

JAZZTEL

Plan de Negocio 2013 - 2017

Construyendo los cimientos para seguir
creando valor

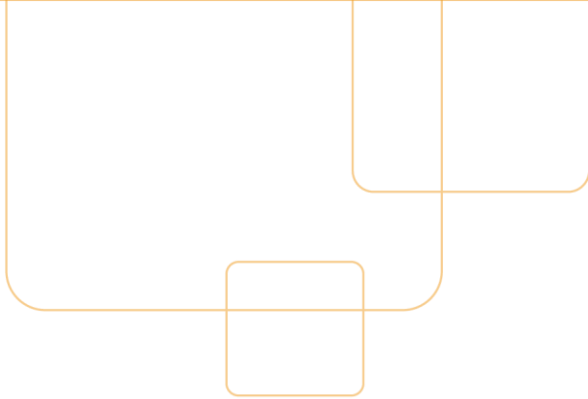
Madrid, 14 de marzo de 2013



Este documento contiene proyecciones a futuro sujetas a riesgos sustanciales e incertidumbres. Estas proyecciones guardan relación con, entre otras cuestiones, previsiones actuales y futuras; el impacto de la regulación y de decisiones regulatorias; planes de despliegue de redes; la evolución de la competencia; riesgos asociados al crecimiento de la Sociedad; la evolución de los mercados; futuras proyecciones financieras; y otros riesgos reflejados en los documentos presentados por la Sociedad a las autoridades competentes.

Aunque JAZZTEL considera que las expectativas reflejadas en estas proyecciones son razonables, no puede ofrecer garantía alguna de que dichas expectativas se acaben cumpliendo. Debido a que estas proyecciones implican riesgos e incertidumbres, los resultados futuros pueden diferir considerablemente de los expresados o insinuados en las mismas.

La información y las opiniones contenidas en esta presentación se proporcionan con fecha de dicha presentación y están sujetas a cambios sin previo aviso. Esta presentación no constituye una oferta de venta o emisión, ni una solicitud de oferta de adquisición de valores de la Sociedad o de cualquiera de sus filiales en cualquier jurisdicción, ni un aliciente para invertir en cualquier jurisdicción, ni debería interpretarse como tales. Ni esta presentación ni ninguna parte de la misma, ni tampoco el hecho de distribuirla, constituirán base o justificación de ningún contrato, compromiso o decisión de inversión.



SÓLIDA TRAYECTORIA Y ESTRATEGIA DE PLAN DE NEGOCIO

CLAVES DE NEGOCIO

PROYECCIONES FINANCIERAS



JAZZTEL ha superado las previsiones del plan de negocio 2010 – 2012



	2009		2012	Previsión inicial 2012	Cumplimiento de previsión
Clientes de Banda Ancha (000s)	582	x2	1.318	1.200 – 1.250	✓✓
Cuota de mercado %	6%	x2	11,4%	11%	✓✓
Ingresos M€	454	x2	909	850 - 890	✓✓
EBITDA M€	41	x4	173	145 - 165	✓✓
Beneficio Neto M€	-24		62	50 - 65	✓✓
Ratio Deuda Neta / EBITDA	1,48x	-81%	0,27x	n.a.	



JAZZTEL ha alcanzado los objetivos de su plan de negocio durante los últimos 5 años



Operador ADSL mejor valorado debido a la alta calidad de su red y excelencia en el servicio

JAZZTEL

Mejor valoración en servicio al cliente

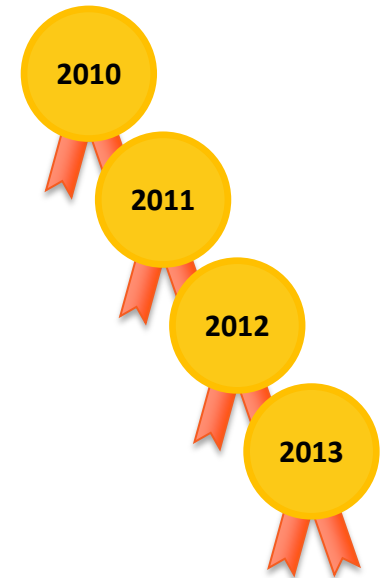
- Operador con menos incidencias
- Resolución de incidencias en la primera llamada >80%
- Plataformas de atención al cliente propias

Red ULL más extensa de España

- La oferta de más velocidad con tecnología VDSL con 30 Mb/s de bajada y 3 Mb/s de subida
- Más de 1.000 centrales ULL
- Cobertura del 75% de líneas fijas
- 5.423 km de red metropolitana



Líder en satisfacción al cliente



Nivel de satisfacción promedio (de 0 a 10): 7,68

Fuente: Brain Trust

JAZZTEL ofrece la mejor atención al cliente y relación calidad-precio del mercado:
“Me cambie a JAZZTEL por el ahorro, me quedo por el servicio”



En 2012, JAZZTEL se ha transformado en un operador totalmente integrado

JAZZTEL

	Cientes	Crecimiento Y-o-Y
Banda Ancha (000s), 2012	1.318	+20%
Móvil (000s), 2012	343	+141%
Oferta convergente* (000s), 2012	276	114%

- Proveedor con mayor crecimiento de servicios de Banda Ancha en España ✓
- Acuerdo de co-inversión en redes de FTTH con Telefónica para cubrir 3 millones de hogares ✓
- Firma de una línea de financiación para el desarrollo del proyecto de FTTH ✓
- Uno de los operadores móviles virtuales con mayor crecimiento ✓
- Primer operador en ofrecer una oferta realmente convergente ✓

*conexiones de banda ancha con oferta convergente móvil, excluye segundas líneas



Tras unos excelentes resultados en 2012, JAZZTEL pone las bases para un continuo crecimiento y generación de valor, apalancándose en sus activos



JAZZTEL fue el primer operador en lanzar con éxito una oferta convergente



La primera oferta totalmente convergente en España...

Para siempre 19,95 €/mes

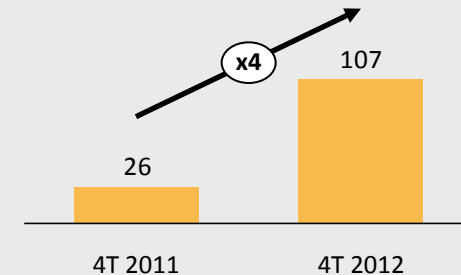
Pack Ahorro 100

ADSL + MÓVIL

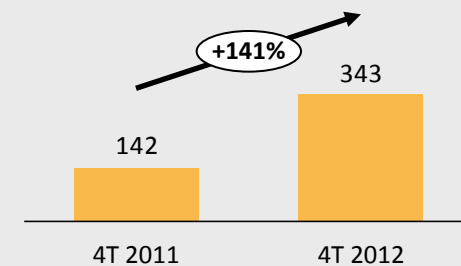
HASTA 30 Mb 100 min
100 MB

... genera un rápido crecimiento de clientes

Altas netas móvil (000s)



Base móvil (000s)



JAZZTEL fue el primer operador en lanzar una oferta totalmente convergente en el mercado español alcanzando así un incremento de más de 200 mil clientes en los últimos 12 meses



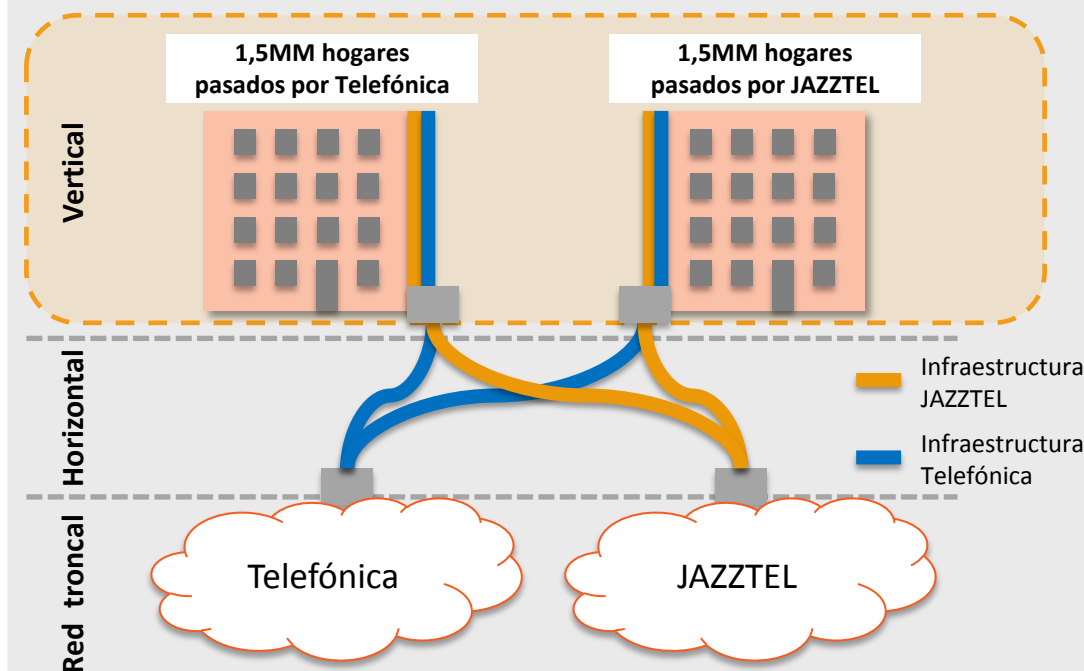
La red FTTH de JAZZTEL es uno de los cimientos para un continuo crecimiento rentable

JAZZTEL

Acuerdo de verticales Telefónica – JAZZTEL y despliegue de la red FTTH

Ventajas clave para JAZZTEL

Alcance del acuerdo de Telefónica – JAZZTEL



Infraestructura propia

- 3 millones de hogares pasados en zonas estratégicas durante los años 2013 y 2014

Despliegue rápido y eficiente

- Despliegue de FTTH actualmente en curso
- Inversión reducida
- Despliegue rápido y eficiente apalancado en la experiencia de Telefónica
- Ventaja de ser uno de los primeros operadores

Proyecto totalmente financiado con una línea bancaria de hasta 450MM€

El acuerdo de co-inversión proporciona a JAZZTEL un rápido y eficiente acceso a 3 millones de hogares con una infraestructura de FTTH totalmente propia



Últimos logros	Cumplimiento	
Crecimiento rentable en el negocio ADSL	✓	Sólida trayectoria
Negocio de telefonía móvil exitoso	✓	
Primera oferta convergente	✓	Construyendo los cimientos para seguir creando valor
Despliegue de FTTH en curso	✓	

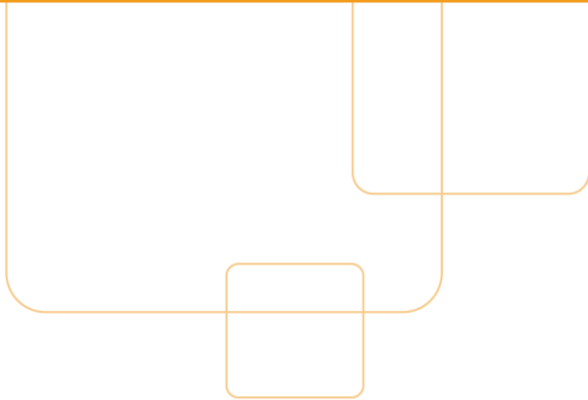
JAZZTEL ha construido los cimientos para generar más valor en un nuevo entorno convergente con velocidades ultra-rápidas de banda ancha



JAZZTEL prevé alcanzar 2 millones de clientes de banda ancha y 2,5 millones de clientes móviles en 2017



		2012		Objetivo 2017	CAGR '12 - '17
Clientes	Banda Ancha (000s)	1.318	→	1.950 - 2.000	+8%
	Móviles (000s)	343	→	2.300 - 2.500	+48%
Cuota de mercado BA - %		11,4	→	15 - 16	+4 p.p.
Ingresos- M€		909	→	1.500 - 1.600	+11%
EBITDA - M€		173	→	380 - 420	+18%
Beneficio Neto - M€		62	→	180 - 220	+26%



SÓLIDA TRAYECTORIA Y ESTRATEGIA DE PLAN DE NEGOCIO



CLAVES DE NEGOCIO

PROYECCIONES FINANCIERAS



El mercado español estará impulsado por la convergencia y por las conexiones de alta velocidad



Convergencia

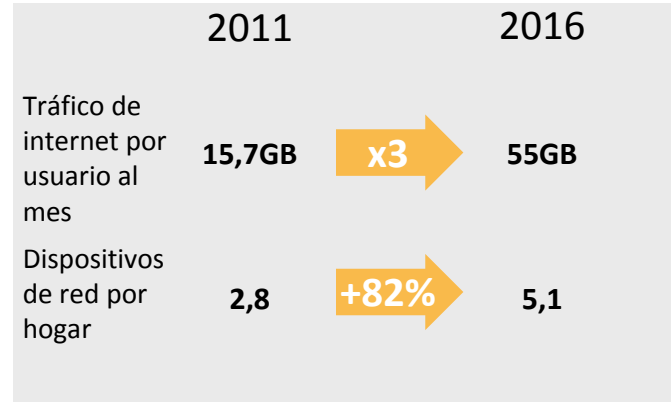
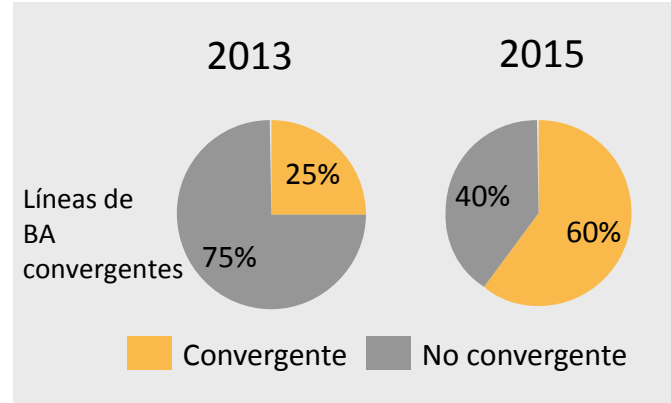
Principales factores

