



JAZZTEL

Declaración Intermedia
Primer Trimestre 2015

30 de Abril
2015



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 2015.

- 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 31-12-2014:	256.639.832
Ejecución de opciones sobre acciones	643.750
Capital social emitido a 31-03-2015:	257.283.582

1.2.- Otros Hechos Significativos.

Fecha Registro	Hecho Relevante	Descripción Hecho Relevante
29/04/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre los resultados del Primer Trimestre del Ejercicio 2015
29/04/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite información sobre los resultados del Primer Trimestre del Ejercicio 2015
29/04/2015	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	Jazztel PLC comunica los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015
18/03/2015	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales	Jazztel anuncia la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas
27/02/2015	Informe anual de remuneraciones de los consejeros	La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2014
27/02/2015	Informe anual de gobierno corporativo	La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014
27/02/2015	Información financiera intermedia	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014
26/02/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite presentación sobre resultados del Ejercicio 2014
26/02/2015	Información sobre resultados	La Sociedad remite información sobre resultados del Ejercicio 2014



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

JAZZTEL obtiene 24.046 altas netas de banda ancha, 109.135 altas netas de servicios móviles y aumenta su EBITDA un 16% en el primer trimestre de 2015

- La base de clientes de banda ancha contratados se sitúa en 1.583.458, al obtener 24.046 altas netas en el trimestre.
- El número de conexiones FTTH aumentó en 53.198 en el trimestre, superando la base las 200.000 conexiones y situándose en 211.410.
- La base de servicios móviles aumentó en 109.135 en el trimestre hasta los 1.962.692 servicios.
- Los ingresos del trimestre se situaron en 297,5 millones de euros, un 5% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El EBITDA creció un 16% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior al situarse en 58,5 millones de euros.
- El beneficio neto se situó en 16,1 millones de euros en el trimestre, lo que supone un crecimiento del 2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- El número de hogares pasados con fibra hasta el hogar (FTTH) se sitúa en la actualidad en 3.675.359, en línea para completar 5 millones de hogares a finales del ejercicio.

29 de abril de 2015

Principales magnitudes

Clientes	1T 15	1T 14	Crecimiento (%)
Banda Ancha	1.583.458	1.467.314	8%
Móvil	1.962.692	1.350.679	45%

P&L (m€)	1T 15	1T 14	Crecimiento (%)
Ingresos	297,5	282,7	5%
EBITDA	58,5	50,5	16%
<i>%/ingresos</i>	<i>20%</i>	<i>18%</i>	-
Resultado Neto	16,1	15,8	2%
<i>%/ingresos</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>	-

CAPEX	108,8	81,6	33%
Deuda Neta	452,3	159,7	183%
<i>Deuda neta/EBITDA*</i>	<i>1,98x</i>	<i>0,79x</i>	-

*En base al EBITDA de los dos últimos trimestres



Principales magnitudes operativas

Clientes

- La **base de servicios de banda ancha** (ADSL y fibra) **contratados** (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) **augmentó en 24.046 clientes** en el trimestre, lo que supone un **8% de aumento anual** de la base, hasta alcanzar los 1.583.458 clientes.
- La **base de servicios de banda ancha** (ADSL y fibra) **activos** (en servicio) **augmentó en 26.093 clientes** en el trimestre, situándose la base activa en 1.568.533 clientes, lo que supone un **crecimiento anual** de la base de un **9%**.
- **La base de servicios FTTH contratados** (incluidos en la base de servicios de banda ancha) **augmentó en 53.198 servicios** en el trimestre, superando ya la base los 200.000 servicios, al situarse en 211.410.
- **Así, la base de servicios de FTTH supone ya más del 13% del total de la base de servicios de banda ancha**, frente al 2% en el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha rápida evolución es de gran importancia para la compañía, ya que la migración de clientes a servicios de FTTH permite a la compañía:
 - Ofrecer a sus clientes **servicios de más calidad y mayor velocidad**.
 - **Aumentar la fidelización y el valor del cliente**, al ser la tasa de bajas de los servicios de FTTH significativamente inferior a la de los servicios de ADSL.
- La base de **servicios de telefonía móvil** ha continuado su elevado crecimiento alcanzando **1.962.692**, lo que supone un crecimiento de 109.135 servicios en el trimestre y un crecimiento anual de la base del 45%.
- Con este crecimiento, la base de servicios de telefonía móvil se sitúa cerca de los dos millones y **supera ya el objetivo para todo el ejercicio 2015** incluido en el plan de negocio 2013-2017.
- El **porcentaje de la base de servicios de banda ancha que son convergentes** (al menos un servicio móvil por hogar) se situó en un **84%** al final del trimestre, frente a un 81% en el trimestre anterior.

Despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH)

- El número de **hogares pasados con red de FTTH** (horizontal y vertical terminado) se sitúa en la actualidad en **3.675.359** hogares.
- Dicho número de hogares **incluye tanto los hogares desplegados dentro del acuerdo de co-inversión con Telefónica como los hogares desplegados por la compañía** fuera de este acuerdo.
- Este crecimiento en el número de hogares con red FTTH desplegados sitúa a JAZZTEL como el **operador alternativo líder en el desarrollo de fibra hasta el hogar en España** y está en línea con el objetivo de alcanzar **5 millones de hogares pasados con FTTH a finales del actual ejercicio**.



Otras actividades de red

- El número de **centrales ULL se ha situado en 1.123** en el trimestre.
- El número de **centrales ULL conectadas con fibra** o con circuitos de alta capacidad se ha situado en 1.033, lo que supone un **92% del total de centrales** y un aumento de 28 centrales respecto al trimestre anterior.
- Los **kilómetros de red de fibra de acceso local** han aumentado hasta los 18.195 kilómetros, lo que implica un significativo **aumento del 13%** y de 2.092 kilómetros con respecto al trimestre anterior. Dicho aumento se ha debido principalmente a:
 - El **despliegue de red de fibra horizontal** para el proyecto FTTH mencionado anteriormente.
 - La **conexión de centrales ULL con fibra** óptica.
- Los kilómetros de **red troncal** se han situado en **18.584** en el primer trimestre de 2015, lo que supone una **caída del 8%** respecto a los 20.263 kilómetros a finales del cuarto trimestre de 2014. Dicha reducción en el número de kilómetros de red troncal se debe a la finalización de contratos de alquiler de red de tramos que habían sido ya sustituidos por contratos de fibra oscura tal y como se ha comentado en trimestres anteriores.



Principales magnitudes financieras

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

- Los **ingresos** del trimestre se situaron en **297,5 millones de euros**, lo que supone un **aumento del 5%** con respecto a los 282,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2014.
- **El crecimiento de los ingresos** de la compañía ha venido **impulsado por la división minorista**, cuyos ingresos **aumentaron un 12%** hasta los 266,0 millones de euros en el primer trimestre de 2015, frente a los 237,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Dicho **crecimiento en los ingresos minoristas** en el trimestre se debe al éxito de la oferta convergente de la compañía que ha resultado en:
 - **Fijo:** Los ingresos se situaron en 182,8 millones de euros, lo que supone un **aumento del 3% anual**. Dicha evolución se debe a:
 - Un **crecimiento del 8% anual en los ingresos de datos** hasta los 167,6 millones de euros debido al aumento de la base de clientes de banda ancha, tal y como se ha mencionado anteriormente.
 - Una **caída de los ingresos de voz de un 32% anual** hasta los 15,2 millones de euros, que se debe principalmente a la progresiva inclusión de minutos gratis de llamadas de fijo a móvil en los paquetes de banda ancha así como a los cambios regulatorios en las tarifas de terminación de tráfico ocurridos a finales de 2014.
 - **Móvil:** Los ingresos móviles experimentaron un **crecimiento anual del 38%** hasta los 83,2 millones de euros en el primer trimestre de 2015, en línea con el éxito comercial de las ofertas convergentes.
- Los **ingresos de la división mayorista** se han situado en 30,8 millones de euros en el primer trimestre de 2015, lo que supone una **disminución del 32%** en comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. Dicha disminución se ha debido al **foco de la división en la rentabilidad**, ya que la división está disminuyendo su presencia en los negocios menos rentables y se está centrando en negocios con mayor margen.
- El **margen bruto** de la compañía se ha situado en un 60% de los ingresos en el primer trimestre de 2015, lo que supone un **incremento de 5 puntos porcentuales** respecto al margen del 55% del mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho significativo incremento **se ha debido principalmente a:**
 - La **mejora del margen bruto en el negocio fijo**, debido a la migración de los clientes de productos ADSL a productos FTTH que cuentan con un margen bruto más elevado al estar íntegramente prestados a través de la red propia de JAZZTEL.
 - Al **negocio mayorista**, debido a que ha reducido su peso dentro del negocio total de la compañía y a que está centrando su actividad en los negocios que más margen bruto generan, tal y como se ha explicado anteriormente.



