



JAZZTEL

**JAZZTEL:
Resultados 3T 2011**

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

Madrid,
26 de Octubre de
2011



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 el millón de clientes con unos sólidos resultados financieros

JAZZTEL

	3T 2011	9M 2011	3T 2011 vs. 3T 2010	Nivel de cumplimiento
Cientes ADSL (000s)	1.048		+30%	1.030 -1.050 ✓✓
Ingresos MM€	191,8	547,2	+22%	730 -750 ✓✓
EBITDA MM€	36,4	102,7	+32%	120 -130 ✓✓
Beneficio Neto MM€	10,2	44,4*	+97%	25 -35* ✓✓

(*): Incluye efecto de activación de créditos fiscales y gastos por tasa impositiva por importe de 17,5 millones de euros. Este impacto no está contemplado en las estimaciones del plan de negocio 2010-12.



JAZZTEL ha experimentado elevados crecimientos en toda la gama de servicios durante el trimestre

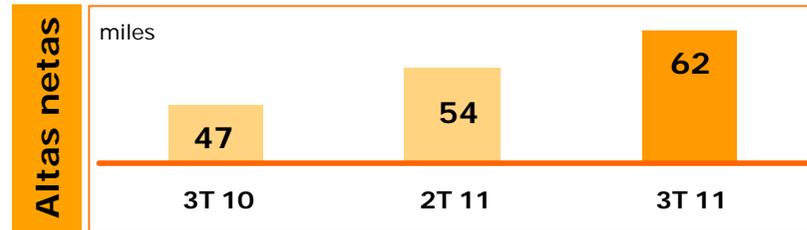
JAZZTEL

Crecimiento de base
3T 11 vs. 3T 10

Banda Ancha

ADSL hasta 20 Megas
por 19,95 €/mes
Hasta 2013

+ 30%



Pay TV

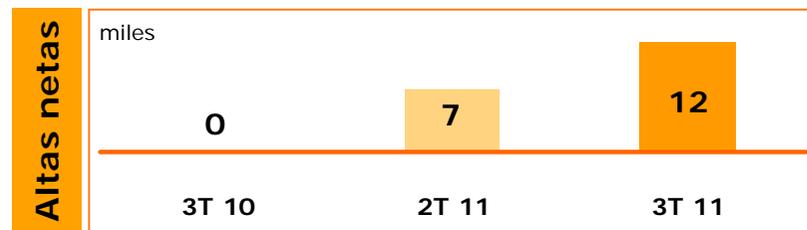
ADSL de Jazztel
CON LLAMADAS A MÓVILES GRATIS PARA SIEMPRE

CANAL+ + CANAL+ Liga
Temporada 2011 - 2012

AHORRO DE 450 €/año
24'90 €/mes

Jazztel DIGITAL+

3,5x

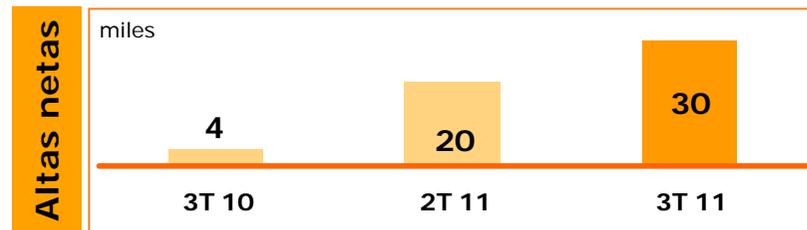


Móvil

Tarifa Plana
Llama y Navega 300
- 26,95€/mes
- 300 min/mes
- 500 MB

y llévate este smartphone GRATIS

2,5x



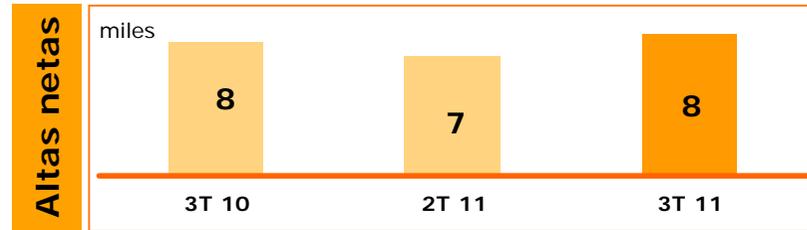
Línea JAZZTEL*

Y además elige

terminal móvil con 10€ en tarjeta GRATIS
terminal inalámbrica GRATIS

1 año GRATIS de llamadas de fijo a móvil

+ 31%



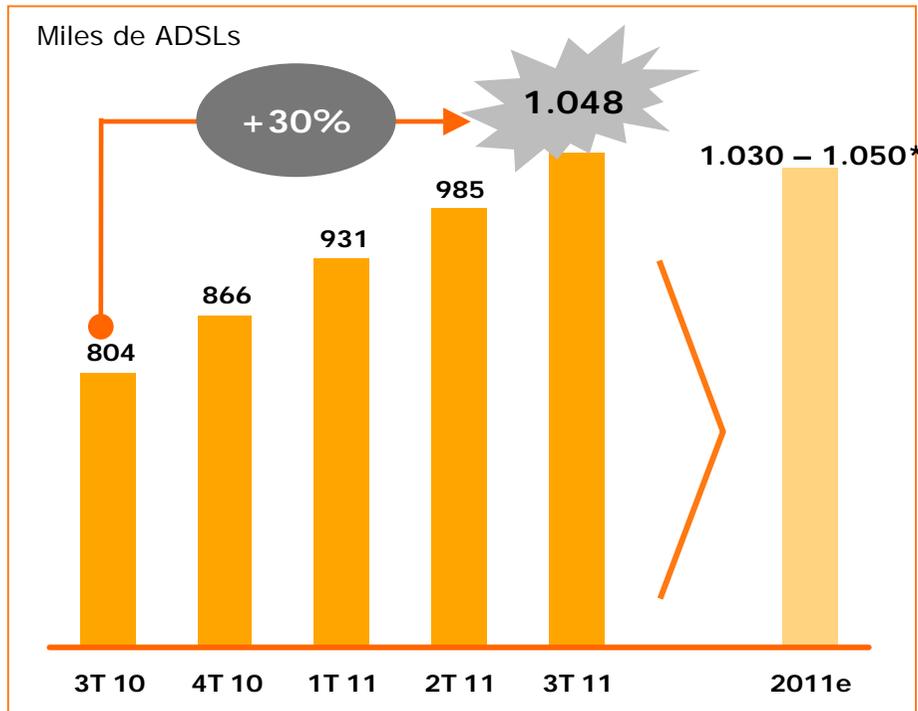
*Servicios de sólo voz ofrecidos a través de la red de JAZZTEL



