



JAZZTEL

Declaración Intermedia tercer
Trimestre 2011

Madrid,
27 de
Octubre
2011



Declaración Intermedia

1. Hechos y operaciones significativos
2. Descripción de la Situación financiera: Evolución de los Negocios



Declaración intermedia

Contiene la siguiente información del periodo transcurrido entre el comienzo del ejercicio económico y el 30 de septiembre de 2011.

1.- Una explicación de los hechos y operaciones significativos que han tenido lugar durante el periodo correspondiente y su incidencia en la situación financiera del emisor y de sus empresas controladas, y

2.- Una descripción general de la situación financiera y de los resultados del emisor y sus empresas controladas durante el periodo correspondiente.

1.- Hechos y operaciones significativos.

1.1.- Aumentos y reducciones del Capital Social.

Capital social emitido a 31-12-2010:	244.667.173
Ejecución de opciones sobre acciones	194.320
Ejecución de Warrants:	2.387.804
Capital social emitido a 30-09-2011:	247.249.297

1.2.- Otros Hechos Significativos.

<u>Fecha de registro</u>	<u>Descripción Hecho Relevante</u>
26/10/2011	Jazztel Plc remite presentación sobre resultados del tercer trimestre del ejercicio 2011
26/10/2011	Jazztel Plc anuncia los resultados del tercer trimestre del ejercicio 2011
01/09/2011	JAZZTEL supera el millón de clientes de ADSL
29/07/2011	La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2011
28/07/2011	Jazztel informa sobre la aprobación del Plan de Entrega de Acciones 2011-2014 ligado al Plan Extraordinario de Retribución Variable 2009-2014.
27/07/2011	Jazztel Plc remite presentación sobre resultados del segundo trimestre del ejercicio 2011
27/07/2011	Jazztel Plc anuncia los resultados del segundo trimestre del ejercicio 2011
09/06/2011	Jazztel PLC comunica que la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 9 de junio de 2011, ha aprobado la totalidad de los acuerdos propuestos en el Orden del día.
16/05/2011	Jazztel informa de que JP Morgan ha ejercitado 4.000.000 de Warrants Serie A
04/05/2011	Jazztel informa de que JP Morgan ha ejercitado 4.000.000 de Warrants Serie A



Fecha de registro	Descripción Hecho Relevante
28/04/2011	La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2011
28/04/2011	Jazztel anuncia la Convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas
27/04/2011	Jazztel Plc remite presentación sobre resultados del primer trimestre del ejercicio 2011
27/04/2011	Jazztel Plc anuncia los resultados del primer trimestre del ejercicio 2011
12/04/2011	Jazztel informa de que JP Morgan ha ejercitado 4.000.000 de Warrants Serie A
05/04/2011	Jazztel comunica que la CNMV ha procedido a aprobar la verificación previa de la admisión a cotización de 716.531 acciones ordinarias de Jazztel
07/03/2011	Jazztel informa de que JP Morgan ha ejercitado 4.000.000 de Warrants Serie A
25/02/2011	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2010
25/02/2011	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2010
23/02/2011	Jazztel Plc remite presentación sobre resultados del cuarto trimestre y año 2010
23/02/2011	Jazztel Plc anuncia los resultados del cuarto trimestre y del ejercicio 2010
26/01/2011	Jazztel informa sobre la formalización de un contrato de financiación con las entidades BBVA Hong Kong y Bank of China por importe de 60 millones de Euros.



2.- Descripción de la Situación financiera: Evolución de los Negocios

JAZZTEL anuncia sus resultados del tercer trimestre del año 2011

JAZZTEL obtiene 62.066 nuevos clientes ADSL, aumenta su EBITDA un 32% y alcanza 10,2 millones de euros de beneficio neto en el tercer trimestre

- JAZZTEL supera el millón de clientes ADSL en el trimestre al aumentar su base de clientes ADSL contratados en 62.066 hasta 1.047.561, lo que supone un crecimiento de la base de un 30% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Los ingresos del tercer trimestre de 2011 se situaron en 191,8 millones de euros, un aumento del 22% respecto a los obtenidos en el mismo periodo de 2010.
- El EBITDA del trimestre se situó en 36,4 millones de euros, lo que supone un margen del 19,0% sobre ingresos, y un aumento del 32% respecto al EBITDA del tercer trimestre de 2010.
- El beneficio neto se situó en 10,2 millones de euros en el trimestre, lo que supone casi doblar los 5,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2010.

Madrid, 26 de octubre de 2011.

