

JAZZTEL

JAZZTEL: Resultados 3T 2014

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

Madrid,
29 de Octubre de
2014



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 presenta unos resultados operacionales y financieros sólidos impulsados por la convergencia fijo-móvil y los servicios FTTH



	3T 2014	3T 2014 vs. 3T 2013	Objetivo anual 2014 Plan de Negocio
Clientes Banda ancha (000s)	1.515	+7%	1.575 – 1.600
Servicios móviles (000s)	1.687	+70%	1.200 – 1.300
Ingresos MM€	298,4	+14%	1.100 – 1.150
EBITDA MM€	55,8	+16%	200 - 225
Beneficio Neto MM€	17,6	+4%	75 - 90
Deuda neta /EBITDA	1,38x		<2,0x



Principales indicadores del desarrollo de la convergencia y FTTH

	Hitos del periodo	Hitos del periodo			
		3T 2013	2T 2014	3T 2014	
Convergencia	Rápida transición hacia la convergencia	% base BA convergente	53%	74%	78%
	Operador con mayor crecimiento de servicios móviles	Servicios móviles	993K	1.543K	1.687K
	Crecimiento de servicios banda ancha	Base BA	1.416K	1.484K	1.515K
FTTH	Despliegue FTTH: según calendario previsto	Lugares pasados FTTH	605K*	2.207K*	2.679K*
	Lanzamiento de oferta comercial FTTH	Servicios FTTH	0	60.697	103.781

*Datos a fecha de presentación de resultados



La transición hacia la convergencia fijo-móvil en España se encuentra en su última fase...

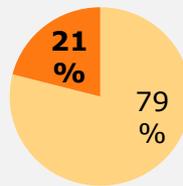


Rápida transición hacia la convergencia fijo-móvil

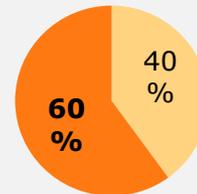
La estrategia convergente fijo-móvil de JAZZTEL se encuentra un año por delante de lo previsto en el Plan de Negocio

Ofertas convergentes xDSL

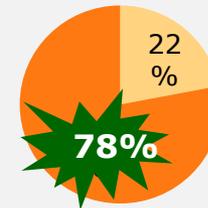
Ofertas convergentes FTTH



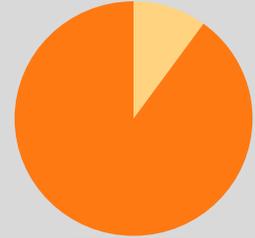
4T 12



4T 13



3T 14



2015e

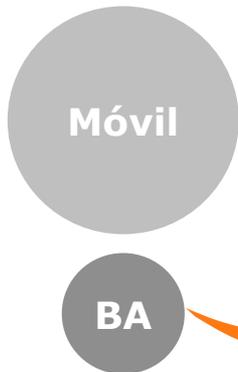
Base BA convergente

Base BA no convergente

Dinámica de la convergencia fijo-móvil en España

BA: Mercado Banda Ancha | M: Mercado Móvil | C: Mercado Convergente

2011



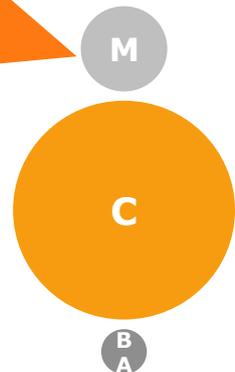
El mercado de Banda Ancha ha alcanzado un ratio alto de convergencia*

JAZZTEL	78%
<i>Telefonica</i>	67%
orange™	77%

Hoy



Futuro



La transición del mercado solo móvil hacia la convergencia generará oportunidades de crecimiento para JAZZTEL

*Últimos datos disponibles. TEF 2T14, JAZZTEL y Orange 3T14.



... y la comercialización de la 2ª y 3ª línea móvil dentro de los clientes de banda ancha de JAZZTEL será un nuevo motor de crecimiento



JAZZTEL tiene la oportunidad de aumentar el número de SIMs por hogar

JAZZTEL

Ratio actual SIMs por hogar

1,5

La oferta combinada más barata para ver el fútbol en la tele o donde quieras

SIN FÚTBOL

ADSL + MÓVIL
por **24,14€/mes**
IVA incluido

CON FÚTBOL

ADSL + MÓVIL
Hasta 30Mb/s - 200min - 11 GB
con **CANAL+ Liga de Campeones**
por **36,24€/mes**
IVA incluido (Toda la temporada)

