

A large, diverse group of people, mostly young adults, are gathered in a studio-like setting with a cityscape backdrop. They are all smiling and holding up their smartphones, displaying various screens. The scene is brightly lit, and the overall mood is celebratory and tech-oriented.

2012

Memoria Anual
Annual Report

JAZZTEL

2012
Memoria anual
Annual Report

- 05** Carta del Presidente
Letter from the Chairman
- 09** Información Relevante 2011
Relevant information 2011
- 37** Grupo JAZZTEL
The JAZZTEL Group
- 47** Recursos Humanos
Human Resources
- 61** Business Units
Unidades de Negocio
- 83** Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network
Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL



Carta del Presidente
Letter from the Chairman

01

Leopoldo Fernández Pujals. Presidente
Leopoldo Fernández Pujals. Chairman

JAZZTEL

► Carta del Presidente

Letter from the Chairman

01

Señores accionistas:

Es una gran satisfacción para mí poder afirmar que el año 2012 ha sido, hasta ahora, el mejor ejercicio de Jazztel. Un muy buen año en todos los sentidos para nuestra compañía, afirmación que toma incluso más valor si tenemos en cuenta el difícil y complejo entorno económico en el que se encuentra nuestro país.

En el ejercicio 2012 Jazztel ha cumplido todos los objetivos que la compañía se había marcado en su Plan de Negocio 2010-2012 y muchos de estos objetivos incluso se han superado. Así, nos sentimos muy orgullosos de continuar siendo, año tras año, líderes en crecimiento del mercado de banda ancha, con un 11.4 por ciento de cuota de mercado en este segmento en 2012. Además, hemos logrado unos ingresos de más de 900 millones de euros y un beneficio neto de 62 millones de euros. La drástica reducción de nuestra deuda financiera neta, que en 2012 ha sido de 48 millones de euros, nos convierte en una de las empresas del mercado español con mejor nivel de endeudamiento lo que nos ha permitido afrontar nuestros nuevos proyectos de inversión con confianza.

Nuestra estrategia, enfocada en el crecimiento y en la generación de valor, ha tenido sus principales pilares en el lanzamiento de los nuevos productos, con una clara tendencia a la convergencia fijo y móvil, con más de 200.000 nuevos servicios en el último trimestre, y en el despliegue de las redes de fibra hasta el hogar.

La dinámica del mercado en telecomunicaciones ha cambiado. Estamos viviendo un movimiento de los operadores de móvil al mundo fijo y de los operadores de fijo, al mundo móvil. Así, en agosto de 2012 Jazztel lanzaba al mercado "Pack Ahorro", el primer servicio convergente del mercado y gracias a ello ha logrado más que doblar su base de clientes de móvil, lo que ha mejorado considerablemente los ingresos y nos ayuda a reducir el churn en los productos de banda ancha.

El otro gran triunfo de Jazztel ha sido el despliegue de red de fibra óptica hasta el hogar que la compañía inició en el último trimestre del año. Gracias al acuerdo firmado entre Telefónica y Jazztel, para coinvertir en el despliegue de verticales, la compañía tendrá un rápido acceso a más de tres millones de hogares en cobertura de fibra óptica hasta el hogar, en las mejores condiciones para la compañía.

Afrontamos los próximos años con confianza. Nuestro Plan de Negocio 2013-2017 se ha construido sobre esta estrategia de crecimiento rentable, la convergencia fijo y móvil y el proyecto de fibra hasta el hogar. Todos los miembros del Consejo de Administración confiamos plenamente en el saber hacer del equipo gestor, así como de todos los profesionales que forman el equipo de Jazztel, para que juntos logremos cumplir con éxito este nuevo Plan de Negocio.



Leopoldo Fernández Pujals

Presidente

Dear shareholders,

It is with great satisfaction that I can say 2012 was the best year yet for Jazztel. It was a very good year for our company in every regard and such a statement takes on even greater value when considering the difficult and complicated economic climate that currently prevails in Spain.

In 2012, Jazztel achieved all the targets the company had set itself in the 2010-2012 Business Plan and, in fact, many of those targets were surpassed. We are therefore very proud to maintain our position year after year as the growth leader in the broadband market, with an 11.4% market share in this segment in 2012. Furthermore, we posted revenue of more than 900 million euros and a net profit of 62 million euros. The drastic reduction in our net financial debt, which stood at 48 million euros in 2012, makes us one of the companies with the best borrowing levels in the Spanish market and enables us to tackle new investment projects with confidence.

Our strategy, which is focused on growth and the generation of value, has been based mainly on the launch of new products, with a clear trend towards convergence between landline and mobile (more than 200,000 new services in the last quarter) and on the deployment of the fiber to home networks.

The telecommunications market dynamics have changed. We are experiencing a movement by mobile operators into the landline world and by landline operators into the mobile world. In August 2012, Jazztel launched its "Savings Pack" - the first convergence service in the market - and, through this pack, it has managed to more than double its mobile customer base, thus increasing revenue considerably and helping us to reduce churn in the broadband products.

The other major triumph by Jazztel was the deployment of fiber to home networks that the company began in the last quarter of the year. Thanks to an agreement signed between Telefónica and Jazztel on joint investment in the deployment of verticals, the company will have fast access to more than three million homes with fiber for home coverage under the best conditions for the company.

We are now looking forward to the years ahead with added confidence. Our 2013-2017 Business Plan has been built on the strategy of profitable growth, landline and mobile convergence, and the fiber to the home project. Each member of the Board of Directors is fully confident in the capability of the management team, as well as in all of the professionals who form part of the Jazztel Team, to successfully undertake this new Business Plan together.



Leopoldo Fernández Pujals

Chairman



2012
Información relevante
Relevant information

02

- 09** Datos Básicos
Key indicators
- 13** Cronología
Chronology
- 16** Evolución Bursátil y Accionariado
Stock Market Evolution and Share holders
- 18** Informe de Actividad 2012
2012 Activity Report

JAZZTEL

► Datos Básicos

Basic Data

02a

Operador ADSL mejor valorado debido a la alta calidad de su red y excelencia en el servicio

Top-rated ADSL operator thanks to a high-quality network and a superior customer service

Mejor valoración en servicio al cliente
Best-in-class customer service

- Operador con menos incidencias
- Resolución de incidencias en la primera llamada >80%
- Plataformas de atención al cliente propias

- Operator with lowest incidence faults
- Highest first call resolution >80%
- In-house and fully owned call-centres

Red ULL más extensa de España
Largest ULL network operator

- La oferta de más velocidad con tecnología VDSL con 30 Mb/s de bajada y 3 Mb/s de subida
- Más de 1.000 centrales ULL
- Cobertura del 75% de líneas fijas
- 5.423 km de red metropolitana

- Fastest VDSL offer with 30 Mb/s download and 3 Mb/s upload
- 971 ULL local exchanges
- 75% fixed line coverage
- 5,423km of local access fiber

Líder en satisfacción al cliente

Leader in customer satisfaction

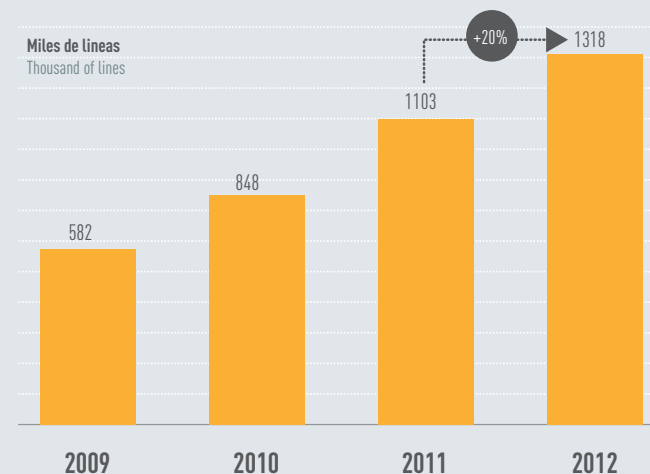


Nivel de satisfacción promedio
(de 0 a 10): 7,68
Average satisfaction level
(from 0 to 10): 7.68

JAZZTEL ofrece la mejor atención al cliente y relación calidad-precio del mercado: "Me cambie a JAZZTEL por el ahorro, me quedo por el servicio"

Base de ADSLs activos

Active ADSL customer base

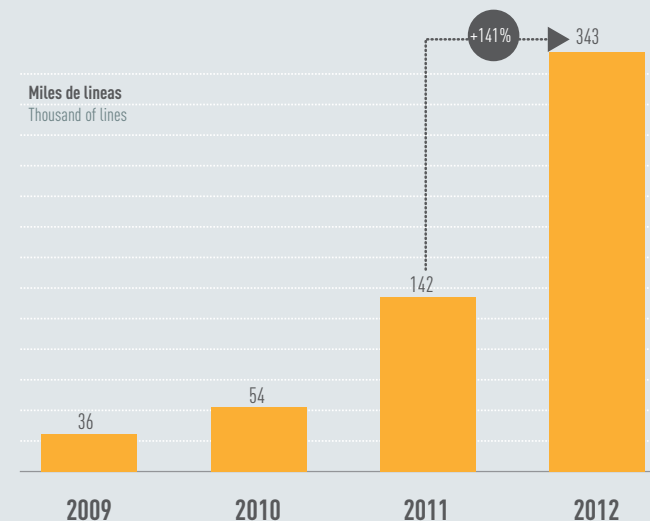


Sólido crecimiento de la base ADSL y servicios móviles

JAZZTEL provides best-in-class customer care and best value-for-money: "I changed over to JAZZTEL for the savings and I am staying because of the service"

Base servicios móviles

Mobile services customer base

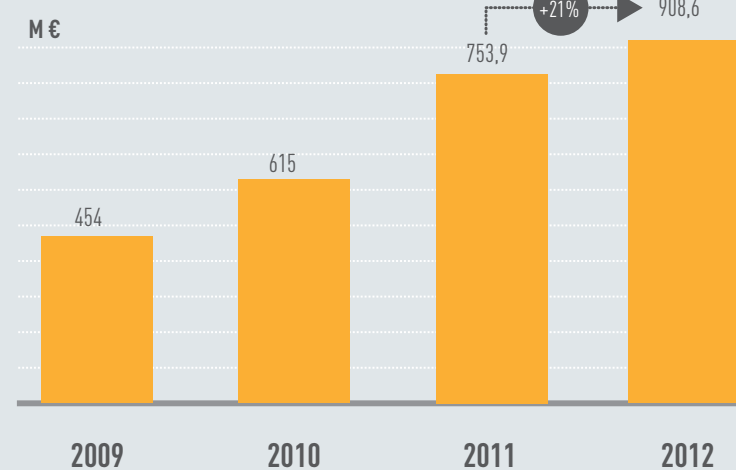


... y la evolución de las principales magnitudes financieras

... and evolution of the main financial figures

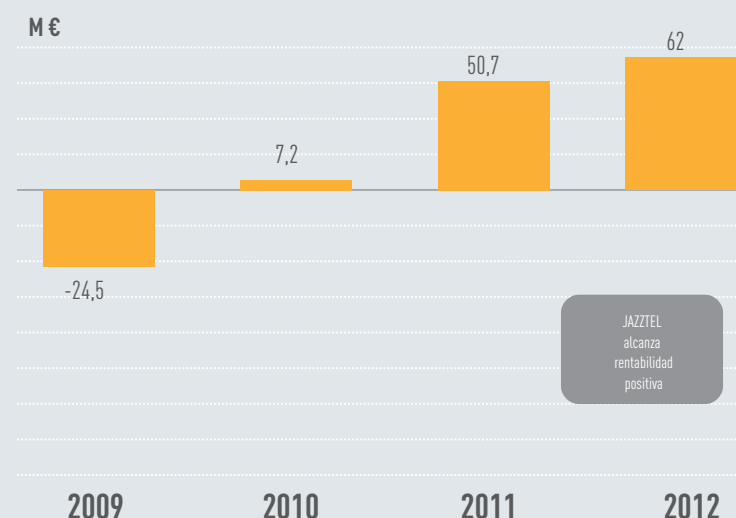
Ingresos

Revenue



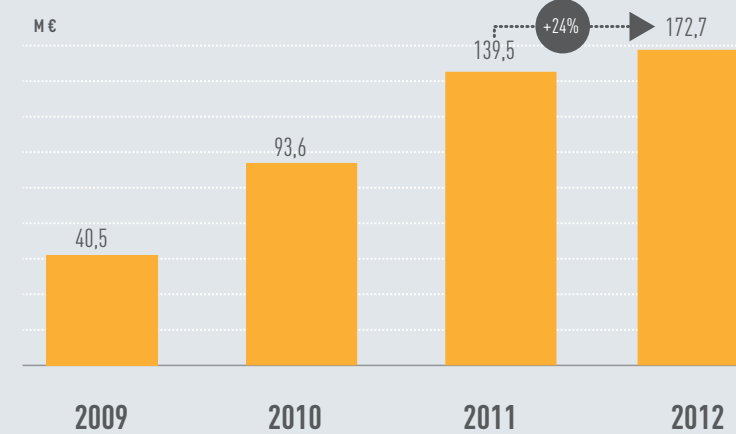
Beneficio Neto

Net Profit



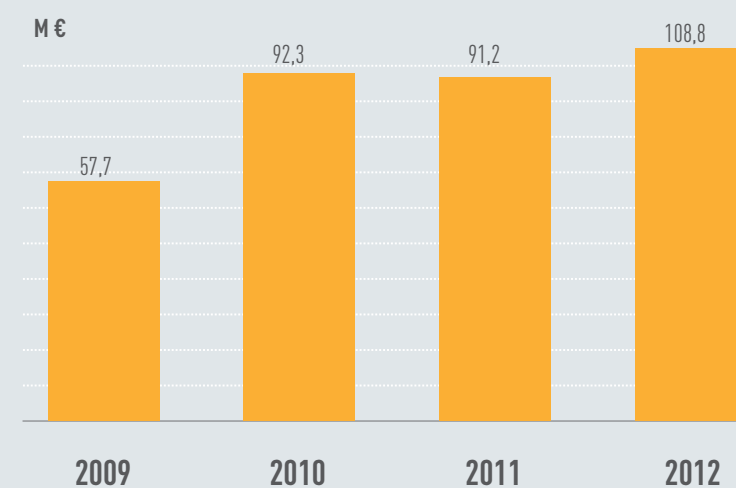
EBITDA

EBITDA



Inversiones

Investments



FEBRERO

- JAZZTEL anuncia el lanzamiento de una nueva tarifa de telefonía móvil, Llama y Navega JazzMóvil 5. Dicha tarifa permite al cliente llamar y navegar por la red por una cuota de 6,95 euros al mes y un consumo de voz mínimo mensual de 5 euros. La tarifa incluye llamadas a cualquier número nacional, fijo o móvil, a un coste de 5 céntimos el minuto y una conexión a Internet de 500 megas a máxima velocidad. Además, para los clientes de ADSL de la compañía, la oferta incluye terminales móviles subvencionados de altas prestaciones.

MARZO

- La compañía anuncia la apertura de su tercera plataforma propia de atención al cliente Jazzplat Colombia. Dicha plataforma está ubicada en Bogotá (Colombia) y se suma a las plataformas ya existentes en Argentina y Chile.
- JAZZTEL anuncia la apertura de 27 centrales en las Islas Canarias, con lo que la compañía da 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.

MAYO

- El Consejo de Administración de la compañía aprueba el Plan de Opciones sobre Acciones 2013-2016 y lo somete a la ratificación de la Junta General de Accionistas. Dicho plan ha sido creado con el objetivo de fidelizar y vincular a un número determinado de empleados del Grupo JAZZTEL, entre los que se incluyen 8 de sus Consejeros.

JUNIO

- JAZZTEL anuncia el lanzamiento de una iniciativa de la mano de Jesús Vázquez, Embajador de Buena Voluntad de ACNUR e imagen de la compañía. Dicha iniciativa consiste en realizar una campaña de captación de fondos con ACNUR, de manera que la compañía aportó 60 euros por cada nueva alta realizada a través del portal que se ha creado específicamente para ello. Dichos fondos se destinarán íntegramente a proyectos de la Agencia de la ONU para los refugiados en Colombia.

February

- JAZZTEL announces the launch of a new mobile telephone tariff, "Llama y Navega JazzMóvil 5". This tariff allows customers to make telephone calls and use the Internet for 6.95 euros per month and a minimum monthly voice consumption of 5 euros. The tariff includes telephone calls to any national phone number, fixed or mobile, at a cost of 5 cents per minute and a 500 Mb at maximum speed Internet connection. In addition, for the company's existing ADSL customers, the offer includes subsidised high performance handsets.

March

- The company announces the opening of its third customer care platform, Jazzplat Colombia. This platform, located in Bogotá (Colombia), adds to the existing platforms in Argentina and Chile.
- JAZZTEL announces the opening of 27 ULL local exchanges in the Canary Islands, exchanges with which the company cover more than 300,000 new homes directly with its own network, becoming the largest alternative operator with direct network coverage in the islands.

May

- The Board of Directors of the company approves the 2013-2016 Stock Option Plan and submits it for ratification by the Annual General Shareholders Meeting. The plan was created with the purpose of incentivising and retaining a number of key JAZZTEL group employees, including 8 of its Directors.