- Fuerte crecimiento de estas ofertas debido al impulso publicitario principalmente del incumbente
- Importante reducción de precios respecto la oferta separada de los servicios
- Todos los operadores están ofreciendo productos convergentes

Internet de alta velocidad

- Tráfico de Internet aumenta impulsado por nuevos servicios (nube, streaming) en alta definición (Full HD)
- Fuerte crecimiento de dispositivos conectados
 - Tablets
 - Smartphones
 - Smart TVs

Proyecciones de mercado España



Fuente: BBVA, Cisco

La convergencia fijo-móvil, la demanda por parte de los usuarios de Internet de alta velocidad y el crecimiento del tráfico de datos están impulsando el mercado de las telecomunicaciones



El mercado español estará impulsado por la convergencia y por las conexiones de alta velocidad



Convergencia

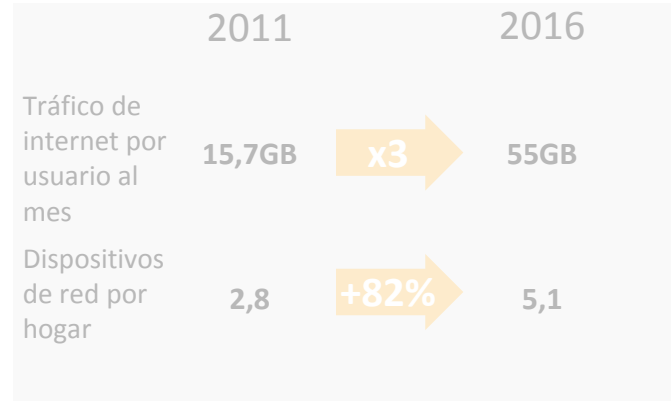
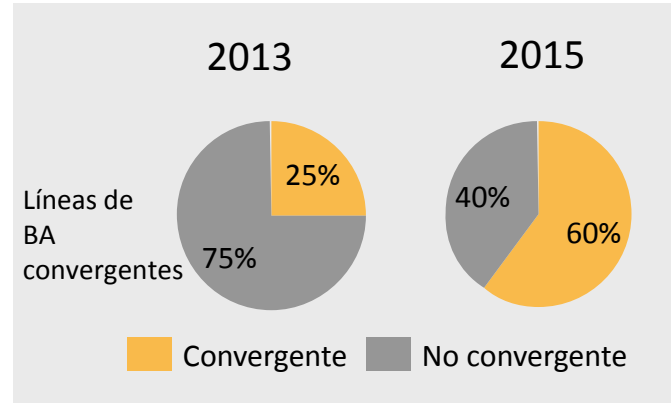
Principales factores

- Fuerte crecimiento de estas ofertas debido al impulso publicitario principalmente del incumbente
- Importante reducción de precios respecto la oferta separada de los servicios
- Todos los operadores están ofreciendo productos convergentes

Internet de alta velocidad

- Tráfico de Internet aumenta impulsado por nuevos servicios (nube, streaming) en alta definición (Full HD)
- Fuerte crecimiento de dispositivos conectados
 - Tablets
 - Smartphones
 - Smart TVs

Proyecciones de mercado España



Fuente: BBVA, Cisco

La convergencia fijo-móvil, la demanda por parte de los usuarios de Internet de alta velocidad y el crecimiento del tráfico de datos están impulsando el mercado de las telecomunicaciones



Siguiendo los pasos de JAZZTEL, todos los operadores han lanzado ofertas convergentes



Fuente: JAZZTEL, Telefónica, análisis Arthur D. Little

Durante los últimos 6 meses, los operadores han lanzado ofertas convergentes que han cambiado totalmente la dinámica del mercado de las telecomunicaciones en España

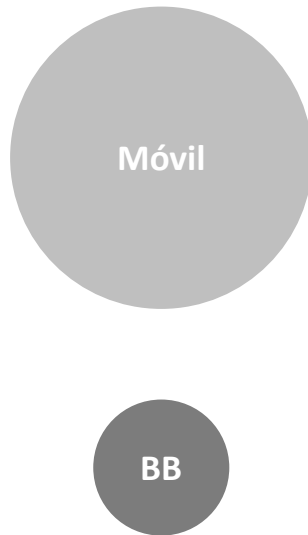


El churn se reducirá a medida que el mercado se mueva hacia la convergencia

JAZZTEL

Dinámica del mercado convergente

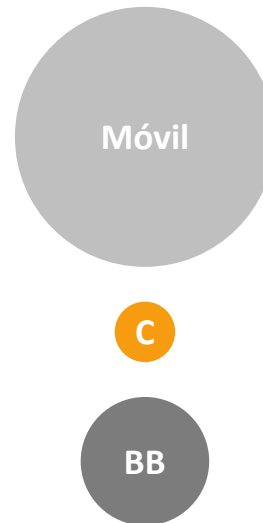
2011



Mercado sin convergencia

- El mercado de banda ancha y móvil van por separado
- Las decisiones de compra en el mercado fijo y móvil son separadas y son frecuentes
- Tasa de churn promedio

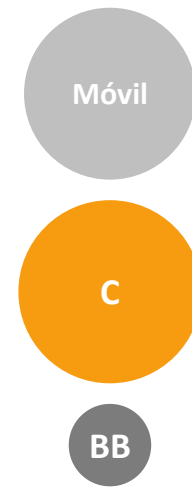
Hoy



Fase de transición

- Aparece la convergencia
- Los clientes mueven ambos servicios al mismo operador
- Aumento de las tasas de churn mientras el mercado se reajusta
- Las dinámicas del mercado generan oportunidades

Futuro



Ilustrativo

Mercado convergente

- El 60% del mercado de banda ancha será convergente
- Los clientes se comprometen a periodos de permanencia; 1 o más móviles por contrato
- Tasa de churn baja cuando el mercado se estabiliza

BB = Banda Ancha
C = Convergencia

Fuente: CMT, BBVA, análisis Arthur D. Little



Ofertas convergentes del mercado – ARPU (€ por mes) (línea e impuestos incluidos, febrero de 2013)

Mejor calidad-precio

- Velocidad más alta
- Más minutos móvil
- Sin compromiso

Uso reducido
< 200 min móviles

Uso medio
> 200 < 500 min móviles

Uso elevado
500 o más min móviles

Velocidad ADSL
Mbit/s
Compromiso de
permanencia

	JAZZTEL	Movistar	Ono	Orange	Vodafone
Uso reducido < 200 min móviles	42	X	53	52	42
Uso medio > 200 < 500 min móviles	54	X	X	X	54
Uso elevado 500 o más min móviles	60	60	59	X	67
Velocidad ADSL Mbit/s	30	10	12	20	20
Compromiso de permanencia	No	12	12	12	24

Fortalezas claves de JAZZTEL

Segmentación

- JAZZTEL ofrece 3 productos convergentes que se adaptan a diferentes tipos de uso

Fijo

- La red ULL alternativas más extensa del mercado (95% de la base de clientes)

Móvil

- Plataforma propia para la provisión del servicio asegurando un alto estándar de calidad
- Acuerdo de OMV en funcionamiento

Fuente: Páginas web de los operadores

Las ofertas convergentes de JAZZTEL ofrecen la mejor relación calidad-precio, dirigiéndose a diferentes segmentos del mercado con una amplia gama de productos



JAZZTEL está en una posición única para beneficiarse de la convergencia

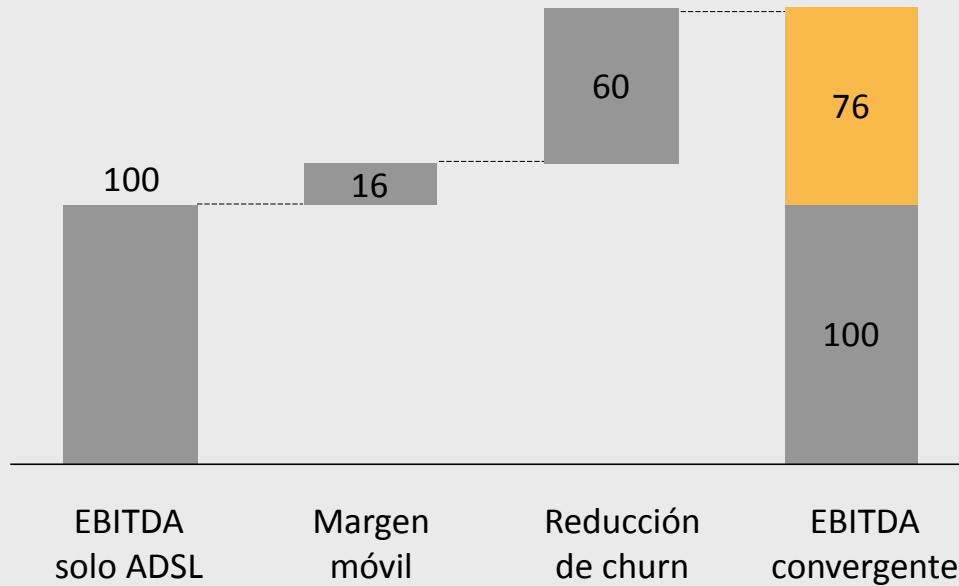
JAZZTEL

EBITDA 2012 solo ADSL vs. Convergente Por cliente

Factor clave

Indexado

Ilustrativo



- **Creación de valor:** Los clientes de móvil contribuyen con margen positivo, creado valor para JAZZTEL
- **Reducción del churn:** Los clientes convergentes presentan una tasa de churn por debajo del promedio
- **Altas adicionales:** El éxito de las ofertas convergentes de JAZZTEL de muestran un potencial de adquisición de clientes
- **No hay canibalización:** No existe canibalización en JAZZTEL al no existir un negocio de solo móvil

Fuente: JAZZTEL

JAZZTEL se beneficiará de las ventajas de la convergencia sin exponerse a la canibalización



Los modelos de negocio de fijo están mejor posicionados para la convergencia



Fuente: análisis Arthur D. Little

“El acceso a las redes fijas es de vital importancia, dada la estrategia futura de paquetizar móvil, televisión y servicios de banda ancha en una sola oferta para los clientes”

Fuente: CEO Grupo Vodafone



El mercado español estará impulsado por la convergencia y por las conexiones de alta velocidad



Convergencia

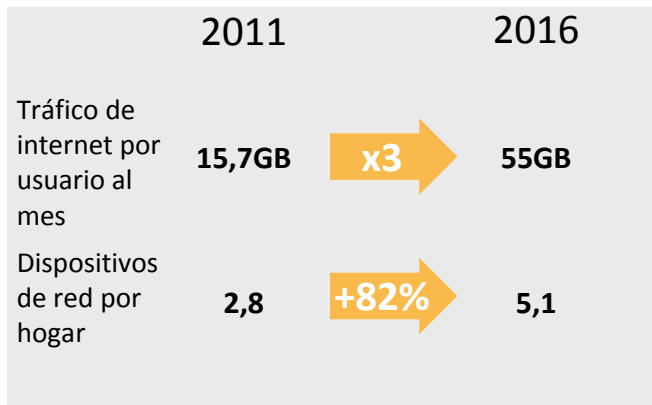
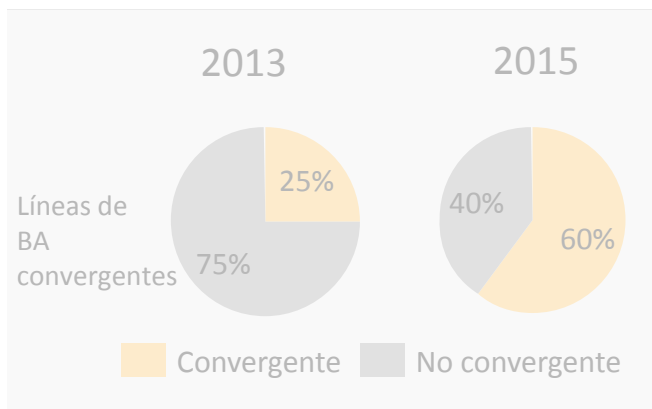
Principales factores

- Fuerte crecimiento de estas ofertas debido al impulso publicitario principalmente del incumbente
- Importante reducción de precios respecto la oferta separada de los servicios
- Todos los operadores están ofreciendo productos convergentes

Internet de alta velocidad

- Tráfico de Internet aumenta impulsado por nuevos servicios (nube, streaming) en alta definición (Full HD)
- Fuerte crecimiento de dispositivos conectados
 - Tablets
 - Smartphones
 - Smart TVs

Proyecciones de mercado España



Fuente: BBVA, Cisco

La convergencia fijo-móvil, la demanda por parte de los usuarios de Internet de alta velocidad y el crecimiento del tráfico de datos están impulsando el mercado de las telecomunicaciones



El mayor número de dispositivos conectados y servicios de mayor contenido impulsan la demanda hacia un mayor ancho de banda