sólo **12'10**
€/mes
adicionales IVA incluido

Disfrútalo en cualquier dispositivo

- TV
- Smartphone
- Tablet
- Ordenador

Más info

Llévate este Smartphone por **0€**

Al contratar tu ADSL por 24,14€/mes IVA incluido

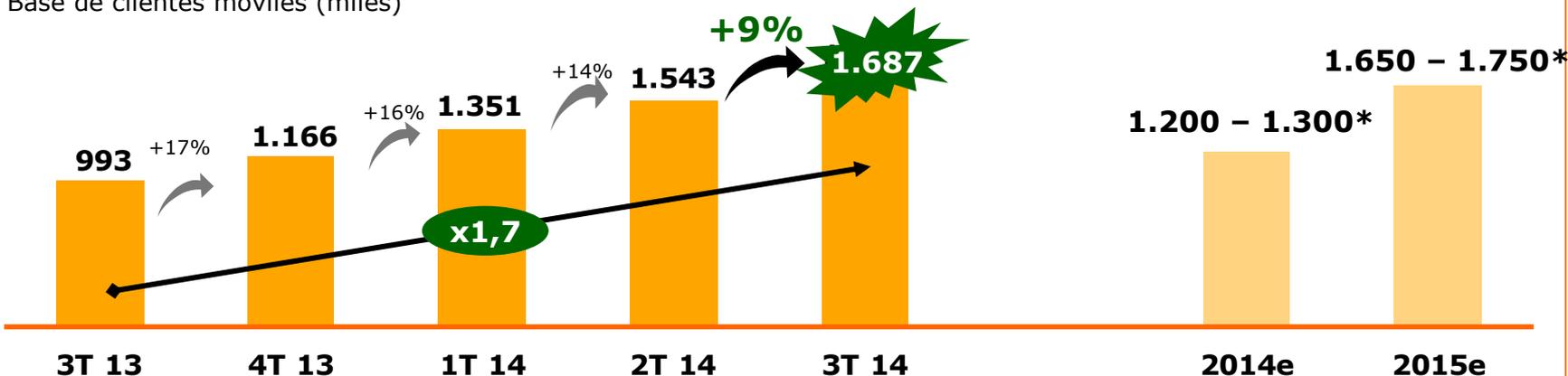
Más info

Samsung Galaxy Trend Lite

El crecimiento móvil de JAZZTEL continuará...

Servicios móviles

Base de clientes móviles (miles)



*Objetivo del Plan de Negocio

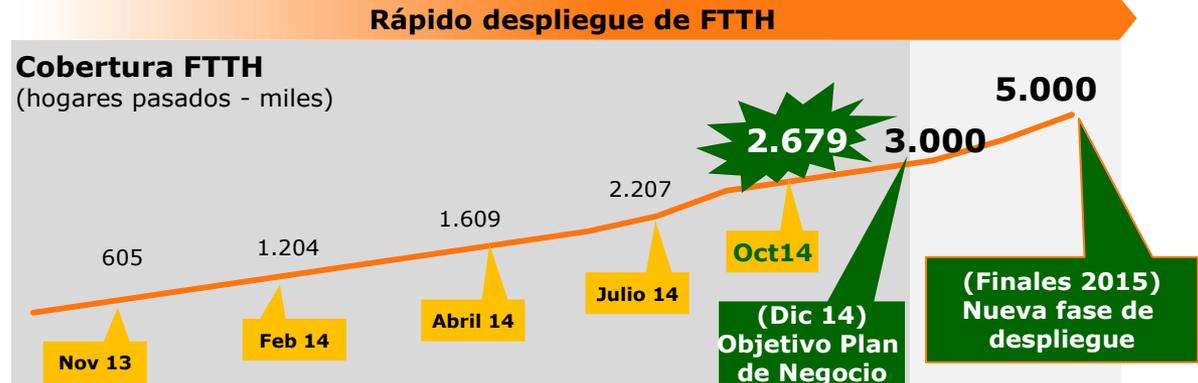


JAZZTEL cuenta con aproximadamente 2,7MM de hogares pasados con FTTH y continuará el despliegue más allá de los 3MM de hogares pasados

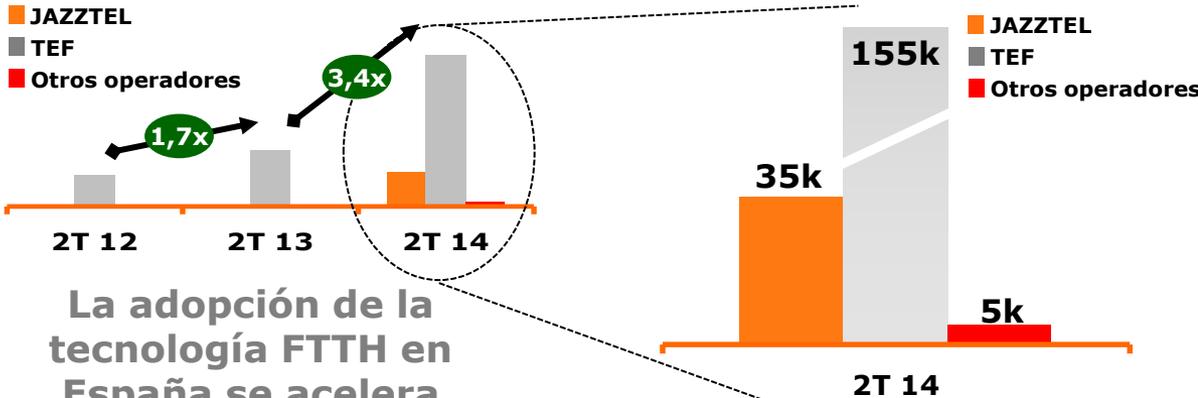


Hoja de ruta del despliegue de FTTH

JAZZTEL ha alcanzado aproximadamente 2,7MM de hogares pasados con FTTH, con un incremento cercano a los 500K hogares en los últimos tres meses



Altas netas trimestrales de FTTH



JAZZTEL es uno de los principales operadores en el mercado FTTH en España



En 2015 JAZZTEL completará una segunda fase de despliegue adicional de 2MM de hogares con red FTTH con un coste de inversión de 300MM de euros, el cual será financiado con recursos propios y líneas de financiación disponibles

