



JAZZTEL:

Resultados Tercer Trimestre

2008

José Miguel García (CEO)
Ramón Quintero (CFO)

Madrid,
7 de Noviembre, 2008



Aviso Legal



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.



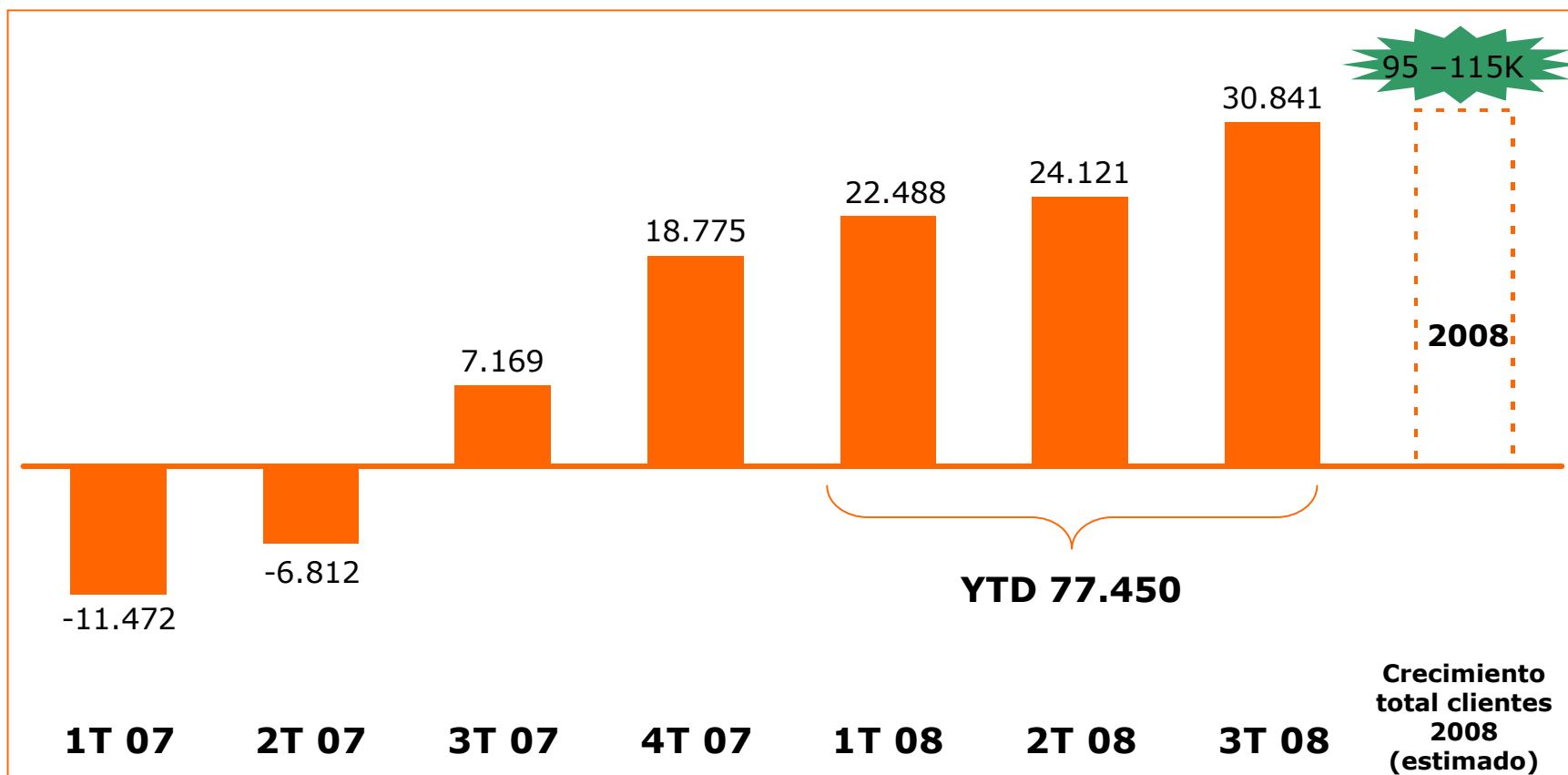
- **En el marco de un difícil entorno económico, JAZZTEL se complace en presentar unos resultados altamente satisfactorios**
 - Cumplimiento de sus previsiones
 - Importante crecimiento de los ingresos (+22% 3T vs. 3T)
 - Fuerte crecimiento de su base de clientes (30.841 ADSLs contratados durante el 3T)
 - EBITDA 3T: +2,8m€ incluso en un momento de alto crecimiento



Aumento de la base de clientes en línea con los objetivos de 2008



Crecimiento de la base de clientes ADSL contratados (datos trimestrales)



