



**JAZZTEL**

**JAZZTEL:**  
**Resultados 2T 2012**

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

Madrid,  
25 de Julio 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.



# JAZZTEL supera 1,250M clientes de banda ancha y presenta unos excelentes resultados financieros

JAZZTEL

## Resultados en línea para cumplir los objetivos de 2012

	2T 2012	2T 2012 vs. 2T 2011	1S 2012	Objetivo 2012
<b>Cientes ADSL (000s)</b>	<b>1.251</b>	<b>+27%</b>	<b>1.251</b>	<b>1.300 - 1.350</b>
<b>Ingresos MM€</b>	<b>223,8</b>	<b>+24%</b>	<b>440,4</b>	<b>870 - 900</b>
<b>EBITDA MM€</b>	<b>44,2</b>	<b>+30%</b>	<b>83,4</b>	<b>170 - 180</b>
<b>Beneficio MM€ (antes de impuestos)</b>	<b>17,6</b>	<b>2,2x</b>	<b>30,8</b>	<b>55 - 65</b>
<b>Deuda Financiera Neta MM€</b>	<b>61,9</b>	<b>-48%</b>	<b>61,9</b>	<b>n.a.</b>



**La base de clientes creció un 27% hasta alcanzar un 10,9% de cuota de mercado**

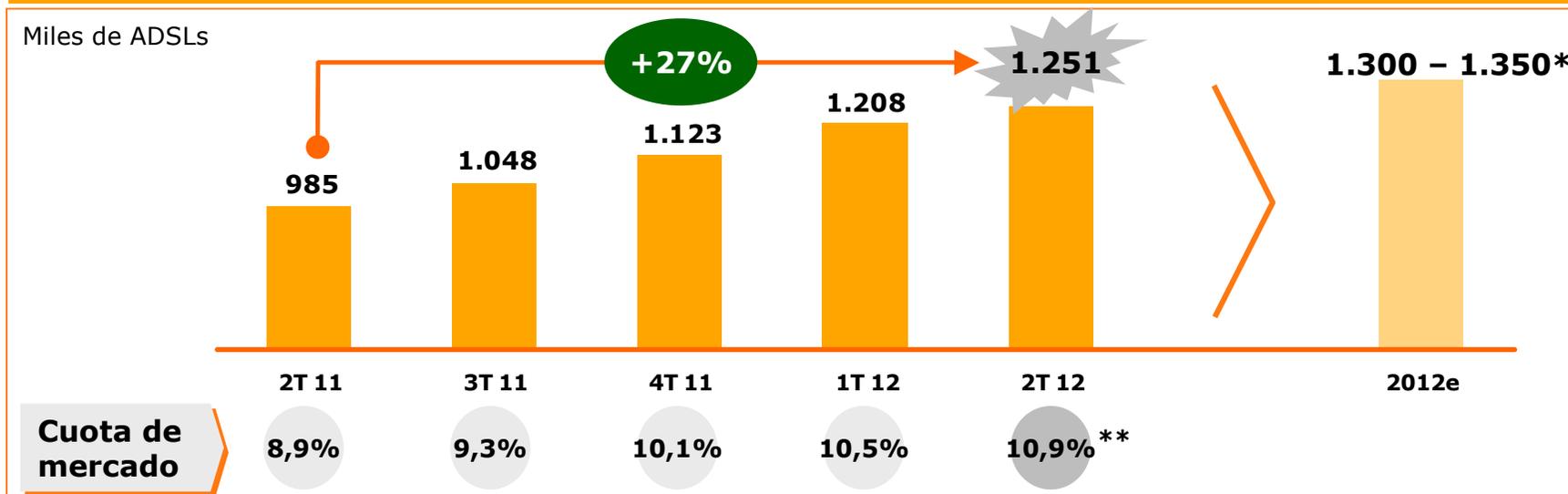
**JAZZTEL**

**JAZZTEL cuenta con una de las ofertas de ADSL más competitivas del mercado**

**JAZZTEL ofrece la mejor relación calidad/precio del mercado**

*(Fuente: Braintrust Consulting)*

**Base de clientes de banda ancha contratada**



(\*): Previsión de clientes activos de banda ancha para el ejercicio 2012

(\*\*): Fuente: JAZZTEL; CMT. Estimación de JAZZTEL basada en datos de la CMT hasta Mayo de 2012



# La oferta móvil altamente competitiva de JAZZTEL impulsa los ingresos y fideliza a los clientes...

JAZZTEL

## Los clientes ADSL de JAZZTEL se merecen la mejor oferta móvil del mercado

	Bonos de voz y datos*		Ahorro en JAZZTEL
	Minutos	Precio €	
	300	26,95€	
	300	40,0€	-33%
	350	40,0€	-33%
	300	30,0€	-10%

\*tarifa con límite de descarga de 500mb/mes (excepto Orange 300bm/mes) .

