



JAZZTEL

Declaración Intermedia
primer Trimestre 2012

19 de abril
2012



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 2012.

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 31-12-2011:	247.290.147
Ejecución de opciones sobre acciones	93.059
Capital social emitido a 31-03-2012:	247.383.206

1.2.- Otros Hechos Significativos.

<u>Fecha de registro</u>	<u>Descripción Hecho Relevante</u>
18/04/2012	Información sobre resultados : La sociedad remite presentación sobre resultados del primer trimestre del ejercicio 2012
29/02/2012	Informe anual de gobierno corporativo: La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011
29/02/2012	Información financiera intermedia: La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2011
29/02/2012	Información sobre resultados: Jazztel Plc remite presentación sobre resultados del cuarto trimestre y año 2011



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

JAZZTEL aumenta en 85.141 su base de clientes de ADSL en el trimestre, obtiene un EBITDA de 39,2 millones de euros y su beneficio neto crece un 71% hasta los 11,8 millones de euros

- JAZZTEL cierra el primer trimestre con un crecimiento de 85.141 clientes, lo que sitúa su base de clientes ADSL contratados en 1.207.816, un crecimiento de la base de un 30% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.
- La base de servicios de telefonía móvil aumentó en 20.455 nuevos servicios en el trimestre, hasta un total de 162.917 servicios, lo que supone un crecimiento de la base de un 143% respecto al primer trimestre de 2011.
- Los ingresos del trimestre se sitúan en 216,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 24% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA obtenido en el primer trimestre alcanza los 39,2 millones de euros, lo que significa un aumento del 21% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El beneficio neto del trimestre se situó en 11,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 71% respecto al primer trimestre de 2011.

Madrid, 18 de abril de 2012.

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 2012. 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.

Hechos destacados

- El pasado 26 de marzo, JAZZTEL anunció la apertura de 27 centrales en las Islas Canarias, con lo que la compañía dará cobertura a través de su propia red a más de 300.000 nuevos hogares, convirtiéndose en el operador alternativo con mayor cobertura directa en las islas. Dichas centrales, que se encuentran situadas en las provincias de Gran Canaria y Tenerife, estarán equipadas con la tecnología MultiDSL que permite ofrecer servicios VDSL2 y ADSL2+. De esta manera, la compañía podrá ofrecer la totalidad de su catálogo de productos en las islas, incluyendo el servicio Internet 30 Premium, servicio que permite obtener velocidades de navegación de hasta 30 Mb de subida y hasta 3,5 Mb de bajada.
- El pasado 16 de marzo, la compañía anunció la apertura de su tercera plataforma propia de atención al cliente Jazzplat Colombia. Dicha plataforma está ubicada en Bogotá (Colombia),



estará plenamente operativa en el segundo trimestre del año y se sumará a las plataformas ya existentes en Argentina y Chile. Jazzplat Colombia realizará labores similares a dichas plataformas y permitirá hacer frente al elevado crecimiento de la base de clientes que está experimentando la compañía. Esta nueva plataforma se enmarca dentro de la estrategia de la compañía de ofrecer y garantizar la excelencia en la atención al cliente mediante la inversión en plataformas directamente desarrolladas y gestionadas por la compañía.

- Durante el mes de marzo JAZZTEL ha continuado mejorando y reforzando su oferta de servicios móviles. Así, el pasado 14 de marzo la compañía anunció el lanzamiento de un descuento para siempre de un 20% en la segunda línea móvil para sus clientes de ADSL o línea JAZZTEL. Dicho descuento aplica a las tarifas planas de voz y a las tarifas Llama y Navega, no exige periodo de permanencia y beneficia no sólo al titular del servicio ADSL o línea JAZZTEL sino a todo su núcleo familiar.