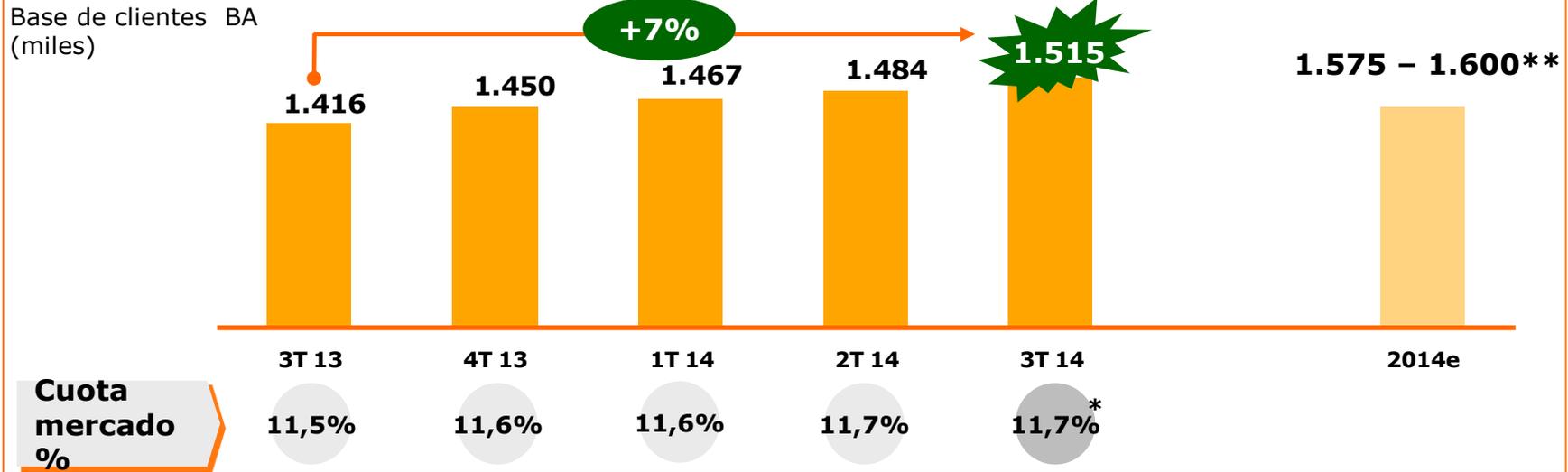
*Fuente: CNMV, JAZZTEL. Ratios de crecimiento de mercado FTTH



Con 31K altas netas en 3T 14, JAZZTEL continúa su crecimiento en servicios de banda ancha

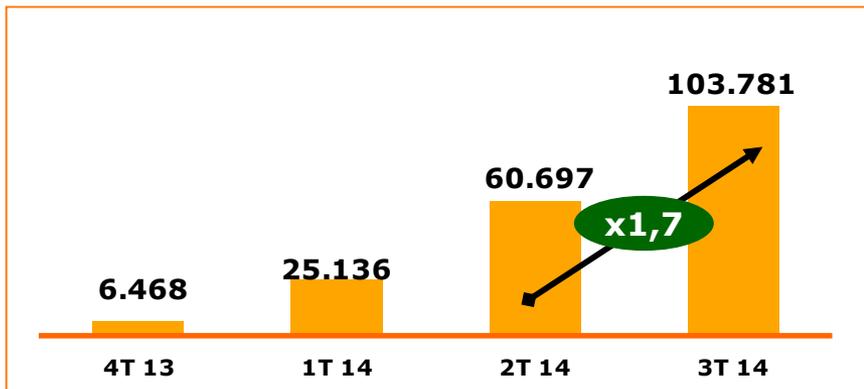


Base de clientes de banda ancha contratados



(*) Fuente: JAZZTEL; CNMC. (**) Plan de Negocio Clientes FTTH incluidos en la base de Banda Ancha

Base FTTH contratada (miles)



Llévate esta Tablet por 0€

Al contratar tu ADSL por 24,14€/mes (IVA incluido)