### Tarifa Plana Llama y Navega 600 Por solo 36,95€/mes

Llévate GRATIS este SAMSUNG GALAXY S II

Contratar

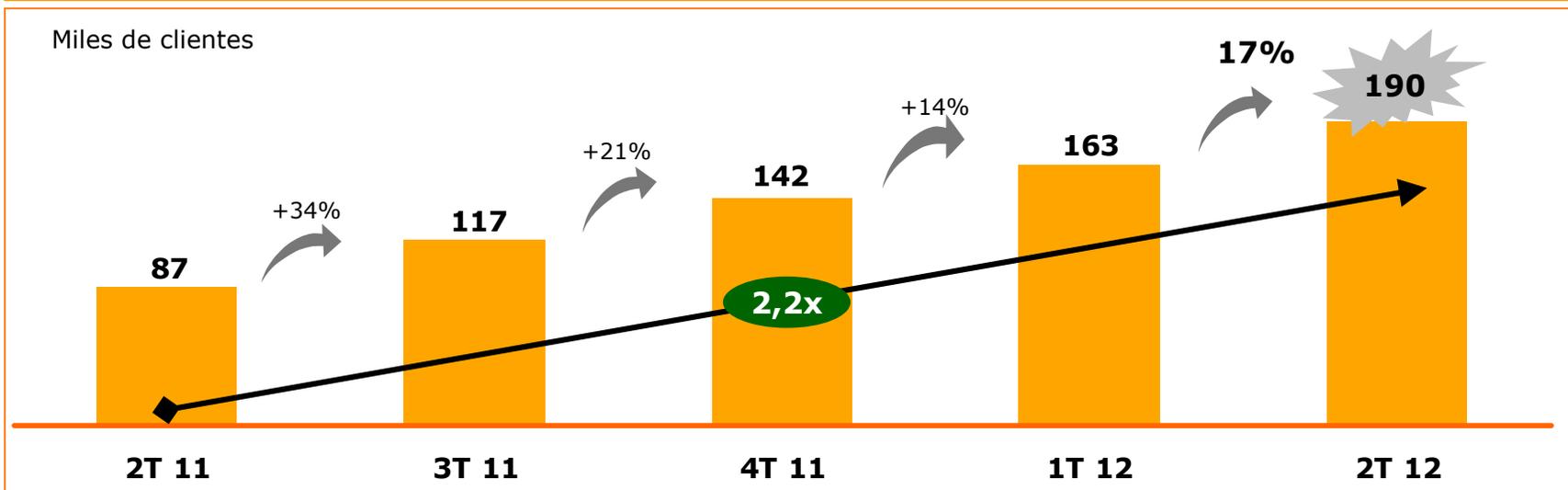


Consigue tu smartphone por

0€

SAMSUNG GALAXY S II  
GPS-Android-3G-WiFi  
solo para clientes de ADSL

## JAZZTEL dobla su base de clientes móviles en el último año



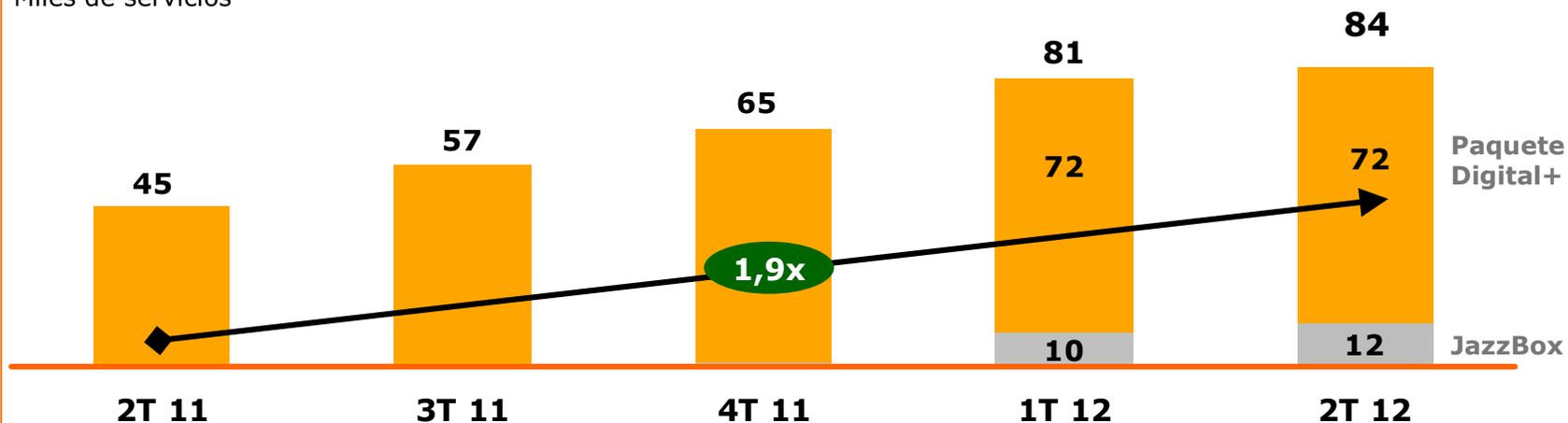


# La nueva oferta de televisión over-the-top mejora la oferta de productos

JAZZTEL

## Los servicios de televisión soportan el crecimiento de la base de clientes de banda ancha

Miles de servicios



## JAZZTEL ofrece el mejor servicio de televisión Over-the-Top con tarifa plana en España

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

EL MEJOR FÚTBOL Y 100 PELÍCULAS DE ESTRENO AL MES  
CON UNA TARIFA PLANA DE

**10'95** €/MES

APÚNTATE, LLAMA GRATIS AL  
**900 80 96 96**

MI TARIFA PLANA

Piratas del Caribe III, El Discurso del Rey, Caza a la Espía, Fútbol Liga, Fútbol Copa del Rey

