



JAZZTEL

**JAZZTEL:
Resultados 4T y año 2010**

*José Miguel García (CEO)
Ramón Quintero (CFO)*

Madrid,
23 de febrero de
2011



Este documento contiene proyecciones de futuro que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir sustancialmente de los sugeridos en dichas proyecciones debido a los riesgos e incertidumbres asociadas con el negocio de Jazztel, las cuales incluyen entre otros, el desarrollo competitivo, riesgos asociados con el crecimiento de la compañía, el desarrollo de los mercados en donde opera Jazztel, riesgos regulatorios, la dependencia de sus mayores clientes y sus socios, así como otros riesgos presentes en la relación entre la compañía y ciertos organismos reguladores Europeos.

La información y opiniones contenidas en este documento son ofrecidas de acuerdo con los datos existentes en la fecha de su presentación y están sujetas a cambios sin previo aviso. Esta presentación no constituye ni forma parte de una oferta y no debe ser interpretada como tal para solicitar la venta o emisión de valores de la Compañía o cualquiera de sus subsidiarias en cualquier jurisdicción o como un incentivo para entrar en una actividad de inversión en cualquier jurisdicción. Ni esta presentación, en todo o en parte, ni el hecho de su distribución, formará las bases de ningún contrato o compromiso de decisión de inversión.



JAZZTEL presenta unos excelentes resultados que exceden los objetivos marcados para 2010



	Clientes ADSL (000s)	Ingresos M€	EBITDA M€	Beneficio Neto M€
Resultados 2010	866 contratados 848 activos	615,0	93,6	7,2
Objetivos 2010 Plan de Negocio	820-840 activos	590-610	70-80	0-5
Crecimiento Rentable (2010 vs. 2009)...	+46%	+36%	2,3x	Positivo
...por encima de los objetivos	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓

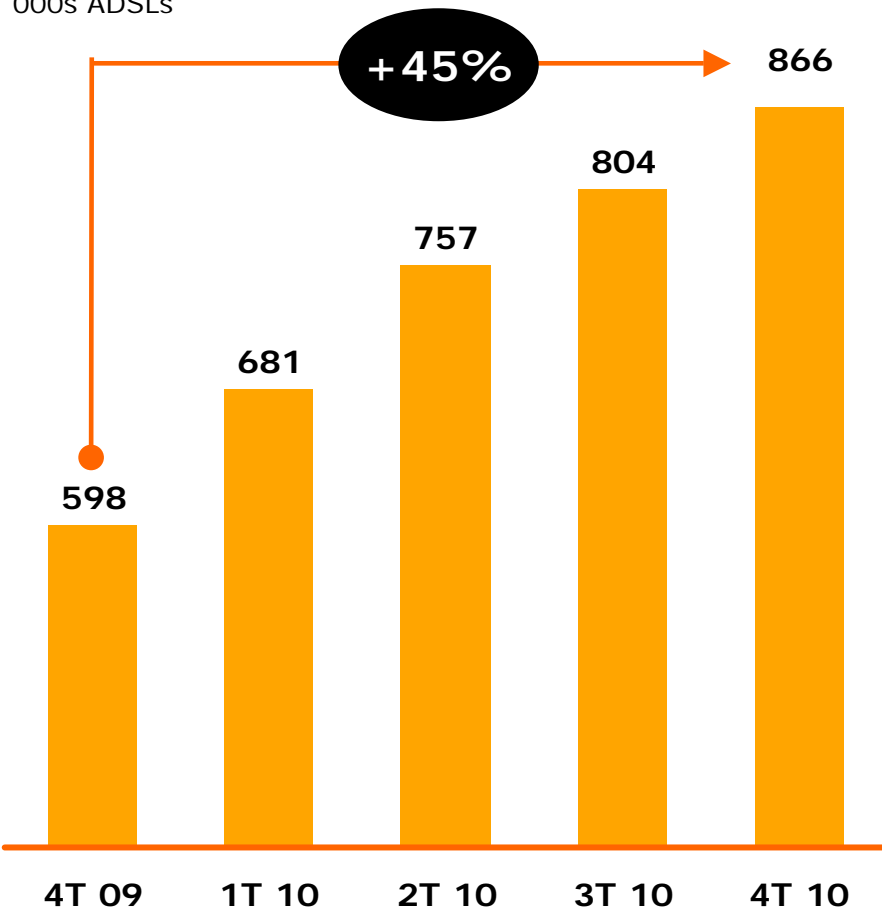


JAZZTEL es el operador de banda ancha que más crece del mercado

JAZZTEL

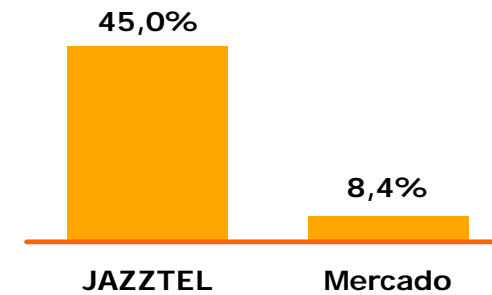
Base de clientes ADSL contratada

000s ADSLs



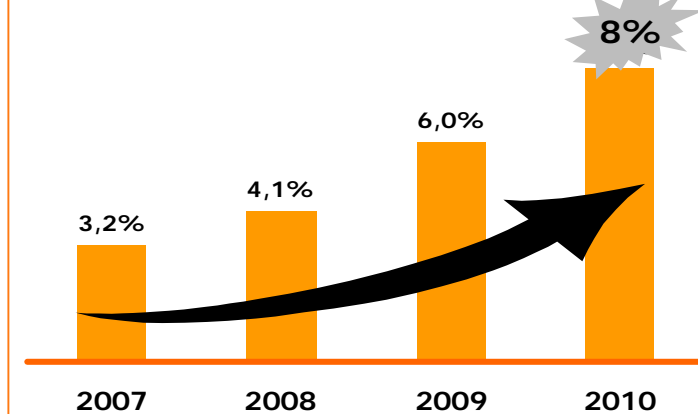
Crecimiento clientes y cuota mcd. %

Crecimiento clientes 2010 vs 2009 (%)



