



JAZZTEL

Declaración Intermedia
Primer Trimestre 2014

30 de abril
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 31 de marzo 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	3.259.512
Capital social emitido a 31-03-2014:	256.379.582

1.2.- Otros Hechos Significativos.

Fecha Registro	Hecho Relevante	Descripción Hecho Relevante
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 incrementa sus ingresos un 17%, su EBITDA un 23% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior y aumenta en 185.175 su base de servicios de telefonía móvil en el trimestre.

- La base de clientes de banda ancha contratados se sitúa en 1.467.314, al obtener 17.689 altas netas de clientes contratados en el primer trimestre.
- La base de clientes contratados de fibra hasta el hogar (FTTH) se sitúa en 25.136.
- El crecimiento de la base de servicios móviles se acelera al obtener 185.175 altas netas en el trimestre, lo que supone un crecimiento anual de la base del 144% hasta los 1.350.679 servicios.
- Los ingresos del trimestre se sitúan en 282,7 millones de euros, un 17% más que en el mismo trimestre del ejercicio anterior.
- El beneficio neto crece un 30% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior al situarse en 15,8 millones de euros.
- El número de hogares pasados con fibra hasta el hogar (FTTH) se sitúa en la actualidad en 1.609.135 hogares.

29 de abril de 2014

Principales magnitudes

Clientes	1T 14	1T 13	Crecimiento (%)
Banda Ancha	1.467.314	1.356.431	8%
Móvil	1.350.679	553.308	144%

P&L (m€)	1T 14	1T 13	Crecimiento (%)
Ingresos	282,7	241,7	17%
EBITDA	50,5	41,1	23%
<i>%/ingresos</i>	<i>18%</i>	<i>17%</i>	-
Resultado Neto	15,8	12,1	30%
<i>%/ingresos</i>	<i>6%</i>	<i>5%</i>	-

CAPEX	81,6	40,8	100%
Deuda Neta	159,7	33,3	379%
<i>Deuda neta/EBITDA*</i>	<i>0,79x</i>	<i>0,19x</i>	-

*En base al EBITDA de los dos últimos trimestres

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 primer trimestre de 2014. 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.



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 17.689 clientes** durante el trimestre, lo que supone un **8% de aumento** anual de la base, alcanzando ésta 1.467.314 clientes.
- La **base de servicios de banda ancha** (ADSL y fibra) **activos** (en servicio) **aumentó en 18.066 clientes** en el trimestre, con lo que la base activa se sitúa en 1.444.447 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) **aumentó en 18.668 servicios en el trimestre**, hasta alcanzar 25.136.
- La base de **servicios de telefonía móvil** ha acelerado su crecimiento al obtener **185.175 nuevos servicios** en el trimestre.
- Así, **la base de servicios móviles** se situó en 1.350.679 servicios, lo que supone un **crecimiento del 144%** anual, **superando ya los objetivos para final de año del 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 **67%** a finales del primer trimestre de 2014, frente a un 60% 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 **1.609.135 hogares**, en línea con las previsiones de despliegue de fibra del plan de negocio.
- Así, la compañía se sitúa como el **operador alternativo líder en el desarrollo de fibra** hasta el hogar en España.

Otras actividades de red

- La compañía ha desplegado **16 centrales ULL en el trimestre**, alcanzando un total de **1.090 centrales ULL** en el primer trimestre de 2014.
- El número de **centrales ULL conectadas con fibra** o con circuitos de alta capacidad se ha situado en 957, lo que supone el **88% del total de centrales** y un aumento de 28 centrales respecto al cuarto trimestre de 2013.
- Los **kilómetros de fibra de acceso local** han aumentado hasta los 9.582 kilómetros, lo que implica un **aumento del 38%** con respecto al cuarto trimestre de 2013, 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 cuarto trimestre de 2013.

