



JAZZTEL

Declaración Intermedia  
Primer Trimestre 2015

30 de Abril  
2015



## 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 31 de marzo de 2015.

- 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.

<b>Capital social emitido a 31-12-2014:</b>	<b>256.639.832</b>
Ejecución de opciones sobre acciones	643.750
<b>Capital social emitido a 31-03-2015:</b>	<b>257.283.582</b>

#### 1.2.- Otros Hechos Significativos.

<b>Fecha Registro</b>	<b>Hecho Relevante</b>	<b>Descripción Hecho Relevante</b>
29/04/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del Primer Trimestre del Ejercicio 2015
29/04/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite información sobre los resultados del Primer Trimestre del Ejercicio 2015
29/04/2015	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	Jazztel PLC comunica los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015
18/03/2015	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	Jazztel anuncia la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas
27/02/2015	Informe anual de remuneraciones de los consejeros	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2014
27/02/2015	Informe anual de gobierno corporativo	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014
27/02/2015	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014
26/02/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre resultados del Ejercicio 2014
26/02/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite información sobre resultados del Ejercicio 2014



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

### JAZZTEL obtiene 24.046 altas netas de banda ancha, 109.135 altas netas de servicios móviles y aumenta su EBITDA un 16% en el primer trimestre de 2015

- La base de clientes de banda ancha contratados se sitúa en 1.583.458, al obtener 24.046 altas netas en el trimestre.
- El número de conexiones FTTH aumentó en 53.198 en el trimestre, superando la base las 200.000 conexiones y situándose en 211.410.
- La base de servicios móviles aumentó en 109.135 en el trimestre hasta los 1.962.692 servicios.
- Los ingresos del trimestre se situaron en 297,5 millones de euros, un 5% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El EBITDA creció un 16% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior al situarse en 58,5 millones de euros.
- El beneficio neto se situó en 16,1 millones de euros en el trimestre, lo que supone un crecimiento del 2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- El número de hogares pasados con fibra hasta el hogar (FTTH) se sitúa en la actualidad en 3.675.359, en línea para completar 5 millones de hogares a finales del ejercicio.

#### 29 de abril de 2015

##### Principales magnitudes

Clientes	1T 15	1T 14	Crecimiento (%)
<b>Banda Ancha</b>	<b>1.583.458</b>	<b>1.467.314</b>	<b>8%</b>
<b>Móvil</b>	<b>1.962.692</b>	<b>1.350.679</b>	<b>45%</b>

  

P&L (m€)	1T 15	1T 14	Crecimiento (%)
<b>Ingresos</b>	<b>297,5</b>	<b>282,7</b>	<b>5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>58,5</b>	<b>50,5</b>	<b>16%</b>
<i>%/ingresos</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>16,1</b>	<b>15,8</b>	<b>2%</b>
<i>%/ingresos</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>	-

  

<b>CAPEX</b>	<b>108,8</b>	<b>81,6</b>	<b>33%</b>
<b>Deuda Neta</b>	<b>452,3</b>	<b>159,7</b>	<b>183%</b>
<i>Deuda neta/EBITDA*</i>	<i>1,98x</i>	<i>0,79x</i>	-

\*En base al EBITDA de los dos últimos trimestres



## Principales magnitudes operativas

### Clientes

- La **base de servicios de banda ancha** (ADSL y fibra) **contratados** (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) **augmentó en 24.046 clientes** en el trimestre, lo que supone un **8% de aumento anual** de la base, hasta alcanzar los 1.583.458 clientes.
- La **base de servicios de banda ancha** (ADSL y fibra) **activos** (en servicio) **augmentó en 26.093 clientes** en el trimestre, situándose la base activa en 1.568.533 clientes, lo que supone un **crecimiento anual** de la base de un **9%**.
- **La base de servicios FTTH contratados** (incluidos en la base de servicios de banda ancha) **augmentó en 53.198 servicios** en el trimestre, superando ya la base los 200.000 servicios, al situarse en 211.410.
- **Así, la base de servicios de FTTH supone ya más del 13% del total de la base de servicios de banda ancha**, frente al 2% en el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha rápida evolución es de gran importancia para la compañía, ya que la migración de clientes a servicios de FTTH permite a la compañía:
  - Ofrecer a sus clientes **servicios de más calidad y mayor velocidad**.
  - **Aumentar la fidelización y el valor del cliente**, al ser la tasa de bajas de los servicios de FTTH significativamente inferior a la de los servicios de ADSL.
- La base de **servicios de telefonía móvil** ha continuado su elevado crecimiento alcanzando **1.962.692**, lo que supone un crecimiento de 109.135 servicios en el trimestre y un crecimiento anual de la base del 45%.
- Con este crecimiento, la base de servicios de telefonía móvil se sitúa cerca de los dos millones y **supera ya el objetivo para todo el ejercicio 2015** incluido en el plan de negocio 2013-2017.
- El **porcentaje de la base de servicios de banda ancha que son convergentes** (al menos un servicio móvil por hogar) se situó en un **84%** al final del trimestre, frente a un 81% en el trimestre anterior.

### Despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH)

- El número de **hogares pasados con red de FTTH** (horizontal y vertical terminado) se sitúa en la actualidad en **3.675.359** hogares.
- Dicho número de hogares **incluye tanto los hogares desplegados dentro del acuerdo de co-inversión con Telefónica como los hogares desplegados por la compañía** fuera de este acuerdo.
- Este crecimiento en el número de hogares con red FTTH desplegados sitúa a JAZZTEL como el **operador alternativo líder en el desarrollo de fibra hasta el hogar en España** y está en línea con el objetivo de alcanzar **5 millones de hogares pasados con FTTH a finales del actual ejercicio**.



### **Otras actividades de red**

- El número de **centrales ULL se ha situado en 1.123** en el trimestre.
- El número de **centrales ULL conectadas con fibra** o con circuitos de alta capacidad se ha situado en 1.033, lo que supone un **92% del total de centrales** y un aumento de 28 centrales respecto al trimestre anterior.
- Los **kilómetros de red de fibra de acceso local** han aumentado hasta los 18.195 kilómetros, lo que implica un significativo **aumento del 13%** y de 2.092 kilómetros con respecto al trimestre anterior. Dicho aumento se ha debido principalmente a:
  - El **despliegue de red de fibra horizontal** para el proyecto FTTH mencionado anteriormente.
  - La **conexión de centrales ULL con fibra** óptica.
- Los kilómetros de **red troncal** se han situado en **18.584** en el primer trimestre de 2015, lo que supone una **caída del 8%** respecto a los 20.263 kilómetros a finales del cuarto trimestre de 2014. Dicha reducción en el número de kilómetros de red troncal se debe a la finalización de contratos de alquiler de red de tramos que habían sido ya sustituidos por contratos de fibra oscura tal y como se ha comentado en trimestres anteriores.



## Principales magnitudes financieras

---

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- Los **ingresos** del trimestre se situaron en **297,5 millones de euros**, lo que supone un **aumento del 5%** con respecto a los 282,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2014.
- **El crecimiento de los ingresos** de la compañía ha venido **impulsado por la división minorista**, cuyos ingresos **aumentaron un 12%** hasta los 266,0 millones de euros en el primer trimestre de 2015, frente a los 237,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Dicho **crecimiento en los ingresos minoristas** en el trimestre se debe al éxito de la oferta convergente de la compañía que ha resultado en:
  - **Fijo:** Los ingresos se situaron en 182,8 millones de euros, lo que supone un **aumento del 3% anual**. Dicha evolución se debe a:
    - Un **crecimiento del 8% anual en los ingresos de datos** hasta los 167,6 millones de euros debido al aumento de la base de clientes de banda ancha, tal y como se ha mencionado anteriormente.
    - Una **caída de los ingresos de voz de un 32% anual** hasta los 15,2 millones de euros, que se debe principalmente a la progresiva inclusión de minutos gratis de llamadas de fijo a móvil en los paquetes de banda ancha así como a los cambios regulatorios en las tarifas de terminación de tráfico ocurridos a finales de 2014.
  - **Móvil:** Los ingresos móviles experimentaron un **crecimiento anual del 38%** hasta los 83,2 millones de euros en el primer trimestre de 2015, en línea con el éxito comercial de las ofertas convergentes.
- Los **ingresos de la división mayorista** se han situado en 30,8 millones de euros en el primer trimestre de 2015, lo que supone una **disminución del 32%** en comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Dicha disminución se ha debido al **foco de la división en la rentabilidad**, ya que la división está disminuyendo su presencia en los negocios menos rentables y se está centrando en negocios con mayor margen.
- El **margen bruto** de la compañía se ha situado en un 60% de los ingresos en el primer trimestre de 2015, lo que supone un **incremento de 5 puntos porcentuales** respecto al margen del 55% del mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho significativo incremento **se ha debido principalmente a:**
  - La **mejora del margen bruto en el negocio fijo**, debido a la migración de los clientes de productos ADSL a productos FTTH que cuentan con un margen bruto más elevado al estar íntegramente prestados a través de la red propia de JAZZTEL.
  - Al **negocio mayorista**, debido a que ha reducido su peso dentro del negocio total de la compañía y a que está centrando su actividad en los negocios que más margen bruto generan, tal y como se ha explicado anteriormente.