EL DÍA QUE QUIERAS A LA HORA QUE QUIERAS

**JAZZBOX...**

**...EL día que  
quieras a la  
hora que  
quieras!**



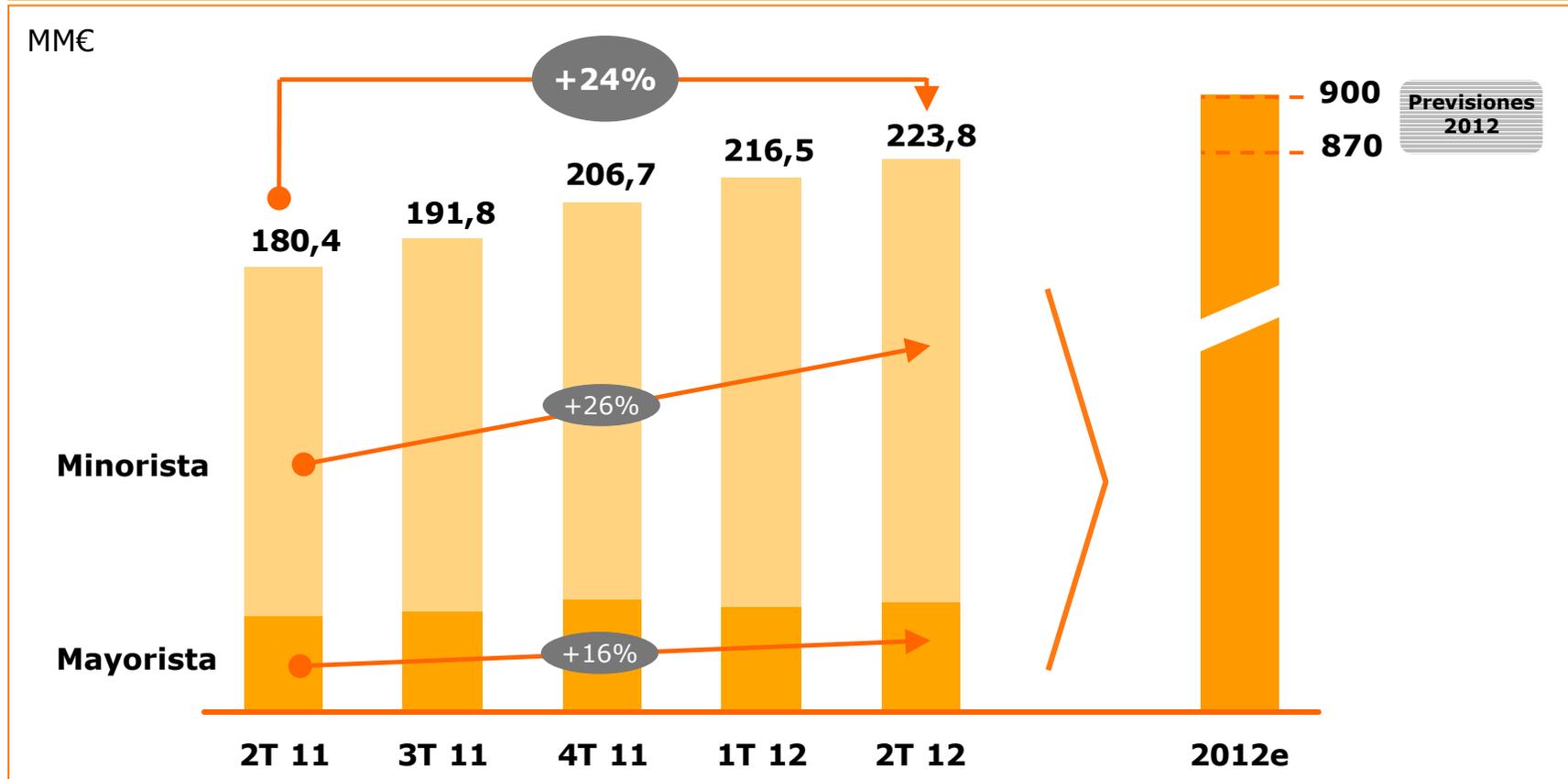
## **Financiero**



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

JAZZTEL

## Ingresos trimestrales

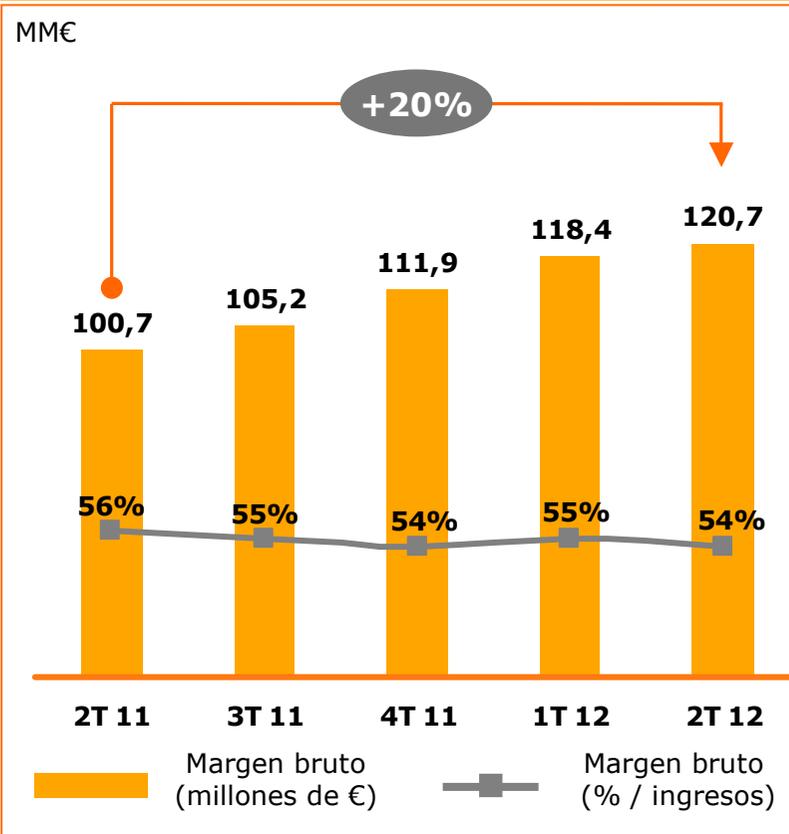




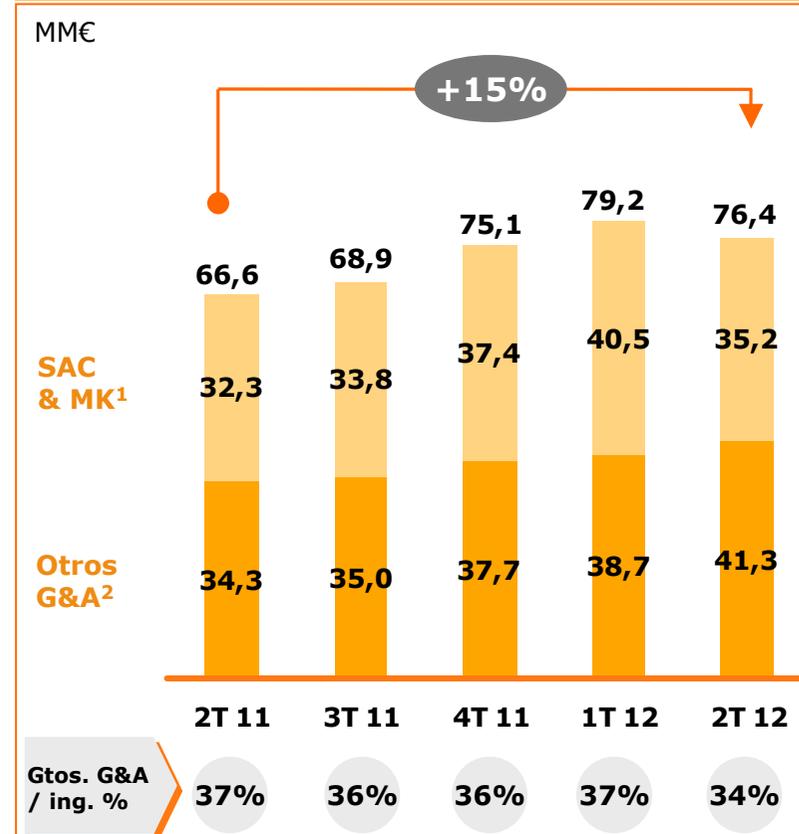