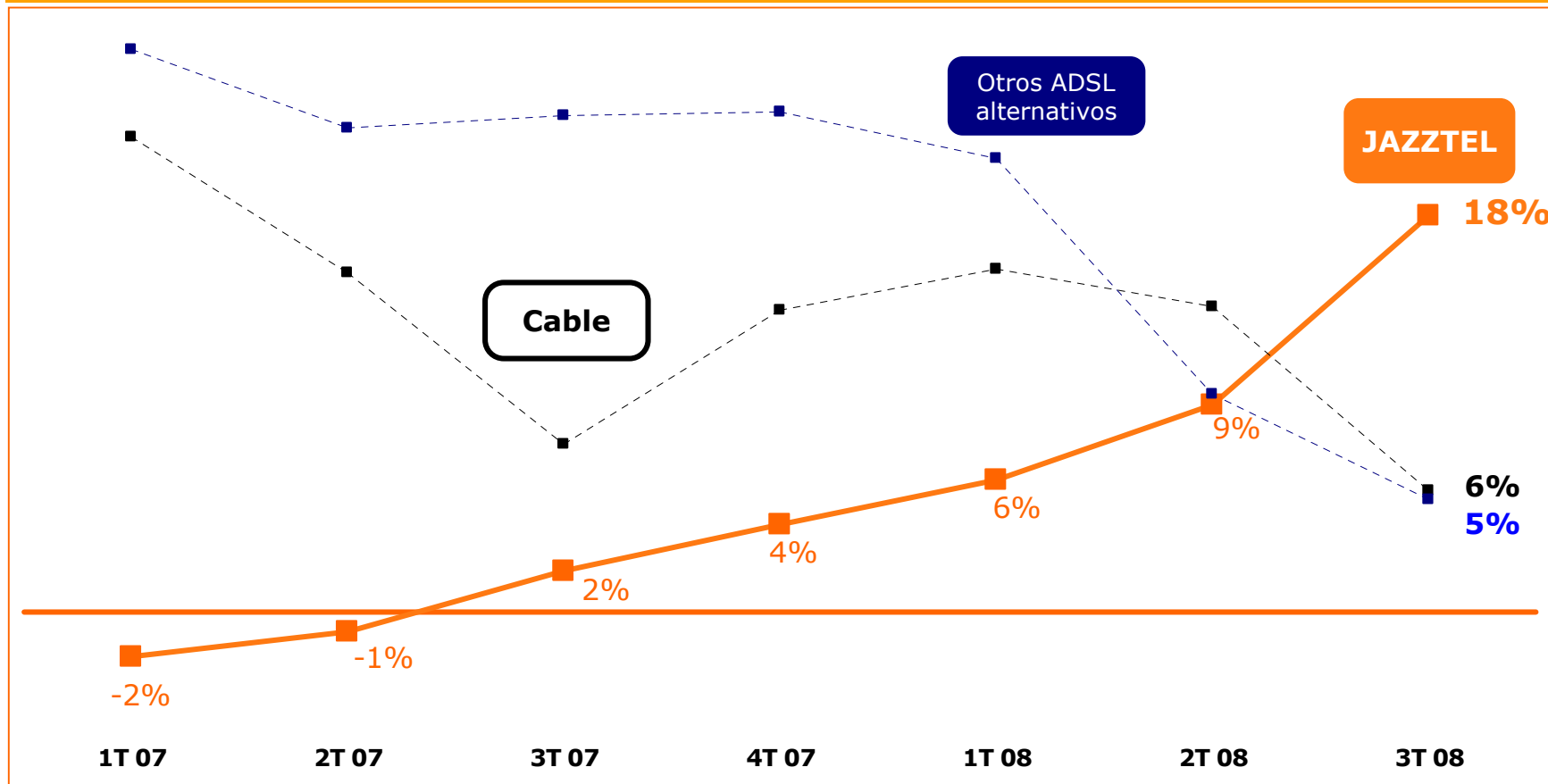
El crecimiento en la base de clientes ADSL de JAZZTEL se ha acelerado, alcanzando los 30.841 nuevos clientes en el tercer trimestre de 2008



JAZZTEL está mejorando trimestre a trimestre su cuota de mercado de altas netas ...



Cuota de mercado de altas netas – Evolución en los últimos trimestres (%)



Fuente: JAZZTEL, CMT



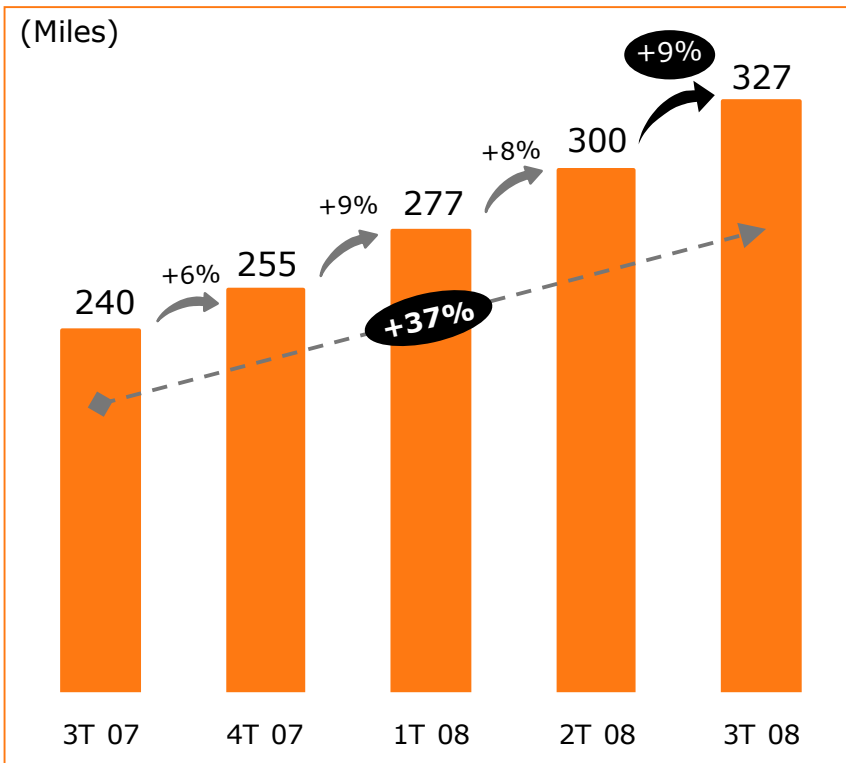
El crecimiento de JAZZTEL es mucho más elevado que el de otros operadores alternativos en el mercado español



El crecimiento de la base de clientes se ha acelerado durante el tercer trimestre

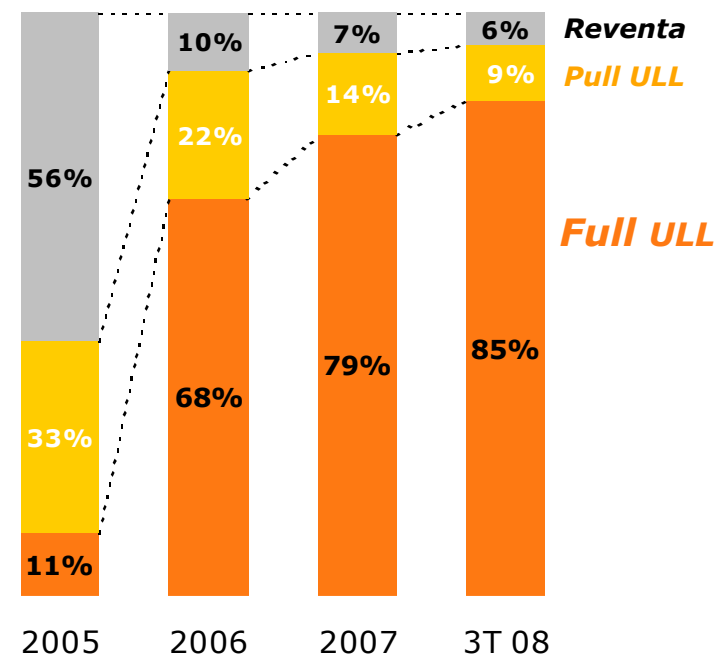


Base contratada de clientes ADSL

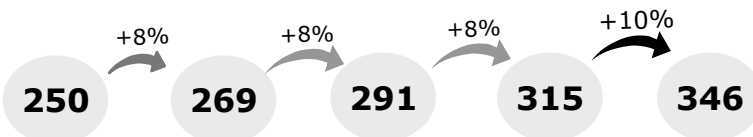


Distribución del mix de productos ADSL

% clientes activos



Contratados (miles)