Fuente: JAZZTEL; informes mensuales CMT

Cuota mercado banda ancha (%)

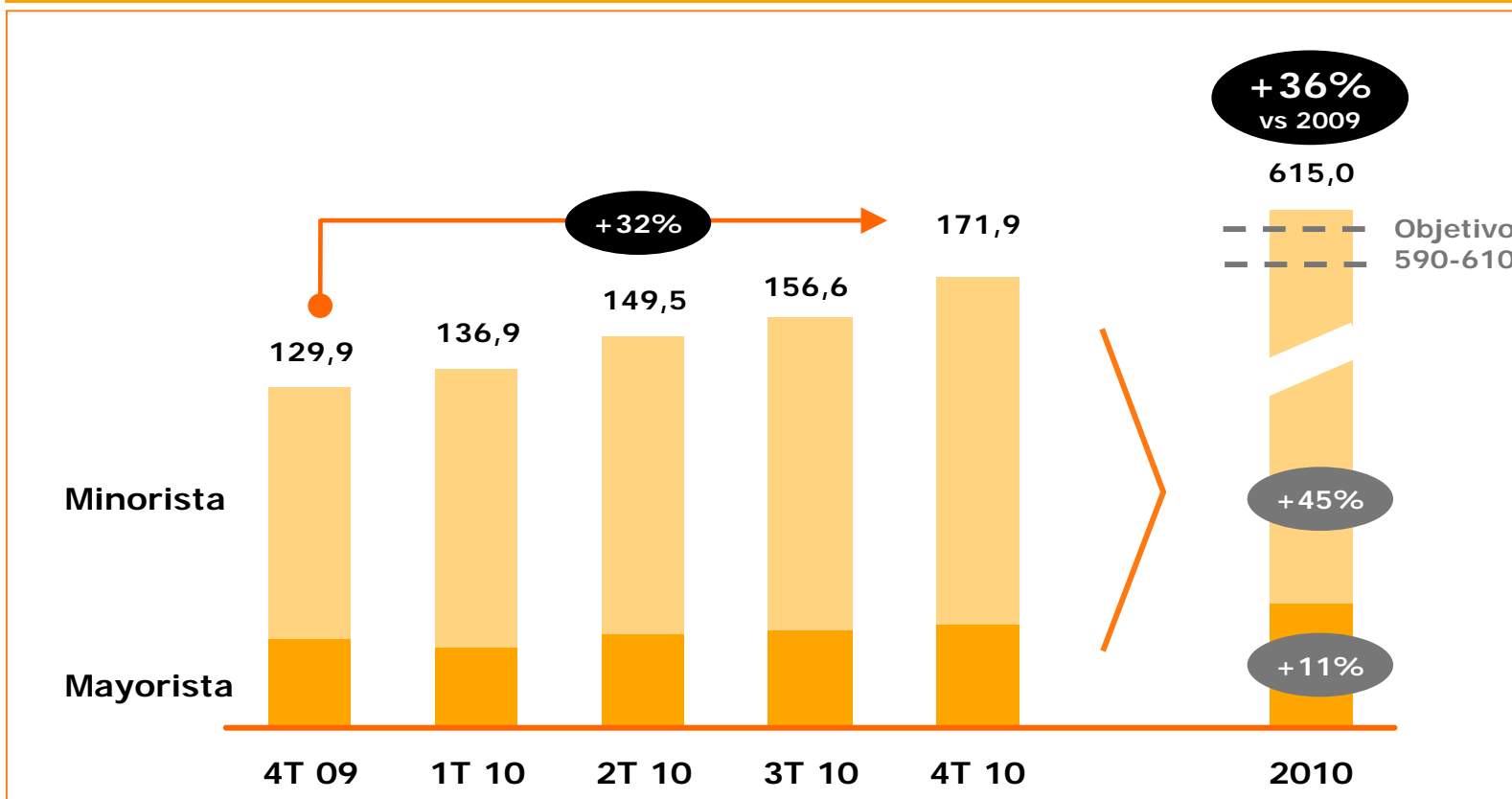




La división minorista impulsa el crecimiento de los ingresos

JAZZTEL

Ingresos M€

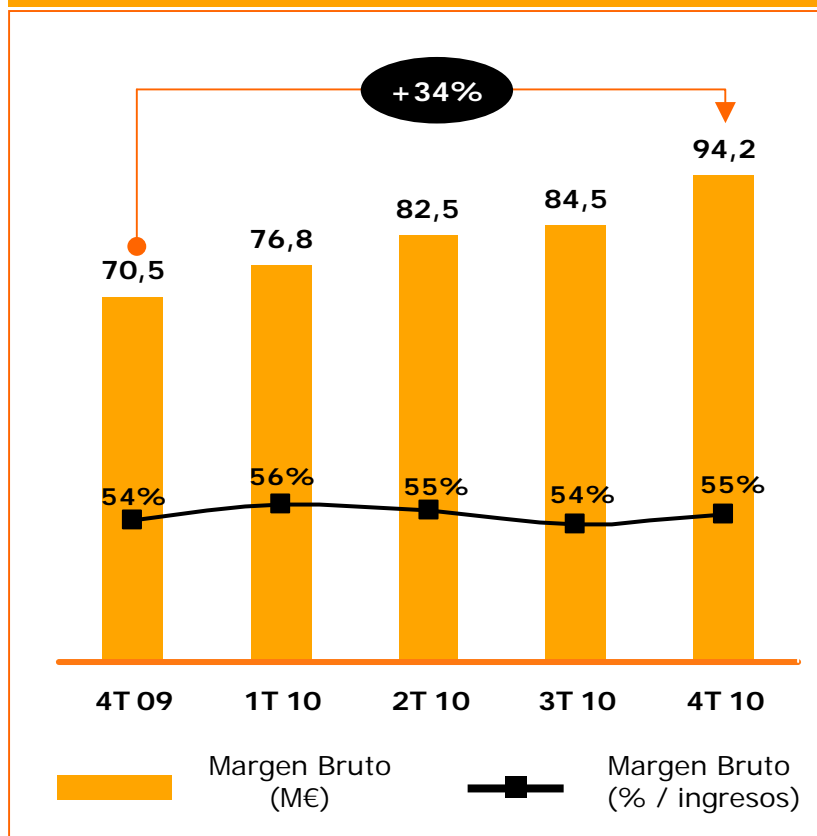




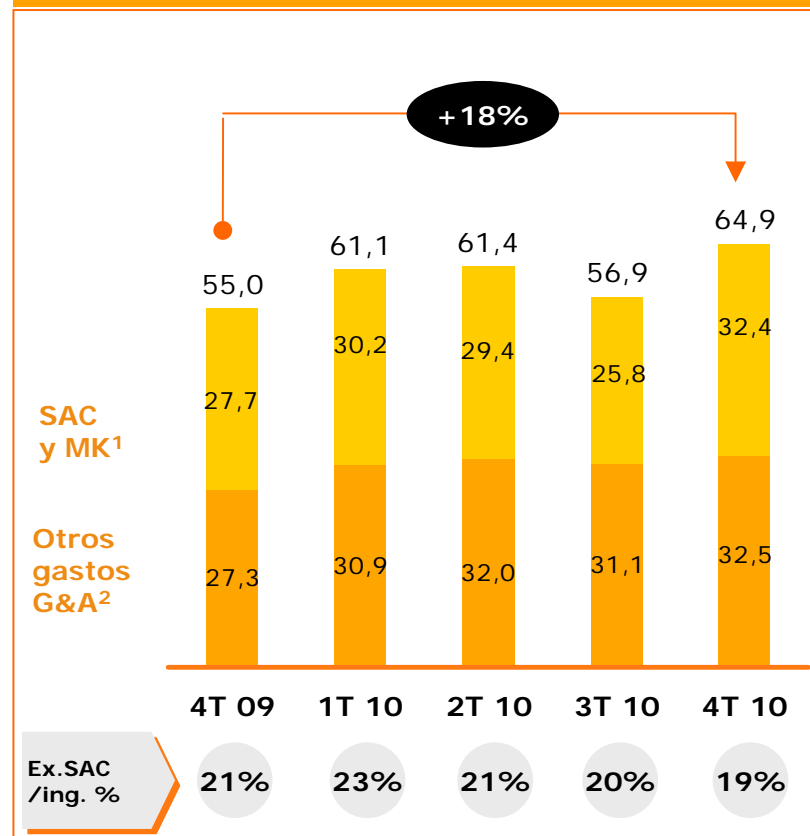
