



**JAZZTEL**

**JAZZTEL:  
Resultados 4T y año 2011**

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

Madrid,  
29 de Febrero de  
2012



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.



Con más de 1,1 millones de clientes de banda ancha y 75K **JAZZTEL** altas netas en el 4T, JAZZTEL supera las previsiones de 2012

	4T 2011	2011	Crecimiento 2011 vs. 2010	Previsiones 2011
Clientes ADSL (000s)	1.123		+30%	1.030 – 1.050 ✓✓
Ingresos MM€	206,7	753,9	+23%	730 - 750 ✓✓
EBITDA MM€	36,8	139,5	+49%	120 - 130 ✓✓
Beneficio Neto MM€	6,4	50,7*	x7	25 – 35* ✓✓

(\*): Incluye el efecto de la activación de créditos fiscales y gastos por impuestos por importe neto de 12,8 millones de euros. Este impacto no está contemplado en las previsiones del plan de negocio 2010-12.



JAZZTEL es un operador relevante en todos los segmentos del mercado español de telecomunicaciones

JAZZTEL



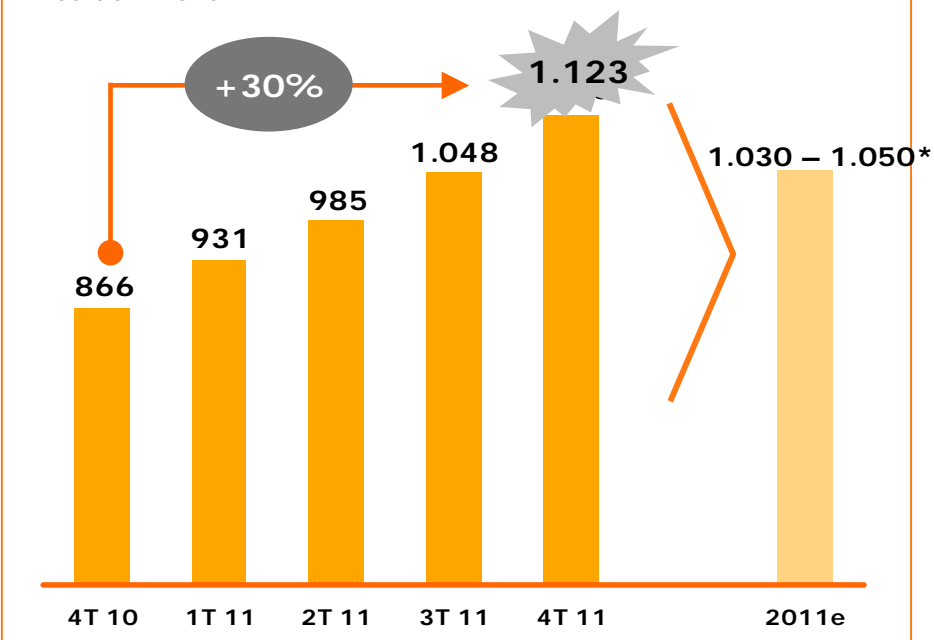


Con 75K altas netas de banda ancha, JAZZTEL presenta uno de los mejores trimestre de su historia

JAZZTEL

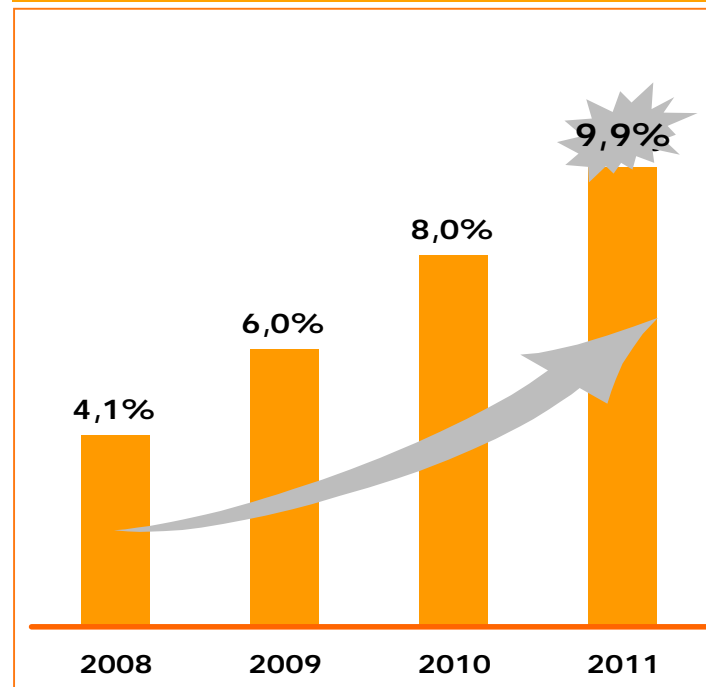
### Base de clientes de banda ancha contratada

Miles de ADSLs



(\*): Previsión de clientes activos de banda ancha estimados en el plan de negocio 2010-12

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



Fuente: JAZZTEL; CMT.

#### La mejora en las altas de banda ancha están originadas por:

- **Actividad comercial**
  - Nuevos productos (ej. 21K altas netas de VDSL en el 4T).
  - Ofertas combinadas; productos de Banda ancha con televisión de pago y móvil.
- **Reducción de la tasa de bajas:**
  - La edad media de la base de clientes está mejorando la tasa de bajas.
  - Las ofertas combinadas están actuando como una buena herramienta de retención.