JAZZTEL supera el millón de clientes

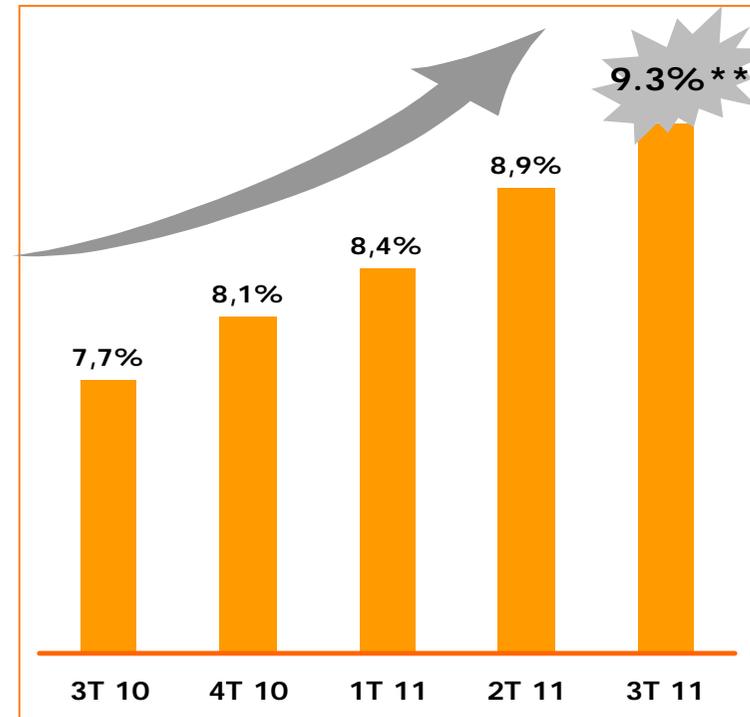
JAZZTEL

Base de clientes de banda ancha contratada



(*): Previsión de clientes de banda ancha activos estimados en el plan de negocio 2010-12

Cuota de mercado de JAZZTEL (%) en banda ancha



Fuente: JAZZTEL; CMT.

(**): Las cifras de mercado del 3T de 2011 son una estimación de JAZZTEL basada en datos de la CMT hasta Agosto de 2011



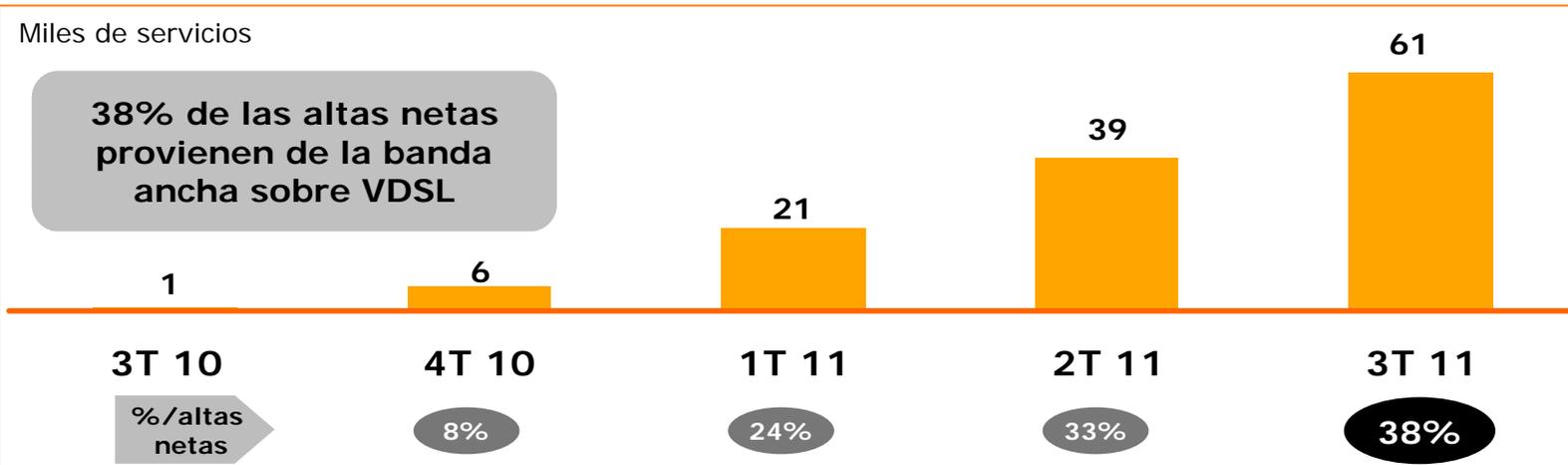
Este crecimiento se apalanca cada vez más en la banda ancha sobre VDSL y en los bundles...

JAZZTEL

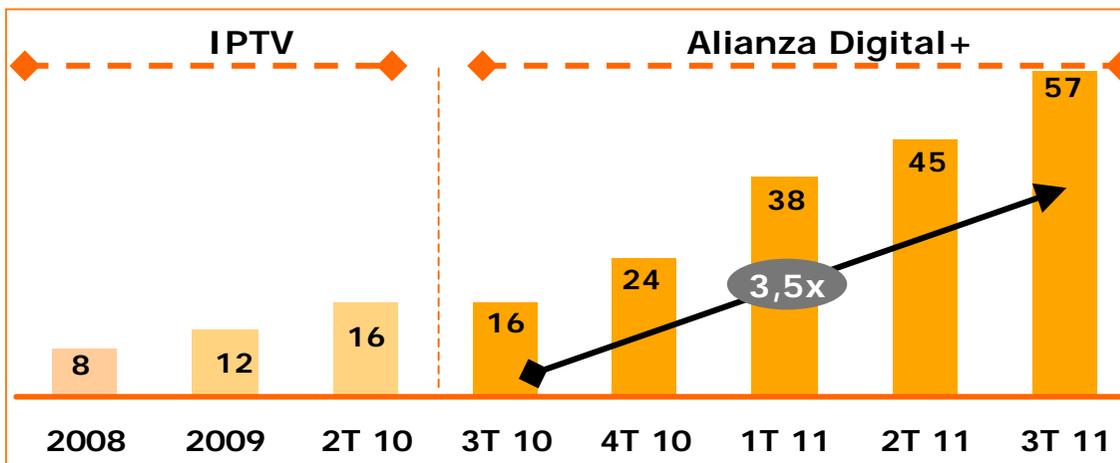
EL producto de banda ancha sobre VDSL* de JAZZTEL impulsa las ventas

Miles de servicios

38% de las altas netas provienen de la banda ancha sobre VDSL



La mejor banda ancha y TV de pago del mercado



DIGITAL+ JAZZTEL

CANAL+ y CANAL+ Liga + ADSL de JAZZTEL

29'90 €/mes

Ahorra 370€/año.

con el mejor servicio técnico y llamadas a móviles GRATIS para siempre

*: producto de banda ancha 30 Mb sobre tecnología VDSL



... y se complementa con el elevado crecimiento de los servicios móviles y de la "línea JAZZTEL"

JAZZTEL

JAZZTEL renueva su gama de servicios móviles en el primer semestre del 2011

el móvil **JAZZTEL**

- > A cualquier hora del día
- > A todos los destinos nacionales
- > Sin cuotas mensuales
- > Para siempre
- > 5 céntimos el minuto