June

- JAZZTEL announces the launch of an initiative with Jesús Vázquez, Goodwill Ambassador to ACNUR and face of the company. The initiative consists of a fundraising campaign together with ACNUR in which the company contributed with 60 euros for each new customer recruited through a webpage which has been specifically created for the campaign. The funds will be entirely used in the United Nations Refugee Agency projects in Colombia.
- The company announces the inclusion of five new channels on its on-demand Internet television service JazzBox with Canal+ Yomvi.

- La compañía anuncia la inclusión de cinco nuevos canales en su servicio de televisión a la carta por Internet JazzBox con Canal+ Yomvi. Dichos canales son Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior y National Geographic y permite a los clientes de JAZZTEL disfrutar de una oferta ampliamente mejorada de cine, series, documentales y contenidos infantiles, que se añaden a los contenidos en catch up (contenidos a la carta) con los que ya contaba la plataforma.

- La compañía celebra su Junta General Ordinaria de Accionistas. 104.373.504 acciones, entre presentes y representadas, asistieron a la Junta, las cuales suponen un porcentaje del 41,764% sobre el capital social de la compañía

JULIO

- La compañía lanza las nuevas tarifas móviles de 1.000 minutos, entre las que se incluyen la Tarifa Plana 1.000, la Tarifa Plana Llama y Navega 1.000 y la Tarifa Plana Llama y Navega 1.000 1GB por 44,95, 51,95 y 56,95 euros al mes respectivamente, tarifas que se unen a las tarifas similares de 100, 300 y 600 minutos con las que ya cuenta la compañía. El desarrollo de los servicios de telefonía móvil se ha complementado además con la inclusión de terminales de alta gama en la oferta.

AGOSTO

- La compañía lanza al mercado una nueva oferta convergente por 19,95 euros al mes para siempre compuesta por un servicio de ADSL de máxima velocidad y un servicio móvil con 100 minutos de llamadas y 100 megas de datos móviles mensuales gratis. Con esta oferta JAZZTEL se mantiene una vez más como el operador más innovador del mercado.

SEPTIEMBRE

- JAZZTEL anuncia la apertura de su primera plataforma de atención al cliente en España. Dicha plataforma tiene el fin de atender el continuado crecimiento de la Compañía y ofrecer un servicio de mayor calidad a sus clientes. Este nuevo call center está ubicado en la ciudad de Guadalajara.

The channels are Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior and National Geographic and will allow the customer to enjoy a greatly improved offer of movies, series, documentaries and children's content, which add to the catch-up (on-demand) content which is already available on the platform.

- The company holds its Annual General Shareholders Meeting. Shareholders either present or represented at the Meeting accounted for 104,373,504 shares, 41.764% of the share capital of the company.

July

- The company launches its new 1,000 minutes mobile tariffs, including the Tarifa Plana 1,000, the Tarifa Plana Llama y Navega 1,000 and the Tarifa Plana Llama y Navega 1,000 1GB for 44.95, 51.95 and 56.95 euros per month respectively, tariffs that complement similar 100, 300 and 600 minutes tariffs which the company already offers. The development of mobile services has been further enhanced by the inclusion of advanced handsets in the offer.

August

- JAZZTEL launches a new offer for 19.95 euros a month consisting of a high speed ADSL service and 100 minutes of mobile voice and 100 MB of mobile data per month. With this offer, the company once again demonstrated it is the most innovative operator in the market.

September

- JAZZTEL announces the opening of its first customer care platform in Spain. This platform is aimed to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. This new call centre is located in the city of Guadalajara.

October

- Telefónica de España and Jazz Telecom SAU sign a collaboration agreement whereby both operators will have shared access to the vertical fibre infrastructure in existing homes and will co-invest in the deployment of new homes. The agreement will have a scope of 3,000,000 premises (homes and companies). The commitment

OCTUBRE

- Telefónica de España y Jazz Telecom S.A.U. firman un acuerdo de colaboración en virtud del cual ambos operadores tendrán acceso compartido a las infraestructuras verticales de fibra óptica en los hogares ya existentes y coinvertirán en el despliegue de nuevos hogares. El acuerdo tendrá un alcance de 3.000.000 de unidades inmobiliarias (domicilios y empresas). El compromiso de ambos operadores garantiza un incremento rápido y eficiente de la cobertura de redes de fibra hasta el hogar; se traducirá en un despliegue más rápido, y hará posible el aumento del número de clientes con acceso a mejores infraestructuras y mayores velocidades.

- JAZZTEL y Canal+ Yomvi amplían su catálogo de contenidos de televisión. A la oferta de contenidos existente para Jazzbox ahora se suman nuevos canales y posibilidades de contratación. La nueva organización de los contenidos permite a los clientes elegir entre varios paquetes de televisión, configurando un servicio acorde a sus preferencias.

- JAZZTEL lanza nuevas ofertas convergentes, aumentando de esta manera la gama de sus productos PACK AHORRO Total. Los nuevos productos son:

- PACK AHORRO TOTAL Extra: 44,90 euros al mes para siempre compuesta por un servicio de ADSL de máxima velocidad (30Mb) y un servicio móvil con 300 minutos de llamadas y 500 megas de datos móviles mensuales gratis.
- PACK AHORRO TOTAL Sin Límite: 49,90 euros al mes para siempre compuesta por un servicio de ADSL de máxima velocidad (30Mb) y un servicio móvil con 600 minutos de llamadas y 1 GB de datos móviles mensuales gratis.

NOVIEMBRE

- JAZZTEL anuncia la firma de un acuerdo de tres años con Zhongxing Corporation, filial española de la empresa china ZTE Corporation como proveedor de los servicios para el proyecto de despliegue de fibra de Jazztel.

from both operators will ensure a rapid and efficient coverage of fibre to the home networks, will result in faster deployment and will enable an increasing number of customers to access improved infrastructures and higher speeds.

- JAZZTEL and Canal + Yomvi reach an agreement in order to expand their TV content. New channels and options have been added to the existing Jazzbox content. The new content organisation will enable customers to choose from various TV packages, configuring a service according to their preferences.

- JAZZTEL launches its new and innovative convergent offers, increasing its "Pack Ahorro Total" product range. The new products include:

- PACK AHORRO TOTAL Extra: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 300 minutes of mobile voice and 500 MB of mobile data for 44.90 euros per month.
- PACK AHORRO TOTAL Sin Límite: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 600 minutes of mobile voice and 1GB of mobile data for 49.90 euros per month.

November

- JAZZTEL reports that it had signed a three year agreement with Zhongxing Corporation, Spanish subsidiary of the Chinese company ZTE Corporation, as provider of the services needed for the company's fibre deployment project.

➤ Evolución Bursátil y Accionariado

Stock market performance and Shareholding

02c

Evolución de la cotización de JAZZTEL durante el 2012

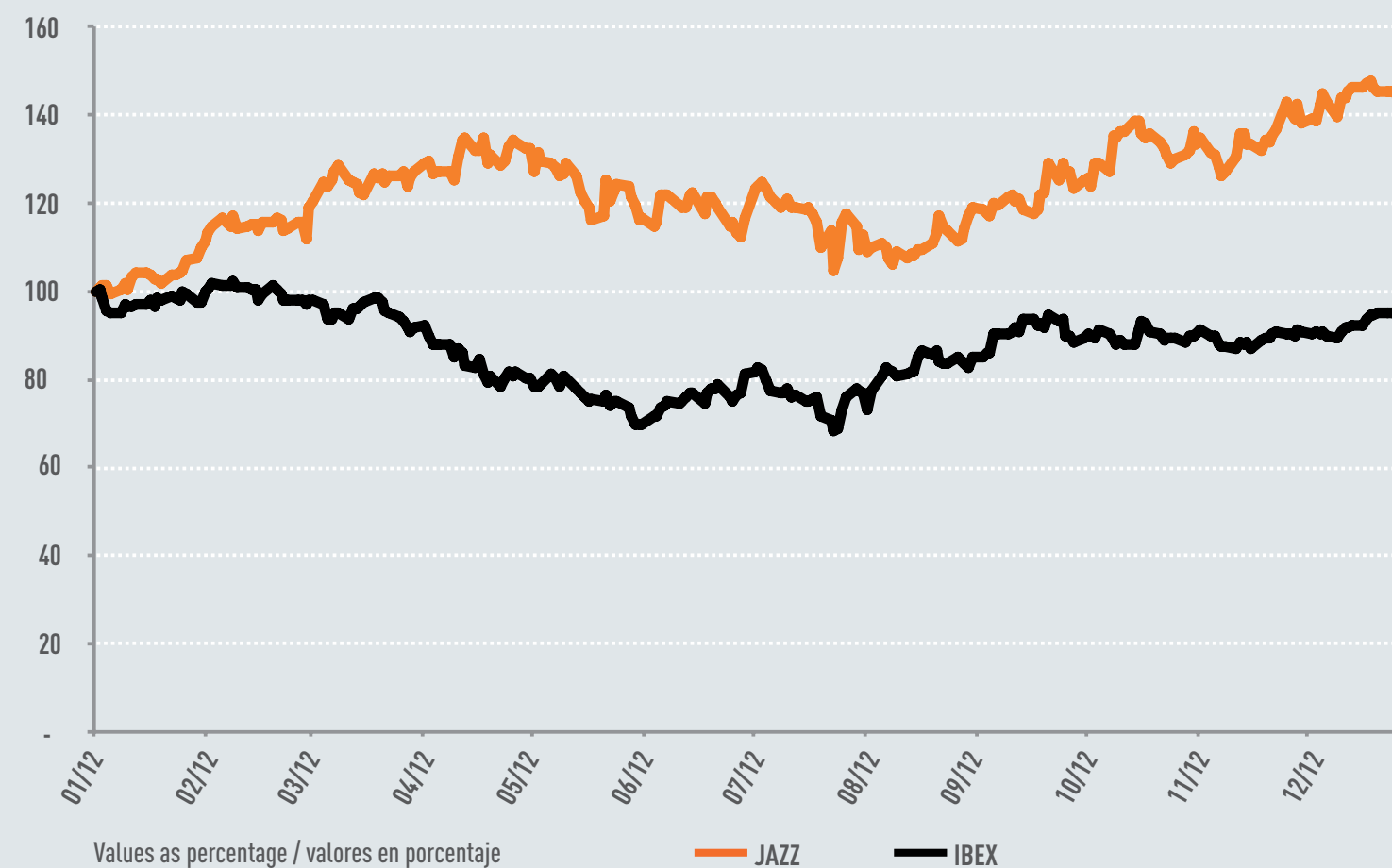
En el siguiente gráfico se muestra la evolución bursátil (como revalorización porcentual desde principios de año) de la Sociedad durante 2012, comparando ésta con el IBEX 35.

Performance of JAZZTEL share price in 2012

The graph below shows the Company's stock market performance (as percentage changes since the start of the year) in 2012, compared with the IBEX 35.

Evolución de JAZZTEL comparadas con el Ibex 35

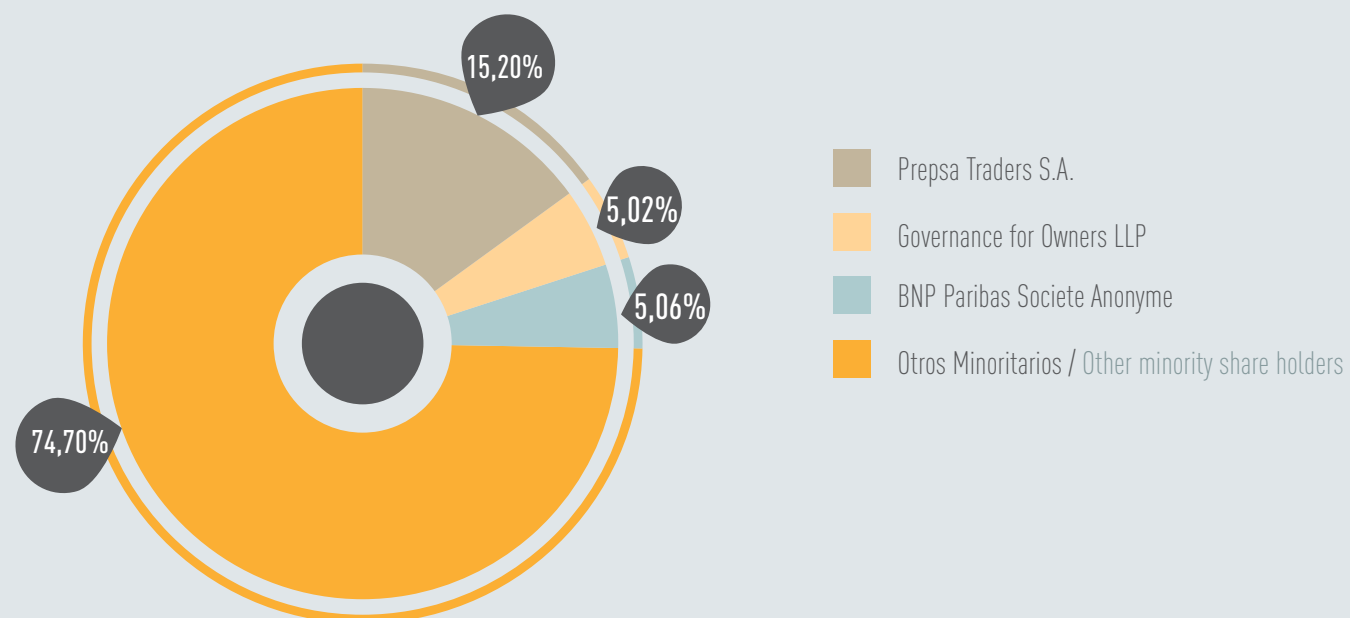
Performance of JAZZTEL shares compared with Ibex 35



➤ Evolución Bursátil y Accionariado Stock market performance and Shareholding

Se hacen constar a continuación los derechos de voto significativos sobre acciones del Grupo JAZZTEL a 31 de diciembre de 2012, tal y como comunica la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Accionariado de JAZZTEL (dic. 2012) JAZZTEL shareholders distribution (dic. 2012)



Below are the significant voting rights on JAZZTEL Group shares as at 31 December 2012 as communicated by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (the Spanish stock market regulator):

➤ Informe de Actividad 2012 2012 Activity Report

En 2012, JAZZTEL ha continuado consolidando su posición competitiva dentro del mercado español de las telecomunicaciones. Para ello, la Sociedad ha enfocado sus actividades en las siguientes áreas:

- a) consolidación, mejora y crecimiento de la base de clientes;
- b) lanzamiento de nuevos servicios;
- c) desarrollo de iniciativas comerciales;
- d) desarrollo del servicio de atención al cliente;
- e) despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra y
- f) actividades de financiación del negocio.

a) Consolidación, mejora y crecimiento de la base de clientes

Durante 2012, la base de clientes ADSL activos del Grupo aumentó desde 1.102.522 clientes activos a finales de 2011 hasta 1.317.591 a finales de 2012, lo que supone un crecimiento interanual del 20% y 215.069 nuevos clientes. La base de clientes de móvil del grupo se ha incrementado alrededor de un 141% desde 142.462 clientes de móvil en 2011 hasta 343.240 a 31 de Diciembre de 2012. La facturación de clientes de voz con factura única del Grupo ha aumentado de 158.373 clientes a finales de 2012, comparado con 132.912 clientes en el mismo periodo del año anterior; lo que supone un 19% de crecimiento interanual.

Este significativo crecimiento se debe a:

- El lanzamiento de nuevos servicios y la mejora de ofertas comerciales, ampliando la variedad de servicios y ofertas disponibles para los clientes. Como parte de este esfuerzo, durante 2012 la Sociedad ha lanzado su línea de producto PACK AHORRO Total. Esta nueva oferta desde 34,90 euros (hasta 49,90 euros) al mes IVA no incluido, consiste en un servicio de ADSL de alta velocidad y un servicio de voz para móvil desde 100 minutos (hasta 600 minutos) y desde 100MB (hasta 1GB) de datos al mes. Con esta oferta, la Sociedad ha demostrado una vez más que es el operador más innovador del mercado. Esta oferta está enfocada a atraer nuevos clientes

In 2012, JAZZTEL continued consolidating its competitive position within the Spanish telecommunications market. To do so, the Company focused its activities on the following areas:

- a) consolidation, improvement and growth of its customer base;
- b) new services launch;
- c) developing commercial initiatives;
- d) customer care development;
- e) network deployment and fibre deployment agreement;
- f) financing activities.

a) Consolidation, improvement and growth of its customer base

During 2012, the Group's active ADSL customer base grew from 1,102,522 active customers at the end of 2011 to 1,317,591 at the end of 2012, representing a 20% year-on-year growth and 215,069 new customers. The Group's mobile customer base increased by 141% from 142,462 mobile customers in 2011 to 343,240 as of December 31st, 2012. The Group's single-invoice only-voice customers increased to 158,373 at the end of 2012, compared to 132,912 in the same period of the previous year; a 19% year-on-year growth.

