



JAZZTEL

Declaración Intermedia  
primer Trimestre 2011

28 de abril  
2011



## 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 2011.

- 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.**

<b>Capital social emitido a 31-12-2010:</b>	<b>244.667.173</b>
Ejecución de opciones sobre acciones	37.300
Ejecución de Warrants:	465.252
<b>Capital social emitido a 31-03-2011:</b>	<b>245.169.725</b>

#### **1.2.- Otros Hechos Significativos.**

<b><u>Fecha de registro</u></b>	<b><u>Descripción Hecho Relevante</u></b>
07/03/2011	Jazztel informa de que JP Morgan ha ejercitado 4.000.000 de Warrants Serie A
25/02/2011	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2010
25/02/2011	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2010
23/02/2011	Jazztel Plc remite presentación sobre resultados del cuarto trimestre y año 2010
23/02/2011	Jazztel Plc anuncia los resultados del cuarto trimestre y del ejercicio 2010
26/01/2011	Jazztel informa sobre la formalización de un contrato de financiación con las entidades BBVA Hong Kong y Bank of China por importe de 60 millones de Euros.



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

JAZZTEL anuncia sus resultados del primer trimestre del año 2011

**JAZZTEL crece un 28% en ingresos, un 106% en EBITDA, comparado con el mismo periodo del año anterior y prácticamente iguala el Beneficio Neto de todo el año 2010.**

- JAZZTEL cierra el primer trimestre con un incremento de 65.315 clientes ADSL contratados, lo que supone un crecimiento de la base de clientes del 37% con respecto al primer trimestre de 2010.
- La compañía obtuvo unos ingresos de 175,0 millones de euros durante el primer trimestre de 2011, lo que significa un aumento del 28% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA registrado en el primer trimestre de 2011 alcanza los 32,3 millones de euros y dobla el resultado obtenido en el mismo periodo del año anterior (+106%). El margen EBITDA sobre ventas es de 18,4% y vuelve a mejorar en 1,4 p.p. el margen del trimestre anterior.
- El beneficio neto del trimestre es de 6,9 millones de euros frente a pérdidas de 3,5 millones de euros en el mismo periodo de 2010 y 7,2 millones de euros de beneficio registrados en el conjunto del año 2010.

**Madrid, 27 de abril de 2011.**

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 2011. 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.

### **Hechos destacados**

- Los pasados días 7 de marzo y 12 de abril, se confirmó por parte de JP Morgan la ejecución de un total de 8.000.000 millones de Warrants de la Serie A. JP Morgan es uno de los dos principales bonistas del bono emitido en abril de 2005 por la sociedad y que fue objeto de una reestructuración en 2009 a raíz de la cual se emitieron dichos Warrants. Para atender al ejercicio de los Warrants, JAZZTEL ha emitido 800.000 nuevas acciones ordinarias, representativas de 0,32% del capital, a un tipo de emisión de 1,8 euros por acción, lo que supone un ingreso efectivo de 1.440.000 euros. Tras estas ejecuciones, el número de Warrants Serie A pendientes de ejecutar asciende a 43.134.059 correspondientes a un máximo de 4.313.405 nuevas acciones.



## **Cientes**

- La base de clientes ADSL de la compañía mantiene un ritmo de crecimiento similar al del trimestre anterior que respalda el objetivo marcado para finales de año de 1.030-1.050 miles de clientes ADSL:
  - La base de clientes ADSL contratados (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) ha aumentado un 37% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, aumentando en 65.315 clientes durante el primer trimestre de 2011, situando la base de clientes contratados en 931.060 clientes.
  - La base de clientes ADSL activos (en servicio) aumentó en 62.585 nuevos clientes durante el trimestre, situándose en 910.398 clientes.
  - Los servicios activos de factura única (sobre bucle totalmente desagregado), servicios clave para la compañía al estar prestados sobre red propia y ser los mayores generadores de margen, han crecido en 70.629 nuevos servicios en el trimestre, hasta una base activa de 954.773 servicios. Dicho crecimiento proviene a su vez del fuerte crecimiento experimentado en los dos tipos de servicios que componen los servicios de factura única de la compañía:
    - Los servicios activos de ADSL con factura única, que crecieron en 64.075 nuevos servicios en el trimestre, situándose la base activa en 845.789 servicios. El porcentaje de los clientes ADSL con factura única sobre ADSL totales se sitúa así en el 93% frente a 92% el trimestre anterior.
    - Los servicios activos de “sólo voz” con factura única (servicio de voz con tarifa plana sin ADSL sobre bucle totalmente desagregado), crecieron en 6.554 nuevos servicios, situándose la base en 108.984 servicios activos en el primer trimestre de 2011.
- La base de servicios de telefonía móvil (servicios de voz y servicios de datos) creció en 12.794 servicios en el trimestre hasta 66.976 frente a 54.182 al cierre de 2010. La aceleración en el crecimiento del número de servicios móviles responde a la buena acogida de las nuevas tarifas combinadas de voz y datos lanzadas a finales de 2010.
- Los servicios a clientes corporativos, siguen incrementándose hasta 31.527, un 12% más que en el primer trimestre de 2010, impulsados por los servicios para PYMES.