JAZZTEL está experimentando un fuerte crecimiento orgánico, y de nuevo confirma su rentable tendencia hacia FULL

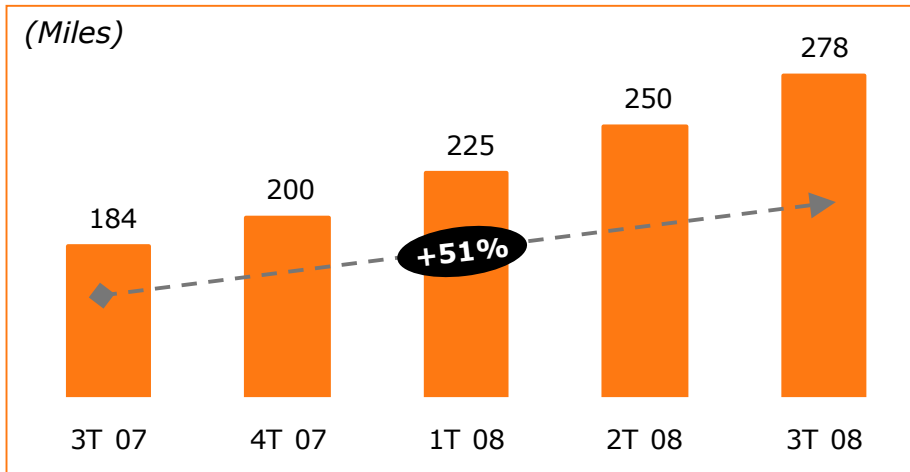
Nota: Clientes activos son aquellos que ya están siendo facturados, mientras que los contratados incluyen clientes dentro del proceso de provisión, una vez han contratado ya los servicios de JAZZTEL.



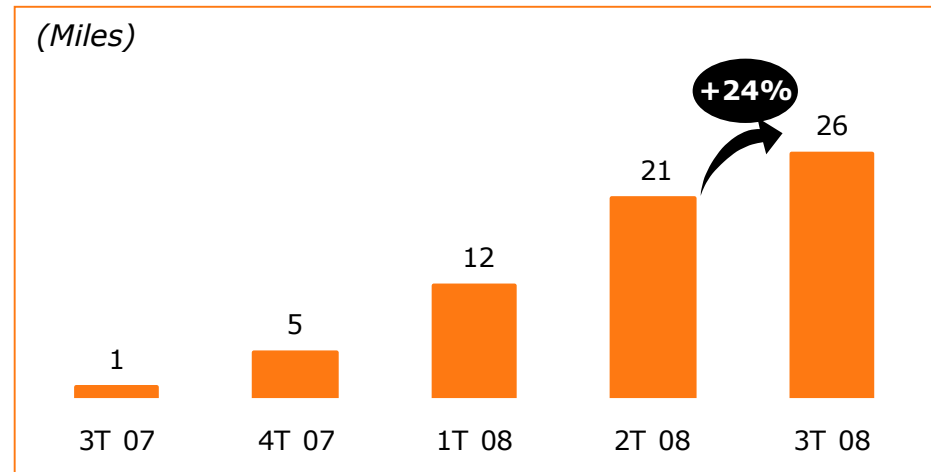
El crecimiento de JAZZTEL se basa en sus propios activos

JAZZTEL
se mueve

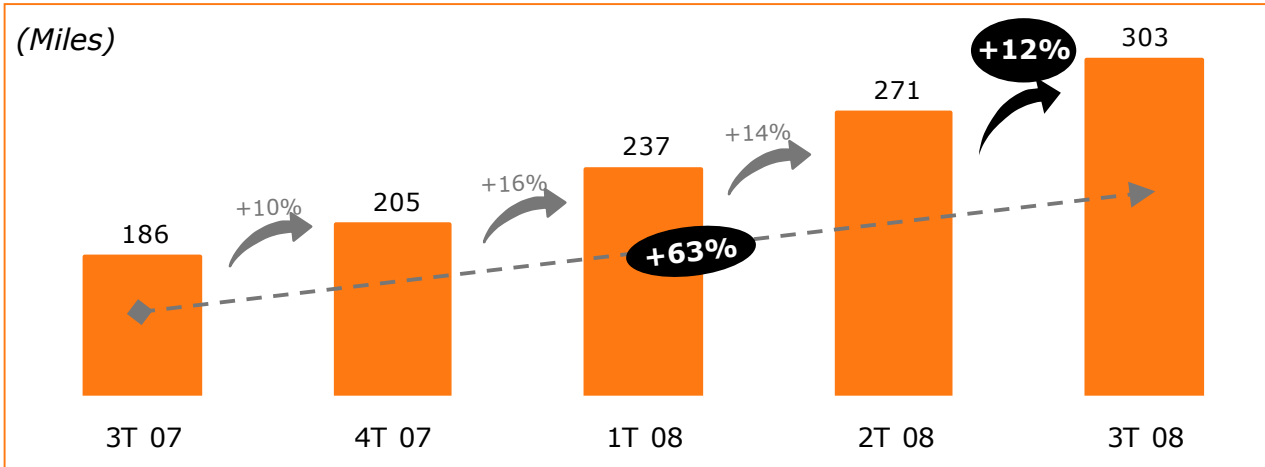
Cientes Full ULL ADSL activos (2P & 3P)



Cientes Full ULL "solo voz" activos



Total clientes activos Full ULL ADSL y "sólo voz" factura única





JAZZTEL es líder en la provisión de servicios Full ULL, el modelo de negocio "alternativo" mas rentable



Valor del cliente* (mercado español)

Índice base 100 (FULL=100)

