Valor Empresa / EBITDA	11,04	8,47	3,43
BPA	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!
PER	#¡VALOR!	#¡VALOR!	#¡VALOR!



Análisis deuda	2011	2012	2013	2014	2015 1er sem
Total deuda/Ebitda	4,27	45,73	6,32	16,33	N.A.
Ebitda/Gastos financieros	6,41	5,60	5,48	5,19	5,52
Deuda total/Fondos Propios	3,86	1,59	0,89	0,93	0,87