# El móvil y sus ofertas altamente competitivas refuerzan el crecimiento de la banca ancha...

JAZZTEL

## JAZZTEL ha casi triplicado su base de clientes móviles durante el 2011

**el móvil JAZZTEL**

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

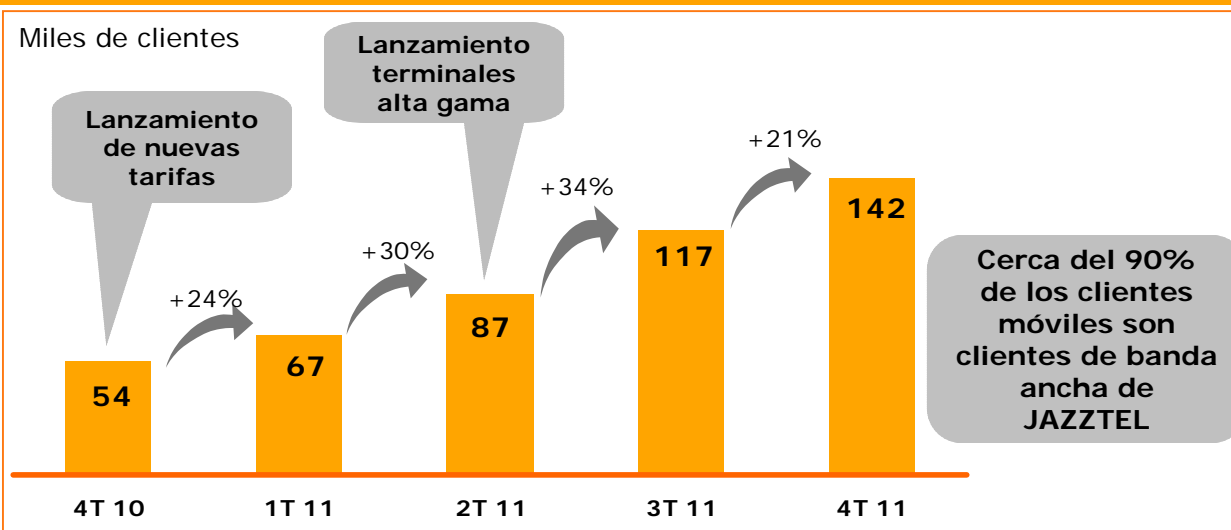
Nueva tarifa JazzMóvil 5 >>> 5

Y llévate este Samsung E2220 por 0€

Para clientes de ADSL con más de 9 meses de antigüedad que continúen con ADSL. Si no eres cliente de ADSL, haz click aquí.

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	24 horas Mini	24 horas
26,95 €/mes	19,95 €/mes	29,95 €/mes



### Tarifas simples y competitivas

**Tarifas a medida**  
Llega el móvil de Jazztel

Llama sin cuotas, a cualquier hora y para siempre.

**TARIFA LLAMA Y NAVEGA JAZZMÓVIL 5**

Por sólo 11,95€/mes navega sin límites y habla con una tarifa de 5cts/min a todos los destinos fijos y móviles nacionales, las 24 horas del día.

[+ info](#)

**TARIFA PLANA 24 HORAS MINI**

Por 19,95€/mes, habla 300 minutos a todos los destinos fijos y móviles nacionales, las 24 horas del día.

[+ info](#)



### Terminales

189 €

Solo para clientes de ADSL

Contratando la Tarifa Llama y Navega 600 con portabilidad 36,95€/mes



### Ofertas combiandas

Factura

Fix and mobile



# El crecimiento estará soportado por el primer servicio de televisión Over-the-Top ofrecido en España

JAZZTEL

JAZZTEL ofrece el mejor servicio de televisión Over-the-Top en España...

ADSL de **JAZZTEL**  
Con el mejor Servicio Técnico de JAZZTEL

**JAZZBOX**  
CON **CANAL+**

Y llamadas a móviles nacionales **GRÁTIS** para siempre

POR SÓLO **24'95€** AL MES

+ Info

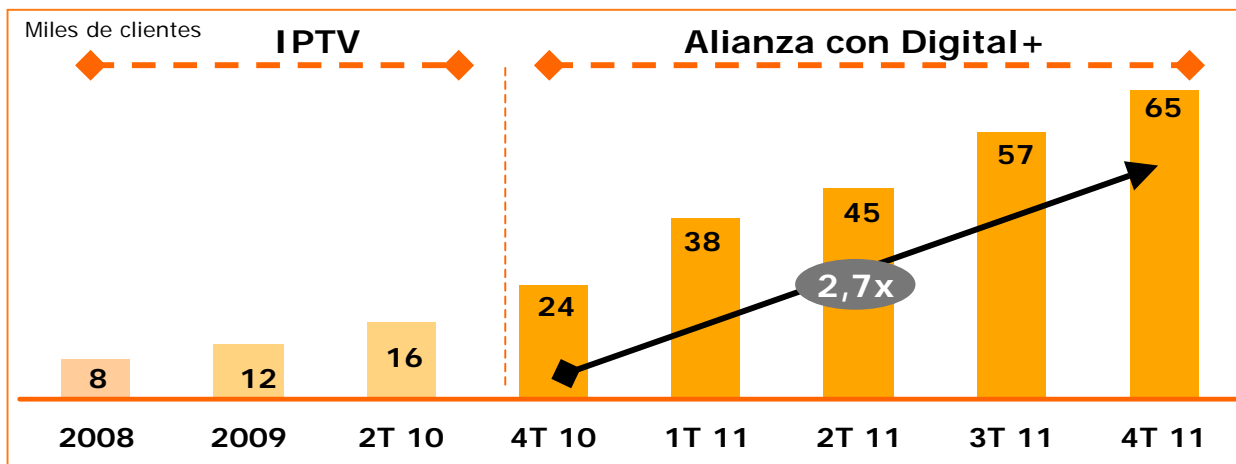
MÁS DE 100 PELÍCULAS DE ESTRENO AL MES Y LOS MEJORES PARTIDOS EN DIRECTO EN **CANAL+**

