



JAZZTEL: **Resultados 2T 2009**

José Miguel García (CEO)

Ramón Quintero (CFO)

Madrid,
28 de Julio, 2009



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 es la compañía con la mayor tasa de crecimiento en el mercado Español de Banda Ancha**
 - Nuevo record de altas netas con 47.200 ADSLs contratados en 2T09, la base de ADSLs contratado alcanza 476.841, +51% anual
 - +29% de crecimiento en ingresos (2T09 vs. 2T08)
 - EBITDA en 2T09 de €7,2M, +22% vs. 1T09

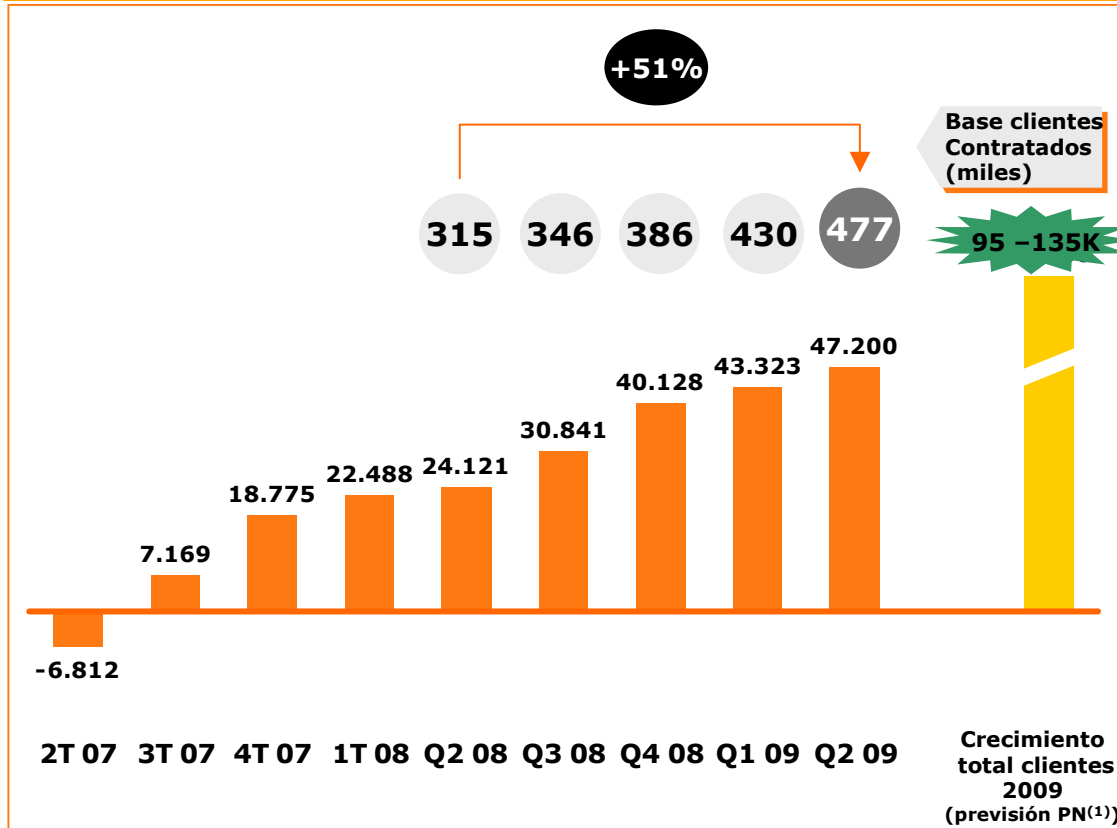
- **JAZZTEL reduce la incertidumbre financiera**
 - Completa su ampliación de capital por 90 M euros (>2x sobreesuscrita)
 - Implementación exitosa del acuerdo de reestructuración de deuda reduciendo la deuda en bonos un 56% hasta 111,3 M euros



El posicionamiento y capacidades de JAZZTEL continúan impulsando el crecimiento en clientes