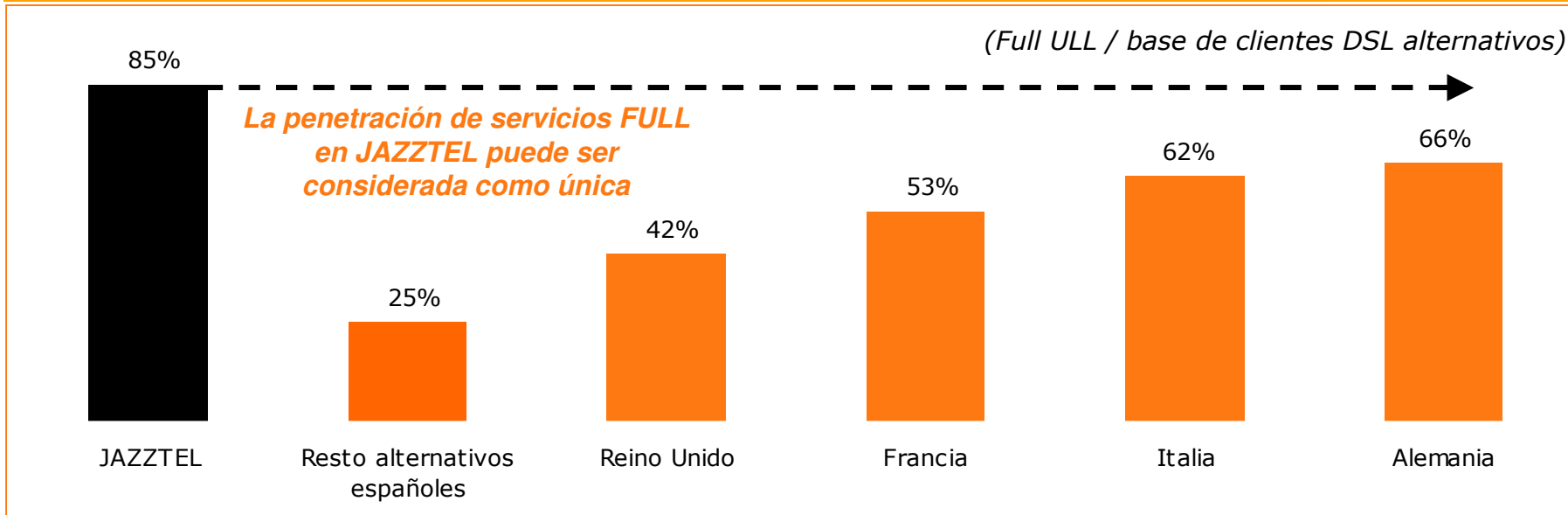
Full **100**

Pull **30-50**

Reventa **0-10**

*Basado en la metodología DCF aplicada al ciclo de vida de diferentes tipos de clientes