This significant growth has been due to:

- the launch of new services and the improvement of commercial offers, broadening the range of services and offers available to customers. As part of this effort, during August 2012 the Company launched its PACK AHORRO Total product range. The new set of offers from €34.90 (up to €49.90) a month before VAT consisting of a high speed ADSL service and 100 minutes (up to 600 minutes) of mobile voice and from 100 MB (up to 1GB) of mobile data per month. With this offer, the company once again demonstrated it is the most innovative operator in the market. This offer targets new customers who desire to contract mobile services with number portability and JAZZTEL's ADSL and those who already have contracted with the Company the ADSL services. The ADSL service

que desean contratar tanto servicios de móvil con portabilidad como de ADSL de Jazztel o aquellos que ya tienen contratado el servicio ADSL con la Sociedad. La velocidad del servicio de ADSL puede alcanzar hasta 30 Mbps y ajustará la máxima velocidad que permita la línea del cliente. Además los clientes pueden acceder a terminales subvencionados o financiar estos terminales por 3, 5 o 10 euros al mes durante 24 meses. Adicionalmente, la Sociedad ha continuado desarrollando su oferta de servicios de móvil, con el lanzamiento de nuevas tarifas y la inclusión de nuevos terminales. Jazztel mantendrá sus actuales ofertas contratando ambos servicios por separado. Adicionalmente la Sociedad ha reforzado su oferta de televisión, añadiendo al paquete comercial con Digital+ y el servicio Jazz Box, nuevos canales de fútbol para ofrecer todos los partidos de la temporada a nuestra base de clientes.

- Aumento en la cobertura de la red, con el despliegue de 91 centrales ULL adicionales durante 2012, lo que permite a la Sociedad aumentar el área en la que puede ofrecer su ADSL sobre su propia red, aumentando así el número de hogares a los que Jazztel puede ofrecer su alta calidad de ADSL a precios competitivos. Estas áreas recientemente cubiertas han sido la fuente de parte del crecimiento de la base de clientes de la Sociedad durante el ejercicio.

- Aumento en la capacidad y calidad de atención al cliente. La Sociedad ha continuado mejorando sus procesos y la calidad de sus servicios de atención al cliente ya existentes. Durante 2012 JAZZTEL anunció la apertura de una plataforma de atención al cliente en Colombia y su primera plataforma de atención al cliente en España. Estas plataformas están orientadas a cumplir con el crecimiento continuado de la Compañía y a proporcionar una alta calidad de servicio a sus clientes. Hasta esa fecha todas las plataformas de JAZZTEL se habían abierto fuera de España, en Argentina, Chile y Colombia. Adicionalmente, asegurará el crecimiento de la base de clientes y la optimización y especialización de servicios ya proporcionados por las otras plataformas que posee la Compañía. El prestar una oferta competitiva, una alta calidad de producto y un servicio al cliente 100% propio, han demostrado que son las principales ventajas de la Compañía. Estos desarrollos en los servicios de atención al cliente están dando sus frutos, tal como se puede

speed may reach up to 30 Mbps and will adjust to the maximum speed that the customer's line allows. In addition, customers can access subsidized handsets or financed handsets for 3, 5 or 10 euros per month for 24 months. Additionally, the company has continued developing its mobile service offering, with the launch of new tariffs and the inclusion of new handsets in its offers. JAZZTEL will maintain its current offers for contracting both services separately. Additionally, the Company has reinforced its television offering, adding to the commercial bundle with Digital+ and the JazzBox service, new football channels in order to offer all games in the season to our customer base.

- increased network coverage, with the unbundling of an additional 91 ULL local exchanges during 2012, which allows the Company to increase the area in which it can offer its ADSL over its own network, thereby increasing the number of households to which JAZZTEL can offer its high quality ADSL at competitive prices. These recently covered areas have been the source of a part of the Company's customer base growth during this year.

- increased customer care capacity and quality. The Company has continued improving the processes and quality of its existing customer care operations. During 2012, JAZZTEL announced the opening of a customer care platform in Colombia and its first customer care platform in Spain. This platform is aimed to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. Until 2012, all JAZZTEL's platforms have been opened outside Spain, in Argentina, Chile and Colombia. Additionally, the Spanish platform will support the customer base growth and the optimisation and specialisation of services already provided by the other platforms owned by the Company. Providing a competitive offer, a high quality product and a 100% owned customer service have proved to be the main competitive advantages of the Company. These developments in customer care services are bearing fruit, as can be appreciated in the 3rd Quarter of 2012 report on Operators Level of Service Quality, which is published by the Secretary of State for Telecommunications and Information Society.

- the further development of its commercial initiatives, with the further strengthening of its "member-gets-member" program with the

apreciar en el informe sobre calidad de servicio de los operadores del tercer trimestre de 2012 sobre el Nivel de Calidad del Servicio de los Operadores, publicado por la Secretaría de Estado para las Telecomunicaciones y Sociedad de la Información.

- Desarrollo adicional de iniciativas comerciales, con el fortalecimiento del programa "member-gets-member", la inclusión de nuevos descuentos y regalos a clientes y con la comunicación activa de sus siete ventajas competitivas (libertad, garantía, simplicidad, personalización, rapidez, confianza y servicio).

- Propuesta de valor y posicionamiento acertado. La Sociedad ha encontrado un balance adecuado entre el precio de sus productos y la alta calidad proporcionada a sus clientes. Esta combinación ha demostrado ser un gran impulsor del crecimiento, especialmente en el difícil entorno de mercado de los años anteriores donde los consumidores eran atraídos por "el ahorro" pero no estaban dispuestos a sacrificar "la calidad".

- La situación económica actual, que permite a los proveedores de banda ancha que ofrecen productos a precios competitivos, como JAZZTEL, ganar cuota de mercado frente a ofertas con precios más elevados.

b) Lanzamiento de nuevos servicios

Durante 2012, la Sociedad realizó el lanzamiento de nuevos productos y servicios y reorganizó algunas de sus ofertas comerciales con el objetivo de incrementar y mejorar la gama de productos y servicios disponibles para los clientes y para mantener la posición de JAZZTEL en el mercado como líder en innovación. Los aspectos más destacados de algunas de estas medidas fueron los siguientes:

- En Agosto de 2012 JAZZTEL lanzó su nueva e innovadora oferta, la línea de productos "Pack de Ahorro Total". Los nuevos productos incluyen: PACK AHORRO TOTAL: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 100 minutos de voz para móvil y 100 MB de datos por 34,90 euros al mes. PACK AHORRO TOTAL Extra: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 300 minutos de voz para móvil y 500 MB de datos por 44,90 euros al mes. PACK

inclusion of new discounts and gifts to customers and it continues to actively communicate its seven competitive advantages (freedom, guarantee, simplicity, personalization, speed, reliability and service).

- a value proposition and appropriate positioning. The Company has found the appropriate balance between product price and high quality delivery to its clients. This combination has proved to be an important driver of growth, especially in the market environment of the last few years, where consumers were attracted by "the saving" but were unwilling to sacrifice "the quality".

- the current economic situation, which allows broadband suppliers whose products are offered at competitive prices, such as JAZZTEL, to gain market share at the expense of higher priced offers.

b) New services launch

During 2012, the Company launched new products and services and integrated some of its commercial offers in order to further increase the range of products and services available to customers and to keep JAZZTEL as a leading innovator in the market. The highlights of some of the actions taken in this area were:

- In August 2012, JAZZTEL launched its new and innovative convergent offers, the "Pack Ahorro Total" product range. The new products include: PACK AHORRO TOTAL: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 100 minutes of mobile voice and 100 MB of mobile data for €34.90 per month. PACK AHORRO TOTAL Extra: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 300 minutes of mobile voice and 500 MB of mobile data for €44.90 per month. PACK AHORRO TOTAL Sin Límite: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 600 minutes of mobile voice and 1GB of mobile data for €49.90 per month. Both offers include an option to add additional mobile lines with 300 minutes of voice and 500 MB of data for only €13.50 per month. This offer targets new customers who wish to contract a mobile service with number portability and JAZZTEL's ADSL and those who already have contracted any of these two services with the Company. The ADSL service may reach up to 30MB and will adjust to the maximum speed that the customer's line allows.

AHORRO TOTAL Sin Límite: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 600 minutos de voz para móvil y 1 GB de datos por 49,90 euros al mes. Ambas ofertas incluyen la opción de añadir líneas de móviles adicionales con 300 minutos de voz y 500 MB de datos por sólo 13,50 euros al mes. Esta oferta atrae a nuevos clientes que desean contratar un servicio de móvil con portabilidad de su número y ADSL de JAZZTEL y para aquellos que ya tienen contratados algunos de estos servicios con la Compañía. El servicio de ADSL puede alcanzar hasta 30 MB y se ajustará a la máxima velocidad que la línea del cliente permita.

- Desarrollo de la oferta del servicio de televisión: durante 2012, la Sociedad ha desarrollado su acuerdo con Digital+, acuerdo que permite a JAZZTEL tener una de las más competitivas ofertas de banda ancha/televisión en el mercado. En Octubre JAZZTEL y Canal+Yomvi alcanzaron un acuerdo para ampliar sus contenidos de televisión. Se han añadido nuevos canales de televisión y nuevas opciones a los ya existentes en el contenido de Jazzbox. Los nuevos contenidos permitirán a los clientes elegir entre varios paquetes de televisión, configurando un servicio de acuerdo a sus preferencias desde los tres paquetes iniciales: A) CANAL+1 más CANAL+2 con las mejores películas de estreno y las series más premiadas con un partido exclusivo de la Liga por 19,95 euros al mes. Además los clientes que ya tengan JAZZBOX con CANAL+1 también disfrutarán de CANAL+2 incluido en su tarifa mensual. B) CANAL+2 con el mismo contenido que CANAL+1 excepto los eventos deportivos por 9,95 euros al mes. C) Paquete familiar que incluye Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior y National Geographic por 8,95 euros al mes. Desde estos paquetes, los clientes pueden añadir CANAL+Liga por 21,95 euros al mes. Adicionalmente, en los paquetes CANAL+1 o CANAL+2, es posible añadir el paquete familiar por 4,95 euros al mes.

- Development of the television service offer: during 2012, the company developed its agreement with Digital+ which allows JAZZTEL to have one of the most competitive broadband/television offers in the market. In October, JAZZTEL and Canal+Yomvi reached an agreement in order to expand their TV content. New channels and options have been added to the existing Jazzbox content. The new content organisation will enable customers to choose from various TV packages, configuring a service according to their preferences from three initial entry packages: A) CANAL+1 plus CANAL+2, with the best premiere films and the most awarded series with an exclusive La Liga game for €19.95 per month. In addition, customers who already have JazzBox with CANAL+1 will also enjoy CANAL+2 included in their monthly fee. B) CANAL+2, with the same content as CANAL+1, except sport events, for €9.95 per month. C) Family Package, that includes Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior and National Geographic, for €8.95 per month. Based on these packages, customers can add the CANAL+ Liga for €21.95 per month. Additionally, on the CANAL+1 or CANAL+2 packages, it is possible to add the Family Package for €4.95 per month.

c) Developing commercial initiatives

During 2012, the Company continued to develop commercial initiatives that enable it to maintain and even increase the customer growth it has experienced in past years while further communicating to the market JAZZTEL's products competitiveness and advantages. The initiatives implemented include:

- "Member-gets-member" program: JAZZTEL continues to improve its "member-gets-member" program with new discounts and prizes for customers who have brought family members or friends as customers to JAZZTEL. The above mentioned programme has received a great push with the incorporation of gifts such as the iPad,

c) Desarrollo de iniciativas comerciales

Durante 2012 la Sociedad ha continuado desarrollando iniciativas comerciales que le han permitido mantener y aumentar el crecimiento de clientes experimentado en los últimos años, a la vez que continúa comunicando al mercado la competitividad y las ventajas de los productos de JAZZTEL. Las iniciativas llevadas a cabo incluyen:

- El programa "Member gets member": JAZZTEL continúa mejorando su programa "Member gets Member" con nuevos descuentos y premios a los clientes que hayan traído como clientes a JAZZTEL a familiares o amigos. Los programas mencionados han recibido un fuerte impulso con la incorporación de regalos tales como el iPad, iPad Mini, la Samsung Galaxy Tab 2 o el Samsung Galaxy S II para esos clientes que traigan tres amigos o familiares a JAZZTEL en el periodo de la promoción. Para clientes que traigan cuatro clientes o familiares recibirán una televisión Samsung Smart 3D 40".
- Las ventajas de JAZZTEL para los clientes: JAZZTEL comunica activamente en sus campañas comerciales lo que cree son sus 7 ventajas principales para el cliente:

- Libertad: no existe periodo de permanencia mínimo para los clientes de ADSL.
- Garantía: permitiendo a los clientes reclamar las cuotas pagadas dentro de los primeros 75 días de su contratación si el servicio no cumple completamente con sus expectativas.
- Simplicidad: con un periodo de provisión reducido a 11 días tal como se ha mencionado anteriormente, y con servicios tales como el "ZeroTouch", que permite a nuevos clientes elegir una opción "Plug&Play" que simplifica de manera significativa la configuración de su ADSL.
- Personalizado: el portal "Autogestión", que permite a los clientes configurar ciertos parámetros de su servicio ADSL de acuerdo a sus necesidades. Además, JAZZTEL ofrece una amplia gama de ofertas ADSL (incluyendo servicios ADSL de 1, 3, 6, 12, 20 y 30 Mbps) que permite a los clientes adaptar el producto a sus necesidades específicas.

iPad Mini, the Samsung Galaxy Tab 2 or the Samsung Galaxy S II for those clients who bring three friends or relatives to JAZZTEL in the period of the promotion. For clients who bring four friends or relatives they will receive a Samsung Smart TV 3D 40".

- JAZZTEL's Customer Benefits: JAZZTEL is actively communicating what it believes are its 7 main customer benefits:

- Freedom: no minimum commitment period for ADSL customers.
- Guarantee: allowing customers to claim back fees paid within the first 75 days of its contract if the service does not fully meet their expectations.
- Simplicity: with provisioning times reduced to 11 days, and with other services, including "ZeroTouch", which allow new customers to choose a "Plug&Play" option that significantly simplifies the configuration of the ADSL.
- Personalised: the "Autogestión" portal allows customers to configure certain parameters of their ADSL service according to their needs. JAZZTEL also offers a wide range of ADSL offers (including 1, 3, 6, 12, 20 and 30 Mbps ADSL services) that permit customers to adapt the product to their specific needs.
- Speed: ADSL products with download speeds of up to 30 Mbps and upload speeds of up to 3.5 Mbps.
- Reliability: 82% of local exchanges are connected with optic fibre or with high capacity network, which allows the Company to have greater performance and control of its network. Additionally, JAZZTEL offers its voice services to residential customers through a traditional ATM voice solution that avoids the problems experienced by IP voice connections like low voice quality and incompatibility with other services (faxes, alarms, etc.).
- Service: JAZZTEL's customer care is highly rated by a high number of quality studies as mentioned above. JAZZTEL's strengths include four in-house call centres which provide "free of charge" customer care service to its customers.



- Velocidad: productos ADSL con velocidad de bajada de hasta 30 Mbps y velocidad de subida de hasta 3,5 Mbps.

- Fiabilidad: el 82% de las centrales ULL están conectadas con fibra óptica o con circuitos de alta capacidad, que permite a ésta mejorar el rendimiento y el control de su red. Además, JAZZTEL ofrece servicios de voz a sus clientes residenciales a través de una solución de voz ATM que evita los problemas experimentados por las conexiones de voz IP, como la baja calidad de la voz recibida y la incompatibilidad con otros servicios (faxes, alarmas, etc.).

- Servicio: el servicio de atención al cliente de JAZZTEL está altamente valorado por varios estudios de calidad, tal y como se ha mencionado anteriormente. Las fortalezas de JAZZTEL incluyen cuatro call centers propios que proporcionan servicios de atención gratuitos a sus clientes.

- Proyectos humanitarios: Durante el primer semestre de 2012, la Sociedad incluyó una iniciativa humanitaria entre sus actividades comerciales. Consiste en una campaña para obtener fondos para ACNUR ayudados por Jesús Vázquez, embajador de buena voluntad de la organización e imagen de la Sociedad. Por medio de esto, JAZZTEL donará con 60 euros a ACNUR por cada nuevo cliente a través de una página web creada específicamente para ello. Además, los clientes que colaboren con ACNUR disfrutarán de exclusivos descuentos. Los fondos anteriormente mencionados se destinarán enteramente a proyectos de la Agencia de las Naciones Unidas para los refugiados en Colombia, país donde la Sociedad recientemente ha localizado su tercera plataforma propia de atención al cliente.

• Humanitarian projects: During the first semester of 2012, the Company included a humanitarian initiative among its commercial activities. It consists of a campaign to obtain funds for ACNUR helped by Jesús Vázquez, ambassador of Good Will of the organization and image of the Company. JAZZTEL will donate €60 to ACNUR for every new customer through a website created specifically for it. In addition, customers who collaborate with ACNUR will enjoy exclusive discounts. The funds mentioned above will be destined entirely for projects of the Agency of the UN for the refugees in Colombia, a country where the Company has recently located its third own customer care platform.



d) Desarrollo del servicio de atención al cliente

Durante 2012, la compañía ha continuado desarrollando sus operaciones de atención al cliente para mejorar la calidad que la compañía ofrece a sus clientes, con la apertura de sus nuevas plataformas en Colombia y España, y con nuevos desarrollos de los servicios de atención al cliente de sus ya existentes call centers en Argentina y Chile. Proporcionar una oferta competitiva, una alta calidad de producto y un servicio de atención al cliente propio 100% ha probado que son las principales ventajas competitivas de la Compañía.