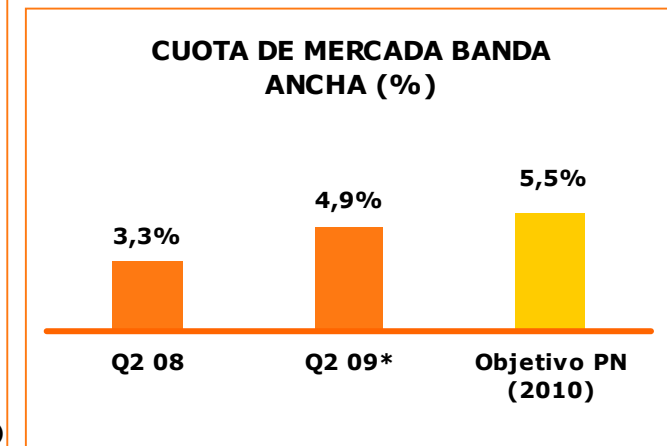
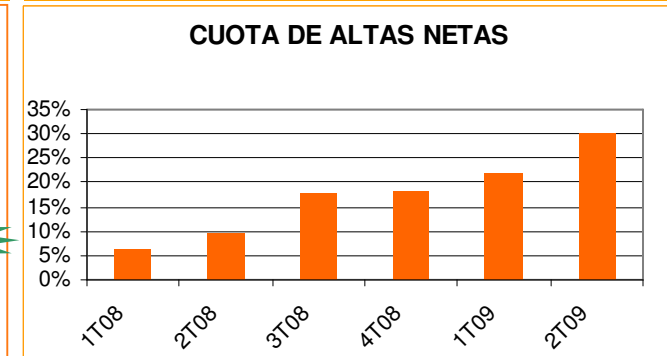
JAZZTEL

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



(1) Plan de Negocio 2008 - 2010

Altas Netas ADSL y Cuota de mercado



(*) Cuota Mercado: estimaciones Compañía / Altas netas: CMT hasta mayo'09



JAZZTEL está próxima a cumplir en el 1S09 su objetivo de crecimiento en clientes para todo el ejercicio 2009



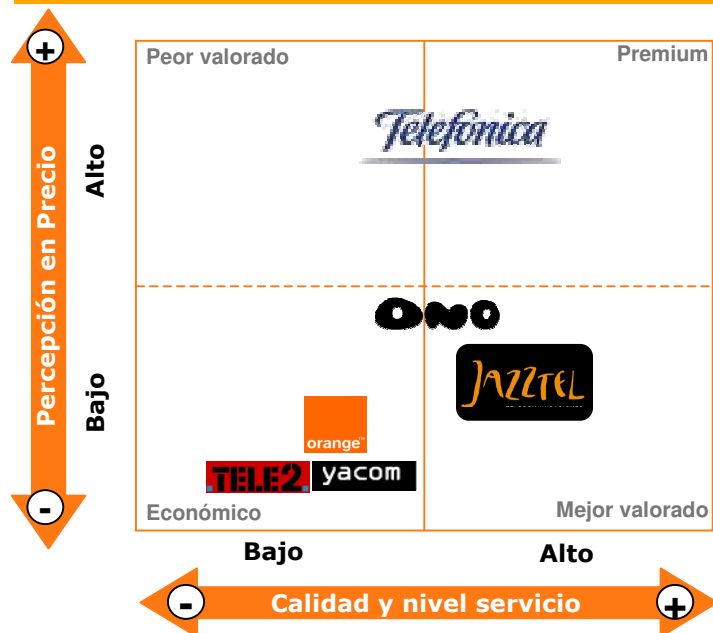
JAZZTEL consigue posicionarse con la mejor relación producto/servicio/precio del mercado