Implementación de FULL como modelo de negocio



Fuente: European broadband matrix Q3 2008. Merrill Lynch CMT. Sep 2008



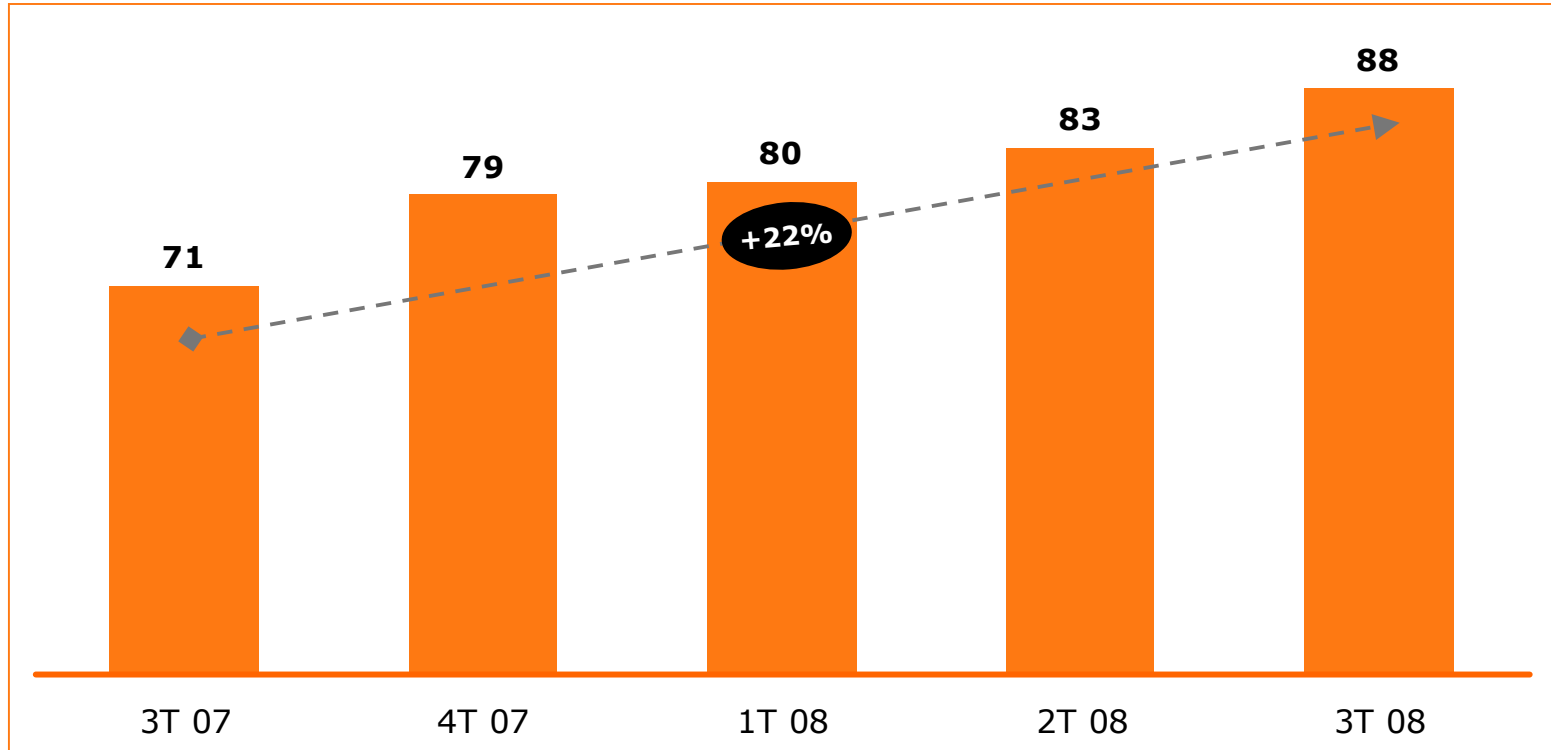
Resultados financieros



Los ingresos continúan creciendo en línea con las previsiones de la compañía

JAZZTEL
se mueve

Ingresos trimestrales - mm€



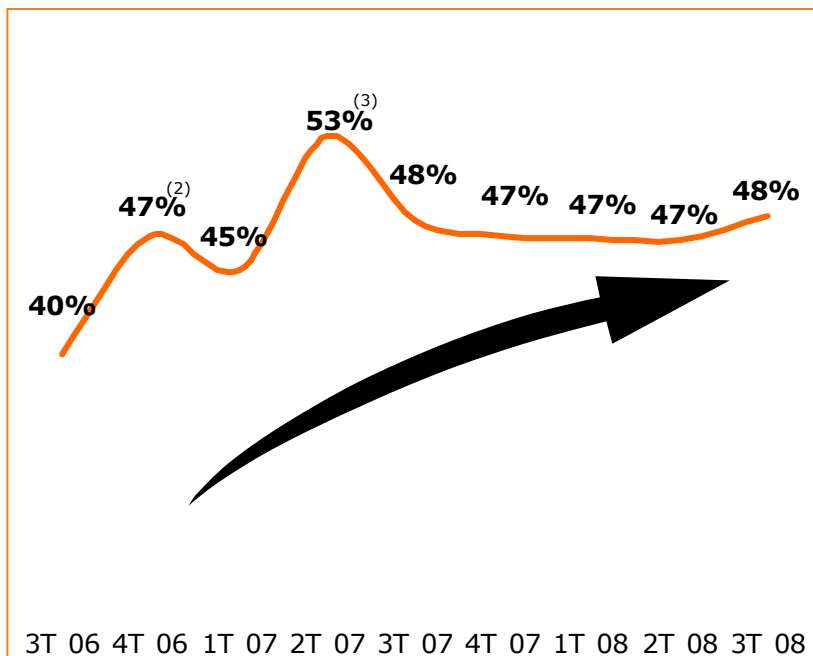
La mejora de los ingresos refleja el éxito en el crecimiento de la base de clientes durante los últimos trimestres



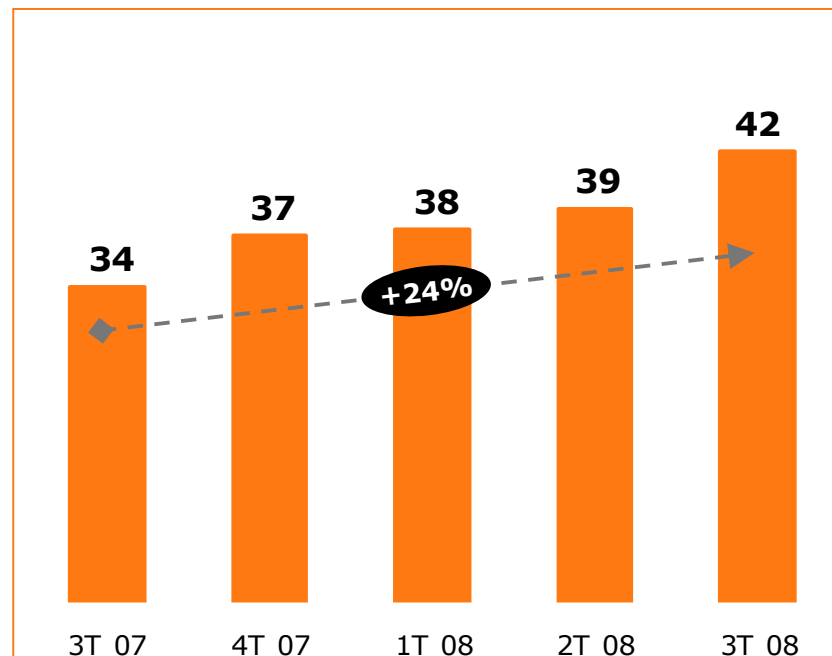
El buen margen bruto de JAZZTEL refleja la rentabilidad del modelo de negocio en base a su red propia

JAZZTEL
se mueve

Margen bruto - % ingresos (1)



Margen bruto - mm€



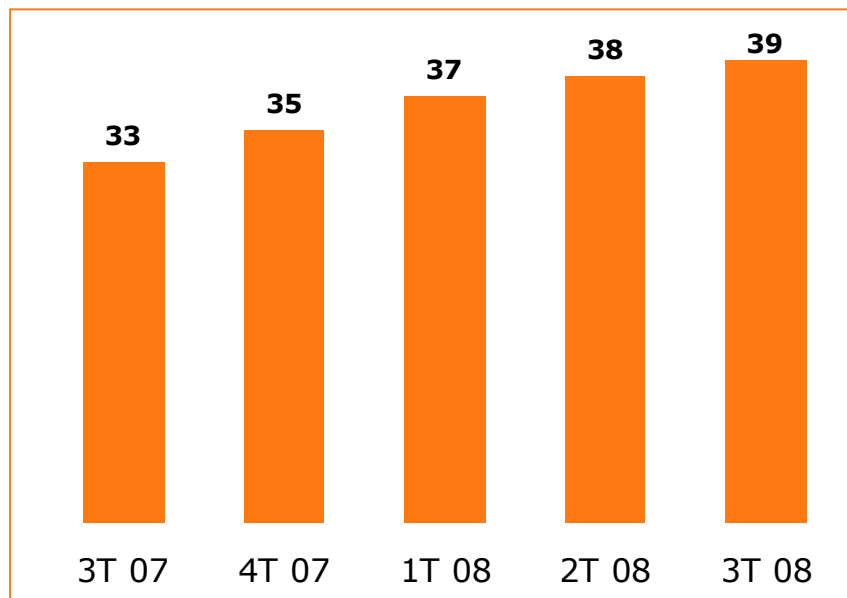
Mientras el margen bruto como % de los ingresos se ha estabilizado en niveles muy saludables, su valor absoluto continua creciendo debido al fuerte crecimiento de los ingresos

- (1) Datos Proforma excluyendo CCS
- (2) Incluye €6.6 millones de otros ingresos
- (3) Incluye €7.6 millones de otros ingresos