Más info



Financiero

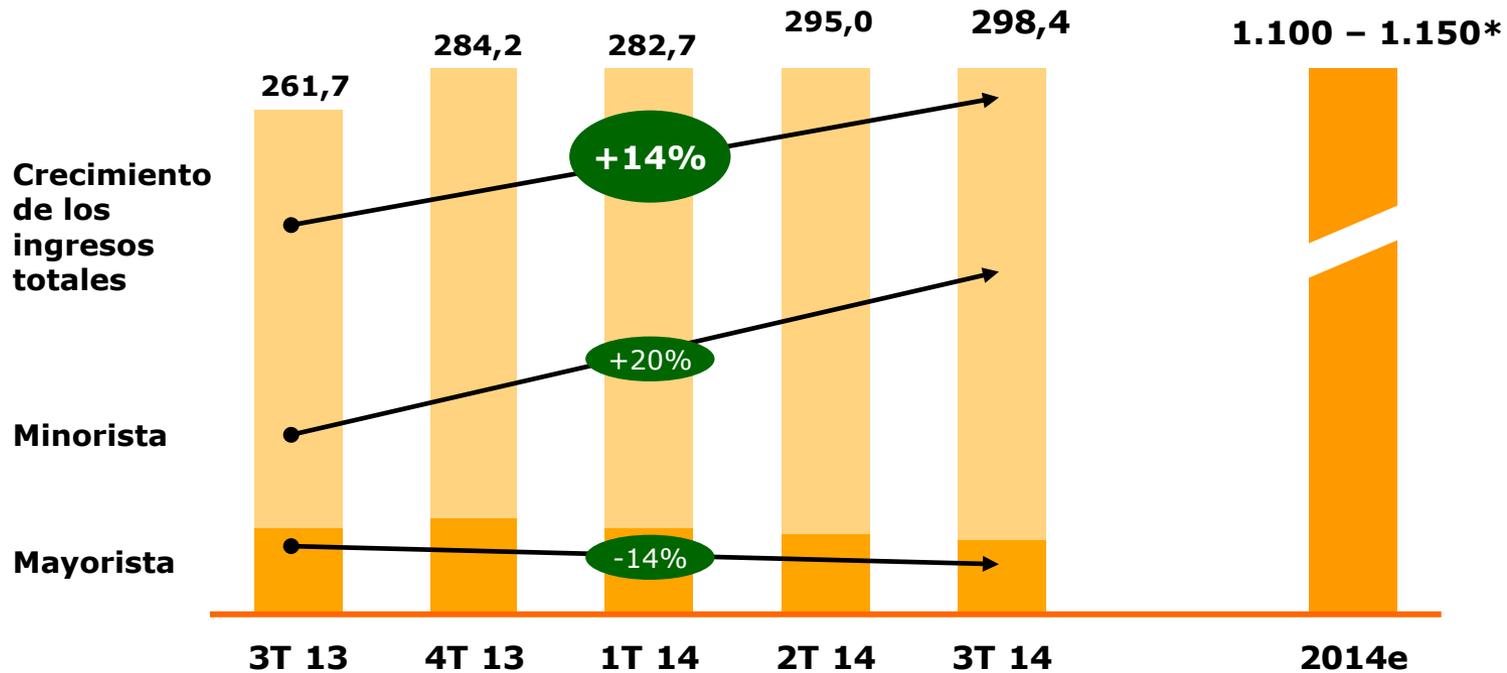


La división minorista impulsa una vez más el crecimiento de los ingresos de JAZZTEL