Beneficios del cliente JAZZTEL

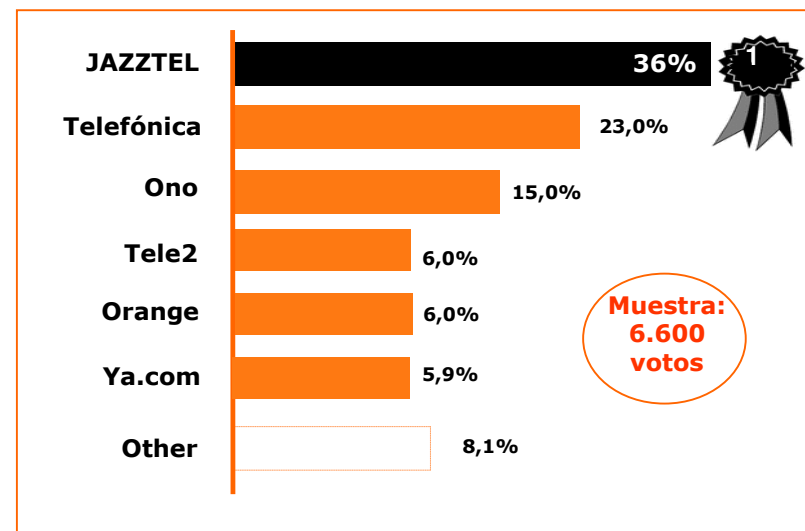
- **Máxima velocidad** (de bajada y de subida: hasta 2,5 Mbps con Anexo M): Tecnología ADSL 2+.
- **Fiabilidad:** solución tradicional de voz premium y redundancia de red.
- **Personalización:** configure sus propios parámetros de red desde el portal de servicios autogestionados.
- **Simplicidad:** tiempo de provisión reducido a 13 días de media, configuración Zero-Touch.
- **Atención al cliente:** excelencia en el servicio (call center propio) de forma gratuita.
- **Sin periodos mínimos de permanencia**
- **Plan de garantía JAZZTEL:** "si no está satisfecho le devolvemos su dinero"

Evaluación real de posicionamiento⁽¹⁾



1) Fuente: Brain Trust Consulting Services, Abril de 2009

Votos por proveedor de servicio 2008



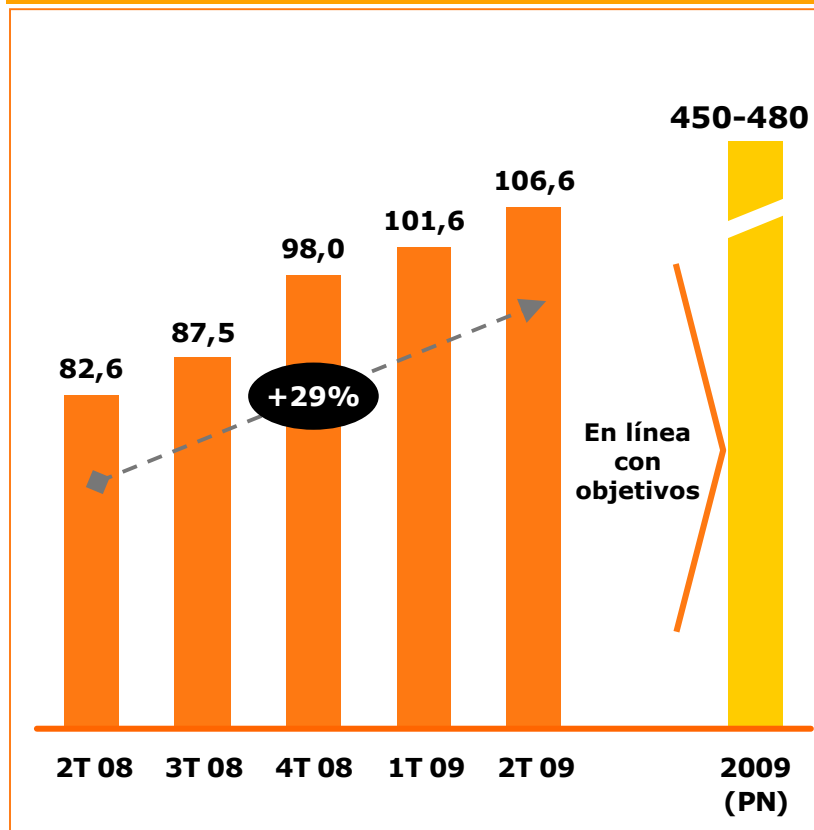
<http://www.adslzone.net/article2484-jazztel-es-el-operador-del-2008-mas-valorado-por-los-internautas.html>