Principales magnitudes financieras

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- Los **ingresos** del trimestre se situaron en **282,7 millones de euros**, un **aumento del 17%** respecto a los 241,7 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 **augmentaron un 21%** hasta los 237,5 millones de euros en el primer trimestre de 2014, frente a los 196,1 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 177,3 millones de euros, lo que supone un **aumento del 1% anual**. Dicha evolución se debe a:
 - Un **crecimiento del 4% anual en los ingresos de datos** hasta los 154,8 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 12% anual** hasta los 22,5 millones de euros, que se debe principalmente a la progresiva inclusión de minutos gratis de llamadas de fijo a móvil en los paquetes de ADSL.
 - **Móvil:** Los ingresos móviles experimentan un **crecimiento anual del 186%** hasta los 60,2 millones de euros en el trimestre.
- El pasado 12 de marzo una **interrupción en el servicio móvil** llevó a la compañía a compensar a todos los clientes del servicio móvil. Esta compensación ha tenido efecto en los ingresos, el margen bruto, el EBITDA y el resultado neto en el trimestre.
- Los **ingresos de la división mayorista** se han situado en 45,2 millones de euros en el primer trimestre de 2014, manteniéndose **estables** frente al primer trimestre de 2013. Los ingresos de la división mayorista se han visto afectados por la estacionalidad usual que registra el negocio.
- El **margen bruto** de la compañía se situó en un **55% de los ingresos** en el primer trimestre de 2014, lo que supone un **significativo aumento de margen de dos puntos porcentuales** frente al 53% del trimestre anterior.
- Dicha **mejora en el margen bruto en el trimestre** se debe principalmente a:
 - El positivo efecto de la **migración de los clientes de productos ADSL a productos FTTH** que cuentan con un margen bruto significativamente más elevado.
 - La **mejora del margen bruto del negocio móvil** debido a la mejora de las tarifas que abona la compañía por utilizar la red móvil firmadas en la última revisión de su contrato de operador móvil virtual así como al aumento del número de clientes que cuentan con alquiler de terminal entre sus servicios.



- La **disminución del peso del negocio mayorista** dentro del negocio total de la compañía.
- **En términos absolutos, el margen bruto** se ha situado en 155,2 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 18%** comparado con los 131,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013, en línea con el crecimiento de los ingresos.
- Los gastos generales, de venta y administración (**SG&A**) se situaron en 104,6 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 16%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, dos puntos porcentuales por debajo del crecimiento del margen bruto, demostrando así el **elevado apalancamiento operativo de la compañía**.
- 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 23% anual**, al situarse en 50,5 millones de euros en el trimestre, lo que supone una importante aceleración en su crecimiento.
- **El beneficio neto** del trimestre se situó en 15,8 millones de euros, lo que supone un **incremento anual del 30%** y representa un **6% de los ingresos**.

Inversiones

- **Las inversiones** de la compañía **ascendieron a 81,6 millones de euros** en el primer trimestre de 2014.
- 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)".
- De todas maneras, las inversiones continúan situándose por debajo de las previsiones de la compañía debido a los **ahorros obtenidos en el despliegue de red FTTH**, de manera que el coste real por hogar pasado es aproximadamente un 20% inferior al coste presupuestado en el plan de negocio.

Tesorería y deuda

- La **liquidez** de JAZZTEL a 31 de marzo de 2014 ascendió a 104,5 millones de euros, lo que supone **una disminución del 9%** respecto al mismo periodo del ejercicio 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 **159,7 millones de euros** en el primer trimestre de 2014, lo que supone un **significativo aumento** respecto al mismo periodo del ejercicio 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 **0,79x**, frente a 0,19x en el mismo periodo del ejercicio anterior y **todavía significativamente por debajo de las previsiones de la compañía en el plan de negocio**, debido principalmente a los importantes ahorros en las inversiones en FTTH mencionados anteriormente.



Hechos Destacados

- El pasado 3 de abril la compañía **firmó un acuerdo de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI)** de hasta 150 millones de euros. Dichos fondos serán empleados para financiar el proyecto de despliegue de red FTTH de la compañía de 3 millones de unidades inmobiliarias.

Las condiciones de dicha financiación son las siguientes:

- Importe: Hasta 150 millones de euros.
- Vencimiento: 7 años (incluyendo periodo de carencia).
- Periodo de carencia: 3 años.
- Coste total estimado de la financiación: Inferior a Euribor más 250 puntos básicos.

Este acuerdo permitirá a JAZZTEL disponer de una mayor flexibilidad para financiar su proyecto de FTTH, así como liberar otros fondos para financiar posibles despliegues futuros. Las favorables condiciones del acuerdo permitirán a JAZZTEL continuar reduciendo los costes de la financiación. El BEI requiere que el préstamo sea asegurado por una garantía bancaria que JAZZTEL se encuentra actualmente negociando.