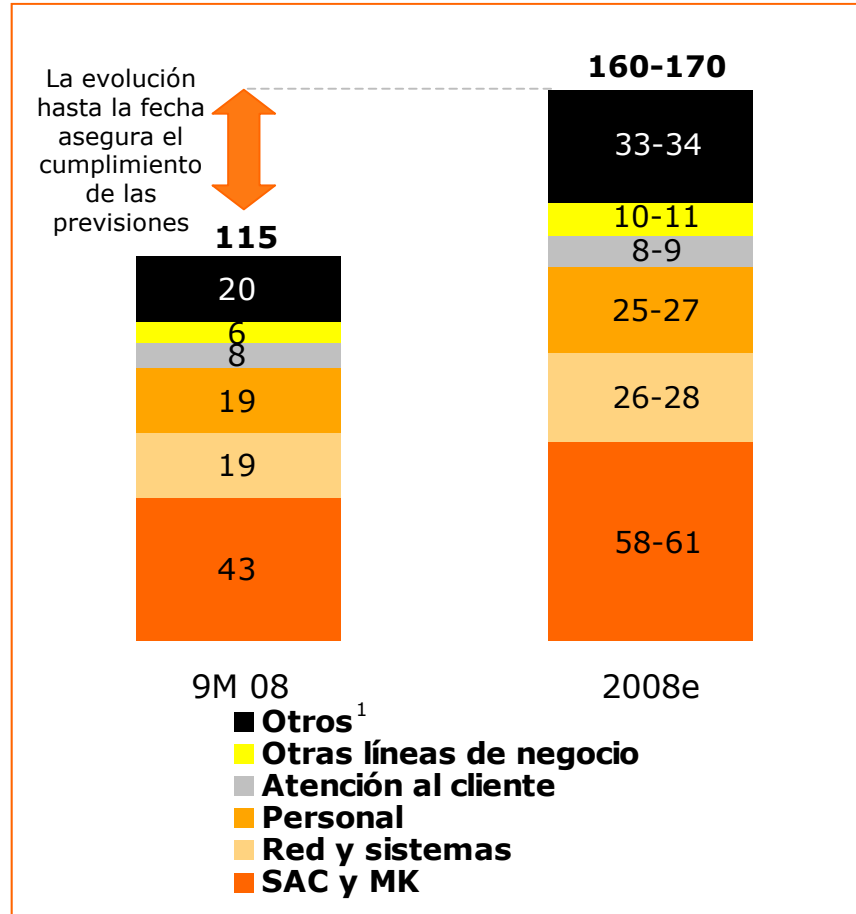


Una estructura ágil y eficiente permite mantener las **JAZZTEL** expectativas de la compañía a nivel de gastos generales se mueve

Gastos G&A – mm€



Desglose de los gastos G&A – mm€



(1) Otros incluye: facturación, insolvencias, alquileres, seguridad, costes PLC



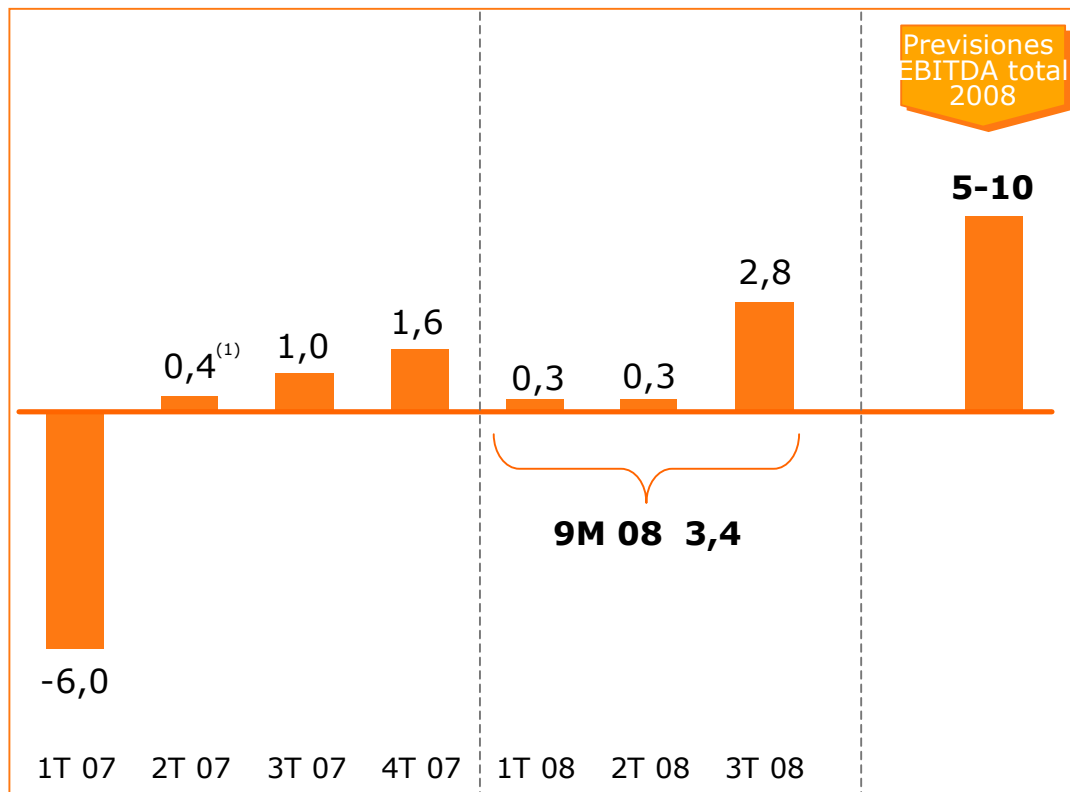
JAZZTEL mantiene su muy eficiente estructura de costes, y el incremento de los gastos G&A está solamente relacionado con el crecimiento de la base de clientes



JAZZTEL mantiene EBITDA positivo a pesar del importante aumento de clientes



EBITDA – mm€



(1) Incluye €7,6 millones de ingresos extraordinarios

Comentarios

- Como previsto, el EBITDA se ha acelerado en el tercer trimestre...
- ... al estar siendo facturadas ya las altas de los trimestres anteriores
- El apalancamiento del EBITDA está ya empezando a tener lugar una vez se ha superado el punto de equilibrio