- **En términos absolutos, el margen bruto** se ha situado en 178,9 millones de euros en el trimestre, lo que supone un **crecimiento del 15%** en comparación con los 155,2 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2014.
- Los gastos generales, de venta y administración (**SG&A**) se situaron en 120,4 millones de euros en el primer trimestre de 2015, lo que supone un **crecimiento del 15%** respecto al ejercicio anterior. Dicha evolución se ha debido principalmente a:
 - La **estabilización de los gastos de captación y marketing** debido a la estabilización en el crecimiento de la base de servicios móviles durante el trimestre así como a la disminución de la tasa de churn de los servicios de banda ancha. Dicha disminución se ha debido a:
 - El **aumento del número de servicios de banda ancha que son convergentes**, tal y como se ha mencionado en el epígrafe “Clientes”.
 - El **aumento del peso de los servicios de FTTH** dentro de la base de servicios de banda ancha, que permite reducir la tasa de bajas de manera significativa tal y como se ha comentado también en el mismo epígrafe.
 - El **incremento en los gastos de red** debido al crecimiento de la base de servicios de banda ancha y móvil así como al continuado aumento de la cobertura de la red de fibra.
 - El **aumento de los gastos de móvil**, derivado principalmente de los costes del renting de terminales a clientes.
- Las ganancias operativas (**EBITDA**) registraron un **crecimiento del 16% anual**, al situarse en 58,5 millones de euros en el primer trimestre de 2015 frente a 50,5 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Como porcentaje de los ingresos, el **margen EBITDA** se situó en un **19,7%** de los ingresos, cerca de dos puntos porcentuales más en comparación con el 17,9% registrado en el primer trimestre de 2014.
- El **beneficio neto** del trimestre **se situó en 16,1 millones de euros**, lo que supone un crecimiento del 2% comparado con el obtenido en el mismo periodo de 2014.

Inversiones

- **Las inversiones** de la compañía **ascendieron a 108,8 millones de euros** en el trimestre, lo que representa un **crecimiento del 33%** con respecto a los 81,6 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2014.
- El incremento de las inversiones con respecto al ejercicio anterior **se ha debido a**:
 - La continua **aceleración de las inversiones en el despliegue de red FTTH**.
 - **El comienzo del despliegue de los 2 millones de hogares FTTH adicionales** a los incluidos en el acuerdo de co-inversión con Telefónica.
- Como consecuencia de dicho proyecto de despliegue de 2 millones de hogares FTTH adicionales, la compañía actualizó **su previsión de inversiones para el ejercicio 2015 a entre 425 y 450 millones de euros**, tal y como se anunció en los resultados anuales presentados el pasado mes de febrero.



Tesorería y deuda

- La **liquidez** de JAZZTEL a 31 de marzo de 2015 ascendió a 103,4 millones de euros, lo que supone **un aumento del 7%** respecto a los 96,6 millones de euros a finales de 2014. Dicho aumento de la liquidez de la compañía **se ha debido a:**
 - El **aumento de la generación de EBITDA** durante el trimestre, tal y como se ha comentado en el epígrafe "Cuenta de Pérdidas y Ganancias".
 - A la **financiación de las inversiones de la compañía** que compensa el aumento de las mismas mencionado en el epígrafe anterior.
- La **deuda financiera neta** de la compañía **se situó en 452,3 millones de euros** a finales del primer trimestre de 2015, frente a los 159,7 millones de euros del primer trimestre del ejercicio anterior. Dicho aumento se ha debido principalmente a la **utilización de líneas de financiación** para financiar el proyecto de despliegue de red FTTH tal y como se ha mencionado anteriormente.
- El **ratio de deuda neta sobre EBITDA** se situó en **1,98x**, frente a 0,79x en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Hechos Destacados

- En la mañana de hoy día 29 de abril, JAZZTEL celebró su **Junta General Ordinaria de Accionistas**. En dicha Junta, que contó con la asistencia del 37,632% del capital social de la compañía se aprobaron la totalidad de los puntos del orden del día.