Cientes

- La base de clientes ADSL de la compañía ha mantenido un elevado ritmo de crecimiento durante el primer trimestre de 2012, crecimiento que está en línea con el objetivo marcado para final de 2012 de alcanzar una base de clientes ADSL de entre 1.300.000 y 1.350.000:
 - La base de clientes ADSL contratados (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) aumentó en 85.141 clientes durante el trimestre, lo que supone una significativa aceleración en el crecimiento y un 30% de aumento de la base respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. De esta manera, la base de clientes ADSL contratados se sitúa en 1.207.816.
 - La base de clientes ADSL activos (en servicio) aumentó en 80.946 clientes en el trimestre, con lo que la base activa se sitúa en 1.183.468 clientes, lo que supone un crecimiento de la base de un 30% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho significativo crecimiento de la base de clientes ADSL activos se debe principalmente a:
 - Los servicios de banda ancha sobre bucle totalmente desagregado (ADSL FULL) que ya suponen la práctica totalidad del crecimiento de la base de clientes ADSL. Dicho éxito comercial de los servicios ADSL de JAZZTEL se basa en la continua política de la compañía de ofrecer un excelente servicio al cliente basado en activos propios y diferenciales, como son la red DSL de última generación y las plataformas de atención al cliente propias, así como una amplia gama de servicios de banda ancha a precios altamente competitivos.
 - El crecimiento de los clientes ADSL que cuentan con servicios de televisión con Digital+. Así, los clientes que cuentan con el servicio de ADSL y Digital+ crecieron en 6.212 respecto al trimestre anterior, situándose la base de dichos clientes en 71.542. Además, durante el primer trimestre de 2012 ha comenzado a observarse el crecimiento de los servicios de JazzBox, servicio de televisión por Internet prestado igualmente conjuntamente con Digital+ y que fue lanzado comercialmente el pasado mes de febrero. La base de dichos servicios se situó en 9.581 al final del trimestre, lo que supone un crecimiento de 8.456 servicios respecto al trimestre anterior. De esta manera, la base de clientes ADSL que cuenta con servicios de televisión (paquete Digital+ y JazzBox con Digital+) se situó en 81.123, lo que supone ya cerca de un 7% de la base total de ADSLs.
 - La reducción en los niveles de churn (bajas de servicios activos de ADSL) que, tal y como ya se había mostrado en el cuarto trimestre de 2011, sigue mostrando la base de clientes ADSL. Dicha reducción se debe tanto al aumento de la madurez de la base de clientes ADSL como al mayor peso que tienen los servicios y paquetes con baja tasa de churn en la base total. Dichos servicios con baja tasa de churn incluyen los servicios de ADSL sobre bucle totalmente desagregado (ADSL FULL), servicios de ADSL de clientes que cuentan con servicios de telefonía móvil de JAZZTEL y paquetes de ADSL con servicios de televisión de Digital+.
- La base de servicios activos de "sólo voz" con factura única (servicio de voz con tarifa plana sin ADSL sobre bucle totalmente desagregado) continua su positiva evolución, alcanzando su base 143.444 servicios activos, lo que supone un crecimiento de 10.532 servicios en el trimestre y un crecimiento de la base de un 32% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.



- La base de servicios de telefonía móvil (servicios de voz y servicios de datos) continúa experimentando un significativo crecimiento. Así, durante el trimestre, la base de servicios de telefonía móvil aumentó en 20.455 servicios, hasta alcanzar 162.917, lo que supone un crecimiento de un 143% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho crecimiento se debe al elevado éxito que han tenido las ofertas de productos y servicios móviles entre la base de clientes ADSL de JAZZTEL, lo cual refuerza la fidelidad de los mismos con la compañía además de incrementar el ingreso medio por cliente (ARPU) que genera la base.
- Los servicios a clientes corporativos se situaron en 36.774 en el primer trimestre de 2012, lo que supone un crecimiento de 2.161 servicios frente al trimestre anterior y un crecimiento de la base de un 17% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha positiva evolución en la base de servicios a clientes corporativos se debe, como en trimestres anteriores, al éxito de los productos ofrecidos sobre tecnología DSL enfocados a pequeñas y medianas empresas.