# Fuerte crecimiento del margen bruto y una eficiente estructura de gastos G&A

JAZZTEL

## Margen bruto - % ingresos



## Gastos G&A - % ingresos



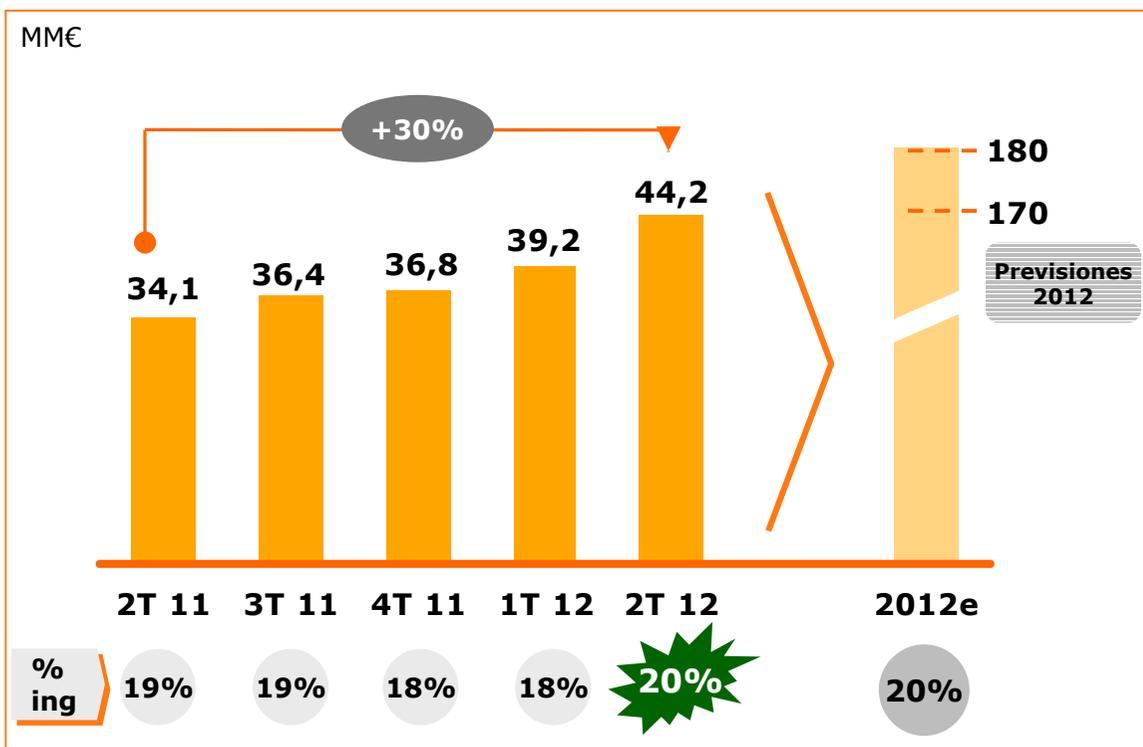
- 1) SAC & MK: gastos de venta, costes de adquisición y marketing.
- 2) Otros gastos G&A incluye gastos de red, sistemas, personal, atención al cliente y otras líneas de negocio



