



**JAZZTEL**

**JAZZTEL:  
Resultados 2T 2011**

*José Miguel García (CEO)  
Ramón Quintero (CFO)*

Madrid,  
27 de Julio de  
2011



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.



## El modelo de negocio de JAZZTEL genera un sólido resultado operativo y financiero

JAZZTEL

	2T 2011	2T 2011 vs. 2T 2010	Nivel de cumplimiento
Clientes ADSL (000s)	985	+30%	✓ ✓
Ingresos MM€	180,4	+21%	✓ ✓
EBITDA MM€	34,1	+61%	✓ ✓
Beneficio Neto MM€	8,1*	10x	✓ ✓

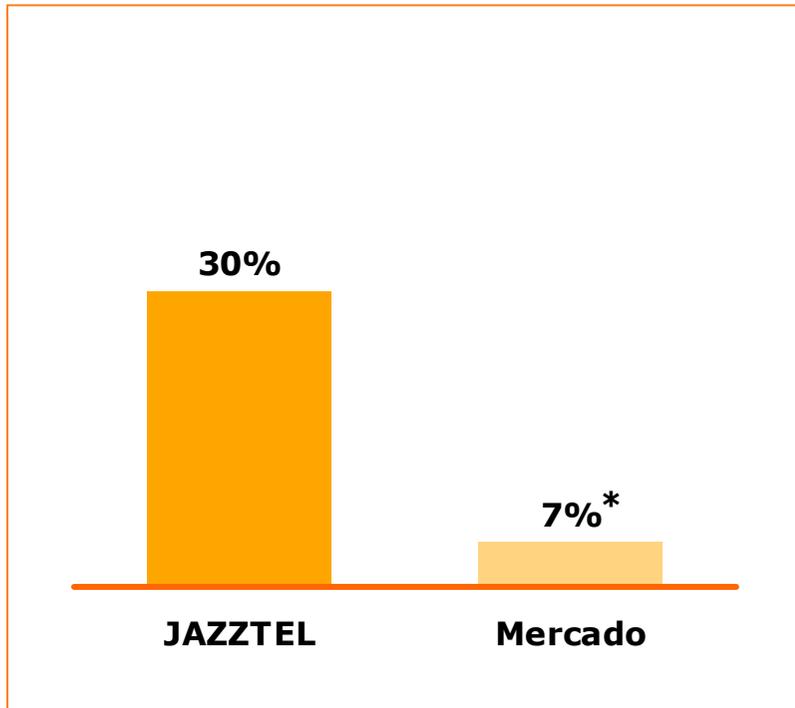
(\*): Beneficio neto ajustado por ganancia atípica de activación de crédito fiscal (beneficio neto reportado en 2T 2011 es de 27,3 millones de euros).



# JAZZTEL es el operador de banda ancha que más crece en España

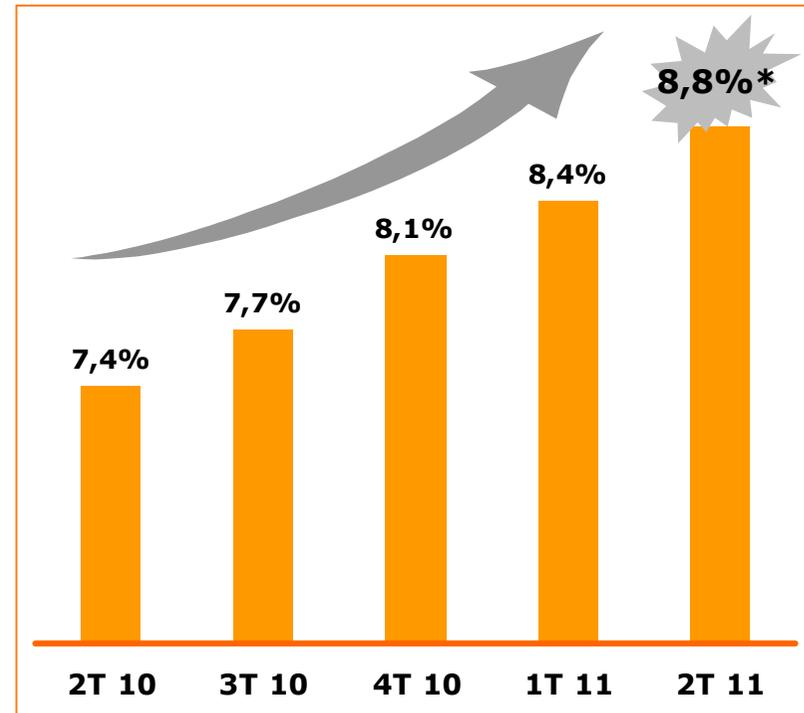
JAZZTEL

## Crecimiento anual de clientes de banda ancha



Fuente: JAZZTEL; Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (CMT)

## Cuota de mercado de JAZZTEL (%) en banda ancha



Fuente: JAZZTEL; CMT.

(\*): Las cifras de mercado del 2T de 2011 son una estimación de JAZZTEL basada en datos de la CMT hasta Mayo de 2011