Fuerte crecimiento del margen bruto sobre una estructura de costes controlada

JAZZTEL

Margen Bruto M€ - % ingresos



Gastos G&A M€ – Gastos Ex.SAC % ingr.



(1) SAC y MK: Gastos de captación y marketing.

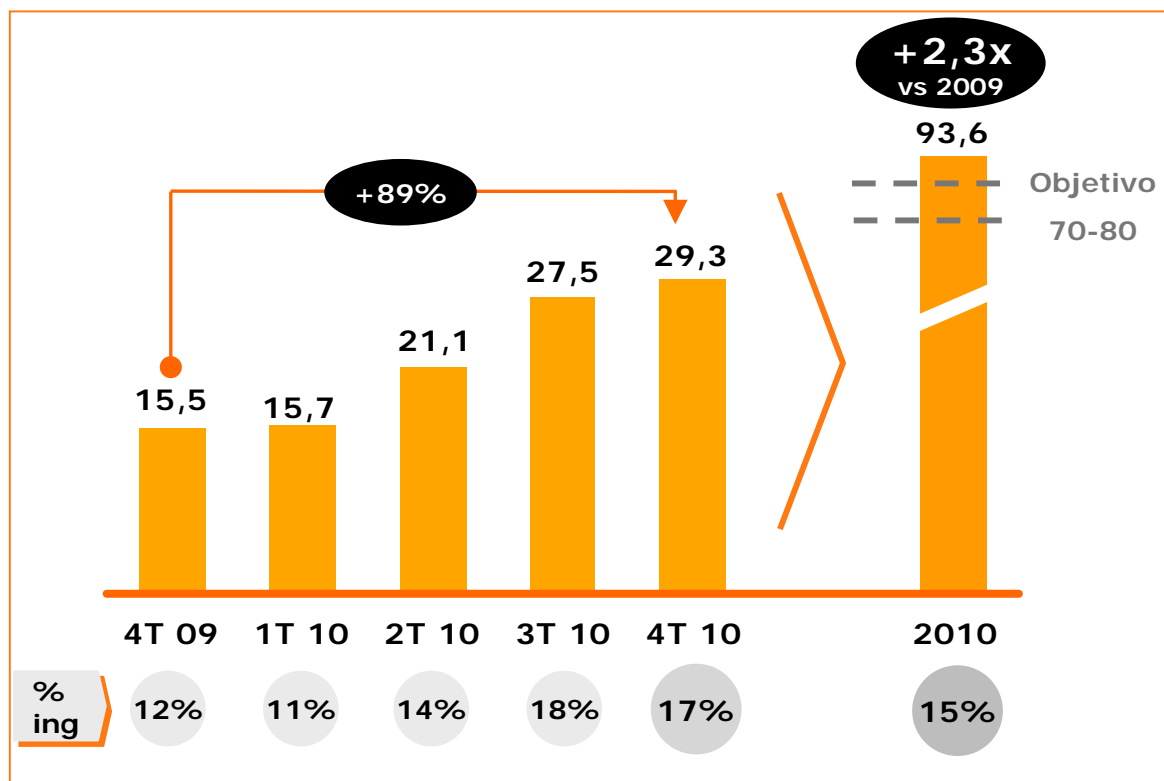
(2) Otros gastos G&A: Red y sistemas, personal, atención al cliente, otras líneas de negocio y otros.