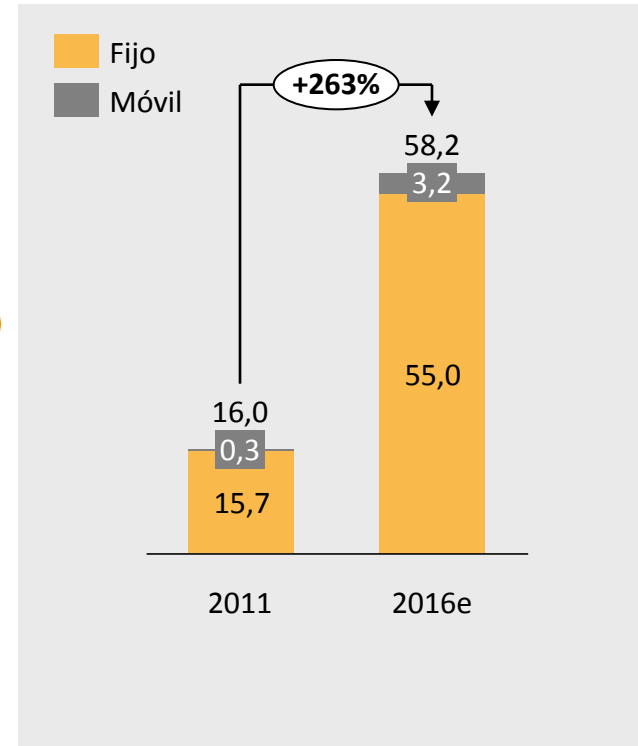
Más dispositivos conectados



Nuevos servicios

Subida	Servicios en la nube	Video llamada en HD
Descarga	Streaming	Mayor calidad

Tráfico de Internet en España
GB por usuario / mes



Fuente: Cisco

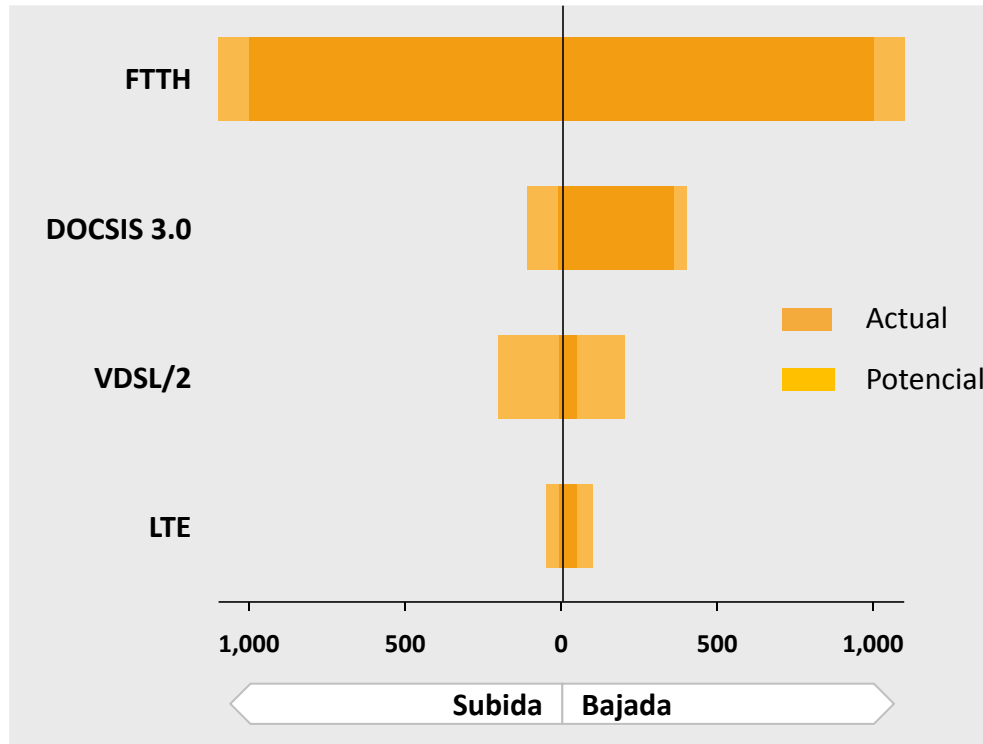
La rápida aceptación de smartphones, tablets y smart TVs está aumentando el número de dispositivos conectados, mientras nuevos servicios como el streaming en HD y los servicios en la nube impulsan los volúmenes de descarga y subida de datos



FTTH es la mejor opción de despliegue de red para hacer frente al tráfico de datos esperado



Velocidad de descarga/subida por tipo de tecnología (Mb/s)



Características tecnológicas

	FTTH	DOCSIS 3.0
Velocidad simétrica	Si	No
Arquitectura	Dedicada	Compartida
Distancia	Hasta 10 km	100m sin amplificador

Fuente: 3GPP, ITU-T, análisis Arthur D. Little

La fibra ofrece un mayor ancho de banda, velocidad simétrica y un mayor potencial para las necesidades futuras

- DOCSIS 3.0 tiene una limitación en la velocidad de subida hasta un máximo teórico de 108 Mb/s



El mercado español ofrece un entorno favorable para las inversiones y el despliegue de fibra



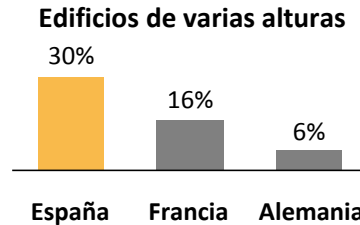
Factores favorables para el despliegue en España

Ductos disponibles

- Ductos actualmente ya construidos: la construcción de ductos y la obra civil normalmente representan un 80% de los costes del despliegue
- Acceso favorable a los ductos (regulación MARCO)
- Despliegue vertical siguiendo las instalaciones de cobre

Construcción vertical

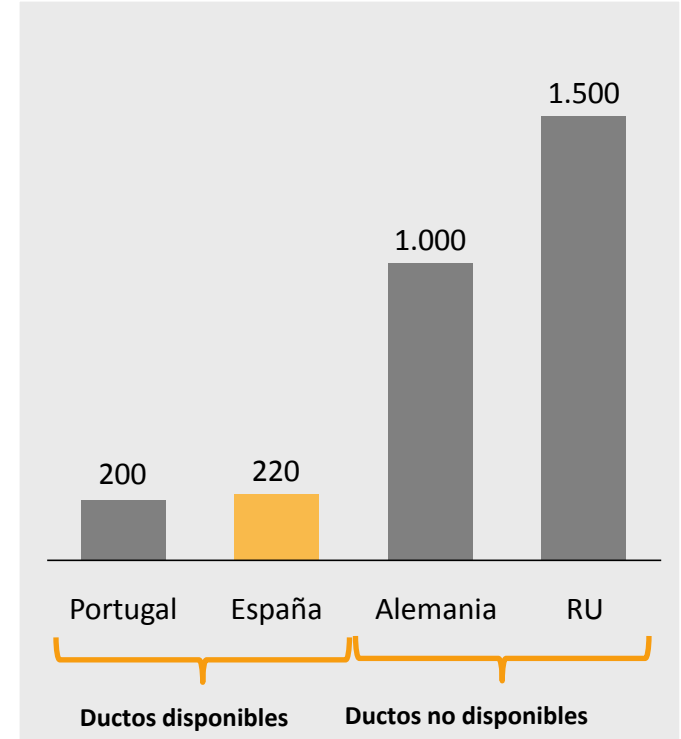
- Edificios de varias alturas
- Concentración de población urbana



Bajo potencial del VDSL

- El limitado número de “street cabinets” hace que la tecnología VDSL sea una opción para pocas áreas
- No adopción de VDSL por parte del incumbente
- Penetración del mercado limitada

FTTH – Coste por hogar pasado €, áreas urbanas



Fuente: Eurostat, WIK, CMT, análisis Arthur D. Little

La regulación de los ductos disponibles, una alta densidad de población y el reducido potencial del VDSL favorecen el despliegue de fibra en España resultado en menores costes de despliegue



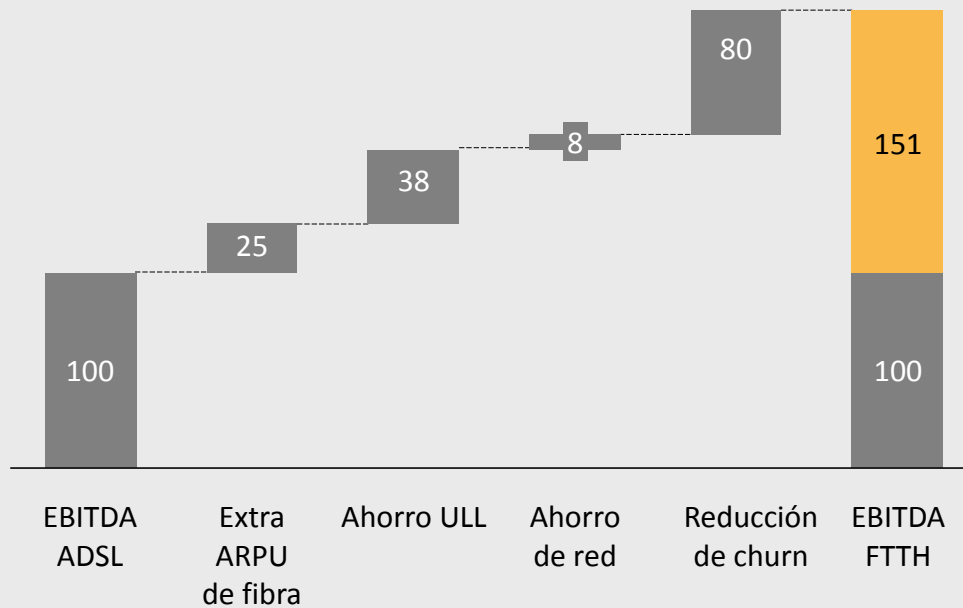
EBITDA ADSL vs. FTTH

Por cliente, 2017

Ventajas clave

Indexado

Ilustrativo



- **Incremento de ARPU:** Las características de los servicios de fibra y el menor entorno competitivo permiten incrementos de ARPU
- **Ahorros de alquiler ULL:** Se elimina el coste del alquiler ULL y otros coste asociados
- **Ahorros de red:** FTTH permite una operación más fiable y eficiente de la red
- **Reducción de churn:** Tasa de churn reducida y los ahorros de SAC aumentan el valor del cliente

Fuente: JAZZTEL

Cambiar de cobre a fibra genera mejoras del margen debido al aumento del ARPU, ahorros del alquiler ULL, ahorros de red y menor churn

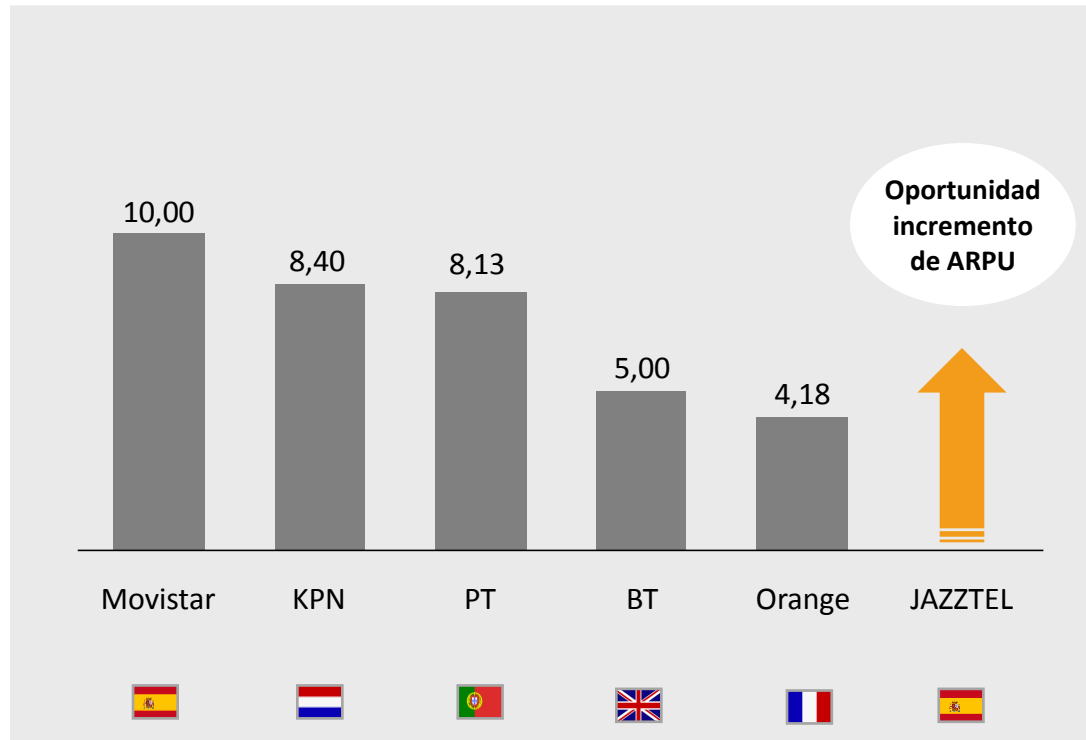


Las referencias del mercado muestran un potencial de aumento de ARPU

JAZZTEL

Extra ARPU fibra vs. oferta xDSL

€ por mes, velocidad FTTH = 100 Mbits/s, impuestos excluidos



Potencial

- La mayoría de los operadores en mercados europeos cobran un ARPU adicional de entre €5 y €10 al mes comparado con la oferta ADSL comparable
- El incumbente en España ha establecido un ARPU adicional de €10,0 al mes
- JAZZTEL tiene potencial para cobrar un ARPU adicional por la fibra lo cual genera una oportunidad de incremento de ingresos

Fuente: páginas web de operadores

La mayoría de los competidores nacionales e internacionales cobran un ARPU adicional de entre €5 y €10 al mes por lo que JAZZTEL tiene potencial para incrementar el ARPU por sus servicios FTTH



Las redes FTTH tienen unos costes operativos más reducidos que las redes de cobre



Ahorro de alquiler ULL

- No se alquila la red de cobre ULL
- No hay coste de alta y baja

JAZZTEL

Ahorro de alquiler de cobre por línea/mes

€8,32

Reducidos costes operativos

- Menores necesidades de mantenimiento debido a la arquitectura de la red
- Menor consumo de energía
- Menores conexiones / desconexiones de clientes debido al menor churn

Referencia Portugal Telecom

Costes de red por bit

8,7 veces más barato

Costes de electricidad/cliente

-81%

Ahorro de costes en el servicio de atención al cliente

- Menores incidencias
- Menores reclamaciones de clientes y llamadas entrantes a las plataformas
- Mayor resolución de incidencias en la primera llamada por resolución remota de problemas