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 14	1T 13	Crec. Anual
Servicios de Banda Ancha			
Servicios banda ancha contratados	1.467.314	1.356.431	8%
Servicios banda ancha activos	1.444.447	1.330.630	9%
Servicios móviles			
Móviles	1.350.679	553.308	144%
Servicios de Voz			
Líneas de voz indirecto	6.588	9.539	-31%
Banda ancha	1.444.447	1.330.630	9%
Factura única "línea jazztel"	122.840	156.043	-21%
Servicios Empresas			
Servicios activos	40.575	37.485	8%
Despliegue de red			
Acceso local Km.	9.582	5.363	79%
Red troncal Km.	20.635	20.635	0%
Centrales ULL	1.090	1.026	6%
Número de empleados			
JAZZTEL	574	534	7%
Jazzplat	3.740	3.012	24%



Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 14	1T 13	Crec. Anual
Ingresos	282.7	241.7	17%
Margen Bruto	155.2	131.5	18%
% de ventas	55%	54%	
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	104.6	90.4	16%
% de ventas	37%	37%	
Margen Operativo (EBITDA)	50.5	41.1	23%
% de ventas	18%	17%	
Amortizaciones	28.7	24.1	19%
Rdo. Financiero neto	-6.0	-4.9	24%
Resultado antes de impuestos	15.8	12.1	30%
Impuesto de sociedades	0.0	0.0	-
Resultado Neto	15.8	12.1	30%
% de ventas	6%	5%	
Inversiones	81.6	40.8	100%

Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 14	1T 13	Crec. Anual
Total Telecomunicaciones	282.7	241.1	17%
Minorista	237.5	196.1	21%
Fijo	177.3	175.0	1%
Móvil	60.2	21.1	186%
Mayorista	45.2	45.0	0%
Otros	0.0	0.6	-97%
Total ingresos	282.7	241.7	17%

Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 14	1T 13	Crec. Anual
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	104.6	90.4	16%
% de ventas	37%	37%	0 pp
Marketing y SAC	44.5	44.8	-1%
Atención al cliente	8.6	8.9	-4%
Personal	6.1	5.7	7%
Red y Sistemas	14.9	15.3	-2%
Otras líneas de negocio	2.2	2.1	4%
Móvil	15.9	3.4	373%
Otros	12.5	10.2	22%



JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado **31-mar-14** **31-mar-13**

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

ACTIVO		
Inmov. inmaterial	37.661	28.072
Inmov. material	723.144	493.839
Inversiones financieras LP	998	965
Impuestos diferidos	35.733	30.046
Total Activo no Corriente	797.537	552.922
Inventarios	966	2.069
Deudores (comerciales y varios)	190.890	139.091
Caja libre	102.068	111.957
Caja restringida	2.400	2.400
Total Activo Corriente	296.325	255.517
TOTAL ACTIVO	1.093.862	808.439
PASIVO		
Fondos Propios	429.797	350.626
Provisión por riesgos y gastos	3.054	1.241
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	254.548	121.293
Impuesto diferido	0	7.710
Total Pasivo no Corriente	257.602	130.244
Bonos	0	34.764
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	108.797	85.589
Acreedores	297.666	207.216
Total Pasivo Corriente	406.463	327.569
TOTAL PASIVO	1.093.862	808.439

Deuda Neta		
	31-mar-14	31-mar-13
Deuda Financiera	264.154	147.701
Bonos C.P. (intereses más principal)	0	34.764
Deuda a L.P.	137.052	0
Deuda a C.P. (incluye factoring)	67.979	39.429
Arrendamiento Financiero L.P.	25.333	32.616
Arrendamiento Financiero C.P.	33.789	40.892
Tesorería e inversiones temporales	104.468	114.357
Deuda financiera neta	159.686	33.344
IRUs*	99.191	93.945
Obligaciones financieras netas	258.877	127.289

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

Flujo de Caja		
	1T 2014	1T 2013
CF Operativo	41.674	38.592
EBITDA	50.548	41.134
Variación de Circulante y otros*	-8.874	-2.542
CF Inversiones**	-83.072	-11.265
CF Financiero	40.881	-13.432
Variación de tesorería	-516	13.895
Tesorería e inversiones temporales	104.468	114.357

* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

** Cash capex después de financiación de equipos