Ingresos trimestrales

MME



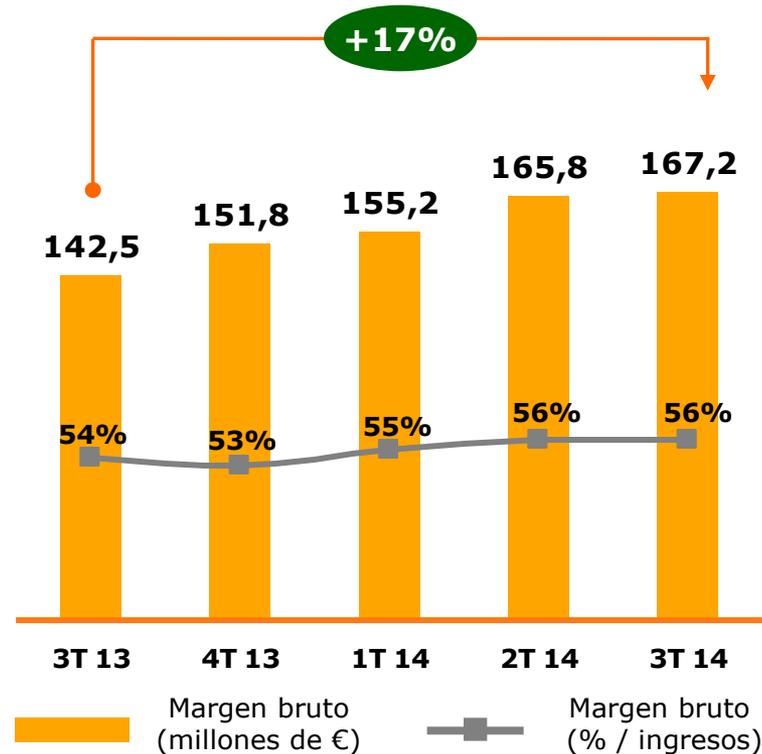
*Plan de Negocio



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

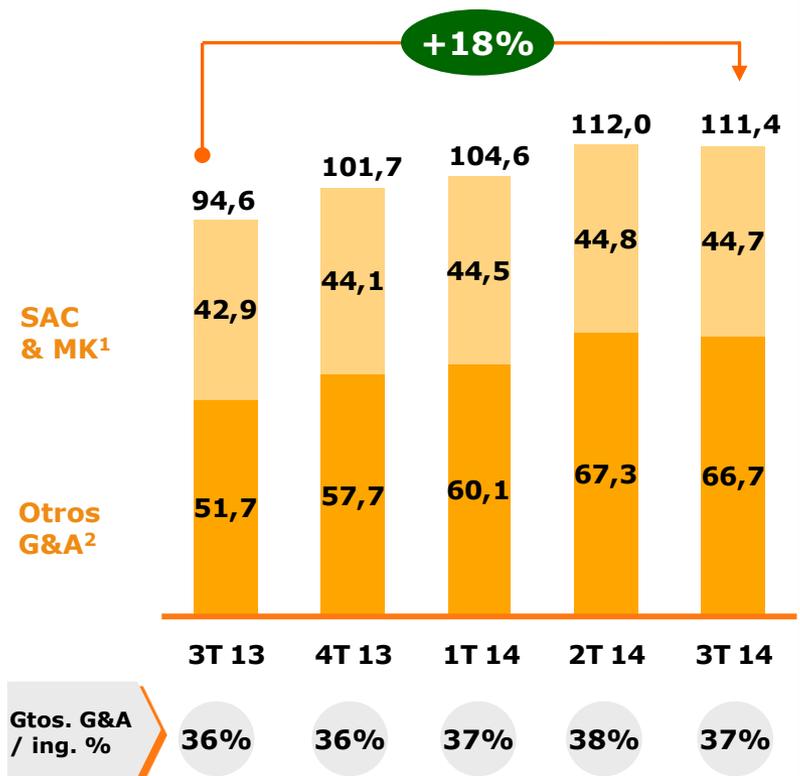
Margen bruto

MME



Gastos G&A

MME

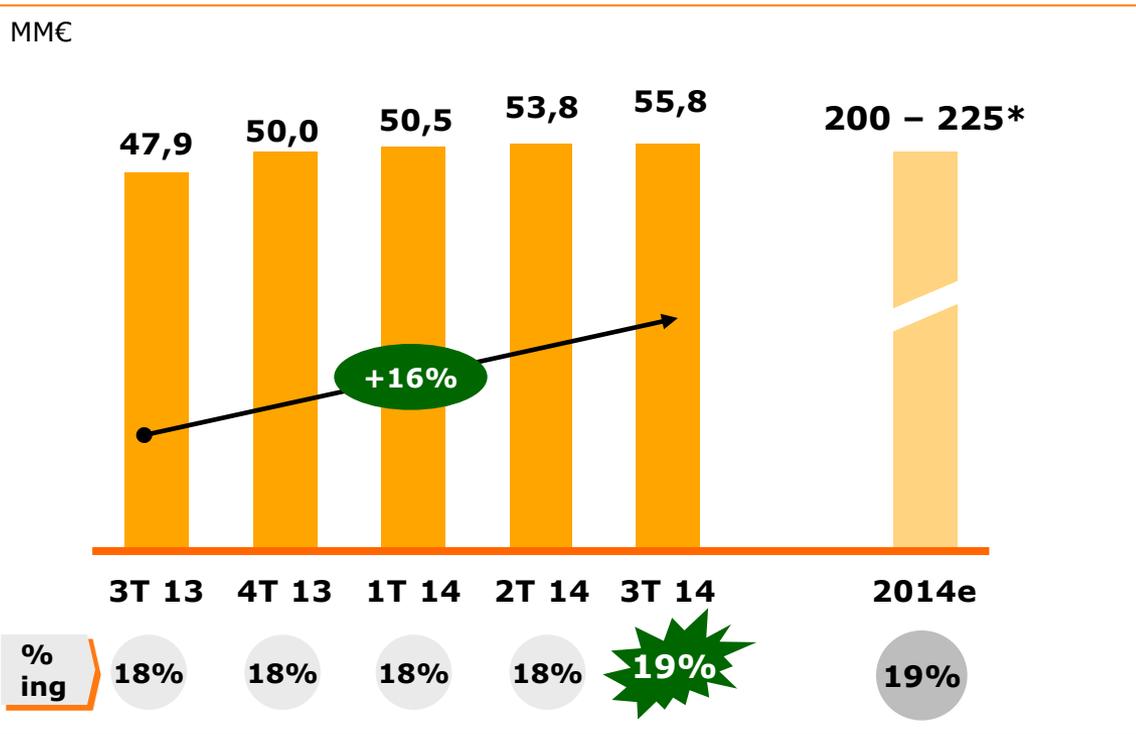


- 1) SAC & MK: gastos de venta, costes de adquisición y marketing.
- 2) Otros gastos G&A incluye gastos de red y sistemas, personal, atención al cliente, otras líneas de negocio, móvil y otros.

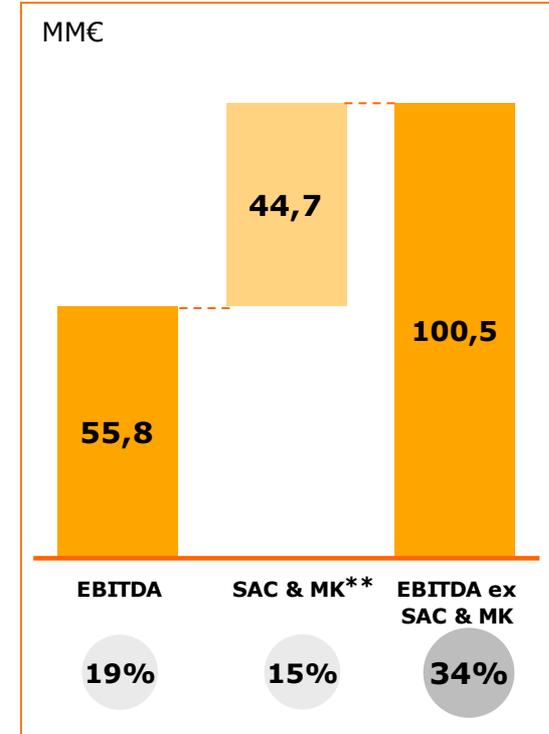


El resultado EBITDA está en línea con los objetivos de 2014

Margen EBITDA



3T 2014 EBITDA ex SAC & MK



* Plan de Negocio



La base de clientes de JAZZTEL ha generado 100,5 millones de euros de EBITDA ex SAC y Marketing* en 3T 2014