Jazztel, p.l.c. (Mercado Continuo en España: JAZ), uno de los principales proveedores de servicios de telecomunicaciones con red propia en España, ha anunciado hoy sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2011. Las cifras contenidas en este comunicado son datos no auditados, se expresan en euros y han sido preparadas de acuerdo con las normas internacionales de información financiera.

Hechos destacados

- El pasado 29 de septiembre JAZZTEL anunció el lanzamiento de JazzBox, el nuevo servicio over the top TV de televisión a la carta por Internet que supone una revolución digital en el mercado de la televisión. Los clientes de JAZZTEL que adquieran JazzBox tendrán acceso a una gran variedad de contenidos de Canal+ a la carta, en alta definición y por una tarifa plana mensual de 10,95 euros al mes. Dichos contenidos incluyen películas de estreno, eventos en vivo, las últimas series, documentales y eventos deportivos, incluyendo la Liga española de fútbol. Este servicio se ofrecerá sobre una tecnología altamente innovadora, el streaming adaptativo, tecnología que adapta de forma dinámica la visualización a la velocidad de conexión en cada momento, y sobre la nueva red de banda ancha de distribución de contenidos (CDN) de JAZZTEL.
- El pasado 29 de julio, la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones comunicó la adjudicación a JAZZTEL de cinco bloques regionales en la subasta del espectro radioeléctrico. Dichos bloques de



2x10MHz de la banda de 2,6GHz se corresponden con las autonomías de Andalucía, Aragón, Castilla y León, Islas Baleares e Islas Canarias. La compañía desembolsó un total de 6,0 millones de euros por dichos bloques.

Clientes

- La compañía ha registrado un fuerte crecimiento en su base de clientes en el tercer trimestre de 2011, lo que le permite prácticamente haber alcanzado en los nueve primeros meses del año el objetivo de clientes marcado en el plan de negocio para todo el ejercicio, entre 1.030 y 1.050 miles de clientes ADSL:
 - La base de clientes ADSL contratados (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) ha aumentado en 62.066 clientes durante el tercer trimestre de 2011, situándose la base de clientes contratados en 1.047.561 clientes, lo que supone un aumento del 30% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Así, el tercer trimestre de 2011 ha sido el tercer trimestre de mayor crecimiento de la compañía, periodo que tradicionalmente es más débil en ventas debido a la estacionalidad del verano.
 - La base de clientes ADSL activos (en servicio) aumentó en 56.317 nuevos clientes durante el trimestre, situándose en 1.020.859 clientes. Dicho crecimiento proviene a su vez del crecimiento experimentado en los diferentes tipos de servicios que componen la oferta de banda ancha de la compañía:
 - El servicio de banda ancha 30 Mb, que se presta sobre tecnología VDSL, sigue experimentando un fuerte crecimiento, situándose la base en 60.796 servicios en el tercer trimestre de 2011, lo que supone un crecimiento del 55%, al crecer en 21.629 servicios respecto al trimestre anterior. De esta manera, el crecimiento de la base de servicios 30 Mb supone ya más de un tercio del crecimiento de la base de servicios de banda ancha total.
 - El importante crecimiento del servicio ADSL con televisión, ofrecido conjuntamente con Digital+, cuya base se situó en 56.519 servicios, lo que supone un crecimiento de la base del 26%, al añadir 11.808 nuevos servicios. Dicho crecimiento supone que, en el trimestre, ya más del 20% de las altas de servicios de banda ancha se producen en este producto, y que ya más del 5% de la base de clientes de banda ancha cuenta con el servicio de televisión de Digital+.
- El aumento de la base de los servicios activos de “sólo voz” con factura única (servicio de voz con tarifa plana sin ADSL sobre bucle totalmente desagregado) continua siendo creciente, al alcanzar un total de 123.625 servicios activos en el tercer trimestre de 2011, lo que supone un crecimiento de dicha base del 6,9% y 7.993 nuevos servicios con respecto al trimestre anterior. Dichos servicios cuentan con un buen margen al estar prestados a través de la propia red de la compañía.
- Los servicios de telefonía móvil (servicios de voz y servicios de datos) han continuado, e incluso superado ampliamente, el fuerte crecimiento que habían experimentado en el trimestre anterior. Así, la base de servicios de telefonía móvil se ha situado en 116.774 servicios en el tercer trimestre de 2011, lo que supone un crecimiento del 34% y 29.857 nuevos servicios en el trimestre. Dicho crecimiento sigue impulsado por las nuevas tarifas que se lanzaron a finales de 2010 y que son altamente competitivas respecto al resto de tarifas del mercado, así como a la reciente introducción de terminales en las nuevas ofertas dirigidas a clientes que ya tienen contratado un servicio ADSL con JAZZTEL. Este fuerte crecimiento de la base de servicios de telefonía móvil permite a la compañía aumentar los ingresos medios por cliente (ARPU), así como fidelizar a su base actual de clientes.
- La base de servicios a clientes corporativos se ha situado en 31.751 servicios, lo que supone un crecimiento del 3,4% y 1.049 servicios respecto al trimestre anterior. Dicho crecimiento ha estado impulsado principalmente por el aumento de la base de los servicios dirigidos a PYMES basados en tecnología DSL, que permiten a la división de servicios corporativos apoyarse en la red y la calidad de servicio que han impulsado exitosamente el crecimiento del área residencial.