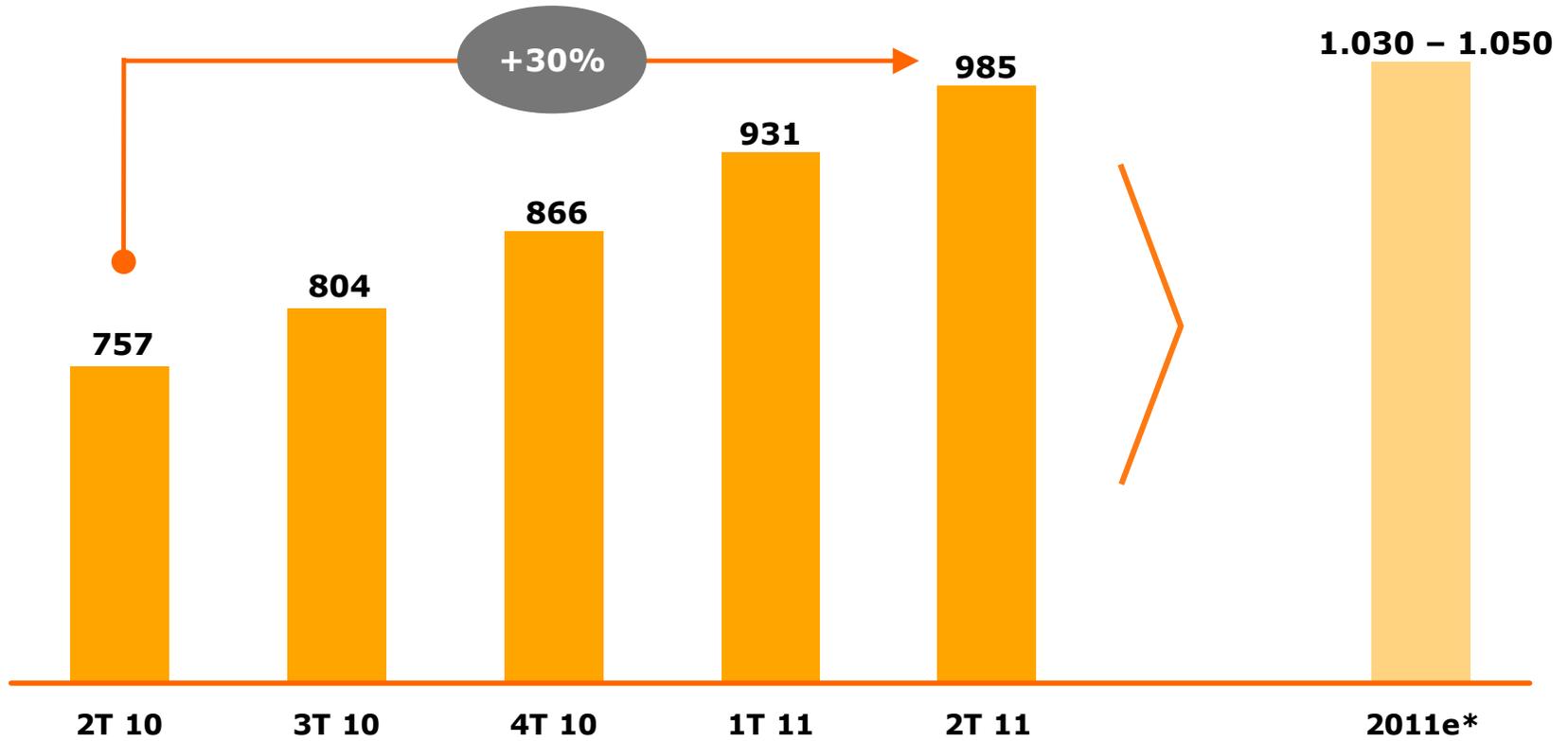


# El crecimiento de JAZZTEL está en línea con las estimaciones del plan de negocio



## Base de clientes de banda ancha contratada

Miles de ADSLs



(\*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12

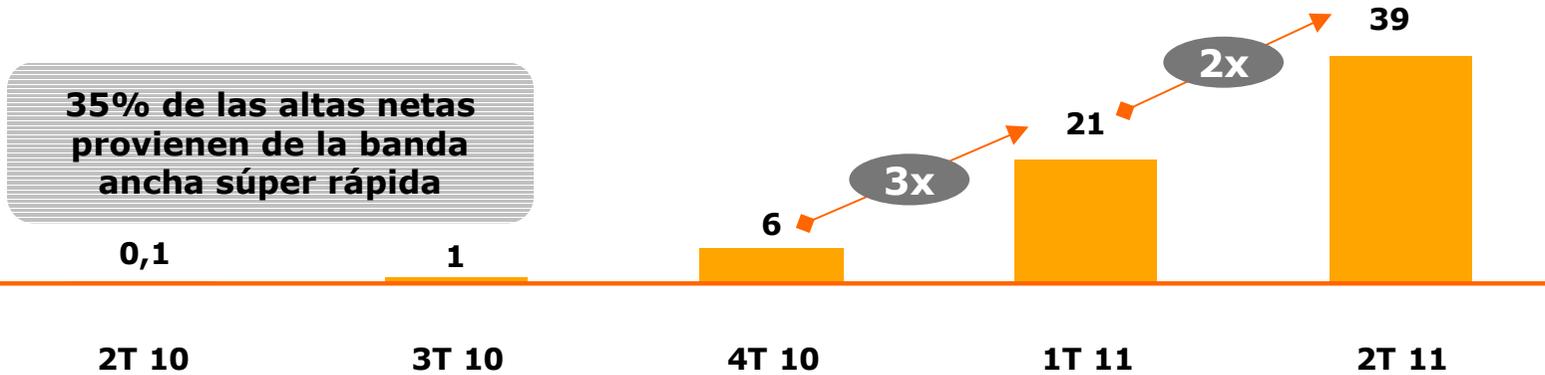


# Este crecimiento se apalanca cada vez más en la banda ancha súper rápida y en los bundles...

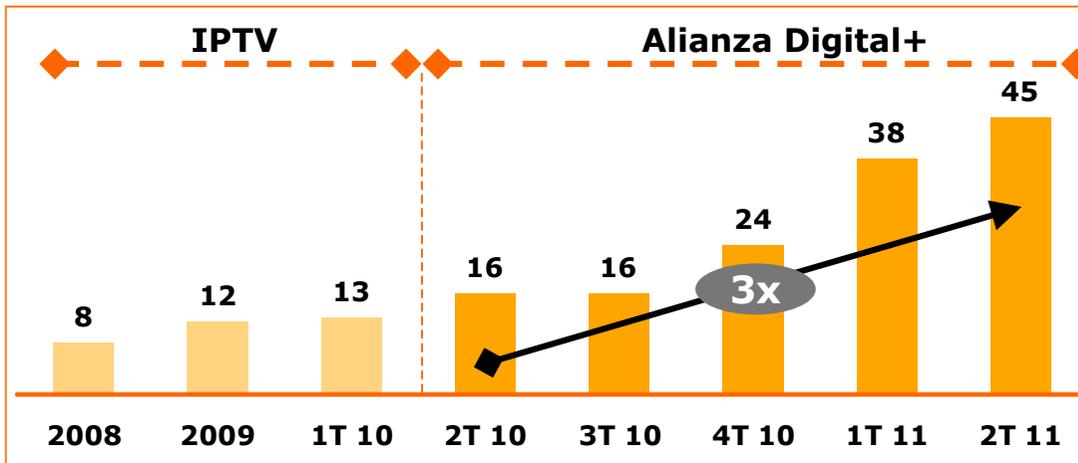
# JAZZTEL

## EL producto de banda ancha súper rápida\* de JAZZTEL impulsa las ventas

Miles de servicios



## El mejor bundle de banda ancha y TV de pago de España



ADSL de **JAZZTEL**  
 CON LLAMADAS A MOVILES GRATIS PARA SIEMPRE

+

**CANAL+** y **CANAL+ Liga**  
 temporada 2011 - 2012

AHORRO DE 450 €/año → **24'90 €/mes**

**JAZZTEL DIGITAL+**

(\*): producto de banda ancha 30 Mb sobre tecnología VDSL



... y se complementa con el elevado crecimiento de los servicios móviles y de la "línea JAZZTEL"

JAZZTEL

### JAZZTEL renueva su gama de servicios móviles en el primer semestre del 2011

el móvil **JAZZTEL**

- > A cualquier hora del día
- > A todos los destinos nacionales
- > Sin cuotas mensuales
- > Para siempre
- > 5 céntimos el minuto