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., Jazzplat España S.L., Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile Call Center Limitada, Jazzplat Colombia S.A.S., Jazzcom Limited y Jazztel Netherlands B.V.. 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 2015	1T 2014	Crec. Anual
Servicios de Banda Ancha			
Servicios banda ancha contratados	1.583.458	1.467.314	8%
Servicios banda ancha activos	1.568.533	1.444.447	9%
Servicios móviles			
Móviles	1.962.692	1.350.679	45%
Servicios de Voz			
Líneas de voz indirecto	4.773	6.588	-28%
Banda ancha	1.568.533	1.444.447	9%
Factura única "línea jazztel"	95.561	122.840	-22%
Servicios Empresas			
Servicios activos	37.989	40.575	-6%
Despliegue de red			
Acceso local Km.	18.195	9.582	90%
Red troncal Km.	18.584	20.635	-10%
Centrales ULL	1.123	1.090	3%
Hogares pasados FTTH*	3.675.359	1.609.135	128%
Número de empleados			
JAZZTEL	589	574	3%
Jazzplat	3.812	3.740	2%

* hogares a fecha de presentación de resultados



Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
Ingresos	297,5	282,7	5%
Margen Bruto	178,9	155,2	15%
% de ventas	60%	55%	
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	120,4	104,6	15%
% de ventas	40%	37%	
Margen Operativo (EBITDA)	58,5	50,5	16%
% de ventas	20%	18%	
Amortizaciones	34,3	28,7	19%
Rdo. Financiero neto	-8,1	-6,0	34%
Resultado antes de impuestos	16,1	15,8	2%
Impuesto de sociedades	0,0	0,0	-
Resultado Neto	16,1	15,8	2%
% de ventas	5%	6%	
Inversiones	108,8	81,6	33%

Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
Total Telecomunicaciones	296,8	282,7	5%
Minorista	266,0	237,5	12%
Fijo	182,8	177,3	3%
Móvil	83,2	60,2	38%
Mayorista	30,8	45,2	-32%
Otros	0,7	0,0	3592%
Total ingresos	297,5	282,7	5%

Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2015	1T 2014	Crec. Anual
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	120,4	104,6	15%
% de ventas	40%	37%	3 pp
Marketing y SAC	43,5	44,5	-2%
Atención al cliente	8,3	8,6	-3%
Personal	6,2	6,1	3%
Red y Sistemas	15,7	14,9	5%
Otras líneas de negocio	2,1	2,2	-4%
Móvil	25,1	15,9	58%
Otros	19,5	12,5	56%



JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado **31-mar-15** **31-mar-14**

Cifras en miles de euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)

ACTIVO		
Inmov. inmaterial	42.511	37.661
Inmov. material	1.036.511	723.144
Inversiones financieras LP	1.015	998
Impuestos diferidos	63.974	35.733
Total Activo no Corriente	1.144.011	797.537
Inventarios	966	966
Deudores (comerciales y varios)	192.283	190.890
Caja libre	101.035	102.068
Caja restringida	2.400	2.400
Total Activo Corriente	296.684	296.325
TOTAL ACTIVO	1.440.695	1.093.862
PASIVO		
Fondos Propios	513.322	429.797
Provisión por riesgos y gastos	842	3.054
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	553.994	254.548
Total Pasivo no Corriente	554.837	257.602
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	154.494	108.797
Acreeedores	218.043	297.666
Total Pasivo Corriente	372.537	406.463
TOTAL PASIVO	1.440.695	1.093.862

Deuda Neta		
	31-mar-15	31-mar-14
Deuda Financiera	555.760	264.154
Deuda a L.P.	394.580	137.052
Deuda a C.P. (incluye factoring)	117.629	67.979
Arrendamiento Financiero L.P.	16.340	25.333
Arrendamiento Financiero C.P.	27.211	33.789
Tesorería e inversiones temporales	103.435	104.468
Deuda financiera neta	452.325	159.686
IRUs*	152.729	99.191
Obligaciones financieras netas	605.054	258.877

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

Flujo de Caja		
	1T 2015	1T 2014
CF Operativo	37.526	41.674
EBITDA	58.469	50.548
Variación de Circulante y otros*	-20.944	-8.874
CF Inversiones**	-114.868	-83.072
CF Financiero	84.216	40.881
Variación de tesorería	6.873	-516
Tesorería e inversiones temporales	103.435	104.468

* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

** Cash capex después de financiación de equipos