



JAZZTEL

Declaración Intermedia Tercer
Trimestre 2014



30 de
Octubre
2014



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 2014.

- 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 31-12-2013:	253.120.070
Ejecución de opciones sobre acciones	3.451.012
Capital social emitido a 30-09-2014:	256.571.082

1.2.- Otros Hechos Significativos.

Fecha Registro	Hecho Relevante	Descripción Hecho Relevante
29/10/2014	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del tercer trimestre del 2014
29/10/2014	Información sobre resultados	La Sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2014
17/10/2014	Otros sobre negocio y situación financiera	Jazztel comunica la creación de un comité de trabajo para el seguimiento de la oferta pública de adquisición de acciones anunciada por Orange SA
16/10/2014	Ofertas públicas de adquisición de acciones	Orange comunca que ha presentado en el día de hoy ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición de acciones de Jazztel p.l.c., copia de la cual se adjunta a la presente comunicación como anexo.
14/10/2014	Composición del consejo de administración	Jazztel comunica modificaciones en su Consejo de Administración
16/09/2014	Ofertas públicas de adquisición de acciones	Anuncio previo de la oferta pública de adquisición de acciones que formula Orange, S.A., sobre la adquisición de acciones de Jazztel, p.l.c.
16/09/2014	Suspensiones y levantamientos de negociación	La CNMV ha decidido levantar con efectos de las 9:00, la suspensión de Jazztel, PLC
15/09/2014	Transmisiones y adquisiciones de participaciones societarias	Jazztel comunica el acuerdo de su principal accionista, D. Leopoldo Fernández Pujals, y la sociedad francesa Orange, S.A. con respecto a una oferta pública de adquisición de acciones de Jazztel
15/09/2014	Suspensiones y levantamientos de negociación	La CNMV ha decidido suspender, la negociación de Jazztel, PLC.
11/09/2014	Otros sobre operaciones corporativas	Jazztel informa sobre la existencia de conversaciones para la posible adquisición de la participación de TeliaSonera en Xfera Móviles, S.A.
31/07/2014	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2014
28/07/2014	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del segundo trimestre del 2014
28/07/2014	Información sobre resultados	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo trimestre de 2014



Fecha Registro	Hecho Relevante	Descripción Hecho Relevante
24/07/2014	Otros sobre negocio y situación financiera	Jazztel anuncia la situación de su plan de despliegue de red FTTH
29/05/2014	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 mayo de 2014
30/04/2014	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2014
30/04/2014	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	Jazztel anuncia la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas
29/04/2014	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del primer trimestre del 2014
29/04/2014	Información sobre resultados	La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2014
04/04/2014	Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera	Jazztel anuncia la formalización de un acuerdo de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) de hasta 150 millones de euros
28/02/2014	Informe anual de remuneraciones de los consejeros	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2013
28/02/2014	Informe anual de gobierno corporativo	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013
28/02/2014	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2013
27/02/2014	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del ejercicio 2013
26/02/2014	Información sobre resultados	La sociedad remite información sobre los resultados del ejercicio 2013 Final del formulario



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

JAZZTEL obtiene 30.569 altas netas de banda ancha, supera ya los 100.000 clientes de FTTH e incrementa sus ingresos un 14% y su EBITDA un 16%

- La base de clientes de banda ancha contratados se sitúa en 1.514.500, al obtener 30.569 altas netas de clientes contratados en el tercer trimestre.
- La base de servicios FTTH contratados aumenta en 43.084 servicios hasta los 103.781, acelerando su crecimiento y superando por primera vez los 100.000 servicios.
- La base de servicios móviles aumenta en 143.648 en el trimestre, hasta los 1.686.782 servicios, alcanzando de esta manera el objetivo de servicios móviles para el ejercicio 2015.
- Los ingresos del trimestre se sitúan en 298,4 millones de euros, un 14% más que en el mismo trimestre del ejercicio anterior.
- El EBITDA crece un 16% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior al situarse en 55,8 millones de euros.
- El número de hogares pasados con fibra hasta el hogar (FTTH) se sitúa en la actualidad en 2.678.730 hogares. La compañía ha comenzado a desplegar red FTTH adicional al contrato de co-inversión con Telefónica, previendo alcanzar un total de 5 millones de unidades inmobiliarias desplegadas a finales del ejercicio 2015.