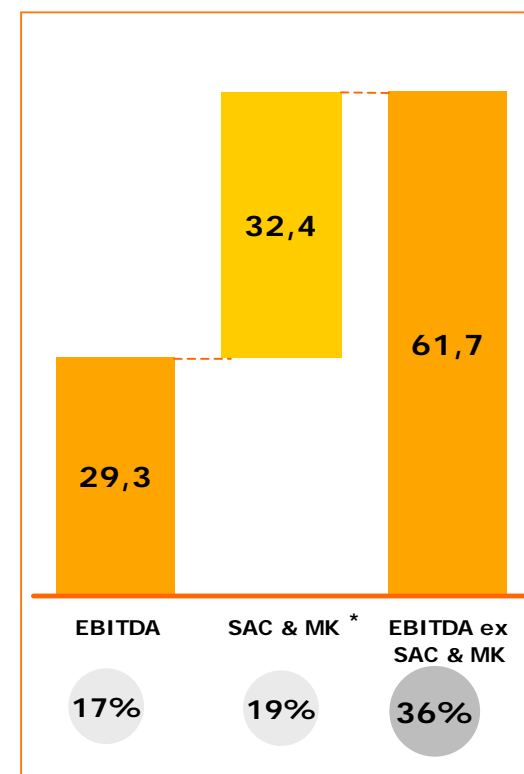
El apalancamiento operativo impulsa la expansión del EBITDA a pesar del crecimiento en clientes

JAZZTEL

EBITDA M€ - % ingresos



EBITDA 4T 2010 ex SAC & MK M€



Excluyendo el SAC y MK*, la base actual de clientes de JAZZTEL genera más de 60 millones euros de EBITDA al trimestre

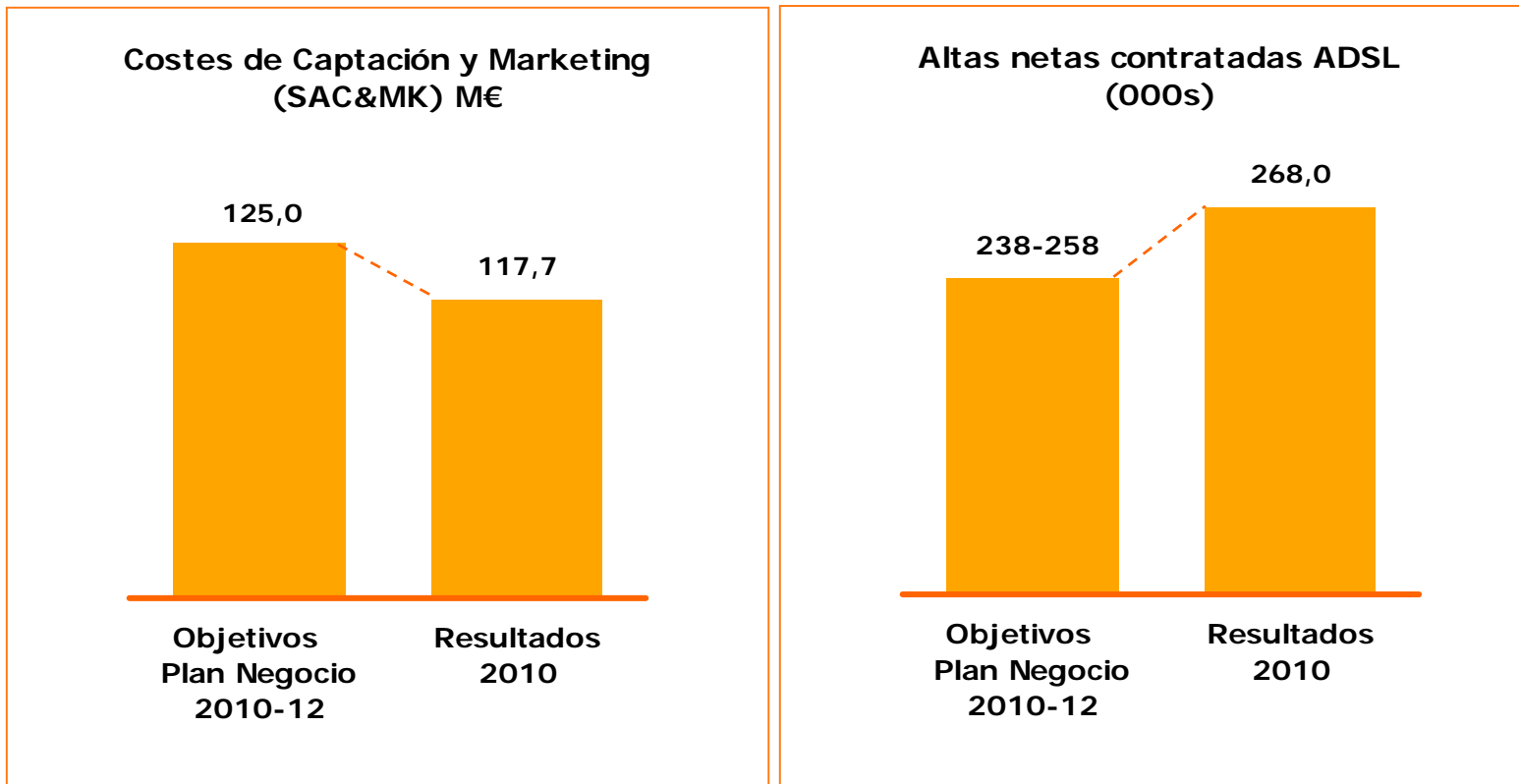
(*) SAC and MK: Gastos de captación y marketing.