De esta forma, la compañía ha hecho un esfuerzo importante en Marzo de 2012 anunciando la apertura de su tercera plataforma de atención al cliente propia, Jazzplat Colombia. La plataforma mencionada está localizada en Bogotá (Colombia). Jazzplat Colombia proveerá de similares servicios a aquellos ofrecidos en las plataformas existentes en Argentina y Chile y permitirá hacer frente al alto crecimiento de la base de clientes que está experimentando la compañía. Esta nueva plataforma está en línea con la estrategia de la compañía de ofrecer y garantizar excelencia en la atención al cliente por medio de la inversión en plataformas directamente desarrolladas y gestionadas por la Sociedad.

En Septiembre JAZZTEL anunció la apertura de su primera plataforma de atención al cliente en España. Esta plataforma está orientada a cumplir con el continuo crecimiento de la Compañía y a proporcionar una alta calidad de servicio a sus clientes. Este nuevo call center se localiza en la ciudad de Guadalajara. Hasta esa fecha todas las plataformas de JAZZTEL se habían abierto fuera de España, en Argentina, Chile y Colombia. Adicionalmente, asegurará el crecimiento de la base de clientes y la optimización y especialización de servicios ya prestados por las otras plataformas que posee la Compañía.

En este sentido, la Compañía ha hecho un esfuerzo importante en 2012 para desarrollar y ampliar sus call centers. Los esfuerzos mencionados se han traducido en el incremento de la capacidad de su call center en Chile, el lanzamiento de las dos nuevas plataformas en Colombia y España y la reducción de la capacidad de su call center en Argentina. De esta forma la Compañía está equilibrando las capacidades de sus call centers, mejorando su eficiencia y reduciendo la dependencia en cualquiera de ellos. A 31 de Diciembre de 2012, la Compañía tenía 218 empleados en su plataforma de Argentina, 1.174 empleados en Chile, 1.228 en Colombia y 283 en España.

d) Customer care development

During 2012, the company continued developing its customer care operations, in order to improve the quality that the company offers its clients, with the opening of its new platforms in Colombia and Spain, and with further development of the customer care services of its call centres in Argentina and Chile. Providing a competitive offer, a high quality product and a 100% owned customer service have proved to be the main competitive advantages of the Company.

Consistent with this policy, the company has made an important step in March 2012, announcing the opening of its third own customer care platform, Jazzplat Colombia. This platform is located in Bogota (Colombia). Jazzplat Colombia will provide similar services to those offered on existing platforms in Argentina and Chile and will allow JAZZTEL to accommodate to the high growth of the customer base that the company is experiencing. This new platform is in line with the strategy of the company of offering and guaranteeing excellence in customer care by means of the investment in platforms directly developed and managed by the company.

In September, JAZZTEL announced the opening of its first customer care platform in Spain. This platform aims to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. This new call center is located in the city of Guadalajara. Until 2012, all JAZZTEL's platforms have been opened outside Spain, in Argentina, Chile and Colombia. Additionally, it will ensure the customer base growth and the optimisation and specialisation of services already provided by the other platforms owned by the Company.

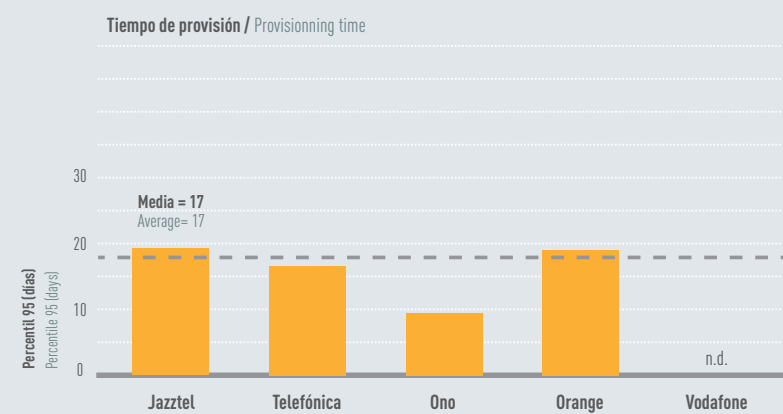
In this sense, the company has made an important effort in 2012 to develop and enlarge its call centres. The above mentioned effort has been translated into an increase in the capacity of its call centre in Chile, the launch of two new platforms in Colombia and Spain, and the reduction of the capacity of its call center in Argentina. This way the Company is balancing the capacities of its call centres, improving its efficiency and reducing the dependence on any one of them. On December 31st, 2012, the Company employed 218 employees on its platform in Argentina, 1,174 employees in Chile, 1,228 in Colombia and 283 in Spain.



Procesos optimizados: un proceso de provisión optimizado

Tiempo de Provisión

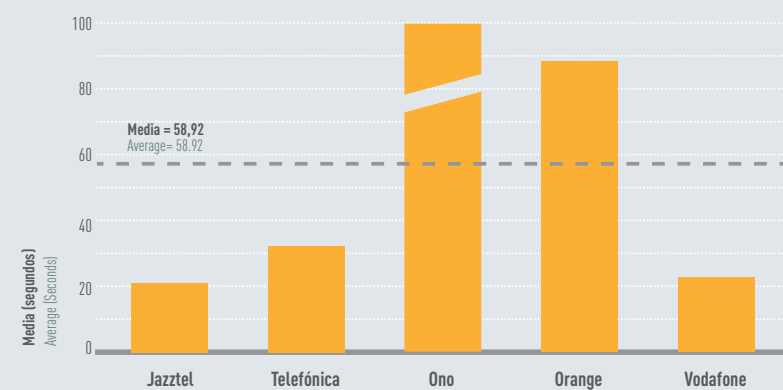
Provisioning time



Atención al cliente internalizada: más del 80% de resolución en la primera llamada.

Capacidad-calidad de la Atención al Cliente

Capacity-quality of Customer Service

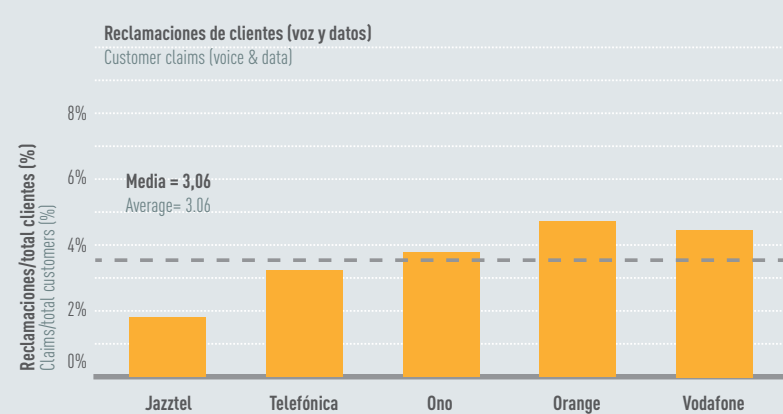


Fuente: SETSI (Secretaría de Estado para las Telecomunicaciones y Sociedad de la Información). Informe de Seguimiento de la Calidad de Servicio 4T 2012

Source: SETSI (State Secretariat for Telecommunications and the Information Society).

Reclamaciones de clientes (voz y datos)

Customer complaints (voice and data)



e) Despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra

Durante 2012, la Sociedad ha continuado realizando un importante esfuerzo de despliegue de red para adicionalmente expandir la cobertura de su propia red, continuar mejorando la calidad de servicios ofrecidos y para aumentar la capacidad para poder ajustarse al crecimiento de clientes de la Sociedad.

En Octubre Telefónica de España y Jazz Telecom S.A.U firmaron un acuerdo de colaboración por el cual ambos operadores tendrán un acceso compartido a la infraestructura de fibra vertical en los hogares ya existentes y co-invertirán en el desarrollo a los nuevos hogares. El acuerdo tendrá un alcance de 3.000.000 de establecimientos (hogares y empresas) y permite la posibilidad de incorporar terceros operadores. El compromiso de ambos operadores asegurará una cobertura rápida y eficiente de las redes de fibra al hogar, lo que llevará a un desarrollo más rápido y facilitará que un mayor número de clientes acceda a infraestructuras mejoradas y altas velocidades.

Lo más destacado del despliegue de red en 2012 fue:

- Red metropolitana: Los kilómetros de red metropolitana aumentaron hasta los 5.423 kilómetros a finales de 2012 (4.502 kilómetros en 2011). Este incremento en los kilómetros de red metropolitana es fruto del continuo esfuerzo de la Sociedad para conectar sus centrales ULL directamente a su red de fibra. A finales de 2012, 796 centrales ULL de la Sociedad estaban conectadas con fibra o líneas de alta capacidad, un aumento de 277 centrales en comparación con las 519 a finales de 2011. Conectar las centrales ULL con fibra o líneas de alta capacidad es importante ya que reduce los gastos de red derivados del alquiler de líneas a otros operadores en la cuenta de pérdidas y ganancias, mejorando así el retorno de la inversión de dichas centrales, permitiendo a la Sociedad ofrecer servicios premium en su producto ADSL, así como garantizar altas velocidades de subida y bajada de datos.

- Red troncal: Los kilómetros de red troncal se han reducido durante el ejercicio desde los 21.569 kilómetros a finales de 2011 hasta los 20.536 kilómetros a 31 de diciembre de 2012. Durante

e) Network deployment and fibre deployment agreement

During 2012, the Company continued its network deployment effort in order to further expand the coverage of its own network, continue improving the quality of the services offered and to increase capacity in order to accommodate the Company's customer growth.

In October, Telefónica de España and Jazz Telecom SAU signed a collaboration agreement whereby both operators will have shared access to the vertical fibre infrastructure already existing in homes and will co-invest in the deployment in new homes. The agreement will have a scope of 3,000,000 premises passed (homes and companies) and allows for the possibility of incorporating third-party operators. The commitment from both operators will ensure a rapid and efficient coverage of fibre-to-the-home networks, will result in faster deployment and will enable an increased number of customers able to access improved infrastructures and higher speeds.

Network deployment highlights during 2012 were:

- Metropolitan Area Network: Metropolitan Area Network kilometres increased to 5,423 at the end of 2012 (4,502 kilometres in 2011). This increase in Metropolitan Area Network kilometres is the result of the continued effort of the Company to connect its ULL local exchanges directly to its fibre network. At the end of 2012, 796 of the Company's ULL local exchanges were connected with fiber or high-capacity lines, an increase of 277 exchanges compared to 519 at the end of 2011. Connecting ULL local exchanges with fibre or high-capacity lines is important as it reduces network costs in the profit and loss account derived from leasing lines from other operators, thereby improving returns-on-investment on such exchanges, as well as allowing the company to offer premium features on its ADSL product, such as guaranteeing high upload and download speeds.

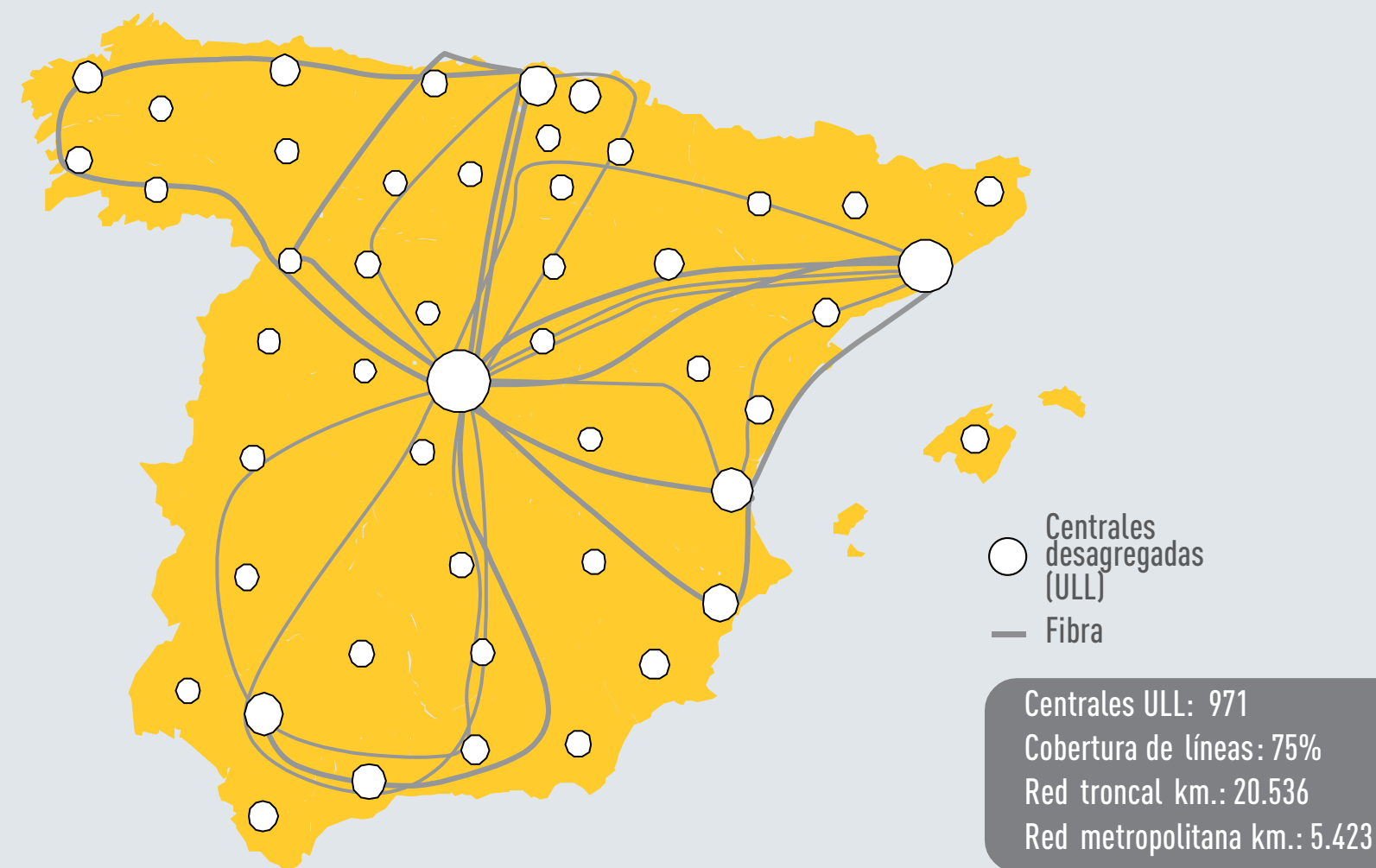
- Backbone network: backbone kilometres have decreased from 21,569 Kilometres at 31st December 2011 to 20,536 at 31st December 2012. During 2012, the migration of great part of the backbone network has been carried out from a rental-by-capacity to a

2012, la migración de gran parte de la red troncal se ha llevado a cabo desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura, lo que supone un importante ahorro de costes. El nuevo modelo también provee del dimensionamiento necesario para hacer frente al crecimiento de clientes en los próximos años. Al mismo tiempo el modelo de fibra oscura aumenta la calidad de los servicios prestados, al ser la propia compañía la que gestiona su tráfico en dicha red.

- Red de acceso local DSL: El número de centrales desagregadas se situó en 971, un aumento significativo desde las 880 centrales ULL desagregadas a finales de 2011. Una gran parte de este aumento procede del proyecto llevado a cabo para la apertura de 29 centrales DSL desagregadas en las islas Canarias. El proyecto permitirá a la Compañía proveer de cobertura a través de su propia red a más de 300.000 nuevos hogares, cambiando el operador alternativo con la más amplia cobertura directa en las islas. Las mencionadas centrales ULL desagregadas, que están localizadas en las provincias de Gran Canaria y Tenerife, están equipadas con la tecnología MultiDSL, tecnología que permite ofrecer servicios de ADSL2+ y VDSL2. Este aumento en el número de centrales desagregadas es el resultado de un esfuerzo de la Compañía para aumentar la cobertura de su red de DSL y por lo tanto incrementar el número de clientes a los cuales poder ofrecer sus servicios Premium de ADSL por medio de su propia red.
- Durante el año, la Compañía ha desarrollado su propia plataforma de servicios de móvil. Esta plataforma lleva a cabo varios servicios de soporte al área móvil, incluyendo servicios de conmutación, activación y facturación previamente contratados a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos y está empezando ya a contribuir a los resultados tal y como se demuestra por el importante aumento en los servicios móviles incorporados durante 2012.

dark-fibre model, with significant cost savings. Also the new model provides the necessary size to meet the customer growth in future years. At the same time the dark-fibre model increases the quality of the services provided because the company itself manages its network traffic.