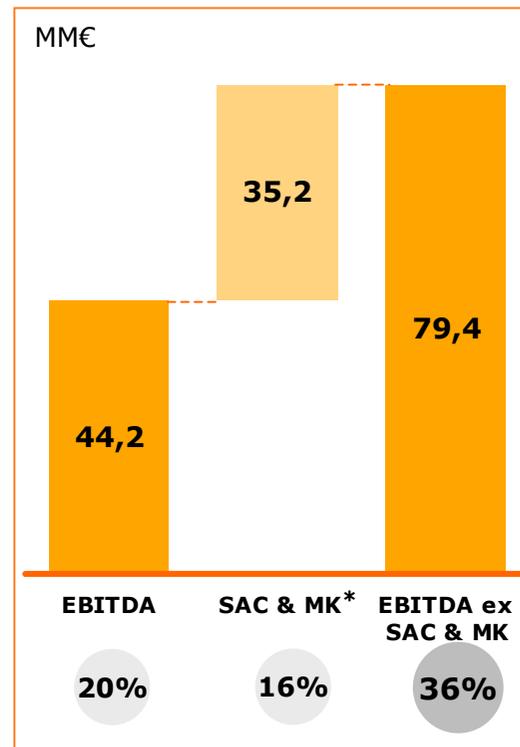
# El apalancamiento operativo impulsa el margen EBITDA a pesar del fuerte crecimiento en clientes

JAZZTEL

## Margen EBITDA



## Margen EBITDA 2T 2012 ex SAC & MK



La base de clientes de JAZZTEL ha generado 79,4 millones de euros de EBITDA ex SAC y Marketing\* en 2T 12