- **En términos absolutos, el margen bruto** se ha situado en 178,9 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 15%** en comparación con los 155,2 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2014.
- Los gastos generales, de venta y administración (**SG&A**) se situaron en 120,4 millones de euros en el primer trimestre de 2015, lo que supone un **crecimiento del 15%** respecto al ejercicio anterior. Dicha evolución se ha debido principalmente a:
  - La **estabilización de los gastos de captación y marketing** debido a la estabilización en el crecimiento de la base de servicios móviles durante el trimestre así como a la disminución de la tasa de churn de los servicios de banda ancha. Dicha disminución se ha debido a:
    - El **aumento del número de servicios de banda ancha que son convergentes**, tal y como se ha mencionado en el epígrafe “Clientes”.
    - El **aumento del peso de los servicios de FTTH** dentro de la base de servicios de banda ancha, que permite reducir la tasa de bajas de manera significativa tal y como se ha comentado también en el mismo epígrafe.
  - El **incremento en los gastos de red** debido al crecimiento de la base de servicios de banda ancha y móvil así como al continuado aumento de la cobertura de la red de fibra.
  - El **aumento de los gastos de móvil**, derivado principalmente de los costes del renting de terminales a clientes.
- Las ganancias operativas (**EBITDA**) registraron un **crecimiento del 16% anual**, al situarse en 58,5 millones de euros en el primer trimestre de 2015 frente a 50,5 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Como porcentaje de los ingresos, el **margen EBITDA** se situó en un **19,7%** de los ingresos, cerca de dos puntos porcentuales más en comparación con el 17,9% registrado en el primer trimestre de 2014.
- El **beneficio neto** del trimestre **se situó en 16,1 millones de euros**, lo que supone un crecimiento del 2% comparado con el obtenido en el mismo periodo de 2014.

## **Inversiones**

- **Las inversiones** de la compañía **ascendieron a 108,8 millones de euros** en el trimestre, lo que representa un **crecimiento del 33%** con respecto a los 81,6 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2014.
- El incremento de las inversiones con respecto al ejercicio anterior **se ha debido a**:
  - La continua **aceleración de las inversiones en el despliegue de red FTTH**.
  - **El comienzo del despliegue de los 2 millones de hogares FTTH adicionales** a los incluidos en el acuerdo de co-inversión con Telefónica.
- Como consecuencia de dicho proyecto de despliegue de 2 millones de hogares FTTH adicionales, la compañía actualizó **su previsión de inversiones para el ejercicio 2015 a entre 425 y 450 millones de euros**, tal y como se anunció en los resultados anuales presentados el pasado mes de febrero.





## **Tesorería y deuda**

- La **liquidez** de JAZZTEL a 31 de marzo de 2015 ascendió a 103,4 millones de euros, lo que supone **un aumento del 7%** respecto a los 96,6 millones de euros a finales de 2014. Dicho aumento de la liquidez de la compañía **se ha debido a:**
  - El **aumento de la generación de EBITDA** durante el trimestre, tal y como se ha comentado en el epígrafe “Cuenta de Pérdidas y Ganancias”.
  - A la **financiación de las inversiones de la compañía** que compensa el aumento de las mismas mencionado en el epígrafe anterior.
- La **deuda financiera neta** de la compañía **se situó en 452,3 millones de euros** a finales del primer trimestre de 2015, frente a los 159,7 millones de euros del primer trimestre del ejercicio anterior. Dicho aumento se ha debido principalmente a la **utilización de líneas de financiación** para financiar el proyecto de despliegue de red FTTH tal y como se ha mencionado anteriormente.
- El **ratio de deuda neta sobre EBITDA** se situó en **1,98x**, frente a 0,79x en el mismo periodo del ejercicio anterior.

## **Hechos Destacados**

---

- En la mañana de hoy día 29 de abril, JAZZTEL celebró su **Junta General Ordinaria de Accionistas**. En dicha Junta, que contó con la asistencia del 37,632% del capital social de la compañía se aprobaron la totalidad de los puntos del orden del día.

## **Otros**

---

### **Evolución de los negocios de Jazztel plc. Sociedad individual**

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



### Resumen de magnitudes operativas

Cifras no auditadas	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
<b>Servicios de Banda Ancha</b>			
Servicios banda ancha contratados	1.583.458	1.467.314	8%
Servicios banda ancha activos	1.568.533	1.444.447	9%
<b>Servicios móviles</b>			
Móviles	1.962.692	1.350.679	45%
<b>Servicios de Voz</b>			
Líneas de voz indirecto	4.773	6.588	-28%
Banda ancha	1.568.533	1.444.447	9%
Factura única "línea jazztel"	95.561	122.840	-22%
<b>Servicios Empresas</b>			
Servicios activos	37.989	40.575	-6%
<b>Despliegue de red</b>			
Acceso local Km.	18.195	9.582	90%
Red troncal Km.	18.584	20.635	-10%
Centrales ULL	1.123	1.090	3%
Hogares pasados FTTH*	3.675.359	1.609.135	128%
<b>Número de empleados</b>			
JAZZTEL	589	574	3%
Jazzplat	3.812	3.740	2%