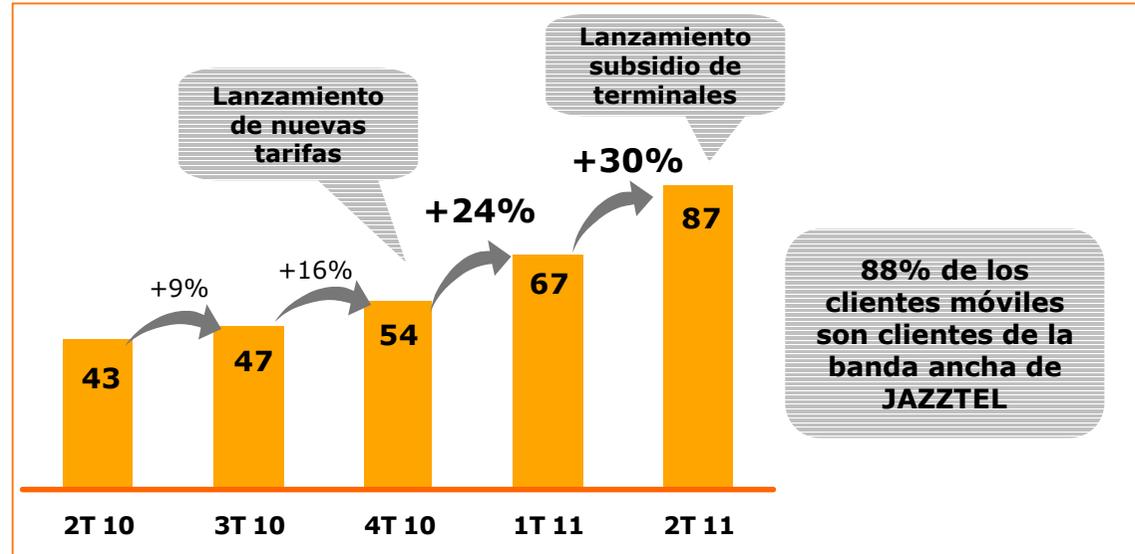
Nueva tarifa **JazzMóvil >>>>5**

Y llévate este Samsung E2230 por **0€**

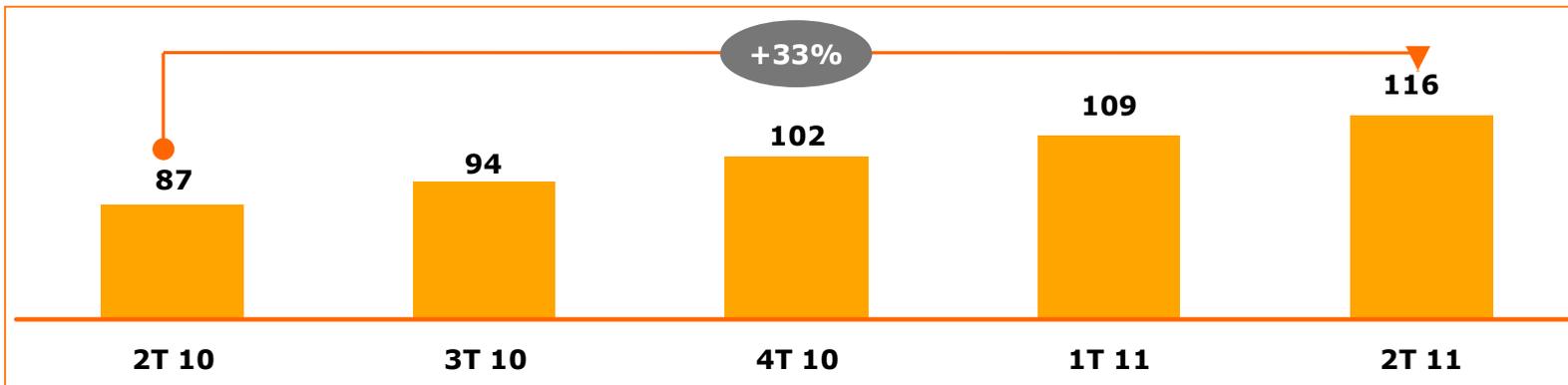
Para clientes de ADSL con más de 3 meses de antigüedad que contraten JAZZTEL. Si no eres cliente de ADSL, JAZZTEL.es

Y si lo prefieres, puedes elegir la tarifa plana que más se adapte a ti. Incluyen llamadas a todos los destinos nacionales, las 24 horas del día.

Tarifa Plana	Tarifa Plana	Tarifa Plana
Llama y Navega <b>26,95</b> €/mes	24 horas Mini <b>19,95</b> €/mes	24 horas <b>29,95</b> €/mes



### Factura única "línea JAZZTEL"\*



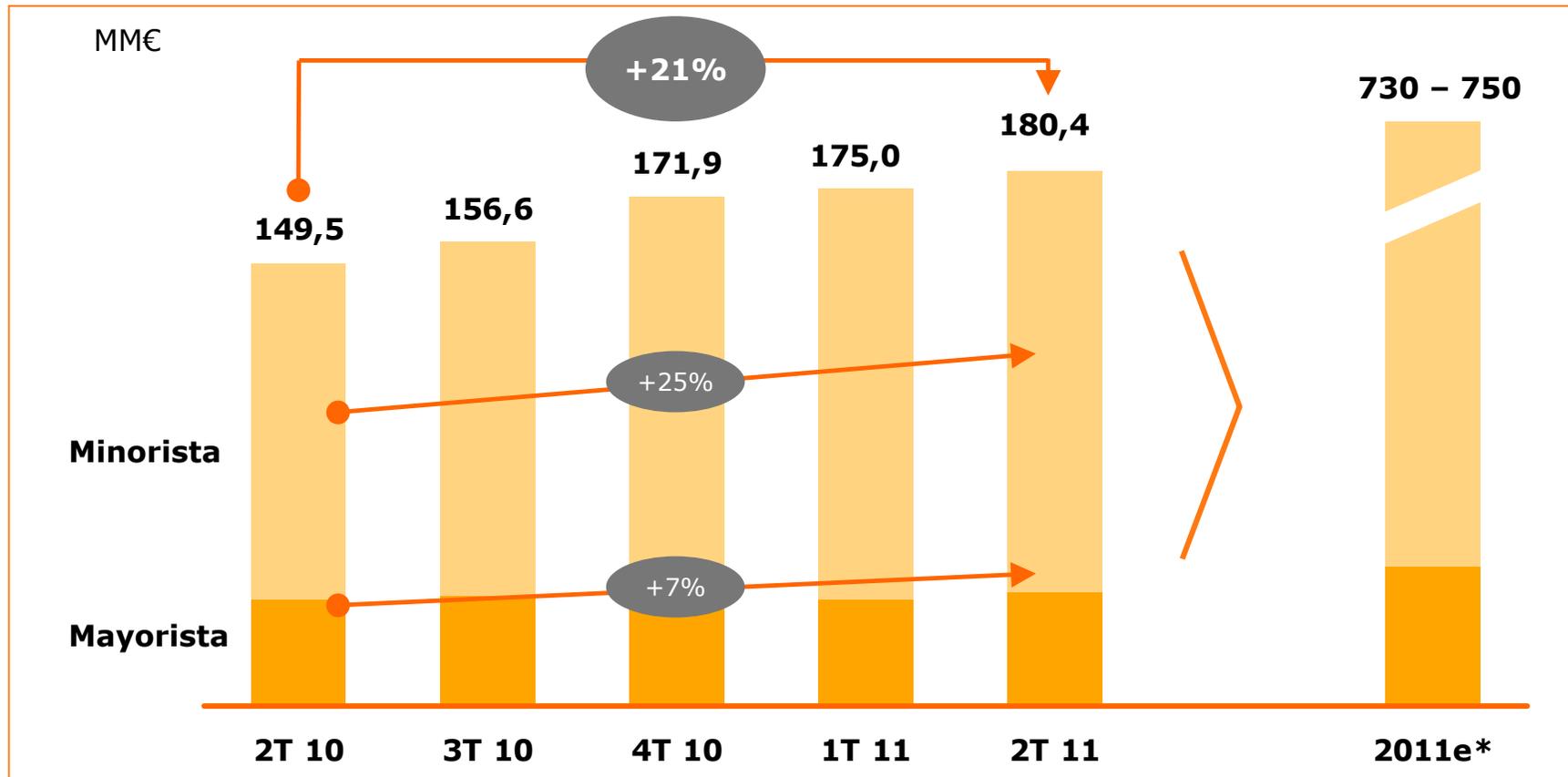
(\*): Servicios de solo voz ofrecidos a través de la red de JAZZTEL.