JAZZTEL tiene una estrategia de distribución única que mejora su efectividad en ventas

JAZZTEL

Gastos SAC & MK vs Altas netas contratadas ADSL



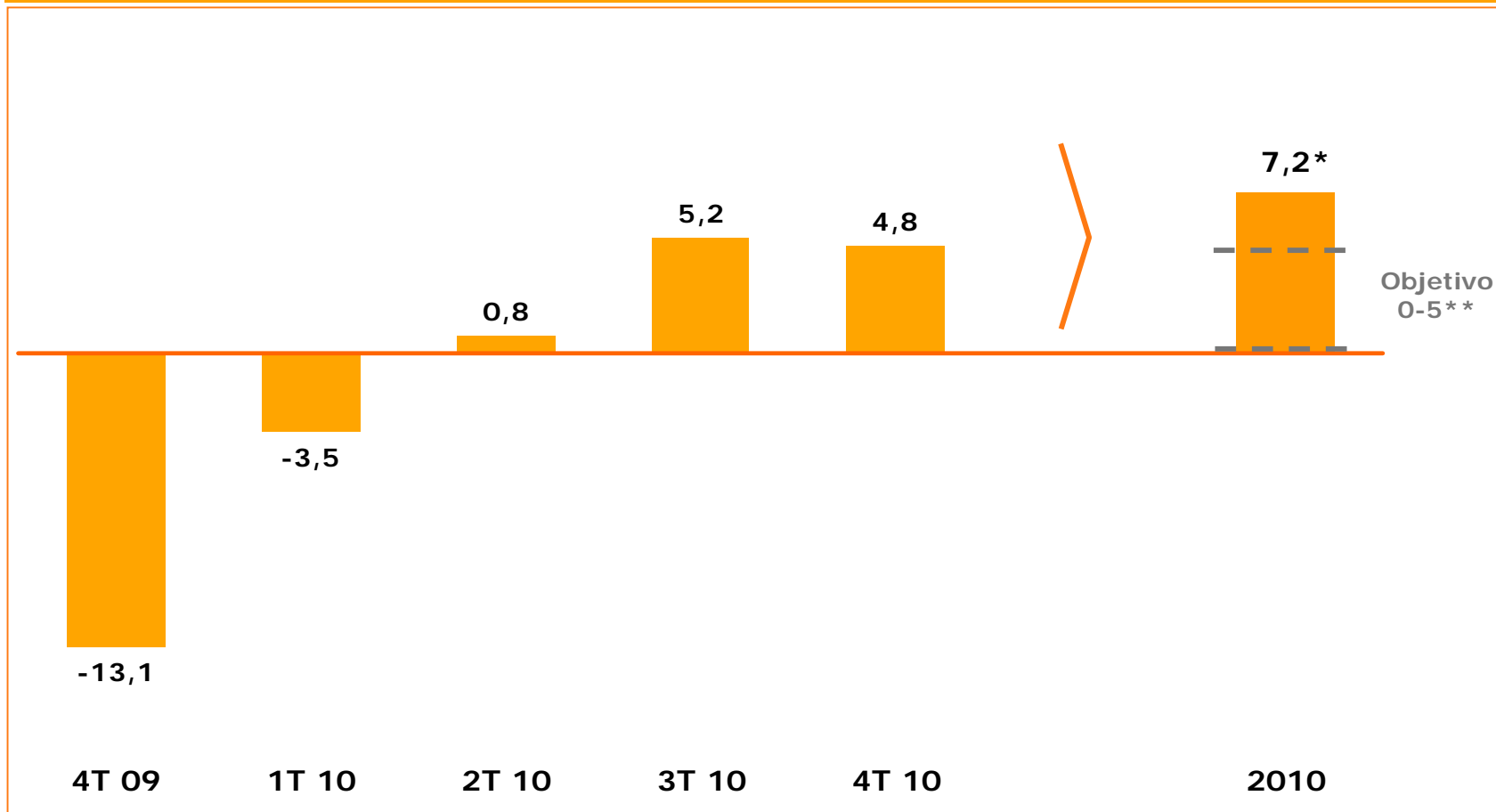
JAZZTEL gestiona sus múltiples canales de venta en tiempo real para optimizar sus costes SAC & MK y el valor generado por cliente