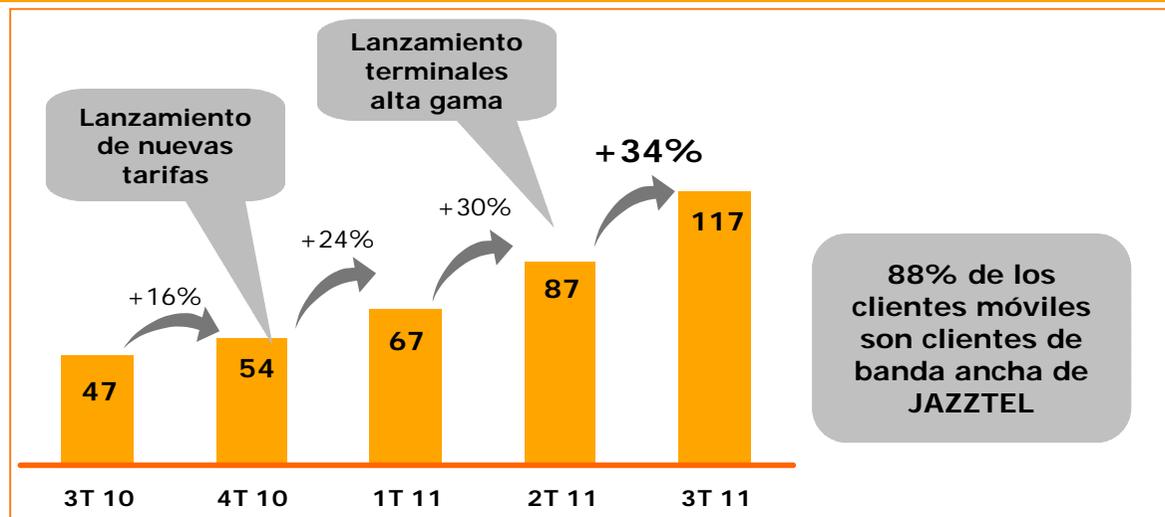
Nueva tarifa JazzMóvil >>>5

Y llévate este Samsung E2230 por 0€

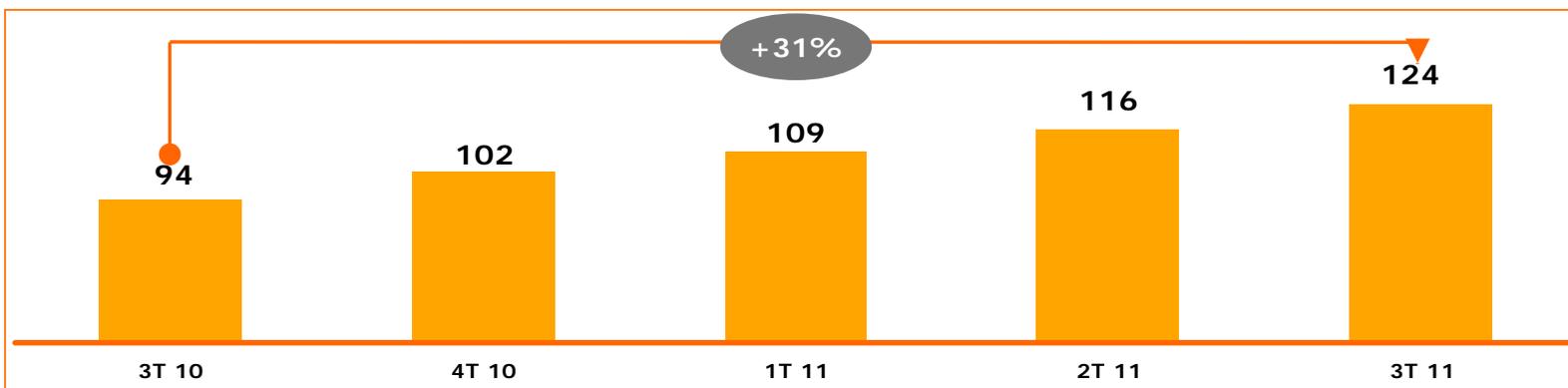
Para clientes de JAZZTEL con más de 3 meses de antigüedad de contratación sucesiva. Si no eres cliente de JAZZTEL, 100.000.000.

Y si lo prefieres, puedes elegir la tarifa plana que más se adapte a ti. Incluyen llamadas a todos los destinos nacionales, las 24 horas del día.

Tarifa Plana	Tarifa Plana	Tarifa Plana
Llama y Navega 26,95 €/mes	24 horas Mini 19,95 €/mes	24 horas 29,95 €/mes



Factura única "línea JAZZTEL" *



*Servicios de sólo voz ofrecidos a través de la red de JAZZTEL



JAZZTEL es el primer operador en España en ofrecer servicios de TV Over the Top

JAZZTEL

CANAL+

JAZZBOX
JAZZTEL

DEPORTES

SERIES

Si lo pruebas, te enganchas

PARTICIPA GRATIS EN LA FASE BETA DE ESTE SERVICIO EXCLUSIVO PARA CLIENTES DE JAZZTEL

QUIERO PARTICIPAR EN LA FASE DE PRUEBAS

TV DIRECTO
CANAL+1, con estrenos de cine, series y documentales. Además, el partido del Plus en exclusiva y los mejores eventos deportivos en directo.

VOD (Video on Demand)
MI TARIFA PLANA
Más de 100 estrenos del mejor cine, las series más premiadas y los documentales más prestigiosos. Sin horarios, cuando quieras y las veces que quieras desde el menú Mi Tarifa Plana.

TAQUILLA
Los últimos estrenos de mayor éxito para alquilarlos al mejor precio en cualquier momento desde el menú taquilla.

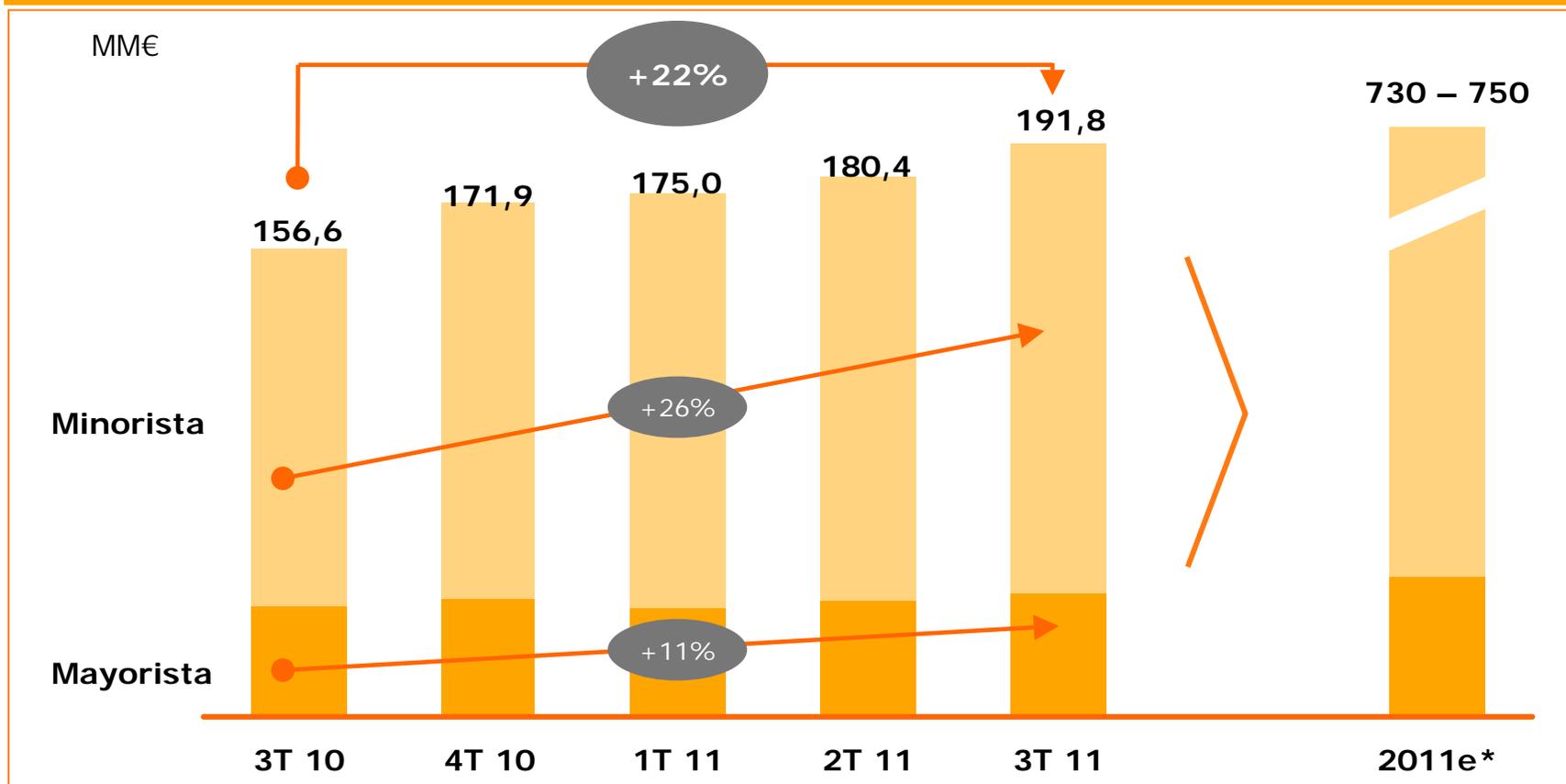
Los clientes de banda ancha de JAZZTEL podrán acceder a la mejor experiencia de TV de pago en España por solo **10,95€**