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

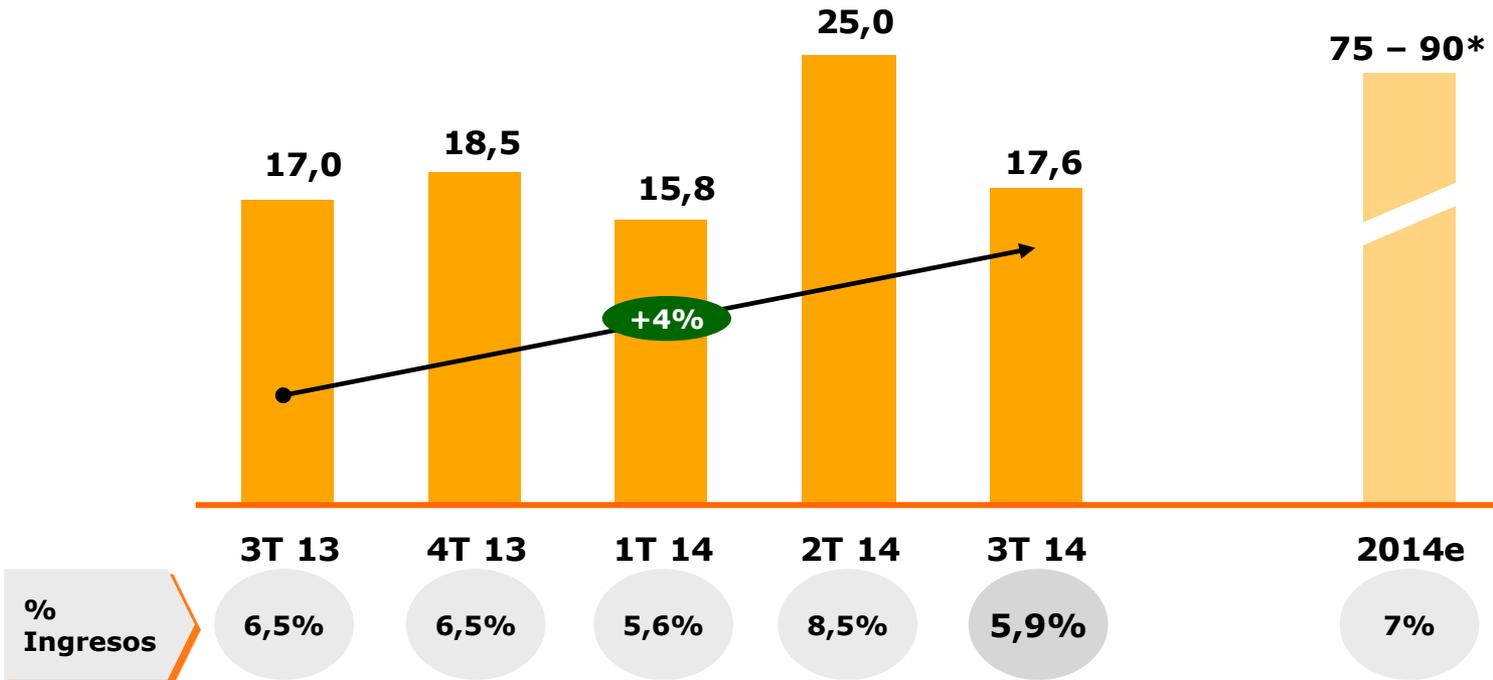


El beneficio neto se encuentra en línea con los objetivos de 2014



Beneficio Neto

MME



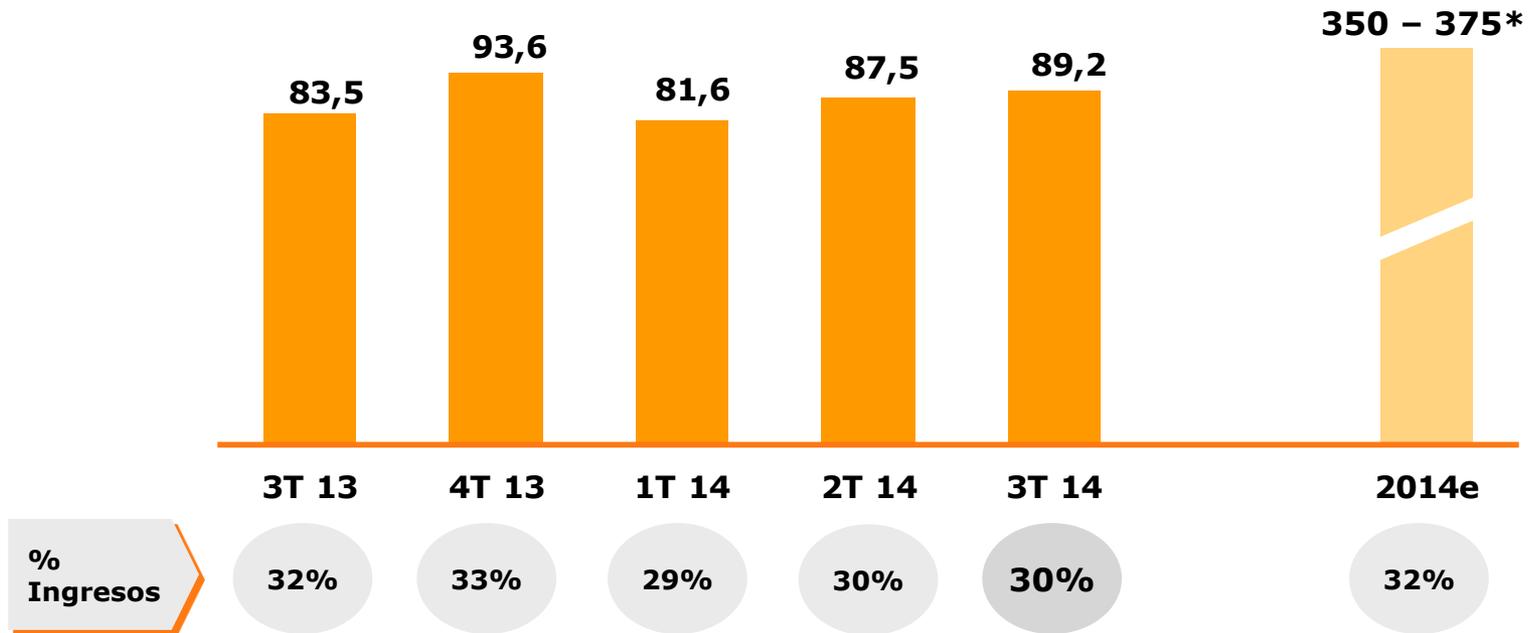
* Plan de Negocio



Las inversiones en 3T 14 están en línea con los objetivos del Plan de Negocio

Inversiones trimestrales

MME



* Plan de Negocio



Los ahorros obtenidos en las inversiones respecto a las previsiones en el Plan de Negocio serán utilizados para incrementar el despliegue FTTH



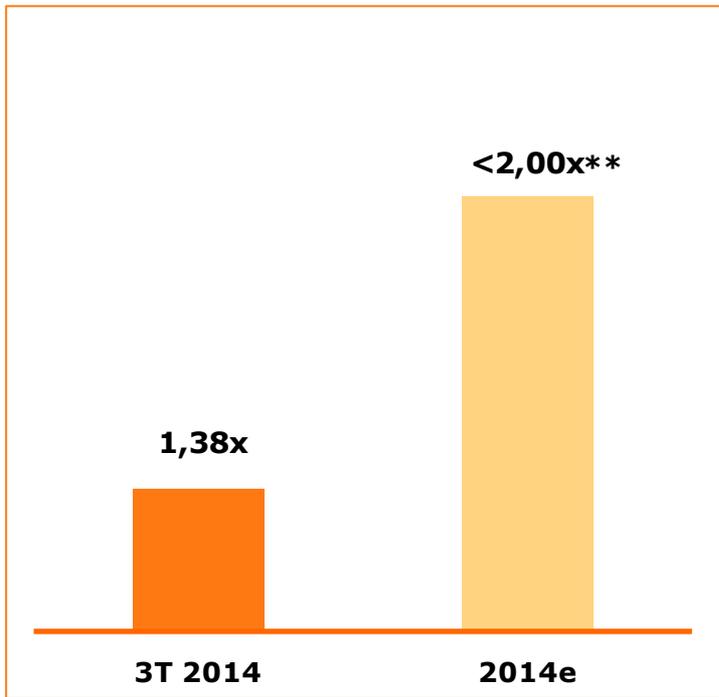