Red

- La compañía ha continuado expandiendo el alcance de su red DSL durante el tercer trimestre de 2011. Así, JAZZTEL ha desplegado 61 centrales ULL adicionales en el trimestre, hasta alcanzar un total de 851 centrales en las que se encuentra presente. El aumento de cobertura de red DSL permite a la compañía competir de manera altamente rentable en una parte cada vez mayor del territorio español.
- Los kilómetros de red troncal se han mantenido constantes en el trimestre, mientras que los kilómetros de fibra de acceso local se han incrementado hasta los 4.499 kilómetros. Dicho incremento refleja el continuado esfuerzo por parte de la compañía en conectar sus centrales ULL directamente con fibra de acceso local, lo que le permite aumentar los márgenes de los clientes así como incrementar el nivel de servicio que ofrece a los mismos. Las centrales conectadas con fibra de acceso local se sitúan ya en 492, lo que supone un aumento de 17 centrales respecto al trimestre anterior.

Financieros

- Los ingresos de la compañía aumentaron en un 22% en el tercer trimestre de 2011 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, al pasar de 156,6 a 191,8 millones de euros.
- El crecimiento de los ingresos ha seguido impulsado por la positiva evolución de la división Minorista, cuyos ingresos han crecido un 26% con respecto al mismo periodo del año pasado. Dentro de la división minorista, ha sido el área residencial la gran impulsora del crecimiento, un 28% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El área de empresas creció un 8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
 - Los ingresos de voz de la división minorista alcanzaron los 28,1 millones de euros, con un crecimiento del 3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos de voz han permanecido relativamente estables respecto al mismo periodo del ejercicio anterior a pesar del crecimiento en clientes debido a la introducción de llamadas a móviles dentro de la tarifa plana de llamadas del servicio de banda ancha.
 - Los ingresos de Internet y Datos, que incluyen el alquiler de línea y la cuota de ADSL con tarifa plana de llamadas, han sido los verdaderos impulsores del crecimiento de los ingresos de la división minorista, al pasar de 92,4 a 122,3 millones de euros del tercer trimestre del 2010 al mismo periodo de 2011, lo que supone un crecimiento del 32%. Dicho significativo aumento de los ingresos es debido al aumento de la base de clientes ADSL derivado del éxito comercial.
- Los ingresos de la división mayorista han crecido de manera significativa en el trimestre, con un crecimiento del 11% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, desde los 36,9 a los 41,0 millones de euros.
- El margen bruto de la compañía se ha situado en un 55% de los ingresos frente a un 54% en el mismo periodo del año anterior, con un aumento del 25% en números absolutos, al haberse situado en 105,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2011 frente a 84,5 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora del margen bruto sobre ingresos se corresponde al mayor crecimiento de la división minorista, con márgenes brutos más elevados, frente a la división mayorista. Frente al trimestre anterior, el margen bruto ha disminuido en un punto porcentual, al pasar del 56% en el segundo trimestre de 2011 a un 55% en el tercer trimestre. Dicha disminución del margen bruto se debe al aumento de la actividad promocional durante el trimestre.
- Los gastos generales, de venta y administración (SG&A) ascendieron a 68,9 millones de euros durante el trimestre, una positiva evolución a pesar del fuerte incremento de la actividad comercial, al situarse en un 35,9% de los ingresos, frente a un 36,3% en el tercer trimestre de 2010 y un 36,9% en el trimestre anterior. El aumento en números absolutos de dichos gastos ha estado motivado principalmente por el aumento de los gastos comerciales (SAC y marketing), que representan cerca del 50% del total de gastos SG&A, debido a la importante actividad comercial que se ha registrado durante el trimestre, que no ha registrado una caída estacional como había ocurrido en ejercicios anteriores. Dentro de los restantes gastos de SG&A, han sido los gastos de red y sistemas los que han aumentado, debido a la expansión de la red derivada de la apertura de nuevas centrales. El resto de gastos de SG&A se han mantenido estables o se