Referencia Portugal Telecom

Incidencias y visitas

-40%

Llamadas a atención al cliente

-20%

Fuente: Portugal Telecom, análisis Arthur D. Little

La reducción de costes de red y atención al cliente mejoran el caso FTTH



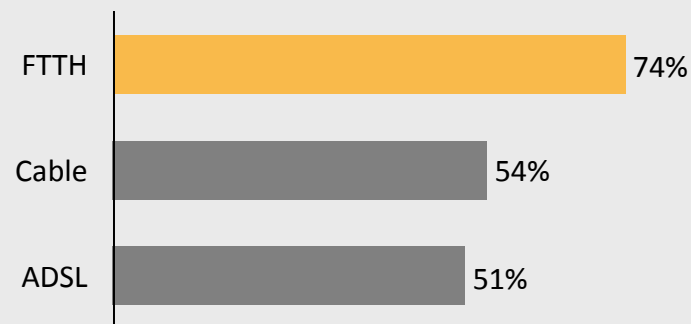
Experiencia de cliente mejorada

- Mejora en la fiabilidad de la conexión a Internet
- Velocidades más altas y más estables
- Velocidad de subida / bajada simétrica
- Permite nuevos servicios (por ejemplo streaming en HD)

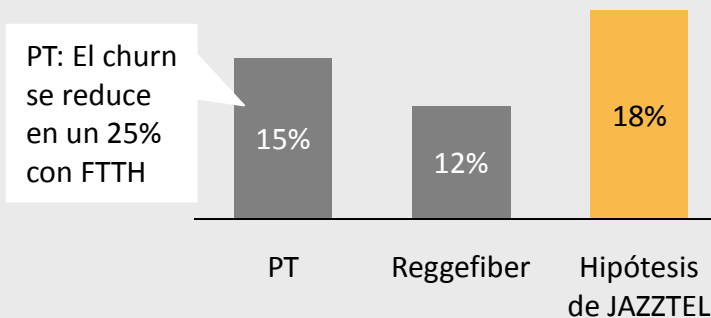
Barreras al churn

- Instalación y equipo en casa del cliente específico para la fibra
- Los servicios de valor añadido están disponibles sólo con velocidades muy elevadas > 100 Mb/s
- Pocas alternativas de ancho de banda muy elevado

«Muy satisfechos» en general



Hipótesis de churn del caso de negocio de fibra de JAZZTEL

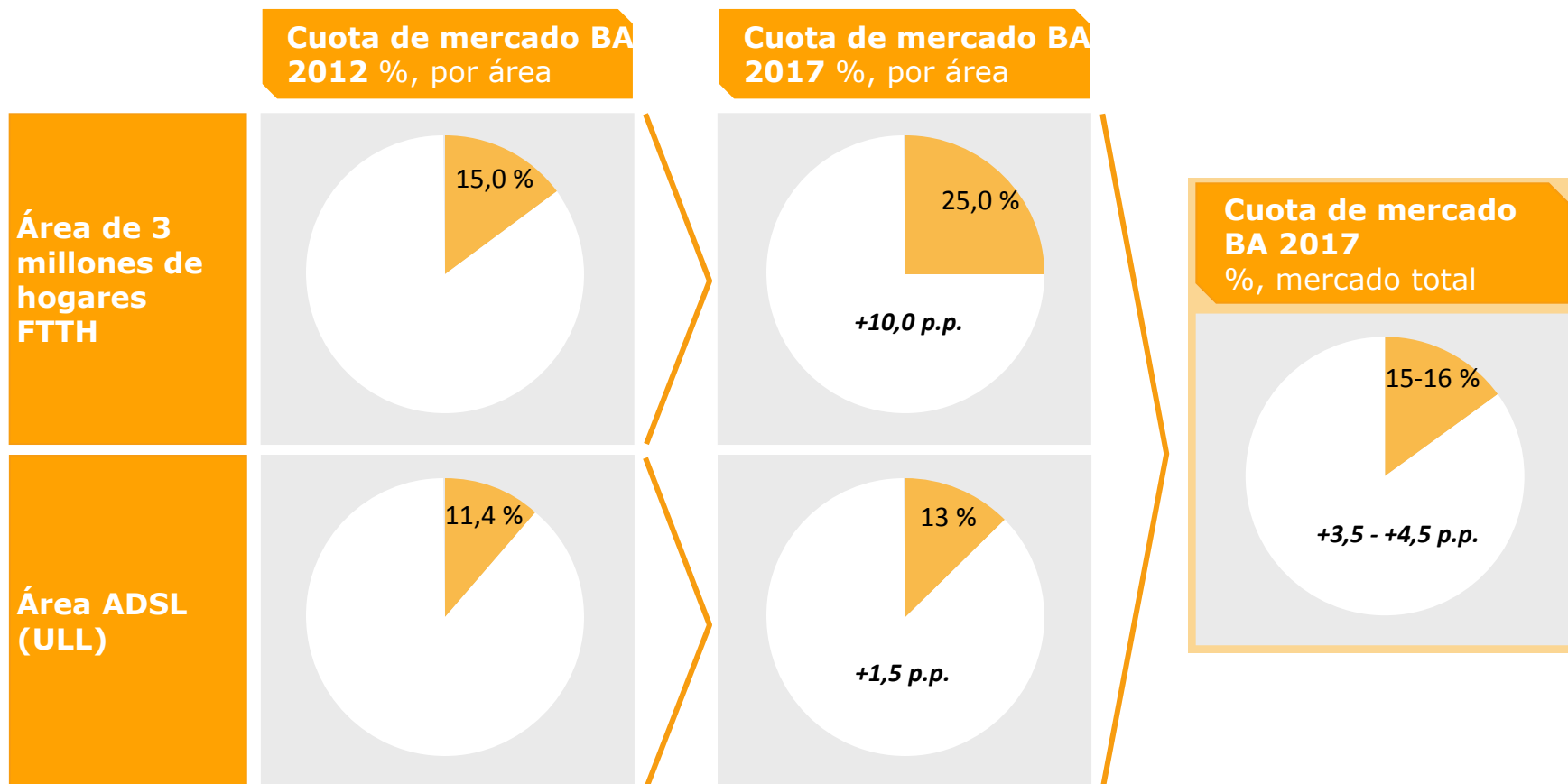


Fuente: Informes financieros de los operadores, Consejo FTTH, análisis Arthur D. Little

JAZZTEL prevé un nivel de churn del 18% anual, lo que supone un nivel más alto que el experimentado por los operadores de cable y de FTTH



JAZZTEL prevé una cuota de mercado del 25% en sus áreas FTTH, aumentando su cuota de mercado total hasta más del 15%



JAZZTEL cuenta con una excelente oportunidad para aumentar su cuota de mercado en las áreas FTTH y prevé un aumento de su cuota de mercado total hasta el 15% en 2017



La fibra representa una oportunidad de crecimiento para el OTT y para los socios de contenidos

JAZZTEL

La estrategia OTT se reforzará gracias al despliegue de FTTH

Los clientes de JAZZTEL cuentan con acceso a contenido de alta calidad gracias al acuerdo con Digital+

8 PARTIDOS DE LIGA
PARTIDO DEL PLUS

PRUEBA SIN COMPROMISO JAZZBOX CON CANAL+

100 PELÍCULAS DE ESTRENO AL MES
EL DÍA QUE QUIERAS A LA HORA QUE QUIERAS

Y TODOS LOS PARTIDOS EN DIRECTO DE CANAL+1

PRUÉBALO SIN COMPROMISO
LLAMA GRATIS AL
900 808 800

LLAMA GRATIS AL
900 808 800

Condición Promocional

JAZZBOX

- La alta capacidad y la calidad del servicio hace del FTTH un canal ideal para ofrecer contenido OTT
- Una estrategia abierta de OTT permitirá a JAZZTEL ofrecer contenidos de diferentes proveedores
- Esta estrategia mejorará todavía más el atractivo de la oferta FTTH de JAZZTEL y abre nuevas oportunidades de ingresos



Posición actual

Estrategia futura

Mayorista

- Foco en la rentabilidad

- Explotar la capacidad ociosa de la red
- Aprovechar las oportunidades de la nueva red FTTH

Empresas y PYMEs

- Apalancamiento en el know-how de la banda ancha residencial
- Apalancamiento en la alta tecnología y en la red

- Posicionar a JAZZTEL como un operador de referencia en el segmento de PYMEs
- Aprovechar las oportunidades del móvil y del FTTH
- Consolidar las tendencias de crecimiento en el segmento corporativo

Otras áreas de negocio aprovecharán las ventajas del móvil y de la fibra para contribuir a los resultados de JAZZTEL



JAZZTEL se está moviendo hacia un modelo de negocio centrado en los márgenes



JAZZTEL hoy

Foco en el crecimiento

Foco en la adquisición de clientes

Red xDSL ULL

Proveedor de servicios de acceso a Internet



JAZZTEL 2017

Foco en el crecimiento y en los márgenes

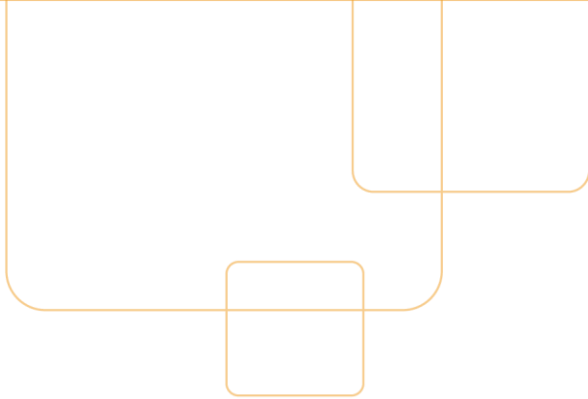
Foco en la adquisición de clientes y en la gestión de la base

Red ULL xDSL y FTTH en propiedad

Proveedor convergente de servicios de telecomunicaciones



JAZZTEL está estableciendo las bases para ser un proveedor de servicios de telecomunicaciones totalmente convergente con una red de fibra 100% propiedad de la compañía



SÓLIDA TRAYECTORIA Y ESTRATEGIA DE PLAN DE NEGOCIO
CLAVES DE NEGOCIO



PROYECCIONES FINANCIERAS



El plan de negocio prevé ingresos de entre 1,5 y 1,6 miles de millones de euros para el año 2017

JAZZTEL

		Actual 2012		Objetivo 2017e	CAGR '12 - '17
Clientes	Banda ancha k	1.318	→	1.950 – 2.000	+8%
	Móvil k	343	→	2.300 – 2.500	+48%
Cuota de mercado %		11,4 %	→	15 – 16 %	+4 p.p.
Ingresos M€		909	→	1.500 – 1.600	+11%
EBITDA M€		173	→	380 - 420	+18%
Beneficio neto M€		62	→	180 - 220	+26%
Inversiones M€		109	→	125 - 150	

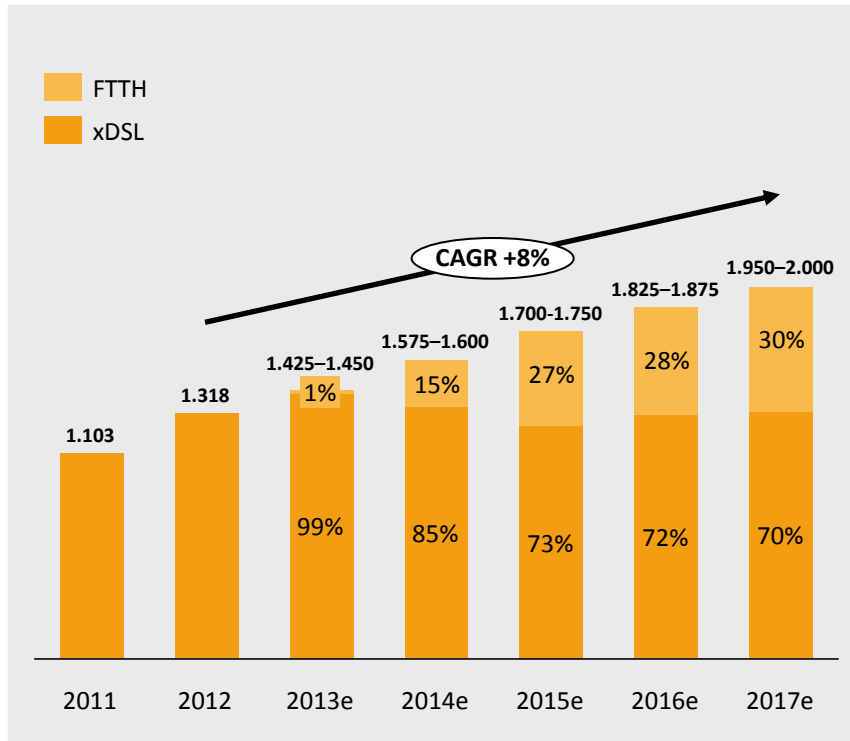


Está previsto que los clientes de FTTH alcancen los 600 mil en 2017, principalmente debido a las migraciones