29 de octubre de 2014

Principales magnitudes

Clientes	3T 14	3T 13	Crecimiento (%)
Banda Ancha	1.514.500	1.415.746	7%
Móvil	1.686.782	993.395	70%

P&L (m€)	3T 14	3T 13	Crecimiento (%)
Ingresos	298,4	261,7	14%
EBITDA	55,8	47,9	16%
%/ingresos	19%	18%	-
Resultado Neto	17,6	17,0	4%
%/ingresos	6%	6%	-

CAPEX	89,2	83,5	7%
Deuda Neta	302,5	88,9	240%
Deuda neta/EBITDA*	1,38x	0,48x	-

*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) **aumentó en 30.569 clientes** durante el trimestre, lo que supone un **7% de aumento** anual de la base, hasta alcanzar los 1.514.500 clientes.
- La **base de servicios de banda ancha** (ADSL y fibra) **activos** (en servicio) **aumentó en 22.254 clientes** en el trimestre, situándose la base activa en 1.485.364 clientes, que supone un **crecimiento anual** de la base de un **7%**.
- La **base de servicios FTTH contratados** (incluidos en la base de servicios de banda ancha) **aumentó en 43.084 servicios en el trimestre**, hasta alcanzar 103.781 servicios.
- Con dicho crecimiento, **la base de servicios FTTH supera los 100.000**, mientras su crecimiento continúa acelerándose en línea con el aumento de la cobertura de la red de FTTH.
- La base de **servicios de telefonía móvil** se ha situado en **1.686.782**, un crecimiento de 143.648 servicios frente al trimestre anterior, que supone un crecimiento anual de la base del 70%.
- Con este crecimiento, la base de servicios de telefonía móvil **supera ya el objetivo para el ejercicio 2014** y **alcanza el objetivo para 2015** incluido en el plan de negocio 2013-2017.
- El crecimiento en la base de servicios de telefonía móvil se debe **al continuado esfuerzo para migrar a los clientes hacia servicios convergentes** de manera que aumenta su fidelización y se **reduce la tasa de churn** de la base.
- El **porcentaje de la base de servicios de banda ancha que son convergentes** (al menos un servicio móvil por hogar) se situó en un **78%** a finales del tercer trimestre de 2014, frente a un 74% 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 **2.678.730 hogares**.
- Asimismo, la compañía ha comenzado a desplegar **red FTTH adicional al contrato de co-inversión con Telefónica, previendo alcanzar un total de 5 millones de unidades inmobiliarias** desplegadas a finales del ejercicio 2015. El **coste de la inversión** en este proyecto de despliegue adicional se estima en aproximadamente **300 millones de euros**. Dicha inversión se financiará con recursos generados por la sociedad así como con líneas de financiación ya firmadas y disponibles.



Otras actividades de red

- La compañía ha desplegado **6 centrales ULL en el trimestre**, alcanzando un total de **1.121 centrales ULL** en el tercer trimestre de 2014.
- El número de **centrales ULL conectadas con fibra** o con circuitos de alta capacidad se ha situado en 987, lo que supone el **88% del total de centrales** y un aumento de 8 centrales respecto al segundo trimestre de 2014.
- Los **kilómetros de fibra de acceso local** han aumentado hasta los 14.193 kilómetros, lo que implica un **aumento del 17%** con respecto al segundo trimestre de 2014. Dicho significativo 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 mantenido estables en **20.635 kilómetros** respecto al segundo trimestre de 2014.