Para ver el día que quieras a la hora que quieras



Lanzamiento comercial:  
7 de Febrero

... y refuerza la oferta combinada actual de servicios con televisión de pago



**DIGITAL+**  
**JAZZTEL**

**CANAL+** y **CANAL+ Liga**  
+ ADSL de **JAZZTEL**

**29'90** €/mes  
Ahorra 370€/año.

con el mejor servicio técnico y llamadas a móviles **GRÁTIS** para siempre



## Financiero

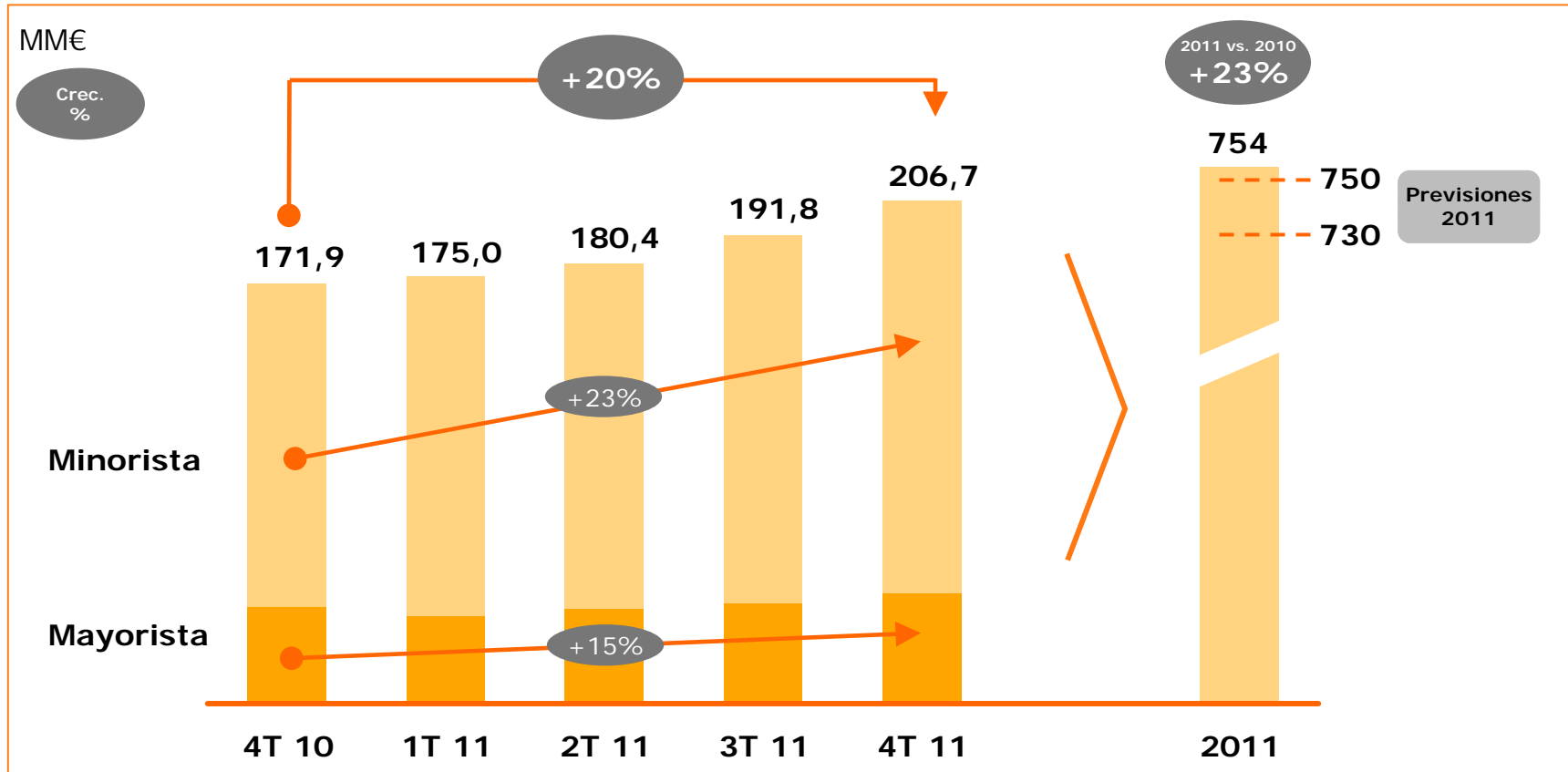




# La división minorista impulsa una vez más el crecimiento de los ingresos de JAZZTEL

JAZZTEL

## Ingresos trimestrales

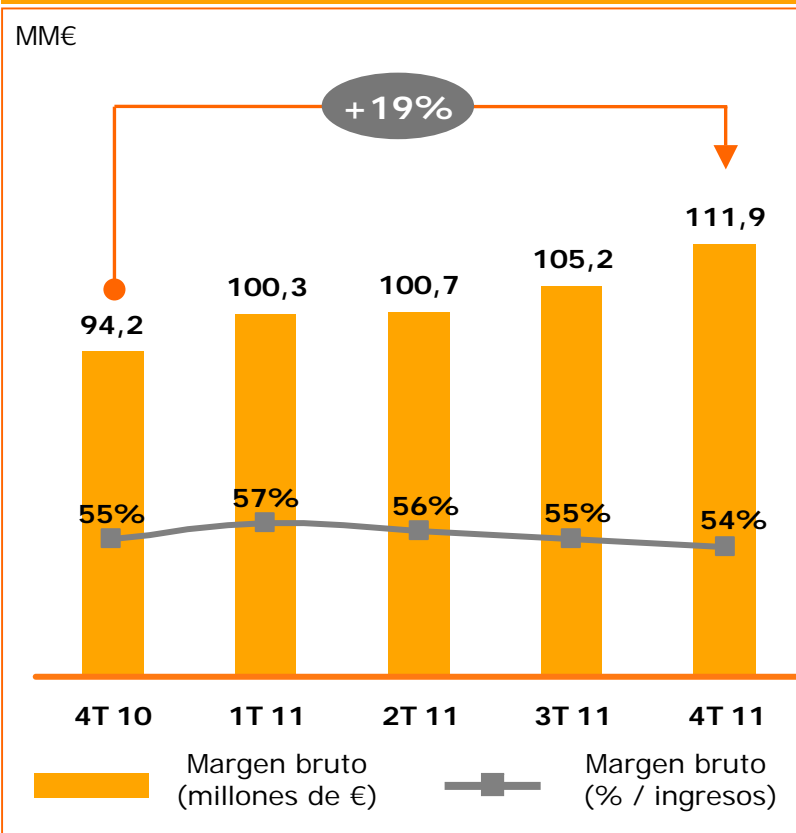




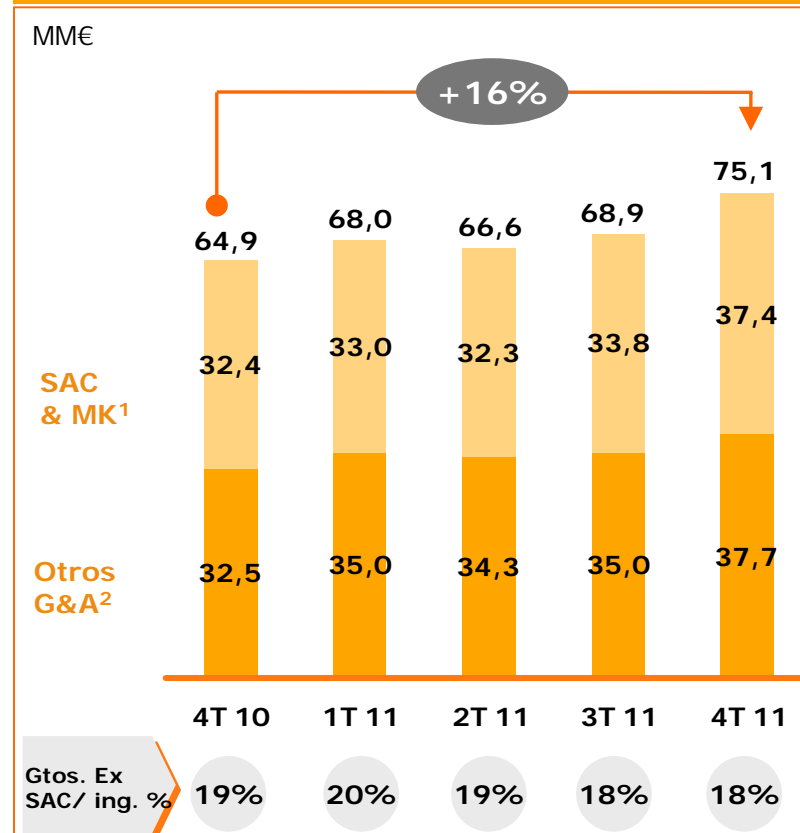
# Fuerte crecimiento del margen bruto y una eficiente estructura de gastos G&A