La división minorista respalda de nuevo el crecimiento de los ingresos de JAZZTEL

JAZZTEL

Ingresos trimestrales



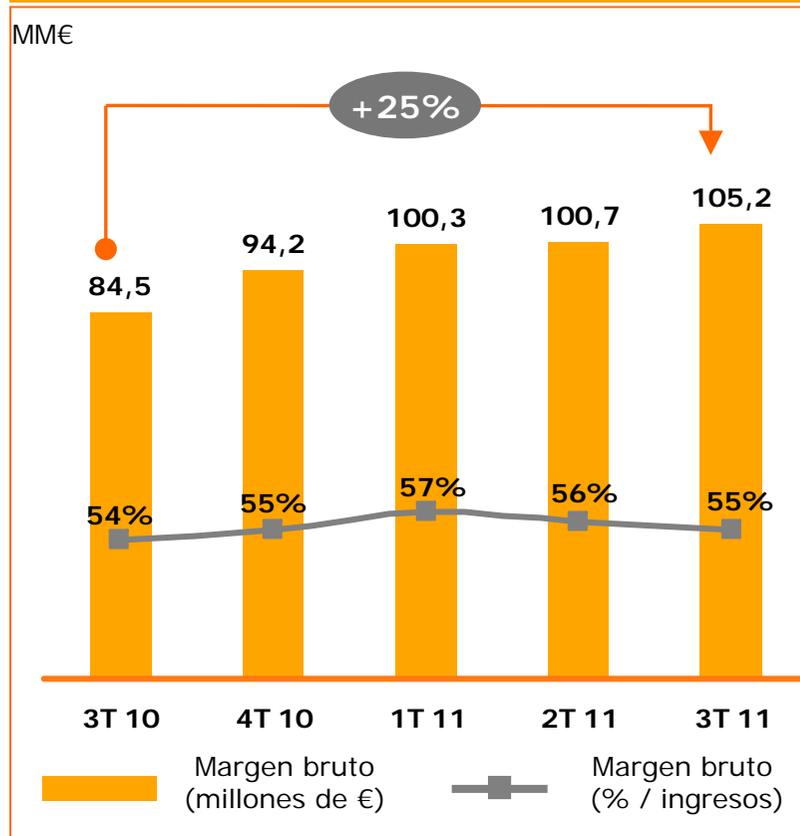
(*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12



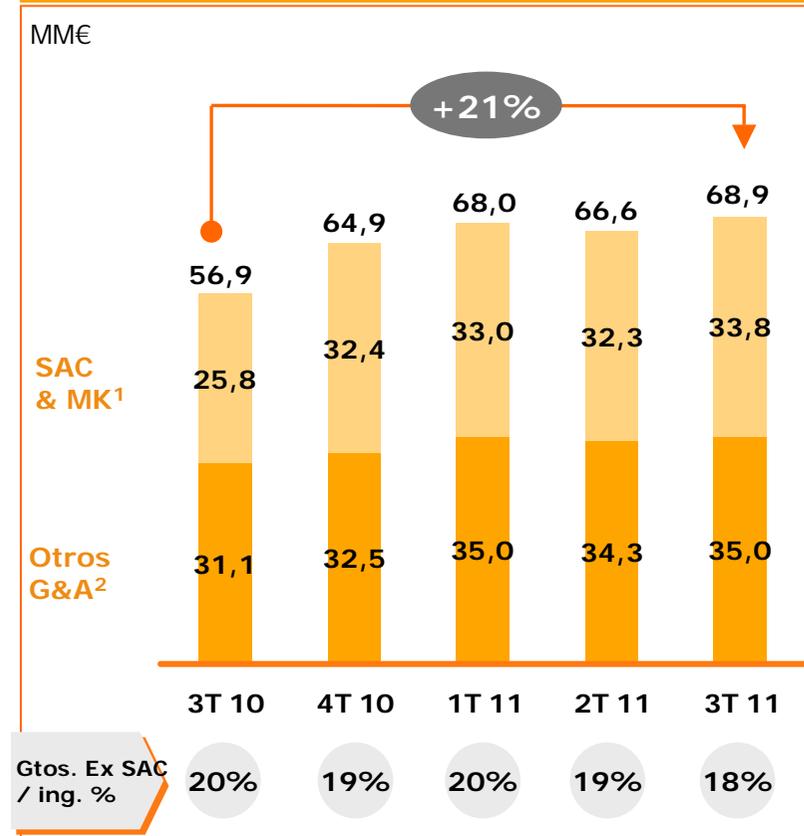
Fuerte crecimiento del margen bruto y una eficiente estructura de gastos G&A

