



JAZZTEL

Declaración Intermedia
Primer Trimestre 2013

30 de abril
2013



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 2013.

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 31-12-2012:	250.708.564
Ejecución de opciones sobre acciones	1.620.033
Ejecución de Warrants	2.785
Capital social emitido a 31-03-2013:	252.331.382

1.2.- Otros Hechos Significativos.

Fecha Registro	Hecho Relevante	Descripción Hecho Relevante
30/04/2013	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del primer trimestre de 2013
29/04/2013	Información sobre resultados	La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013
14/03/2013	Planes estratégicos, previsiones y presentaciones	La Sociedad remite presentación del Plan de Negocio 2013-2017
28/02/2013	Informe anual de gobierno corporativo	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012
28/02/2013	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012
27/02/2013	Información sobre resultados	La sociedad remite presentación sobre los resultados del cuarto trimestre y del año 2012
27/02/2013	Información sobre resultados	La sociedad remite información sobre los resultados del cuarto trimestre y del año 2012
11/02/2013 22/11/2012	Otros sobre negocio y situación financiera	Jazztel anuncia la formalización de la financiación del despliegue de fibra óptica
15/01/2013	Información sobre resultados	Jazztel adelanta información sobre el número de clientes ADSL y móvil obtenidos en el Ejercicio 2012
11/02/2013 22/11/2012	Otros sobre negocio y situación financiera	Jazztel firma un acuerdo con la empresa ZTE para la puesta en marcha y financiación de su despliegue de fibra óptica



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

JAZZTEL aumenta en 210.068 su base de clientes de telefonía móvil e incrementa sus ingresos un 12% en el trimestre.

- A partir del día 23 de abril, JAZZTEL se ha incorporado al índice Ibex 35.
- La base de clientes ADSL contratados alcanza 1.356.431 servicios al registrar 16.435 altas netas en el trimestre.
- JAZZTEL cierra el primer trimestre con 210.068 altas netas de servicios móviles, un 240% de crecimiento de la base.
- Los ingresos del trimestre alcanzan los 242 millones de euros, con un crecimiento del 12% respecto al mismo periodo de 2012.
- El beneficio neto del trimestre se situó en 12 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3% respecto al primer trimestre de 2012.

29 de abril de 2013

Principales magnitudes

Principales magnitudes

Clientes	1T 2013	1T 2012	Crecimiento (%)
Banda Ancha	1.356.431	1.207.816	12%
Móvil	553.308	162.917	240%

P&L (m€)	1T 2013	1T 2012	Crecimiento (%)
Ingresos	241,7	216,5	12%
EBITDA	41,1	39,2	5%
%/ingresos	17%	18%	-
Resultado Neto	12,1	11,8	3%
%/ingresos	5%	5%	-

CAPEX	40,8	24,5	67%
Deuda Neta	33,3	78,3	-57%
Deuda neta/EBITDA*	0,19x	0,51x	-

*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 2013. 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 clientes ADSL contratados** (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) aumentó en 16.435 clientes durante el trimestre, lo que supone un **12% de aumento** anual de la base, alcanzando esta 1.356.431 clientes.
- La **base de clientes ADSL activos** (en servicio) aumentó en 13.039 clientes en el trimestre, con lo que la base activa se sitúa en 1.330.630 clientes, lo que supone un **crecimiento** anual de la base de un **12%**.
- El número de altas netas es inferior al de trimestres anteriores debido al efecto temporal de un aumento de las **bajas** a causa del rápido movimiento del mercado hacia la convergencia fijo-móvil.
- Dicha **tasa de churn** (bajas de servicios activos de ADSL) **tiende a reducirse durante el trimestre**, siendo el mes con más bajas Enero y decreciendo progresivamente en Febrero y en Marzo a medida que se produce la migración de la base de clientes a ofertas convergentes.
- El crecimiento neto de la base de clientes ADSL está **en línea con el objetivo de la base de clientes ADSL** para todo el ejercicio debido a la tendencia al aumento del crecimiento de las altas netas en los próximos trimestres.
- La base de **servicios de telefonía móvil** (servicios de voz y servicios de datos) ha acelerado su crecimiento fuertemente con un **crecimiento de 210.068 servicios** en el trimestre. En consecuencia, la base de servicios móviles se situó en **553.308 servicios**, lo que supone un **crecimiento del 240%** respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.
- Dicho crecimiento en la base de servicios de telefonía móvil se debe principalmente al **éxito de las ofertas convergentes** de JAZZTEL, tanto de los diferentes paquetes convergentes: Pack Ahorro Total (34,90 euros/mes), Pack Ahorro Total Extra (44,90 euros/mes) y Pack Ahorro Total Sin Límite (49,90 euros/mes), como de las líneas móviles adicionales (13,50 euros/mes).
- La base de **servicios activos de "sólo voz"** con factura única (servicios de voz con tarifa plana sin ADSL sobre bucle totalmente desagregado) se ha situado en 156.043 servicios activos en el trimestre, lo que supone un **crecimiento** de un **14%** respecto al mismo trimestre del ejercicio 2012.

Despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH)

- JAZZTEL se encuentra desplegando en este momento red FTTH en **varias ciudades simultáneamente**, ciudades que incluyen Madrid, Barcelona, Valencia, Málaga y Sevilla.
- Dicho despliegue se está realizando de manera satisfactoria **de acuerdo al calendario** y previsiones del plan de negocio.



Otras actividades de red

- La compañía ha desplegado **55 centrales ULL en el trimestre**, alcanzando un total de 1.026 centrales ULL en el primer trimestre 2013.
- El número de **centrales ULL conectadas con fibra** o con circuitos de alta capacidad se ha situado en **843**, lo que supone el **82% del total de centrales** y un aumento en 47 centrales respecto al cierre de 2012.
- En consecuencia, los **kilómetros de fibra de acceso local** han aumentado hasta los 5.363 kilómetros lo que implica un **aumento del 18%** con respecto a 2012.
- Los kilómetros de **red troncal** se han situado en 20.635 kilómetros en el trimestre.

Principales magnitudes financieras

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- Los **ingresos** se situaron en **241,7 millones** de euros en el primer trimestre de 2013, lo que supone un **aumento del 12%** frente a los 216,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- **El crecimiento de los ingresos** de la compañía ha venido **impulsado por la división minorista**, cuyos ingresos **aumentaron un 13%** hasta los 196,1 millones de euros, frente a los 173,3 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.
- Con motivo de añadir más claridad al reporting trimestral de JAZZTEL y para dar respuesta al gran crecimiento de la base de servicios móviles, la compañía ha decidido **modificar el desglose de los ingresos** de la división minorista.
- Los ingresos de la división minorista se dividen ahora en:
 - **Fijo**: incluye las cuotas del ADSL, la cuota mensual de la línea, los ingresos de voz y los ingresos del negocio de empresas.
 - **Móvil**: incluye los ingresos de los servicios móviles y los ingresos por alquiler de terminales.
- La **evolución de dichos ingresos minoristas en el trimestre** ha sido la siguiente:
 - **Fijo**: Los ingresos han alcanzado los 175,0 millones de euros, un **crecimiento anual del 7%**. Dicho crecimiento se debe a:
 - El continuo **crecimiento de la base de servicios ADSL**, que crece a ritmos del 12% anual.
 - La **erosión en el ARPU de los servicios de voz**, debido a la inclusión de minutos de voz en las tarifas planas de ADSL.
 - **Móvil**: Experimentan un importante **crecimiento anual del 126%** hasta los 21,1 millones de euros en el trimestre, en línea con el fuerte crecimiento de la base de servicios móviles.
- **Los ingresos de la división mayorista** han experimentado una positiva evolución durante el trimestre, al situarse en 45,0 millones de euros, lo que supone un **crecimiento del 5%** respecto a los 42,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **margen bruto** de la compañía se situó en un **54,4% de los ingresos** en el primer trimestre del 2013, frente a un 54,7% en el mismo trimestre del ejercicio anterior. Dicho mantenimiento del margen bruto se ha producido a pesar del fuerte **crecimiento de los**



negocios de móvil y mayorista, negocios que cuentan con un margen bruto inferior al margen bruto total de la compañía.