JAZZTEL

## Margen bruto - % ingresos



## Gastos G&A – Gastos ex SAC en % ingresos



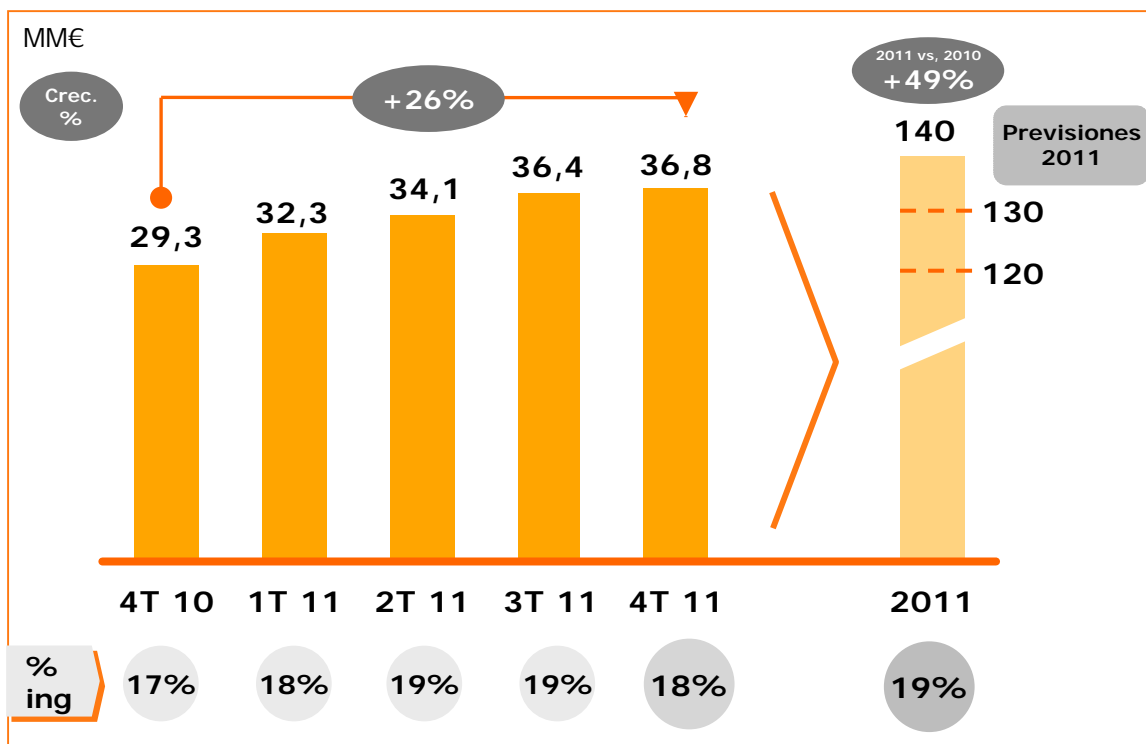
- 1) SAC & MK: gastos de venta, costes de adquisición y marketing.
- 2) Otros gastos G&A incluye gastos de red, sistemas, personal, atención al cliente y otras líneas de negocio



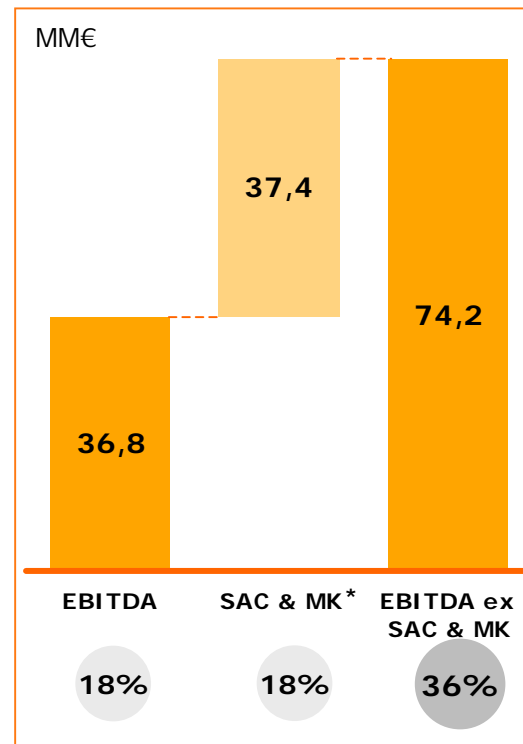
# El apalancamiento operativo impulsa el margen EBITDA a pesar del fuerte crecimiento en clientes

JAZZTEL

## Margen EBITDA



## Margen EBITDA 4T 2011 ex SAC & MK



La base de clientes de JAZZTEL genera más de 74,2 millones de euros de EBITDA ex SAC y Marketing\*