# El crecimiento de los ingresos de JAZZTEL continúa estando impulsado por la división minorista

JAZZTEL

## Ingresos trimestrales

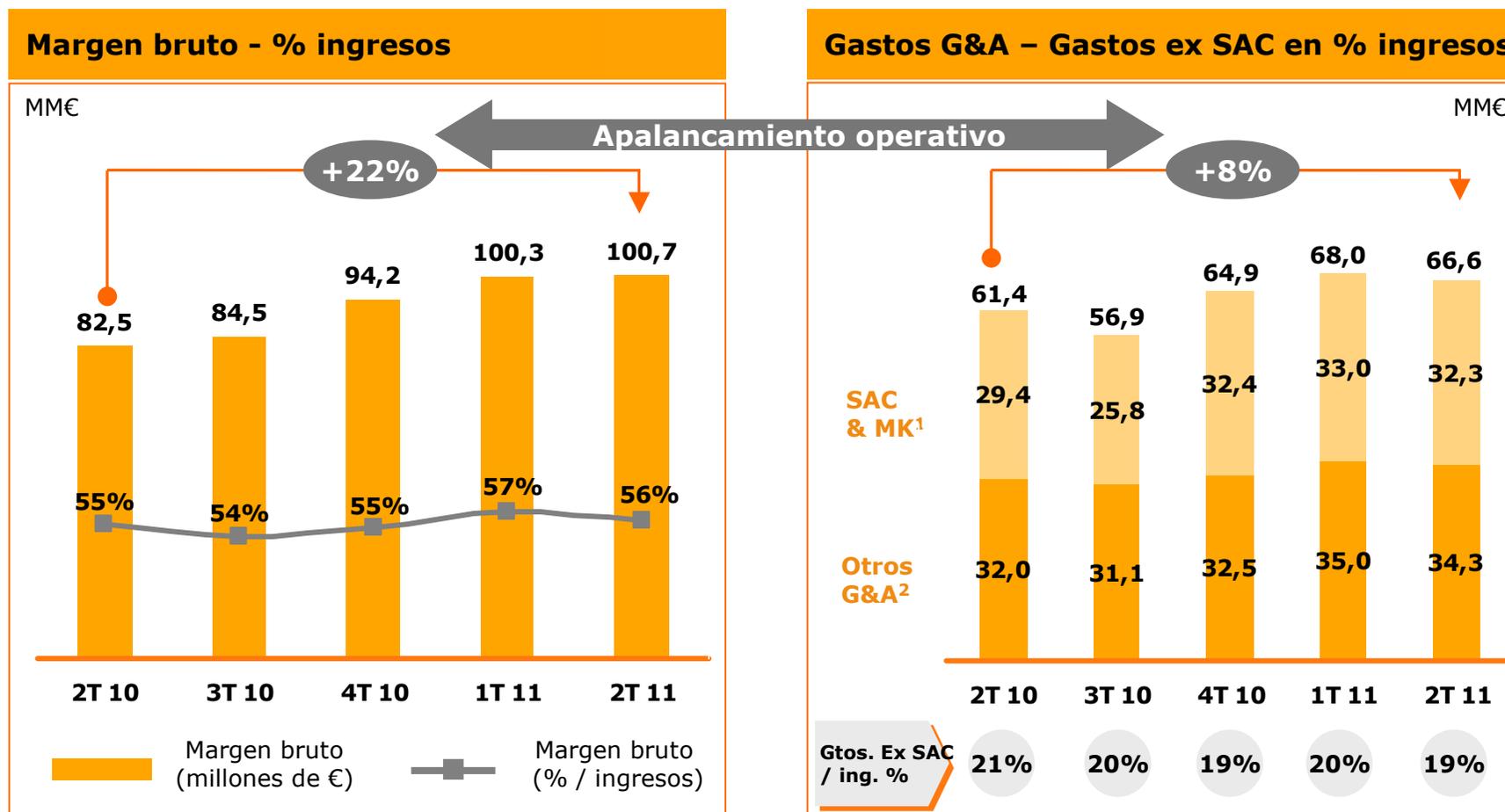


(\*): Estimaciones del plan de negocio 2010-12



# Fuerte crecimiento del margen bruto y una estructura de gastos G&A bajo control

JAZZTEL



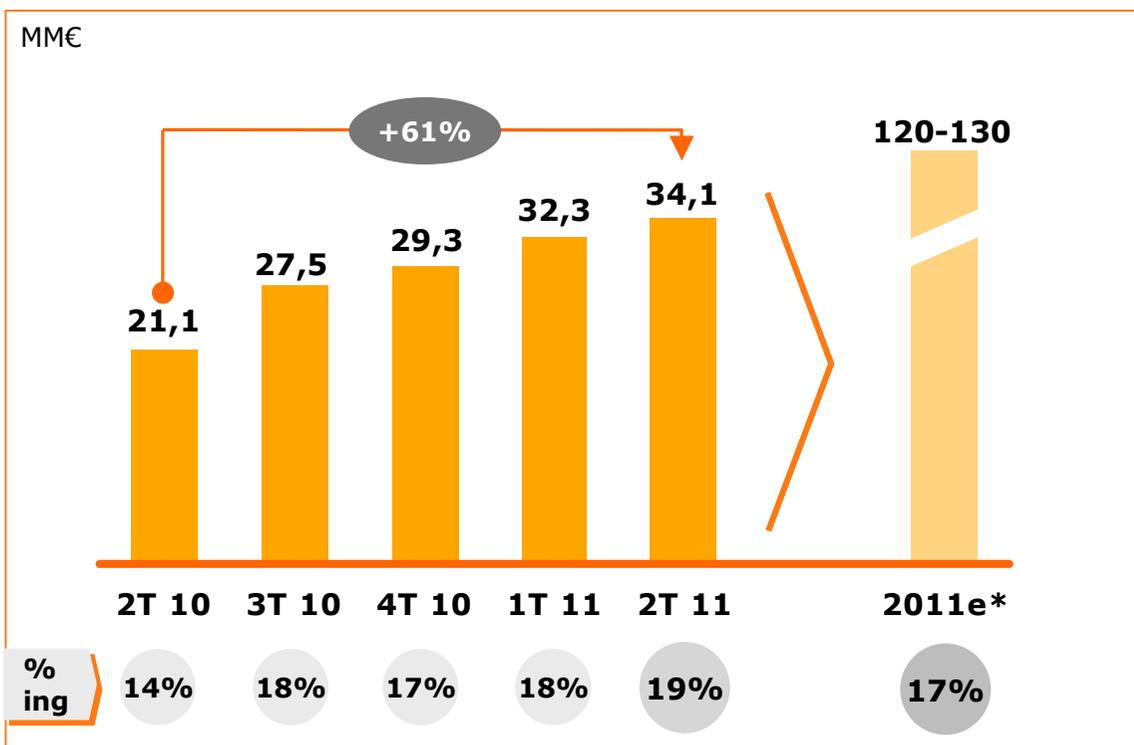
- 1) SAC & MK: gastos de venta, costes de adquisición y marketing.
- 2) Otros gastos G&A incluye gastos de red, sistemas, personal, atención al cliente y otras líneas de negocio