- DSL Local Access Network: total local exchanges amounted to 971, a significant increase from 880 at the end of 2011. A large part of the increase comes from opening 29 DSL local exchanges in the Canary Islands. The project will allow the Company to provide coverage across its own network to more than 300,000 new homes, becoming the alternative operator with the largest direct coverage in the islands. The abovementioned ULL local exchanges, which are located in the provinces of Gran Canarias and Tenerife, are equipped with the MultiDSL technology that enables the Company to offer ADSL2+ and VDSL2 services. This increase in the number of unbundled local exchanges is the result of an effort by the Company to increase the coverage of its DSL network so it increases the number of customers to which it can offer its premium ADSL services over its own network.
- During the year, the company developed further its own mobile services platform. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results, as shown by the sharp increase in mobile services adds during 2012.



f) Actividades de financiación del negocio

Durante 2012 la Sociedad ha continuado captando fondos para financiar su plan de negocio. En cualquier caso, las necesidades de caja del Grupo se han reducido de manera considerable durante el año ya que las ganancias operativas (EBITDA) han experimentado un crecimiento significativo, se han estabilizado las inversiones y parte de esas inversiones han sido financiadas, tal y como se detalla más abajo. Adicionalmente, los costes financieros se han estabilizado y la deuda de la Sociedad, sus Bonos corporativos, han sido pagados parcialmente y se ha obtenido nueva financiación a menores costes financieros. Además, la Sociedad cuenta con una posición de caja y equivalentes de caja de 100,5 millones de euros en sus estados financieros a 31 de diciembre de 2012.

Durante 2012 la Sociedad utilizó 33,3 millones de euros de los 60 millones de euros correspondientes al total de acuerdos financieros de leasing firmados en 2011. Estos 33,3 millones de euros se utilizaron para financiar las inversiones en equipos y despliegue de red tal y como se menciona más arriba.

El 21 Noviembre de 2012 el Grupo firmó un acuerdo de tres años con el proveedor ZHONGXING CORPORATION, SLU, filial española de la compañía China ZTE CORPORATION (en adelante ZTE) bajo el cual la compañía anterior proporcionará el equipo y los servicios necesarios para el desarrollo de la fibra óptica cubierto por el ya mencionado contrato con Telefónica. Como parte del contrato firmado con ZTE, la compañía anterior se compromete a proporcionar un crédito financiero que se obtendrá de instituciones financieras, cubriendo las necesidades financieras de las operaciones de red llevadas a cabo por JAZZTEL. Para este propósito se han acordado los siguientes términos financieros: Cantidad: la menor entre 450 millones de euros o el 85% del valor del contrato. Plazo: 7 años. Periodo de carencia del principal: 2,5 años. Interés: inferior a Euribor más 400 puntos básicos. El 8 de Febrero de 2013, la Compañía alcanzó sus previsiones con la firma de un acuerdo financiero bancario con los términos y condiciones mencionados con la entidad China Development Bank (CDB).

f) Financing activities

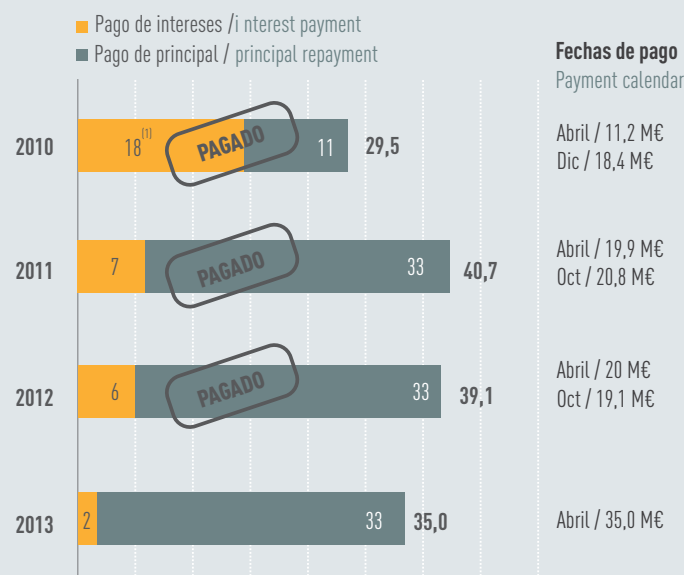
The Company continued during 2012 to raise funds in order to finance its business plan. Nonetheless, the Company's cash needs were significantly reduced during the year, as operating profit (EBITDA) experienced significant growth, investments stabilised and parts of those investments were financed, as discussed below. Additionally, financial costs also stabilised as the main debt of the Company, its corporate bonds, were mostly repaid and new financing was obtained at lower financial costs. Additionally, the Company had €100.5 million cash and cash equivalents in its statement of financial position as at 31 December 2012.

During 2012, the Company utilised €33.3 million of the €60 million finance lease agreement signed in 2011. This €33.3 million was used to finance equipment and network deployment investments as mentioned above.

On November 21st 2012, The Group signed a three-year agreement with the supplier ZHONGXING CORPORATION, SLU, the Spanish subsidiary of the Chinese company ZTE CORPORATION (hereinafter, ZTE), under which the latter company will provide the equipment and services necessary for the optic fibre deployment covered by the aforementioned contract with Telefónica. As part of the contract entered into with ZTE, the latter company undertakes to provide a financing facility that will be obtained from financial institutions, covering the financial needs of the network roll-out operation to be conducted by JAZZTEL. For these purposes, the following financing terms have been agreed: Capital amount: the amount is the lower of €450 million or 85% of the value of the contract. Period: 7 years. Principal repayment grace period: 2.5 years. Interest rate: Less than Euribor plus 400 basis points. On February 8th, 2013, the company signed a bank financing agreement, with the same terms and conditions, with the China Development Bank (CDB).

Calendario de repago del Bono - M€

Bond schedule repayment - M€



(1) Incluye intereses correspondientes a 20 meses (desde Abril de 2009 hasta Diciembre de 2010)

(1) Includes interest for 20 months (from April 2009 to December 2010)

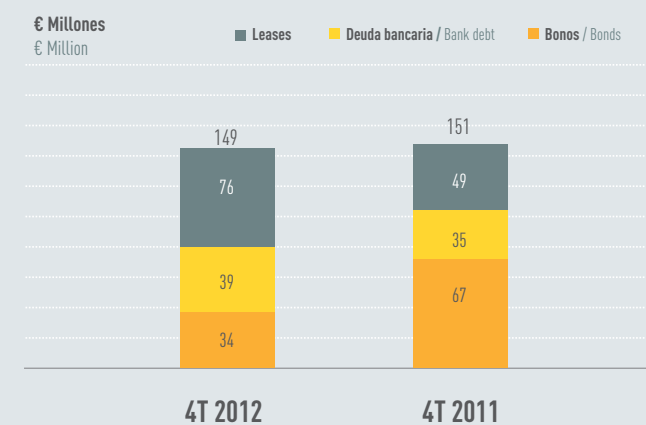
Aspectos Financieros

Los ingresos por operaciones continuadas aumentaron en un 21%, de 753,9 millones de euros en 2011 a 908,6 millones de euros en 2012. Este crecimiento de los ingresos se ha debido principalmente al crecimiento de los ingresos en los siguientes segmentos:

- Minorista: Los ingresos del segmento minorista aumentaron en un 23%, desde 591,6 millones de euros en 2011 a 726,4 millones de euros en 2012. Este crecimiento de los ingresos en este área viene principalmente explicado por el crecimiento en la base de clientes de ADSL, que creció de 1.102.522 clientes activos en 2011, a 1.317.591 a finales de 2012, lo que supone un crecimiento del 20%, el crecimiento de la base de clientes de móvil de 142.562 clientes en 2011 a 343.240 en 2012, lo que supone un 141% de crecimiento y el crecimiento de los clientes de sólo voz con factura

Proceso de reestructuración - M€

Financial debt - M€



Tesorería M€	100	73	⬆
Deuda neta M€	48	78	⬇
Deuda neta/EBITDA**	0,27x	0,54x	⬇
Coste medio de la deuda	4,9%	6,3%	⬇

Financial highlights

Revenues from continuing operations increased by 21%, from €753.9 million in 2011 to €908.6 million in 2012. This growth was mainly the result of an increase in revenues in the following business divisions:

- Retail: the retail telecommunications division's revenues increased by 23%, from €591.6 million in 2011 to €726.4 million in 2012. This revenue growth is mainly explained by the growth in the ADSL customer base, which grew from 1,102,522 active customers at the end of 2011 to 1,317,591 at the end of 2012, a 20% growth, the growth of the mobile customer base from 142,462 mobile customers in 2011 to 343,240 in 2012, a 141% growth and the growth of the single-invoice only-voice customers to 158,373 at the end of 2012, compared to 132,912 in 2011, a 19% growth.

* EBITDA: Resultado de explotación excluyendo amortizaciones

* Gastos Generales y de Administración: incluye gastos de red, personal y otros gastos de explotación

* EBITDA corresponds to operating profit with depreciation and amortization added back.

** G&A: general and administrative costs which include part of network costs, staff and other operating expenses costs

única hasta los 158.373 clientes a finales de 2012 comparados con 132.912 en 2011, un 19% de crecimiento.

- Mayorista: Los ingresos del segmento mayorista aumentaron un 12%, desde los 162,3 millones de euros en el ejercicio 2011 a 182,3 millones de euros en el ejercicio 2012. Este aumento en los ingresos es debido principalmente a la actividad de “carrier” que ha experimentado un crecimiento significativo durante el año.

El EBITDA* creció desde los 139,5 millones de euros en 2011 a los 172,7 millones de euros en 2012, un crecimiento significativo explicado por los siguientes factores:

- El crecimiento significativo en la base de clientes de ADSL así como ingresos, como se menciona más arriba.
- Mayor crecimiento de ingresos en la división de telecomunicaciones minoristas, que en la de mayorista. La división de telecomunicaciones minorista cuenta con márgenes más altos que los de la división de mayorista; como resultado, el de la compañía se ha incrementado durante el ejercicio.
- El crecimiento más lento de los Gastos Generales y de Administración* comparado con el crecimiento del margen, lo cual refleja el apalancamiento operativo del modelo de negocio de la compañía, que se basa en su propia red.
- La contención en los gastos de captación, gastos relacionados con la adquisición de nuevos clientes, ya que aunque la base de clientes continúa creciendo, la Sociedad ha añadido canales de venta de coste más reducido durante el ejercicio.
- La reducción de la rotación de clientes (churn), impulsada por la mejora en la calidad de atención al cliente, la estabilización de la base de clientes, la introducción de servicios con mayor valor añadido y menor churn como es el caso del servicio 30 Mb ofrecido mediante tecnología VDSL y los clientes de ADSL que cuentan con servicios de telefonía móvil. La reducción de la pérdida de clientes disminuye el número de nuevos clientes necesarios para reemplazar

- Wholesale: wholesale division revenues increased by 12%, from €162.3 million in 2011 to €182.3 million in 2012. This revenue increase was primarily driven by the international carrier activity which experienced significant growth during the year.

EBITDA* grew from €139.5 million in 2011 to €172.7 million in 2012, a significant growth that was the result of the following factors:

- The significant growth in the ADSL customer base as well as revenues, as mentioned above.
- Higher revenue growth in the retail telecommunications division than in the wholesale division. The retail telecommunications division has higher margins than the wholesale division; therefore the company's overall blended margin increased as a result during the year.
- The slower growth of G&A** costs as compared to margin growth, which reflects the operating leverage of the Company's business model based on its own network.
- The containment in the subscriber acquisition costs (SAC), the costs related to the acquisition of new customers, even as customer growth continued increasing, as the Company added lower-cost sales channels during the year.
- The reduction of customer rotation (churn), driven by increased customer care and quality, stabilisation of the customer base, the introduction of higher value-added and lower-churn products, such as the 30 Mb over VDSL broadband service, the ADSL customers who have mobile phone services and the launch of the new product range of convergent offers. Customer churn reduction diminishes the number of new customers needed to replace customers who leave the base, thereby reducing subscriber acquisition costs (SAC) as well.
- The decrease in the charges to provision for doubtful debts, from €12.9 million or 1.7% of revenues in 2011, to €12.5 million or 1.4% revenues in 2012, due to the application of further measures and

zar a los clientes que salen de la base, por lo tanto reduciendo así también los costos de adquisición de clientes.

- La disminución de la provisión de insolvencias por deudas a cobrar, desde 12,9 millones de euros o 1,7% de los ingresos en 2011, hasta 12,5 millones de euros o 1,4% de los ingresos en 2012, debido a la aplicación de procedimientos y medidas de control de riesgo adicionales para controlar y limitar el número de clientes de dudoso cobro.
- El beneficio neto del ejercicio ha aumentado alrededor de un 22% y se ha situado en 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en 2011. Este importante aumento en el beneficio neto del Grupo refleja el fuerte crecimiento en el negocio del Grupo, tal y como se ha mencionado anteriormente, y está en consonancia con la evolución positiva de sus beneficios de explotación (EBITDA). Esta mejora en los beneficios se explica por la estabilización de costes financieros como resultado del pago parcial de la deuda principal de la Sociedad, sus bonos corporativos, y de la nueva financiación que se ha obtenido a menores costes financieros. Además en 2011, se contabilizó un resultado positivo del impuesto de sociedades por 12,8 millones de euros en 2011 que corresponde a la activación en el balance de parte de los créditos fiscales de la Compañía como activo diferido. Sin tener en cuenta tal activación, el beneficio antes de impuestos para el año 2012 aumentó alrededor de un 64% hasta 62 millones de euros comparado con los 37,8 millones de euros en 2011.

Inversiones en Red

- Las inversiones, excluidas las realizadas en arrendamientos financieros (*) IRUS, durante el ejercicio 2012 ascendieron a 108,8 millones de euros, un aumento del 19% en comparación con los 91,2 millones de euros invertidos en el ejercicio 2011. Las inversiones llevadas a cabo en 2012 superan las previsiones del plan de negocio para el ejercicio 2012, que situaba las inversiones entre 80 y 90 millones de euros en el ejercicio. Este nivel de inversiones más alto del proyectado fue debido a:

risk control procedures in order to control and limit the number of doubtful debt customers.

- Net profit for 2012 increased by 22% to €62.0 million, compared to €50.7 million in 2011. This significant increase in the net profitability of the Group reflects the strong growth in its business as mentioned above and is in line with the positive evolution of its EBITDA. This improvement in profitability is also explained by the stabilisation of financial costs as a result of the partial repayment of the main debt of the Company, its corporate bonds, and of new financing that has been obtained at lower financial costs. Additionally, in 2011, a corporate tax gain of €12.8 million was registered that corresponds to the activation in the balance sheet of part of the company's tax credit as a deferred tax asset. Profit before taxes for the 2012 increased by 64% to €62.0 million, compared to €37.8 million in 2011.

Network investments

Investments, excluding those carried out in IRUs assets (*), during 2012 were €108.8 million, a 19% increase as compared to the €91.2 million invested in 2011. Investments in 2012 exceeded business plan guidance for 2012, which projected between 80 and 90 million euros of investments in the year. This higher than initially anticipated level of investments was due to:

- higher customer growth than expected in the business plan for the period, which required investments in customer equipment and in network capacity increases,
- an increase in network coverage with the opening of 91 additional ULL local exchanges,
- the development of the company's own mobile services platform, as well as its measurement, to comply with the customers growth in the following year. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows the Company to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation

- mayor crecimiento de clientes obtenido en el ejercicio respecto a las estimaciones del plan de negocio, que requerían inversiones en equipos para el cliente y aumentos de capacidad en la red.

- incremento de la cobertura de red con la apertura de 91 centrales desagregadas ULL.

- el desarrollo de la nueva plataforma de servicios móviles así como su dimensionamiento de cara a atender el crecimiento de clientes en el siguiente ejercicio. Dicha plataforma realiza diferentes servicios de soporte al área móvil, entre los que se encuentran los servicios de conmutación, activación y facturación, servicios que anteriormente se subcontrataban a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos, y ha comenzado ya a mostrar su rentabilidad, tal y como demuestra el significativo aumento en la base de servicios móviles durante el ejercicio.

- la inversión necesaria para realizar la migración de gran parte de la red troncal desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura, tal y como se ha mencionado anteriormente.

- el comienzo de las inversiones en la infraestructura de la fibra hasta el hogar (FTTH).

Dichas inversiones no estaban incluidas en las previsiones iniciales de inversiones del plan de negocio.

in the launch of new products and is beginning to contribute to results as shown by the significant increase in mobile services adds during this year.

- The necessary investment to carry out the migration of a large part of the backbone network from a rental model by capacity to a dark fibre model, such has been formerly mentioned

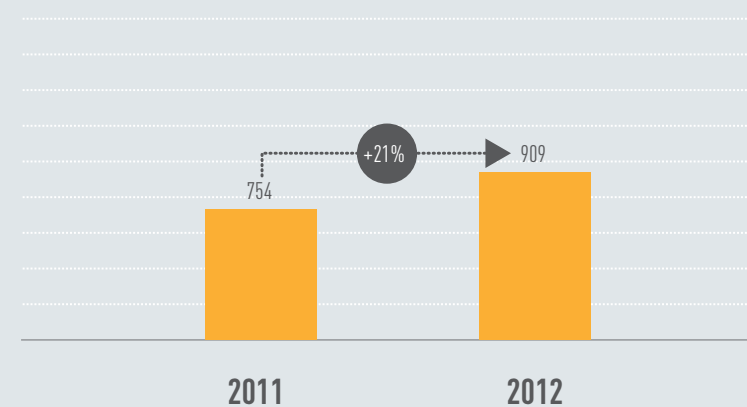
- the start of investments in fibre-to-the-home (FTTH) infrastructure.

These above-mentioned investments had not been included in the initial business plan.