- **En términos absolutos**, el significativo crecimiento de los ingresos de la compañía ha impulsado el **margen bruto** hasta los 131,5 millones de euros en el trimestre, un **crecimiento del 11%** frente al mismo periodo de 2012.
- Los gastos generales, de venta y administración (**SG&A**) se situaron en 90,4 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 14%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento se debe principalmente a:
 - El significativo aumento de los **gastos del negocio móvil**, incluyendo gastos de captación y otros gastos del negocio, debido al fuerte crecimiento de la base de servicios móviles.
 - El aumento de los **gastos de atención al cliente**, derivado de:
 - La **reestructuración y apertura de nuevas plataformas**.
 - El aumento de capacidad que ha sido necesario para hacer frente al importante **crecimiento que han tenido las ofertas convergentes** entre la base de clientes de la compañía.
- Las ganancias operativas (**EBITDA**) se situaron en **41,1 millones** de euros en el trimestre, lo que supone un **aumento del 5%** respecto a los 39,2 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2012. Como porcentaje de los ingresos, el margen EBITDA se situó en un 17%.
- El **beneficio neto** del primer trimestre de 2013 se situó en **12,1 millones de euros**, lo que supone un **incremento del 3%** frente a los 11,8 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior y representa un 5 % de los ingresos.

Inversiones

- Las inversiones de la compañía ascendieron a 40,8 millones de euros en el primer trimestre 2013, lo que supone un **incremento del 67%** respecto a las inversiones de 24,5 millones de euros en el mismo periodo 2012.
- Este incremento en el primer trimestre de 2013 se ha producido como consecuencia del comienzo de las **inversiones en el despliegue de FTTH**.

Tesorería y deuda

- La **liquidez** de JAZZTEL a 30 de Marzo de 2013 ascendió a 114,4 millones de euros, lo que supone un **aumento del 34%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento se ha debido a la significativa **generación de caja** de la compañía en los últimos 12 meses.
- La **deuda financiera neta** de la compañía se situó en 33,3 millones de euros en el primer trimestre de 2013, lo que supone una **reducción del 57%** respecto a los 78,3 millones de euros en el primer trimestre de 2012.
- El ratio de **deuda neta sobre EBITDA** se sitúa en **0,19x**, frente a 0,51x en el mismo periodo del ejercicio anterior. La práctica ausencia de deuda en la compañía la sitúa en una posición privilegiada para hacer frente a las inversiones en fibra.

Hechos destacados

- Hoy 29 de abril la compañía ha procedido al **pago del último cupón y principal restante de los bonos** correspondientes a la emisión de abril de 2005 y reestructurada en julio de 2009, de acuerdo con el procedimiento establecido en los términos y condiciones de los mismos. Este último pago supone la amortización de la última cantidad del principal pendiente que asciende a 33.399.000 euros así como a la liquidación de intereses que ascienden a 1.623.748 euros.



- Asimismo, los **Warrants Serie A** emitidos a raíz de la antes mencionada reestructuración **han vencido** con fecha de hoy 29 de abril de 2013. Un número igual a 501.455 warrants no habían sido ejercitados en el momento de la emisión de este comunicado, warrants que en caso de no ser ejercitados por sus tenedores en el día de hoy serán amortizados de acuerdo con los términos y condiciones de los mismos.
- Dentro de su plan de despliegue de fibra hasta el hogar, JAZZTEL anunció el pasado 23 de abril su objetivo de **cubrir 120.000 hogares con fibra en Málaga**, con una inversión en la ciudad de 31 millones de euros, inversión que generará 700 puestos de trabajo.
- Asimismo, JAZZTEL anunció el pasado 17 de abril su objetivo de **cubrir 900.000 hogares con fibra en Barcelona**, con una inversión en la ciudad de 171 millones de euros, inversión que generará 3.400 puestos de trabajo.
- El pasado 9 de abril el Comité Asesor Técnico **decidió la inclusión de JAZZTEL en el índice Ibex 35** a partir del pasado día 23 de abril.
- El pasado 14 de Marzo JAZZTEL **presentó** su nuevo **Plan de Negocio 2013-2017**. Dicho plan se centra en la estrategia de convergencia fijo-móvil y en el despliegue de fibra hasta el hogar. Los principales objetivos de este Plan de Negocio son:
 - Alcanzar cerca de 2,0 millones de usuarios de banda ancha en 2017, un 16 % de cuota de mercado, 600.000 de ellos en la red de fibra.
 - Alcanzar más de 2,3 millones de clientes de móvil en 2017.
 - Superar los 1.500 millones de euros en ingresos en 2017.
 - Triplicar el beneficio neto hasta superar los 180 millones de euros en 2017.