## **Red**

- En el primer trimestre de 2011 el número de centrales desagregadas (ULL) se incrementó desde 650 hasta 733.

## **Financieros**

- Los ingresos de la compañía aumentaron en un 28% en el primer trimestre de 2011 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, al pasar de 136,9 a 175,0 millones de euros.
- Dicho crecimiento en los ingresos ha venido impulsado nuevamente por la división Minorista, con un crecimiento en ingresos del 31% con respecto al mismo periodo del año pasado, y más concretamente, como en los trimestres anteriores, al área de Residencial, con un crecimiento del 34%. El área de Empresas creció un 1% frente al mismo periodo del ejercicio anterior.
  - Los ingresos de voz crecieron un 12% durante el periodo, al pasar de 25,4 millones de euros a 28,4 millones de euros en el primer trimestre de 2011. Dicho crecimiento se deriva de la cada vez mayor contribución del servicio “sólo voz” con factura única, a la evolución de la base de clientes ADSL en su conjunto y al buen comportamiento del área de empresas.
  - Los ingresos de Internet y Datos, que incluyen el alquiler de línea y la cuota de ADSL con tarifa plana de llamadas, mantiene el ritmo de crecimiento de trimestres anteriores con un incremento del 37% con respecto al primer trimestre de 2010, al pasar de 80,4 a 109,9 millones de euros. El crecimiento de Internet y Datos está más directamente vinculado al incremento en el número de ADSLs activos.



- Los ingresos de la división mayorista experimentaron un crecimiento del 18%, al pasar de 30,6 millones de euros en el primer trimestre de 2010 a 36,1 millones de euros este trimestre. El crecimiento de la división responde a la buena evolución del mercado de Carrier.
- El margen bruto de la compañía se ha situado en un 57% de los ingresos frente a un 56% en el mismo periodo del año pasado y un 55% en el trimestre anterior. Esta mejora del margen bruto sobre ingresos responde al mayor crecimiento de la división minorista, y más concretamente Residencial, con márgenes comparativamente más elevados que los de la división Mayorista. La mejora del margen con relación a los ingresos, combinado con la mayor cifra de negocio, implica un crecimiento del 31% en el margen bruto en términos absolutos hasta 100,3 millones de euros en el primer trimestre de 2011 frente a 76,8 millones de euros en el mismo periodo del año pasado.
- Los gastos generales, de ventas y administración (SG&A) se siguen moderando y se incrementan un 11% respecto al ejercicio anterior, hasta situarse en 68,0 millones de euros frente a 61,1 millones del mismo periodo el año pasado. El aumento de los gastos SG&A en términos absolutos se sigue produciendo en gran medida por los gastos de captación de clientes, ya que el volumen de alta brutas es superior al del primer trimestre de 2010. Excluyendo los gastos comerciales (SAC y Marketing), el crecimiento de los gastos generales frente al primer trimestre de 2010 sería de 13%. El aumento de los gastos generales ex gastos comerciales se ha visto influenciado este trimestre por el aumento en los costes de red relacionados con la mayor planta en servicio, apertura de nuevas centrales y la implementación progresiva del contrato de gestión de red con Huawei así como por el incremento en este trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior de los costes de atención al cliente resultante de ajustar y equilibrar la capacidad entre los call centers de Argentina y Chile con el crecimiento en clientes.
- Las ganancias operativas de la compañía (EBITDA) se han situado en 32,3 millones de euros en el periodo, con lo que el margen de EBITDA sobre ingresos se situó en el 18,4% frente al 11,4% en el primer trimestre del año pasado.
- Tras alcanzar el punto de equilibrio en 2010, JAZZTEL consolida la mejora en rentabilidad neta cerrando el trimestre con un beneficio neto de 6,9 millones de euros frente a una pérdida neta de 3,5 millones de euros en el primer trimestre de 2010 y un beneficio neto de 4,8 millones en el trimestre anterior. La progresión positiva del beneficio responde al fuerte avance en el EBITDA así como a la moderación en las cargas financieras en la medida en que la compañía substituye su deuda financiera en bonos por leasing operativos a un coste inferior.