# El apalancamiento operativo impulsa el margen EBITDA a pesar del fuerte crecimiento en clientes

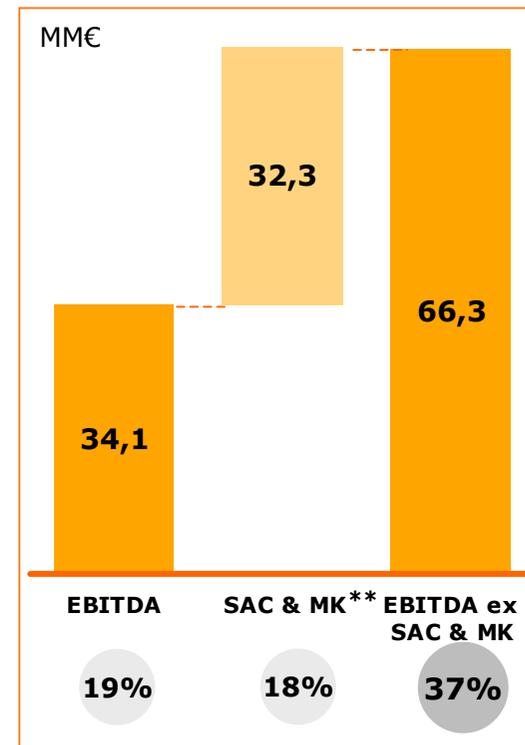
JAZZTEL

## Margen EBITDA



(\*): Estimaciones del plan de negocio 2010-12

## Margen EBITDA 2T 2011 ex SAC & MK



**La base de clientes de JAZZTEL genera más de 66,3 millones de euros de EBITDA ex SAC y Marketing\*\***

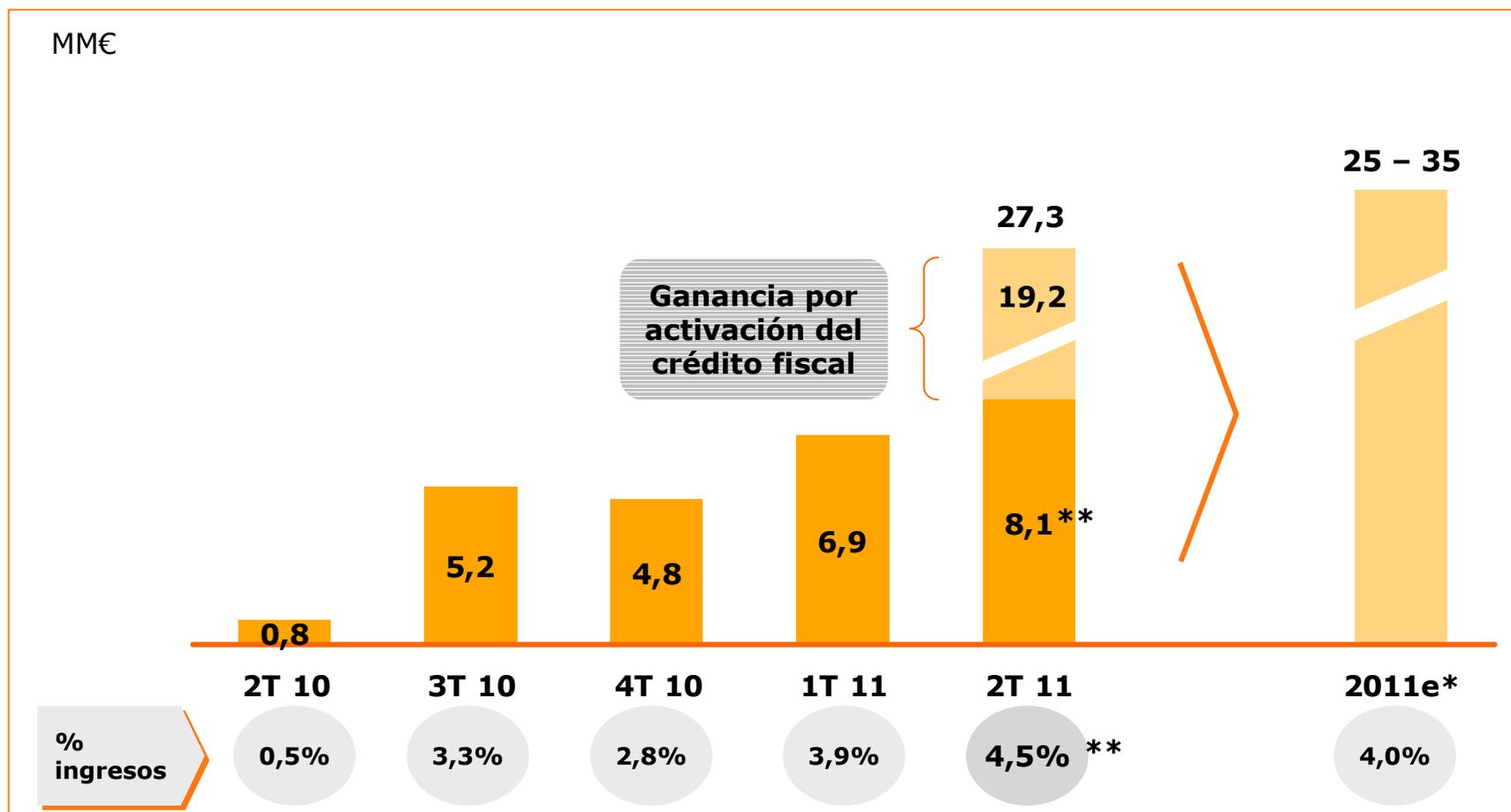
(\*\*) SAC y MK: costes de venta, adquisición y marketing.