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

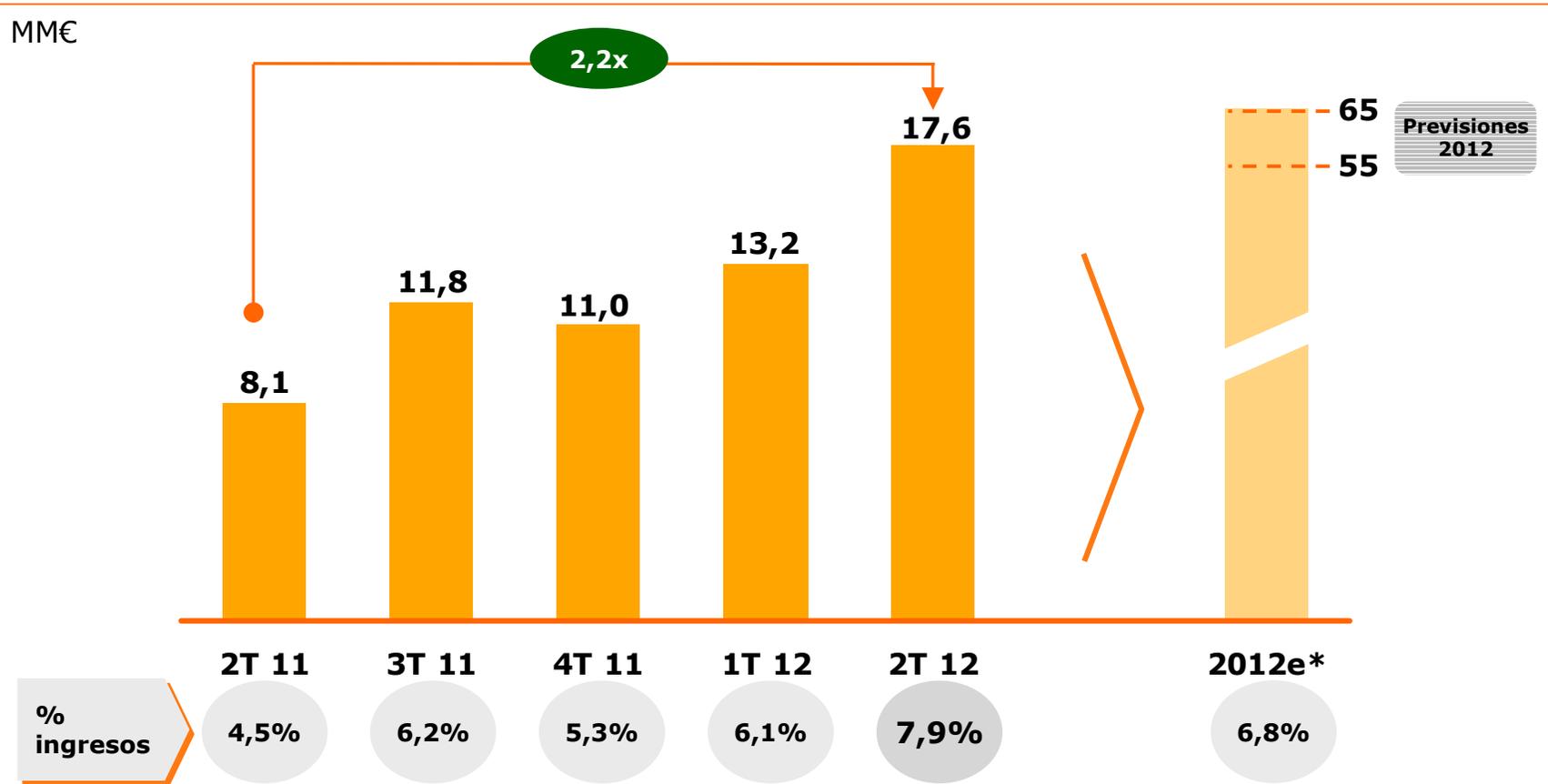


# El beneficio neto continúa aumentando rápidamente, en línea con la rentabilidad operativa

JAZZTEL

## Beneficio antes de impuestos

MME

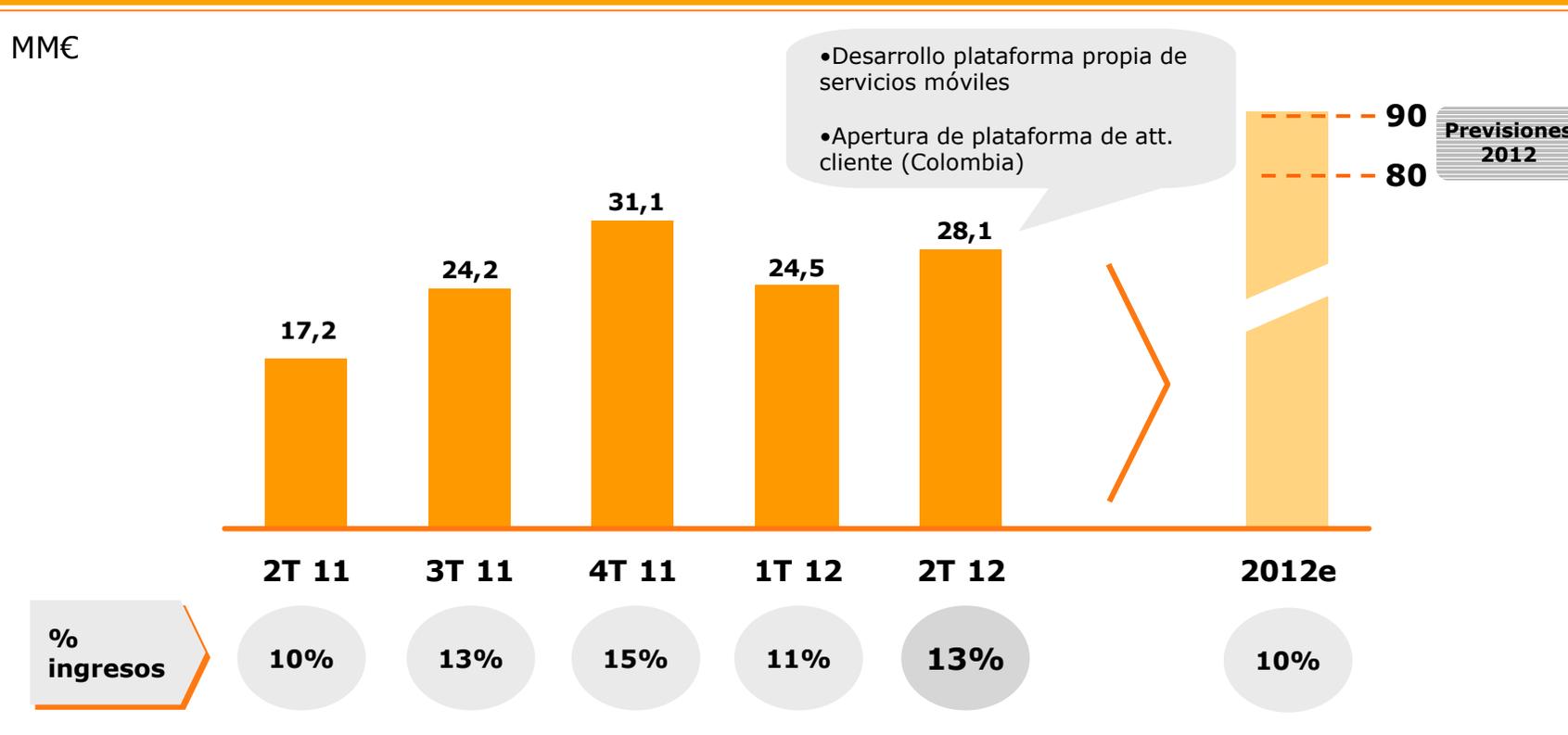




# Las inversiones se mantienen estables a pesar del fuerte crecimiento de clientes

JAZZTEL

## Inversiones trimestrales



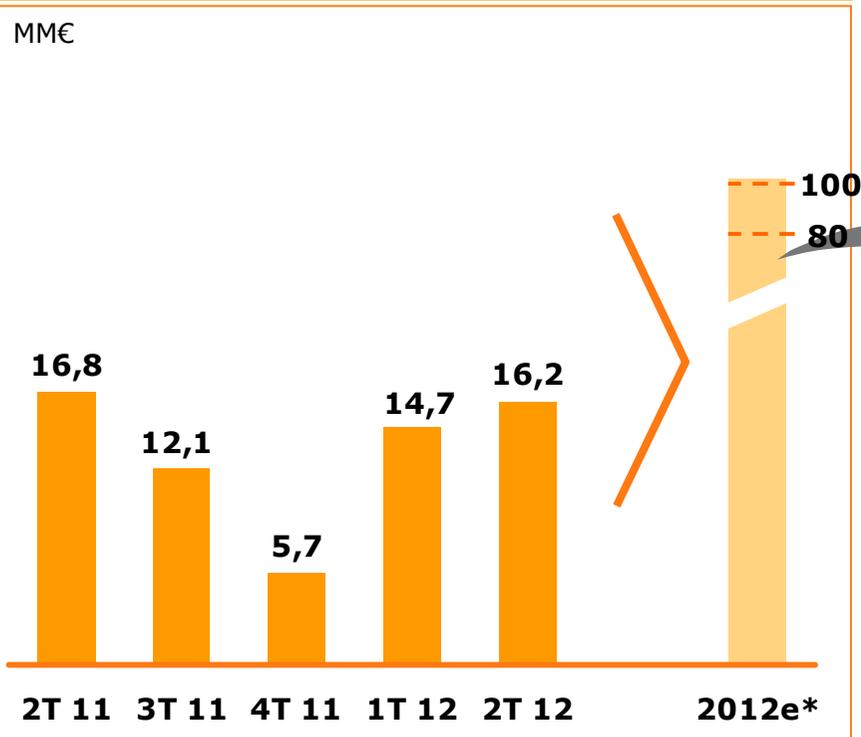
**JAZZTEL** continua invirtiendo en activos que mejoran la calidad del servicio al cliente y ofrecen un elevado retorno sobre la inversión