JAZZTEL cuenta con una estructura de balance sólida, que hace posible la realización de inversiones estratégicas como; despliegues de redes FTTH



Deuda Financiera Bruta

MM€	3T 14	3T 13
Leases	396	176
Deuda bancaria	52	74
	343	102
Tesorería MM€	93	87
Deuda neta MM€	303	89
Deuda neta/EBITDA*	1,38x	0,48x
Coste medio de la deuda	3,7%	3,6%

Ratio Deuda neta/EBITDA



Incluye principal e intereses devengados

(*): En base al EBITDA de los dos últimos trimestres

(**): Plan de Negocio



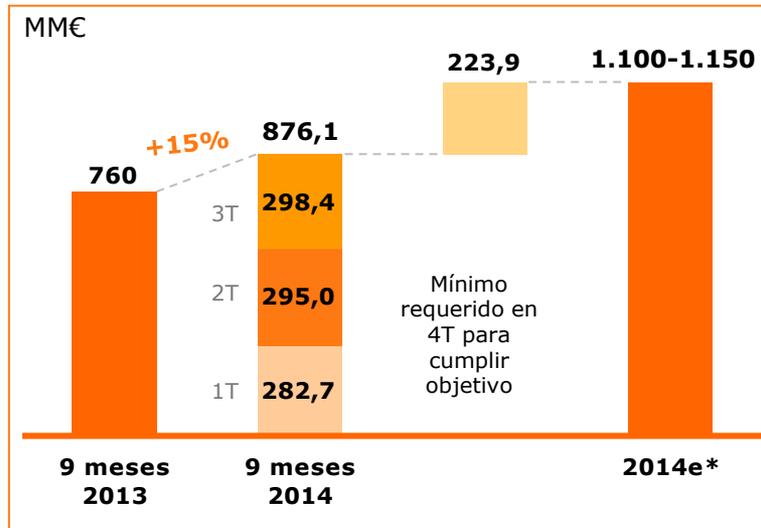
Debido a una gestión eficiente de las inversiones, JAZZTEL mantiene un ratio Deuda Neta/EBITDA por debajo de los objetivo del plan de negocio