Principales magnitudes financieras

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- Los **ingresos** del trimestre se situaron en **298,4 millones de euros**, un **aumento del 14%** respecto a los 261,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013.
- **El crecimiento de los ingresos** de la compañía ha venido **impulsado por la división minorista**, cuyos ingresos **aumentaron un 20%** hasta los 259,8 millones de euros en el tercer trimestre de 2014, frente a los 216,8 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 179,1 millones de euros, lo que supone un **aumento del 5% anual**. Dicha evolución se debe a:
 - Un **crecimiento del 9% anual en los ingresos de datos** hasta los 160,0 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 20% anual** hasta los 19,2 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 la estacionalidad propia del trimestre.
 - **Móvil:** Los ingresos móviles experimentan un **crecimiento anual del 73%** hasta los 80,6 millones de euros en el trimestre, en línea con el crecimiento de la base de clientes.
- Los **ingresos de la división mayorista** se han situado en 38,6 millones de euros en el tercer trimestre de 2014, lo que supone una disminución del 14% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha disminución se ha debido a:
 - El continuado **foco** que está realizando la división **en la rentabilidad** durante el presente ejercicio.
 - La **estacionalidad** normal que registran los ingresos de la división durante el tercer trimestre de cada ejercicio.
- El **margen bruto** de la compañía se situó en un **56% de los ingresos** en el tercer trimestre de 2014, lo que supone un **margen bruto estable** respecto al margen del trimestre anterior y dos puntos porcentuales superior respecto al 54% del mismo periodo del ejercicio anterior.
- La **estabilización del margen bruto** respecto al trimestre anterior **se debe principalmente a:**
 - La **mejora del margen bruto en el negocio fijo**, debido a la migración de los clientes de productos ADSL a productos FTTH, migración que se está acelerando de manera significativa tal y como se ha mencionado anteriormente.



- La **disminución del peso del negocio mayorista** dentro del negocio total de la compañía, disminución cada vez mayor debido al foco de la división en la rentabilidad durante el presente ejercicio.
- La ligera **disminución del margen bruto del negocio móvil**, debido al aumento del uso por parte de los clientes de los servicios de voz y de datos en sus móviles.
- **En términos absolutos**, el **margen bruto** se ha situado en 167,2 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 17%** comparado con los 142,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013.
- Los gastos generales, de venta y administración (**SG&A**) se situaron en 111,4 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 18%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Dicha evolución se debe principalmente a:
 - El aumento de los **gastos de móvil**, derivado principalmente de los costes del renting de terminales a clientes.
 - La práctica **estabilización del resto de los gastos de SG&A** en el trimestre en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Las ganancias operativas (**EBITDA**) registraron un **crecimiento del 16% anual**, al situarse en 55,8 millones de euros en el trimestre. Como porcentaje de los ingresos, el margen EBITDA se situó en un 18,7% de los ingresos.
- **El beneficio neto** del trimestre se situó en 17,6 millones de euros, lo que supone un **incremento del 4%** comparado con los 17,0 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2013 y representa un **6% de los ingresos**.

Inversiones

- **Las inversiones** de la compañía **ascendieron a 89,2 millones de euros** en el tercer trimestre de 2014, un 7% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El incremento de las inversiones con respecto al mismo periodo de 2013 se debe a la **continua aceleración de las inversiones en el despliegue de red FTTH** durante los últimos trimestres, tal y como se ha mencionado en el epígrafe “Despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH)”.

Tesorería y deuda

- La **liquidez** de JAZZTEL a 30 de septiembre de 2014 ascendió a 93,1 millones de euros, lo que supone **una disminución del 3%** respecto al trimestre anterior. Dicha disminución **se debe** principalmente al **aumento de las inversiones**, tal y como ha sido mencionado en la sección anterior.
- La **deuda financiera neta** de la compañía se situó en **302,5 millones de euros** en el tercer trimestre de 2014, lo que supone un **aumento respecto al trimestre anterior** debido a la utilización de **líneas de financiación** para financiar los diferentes proyectos de inversión de la compañía.
- El ratio de **deuda neta sobre EBITDA** se situó en **1,38x**, frente a 1,10x en el trimestre anterior y **todavía por debajo de las previsiones de la compañía en el plan de negocio**, debido principalmente a los importantes ahorros en las inversiones en FTTH.