JAZZTEL termina su primer año fiscal con beneficio neto

JAZZTEL

Beneficio Neto M€



*: Beneficio neto no incluye capitalización de créditos fiscales

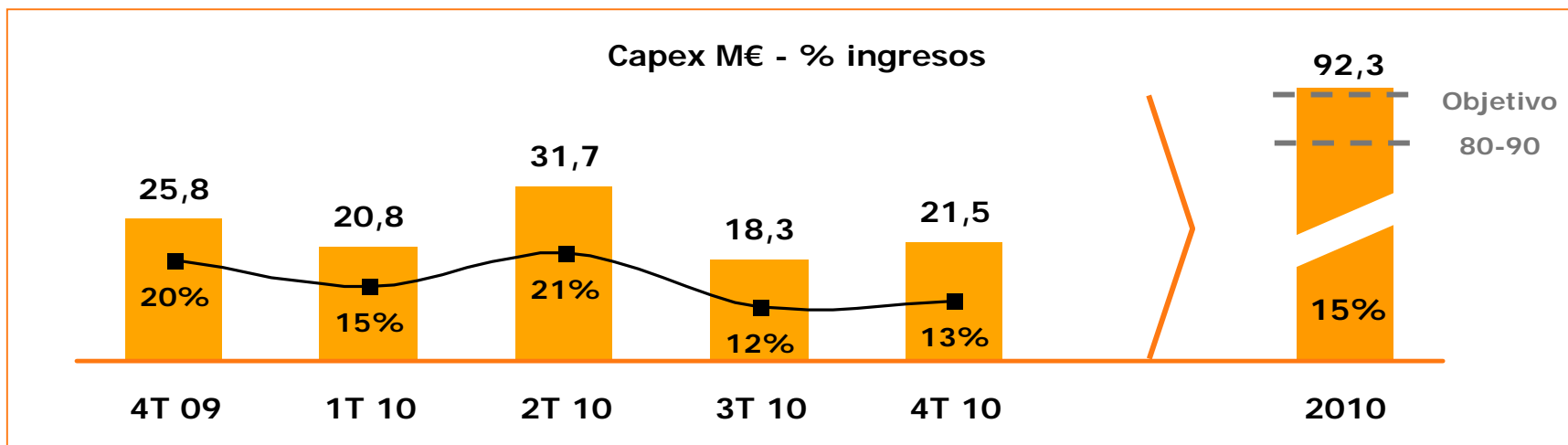
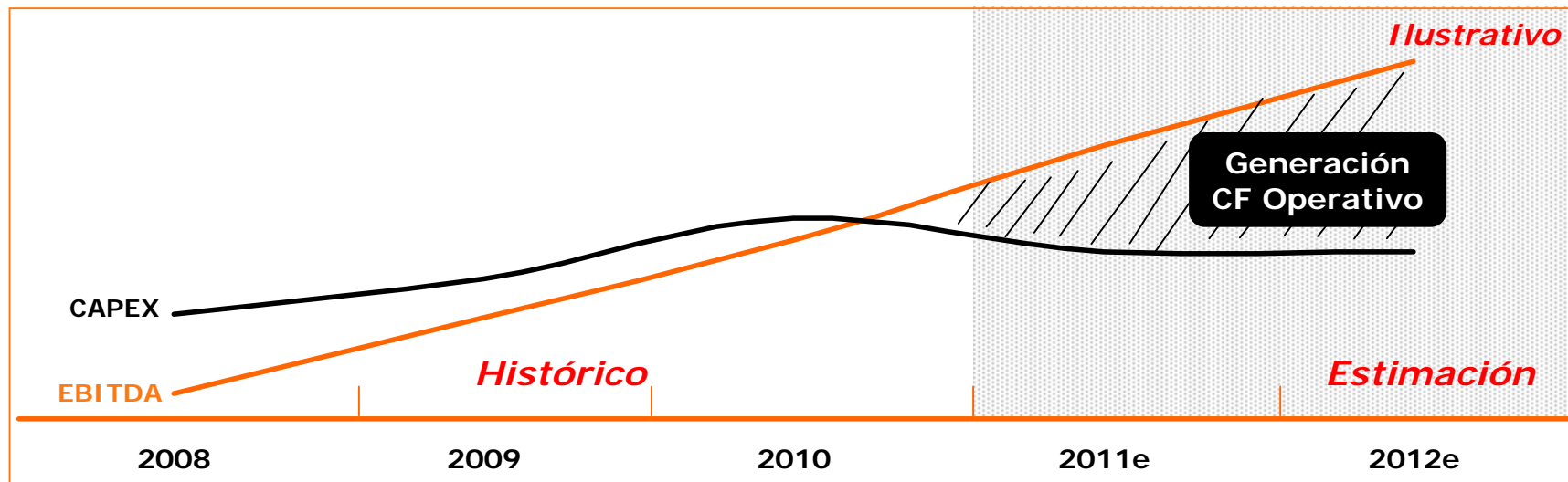
** : Incluye capitalización de 15 millones Euros de créditos fiscales



JAZZTEL alcanza por primera vez EBITDA-Capex positivo en 2010 y CF operativo positivo en 2S 2010



Flujo de Caja Operativo trimestral*



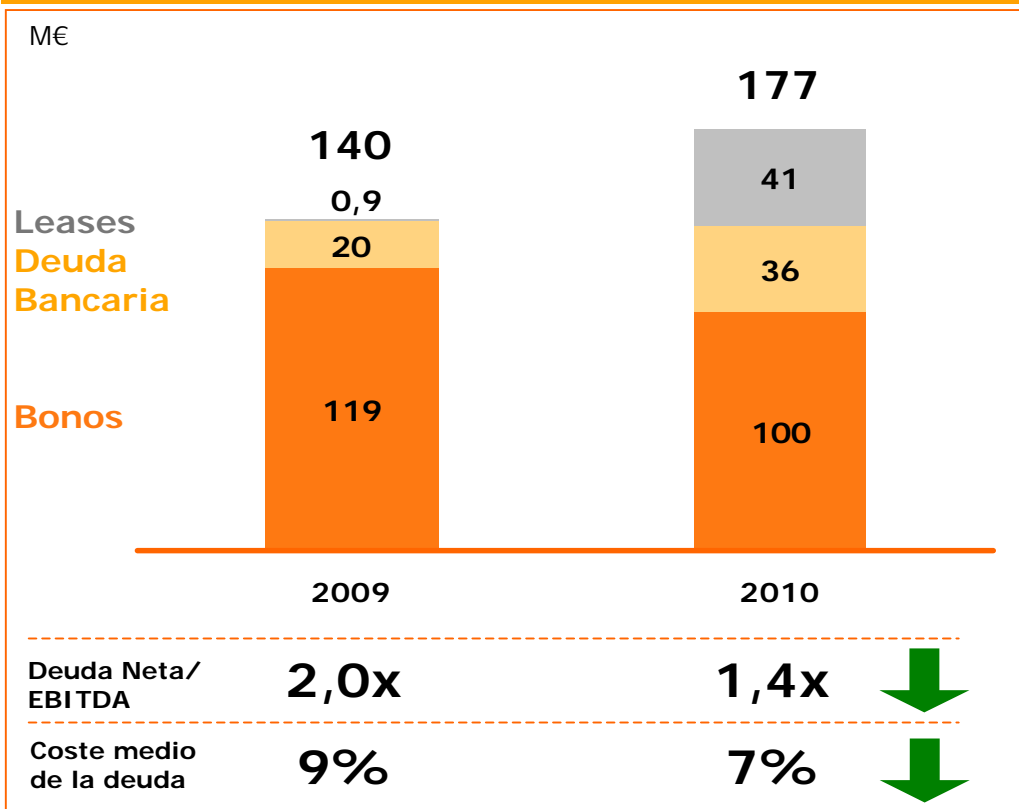
(*) Flujo de Caja Operativo: EBITDA - CAPEX