### **Inversiones**

- Las inversiones han ascendido a 18,6 millones de euros durante el trimestre, frente a 20,8 millones del mismo periodo de 2010 y 21,5 millones de euros en el trimestre anterior. La moderación en las inversiones se deriva de la comparativa con 2010 en que la compañía realizó un esfuerzo importante en reforzar la capacidad de conmutación de la red (proyecto network 2010) y al despliegue inicial de nuevos puertos multiservicio en las centrales desagregadas. Las inversiones realizadas en el primer trimestre responden principalmente al crecimiento en clientes y nuevas aperturas de centrales.

### **Tesorería**

- La liquidez de JAZZTEL a finales de marzo de 2011 era de 53,2 millones de euros, que incluyen 3,0 millones de euros de caja restringida, frente a 43,7 millones de euros a finales de 2010. Este incremento en la posición de tesorería se debe en gran medida al crecimiento continuo de los resultados operativos y a la ausencia de pagos de principal e intereses relacionados con la deuda financiera en bonos durante el primer trimestre de 2011.

### **Evolución de los negocios de Jazztel plc. sociedad individual**

- Jazztel plc. como sociedad individual es una sociedad holding con participaciones en las siguientes sociedades activas: Jazz Telecom, S.A., Banda 26, S.A., Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile Call Center Limitada y Jazzcom Limited. La actividad principal de la sociedad es la búsqueda y obtención de fondos para financiar las actividades de sus participadas.



**Resumen de los resultados financieros**

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2010	1T 2011	Crec. Anual
<b>Ingresos</b>	136,9	175,0	28%
<b>Margen Bruto</b>	76,8	100,3	31%
% de ventas	56%	57%	
<b>Gastos generales, ventas y admon. (SG&amp;A)</b>	61,1	68,0	11%
% de ventas	45%	39%	
<b>Margen Operativo (EBITDA)</b>	15,7	32,3	106%
% de ventas	11%	18%	
Amortizaciones	15,3	20,0	30%
Rdo. Financiero neto	-3,8	-5,4	42%
<b>Resultado Neto</b>	-3,5	6,9	na
% de ventas	-3%	4%	
<b>Inversiones</b>	20,8	18,6	-11%

**Ingresos por línea de negocio**

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2010	1T 2011	Crec. Anual
<b>Total Telecomunicaciones</b>	<b>136,4</b>	<b>174,4</b>	<b>28%</b>
Minorista	105,9	138,3	31%
Voz	25,4	28,4	12%
Internet y Datos	80,4	109,9	37%
Mayorista	30,6	36,1	18%
<b>Otros</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>20%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>136,9</b>	<b>175,0</b>	<b>28%</b>

**Desglose Gastos Generales y de Administración**

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2010	1T 2011	Crec. Anual
<b>Gastos generales, ventas y admon. (SG&amp;A)</b>	<b>61,1</b>	<b>68,0</b>	<b>11%</b>
% de ventas	<b>45%</b>	<b>39%</b>	<b>-6 pp</b>
Marketing y SAC	30,2	33,0	9%
Atención al cliente	3,6	5,1	41%
Personal	6,0	6,0	0%
Red y Sistemas	8,1	11,9	47%
Otras líneas de negocio	2,2	2,4	12%
Otros	11,0	9,5	-14%