# La generación de caja operativa continúa aumentando

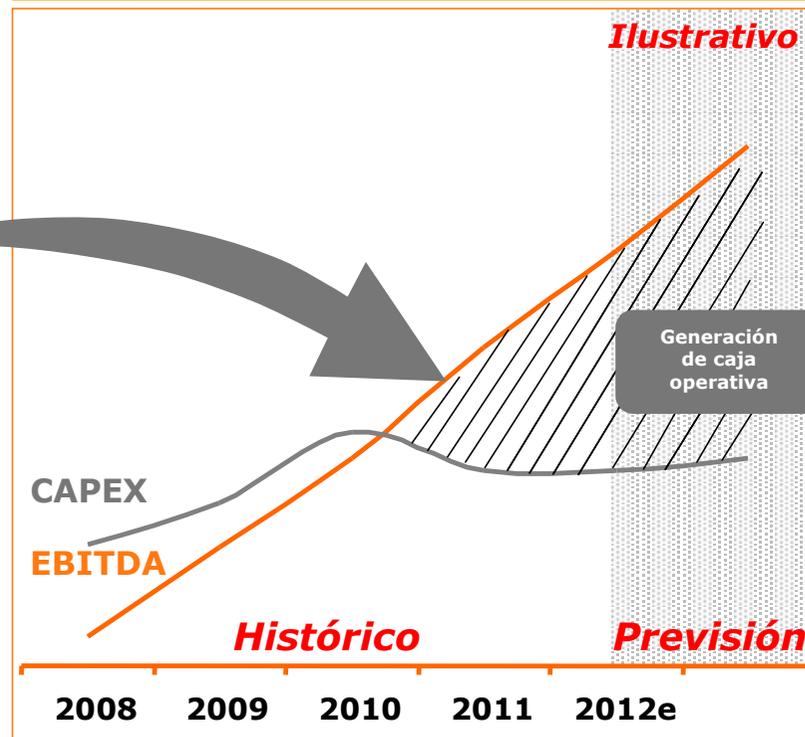
JAZZTEL

## Caja operativa (EBITDA-CAPEX)



(\*): Basado en la previsión de 2012

## JAZZTEL aumenta la generación de caja operativa



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

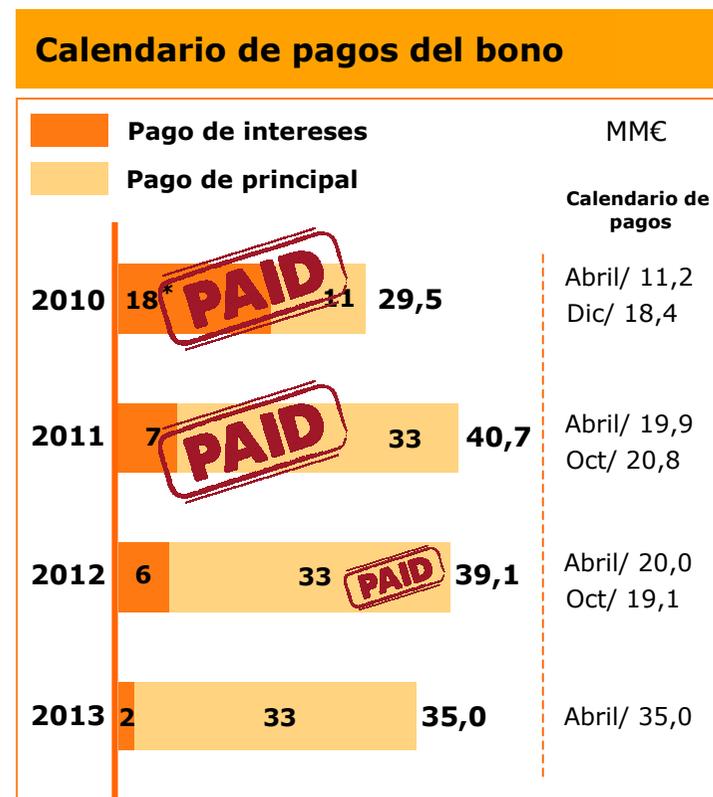


# JAZZTEL cuenta con uno de los niveles de endeudamiento más bajos del mercado en España

JAZZTEL

Deuda Financiera Bruta			
MM€	2T 11	2T 12	
<b>Leases</b>	<b>170</b>	<b>155</b>	
	50	63	
<b>Deuda bancaria</b>	35	41	
<b>Bonos*</b>	85	51	
<b>Tesorería MM€</b>	<b>51</b>	<b>93</b>	↑
<b>Deuda neta MM€</b>	<b>119</b>	<b>62</b>	↓
<b>Deuda neta/EBITDA**</b>	<b>0,90x</b>	<b>0,37x</b>	↓
<b>Coste medio de la deuda</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,1%</b>	↓