# El beneficio neto continúa creciendo rápidamente, en línea con la rentabilidad operativa

JAZZTEL

## Beneficio neto



(\*): Estimaciones del plan de negocio 2010-12

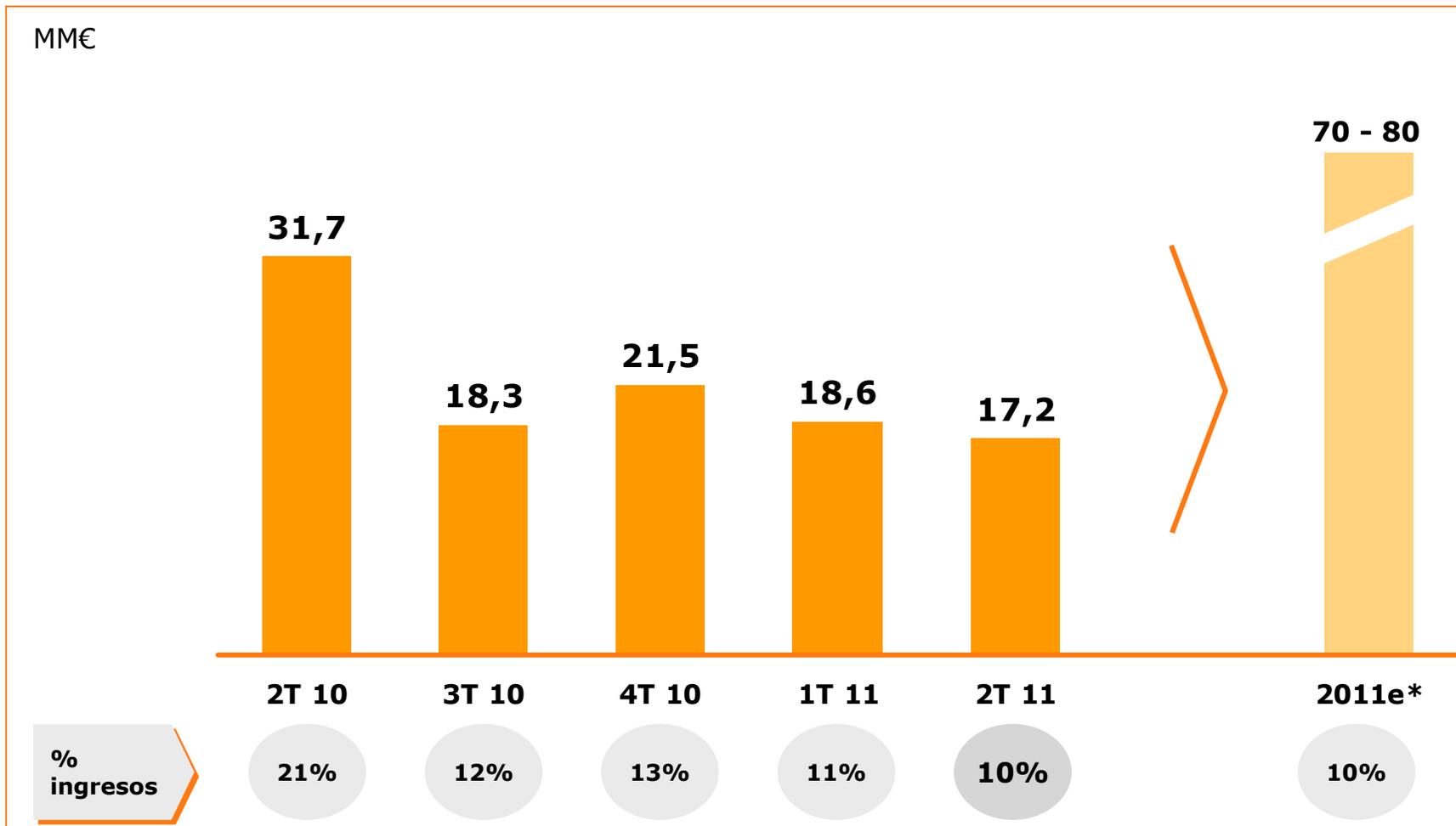
(\*\*): Beneficio neto ajustado por ganancia atípica de activación de crédito fiscal (beneficio neto reportado en 2T 2011 es de 27,3 millones de euros).



Las inversiones se mantienen estables, estando impulsadas por el crecimiento de clientes

JAZZTEL

### Inversiones trimestrales

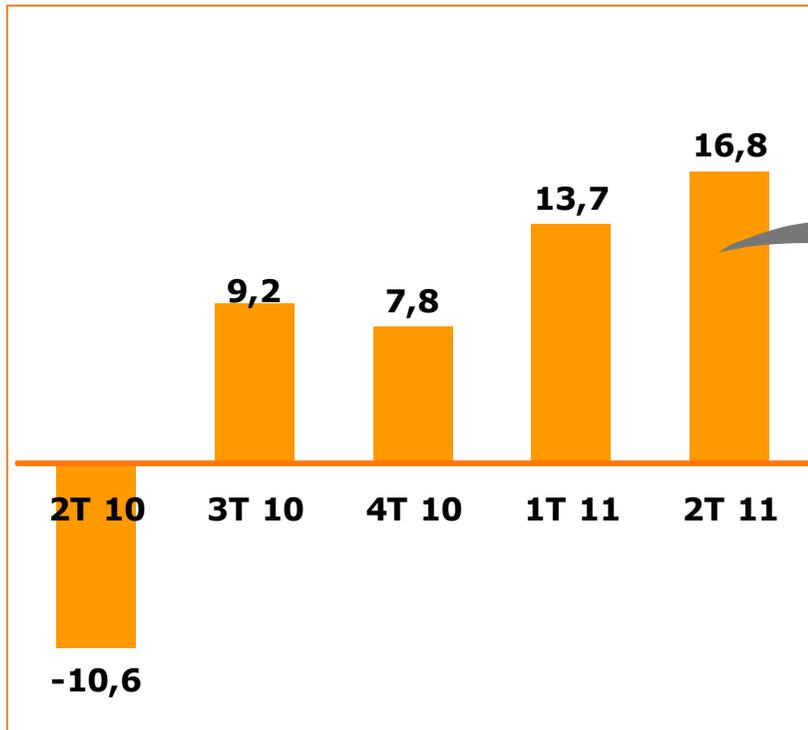


(\*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12

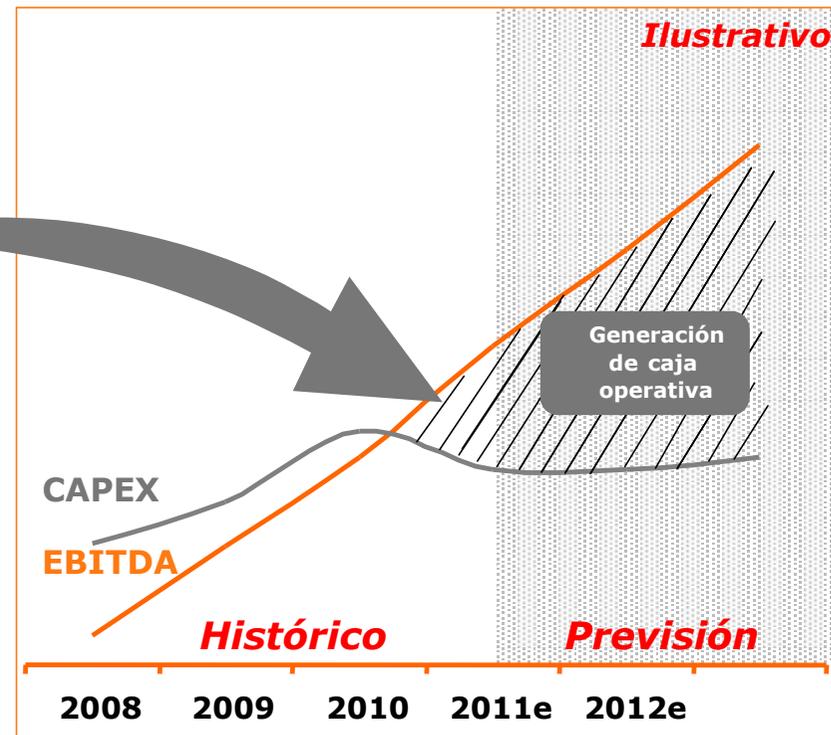


# La generación de caja operativa continúa creciendo

Caja operativa (EBITDA-CAPEX)