**Resumen de magnitudes operativas**

Cifras no auditadas	1T 2010	1T 2011	Crec. Anual
<b>Despliegue de red</b>			
Acceso local Km.	4.408	4.493	2%
Red troncal Km.	21.569	21.569	0%
Centrales	533	733	38%
<b>Servicios ADSL contratados</b>	<b>680.804</b>	<b>931.060</b>	<b>37%</b>
<b>Servicios ADSL activos</b>	<b>662.096</b>	<b>910.398</b>	<b>38%</b>
ADSL FULL*	609.491	845.789	39%
ADSL PULL**	19.640	11.541	-41%
ADSL reventa	32.965	53.068	61%
<b>Servicios de Voz</b>			
Líneas de voz indirecto (sólo voz, s/ADSL PULL)	78.368	82.089	5%
ADSL FULL	609.491	845.789	39%
Factura única "línea jazztel"	76.165	108.984	43%
<b>Servicios móviles</b>	40.670	66.976	65%
<b>Acceso Directo Empresas</b>			
Servicios activos	28.098	31.527	12%
<b>Servicios mayoristas a operadores</b>			
Contratos de gestión de tráfico	140	137	-2%
Contratos de venta de capacidad	26	26	0%
Servicios DSL mayoristas	11.314	14.261	26%
<b>Número de empleados***</b>	<b>480</b>	<b>474</b>	<b>-1%</b>

\*FULL: Bucle totalmente desagregado (Full unbundling local loop)

\*\*PULL: Bucle parcialmente desagregado (Partial unbundling local loop)

\*\*\*Excluyendo Jazzplat Argentina y Chile (1.915 empleados); todas las cifras de empleados están a final de período.



<b>JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado</b>	<b>31-mar-10</b>	<b>31-mar-11</b>
<i>Cifras en miles de euros</i>		
<b>ACTIVO</b>		
Inmov. inmaterial	20.217	20.607
Inmov. material	434.537	449.455
Inversiones financieras LP	826	988
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>455.580</b>	<b>471.051</b>
Deudores (comerciales y varios)	84.025	97.487
Caja libre	59.929	50.257
Caja restringida	3.747	2.989
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>147.702</b>	<b>150.734</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>603.281</b>	<b>621.784</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Fondos Propios</b>	<b>191.666</b>	<b>213.777</b>
Provisión por riesgos y gastos	871	108
Bonos (vto. a L.P.)	100.197	66.798
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	92.659	117.913
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>193.726</b>	<b>184.819</b>
Bonos	21.521	35.861
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	32.570	58.237
Acreedores	163.798	129.089
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>217.889</b>	<b>223.188</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>603.281</b>	<b>621.784</b>

<b>Deuda Neta</b>	<b>31-mar-10</b>	<b>31-mar-11</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>152.178</b>	<b>186.725</b>
Bonos L.P.	100.197	66.798
Bonos C.P. (intereses más principal)	21.521	35.861
Deuda a L.P.	0	0
Deuda a C.P. (incluye factoring)	29.527	35.066
Arrendamiento Financiero L.P.	486	29.095
Arrendamiento Financiero C.P.	448	19.905
<b>Tesorería e inversiones temporales</b>	<b>63.676</b>	<b>53.246</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>88.502</b>	<b>133.479</b>
<b>IRUs*</b>	<b>94.768</b>	<b>92.085</b>
<b>Obligaciones financieras netas</b>	<b>183.269</b>	<b>225.564</b>

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

<b>Flujo de Caja</b>	<b>31-mar-10</b>	<b>31-mar-11</b>
<b>CF Operativo</b>	<b>12.937</b>	<b>32.476</b>
EBITDA	15.673	32.288
Variación de Circulante y otros*	-2.736	187
<b>CF Inversiones**</b>	<b>-13.005</b>	<b>-12.937</b>
<b>CF Financiero</b>	<b>5.234</b>	<b>-10.041</b>
<b>Variación de tesorería</b>	<b>5.165</b>	<b>9.498</b>
<b>Tesorería e inversiones temporales</b>	<b>63.676</b>	<b>53.246</b>

\* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

\*\* Cash capex después de financiación de Huawei