El crecimiento en clientes impulsa los ingresos y el margen bruto

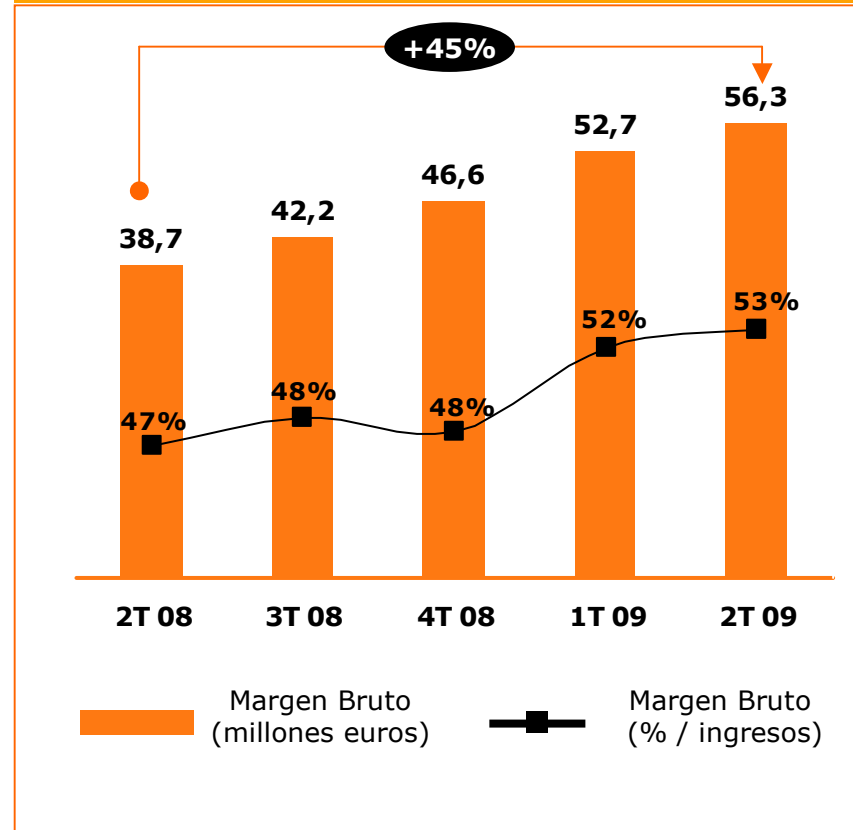
JAZZTEL
se mueve

Ingresos trimestrales y previsión 2009 mm€



(1) Plan de negocio 2008 - 2010

Margen bruto mm€ - % ingresos



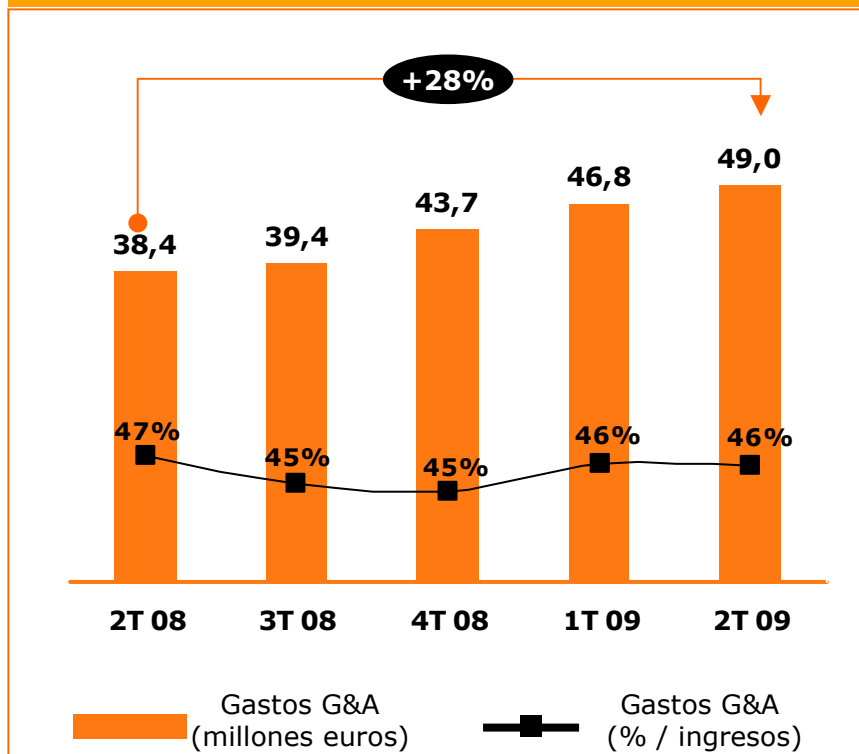
El mix de negocio y perfil de clientes apalancado sobre los activos de JAZZTEL, mejoran el margen bruto sobre ingresos