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

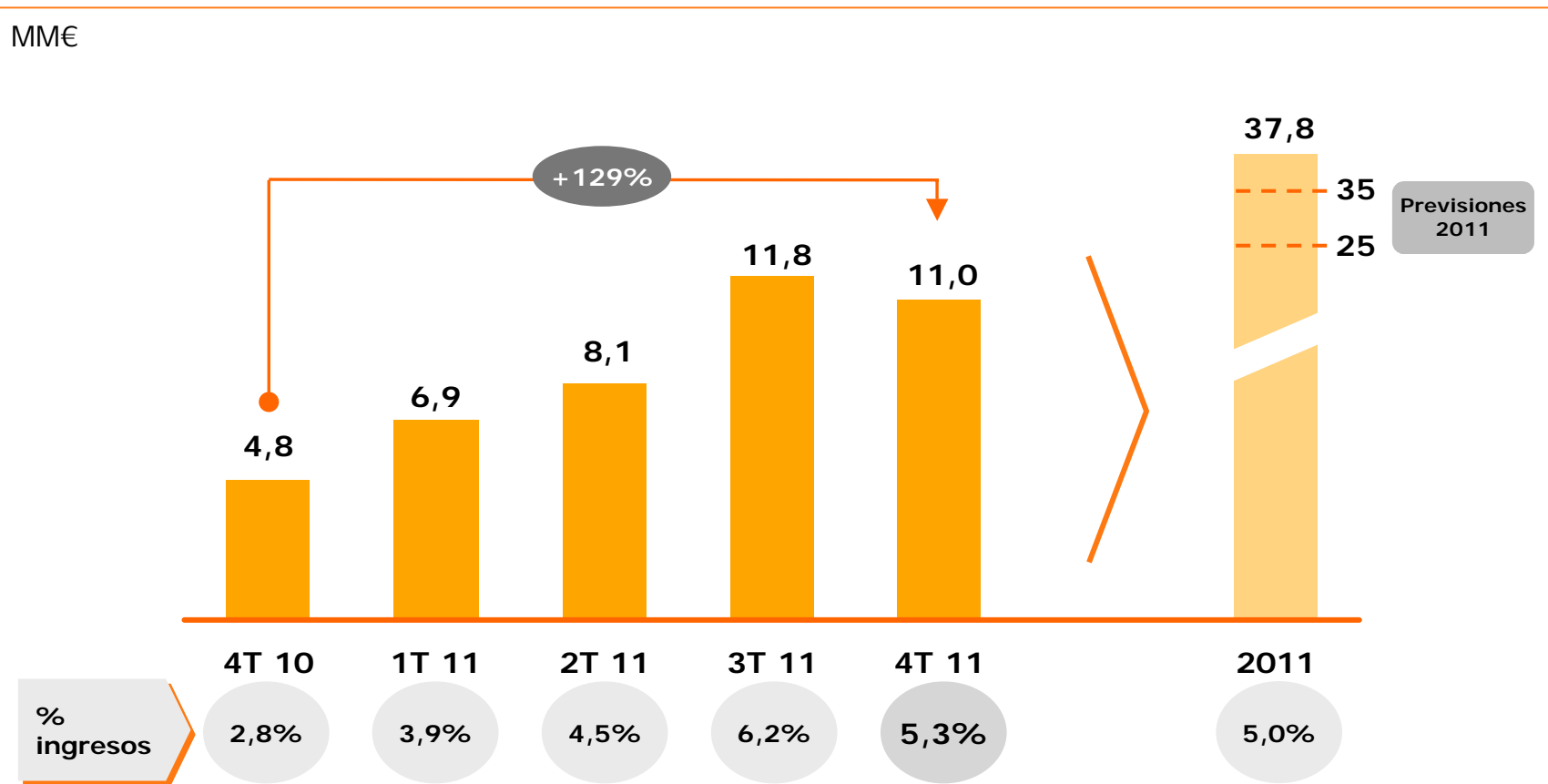


El beneficio neto continúa aumentando rápidamente, en línea con la rentabilidad operativa

JAZZTEL

### Beneficio neto (antes de impuestos)

MME

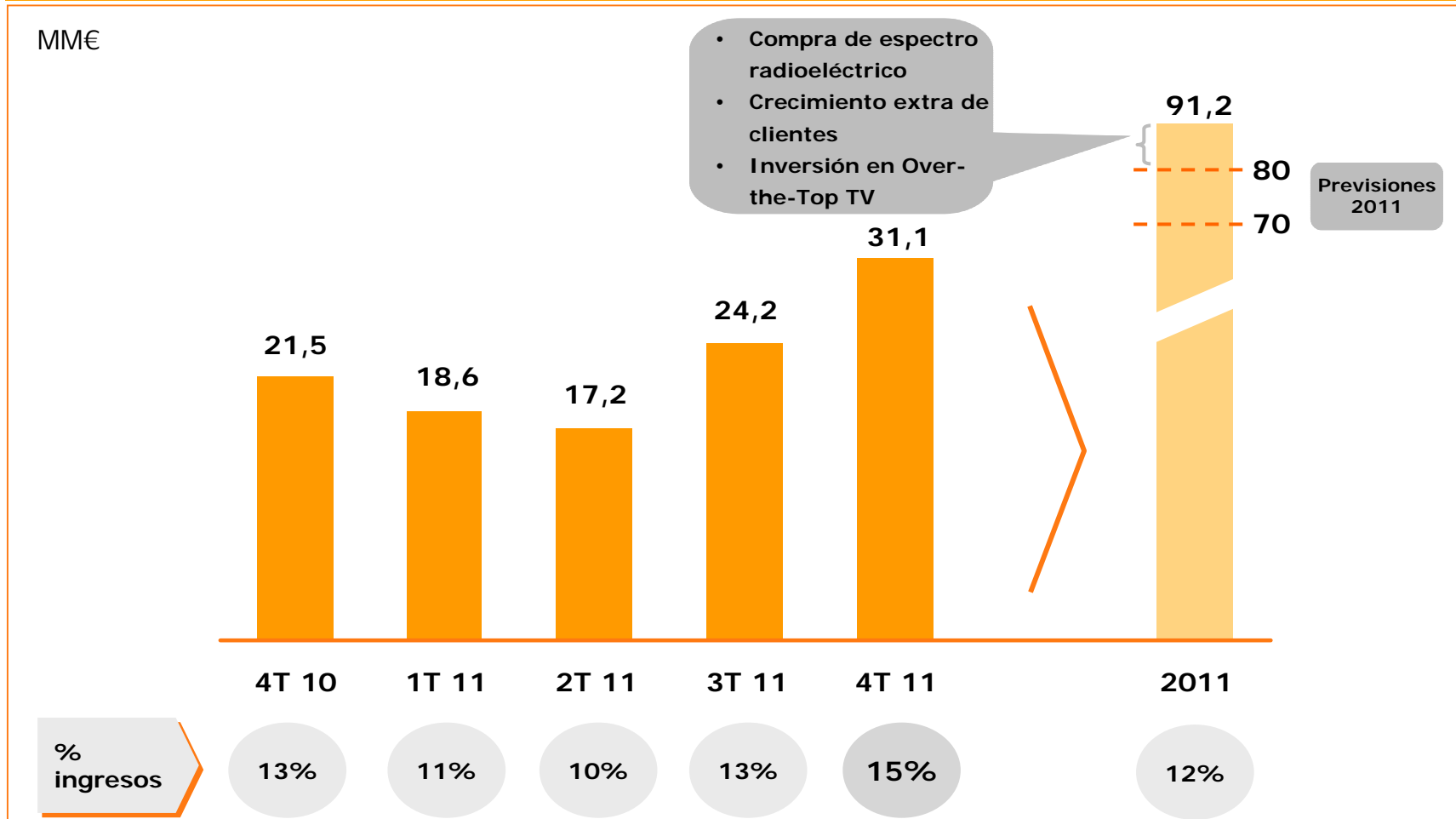




Las inversiones se mantienen estables a pesar del fuerte crecimiento de clientes y el lanzamiento de nuevos proyectos