JAZZTEL

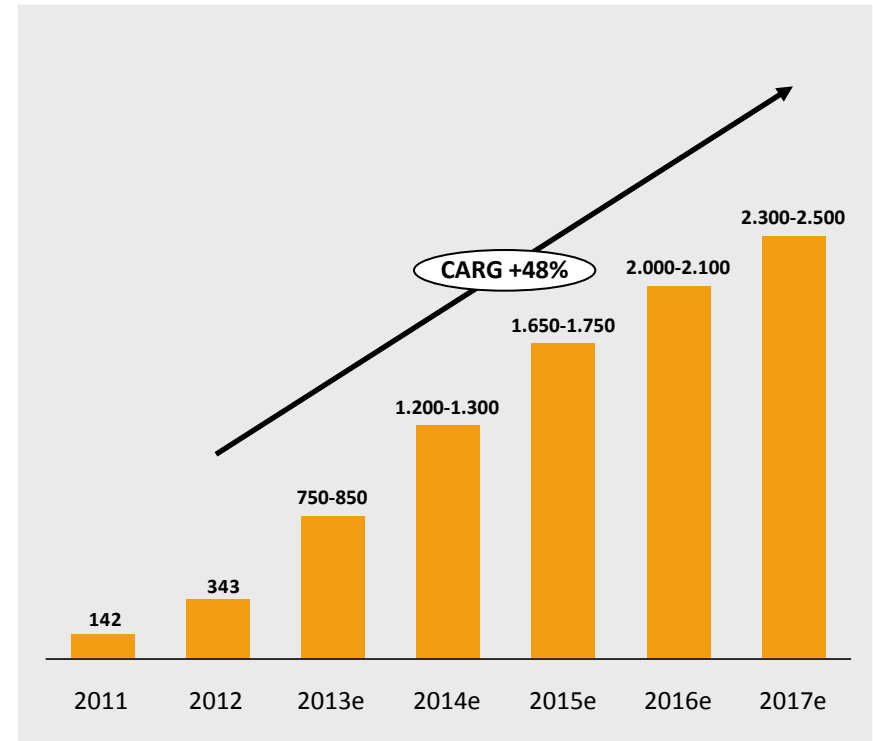
Clientes de banda ancha

Final de periodo en miles



Clientes móvil

Final de periodo en miles



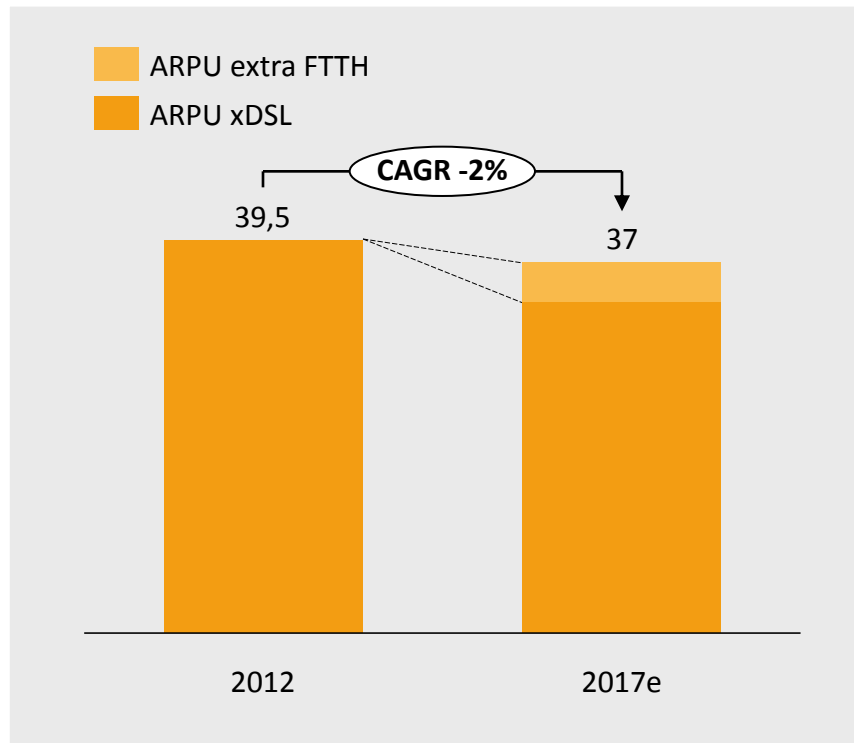
- Se estima que los clientes de FTTH alcancen los 600 mil en 2017, mientras la base de clientes xDSL permanece estable
- Los clientes móviles alcanzarán cerca de 2,5 millones en 2017, después de haberse multiplicado por dos el año pasado



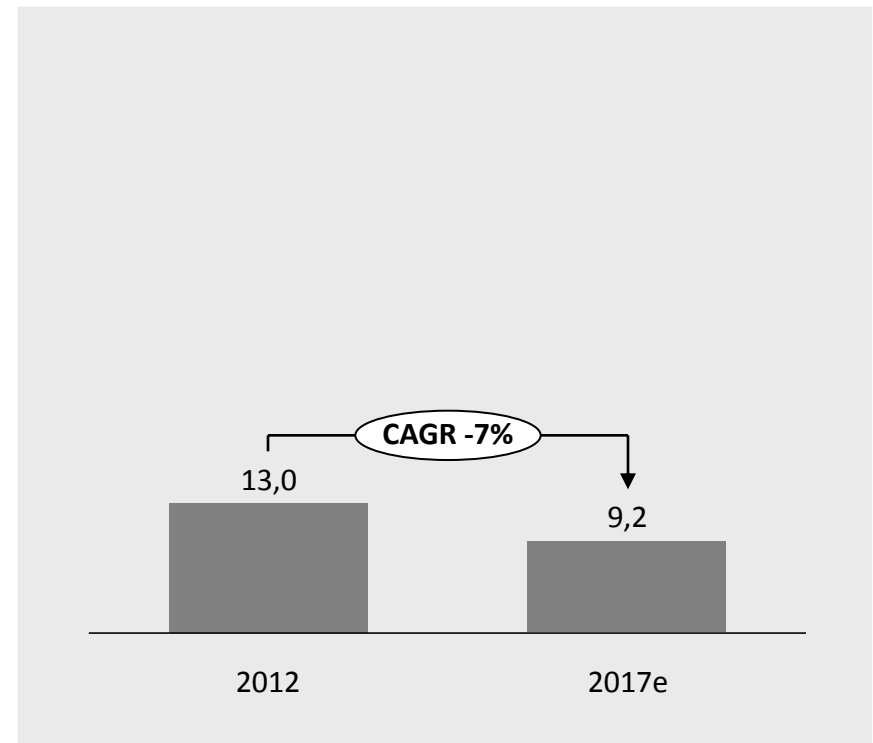
El ARPU de la banda ancha se reducirá ligeramente, ya que el ARPU de la fibra compensará las disminuciones de ARPU del ADSL

JAZZTEL

ARPU de banda ancha €, ponderado xDSL y FTTH



ARPU móvil (excluyendo los ingresos por terminales) - €



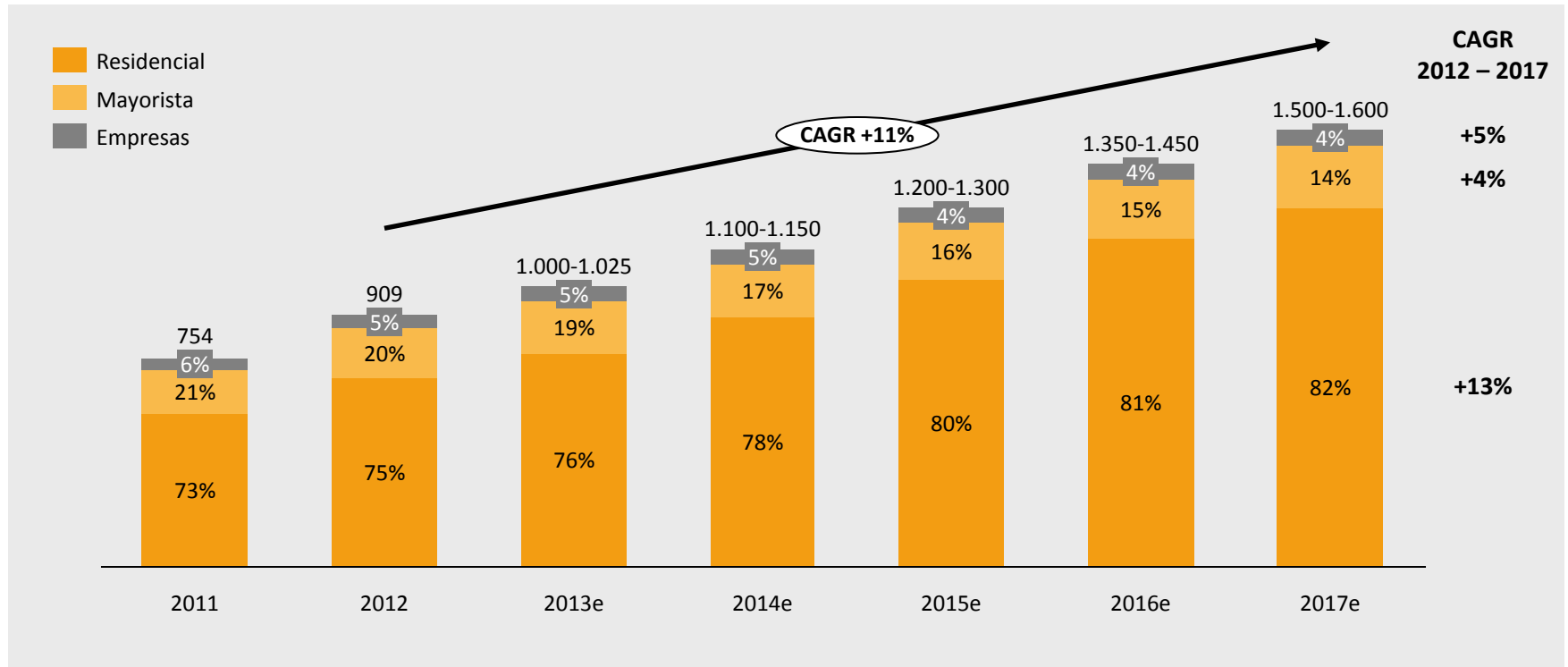
- El ARPU medio ponderado debería reducirse sólo ligeramente, ya que la fibra ayuda a compensar la reducción del ARPU del xDSL
- Se espera que la presión en el ARPU de móvil continúe



Los ingresos totales de JAZZTEL se espera que superen los 1,5 miles de millones de euros en 2017, impulsados por el negocio residencial



Ingresos por línea de negocio M€



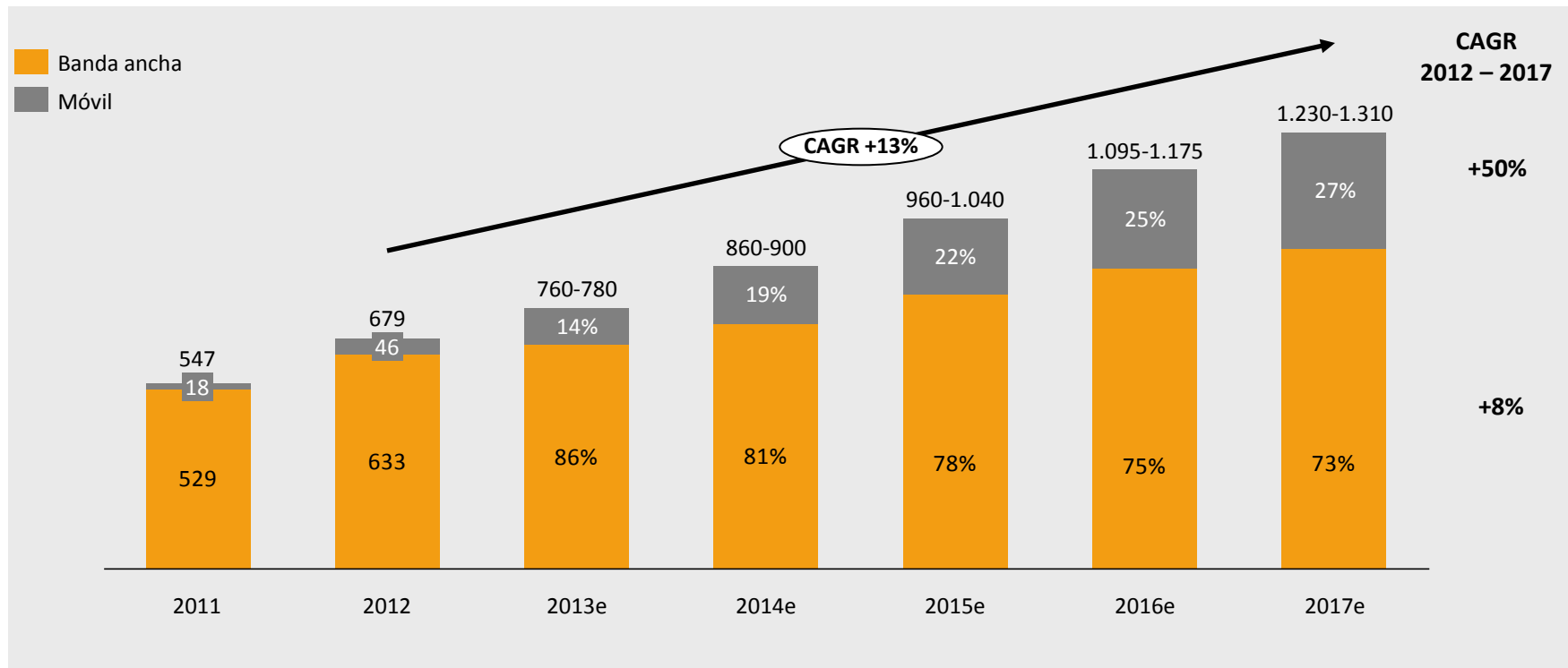
Se espera que los ingresos totales superen los 1,5 miles de millones de euros en 2017, gracias a la evolución del negocio residencial



Está previsto que los ingresos del negocio residencial se multipliquen por dos hasta los 1,3 miles de millones de euros en 2017