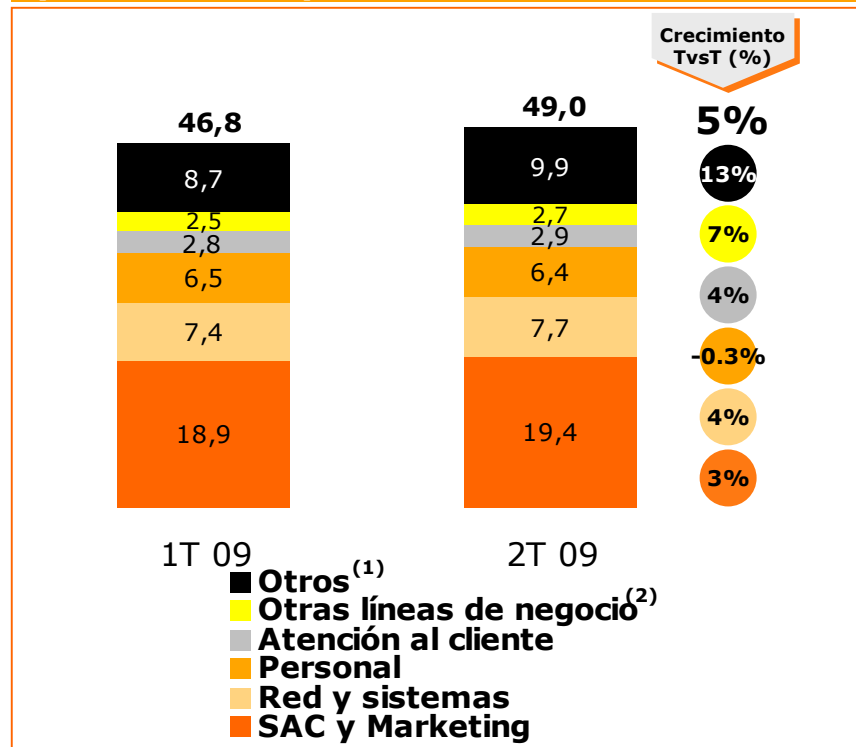
La estructura de costes eficiente de JAZZTEL es clave para la generación de caja futura



Gastos G&A mm€ - % ingresos



Desglose de los gastos G&A – mm€ (2T09 vs. 1T09)



(1) Otros incluye: facturación, insolvencias, alquileres, seguridad, costes PLC
 (2) Gastos generales exclusivos de las unidades de empresas y mayoristas