JAZZTEL ya está en la fase de generación de caja operativa



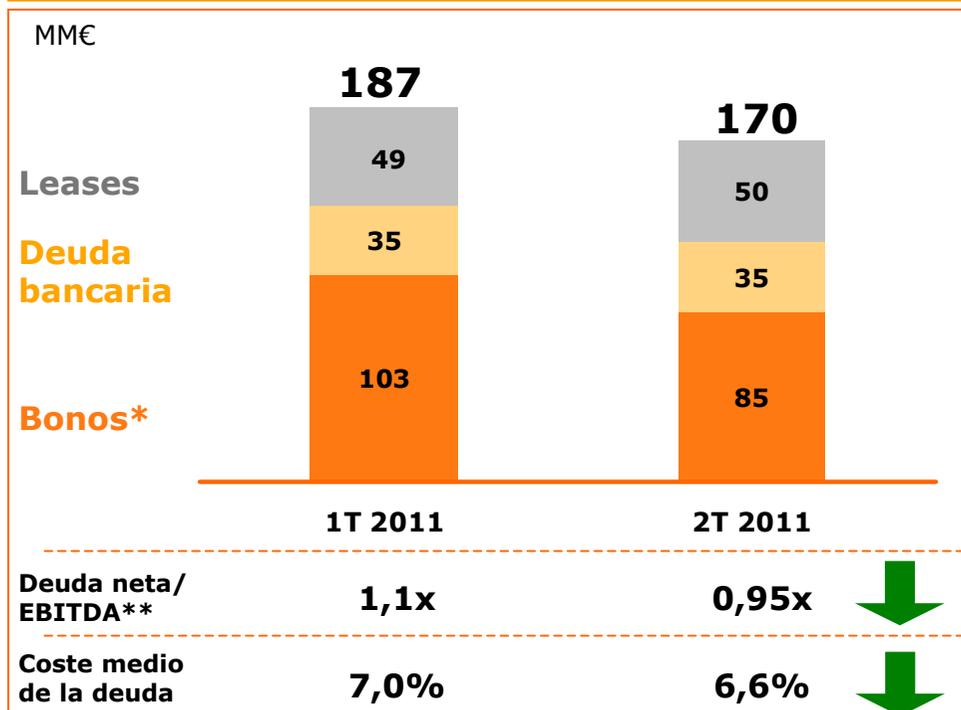
La fuerte expansión del EBITDA y las bajas necesidades de CAPEX del modelo de JAZZTEL impulsan la generación de caja



**JAZZTEL cuenta con una estructura de capital sólida que le permite generar valor para los accionistas**

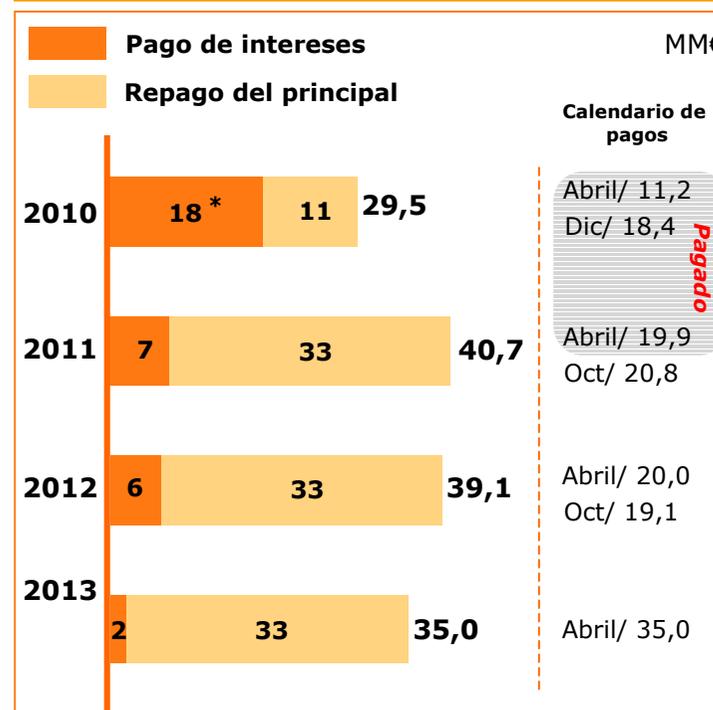
**JAZZTEL**

**Deuda Financiera Bruta**



(\*): Incluye principal e intereses devengados  
 (\*\*): Mitad del rango de la previsión de EBITDA para 2011

**Calendario de pagos del bono**



(\*): Incluye 20 meses de intereses (de Abril 2009 a Diciembre 2010)



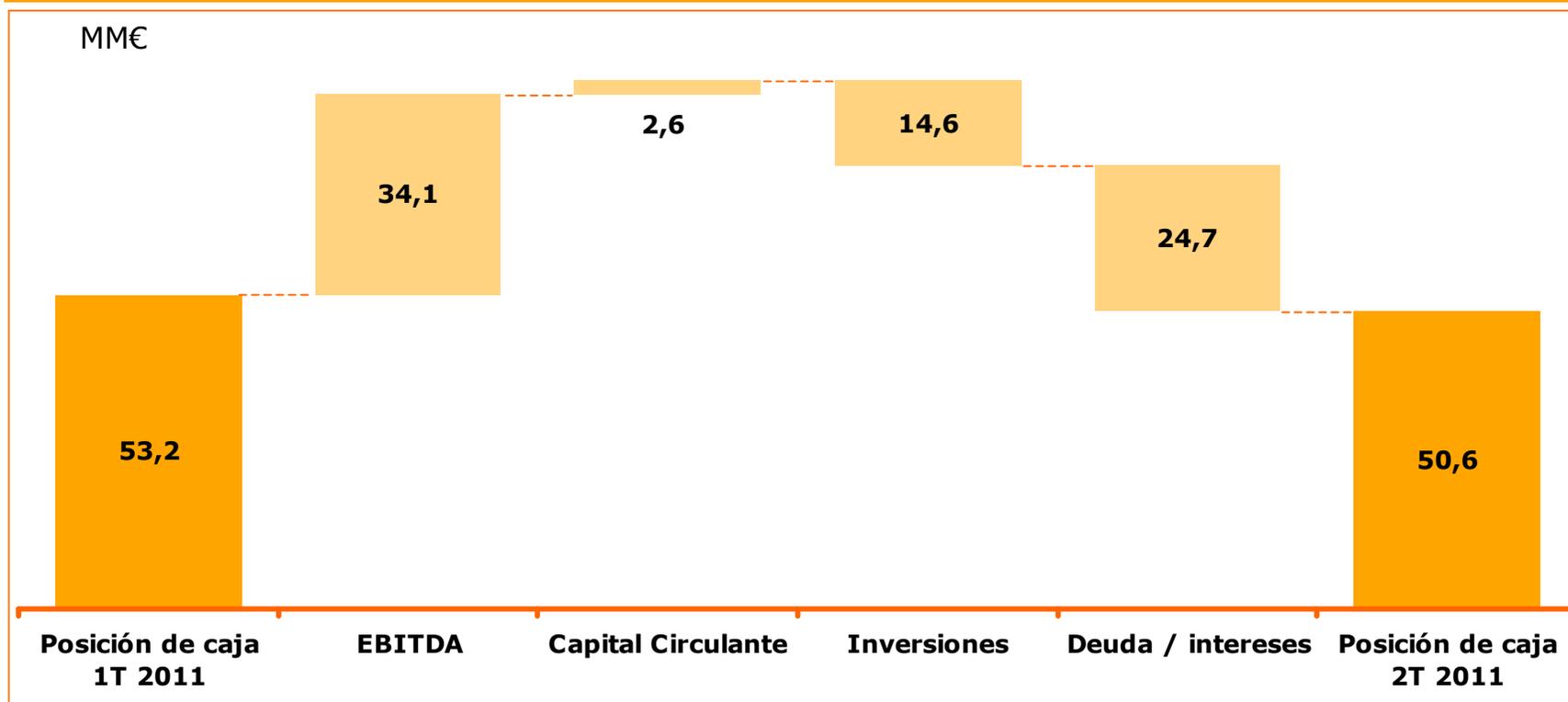
**En el segundo trimestre del 2011, JAZZTEL reduce la deuda financiera neta hasta los 119 millones de euros (133 millones de euros en 1T de 2011)**