Red

- Durante el primer trimestre de 2012, JAZZTEL ha continuado con la expansión de su red de acceso ULL, estando este trimestre impulsada por el proyecto de despliegue de red en las Islas Canarias, tal y como se ha comentado en el epígrafe "Hechos destacados". Así, la compañía ha desplegado un total de 56 centrales ULL durante el trimestre, alcanzando un total de 936 centrales ULL desplegadas al final del trimestre. La apertura de centrales ULL adicionales forma parte de la estrategia de la compañía de aumentar sus márgenes y mejorar el servicio que ofrece a sus clientes mediante la inversión en infraestructuras que permitan obtener un alto retorno a la inversión.
- Los kilómetros de red troncal se han mantenido constantes durante el trimestre, mientras que los kilómetros de fibra de acceso local han aumentado en 45 kilómetros hasta un total de 4.547 kilómetros. Dicho aumento en los kilómetros de fibra de acceso local se corresponde con el esfuerzo que lleva a cabo la compañía con el objetivo de conectar la mayor cantidad posible de centrales ULL directamente con fibra o con circuitos de alta capacidad. De esta manera, el número de centrales ULL conectadas con fibra o con circuitos de alta capacidad se situó en 587 en el trimestre, lo que supone 68 centrales ULL adicionales en el trimestre, esfuerzo que se enmarca dentro de la estrategia mencionada anteriormente de ofrecer el mejor servicio a sus clientes mediante la realización de inversiones que mejoren los márgenes y obtengan un elevado retorno.

Financieros

- Los ingresos de la compañía aumentaron en un 24% en el primer trimestre de 2012 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, al situarse en 216,5 millones de euros frente a los 175,0 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2011.
- Dicho crecimiento en los ingresos de la compañía ha venido impulsado por la división Minorista, cuyos ingresos crecieron un 25% desde los 138,3 millones de euros en el primer trimestre de 2011 a 173,3 millones de euros en el trimestre actual.
 - Los ingresos de voz de la división minorista se situaron en 32,3 millones de euros en el trimestre, lo que supone un crecimiento del 14% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha positiva evolución se debe principalmente al significativo crecimiento que ha experimentado la base de clientes tanto de ADSL como del servicio de "sólo voz" con factura única en los últimos trimestres, así como a la positiva evolución del negocio de telefonía móvil. La positiva evolución en dichos negocios está compensado parcialmente el efecto de la inclusión de llamadas a móviles en las tarifas planas de llamadas del servicio de ADSL.
 - Los ingresos de Internet y Datos, que incluyen el alquiler de la línea y la cuota de ADSL con tarifa plana de llamadas, continúan siendo el gran impulsor de los ingresos totales de la compañía, en línea con la evolución de la base de clientes ADSL. Así, dichos ingresos alcanzaron 141,0 millones de euros en el trimestre, lo que supone un crecimiento del 28% respecto a los 109,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Los ingresos de la división mayorista han continuado experimentando una positiva evolución en el primer trimestre de 2012, situándose en 42,8 millones de euros en el periodo frente a los 36,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del



19%. Dicha positiva evolución ha estado impulsada por el significativo crecimiento de la actividad de carrier.