JAZZTEL

Margen bruto - % ingresos



Gastos G&A – Gastos ex SAC en % ingresos



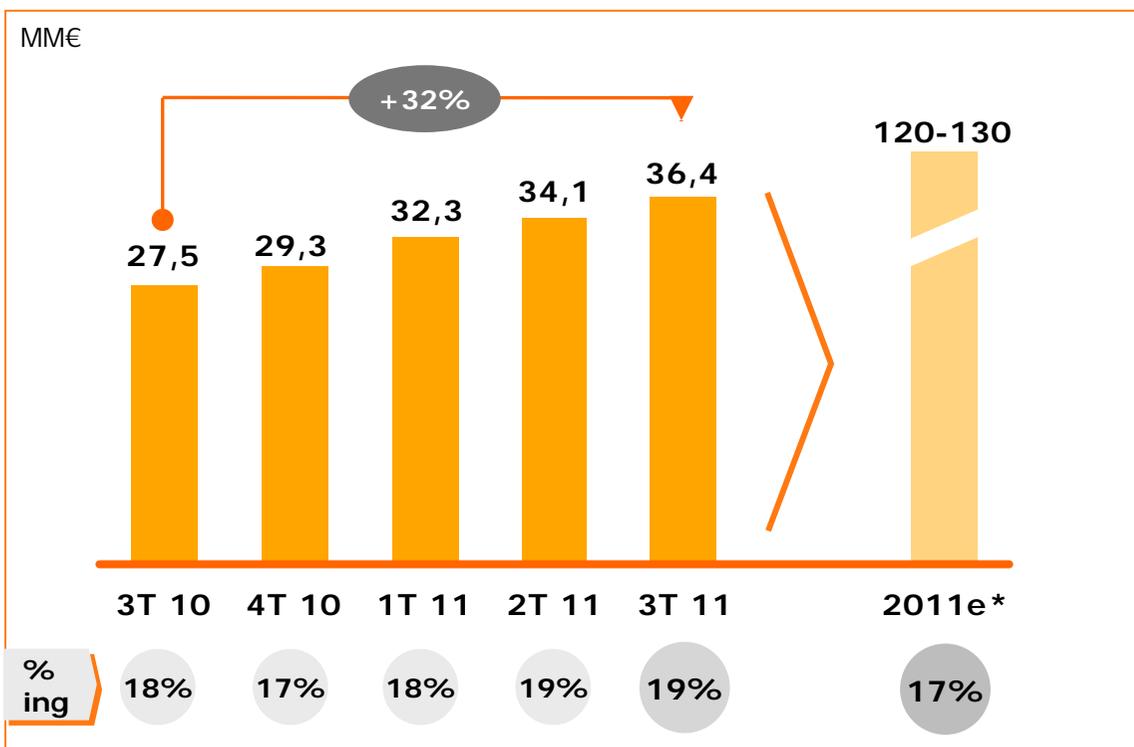
- 1) SAC & MK: gastos de venta, costes de adquisición y marketing.
- 2) Otros gastos G&A incluye gastos de red, sistemas, personal, atención al cliente y otras líneas de negocio



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

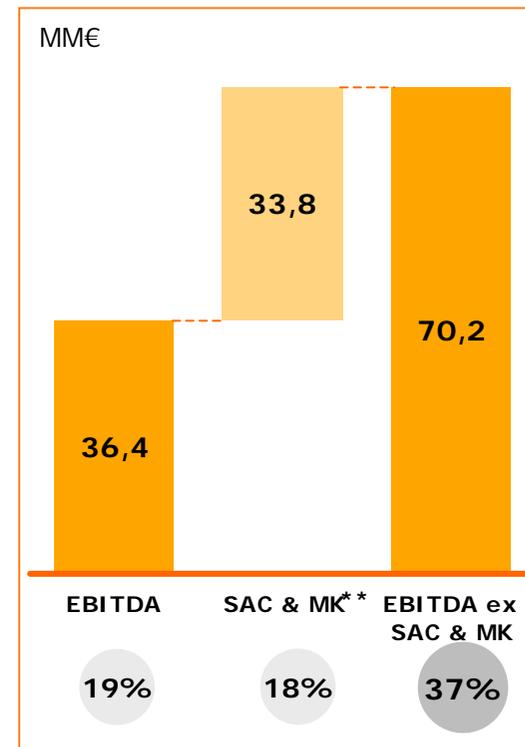
JAZZTEL

Margen EBITDA



(*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12

Margen EBITDA 3T 2011 ex SAC & MK



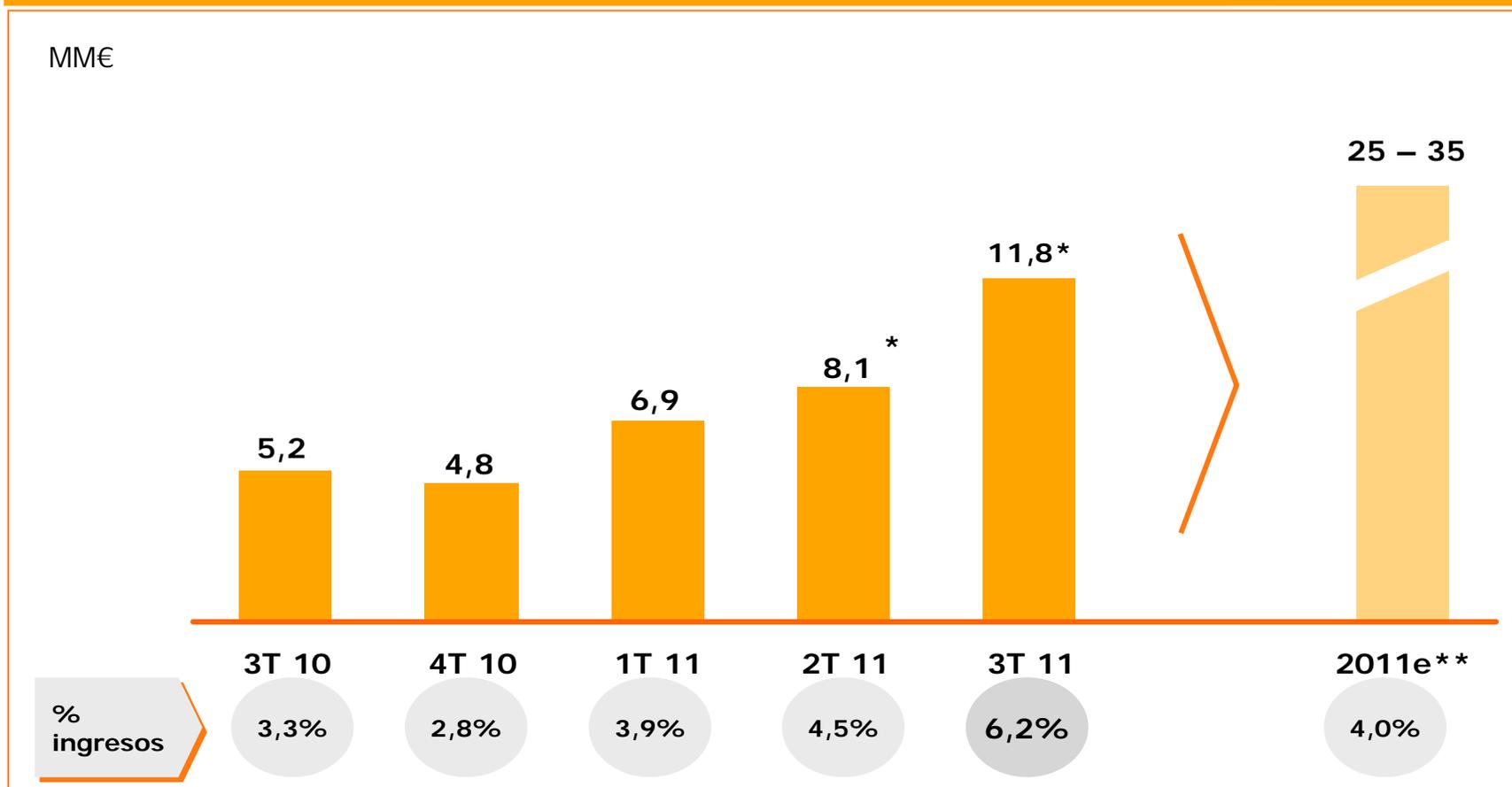
La base de clientes de JAZZTEL genera más de 70,2 millones de euros de EBITDA ex SAC y Marketing**

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



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

Beneficio neto (excluidos efectos fiscales)