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., Banda 26, S.A., Jazzplat España S.L., Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile Call Center Limitada, Jazzplat Colombia S.A.S. 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 magnitudes operativas

Cifras no auditadas	1T 2013	1T 2012	Crec. Anual
Servicios de Banda Ancha			
Servicios ADSL contratados	1.356.431	1.207.816	12%
Servicios ADSL activos	1.330.630	1.183.468	12%
Servicios móviles			
Móviles	553.308	162.917	240%
Servicios de Voz			
Líneas de voz indirecto	9.539	12.785	-25%
ADSL	1.330.630	1.183.468	12%
Factura única "línea jazztel"	156.043	143.444	9%
Servicios Empresas			
Servicios activos	37.485	36.774	2%
Despliegue de red			
Acceso local Km.	5.363	4.547	18%
Red troncal Km.	20.635	21.569	-4%
Centrales ULL	1.026	936	10%
Número de empleados			
JAZZTEL	534	474	13%
Jazzplat	3.012	1.738	73%



Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIF)	1T 2013	1T 2012	Crec. Anual
Ingresos	241,7	216,5	12%
Margen Bruto	131,5	118,4	11%
% de ventas	54%	55%	
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	90,4	79,2	14%
% de ventas	37%	37%	
Margen Operativo (EBITDA)	41,1	39,2	5%
% de ventas	17%	18%	
Amortizaciones	24,1	21,7	11%
Rdo. Financiero neto	-4,9	-4,2	15%
Resultado antes de impuestos	12,1	13,2	-8%
Impuesto de sociedades	0,0	-1,4	-
Resultado Neto	12,1	11,8	3%
% de ventas	5%	5%	
Inversiones	40,8	24,5	67%

Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIF)	1T 2013	1T 2012	Crec. Anual
Total Telecomunicaciones	241,1	216,1	12%
Minorista	196,1	173,3	13%
Fijo	175,0	164,0	7%
Voz	25,6	27,3	-6%
Internet y Datos	149,4	136,7	9%
Móvil	21,1	9,3	126%
Mayorista	45,0	42,8	5%
Otros	0,6	0,4	36%
Total ingresos	241,7	216,5	12%

Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIF)	1T 2013	1T 2012	Crec. Anual
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	90,4	79,2	14%
% de ventas	37%	37%	1 pp
Marketing y SAC	44,8	40,5	11%
Atención al cliente	8,9	7,5	18%
Personal	5,7	6,1	-6%
Red y Sistemas	15,3	13,7	11%
Otras líneas de negocio	2,1	2,4	-15%
Móvil	3,4	0,4	810%
Otros	10,2	8,5	20%



JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado	31-mar-13	31-mar-12
<i>Cifras en miles de euros</i>		
ACTIVO		
Inmov. inmaterial	28.072	26.590
Inmov. material	493.839	455.542
Inversiones financieras LP	965	1.808
Impuestos diferidos	30.046	21.622
Total Activo no Corriente	552.922	505.562
Inventarios	2.069	1.418
Deudores (comerciales y varios)	139.091	111.213
Caja libre	111.957	83.612
Caja restringida	2.400	1.789
Total Activo Corriente	255.517	198.032
TOTAL ACTIVO	808.439	703.594
PASIVO		
Fondos Propios	350.626	275.580
Provisión por riesgos y gastos	1.241	1.112
Bonos (vto. a L.P.)	0	33.399
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	121.293	115.142
Impuesto diferido	7.710	6.179
Total Pasivo no Corriente	130.244	155.832
Bonos	34.764	36.147
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	85.589	67.736
Acreeedores	207.216	168.299
Total Pasivo Corriente	327.569	272.182
TOTAL PASIVO	808.439	703.594

Deuda Neta	31-mar-13	31-mar-12
Deuda Financiera	147.701	163.652
Bonos L.P.	0	33.399
Bonos C.P. (intereses más principal)	34.764	36.147
Deuda a L.P.	0	0
Deuda a C.P. (incluye factoring)	39.429	38.785
Arrendamiento Financiero L.P.	32.616	30.037
Arrendamiento Financiero C.P.	40.892	25.285
Tesorería e inversiones temporales	114.357	85.401
Deuda financiera neta	33.344	78.252
IRUs*	93.945	88.763
Obligaciones financieras netas	127.289	167.015

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

Flujo de Caja	1T 2013	1T 2012
CF Operativo	38.592	33.468
EBITDA	41.134	39.200
Variación de Circulante y otros*	-2.542	-5.732
CF Inversiones**	-11.265	-12.987
CF Financiero	-13.432	-8.086
Variación de tesorería	13.895	12.395
Tesorería e inversiones temporales	114.357	85.401

* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

** Cash capex después de financiación de equipos