- El margen bruto de la compañía se situó en un 55% de los ingresos en el primer trimestre de 2012, lo que supone una reducción de dos puntos porcentuales respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y un aumento de un punto porcentual respecto al trimestre anterior. La reducción del margen bruto respecto al primer trimestre de 2011 se debe a la positiva evolución de los negocios de telefonía móvil y mayorista, negocios que cuentan con un margen bruto inferior al margen total de la compañía, así como a la ya mencionada anteriormente introducción de llamadas a móviles en las tarifas planas de voz del servicio ADSL, que ha supuesto la reducción del margen del negocio de voz residencial. En términos absolutos, el margen bruto de la compañía se ha situado en 118,4 millones de euros en el trimestre, lo que supone un aumento de un 18% respecto a los 100,3 millones de euros obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.
- Los gastos generales, de venta y administración (SG&A) se situaron en 79,2 millones de euros en el trimestre, lo que supone un crecimiento del 17% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dentro de dichos gastos, son los gastos de captación de nuevos clientes (gastos de Marketing y SAC) los que más aumentan, al situarse en 40,5 millones de euros en el trimestre, lo que supone un aumento del 23% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento se ha debido a la importante actividad comercial y la elevada captación de clientes que se ha producido durante el trimestre. Del resto de los gastos generales, son los gastos de red y sistemas los que registran un mayor crecimiento, al situarse en 13,7 millones de euros, con un crecimiento del 16% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento se corresponde con el aumento de cobertura de la red derivado de la apertura de nuevas centrales así como al aumento de capacidad de la red necesario para dar servicio a los nuevos clientes captados. El resto de los gastos generales registran crecimientos muy inferiores, lo que refleja el hecho de que el crecimiento de los gastos está directamente relacionado con el crecimiento de la base de clientes.
- Las ganancias operativas (EBITDA) se situaron en 39,2 millones de euros en el trimestre, lo que supone un 18% de los ingresos y un crecimiento del 21% respecto a los 32,3 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento del EBITDA de la compañía es superior al crecimiento de su margen bruto, lo que refleja el apalancamiento operativo que experimenta la compañía a medida que aumenta su base de clientes.
- El beneficio neto de la compañía en el primer trimestre de 2012 se situó en 11,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 71% comparado con los 6,9 millones de euros de beneficio neto obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho significativo aumento en el beneficio neto de la compañía se debe tanto al aumento de las ganancias operativas comentada en el párrafo anterior como a la reducción de los gastos financieros de la compañía, debido a la progresiva reducción en los niveles de endeudamiento, así como a la mayor utilización de deuda bancaria tipo leasing que cuenta con costes financieros inferiores.

Inversiones

- Las inversiones de la compañía ascendieron a 24,5 millones de euros en el primer trimestre de 2012, lo que supone un aumento del 32% respecto a las inversiones de 18,6 millones de euros realizadas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento de las inversiones se debe tanto al esfuerzo que continúa realizando la compañía en el aumento de la cobertura de su red de acceso ULL, tal y como se ha mencionado en el epígrafe "Red", como al elevado crecimiento en clientes ADSL que ha registrado la compañía en los últimos meses, que requiere inversiones tanto en aumento de la capacidad de la red para hacer frente al aumento de la demanda como en equipos en el hogar del cliente. Asimismo, el reciente lanzamiento comercial y crecimiento de la base de servicios JazzBox tiene impacto en las inversiones debido al desarrollo de la red de distribución de contenidos (CDN) como a los equipos de cliente necesarios para ofrecer este servicio.



Tesorería

- La liquidez de JAZZTEL a finales de marzo de 2012 era de 85,4 millones de euros, que incluyen 1,8 millones de euros de caja restringida. Dicha posición de tesorería supone un aumento respecto a los 73,0 millones de liquidez con los que contaba la compañía a finales de 2011. Dicho aumento se debe a la significativa generación de caja operativa (EBITDA-CAPEX) durante el trimestre, que ascendió a 14,7 millones de euros.

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, 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 los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2011	1T 2012	Crec. Anual
Ingresos	175,0	216,5	24%
Margen Bruto	100,3	118,4	18%
% de ventas	57%	55%	
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	68,0	79,2	17%
% de ventas	39%	37%	
Margen Operativo (EBITDA)	32,3	39,2	21%
% de ventas	18%	18%	
Amortizaciones	20,0	21,7	9%
Rdo. Financiero neto	-5,4	-4,2	-22%
Resultado antes de impuestos	6,9	13,2	92%
Impuesto de sociedades	0,0	-1,4	-
Resultado Neto	6,9	11,8	71%
% de ventas	4%	5%	
Inversiones	18,6	24,5	32%

Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2011	1T 2012	Crec. Anual
Total Telecomunicaciones	174,4	216,1	24%
Minorista	138,3	173,3	25%
Voz	28,4	32,3	14%
Internet y Datos	109,9	141,0	28%
Mayorista	36,1	42,8	19%
Otros	0,6	0,4	-25%
Total ingresos	175,0	216,5	24%

Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 2011	1T 2012	Crec. Anual
Gastos generales, ventas y admon. (SG&A)	68,0	79,2	17%
% de ventas	39%	37%	-2 pp
Marketing y SAC	33,0	40,5	23%
Atención al cliente	5,1	7,5	47%
Personal	6,0	6,1	1%
Red y Sistemas	11,9	13,7	16%
Otras líneas de negocio	2,4	2,4	0%
Otros	9,5	8,9	-7%

Resumen de magnitudes operativas

Cifras no auditadas	1T 2011	1T 2012	Crec. Anual
Despliegue de red			
Acceso local Km.	4.493	4.547	1%
Red troncal Km.	21.569	21.569	0%
Centrales	733	936	28%
Servicios ADSL contratados	931.060	1.207.816	30%
Servicios ADSL activos	910.398	1.183.468	30%
ADSL FULL*	845.789	1.111.191	31%
ADSL PULL**	11.541	7.747	-33%
ADSL reventa	53.068	64.530	22%
Servicios de Voz			
Líneas de voz indirecto (sólo voz, s/ADSL PULL)	82.089	85.062	4%
ADSL FULL	845.789	1.111.191	31%
Factura única "línea jazztel"	108.984	143.444	32%
Servicios móviles	66.976	162.917	143%
Acceso Directo Empresas			
Servicios activos	31.527	36.774	17%
Servicios mayoristas a operadores			
Contratos de gestión de tráfico	137	114	-17%
Contratos de venta de capacidad	26	19	-27%
Servicios DSL mayoristas	14.261	15.075	6%
Número de empleados***	474	474	0%

*FULL: Bucle totalmente desagregado (Full unbundling local loop)

**PULL: Bucle parcialmente desagregado (Partial unbundling local loop)

***Excluyendo Jazzplat Argentina y Chile (1.738 empleados); todas las cifras de empleados están a final de período.



JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado	31-mar-11	31-mar-12
<i>Cifras en miles de euros</i>		
ACTIVO		
Inmov. inmaterial	20.607	26.590
Inmov. material	449.455	455.542
Inversiones financieras LP	988	1.808
Impuestos diferidos	0	21.622
Total Activo no Corriente	471.051	505.562
Inventarios	0	1.418
Deudores (comerciales y varios)	97.487	111.213
Caja libre	50.257	83.612
Caja restringida	2.989	1.789
Total Activo Corriente	150.734	198.032
TOTAL ACTIVO	621.784	703.594
PASIVO		
Fondos Propios	213.777	275.580
Provisión por riesgos y gastos	108	1.112
Bonos (vto. a L.P.)	66.798	33.399
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	117.913	115.142
Impuesto diferido	0	6.179
Total Pasivo no Corriente	184.819	155.832
Bonos	35.861	36.147
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	58.237	67.736
Acreeedores	129.089	168.299
Total Pasivo Corriente	223.188	272.182
TOTAL PASIVO	621.784	703.594

Deuda Neta	31-mar-11	31-mar-12
Deuda Financiera	186.725	163.652
Bonos L.P.	66.798	33.399
Bonos C.P. (intereses más principal)	35.861	36.147
Deuda a L.P.	0	0
Deuda a C.P. (incluye factoring)	35.066	38.785
Arrendamiento Financiero L.P.	29.095	30.037
Arrendamiento Financiero C.P.	19.905	25.285
Tesorería e inversiones temporales	53.246	85.401
Deuda financiera neta	133.479	78.252
IRUs*	92.085	88.763
Obligaciones financieras netas	225.564	167.015

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

Flujo de Caja	1T 2011	1T 2012
CF Operativo	32.476	33.468
EBITDA	32.288	39.200
Variación de Circulante y otros*	187	-5.732
CF Inversiones**	-12.937	-12.987
CF Financiero	-10.041	-8.086
Variación de tesorería	9.498	12.395
Tesorería e inversiones temporales	53.246	85.401

* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables

** Cash capex después de financiación de Huawei