JAZZTEL mejora su solvencia y estructura de capital

JAZZTEL

Deuda Financiera Bruta



JAZZTEL tiene los mercados de deuda abiertos

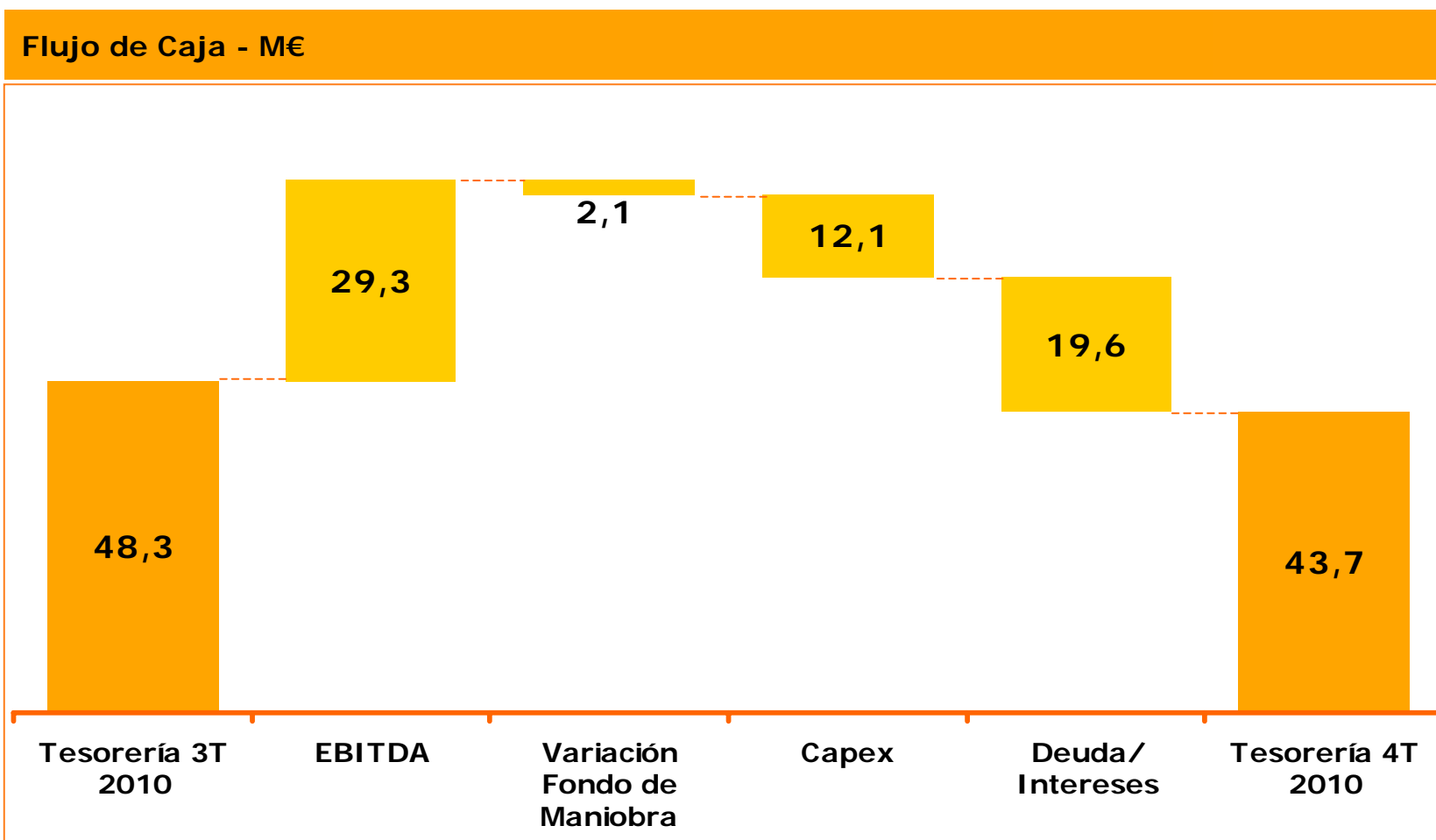
- En mayo 2010 JAZZTEL firmó un acuerdo de financiación de proveedor por hasta 60 M€ con BBVA Hong Kong y CITIC (actualmente 30% disponible)
- En enero 2011 JAZZTEL firmó un segundo acuerdo de financiación de proveedor por hasta 60 M€ con BBVA Hong Kong y Bank of China (100% disponible)
- Las líneas de factoring de JAZZTEL se han incrementado progresivamente en línea con su facturación



JAZZTEL está sustituyendo progresivamente su deuda financiera original por instrumentos con un tipo de interés menor, a la vez que reduce sus ratios de apalancamiento financiero