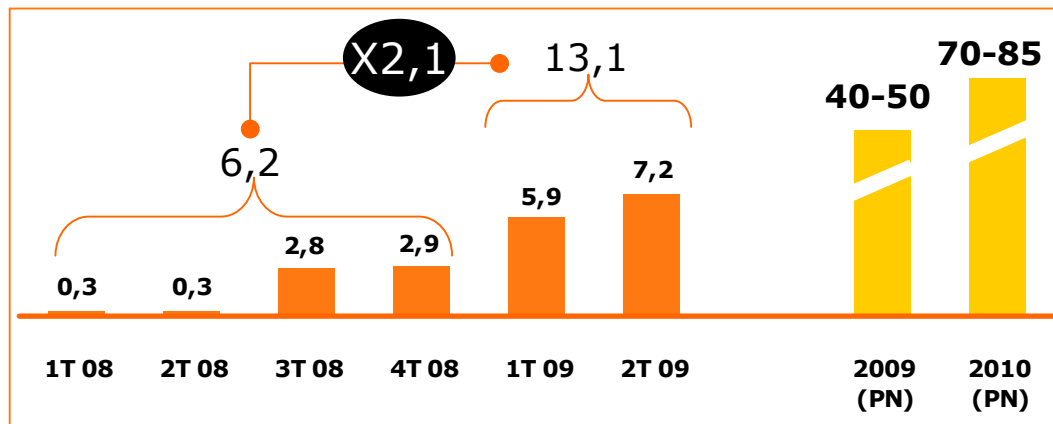
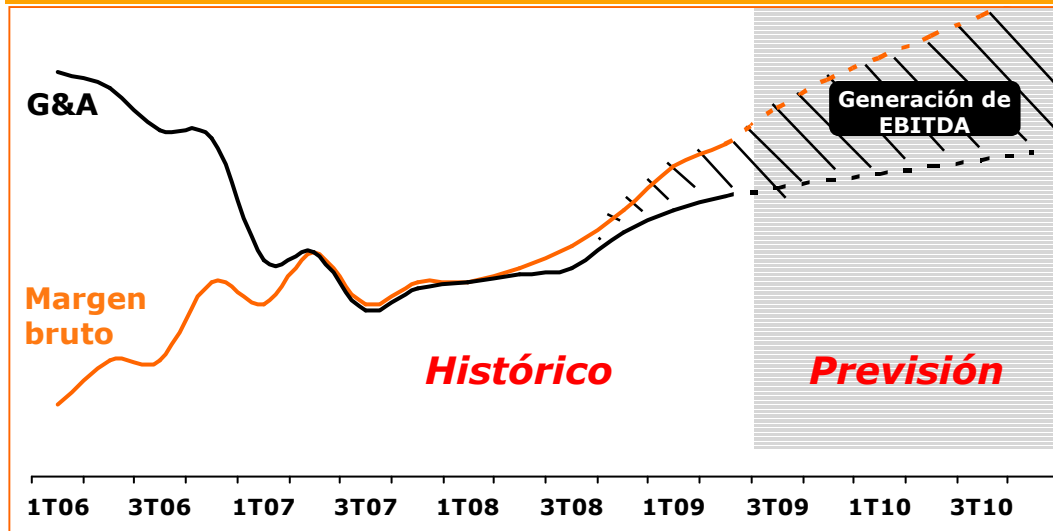
Los gastos G&A se mantienen controlados: el incremento en gastos G&A se deriva del crecimiento en clientes y la reestructuración de deuda



El crecimiento en clientes y el apalancamiento operativo seguirán impulsando el EBITDA

JAZZTEL
se mueve

Apalancamiento operativo vs. generación de EBITDA



La evolución del EBITDA se encuentra en línea con las previsiones del plan de negocio

EBITDA 2T'09: +22% vs. 1T09 a pesar de los gastos de la reestructuración de deuda y crecimiento acelerado en clientes