Ingresos del negocio residencial

€m

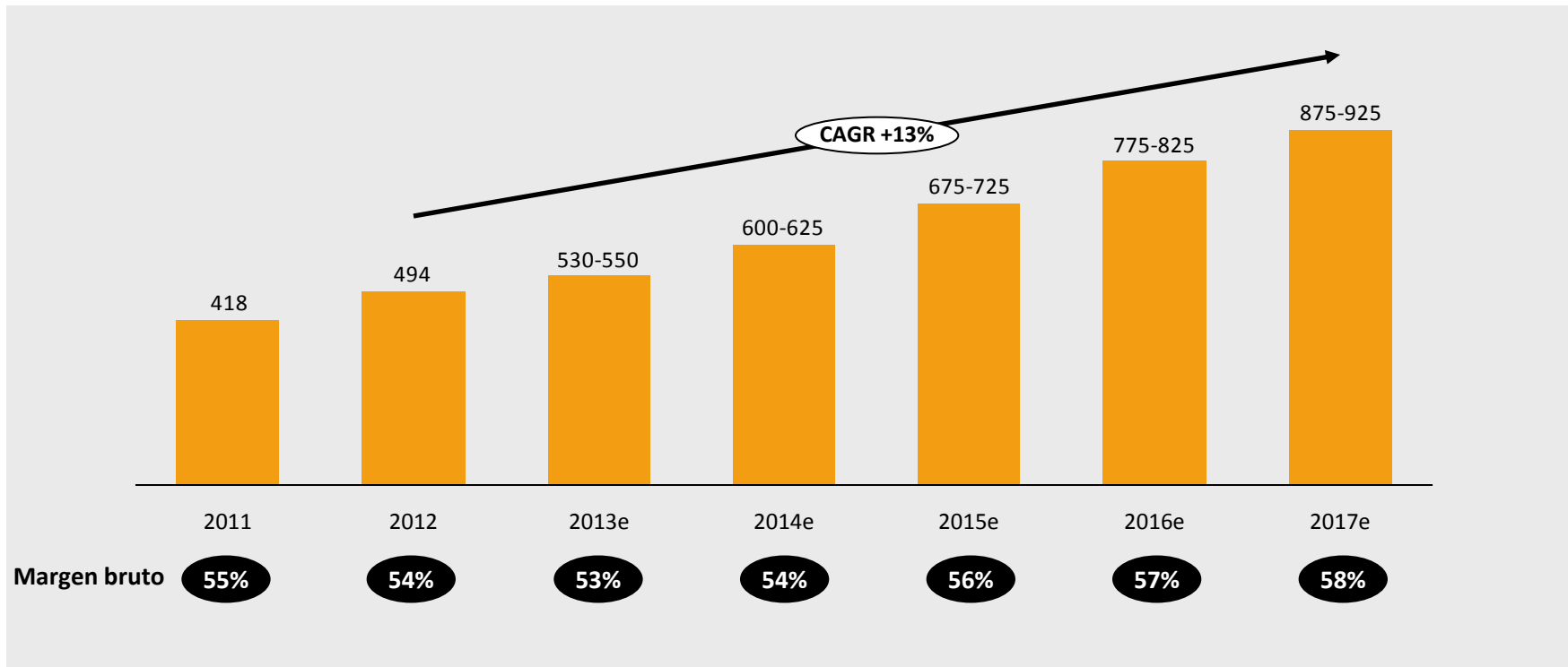


Se espera que los ingresos del negocio residencial se multipliquen por dos hasta los 1,3 miles de millones de euros en 2017, impulsados por los negocios de móvil y de FTTH



El margen bruto seguirá aumentando, tanto en términos relativos como absolutos

Margen bruto M€



En términos absolutos, se espera que el margen bruto experimente un crecimiento anual del 13% hasta alcanzar los 900 millones de euros en 2017

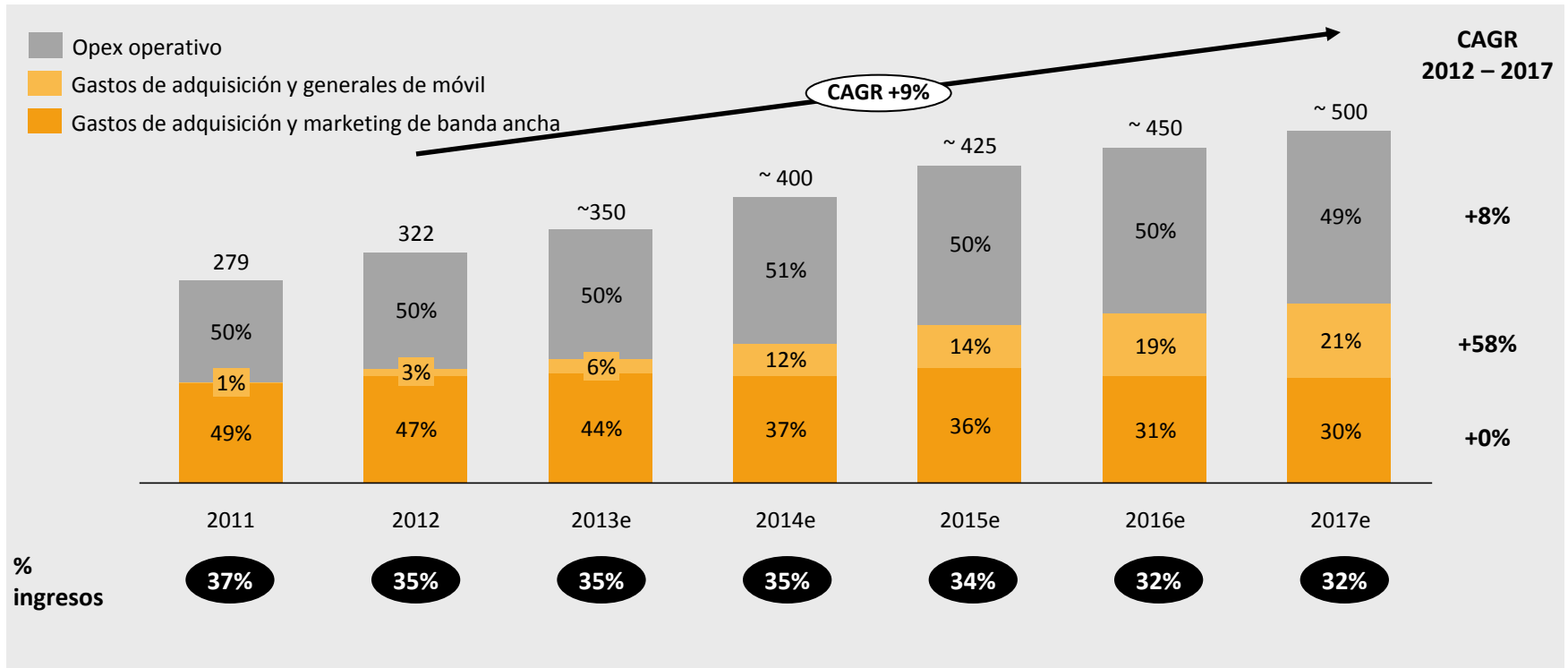
- El margen bruto debería superar el 55% de los ingresos en 2015, gracias a la contribución del negocio de FTTH, que cuenta con unos márgenes superiores al 90% de los ingresos



JAZZTEL continuará apalancándose en su eficiente estructura de gastos generales para generar beneficio incremental



Gastos G&A M€

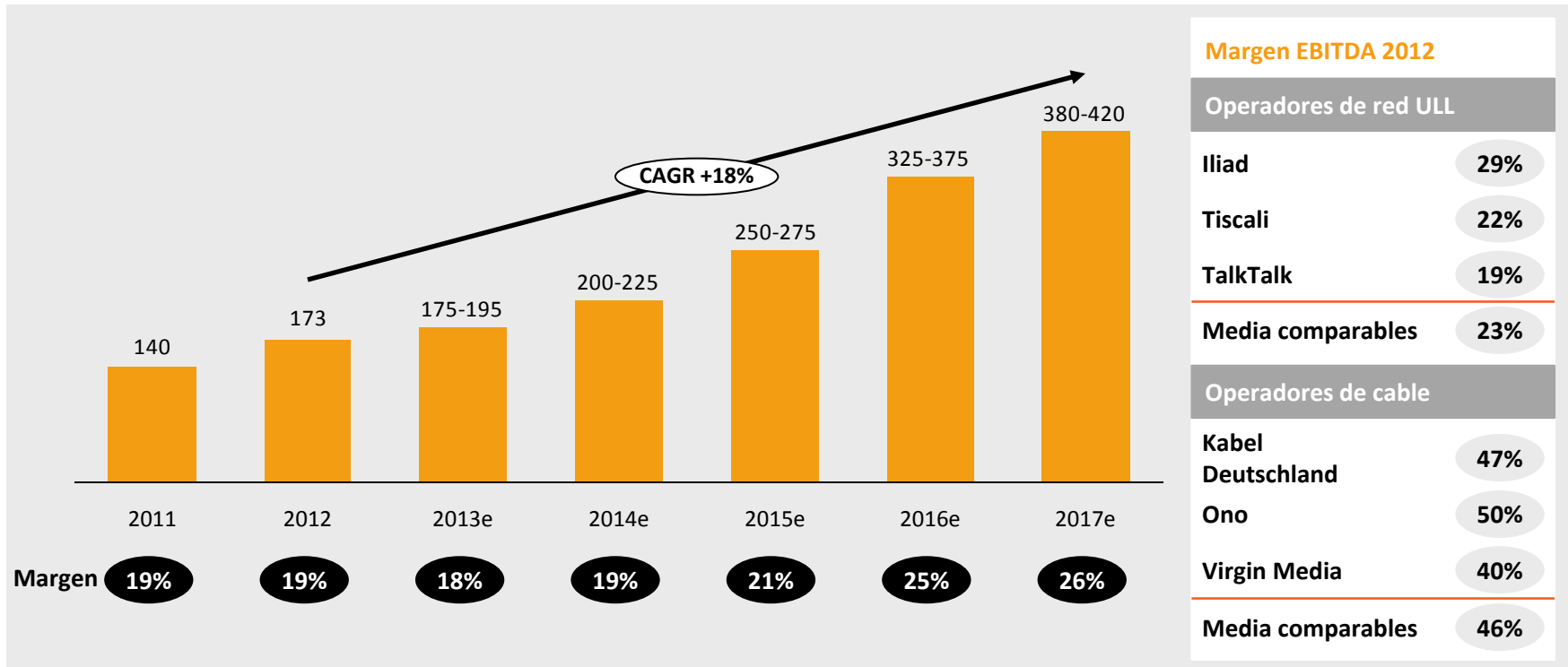


Los gastos generales y de administración como porcentaje de los ingresos se reducirán a pesar del aumento de los gastos relacionados con el móvil (principalmente terminales y atención al cliente)



El margen de EBITDA se espera que aumente hasta el 26% en 2017

EBITDA M€



Fuente: Standard & Poors, páginas web de los operadores

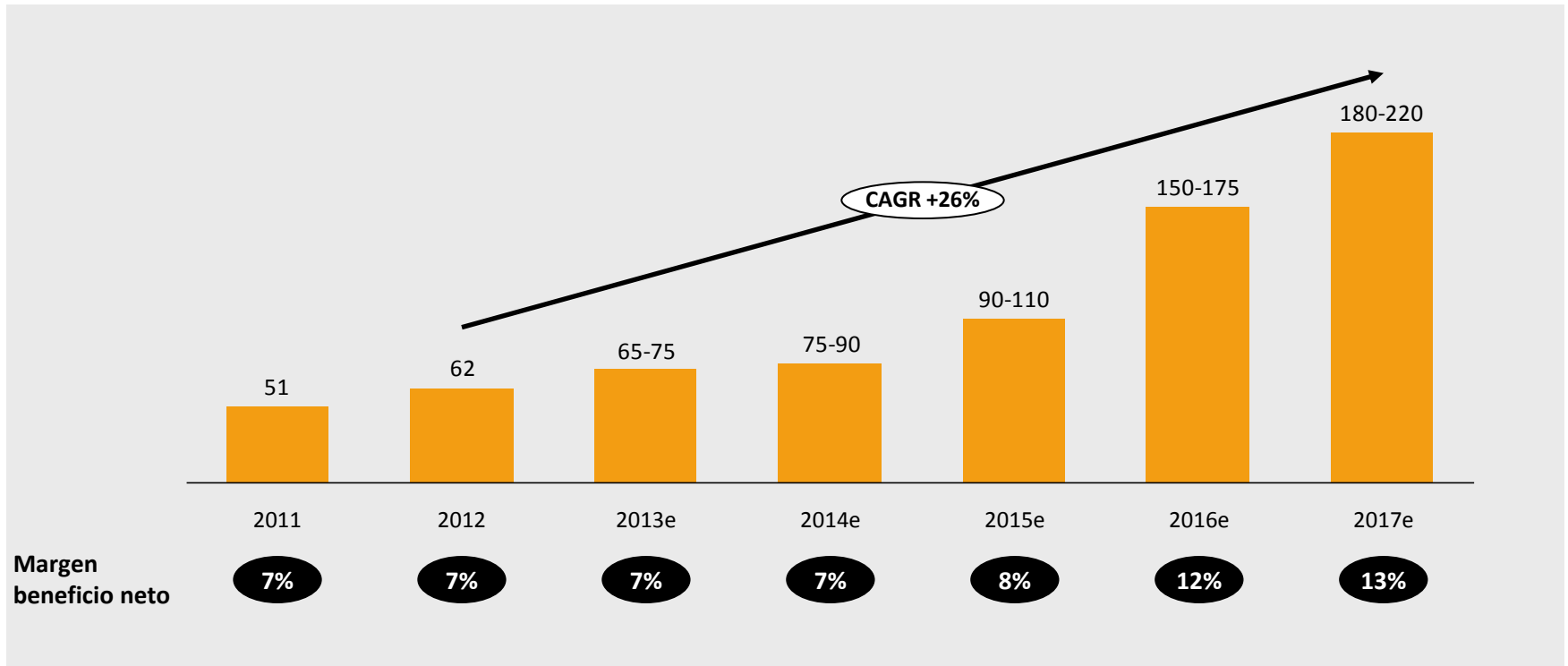
El margen EBITDA debería aumentar una vez concluido el despliegue de fibra hasta alcanzar el 26% en 2017



El beneficio neto se estima que alcanzará 200 millones de euros en 2017, desde los 62 millones de euros en 2012