JAZZTEL

### Inversiones trimestrales

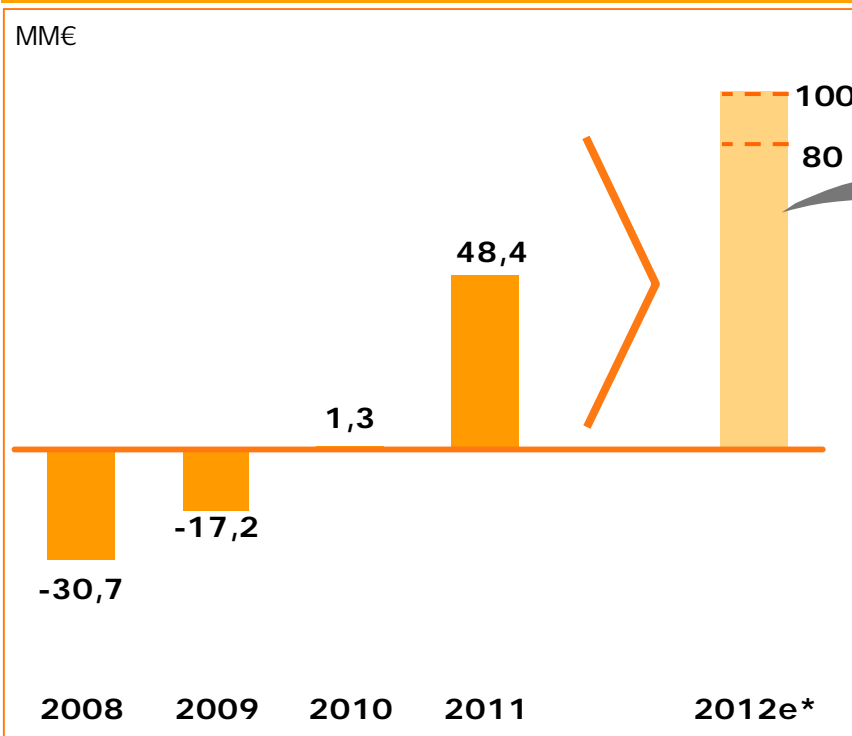




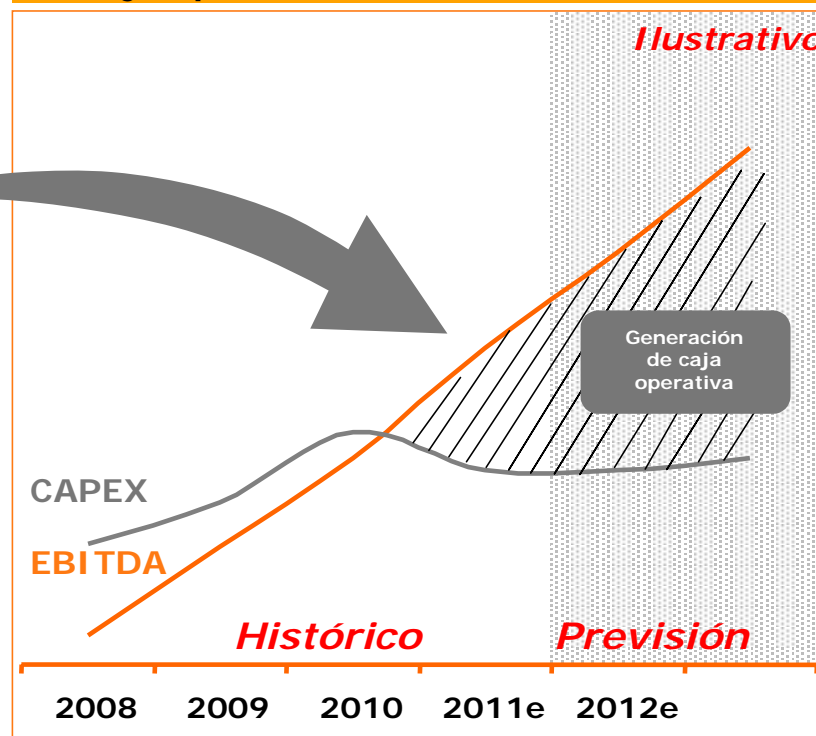
# La generación de caja operativa continúa aumentando