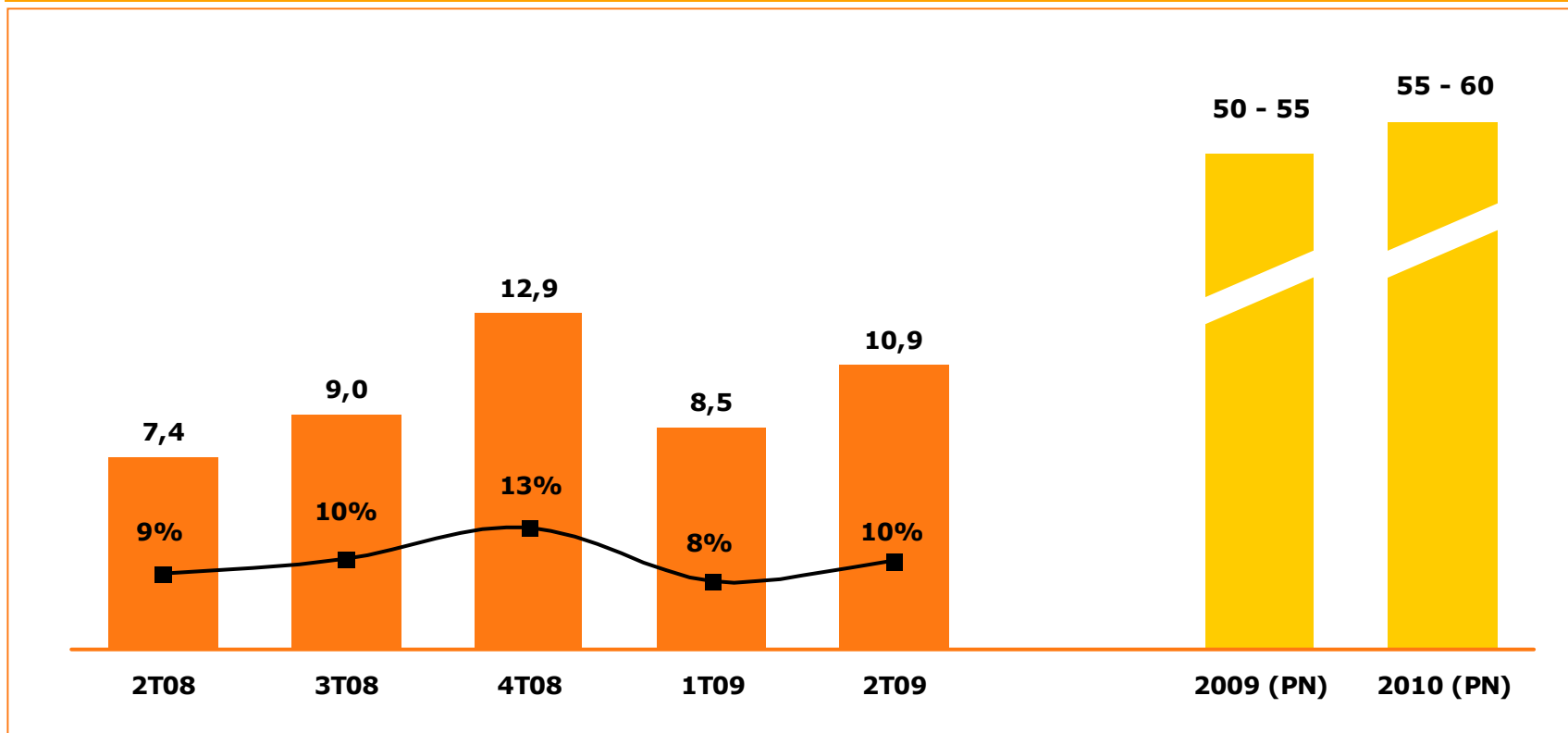
El apalancamiento operativo y una mayor base de clientes continuarán acelerando el EBITDA en los trimestres siguientes



El control de las inversiones contribuye a la mejora en la generación de caja

JAZZTEL

Capex mm€ - % ingresos



El despliegue de red se ha completado en gran parte, el mantenimiento se mantiene controlado y el capex incremental está vinculado a crecimiento en clientes



*Reducción y
reestructuración de la
deuda*



JAZZTEL implementa con éxito el plan de reducción y reestructuración de deuda



Principales logros

- Ampliación de capital
 - 100% de suscripción durante el periodo de suscripción preferente
 - Demanda equivalente a 2 veces la ampliación de capital (más de 760 millones de acciones adicionales equivalentes a €91 millones)
- Reducción de €140 millones de deuda con un desembolso de €70 millones.
- Extensión de 3 años del vencimiento de la deuda pendiente (€111,3 millones)
- Fortalecimiento de la estructura financiera
 - Reducción del 65% de deuda financiera neta (excluyendo IRU's)
 - Aumento de los fondos propios en un 324%
 - Emisión de warrants los cuales podrían llegar a fortalecer en 36 millones la estructura financiera de la Compañía en caso de ejercicio.