Ingresos

Revenues

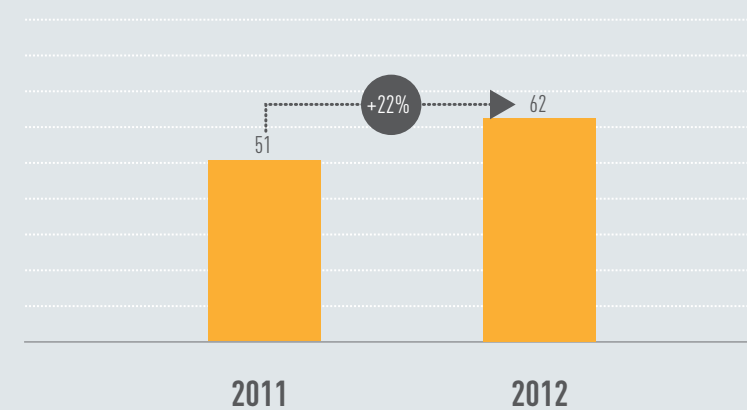
€ Millones
€ Million



Beneficio Neto

Net Profit

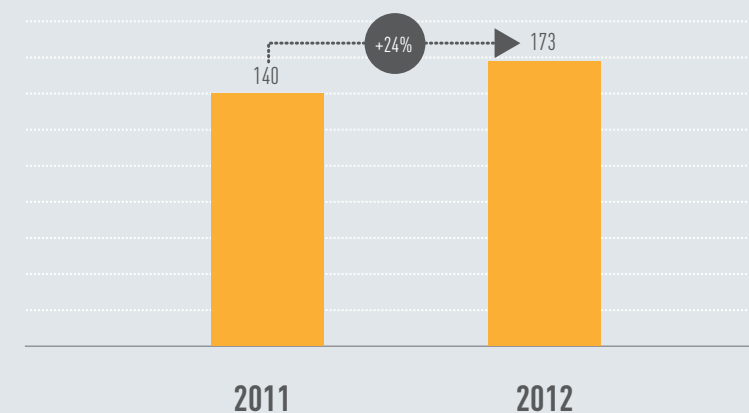
€ Millones
€ Million



EBITDA

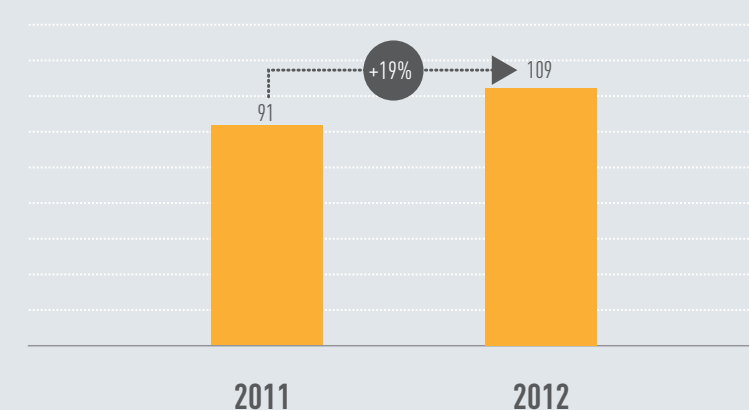
EBITDA

€ Millones
€ Million



Inversiones

€ Millones
€ Million



Tesorería

La posición de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 100,5 millones de euros, de los cuales 84,1 millones de euros se encuentran registrados bajo el epígrafe “efectivo y otros activos líquidos equivalentes” y 16,4 millones de euros bajo el epígrafe “otros activos financieros corrientes”, con vencimiento de entre 3 y 12 meses.

La posición de liquidez del Grupo ha experimentado un crecimiento significativo durante el año 2012, un incremento del 38% durante el año, frente a 73 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. Este aumento se explica principalmente por el aumento en la generación de flujo de caja operativo, como resultado del incremento en el beneficio operativo (EBITDA) derivado del crecimiento de la base de clientes ADSL.

Perspectivas Económicas de la Empresa

En marzo de 2010 la compañía presentó su Plan de Negocio 2010-2012. El objetivo principal de dicho plan es continuar con el crecimiento durante los tres próximos ejercicios para poder lograr la rentabilidad y la generación de caja. Todos los objetivos del Plan de Negocio 2010-2012 han sido alcanzados a 31 de Diciembre 2012. El principal impulsor del crecimiento de este plan de negocio es el crecimiento de la base de clientes de banda ancha de la Compañía. Como resultado, la compañía se centra en ofrecer servicios de voz, datos y telefonía móvil de voz y datos integrados en una única factura a través de su propia red. Además, la compañía ha establecido compromisos de alta calidad y de servicio, compromisos que se ofrecen a través de su servicio de atención al cliente propio, servicio que es parte principal de su estrategia.

Durante 2012, la Sociedad continuó experimentando un fuerte crecimiento en clientes, resultando en un fuerte crecimiento en su rentabilidad neta y en un año completo de generación de flujo de caja operativo.

Cash position

The Group's cash position as of 31 December 2012 was €100.5 million, which included “cash and cash equivalents” of €84.1 million and “Other current financial investments”, with a term of 3 to 12 months, of €16.4 million.

The Group's cash position experienced a significant growth during 2012, a 38% increase during the year compared to €73 million as of 31 December 2011. This increase can be explained mainly by the increase in the operating cash flow generation, as a result of the increase in the operating profit (EBITDA) derived from the ADSL customer base growth.

Future prospects

In March 2010, the Company presented its 2010-2012 Business Plan. The main focus of this business plan was to achieve and increase profitability and cash flow generation in the following three years. All the targets of the 2010-2012 Business Plan had been achieved by 31 December 2012. The main driver of this profit and cash flow generation is the growth in the Company's broadband customer base. As a result, the Company focuses on offering voice, data, and mobile voice and data services, integrated in a single invoice and leveraging its wide-reaching DSL and proprietary fibre network. Additionally, the Company has established high quality service commitments, offered through its own customer service, as a central part of its strategy.

During 2012, the Company continued experiencing strong customer growth, resulting in strong growth in its net profitability and operating cash flow.

(*) Indefeasible Right of Use (IRU), en telecomunicaciones, derecho irrevocable de uso.



Grupo JAZZTEL
The JAZZTEL Group

03

- 37 Consejo de Administración
Board of Directors
- 41 Comité Ejecutivo
Executive Committee
- 43 Filiales
Subsidiaries

JAZZTEL

D. Leopoldo Fernández Pujals / Presidente Dominical

Presidente del Consejo de Administración de JAZZTEL P.L.C. desde octubre de 2004.

Fundador y Presidente de TelePizza, S.A. Con anterioridad ocupó distintos cargos directivos en Procter & Gamble y Johnson & Johnson.

D. José Miguel García Fernández / Consejero Ejecutivo

Director General y primer ejecutivo de JAZZTEL en mayo de 2006, y el 2 de noviembre de 2006 fue nombrado Consejero Delegado de la Sociedad.

Su carrera profesional se ha desarrollado principalmente en Cable & Wireless como Consejero Delegado para España y Portugal, Vicepresidente Ejecutivo en Europa, Consejero Delegado en Panamá, y Director General en Reino Unido e Irlanda.

D. José Ortiz Martínez / Secretario y Consejero Dominical

Secretario y Consejero de JAZZTEL P.L.C. desde octubre de 2004. Con anterioridad fue miembro del Consejo de Administración de Telepizza, S.A. en calidad de Secretario y Consejero.

D. José Luis Díez García / Consejero Independiente

Consejero de JAZZTEL P.L.C. desde julio de 2005, así como miembro del Comité de Auditoría. Anteriormente ocupó el cargo de Presidente de Ernst & Young España.

D. Pedro Ángel Navarro Martínez / Consejero Independiente

Consejero de JAZZTEL P.L.C. desde julio de 2005 y Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Desde 1990 hasta 2000 fue Presidente de Accenture España (antes Andersen Consulting) y simultáneamente Director Ejecutivo de los países del Sur de Europa primero y posteriormente Director Ejecutivo del Sector Financiero para Europa, África y América Latina. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo del Patronato de ESADE y Vicepresidente de CEDE (Confederación Española de Directores y Ejecutivos)

Mr. Leopoldo Fernández Pujals / Chairman

Chairman of the Board of Directors of JAZZTEL P.L.C. since October 2004.

Founder and Chairman of TelePizza, S.A. Previously held various executive positions at Procter & Gamble and Johnson & Johnson.

Mr. José Miguel García Fernández / Chief Executive Officer

Managing Director and first executive of JAZZTEL in May 2006, having been appointed CEO of the Company on 2 November 2006.

His previous posts include CEO for Spain and Portugal, Executive Vice President for Europe, CEO in Panama and General Manger of UK and Ireland, all in Cable & Wireless.

Mr. José Ortiz Martínez / Secretary and Board Member

Secretary and Board Member of JAZZTEL P.L.C. since October 2004. Previously member of the Board of Directors of Telepizza, S.A. as Secretary and Board Member.

Mr. José Luis Díez García / Independent Board Member

Board Member of JAZZTEL P.L.C. since July 2005, as well as member of the Audit Committee. Previously Chairman of Ernst & Young España.

Mr. Pedro Ángel Navarro Martínez / Independent Board Member

Director of JAZZTEL P.L.C. from July, 2005 and President of the Appointments and Retribution Committee. From 1990 until 2000 he was President of Accenture España (formerly Andersen Consulting) and simultaneously Executive Director of the countries of South Europe first and later Executive Director of the Financial Sector for Europe, Africa and Latin America. At present he is Executive Vice-president of the Patronage of ESADE and Vice-president of YIELDS (Spanish Federation of Directors and Executives)

Dña. Mª Antonia Otero Quintas/ Consejera Independiente

Consejera de JAZZTEL P.L.C. desde noviembre de 2009, así como miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Presidenta de Innotarget y miembro del consejo de Erisis, desde julio 2010. Desde 2008, socia fundadora de la consultora estratégica y de innovación Lembra Tech&Business. Anteriormente fue Subdirectora General de Innovación y de Tecnología del Grupo Telefónica.

Dña. Mª Elena Gil García / Consejera Independiente

Consejera de JAZZTEL P.L.C. desde noviembre de 2009, y miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Miembro del Comité de Dirección de Caja Madrid durante cinco años y en la actualidad ocupa el cargo de Directora de Educación y Medio Ambiente (Obra Social Cajamadrid).

Dña. Mª Luisa Jordá Castro / Consejera Independiente

Consejera de JAZZTEL P.L.C. desde noviembre de 2009, así como Presidenta del Comité de Auditoría. Ocupa el cargo de Directora General Económico-Financiero desde marzo del 2011 en el Grupo Sos Corporación Alimentaria S.A. Además ostenta cargos de vocal, administradora y directora en Sociedades del Grupo Sos Corporación Alimentaria S.A. Anteriormente fue Directora de Auditoría Interna y Responsable de Gobierno Corporativo de SOS Corporación Alimentaria, Directora del Área Económica Financiera de Sando Inmobiliaria, así como Directora de Auditoría Interna y Responsable de Gobierno Corporativa de Metrovacesa

Dña. Mireia Pérez Sales / Consejera Independiente

Consejera de JAZZTEL P.L.C. desde noviembre de 2009, así como miembro del Comité de Auditoría. Ocupa el cargo de Subdirectora General de Banesto y Responsable de la Dirección de Estrategia, Finanzas y Desarrollo Corporativo del área inmobiliaria del banco. Anteriormente desarrolló su actividad en McKinsey.

D. Gavin Mathew Morris / Consejero Dominical

Socio de Governance for Owners LLP, sociedad gestora de fondos con sede en Londres. Es Consejero Dominical de JAZZTEL en representación de Governance for Owners European Focus Fund. Anteriormente fue Director Financiero de D S Smith Plc durante seis años. Antes de eso ocupó el cargo de Director Financiero en Philips Lighting BV, Ionica Plc, Alfred McAlpine Plc y Norcros Plc. Al principio de su carrera formó parte de Citibank y Bain & Co.

Ms. Mª Antonia Otero Quintas/ Independent Board Member

Board Member of JAZZTEL P.L.C. since November 2009, as well as member of the Appointment and Remuneration. President of Innotarget and Board member of Erisis, from July, 2010. From 2008 founder partner of the strategic and innovation consulting Lembra Tech&Business. President of Innotarget and Board member of Erisis, from July, 2010. From 2008 founder partner of the strategic and innovation consulting Lembra Tech&Business.

Ms. Mª Elena Gil García / Independent Board Member

Board Member of JAZZTEL P.L.C. since November 2009, and member of the Appointment and Remuneration Committee. Member of the Management Committee of Caja Madrid for five years and at present Director of Education and Environment (Cajamadrid Social work).

Ms. Mª Luisa Jordá Castro / Independent Board Member

Board Member of JAZZTEL P.L.C. since November 2009, as well as President of the Audit Committee. From March, 2011 she is the CFO of SOS Corporación Alimentaria. Previously she was the Internal Audit Director and responsible for the Corporate Governance of SOS Corporación Alimentaria, Director of the Economic Financial Area of Sando Inmobiliaria as well as Director of Internal Audit and Responsible for the Corporate Governance of Metrovacesa.

Ms. Mireia Pérez Sales / Independent Board Member

Board Member of JAZZTEL P.L.C. since November 2009, as well as member of the Audit Committee. She is the General Subdirector of Banesto and Responsible for the Management of the Strategic, Finance and Corporate Development of the real-state area of the bank. Previously she developed her activity in McKinsey.

D. Gavin Mathew Morris / Consejero Dominical

Partner in Governance for Owners LLP (GO), a London-based fund manager. He represents, as a dominical, the investments of GO's European Focus Funds in Jazztel. Previously he was CFO of D S Smith Plc for six years. Prior to that he held CFO positions at Philips Lighting BV, Ionica Plc, Alfred McAlpine Plc and Norcros Plc. Earlier in his career he was at Citibank and Bain & Co.

D. José Miguel García Fernández/Consejero Delegado

D. Ramón Quintero Martín/Director Financiero

D. Luis del Pozo Rivas/Director de Marketing

D. Luis Suñer Fernández-Cela/Director de Negocio de Wholesale

D. Pablo López Yepes/Director de Ventas

D. Vicente Casciaro/Director de Tecnología y Operaciones

D. Antonio García Martínez/Director de Legal y Regulatorio

Dña. Beatriz Valverde García/Directora de Comunicación

D. Pablo Carrillo Rodríguez/Director de Recursos Humanos

Mr. José Miguel García Fernández/CEO

Mr. Ramón Quintero Martín/CFO

Mr. Luis del Pozo Rivas/Marketing Director

Mr. Luis Suñer Fernández-Cela/Wholesale Director

Mr. Pablo López Yepes/Sales Director

Mr. Vicente Casciaro/CTO

Mr. Antonio García Martínez/Legal and Regulatory Director

Mrs. Beatriz Valverde García/Communication Director

Mr. Pablo Carrillo Rodríguez/Human Resources Director



Análisis de filiales

El Grupo JAZZTEL está constituido por una sociedad matriz, Jazztel P.L.C. (JAZZTEL), que controla de forma directa a, Jazzcom Limited y Jazz Telecom, S.A.U. (Jazz Telecom) y a través de ésta última, Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile Call Center, S.L., y Jazzplat Colombia, S.A.S y Jazzplat España, S.L. así como otras sociedades que no tienen actividad. JAZZTEL se constituyó en julio de 1998 y es la sociedad matriz del Grupo.

Jazz Telecom, S.A.U., es nuestra filial que ofrece servicios de telecomunicaciones en España.

Jazzplat, S.A. es la filial del Grupo JAZZTEL con domicilio en Córdoba (Argentina) que ofrece los servicios de call center, relativos a la plataforma de atención a clientes, tales como contacto para el desarrollo de actividades de promoción, comercialización, servicio de asesoramiento y asistencia a clientes. Comenzó su andadura en noviembre del 2005, viéndose reducido su dimensión a final de 2012 para equilibrar las capacidades de los call center del Grupo.