\* hogares a fecha de presentación de resultados



### Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
<b>Ingresos</b>	<b>297,5</b>	<b>282,7</b>	<b>5%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>178,9</b>	<b>155,2</b>	<b>15%</b>
% de ventas	60%	55%	
<b>Gastos generales, ventas y admon. (SG&amp;A)</b>	<b>120,4</b>	<b>104,6</b>	<b>15%</b>
% de ventas	40%	37%	
<b>Margen Operativo (EBITDA)</b>	<b>58,5</b>	<b>50,5</b>	<b>16%</b>
% de ventas	20%	18%	
Amortizaciones	34,3	28,7	19%
Rdo. Financiero neto	-8,1	-6,0	34%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16,1</b>	<b>15,8</b>	<b>2%</b>
Impuesto de sociedades	0,0	0,0	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>16,1</b>	<b>15,8</b>	<b>2%</b>
% de ventas	5%	6%	
<b>Inversiones</b>	<b>108,8</b>	<b>81,6</b>	<b>33%</b>

### Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
<b>Total Telecomunicaciones</b>	<b>296,8</b>	<b>282,7</b>	<b>5%</b>
<b>Minorista</b>	<b>266,0</b>	<b>237,5</b>	<b>12%</b>
Fijo	182,8	177,3	3%
Móvil	83,2	60,2	38%
<b>Mayorista</b>	<b>30,8</b>	<b>45,2</b>	<b>-32%</b>
<b>Otros</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3592%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>297,5</b>	<b>282,7</b>	<b>5%</b>

### Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
<b>Gastos generales, ventas y admon. (SG&amp;A)</b>	<b>120,4</b>	<b>104,6</b>	<b>15%</b>
% de ventas	40%	37%	3 pp
Marketing y SAC	43,5	44,5	-2%
Atención al cliente	8,3	8,6	-3%
Personal	6,2	6,1	3%
Red y Sistemas	15,7	14,9	5%
Otras líneas de negocio	2,1	2,2	-4%
Móvil	25,1	15,9	58%
Otros	19,5	12,5	56%



**JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado** **31-mar-15** **31-mar-14**

*Cifras en miles de euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)*

**ACTIVO**

Inmov. inmaterial	42.511	37.661
Inmov. material	1.036.511	723.144
Inversiones financieras LP	1.015	998
Impuestos diferidos	63.974	35.733
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>1.144.011</b>	<b>797.537</b>
Inventarios	966	966
Deudores (comerciales y varios)	192.283	190.890
Caja libre	101.035	102.068
Caja restringida	2.400	2.400
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>296.684</b>	<b>296.325</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.440.695</b>	<b>1.093.862</b>

**PASIVO**

<b>Fondos Propios</b>	<b>513.322</b>	<b>429.797</b>
Provisión por riesgos y gastos	842	3.054
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	553.994	254.548
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>554.837</b>	<b>257.602</b>
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	154.494	108.797
Acreeedores	218.043	297.666
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>372.537</b>	<b>406.463</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.440.695</b>	<b>1.093.862</b>

**Deuda Neta** **31-mar-15** **31-mar-14**

<b>Deuda Financiera</b>	<b>555.760</b>	<b>264.154</b>
Deuda a L.P.	394.580	137.052
Deuda a C.P. (incluye factoring)	117.629	67.979
Arrendamiento Financiero L.P.	16.340	25.333
Arrendamiento Financiero C.P.	27.211	33.789
<b>Tesorería e inversiones temporales</b>	<b>103.435</b>	<b>104.468</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>452.325</b>	<b>159.686</b>
<b>IRUs*</b>	<b>152.729</b>	<b>99.191</b>
<b>Obligaciones financieras netas</b>	<b>605.054</b>	<b>258.877</b>

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

**Flujo de Caja** **1T 2015** **1T 2014**

<b>CF Operativo</b>	<b>37.526</b>	<b>41.674</b>
EBITDA	58.469	50.548
Variación de Circulante y otros*	-20.944	-8.874
<b>CF Inversiones**</b>	<b>-114.868</b>	<b>-83.072</b>
<b>CF Financiero</b>	<b>84.216</b>	<b>40.881</b>
<b>Variación de tesorería</b>	<b>6.873</b>	<b>-516</b>
<b>Tesorería e inversiones temporales</b>	<b>103.435</b>	<b>104.468</b>

\* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

\*\* Cash capex después de financiación de equipos