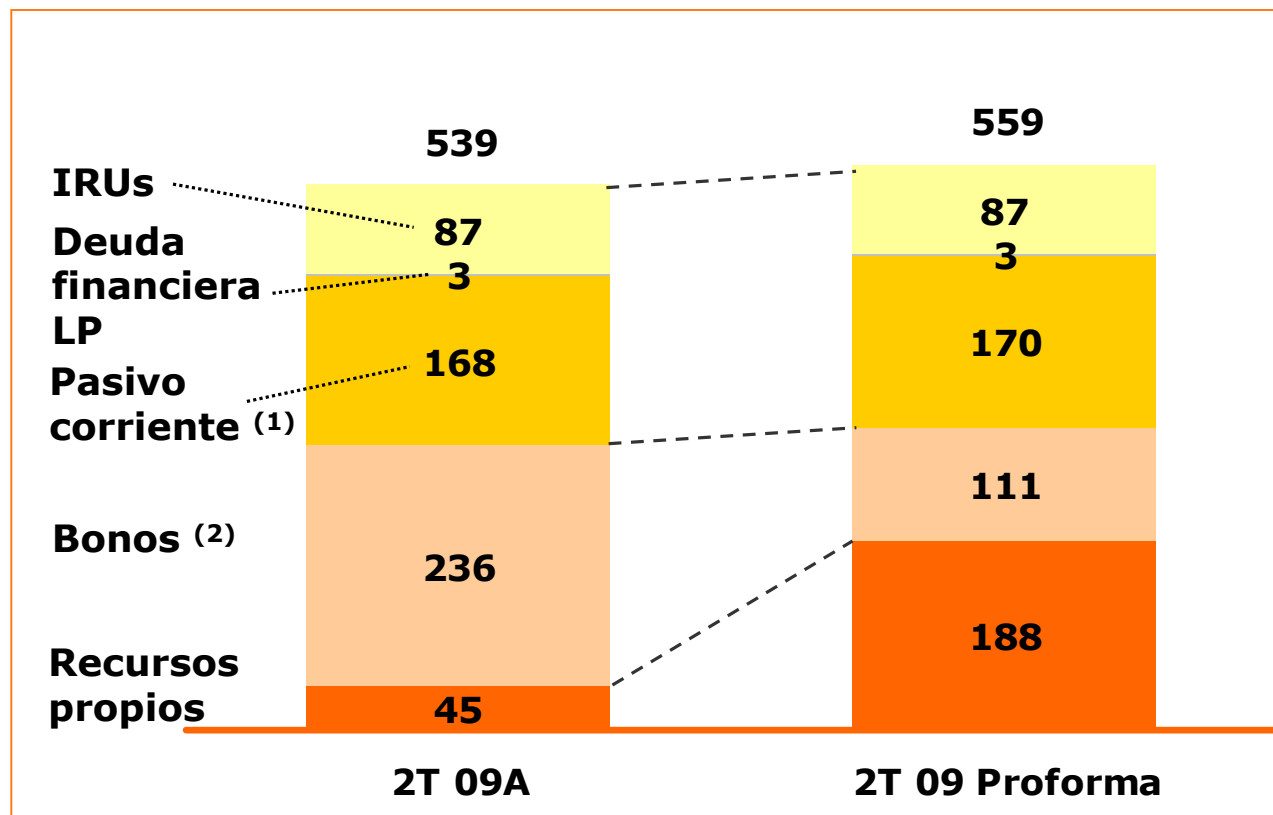
JAZZTEL ha reforzado su estructura de capital reduciendo la incertidumbre sobre su capacidad financiera así como posibles limitaciones sobre el crecimiento operativo futuro



El fortalecimiento del balance de JAZZTEL creará nuevas oportunidades de generar valor



Estructura de capital después de la reestructuración



Deuda Neta (3)	€248m	€88m
DN/EBITDA 09e (4)	5,5x	1.9x
DN/EBITDA 10e (4)	3,2x	1,1x

(1) Incluye cupón devengado de €2,2 millones

(2) Bajo contabilidad NIIF, el resto de los €251,3 millones en bonos se reconstruye durante la vida del mismo

(3) Bonos (€251,3m) + cupón devengado + deuda financiera a LP y a CP - caja (€27,3m)

(4) En la mitad del rango del Plan de Negocio (2009: €40-50 millones; 2010: €70-85 millones)

JAZZTEL reduce su deuda financiera neta un 66% por debajo de 2x EBITDA













Mejoran los FFPP más de 4x (2x excluyendo la aportación de capital adicional)

Se reducen las limitaciones en el crecimiento operativo

El fortalecimiento del balance generará nuevas oportunidades de financiación



Conclusión

-  Inversión en infraestructuras realizada 
-  Mercado suficientemente grande (churners⁽¹⁾ + nuevos usuarios) 
-  Múltiples canales de venta y buen posicionamiento de nuestro ADSL en el mercado 
-  "Call centre" propio y excelencia en el servicio 
-  Reducción y extensión del vencimiento de la deuda 
-  JAZZTEL cuenta con sólidas bases para continuar su crecimiento generando valor para sus accionistas 

(1) churners: Usuarios de Internet que cambian de operador

Q&A

JAZZTEL
se mueve

Gracias por su atención

JAZZTEL
se mueve