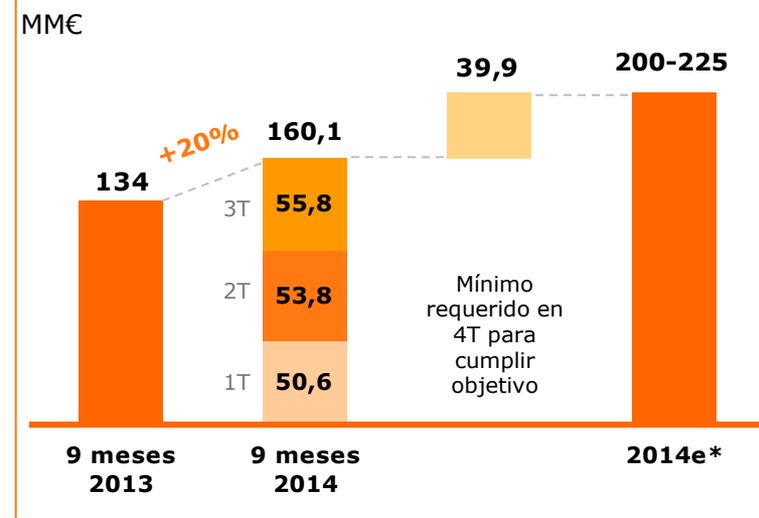
Los resultados de JAZZTEL están en línea para cumplir los objetivos de 2014



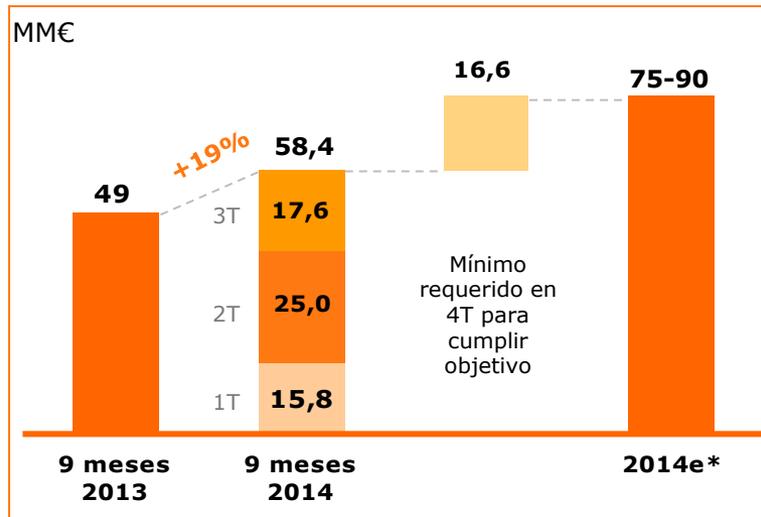
Ingresos



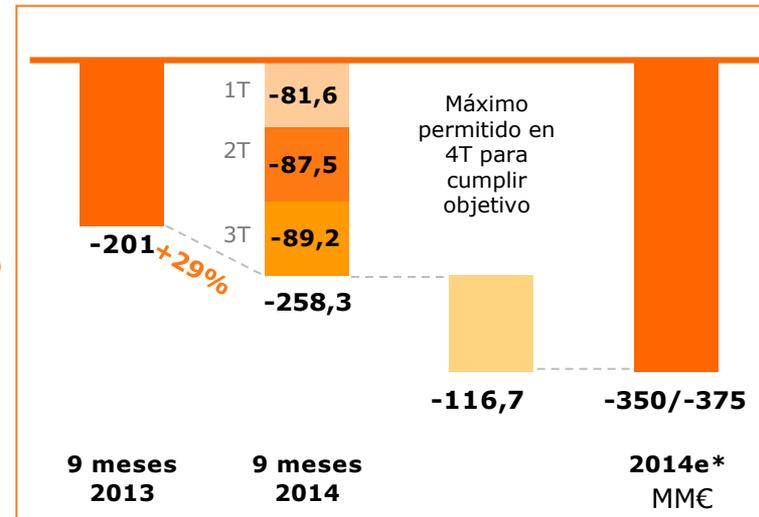
EBITDA



Beneficio Neto



CAPEX



(*): Estimaciones de plan de negocio 2013-17



2014

16 de Septiembre

Se anuncia Oferta Pública de Adquisición por parte de Orange para adquirir el 100% de las acciones de JAZZTEL.

16 de Octubre

Orange presenta la documentación de la OPA en la CNMV para su correspondiente autorización estando en este momento en trámite.

Resumen de OPA:

Oferta vinculante

Precio:

13€ por acción en metálico

Nivel mínimo de aceptación:

50% + 1 acción del total de acciones teóricas

Comité de seguimiento y nombramiento de asesores

JAZZTEL forma un comité de seguimiento conformado por consejeros independientes el cual realizará el seguimiento de la Oferta Pública de Adquisición anunciada por Orange

JAZZTEL ha nombrado a los bancos de inversión Goldman Sachs y JP Morgan, así como a Uría Menéndez y Linklaters, como asesores financieros y legales

Siguiente paso para JAZZTEL...

Dentro de los primeros 10 días del periodo de aceptación (que comenzará tras la aceptación de la CNMV), el consejo emitirá un comunicado sobre la oferta



Los resultados de JAZZTEL en 3T 14 confirman que la convergencia fijo-móvil y las inversiones en FTTH generan valor para el accionista

JAZZTEL



La exitosa transición de JAZZTEL hacia la convergencia fijo-móvil se encuentra en su última etapa



Los resultados en 3T 2014 están en línea para alcanzar los objetivos del 2014 descritos en el Plan de Negocio



La convergencia fijo-móvil y las inversiones en FTTH generan valor para los accionistas



Q&A

JAZZTEL

JAZZTEL