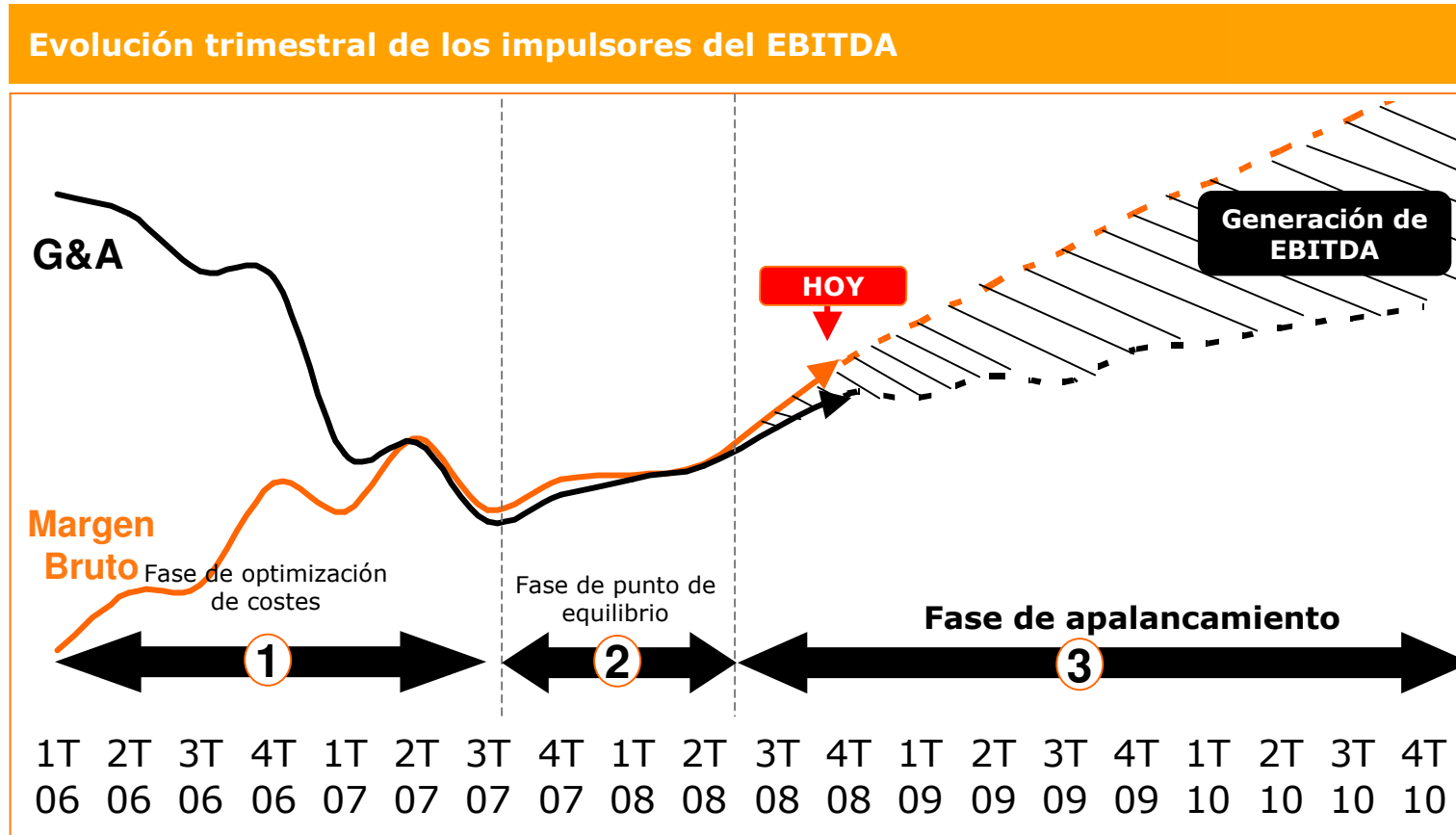
JAZZTEL tiene confianza en sus previsiones de EBITDA para todo el ejercicio 2008



El elevado apalancamiento operativo generará crecimiento en el EBITDA en el futuro

JAZZTEL
se mueve

*Ilustrativo**



Ilustrativo: basado en el Plan de Negocio de la compañía y en datos históricos*



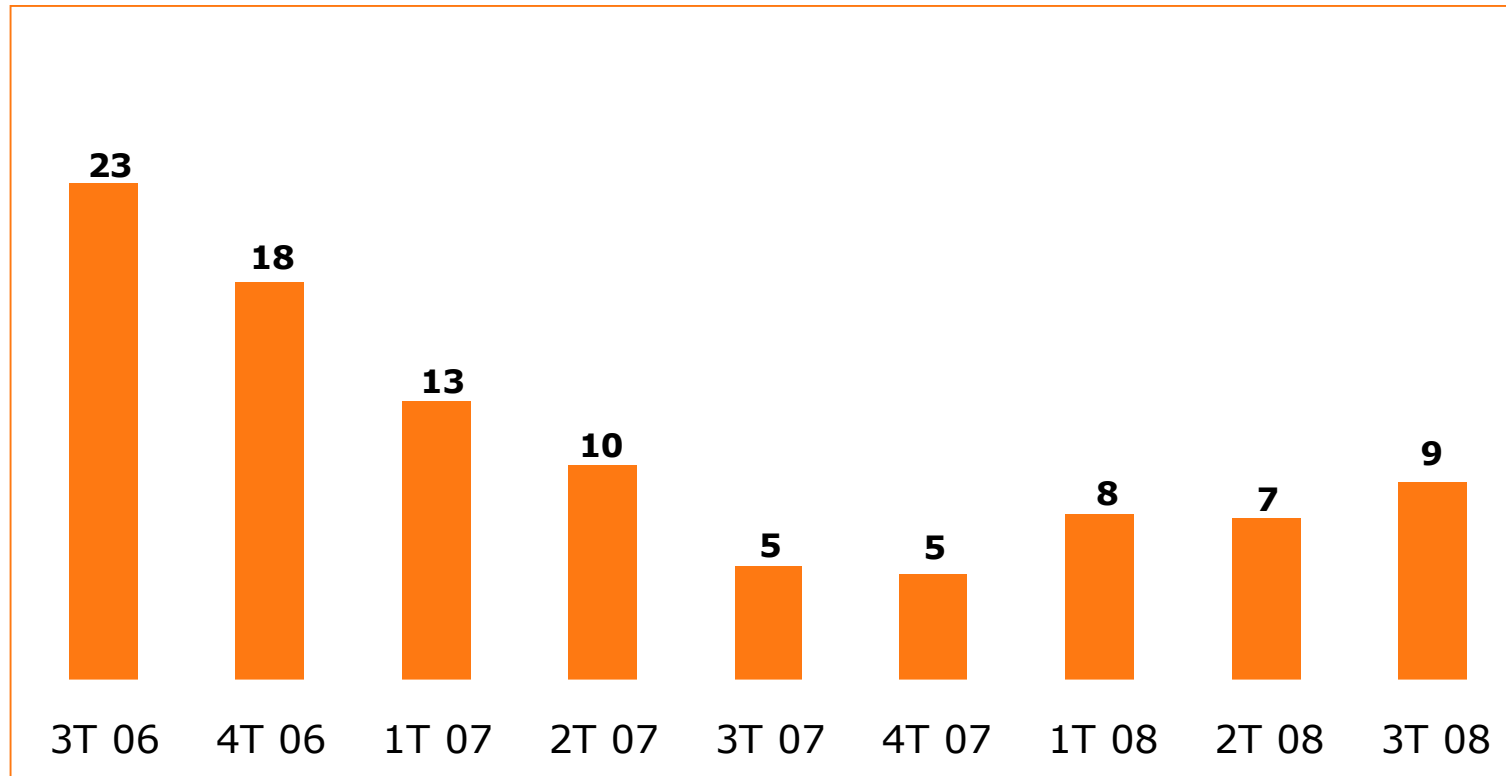
JAZZTEL ha entrado en la fase de generación de EBITDA