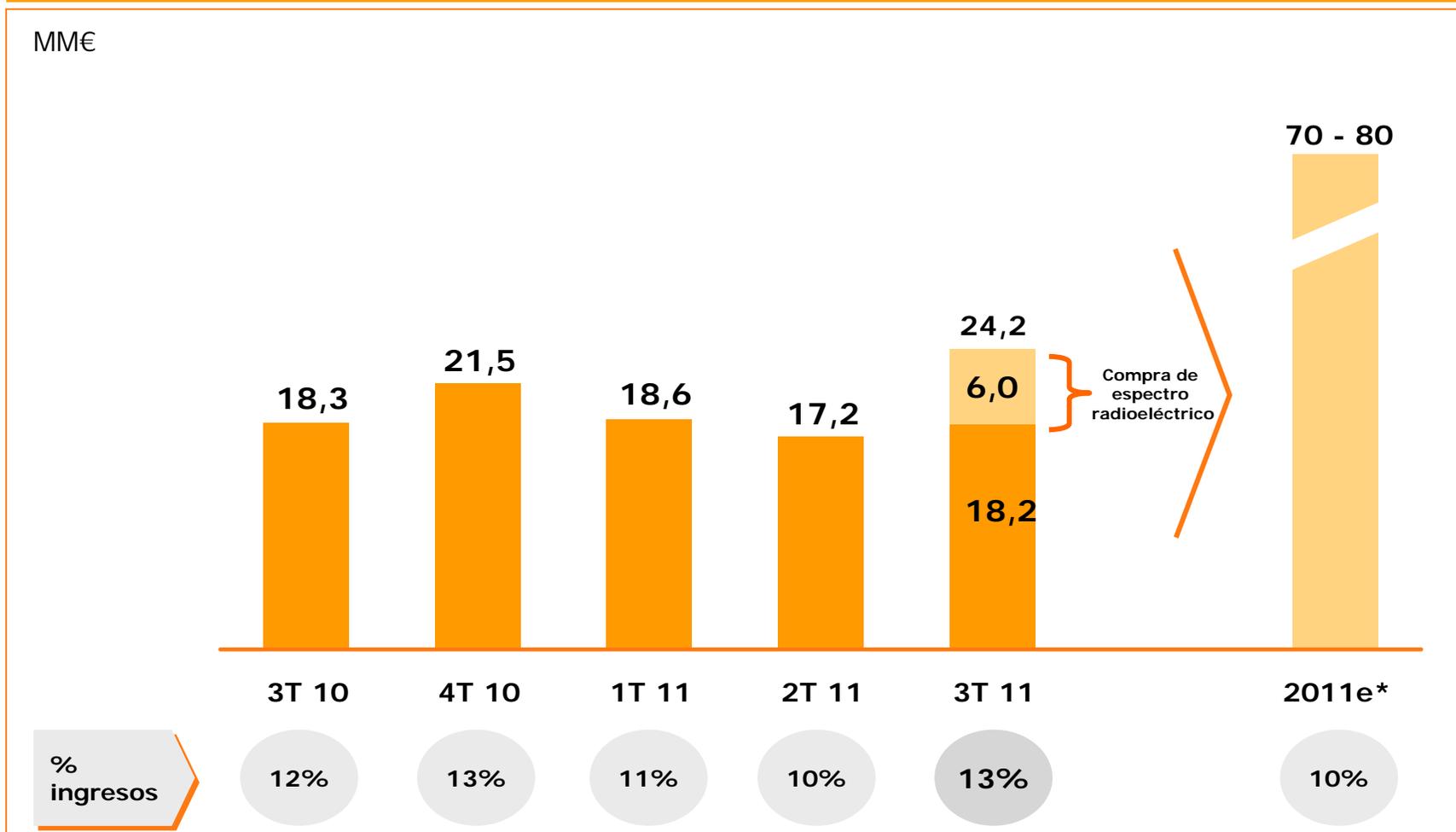
(*): Excluye efecto de activación de créditos fiscales y gastos por tasa impositiva de 19,2 millones de euros de activación de crédito fiscal en 2T 11 y gasto por impuestos de 1,6 en 3T 11.

(**): Estimaciones del plan de negocio 2010-12



Las inversiones se mantienen estables, estando en su **JAZZTEL** gran mayoría dirigidas al crecimiento de clientes

Inversiones trimestrales

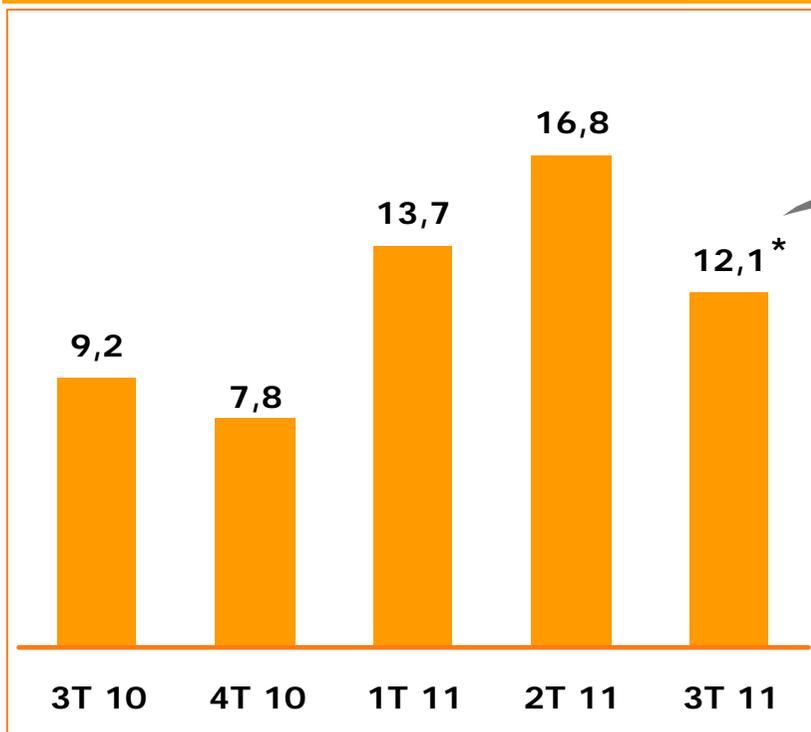


(*): Estimaciones de plan de negocio 2010-12



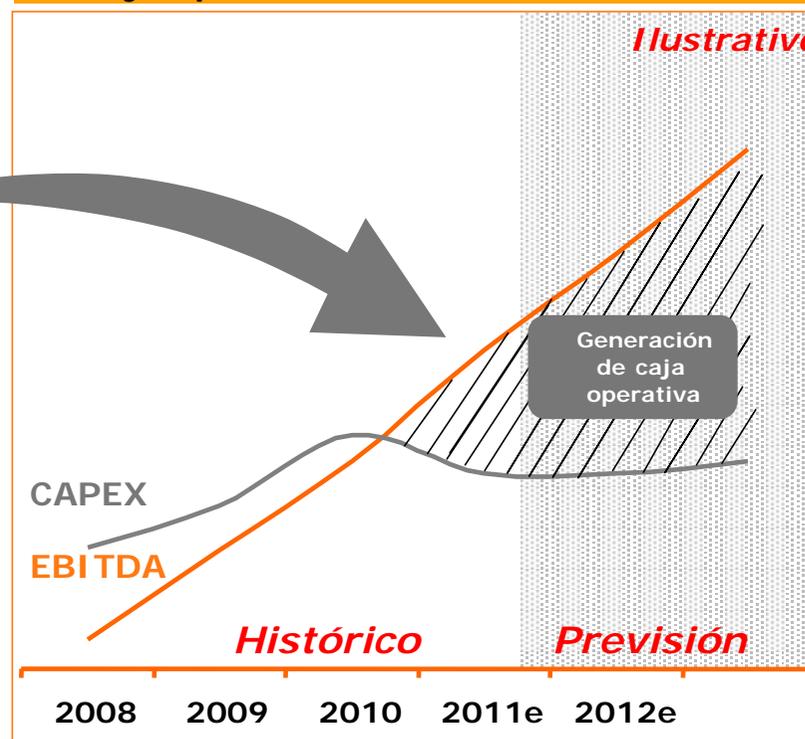
La generación de caja operativa continúa aumentando