JAZZTEL

Beneficio neto M€



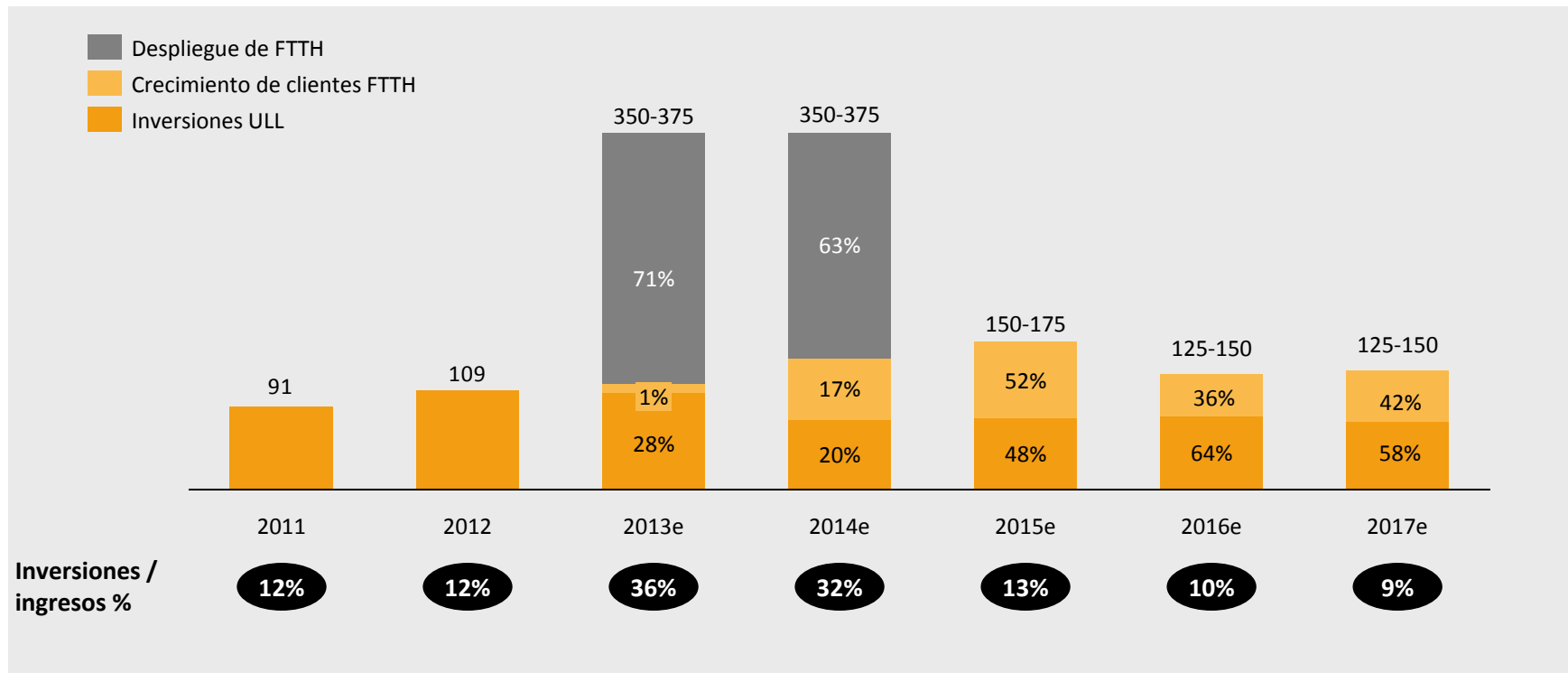
Se espera que el beneficio neto aumente a una tasa anual de crecimiento del 26%, hasta superar el 13% de los ingresos en 2017



Las inversiones alcanzarán su máximo durante los años 2013 y 2014 debido al despliegue de fibra

Inversiones

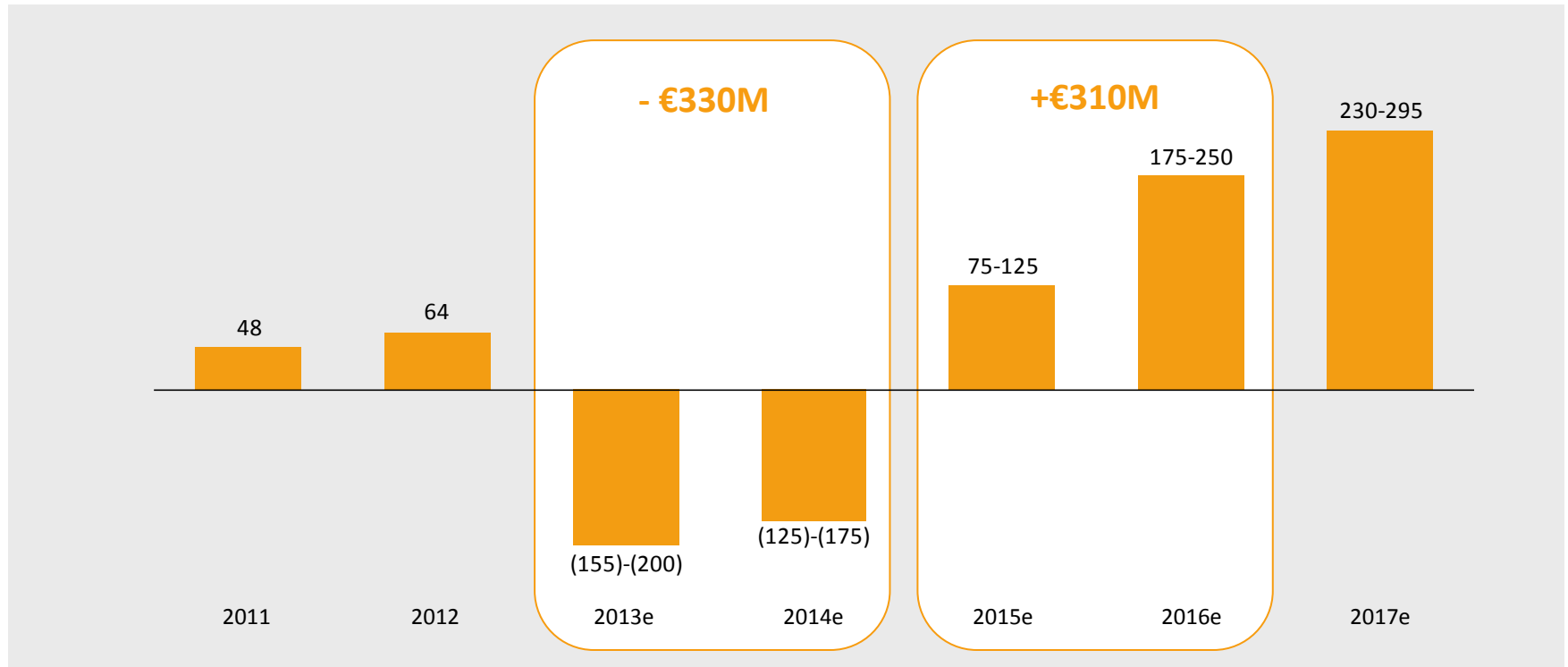
€m



Las inversiones en ULL se mantendrán estables, mientras las inversiones en fibra se concentrarán en los años 2013 y 2014



EBITDA - Inversiones M€

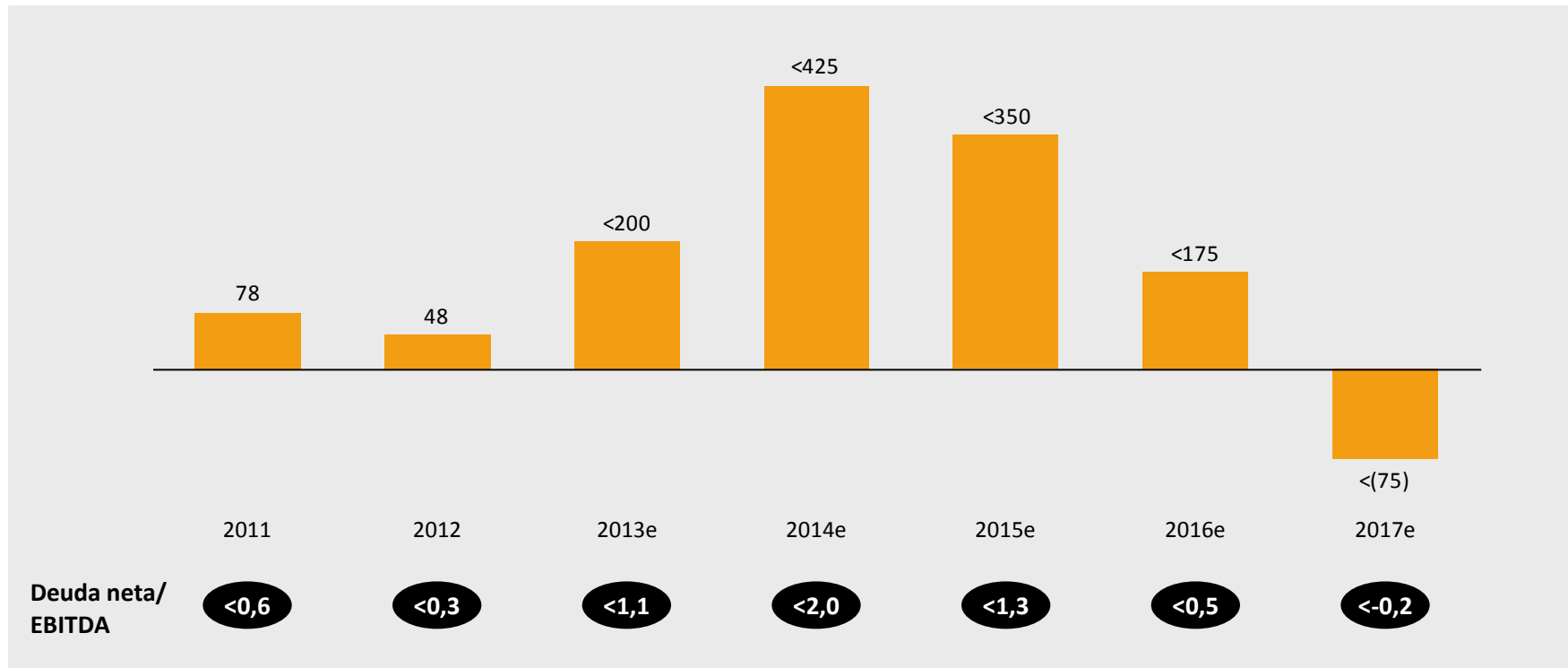


Los consumos de caja de los años 2013 y 2014 estarán totalmente financiados con las líneas de financiación bancaria ya firmadas



Las inversiones en fibra no comprometerán la estable situación financiera de la compañía

Deuda neta * M€



JAZZTEL puede realizar el proyecto de FTTH mientras mantiene su buena posición financiera con un ratio de deuda neta/EBITDA por debajo de 2 veces

(*): excluyendo IRUs



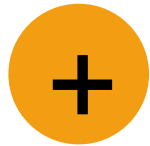
JAZZTEL está construyendo unos cimientos sólidos...



Un historial de cumplimiento operativo y financiero durante 5 años



Estrategia de convergencia fijo-móvil acelerada para consolidar a JAZZTEL como uno de los operadores convergentes líderes



Estrategia acelerada de despliegue de red FTTH en 3 millones de hogares



...con el objetivo de generar crecimiento rentable y creación de valor para el accionista de manera continua

Anexos

JAZZTEL



Comparativa de ofertas convergentes a febrero de 2013

JAZZTEL

Uso reducido

< 200 min móviles

	ADSL Mbit/s	Móvil Min	Móvil MB	Precio €
JAZZTEL	30	100	100	42,2
Movistar	✗	✗	✗	✗
Ono	12	100	100	53,1
Orange	20	200	500	52,0
Vodafone	20	100	750	42,4

Uso medio

> 200 < 500 min móviles

	ADSL Mbit/s	Móvil Min	Móvil MB	Precio €
JAZZTEL	30	300	500	54,3
Movistar	✗	✗	✗	✗
Ono	✗	✗	✗	✗
Orange	✗	✗	✗	✗
Vodafone	20	250	1000	54,5

Uso elevado

> 500 min móviles

	ADSL Mbit/s	Móvil Min	Móvil MB	Precio €
JAZZTEL	30	600	1000	60,4
Movistar	10	500	1000	60,4
Ono	12	500	500	59,2
Orange	✗	✗	✗	✗
Vodafone	20	Unltd	1500	66,6

Cuota de línea e IVA incluidos

Fuente: páginas web de los operadores

Contrato mínimo
meses

JAZZTEL

Movistar

Ono

Orange

Vodafone

-

12

12

12

24



JAZZTEL se encuentra en una situación única para beneficiarse de la convergencia



Riesgos y beneficios de las ofertas convergentes		Impacto en JAZZTEL	
Beneficios	Reducción de churn	✓	JAZZTEL está experimentando reducidas tasas de churn en su base de clientes
	Altas brutas adicionales	✓	El éxito de la oferta convergente de JAZZTEL demuestra el potencial de adquisición de clientes
Riesgos	Destrucción de valor	No	De vender sólo ADSL a vender productos de ADSL y móvil, la convergencia es una fuente de creación de valor para JAZZTEL
	Canibalización de la base de clientes	No	Debido al relativamente pequeño tamaño de la base de clientes móviles de JAZZTEL, la compañía no está canibalizando su base de clientes móviles existente



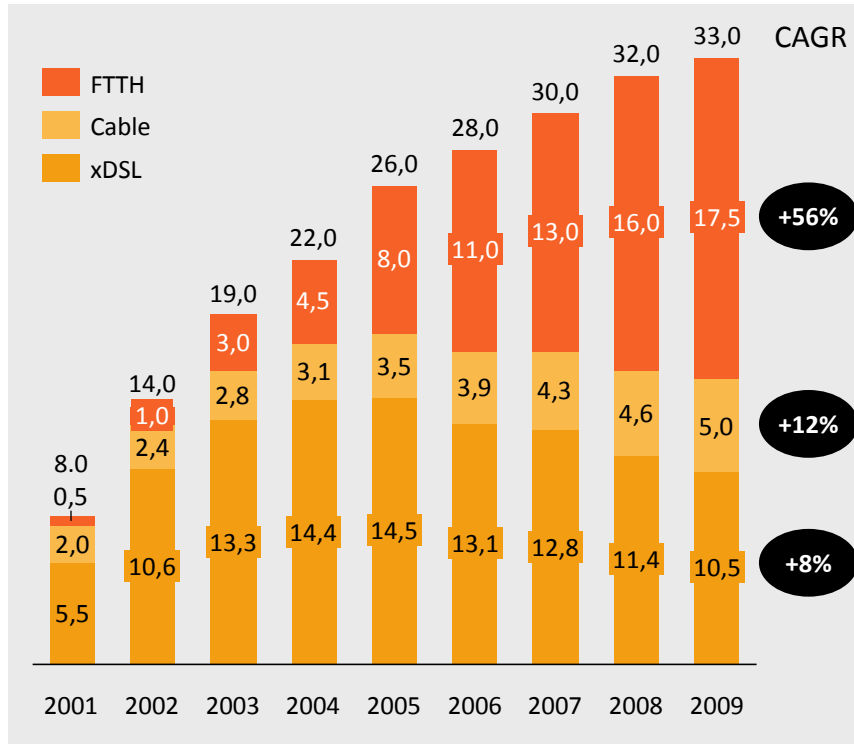
JAZZTEL se beneficia de las ventajas de sus ofertas convergentes sin estar expuesto a los riesgos