JAZZTEL mantiene una tesorería elevada

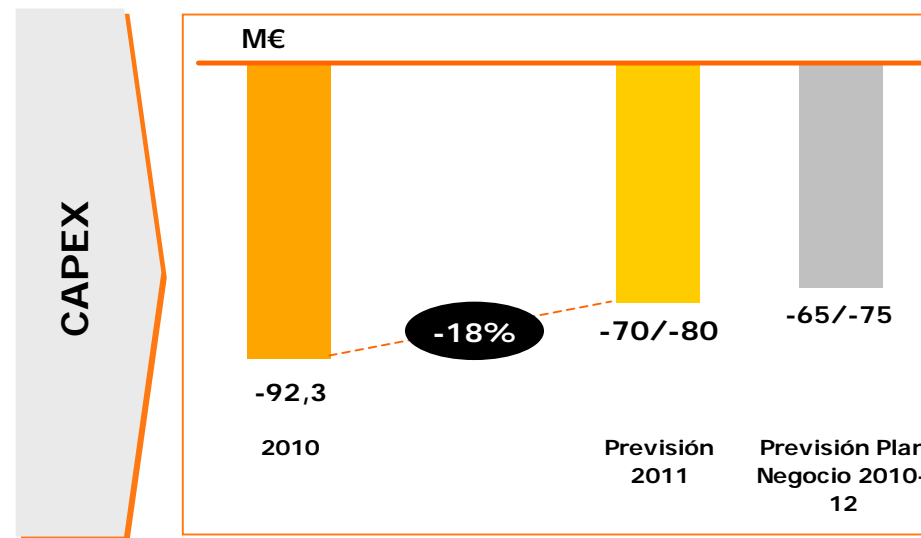
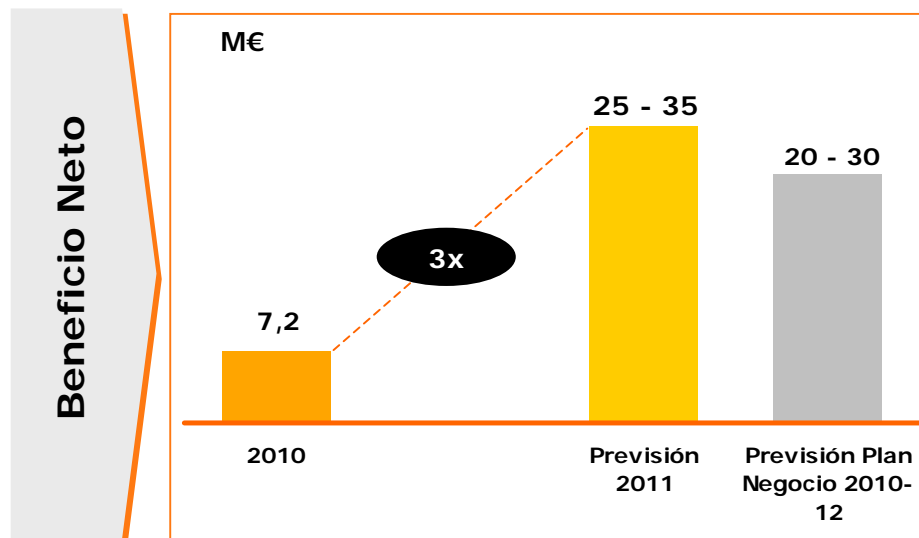
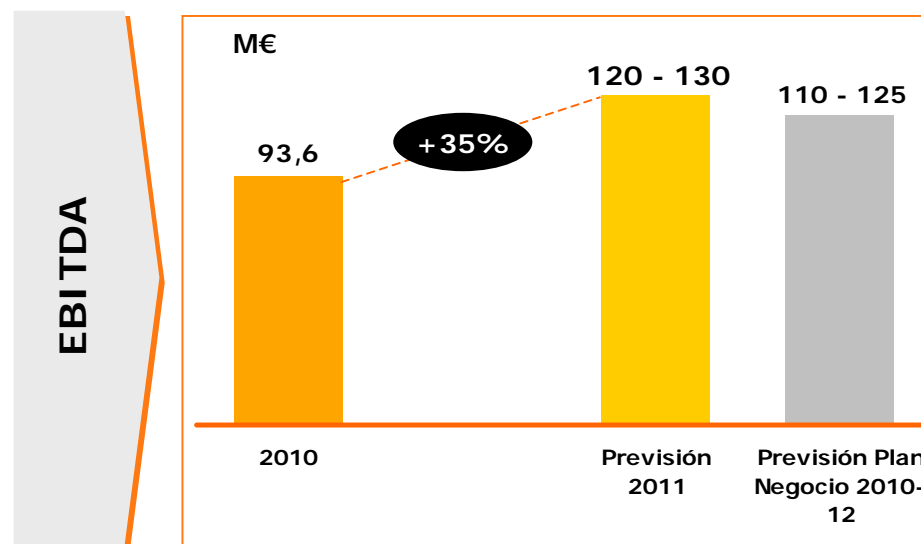
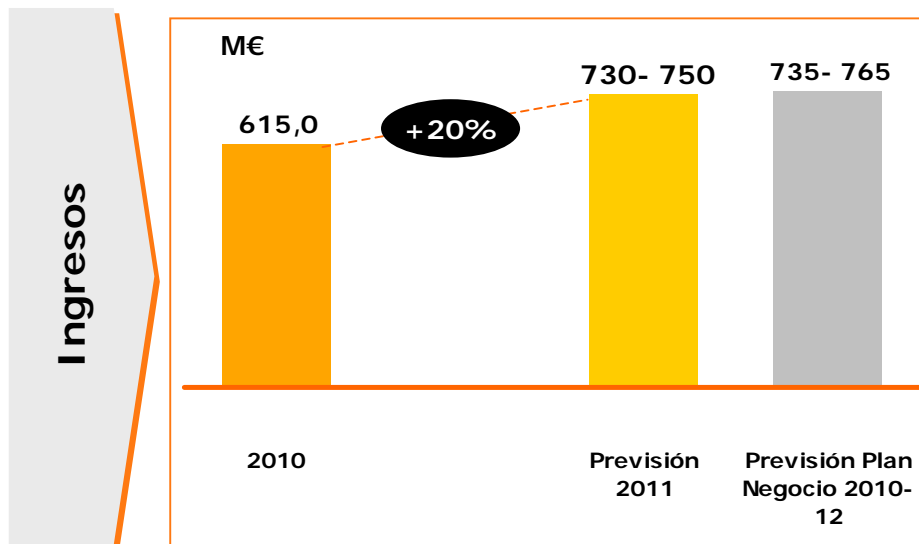


La posición de tesorería de JAZZTEL se mantiene prácticamente sin cambios gracias al fuerte crecimiento del Flujo de Caja Operativo



Previsiones Financieras para 2011

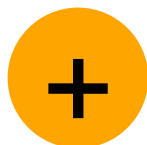
JAZZTEL



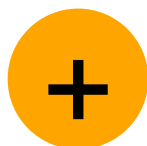


Conclusión

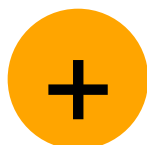
JAZZTEL



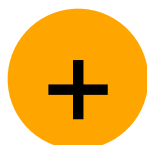
JAZZTEL sigue siendo el operador con mayor crecimiento en banda ancha y seguirá creciendo por encima del mercado



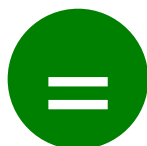
JAZZTEL continua siendo uno de los líderes en innovación y satisfacción al cliente, y ofrece respuestas a las necesidades de los usuarios



JAZZTEL vuelve a cumplir con sus previsiones



El crecimiento en clientes lleva a JAZZTEL a alcanzar su primer año con Beneficio Neto y Flujo de Caja Operativo positivo en el 2º semestre



JAZZTEL continua creando valor para los accionistas a través del crecimiento rentable



Q&A

JAZZTEL

Gracias por su atención

JAZZTEL