Caja operativa (EBITDA-CAPEX)



(*): Incluye inversión de 6 millones de euros en espectro radioeléctrico

JAZZTEL ya está en la fase de generación de caja operativa



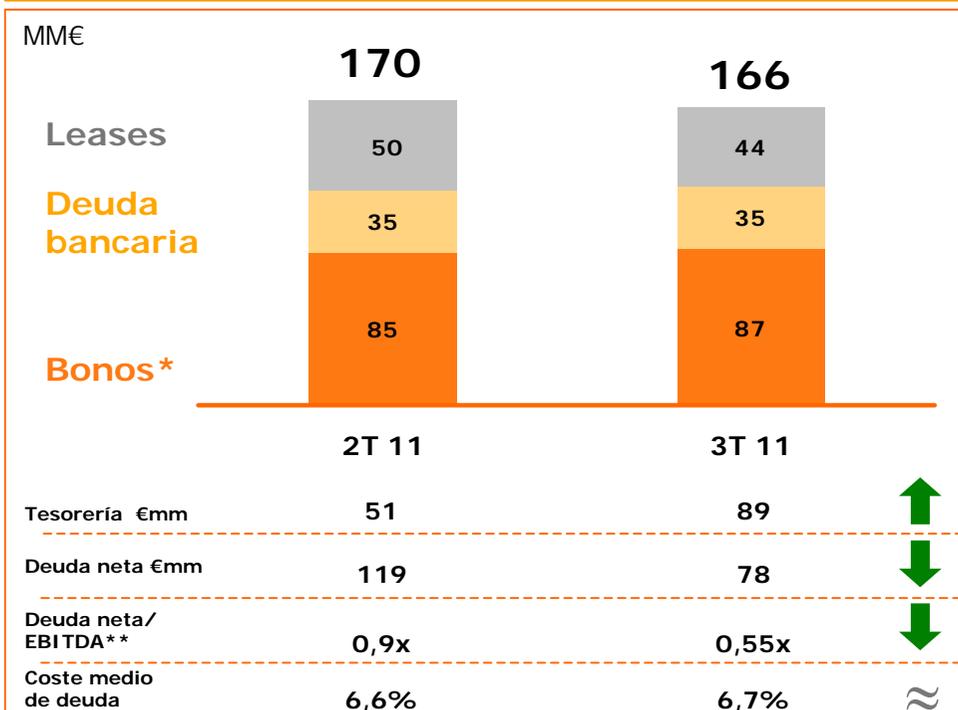
La fuerte expansión del EBITDA y las bajas necesidades de CAPEX del modelo de JAZZTEL impulsan la generación de caja



JAZZTEL cuenta con una estructura de capital sólida que genera valor para los accionistas

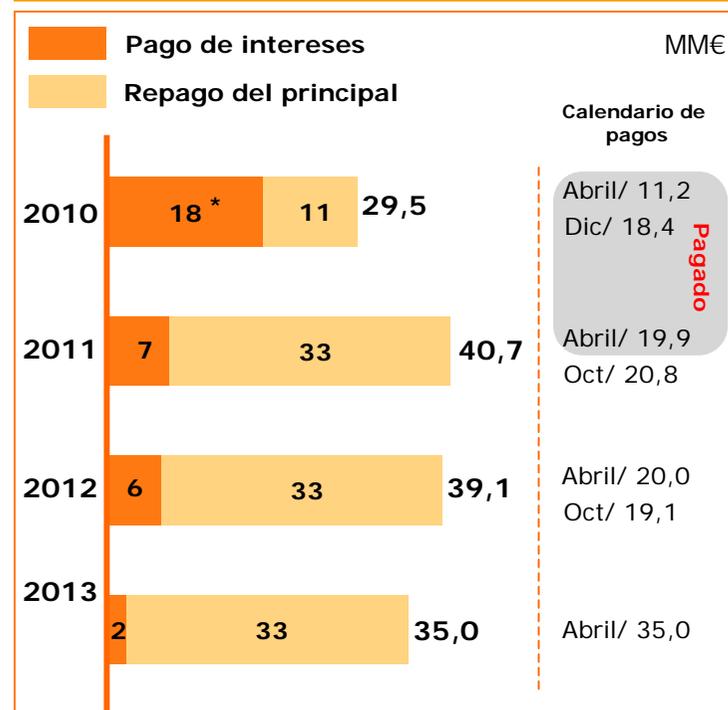
JAZZTEL

Deuda Financiera Bruta



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

Calendario de pagos del bono



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



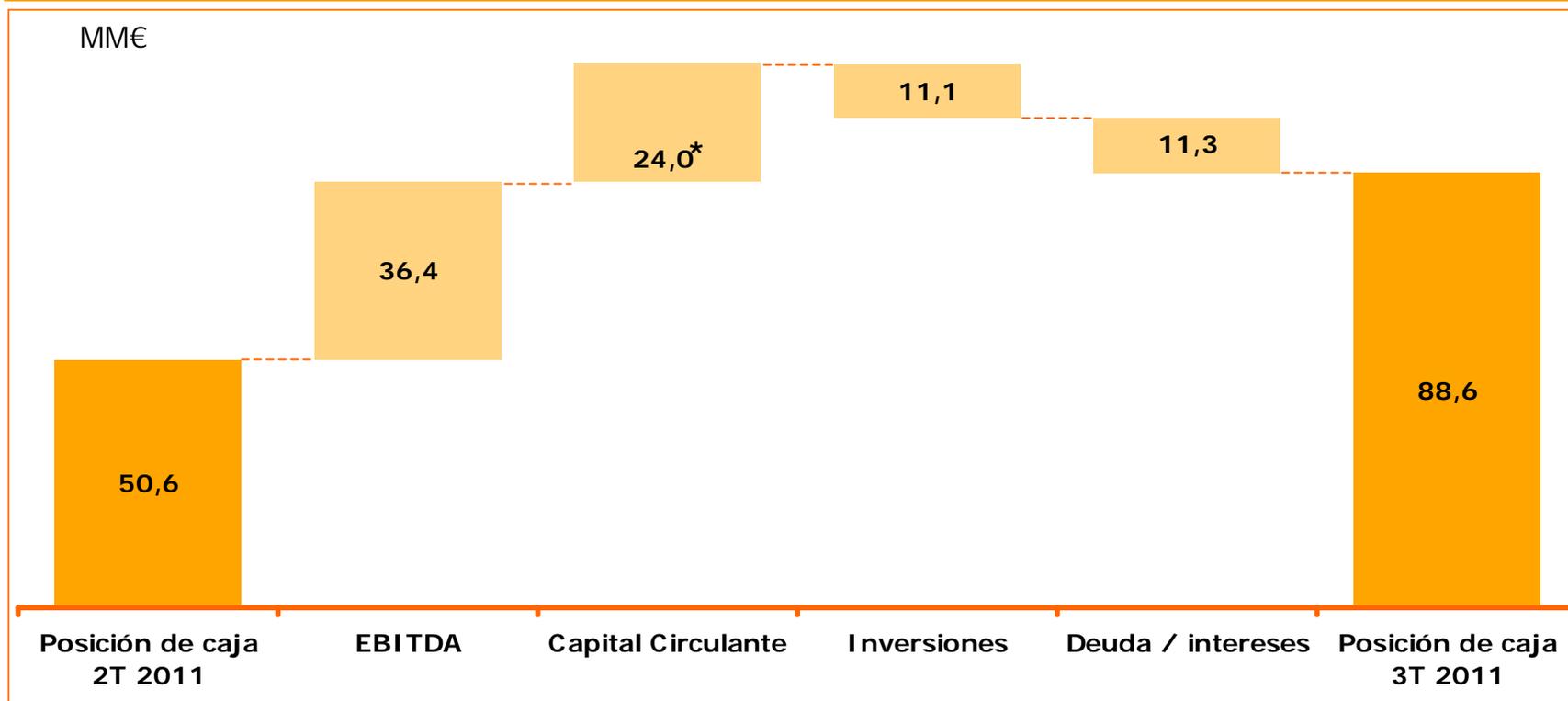
En el 3T '11 JAZZTEL reduce sustancialmente el ratio deuda neta/EBITDA hasta los 0,55x (0,9x en 2T '11)