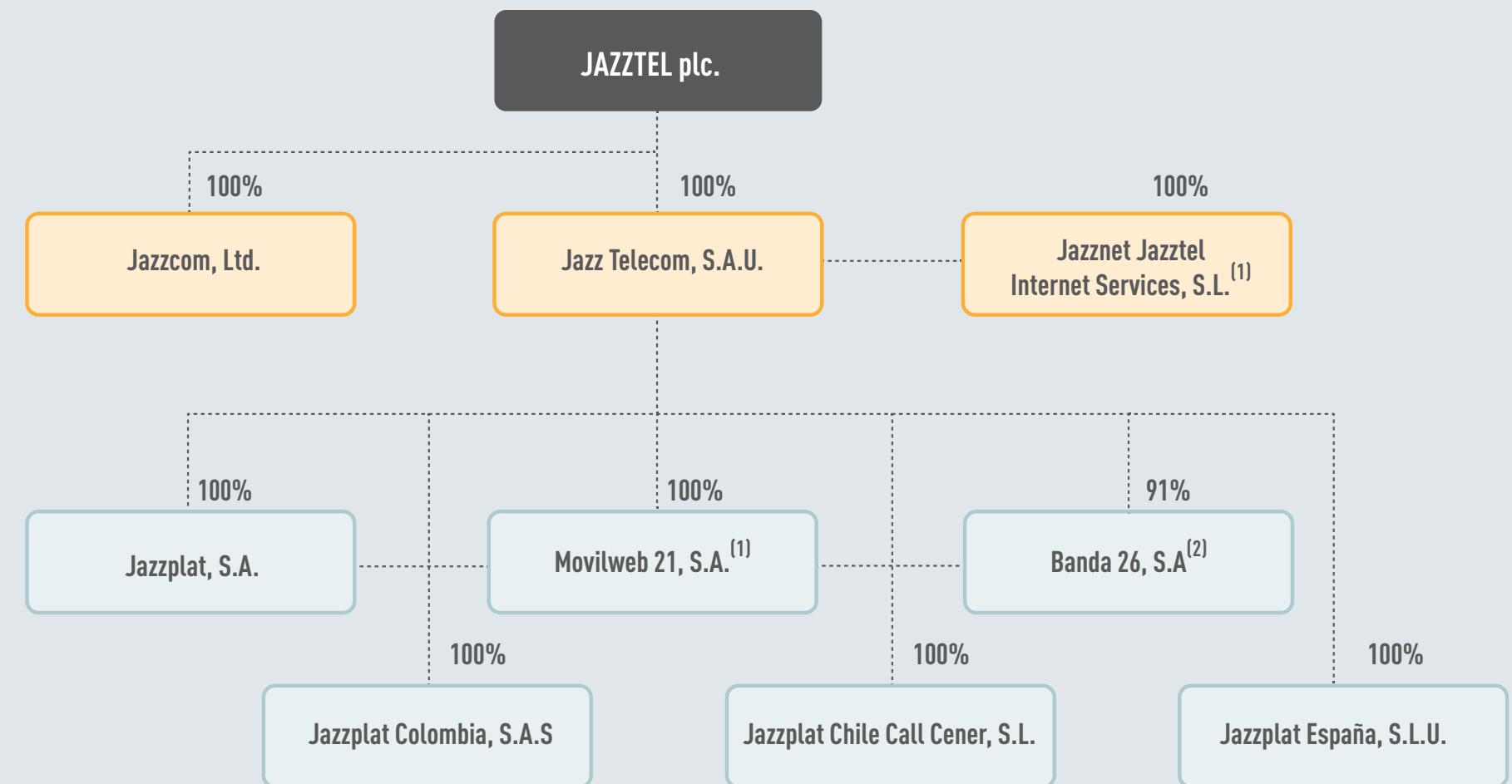
Con el mismo objeto se constituye en 2010, la filial Jazzplat Chile Call Center, S.L., con domicilio en Santiago (Chile), la cual comenzó a prestar servicios en diciembre de 2010, contando con 1.174 operadores a cierre de ejercicio de 2012.

El 12 de Diciembre de 2011 se constituye, Jazzplat Colombia, S.A.S, con domicilio en Bogotá (Colombia) para la prestación servicios de call center, que comenzó a prestar servicios en 2012 contando con 1.228 operadores a cierre de ejercicio de 2012.

El 5 de septiembre de 2012 se constituye Jazzplat España, S.L.U. con domicilio en Guadalajara (España) para la prestación servicios de call center, que comenzó a prestar servicios en 2012, contando con 283 operadores a cierre de ejercicio de 2012.

El 5 de septiembre de 2012 se constituye jazzplat España, S.L.U., para la prestación de servicios de call center.

Organigrama del Grupo JAZZTEL a 31 de diciembre de 2012:



(1) Sociedades inactivas
(2) Sociedad en liquidación
(1) Inactive company
(2) Company in liquidation

A continuación se incluye un cuadro informativo, que recoge la información básica sobre las sociedades participadas por JAZZTEL, directa o indirectamente, a 31 de diciembre de 2012: domicilio social, actividad principal, método de consolidación y participación de JAZZTEL. Todo ello según se deriva de los estados financieros del Grupo JAZZTEL. A fecha del presente documento no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

Below is a table showing the basic information of the companies directly or indirectly owned by JAZZTEL as at 31 December 2012: company's address, main activity, method of consolidation and JAZZTEL shareholding therein, all based on the data contained in the financial statements of the JAZZTEL Group. At the date of drafting this document, no variations have taken place in the consolidation perimeter:

Sociedades participadas directamente ⁽¹⁾ / Companies in which JAZZTEL has direct shareholdings ⁽¹⁾	Direcciones legales de las filiales Registered Office	Actividad principal Main activity	Consolidada Consolidated	% de participación % shareholding
Jazz Telecom, S.A.U.	C/ Anabel Segura, nº 11, 28108 Alcobendas (Madrid)	Prestación de servicios de telecomunicaciones / Supply of telecommunications services	Yes	100%
Jazzcom Ltd.	83 Victoria Street SW1H 0HW Londres (Reino Unido)	Prestación de servicios de telecomunicaciones/ Supply of telecommunications services	Yes	100%
Sociedades participadas indirectamente ⁽²⁾ / Companies in which JAZZTEL has indirect shareholdings ⁽²⁾	Domicilio social Registered Office	Actividad principal Main activity	Método de consolidación / Consolidation method	% de participación % shareholding
Jazzplat, S.A.	Talcahuano 1.146 – PB “A” Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Argentina)	Servicios de telemarketing y call center / Telemarketing and call centre services	Global integration	100%
Jazznet JAZZTEL Internet services, S.L. ⁽³⁾	Calle Anabel Segura, nº 11, 28108 Alcobendas (Madrid)	Latente / Latent	No consolidada Not consolidated	100%
Banda 26, S.A.	Calle Pradillo, 5, Madrid	En liquidación / In liquidation	Global integration	91%
Movilweb 21, S.A. (3)	C/Anabel Segura, nº 11, 28108 Alcobendas (Madrid)	Latente / Latent	Not No consolidada / Not consolidated	100%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Avd. Zañartu 1.300 - Ñuñoa Santiago, Chile	Servicios de telemarketing y call center / Telemarketing and call centre services	Global Integration	100%
Jazzplat Colombia S.A.S.	Diagonal 23K, 96F62 Bodega 3. Parque empresarial La Cofradía (Bogotá)	Servicios de telemarketing y call center / Telemarketing and call centre services	Global Integration	100%
Jazzplat España, S.L.U.	Paseo del Ocio, 4 (19002) Guadalajara, España	Servicios de telemarketing y call center / Telemarketing and call centre services	Global Integration	100%

(1) La sociedad JAZZTEL, PLC, ha presentado sus cuentas anuales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
(2) Estas sociedades elaboran sus estados financieros de acuerdo a los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados en España.
(3) Estas sociedades no consolidan con el grupo consolidado JAZZTEL por no tener actividad.
(1) The company JAZZTEL, PLC, has presented its annual accounts in accordance with International Financial Reporting Standards.
(2) These companies prepare their financial statements in accordance with accounting principles and valuation rules generally accepted in Spain.
(3) These companies are not consolidated within the JAZZTEL Group due to lack of activity.



Recursos Humanos
Human Resources

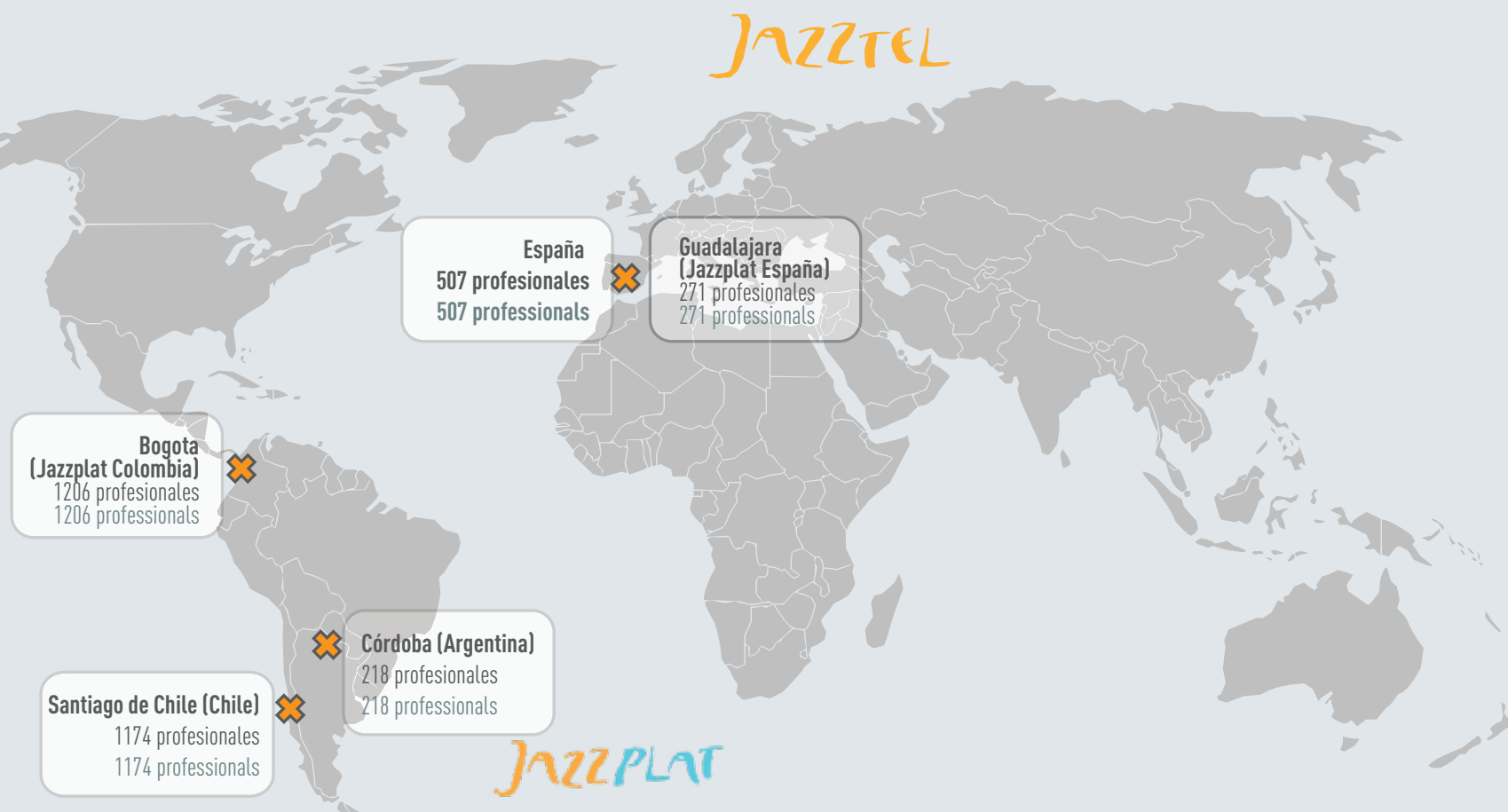
04

JAZZTEL

> Información sobre plantilla (Datos a 31 de diciembre de 2012)

Information on staff (Data as at 31 December 2012)

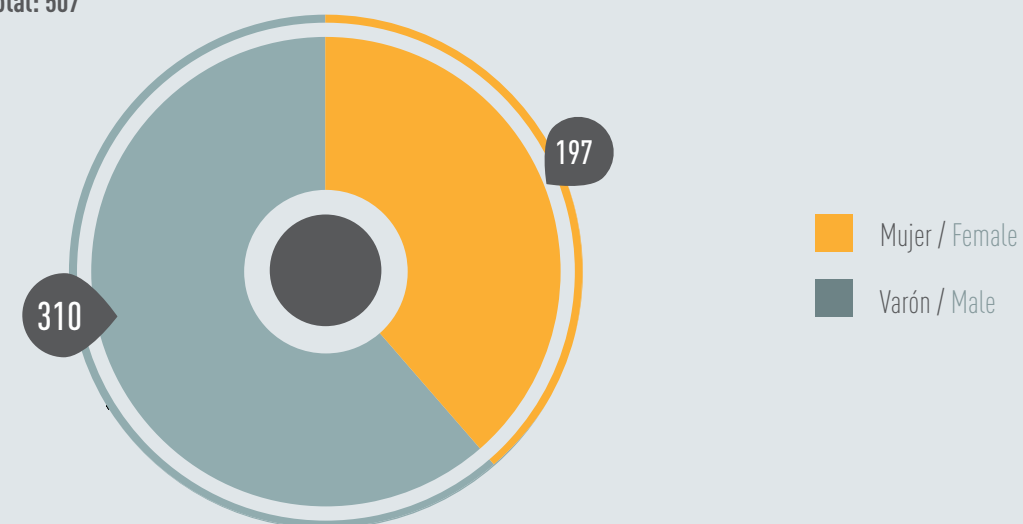
JAZZTEL



Plantilla por sexo

Staff by gender

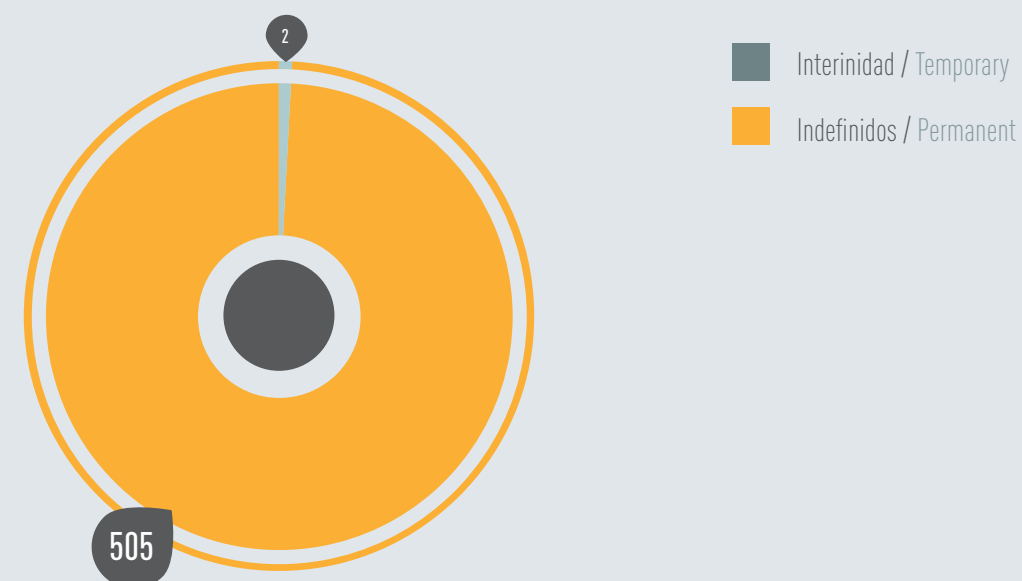
Total: 507



Contrato

Contract

Total: 507



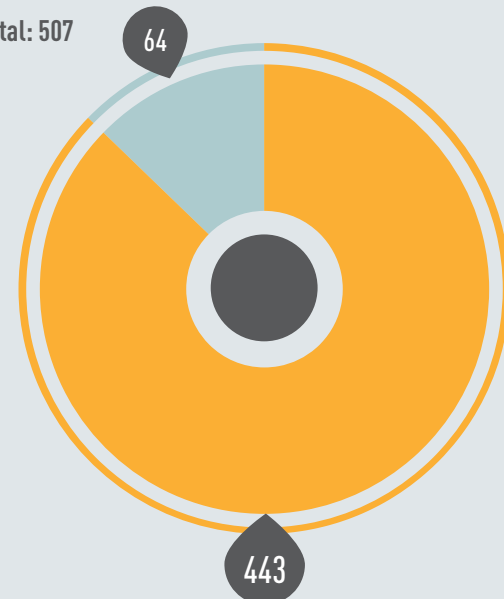
> Información sobre plantilla (Datos a 31 de diciembre de 2012)

Information on staff (Data as at 31 December 2012)

Jornada

Working day

Total: 507



- Completa / Full time
- Parcial / Part time

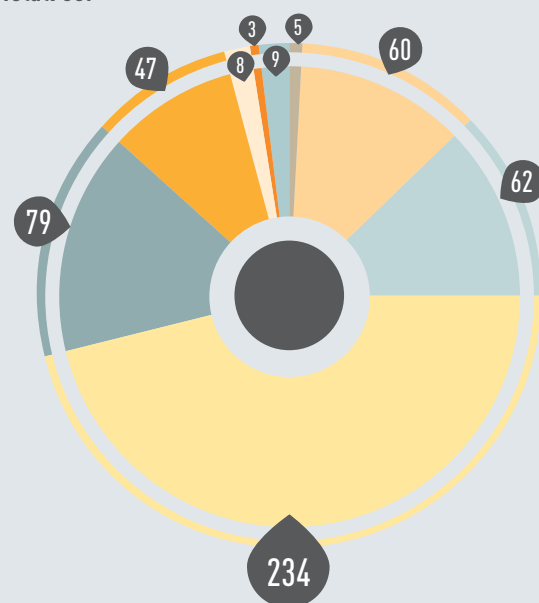
JAZZTEL facilita la conciliación de la vida familiar y profesional a sus empleados adaptando medidas de conciliación a las necesidades personales de sus profesionales.

JAZZTEL helps combine the home and working lives of its employees by adapting reconciliation measures to the personal needs of its employees.