- han reducido, lo que demuestra el riguroso control de gastos que está llevando a cabo la compañía.
- Las ganancias operativas de la compañía (EBITDA) se han situado en 36,4 millones de euros en el trimestre, un 19,0% de los ingresos frente a un 17,6% registrado en el mismo trimestre del ejercicio anterior y superando ampliamente el 17% estimado en el Plan de Negocio de la compañía para el ejercicio 2011.
- El beneficio neto de la compañía para el tercer trimestre de 2011 se situó en 10,2 millones de euros, un 5,3% de los ingresos, lo que supone prácticamente doblar los 5,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. La evolución del beneficio neto está en línea con la significativa evolución del EBITDA así como con la disminución de los gastos financieros en el periodo, que reflejan la progresiva amortización de la deuda financiera en bonos y el creciente peso dentro de la estructura de deuda de la financiación bancaria tipo leasing, con un coste financiero muy inferior frente a la deuda financiera en bonos. Adicionalmente, la compañía ha tenido que registrar un gasto por impuesto de sociedades por importe de 1,6 millones de euros como consecuencia del cambio legislativo aprobado el pasado mes de agosto y que limita durante los tres próximos ejercicios la deducción impositiva por bases imponibles negativas al 50%.

Inversiones

- Las inversiones durante el trimestre han ascendido a 24,2 millones de euros, lo que supone un aumento de un 32% respecto a los 18,3 millones de euros registrados en el tercer trimestre de 2010. Dicho aumento se debe a la adquisición el pasado mes de julio de 5 bloques regionales de espectro móvil en la frecuencia de 2,6 GHz por importe de 6,0 millones de euros, tal y como se menciona en el epígrafe "Hechos destacados". Sin contar con dicha inversión en frecuencias móviles, las inversiones durante el trimestre hubiesen sido de 18,2 millones de euros, manteniéndose prácticamente estables respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, lo que refleja la moderación actual de las inversiones, que en la actualidad están centradas en la captación de nuevos clientes así como en el despliegue de nuevas centrales, tal y como se ha mencionado en el epígrafe "Red".

Tesorería

- La liquidez de JAZZTEL a finales de septiembre de 2011 era de 88,6 millones de euros, que incluyen 1,8 millones de euros de caja restringida, frente a 50,6 millones de euros a finales de junio de 2011. El significativo aumento de la posición de tesorería en el trimestre se debe al adelanto del ciclo de facturación de una parte de la base de clientes ADSL debido a la mejora de los sistemas de facturación de la compañía. De esta manera, la compañía ha adelantado el cobro de los servicios ya consumidos durante el mes de septiembre de principios de octubre al propio mes de septiembre. Dicho adelanto de la facturación ha tenido un efecto positivo sobre la posición de caja de 26,7 millones de euros. Sin contar dicho efecto y el pago de la adquisición del espectro móvil por importe de 6,0 millones de euros, la posición de caja hubiese sido de 67,9 millones de euros.

Evolución de los negocios de Jazztel plc. sociedad individual

- Jazztel plc. como sociedad individual es una sociedad holding con participaciones en las siguientes sociedades activas: Jazz Telecom, S.A., Banda 26, S.A., Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile Call Center Limitada y Jazzcom Limited. La actividad principal de la sociedad es la búsqueda y obtención de fondos para financiar las actividades de sus participadas.



Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	3T 10	3T 11	Crec. Anual	9M 2010	9M 2011	Crec. Anual
Ingresos	156,6	191,8	22%	443,1	547,2	24%
Margen Bruto	84,5	105,2	25%	243,8	306,1	26%
% de ventas	54%	55%		55%	56%	
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	56,9	68,9	21%	179,4	203,4	13%
% de ventas	36%	36%		40%	37%	
Margen Operativo (EBITDA)	27,5	36,4	32%	64,4	102,7	60%
% de ventas	18%	19%		15%	19%	
Amortizaciones	18,0	20,1	12%	48,4	60,8	26%
Rdo. Financiero neto	-4,4	-4,5	1%	-13,5	-15,2	12%
Resultado antes de impuestos	5,2	11,8	129%	2,5	26,8	991%
Impuesto de sociedades	0,0	-1,6	-	0,0	17,5	-
Resultado Neto	5,2	10,2	97%	2,5	44,4	1710%
% de ventas	3%	5%		1%	8%	
Inversiones	18,3	24,2	32%	70,8	60,0	-15%

Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	3T 10	3T 11	Crec. Anual	9M 2010	9M 2011	Crec. Anual
Total Telecomunicaciones	156,5	191,4	22%	442,0	546,0	24%
Minorista	119,7	150,4	26%	338,6	430,4	27%
Voz	27,3	28,1	3%	79,5	85,3	7%
Internet y Datos	92,4	122,3	32%	259,1	345,1	33%
Mayorista	36,9	41,0	11%	103,4	115,6	12%
Otros	0,1	0,4	317%	1,1	1,2	7%
Total ingresos	156,6	191,8	22%	443,1	547,2	24%

Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	3T 10	3T 11	Crec. Anual	9M 2010	9M 2011	Crec. Anual
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	56,9	68,9	21%	179,4	203,4	13%
% de ventas	36%	36%	0 pp	40%	37%	-3 pp
Marketing y SAC	25,8	33,8	31%	85,3	99,1	16%
Atención al cliente	3,9	5,3	35%	11,3	15,6	38%
Personal	6,1	5,8	-6%	18,5	17,6	-4%
Red y Sistemas	8,3	12,4	49%	25,8	35,7	39%
Otras líneas de negocio	2,9	2,1	-27%	8,2	7,0	-14%
Otros	10,0	9,5	-5%	30,4	28,3	-7%

Resumen de magnitudes operativas

Cifras no auditadas	9M 2010	9M 2011	Crec. Anual
Despliegue de red			
Acceso local Km.	4.477	4.499	0,5%
Red troncal Km.	21.569	21.569	0,0%
Centrales	556	851	53,1%
Servicios ADSL contratados	803.718	1.047.561	30%
Servicios ADSL activos	782.849	1.020.859	30%
ADSL FULL*	714.673	948.998	33%
ADSL PULL**	15.099	9.659	-36%
ADSL reventa	53.077	62.202	17%
Servicios de Voz			
Líneas de voz indirecto (sólo voz, s/ADSL PULL-AI)	89.633	87.013	-3%
ADSL FULL	714.673	948.998	33%
Factura única "línea jazztel"	94.232	123.625	31%
Servicios móviles	46.684	116.774	150%
Acceso Directo Empresas			
Servicios activos	30.283	31.751	5%
Servicios mayoristas a operadores			
Contratos de gestión de tráfico	139	117	-16%
Contratos de venta de capacidad	25	21	-16%
Servicios DSL mayoristas	13.632	14.389	6%
Número de empleados***	473	465	-2%

*FULL: Bucle totalmente desagregado (Full unbundling local loop)

**PULL: Bucle parcialmente desagregado (Partial unbundling local loop)

***Excluyendo Jazzplat (1.734 empleados); todas las cifras de empleados están a final de período.



JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado	30-sep-10	30-sep-11
<i>Cifras en miles de euros</i>		
ACTIVO		
Inmov. inmaterial	20.715	26.267
Inmov. material	450.568	445.283
Inversiones financieras LP	829	1.006
Impuestos diferidos	0	19.168
Total Activo no Corriente	472.112	491.724
Inventarios	0	1.145
Deudores (comerciales y varios)	87.037	85.358
Caja libre	44.926	86.822
Caja restringida	3.329	1.789
Total Activo Corriente	135.293	175.113
TOTAL ACTIVO	607.404	666.837
PASIVO		
Fondos Propios	199.325	256.665
Provisión por riesgos y gastos	985	164
Bonos (vto. a L.P.)	83.497	50.098
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	109.127	109.902
Total Pasivo no Corriente	193.610	160.165
Bonos	32.412	36.834
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	44.631	59.758
Acreeedores	137.426	153.416
Total Pasivo Corriente	214.470	250.007
TOTAL PASIVO	607.404	666.837

Deuda Neta	30-sep-10	30-sep-11
Deuda Financiera	176.122	166.163
Bonos L.P.	83.497	50.098
Bonos C.P. (intereses más principal)	32.412	36.834
Deuda a L.P.	0	8
Deuda a C.P. (incluye factoring)	29.782	35.051
Arrendamiento Financiero L.P.	18.673	22.908
Arrendamiento Financiero C.P.	11.757	21.264
Tesorería e inversiones temporales	48.255	88.611
Deuda financiera neta	127.867	77.553
IRUs*	93.546	90.428
Obligaciones financieras netas	221.413	167.981

*IRU: Indefeasible right of use agreements (contratos de derecho irrevocable de uso)

Flujo de Caja	30-sep-10	30-sep-11
CF Operativo	26.900	60.366
EBITDA	27.537	36.371
Variación de Circulante y otros*	-637	23.996
CF Inversiones**	-20.710	-11.097
CF Financiero	-8.617	-11.299
Variación de tesorería	-2.427	37.970
Tesorería e inversiones temporales	48.255	88.611

* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

** Cash capex después de financiación de Huawei