Un nivel de Capex controlado asegura un total en 2008 mas bajo del esperado

JAZZTEL
se mueve

Evolución trimestral del Capex – mm€ ⁽¹⁾



(1) Datos proforma excluyendo CCS



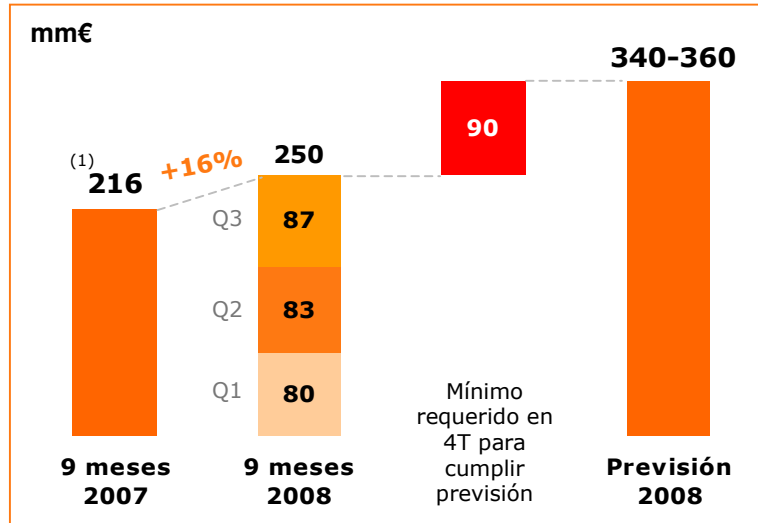
El Capex se mantiene impulsado principalmente por el credimiento de clientes y está en línea para cumplir las previsiones del ejercicio 2008



Conclusión: cumplimiento hasta la fecha y confirmación de las previsiones

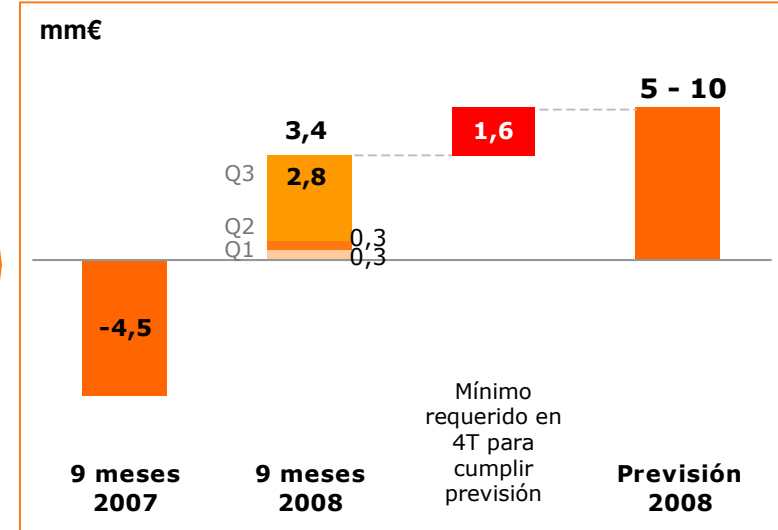


Ingresos

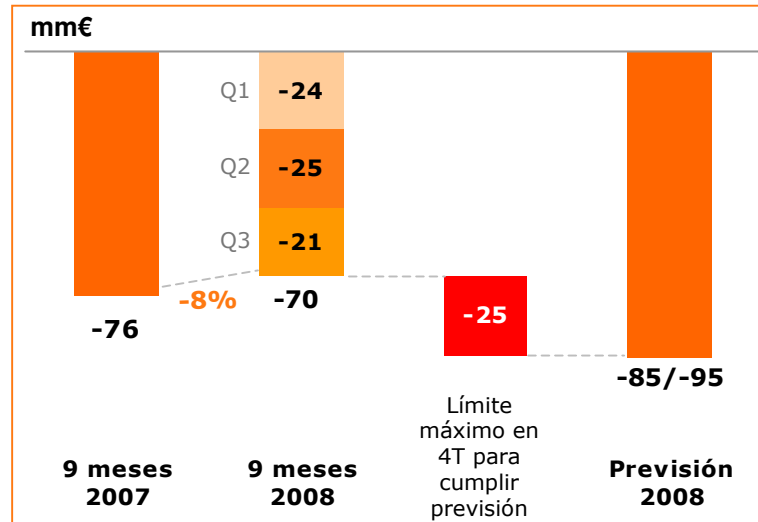


(1) Excluye €7,6 millones de otros ingresos

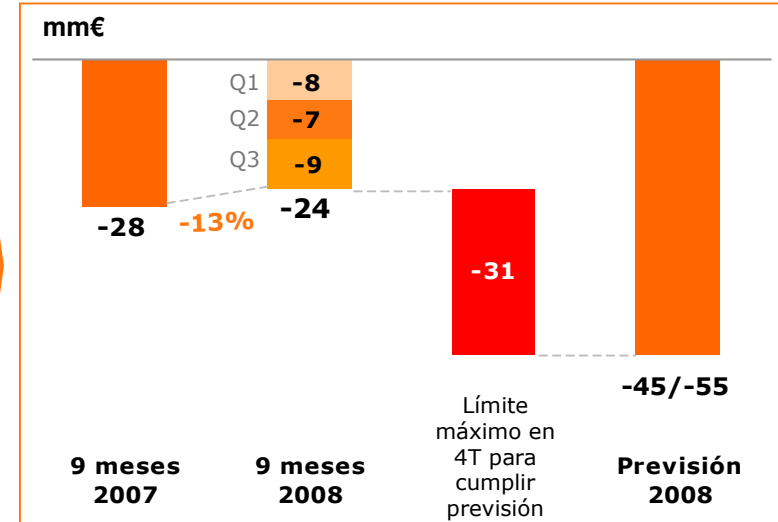
EBITDA



Resultado Neto



CAPEX





JAZZTEL ha demostrado una vez más la solidez de su actual Plan de Negocio y su capacidad para seguir obteniendo elevados crecimientos y rentabilidad en los próximos trimestres/años

Q&A

JAZZTEL
se mueve

Gracias por su atención

JAZZTEL
se mueve