JAZZTEL mejora su posición de caja gracias a la generación de caja operativa

JAZZTEL

Flujo de caja



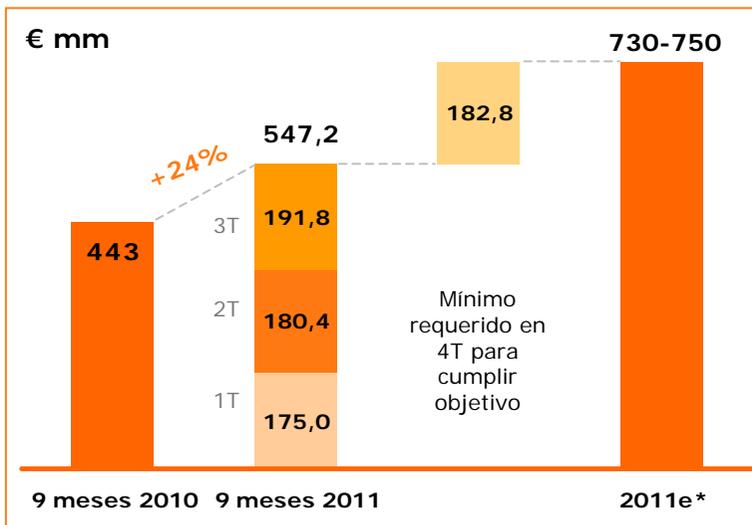
*: Mejora en capital circulante originada principalmente por anticipo en los periodos de cobro de recibos



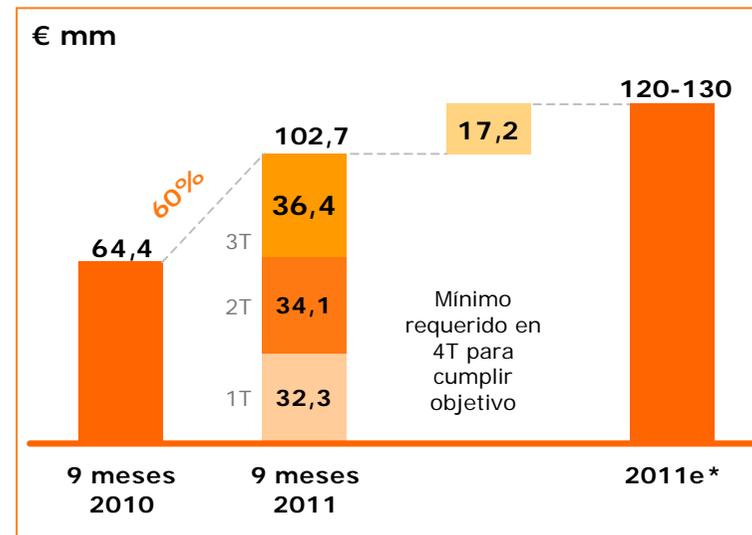
La elevada generación de caja operativa fortalece la posición de caja de JAZZTEL



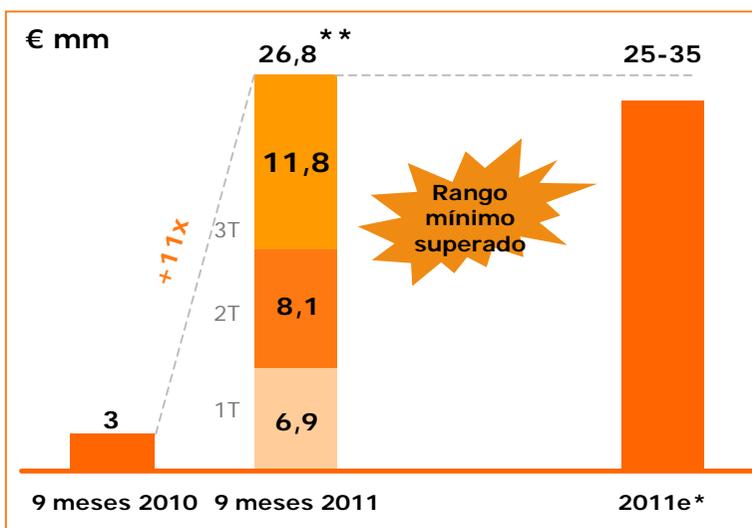
Ingresos



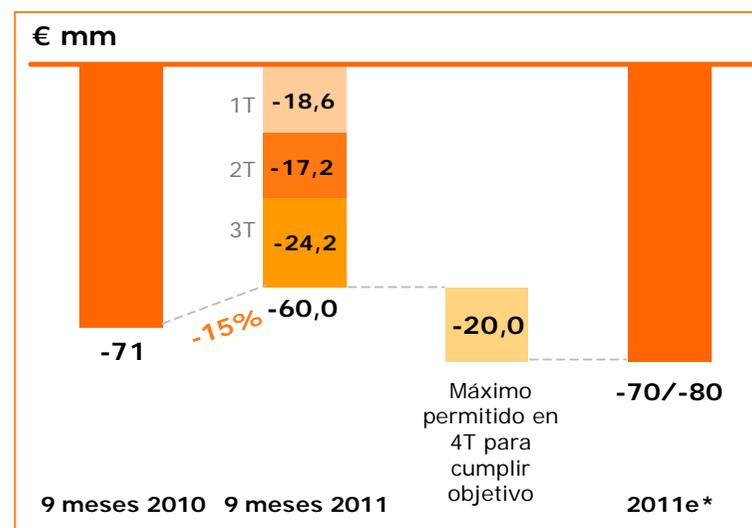
EBITDA



Beneficio Neto



CAPEX



(*): Estimaciones del plan de negocio 2010-12

(**) Excluye efectos fiscales tal y como se describe en la página 12

Q&A

JAZZTEL

Gracias por su atención

JAZZTEL