## JAZZTEL está mejorando su posición de caja gracias a la generación de caja operativa

JAZZTEL

### Flujo de caja



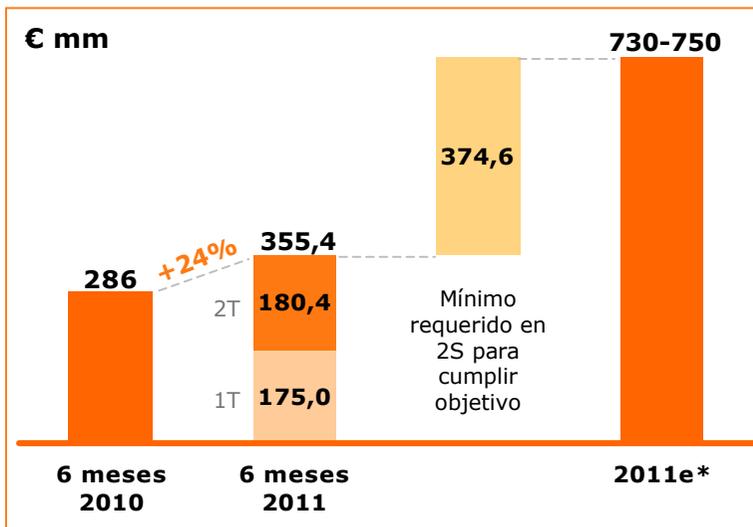
La importante generación de caja operativa fortalece la posición de caja de JAZZTEL aún después del pago de principal e intereses del bono



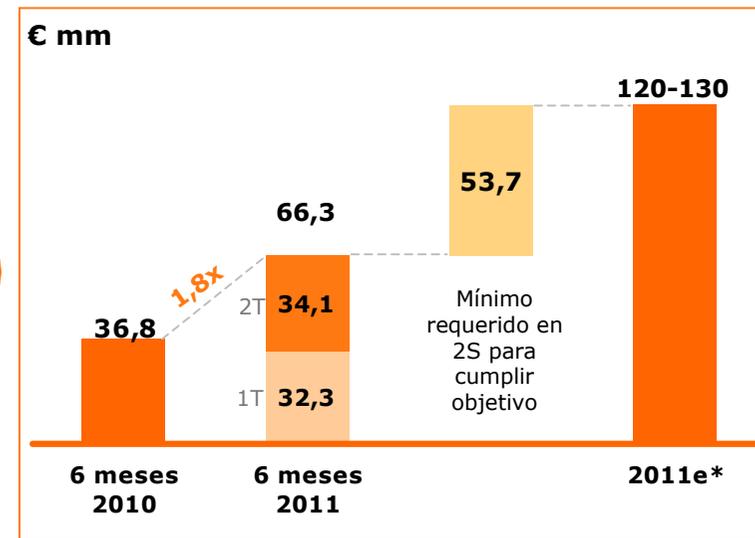
# Conclusiones

# JAZZTEL

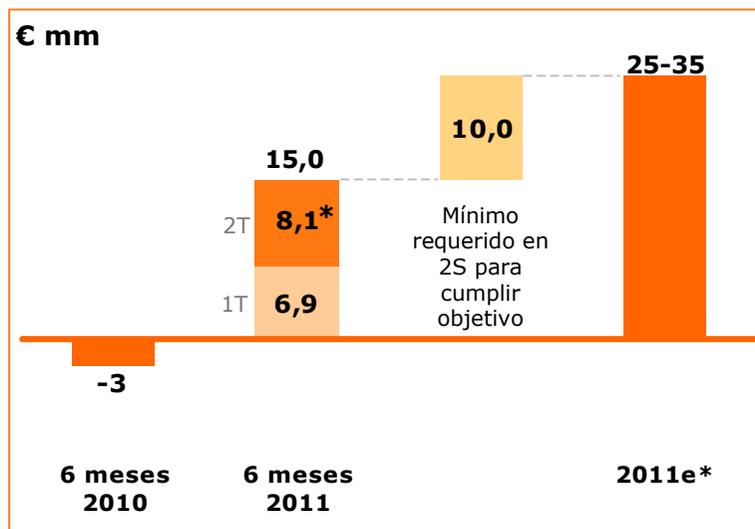
Ingresos



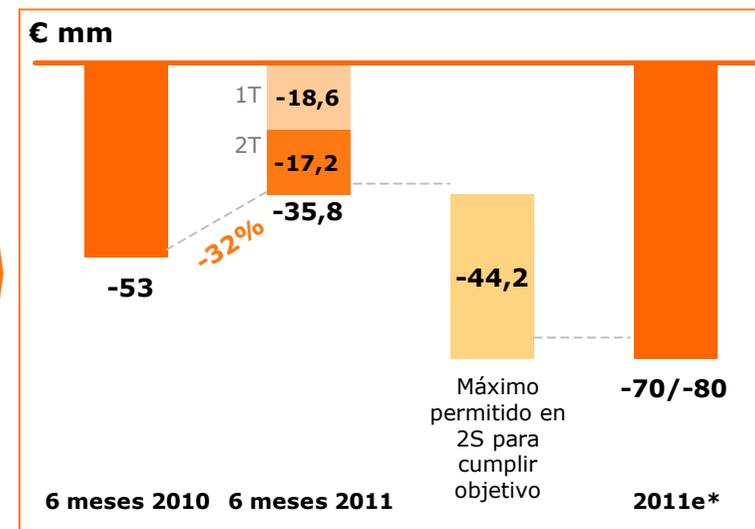
EBITDA



Beneficio Neto



CAPEX



(\*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12

(\*\*): Beneficio neto ajustado por ganancia atípica de activación de crédito fiscal (beneficio neto reportado en 2T 2011 es de 27,3 millones de euros).

Q&A

JAZZTEL

*Gracias por su atención*

**JAZZTEL**