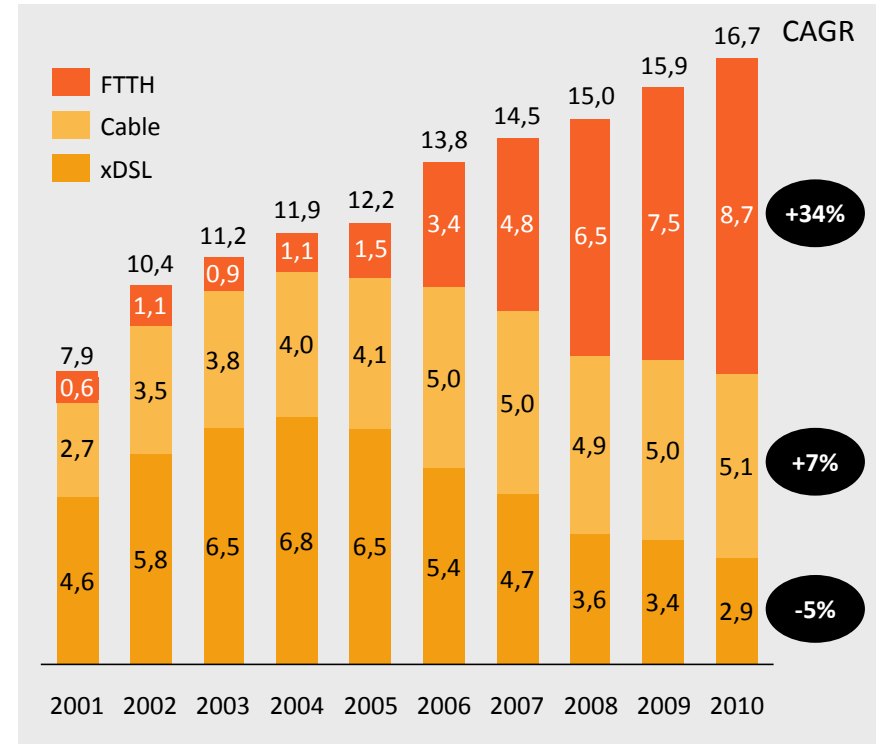
En mercados más avanzados, la fibra ha sido el impulsor del crecimiento de la banda ancha, mientras que el cable se ha estancado



Japón: Banda ancha fija por tecnología millones



Corea del Sur: Banda ancha fija por tecnología millones

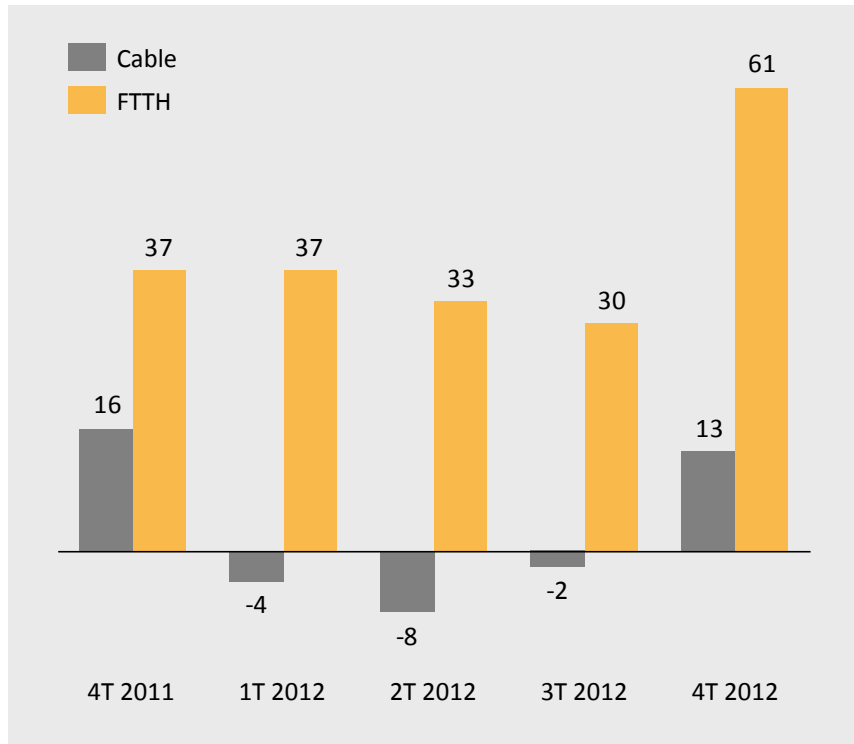


Fuente: Exane BNP Paribas, análisis Arthur D. Little

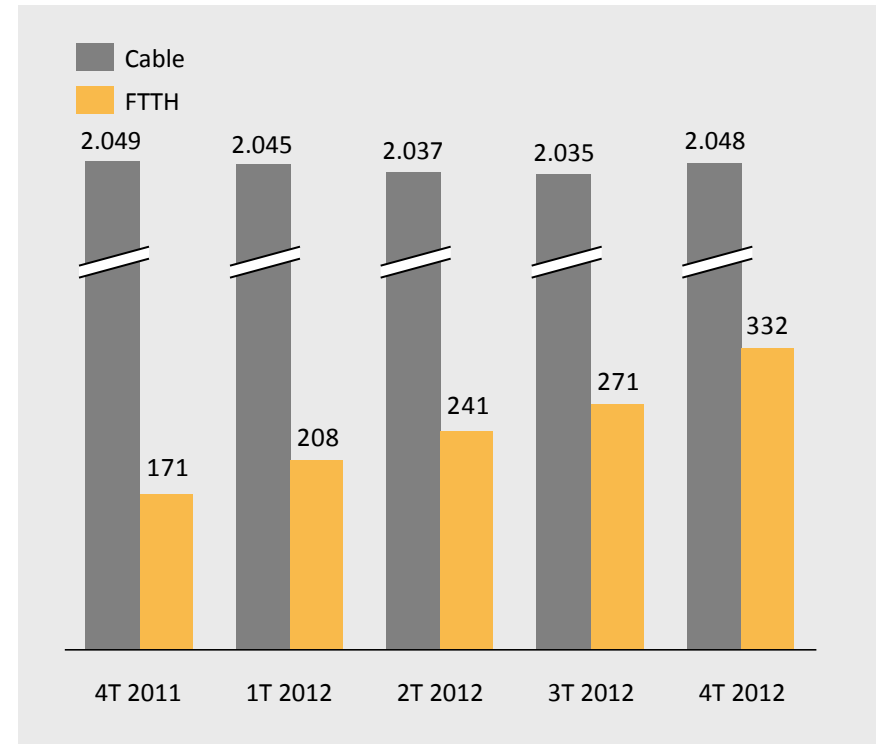
- Las experiencias de Japón y Corea del Sur demuestran que la banda ancha de alta velocidad está principalmente impulsada por la fibra
- El cable se ha estancado ya que los operadores han evitado aumentar su cobertura



Altas netas por tecnología miles



Base de clientes por tecnología miles



Fuente: CMT, análisis Arthur D. Little

- La fibra está experimentando un fuerte crecimiento de altas netas, mientras las altas netas del cable han sido negativas para la mayoría de los meses de 2012
- La base de clientes del cable se ha mantenido relativamente estable, mientras que la base de clientes de fibra se ha casi doblado en los últimos 12 meses



El acuerdo con Telefónica proporciona a JAZZTEL una manera rápida y eficiente de acceder a 3 millones de hogares

JAZZTEL

Resumen

JAZZTEL

JAZZTEL está desplegando red vertical para JAZZTEL y para Telefónica (1,5 millones de hogares) en áreas todavía no cubiertas con fibra

Telefonica

Telefónica está desplegando red vertical para JAZZTEL (1,5 millones de hogares) en áreas ya cubiertas con fibra

Red de fibra propiedad de JAZZTEL al 100% cubriendo 3 millones de hogares

Acuerdo de co-inversión en verticales

- 3 millones de hogares cubiertos conjuntamente
- Despliegue acelerado
- Inversiones reducidas
- Proporciona a JAZZTEL un acceso más rápido a potenciales clientes

Proyecto totalmente financiado

- JAZZTEL ha firmado una línea de financiación de hasta €450 millones bajo las siguientes condiciones:
- 2,5 años de disponibilidad
- 2,5 de periodo de carencia
- 7 años de repago
- Margen de intereses: < 400 pb

Fuente: JAZZTEL, análisis Arthur D. Little

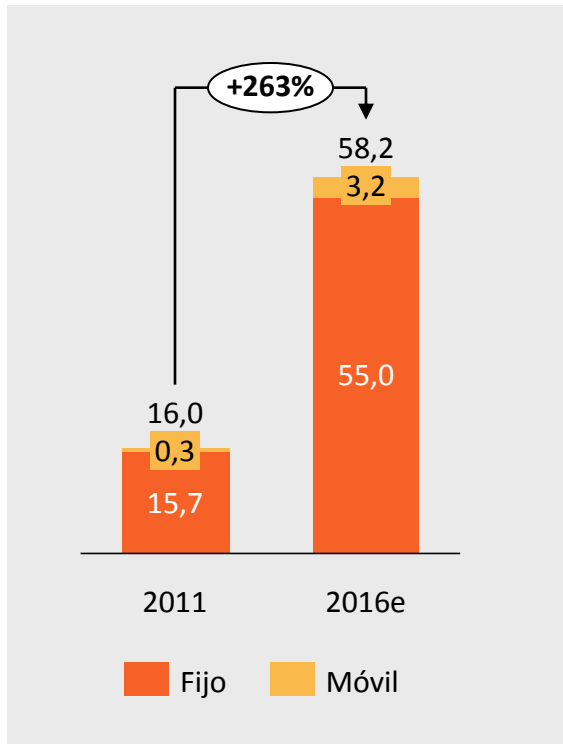
Como resultado de este acuerdo de co-inversión, JAZZTEL y Telefónica dispondrán cada uno de una infraestructura vertical separada, cubriendo cada una 3 millones de hogares



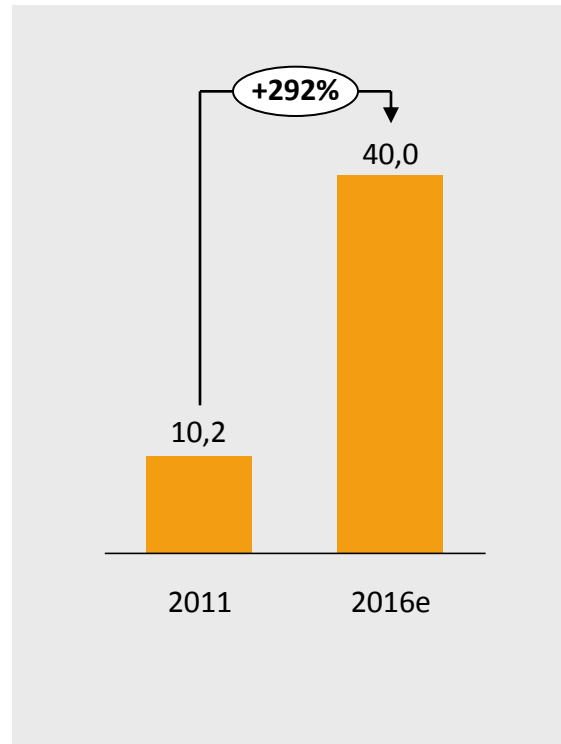
Los volúmenes de tráfico de Internet continuarán creciendo de manera exponencial

JAZZTEL

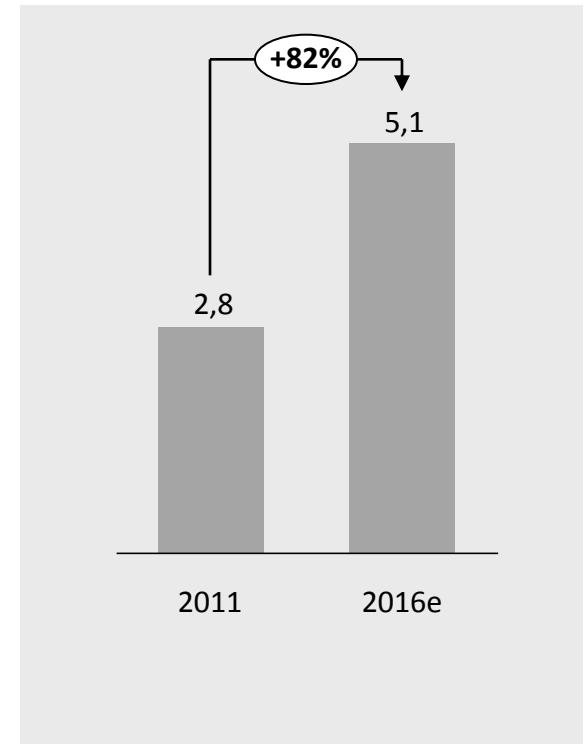
Tráfico de Internet en España GB por usuario al mes



Velocidad de la banda ancha - Mbit/s



Dispositivos conectados # per capita



Fuente: Cisco, análisis Arthur D. Little

Se espera que el tráfico de Internet en España se multiplique por más de tres veces hasta 2016, y que la velocidad del acceso medio alcanzará los 40 Mb/s para hacer frente al creciente número de dispositivos conectados