JAZZTEL

## Caja operativa (EBITDA-CAPEX)



## JAZZTEL aumenta la generación de caja operativa



(\*): Basado en nueva previsión de 2012



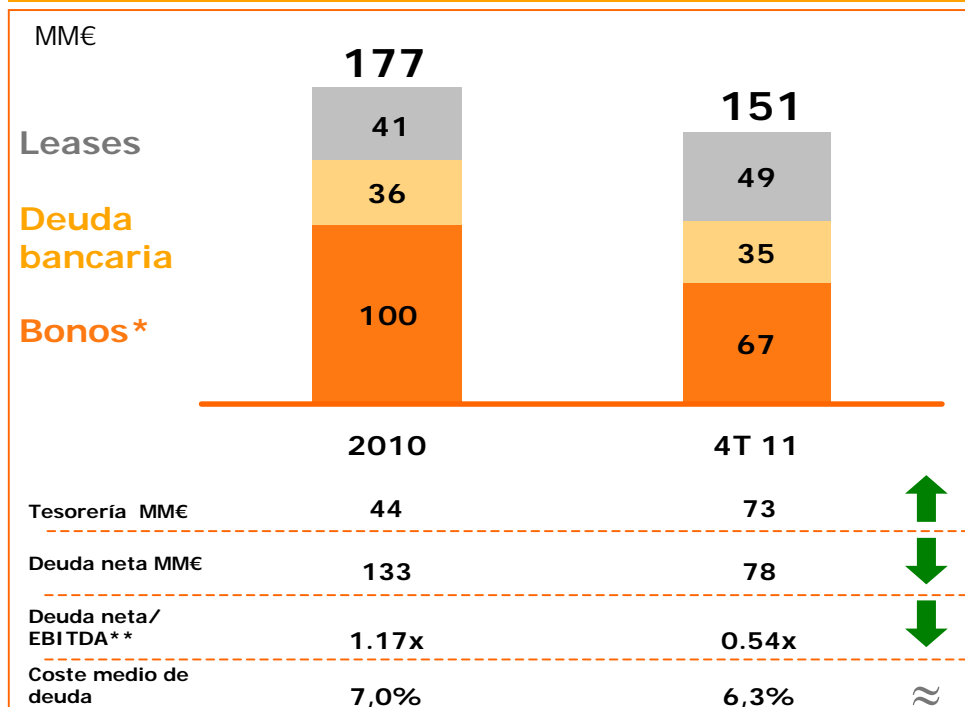
La generación de caja operativa está creciendo rápidamente debido al eficiente modelo de negocio y al apalancamiento operativo



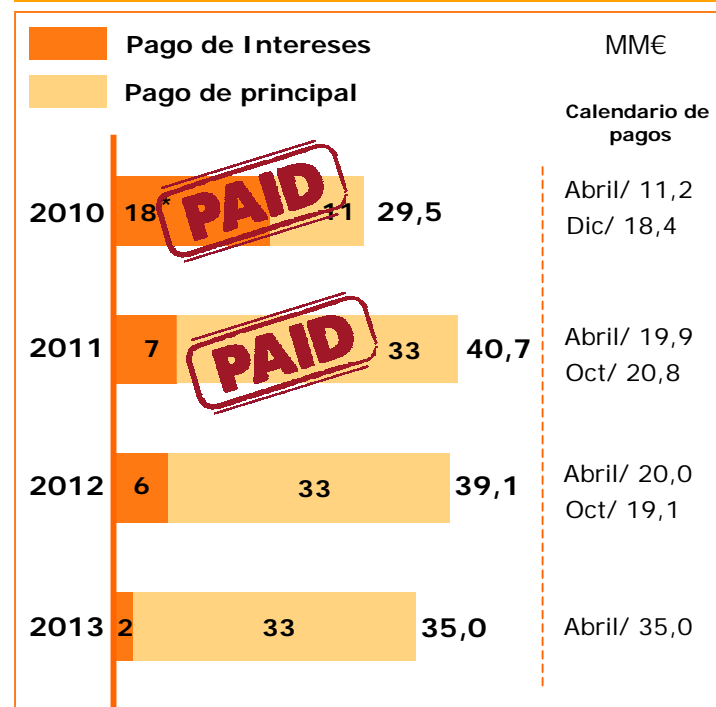
# JAZZTEL cuenta con una estructura de capital sólida que genera valor para los accionistas



## Deuda Financiera Bruta



## Calendario de pagos del bono



(\*): Incluye principal e intereses devengados  
 (\*\*): En base a run rate del EBITDA de los dos últimos trimestres

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



**En el 4T '11 JAZZTEL ha reducido sustancialmente su ratio de deuda neta/EBITDA hasta los 0,54x (1,17x en 2010)**



# JAZZTEL presenta mejoras en las previsiones para el 2012

JAZZTEL

	Previsión anterior 2012	Nueva previsión 2012	2012* vs. Real 2011 (%)
Clientes ADSL (000s)	1.200 – 1.250	1.300 – 1.350	+20%
Ingresos MM€	850 - 890	870 - 900	+17%
EBITDA MM€	145 - 165	170 - 180	+25%
Beneficio Neto MM€**	50 - 65	55 - 65	+18%
CAPEX MM€	65 - 75	80 - 90	-7%

(\*): Crecimiento calculado en base al punto medio de las previsiones

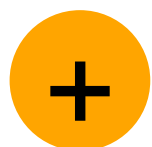
(\*\*): Beneficio neto asumiendo gastos por impuesto de sociedades y ninguna activación adicional del crédito fiscal





## Conclusion: Un proyecto de crecimiento rentable

JAZZTEL



En 2011 JAZZTEL superó sus previsiones obteniendo unos excelentes resultados operativos y financieros.



JAZZTEL lidera el crecimiento en el mercado de banda ancha con 257K altas netas durante 2011.



Un eficiente modelo de negocio y el tamaño de la base de clientes aseguran una importante generación de caja en el futuro.



JAZZTEL mejora las previsiones de 2012 debido a las buenas perspectivas del negocio.



**JAZZTEL está generando valor para sus accionistas mediante el crecimiento rentable**



Q&A

JAZZTEL

JAZZTEL