Hechos Destacados

- El pasado 17 de octubre la compañía anunció la **formación de un comité de trabajo para el seguimiento de la oferta pública de adquisición** anunciada por Orange, S.A. Dicho comité estará formado por los siguientes consejeros independientes de la compañía:

- D. José Luis Díez García
- D^a. María Luisa Jordá Castro
- D. Pedro Ángel Navarro Martínez
- D^a. María Antonia Otero Quintas

D. José Luis Díez será además Presidente-Coordenador del mismo. A su vez, la compañía ha nombrado a Goldman Sachs y JP Morgan y a Uría Menéndez y Linklaters como asesores financieros y legales de la operación.

- El pasado 14 de octubre JAZZTEL anunció que **D^a. Elena Gil García había presentado su dimisión** como Consejera Independiente y como miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones de la compañía. Su vacante en el Consejo no será cubierta mientras su posición en el Comité de Nombramientos y Retribuciones será ocupada por D^a. Mireia Pérez Sales.
- El pasado 15 de septiembre de 2014 la compañía anunció que su principal accionista y presidente del consejo de administración, D. Leopoldo Fernández Pujals había alcanzado un **acuerdo con Orange, S.A.** mediante el cual esta última se comprometía a formular una oferta pública voluntaria por el 100% del capital social de la Sociedad. La oferta se realizará a un precio de 13,00 euros por acción y se pagará en efectivo. Dicha oferta está condicionada a:
 - La obtención de aprobación por parte de las correspondientes autoridades de competencia.
 - La aceptación por no menos del 50% del capital teórico máximo más una acción.

Por otra parte, Orange ha establecido como causa de desistimiento de la OPA la aprobación por los órganos de gobierno de la Sociedad de una operación corporativa para la posible adquisición de Xfera Móviles, S.A. (Yoigo).

D. Leopoldo Fernández Pujals se compromete además a aceptar dicha oferta de forma irrevocable. Dicho compromiso se mantendrá en el caso de que se formulen ofertas competidoras, siempre que Orange, S.A. decida mejorar dichas ofertas. Asimismo, D. José Miguel García Fernández y D. José Ortiz Martínez, Consejero Delegado y Secretario General respectivamente, asumieron un compromiso en idénticos términos.



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	3T 14	3T 13	Crec. Anual
Servicios de Banda Ancha			
Servicios banda ancha contratados	1.514.500	1.415.746	7%
Servicios banda ancha activos	1.485.364	1.385.362	7%
Servicios móviles			
Móviles	1.686.782	993.395	70%
Servicios de Voz			
Líneas de voz indirecto	5.755	8.096	-29%
Banda ancha	1.485.364	1.385.362	7%
Factura única "línea jazztel"	111.247	136.257	-18%
Servicios Empresas			
Servicios activos	39.198	39.500	-1%
Despliegue de red			
Acceso local Km.	14.193	6.129	132%
Red troncal Km.	20.635	20.635	0%
Centrales ULL	1.121	1.041	8%
Número de empleados			
JAZZTEL	590	551	7%
Jazzplat	4.774	3.085	55%



Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	3T 14	3T 13	Crec. Anual	9M 2014	9M 2013	Crec. Anual
Ingresos	298,4	261,7	14%	876,1	760,1	15%
Margen Bruto	167,2	142,5	17%	488,2	411,2	19%
% de ventas	56%	54%		56%	54%	
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	111,4	94,6	18%	328,1	277,3	18%
% de ventas	37%	36%		37%	36%	
Margen Operativo (EBITDA)	55,8	47,9	16%	160,1	133,9	20%
% de ventas	19%	18%		18%	18%	
Amortizaciones	32,3	26,0	24%	89,7	74,3	21%
Rdo. Financiero neto	-6,1	-5,1	21%	-17,3	-14,8	17%
Resultado antes de impuestos	17,4	16,8	3%	53,0	44,8	18%
Impuesto de sociedades	0,2	0,2	-	5,3	4,2	-
Resultado Neto	17,6	17,0	4%	58,4	49,0	19%
% de ventas	6%	6%		6,7%	6%	
Inversiones	89,2	83,5	7%	258,3	200,6	29%

Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	3T 14	3T 13	Crec. Anual	9M 2014	9M 2013	Crec. Anual
Total Telecomunicaciones	298,3	261,6	14%	876,0	759,4	15%
Minorista	259,8	216,8	20%	750,4	622,4	21%
Fijo	179,1	170,3	5%	539,5	518,9	4%
Móvil	80,6	46,5	73%	210,9	103,5	104%
Mayorista	38,6	44,8	-14%	125,6	137,0	-8%
Otros	0,1	0,1	-2%	0,1	0,7	-83%
Total ingresos	298,4	261,7	14%	876,1	760,1	15%

Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	3T 14	3T 13	Crec. Anual	9M 2014	9M 2013	Crec. Anual
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	111,4	94,6	18%	328,1	277,3	18%
% de ventas	37%	36%	1 pp	37%	36%	1 pp
Marketing y SAC	44,7	42,9	4%	134,0	132,3	1%
Atención al cliente	8,1	7,4	10%	24,4	24,7	-1%
Personal	6,4	6,4	0%	19,6	18,3	7%
Red y Sistemas	14,7	13,6	8%	45,1	43,0	5%
Otras líneas de negocio	2,0	2,3	-13%	6,2	6,8	-9%
Móvil	21,5	11,6	85%	58,0	22,9	154%
Otros	14,0	10,4	35%	40,7	29,4	38%



JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado **30-sep-14** **30-sep-13**

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

ACTIVO		
Inmov. inmaterial	39.967	34.725
Inmov. material	903.810	602.947
Inversiones financieras LP	990	973
Impuestos diferidos	48.826	37.688
Total Activo no Corriente	993.593	676.333
Inventarios	434	1.233
Deudores (comerciales y varios)	196.354	151.274
Caja libre	90.711	85.088
Caja restringida	2.400	2.400
Total Activo Corriente	289.899	239.996
TOTAL ACTIVO	1.283.492	916.329
PASIVO		
Fondos Propios	475.196	389.984
Provisión por riesgos y gastos	874	2.820
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	437.025	177.549
Impuesto diferido	0	5.741
Total Pasivo no Corriente	437.899	186.109
Bonos	0	0
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	114.783	96.266
Acreeedores	255.614	243.969
Total Pasivo Corriente	370.397	340.236
TOTAL PASIVO	1.283.492	916.329

Deuda Neta		
	30-sep-14	30-sep-13
Deuda Financiera	395.634	176.418
Deuda a L.P.	268.563	51.147
Deuda a C.P. (incluye factoring)	74.723	50.795
Arrendamiento Financiero L.P.	20.554	35.182
Arrendamiento Financiero C.P.	31.794	39.294
Tesorería e inversiones temporales	93.111	87.488
Deuda financiera neta	302.523	88.930
IRUs*	156.174	97.397
Obligaciones financieras netas	458.697	186.327

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

Flujo de Caja		
	3T 2014	3T 2013
CF Operativo	31.810	37.876
EBITDA	55.774	47.932
Variación de Circulante y otros*	-23.964	-10.056
CF Inversiones**	-87.523	-34.898
CF Financiero	52.624	1.256
Variación de tesorería	-3.088	4.234
Tesorería e inversiones temporales	93.111	87.488

* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

** Cash capex después de financiación de equipos