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



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



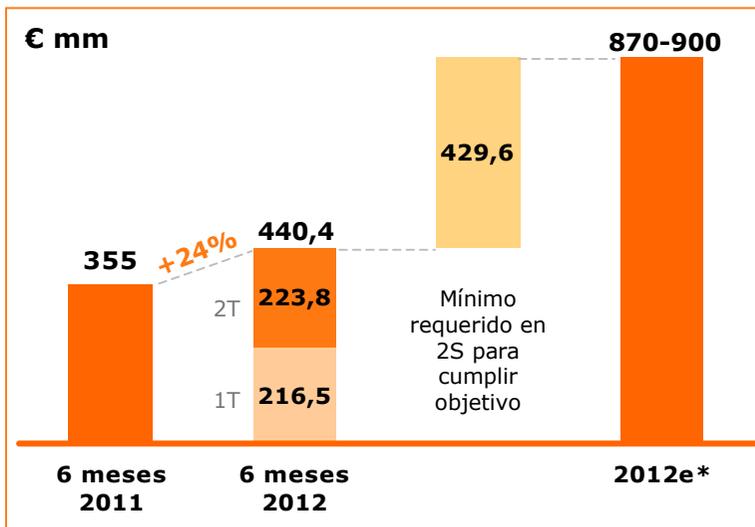
**En 2T 12 JAZZTEL generó 16,2 MM€ de flujo de caja operativa, reduciendo sustancialmente su ratio de deuda neta/EBITDA hasta los 0,37x (0,90x en 2T 11)**



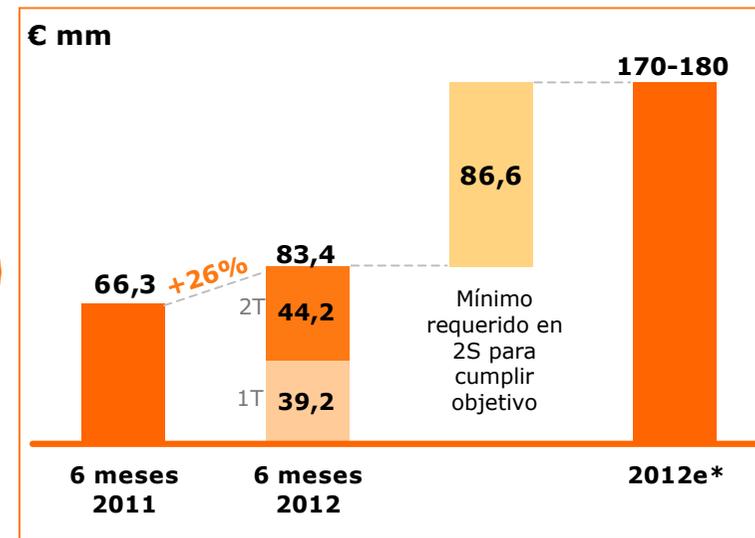
# Los resultados de JAZZTEL están en línea para cumplir los objetivos del 2012

JAZZTEL

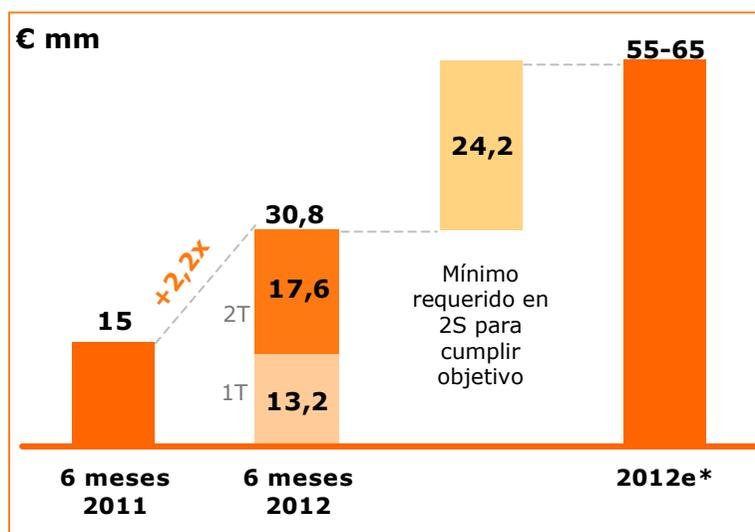
Ingresos



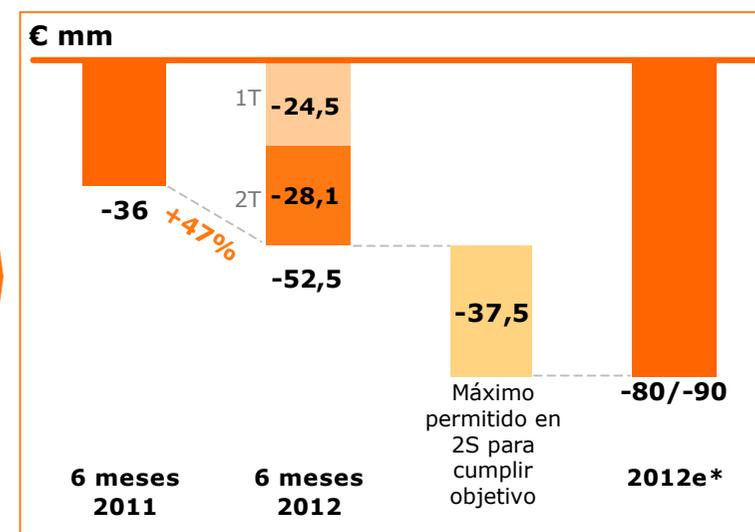
EBITDA



Beneficio Neto



CAPEX



(\*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12  
 (\*\*): El beneficio neto excluye efecto neto fiscal



## Conclusion: Perspectivas futuras positivas para JAZZTEL

JAZZTEL



JAZZTEL continúa ofreciendo en 2012 unos sólidos resultados operativos y financieros



Los mercados de banda ancha y móvil ofrecen importantes oportunidades de crecimiento para JAZZTEL



La solidez financiera de JAZZTEL se ve reforzada debido a su elevada generación de caja y la reducción de su endeudamiento



JAZZTEL se encuentra en línea para cumplir sus objetivos operativos y financieros del año 2012



Q&A

JAZZTEL

JAZZTEL