Plantilla por División

Staff by Division

Total: 507



- Dirección / Management
- Financiero / Financial
- Marketing
- Tecnología / Technology
- Ventas / Sales
- Wholesale
- Legal
- RRHH
- Expatriados

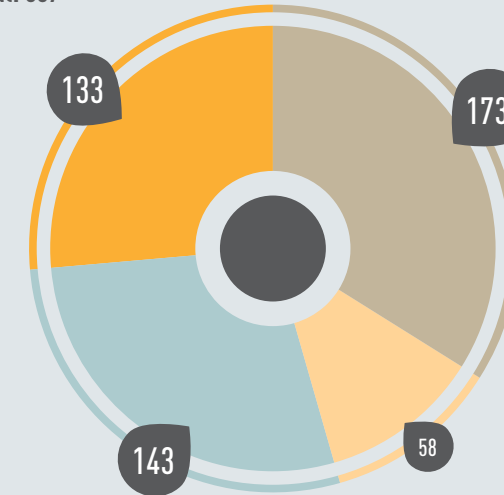
JAZZTEL en España está compuesta por 507 profesionales organizados en 8 divisiones.

JAZZTEL in Spain is made up of 507 professionals working in 8 divisions.

Plantilla por antigüedad

Staff by seniority

Total: 507

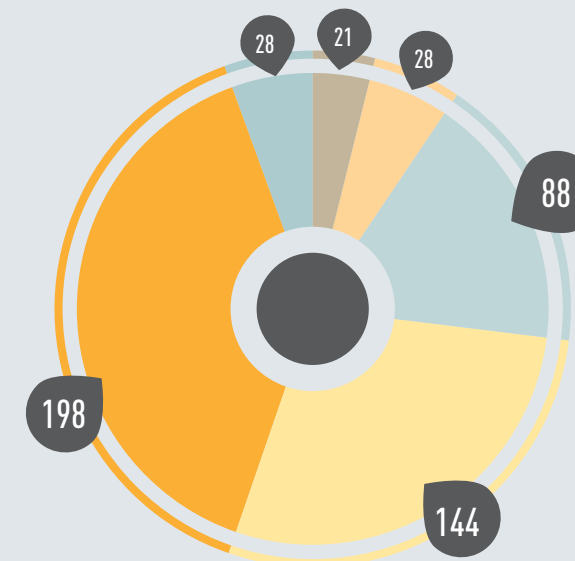


- 0-3 Años / Years
- 3-5 Años / Years
- 5-8 Años / Years
- >8 Años / Years

Nivel Profesional

Professional Level

Total: 507



- Directores / Directors
- Gerentes / Managers
- Responsables / Supervisors
- Especialistas / Specialists
- Técnicos / Technicians
- Soporte / Support

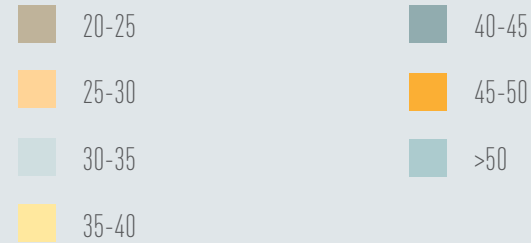
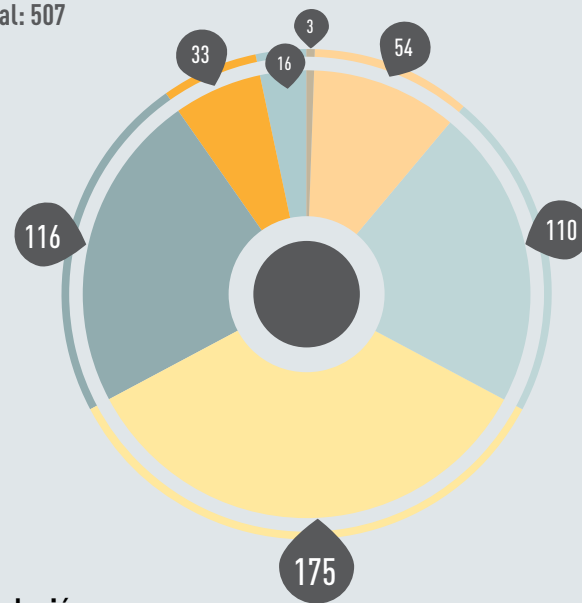
➤ Información sobre plantilla (Datos a 31 de diciembre de 2012)

Information on staff (Data as at 31 December 2012)

04

Edad Age

Total: 507

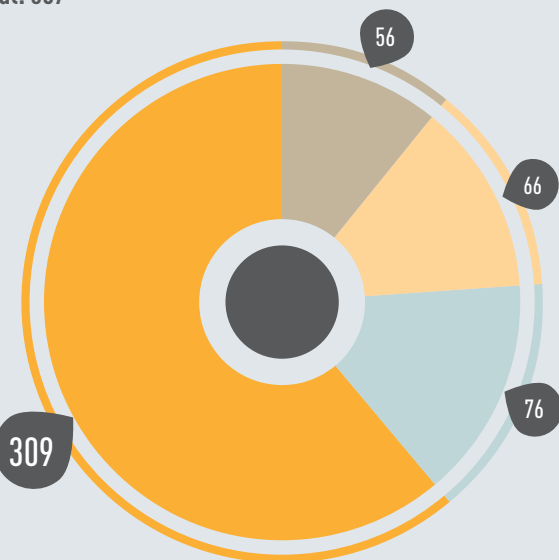


La media de edad en JAZZTEL es de 38 años.

The average age at JAZZTEL is 38 years.

Titulación Qualification

Total: 507



El 76% de nuestros profesionales en España son Titulados y de Alta Cualificación.

76% of our professionals in Spain are Graduates and Higher Diploma holders.

Año / Year	2009	2010	2011	2012
Evolución plantilla JAZZTEL / N° of JAZZTEL employees	466	469	472	507
Evolución plantilla Jazzplat / N° of Jazzplat employees	1.687	1.975	1.898	2.869
Evolución plantilla Grupo / N° of employees in the Group	2.153	2.444	2.370	3.376

El crecimiento de JAZZTEL va acompañado de un crecimiento de recursos humanos.

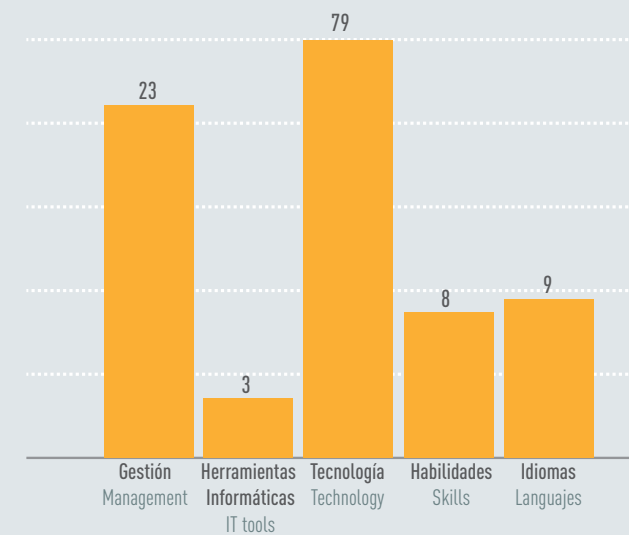
Formación

Recursos Humanos diseñó el Plan de formación 2012 para dar respuesta formativa al conjunto de necesidades detectadas junto a las áreas organizativas de JAZZTEL.

Formación 2012 / Training 2012	
Nº de cursos / No. of courses	55
Nº de participantes / No. of participants	439

Acciones por Temática

Actions by subject area



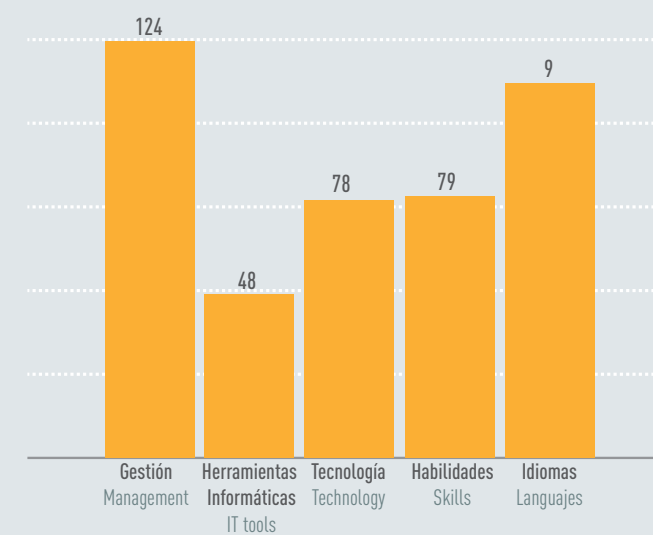
The growth of JAZZTEL brings with it growth in its human resources

Training

Our Human Resources Department designed the 2012 Training Plan as a training response to a series of requirements that were identified in conjunction with other parts of the company

Nº de Participantes por Temática

No. of Participants by Subject Area



► Información sobre plantilla (Datos a 31 de diciembre de 2012)

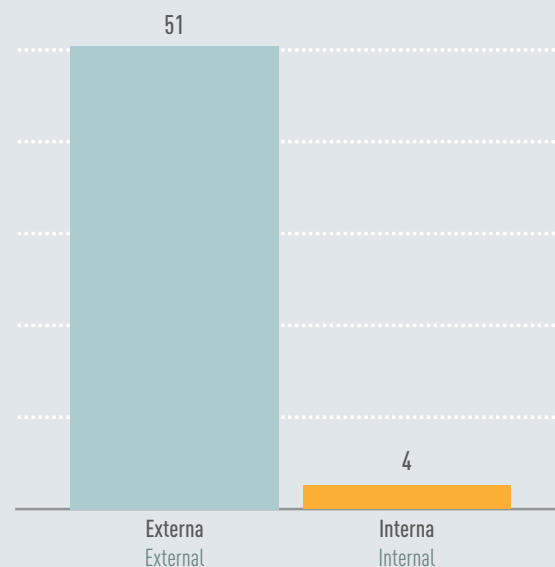
Information on staff (Data as at 31 December 2012)

La formación externa ocupa el 93% de la formación impartida en JAZZTEL.

La formación Externa ha tenido durante el 2012 más participación que la Interna, un 90% frente a un 10%.

Tipología de Formación

Type of Training

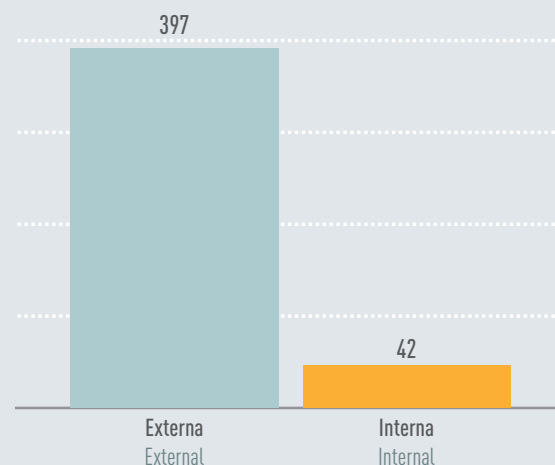


External training accounts for 93% of all training provided at JAZZTEL.

External training was provided to more members of staff in 2012 than internal training; 90% and 10%, respectively.

Participantes por Tipología de Formación

Participants by Type of Training



Bienestar

En JAZZTEL año tras año se sigue apostando por medidas que facilitan el bienestar de la vida familiar y profesional a sus profesionales:

- Ayuda comida para todos los empleados en jornada completa mediante tarjeta restaurante.
- Los empleados se benefician de un seguro privado de salud desde el primer día de alta en la Compañía.
- Subvención de un 50% en el seguro privado de salud para hijos y cónyuges de los profesionales.
- Subvención de un 100% sobre la cuota mensual del ADSL contratado por nuestros profesionales y de un 50% sobre dos servicios móviles.
- Seguro de vida y accidente para todos nuestros profesionales a través de un seguro colectivo.
- Asistencia sanitaria básica a través del Servicio Médico de Empresa, que junto con el departamento de Prevención de Riesgos Laborales gestiona los reconocimientos médicos anuales y algunos programas de salud y prevención.
- JAZZTEL establece un margen de flexibilidad en las horas de entrada y salida de la actividad laboral para que los empleados puedan compaginar su vida personal y profesional. Jornada continua en verano y los viernes durante todo el año.
- Existe un servicio gratuito de autocares adaptados al horario flexible de la Compañía y destinado al transporte de los empleados hasta las Oficinas de JAZZTEL en Madrid.
- Acceso al Parking en nuestras instalaciones para los empleados.
- Servicio de comedor de empresa en las propias instalaciones.
- En Navidad, la Compañía regala una Cesta de Navidad a todos los empleados. También organiza por estas fechas una fiesta infantil para todos los hijos de los empleados.

Well-being

Year after year, JAZZTEL maintains its commitment to measures that reconcile the well-being of the family and the professional lives of its staff.

- Food benefits for all full-time employees through the use of a restaurant card.
- Employees benefit from private health insurance cover from the day they join the company.
- A 50% subsidy for the private health insurance of the children and spouses of our professionals.
- A 100% subsidy on the monthly charge for ADSL contracted by our professionals and a 50% subsidy on two mobile services.
- Life and accident insurance for all our professionals through group insurance cover.
- Basic healthcare services via the Company Medical Service, which together with the Occupational Risk Prevention Department manages annual medical checks and certain health and risk prevention programmes.
- JAZZTEL offers a margin of flexibility in terms of when people arrive at and leave work for those employees who can consolidate their personal and professional life. A non-stop working day [starting earlier and leaving earlier] throughout the summer and on Fridays throughout the year.
- There is a free coach service adapted to the company's flexible timetable for transporting employees to the JAZZTEL offices in Madrid.
- Access to on-site parking for employees.
- On-site company canteen services.
- At Christmas, the company gives a Christmas hamper to all employees. A children's party is also organised at this time of year for all the children of our employees.

► Información sobre plantilla (Datos a 31 de diciembre de 2012)

Information on staff (Data as at 31 December 2012)

04

• A todos los padres y madres se les hace llegar una felicitación y un regalo por el nacimiento de un hijo.

• JAZZTEL complementa las prestaciones de la Seguridad Social hasta el 100% del salario, desde el primer día en situaciones de baja médica.

• El disfrute del permiso de lactancia se puede acumular en 14 días naturales consecutivos.

• Además de los 22 días laborables de vacaciones, los empleados de JAZZTEL cuentan con los días 24 y 31 de diciembre libres.

• JAZZTEL adecuó en 2012 su política retributiva a las necesidades de sus profesionales, implantando un sistema de retribución flexible que contribuía a incrementar su disponibilidad neta.

Se implantó una herramienta personalizada con los datos salariales de cada profesional para que realizara las simulaciones pertinentes y pudieran comprobar el ahorro fiscal y contratar el producto.

Los productos ofrecidos son:

Guardería.

Seguro de Salud.

Formación.

Igualdad y conciliación.

Durante el año 2012 hemos sido invitados a colaborar en el video de presentación de los premios de Igualdad y Conciliación del Ayuntamiento de Alcobendas. En él se habló de las actividades que realiza la empresa a nivel de igualdad e integración, donde se expusieron las medidas referidas a la conciliación de la vida personal y profesional, que incluyen desde acciones de flexibilidad horaria hasta acciones como la excedencia FlexiLeave, que puede ser solicitada para cursar estudios o realizar voluntariado.

Y las referidas a las realizadas para garantizar una gestión de recursos humanos más objetiva e inclusiva, como el esfuerzo que se ha realizado

• All mothers and fathers are sent congratulations and a gift upon the birth of a child.

• JAZZTEL tops up Social Security benefits to 100% of the salary from the first day of being unable to work on medical grounds.

• Breast-feeding leave can be compiled into 14 consecutive calendar days.

• Besides the 22 working days of annual leave, JAZZTEL employees also enjoy the 24th and 31st of December as holidays.

• In 2012, JAZZTEL adapted its remuneration policy to the needs of its professionals by implementing a flexible pay system that helped increase net availability. A customised tool was implemented and input with all the wage details of each professional to perform simulations and show them the fiscal savings to be made, thus encouraging them to contract the product.

The products offered are:

Crèche

Health Insurance

Training

Equality and Reconciliation

In 2012, we were invited to collaborate on the presentation video for the Equality and Reconciliation Awards from Alcobendas Town Council. The video included information on the equality and reconciliation activities carried out by the company to explain the measures related to the reconciliation of personal and professional life, which range from work day flexibility actions to FlexiLeave that can be requested for study or volunteer work.

Steps are also taken to guarantee more objective and inclusive human resources management, such as the recruitment efforts made by the company that have led to a balanced workforce composition at a company where approximately 70% of jobs require expert profiles (engineers, IT specialists, etc.) and the proportion of women is relatively low.

en materia de reclutamiento, que nos ha llevado a una composición paritaria de la plantilla, en una empresa donde aproximadamente el 70% de los puestos demandados lo son de perfiles técnicos (ingenieras, informática,...) y la proporción de mujeres es bastante baja. Y a tener una composición equilibrada en el Consejo de Administración de la empresa, donde las mujeres suponen el 40% (bastante por encima de la media de participación de las mujeres en los órganos de dirección de las empresas cotizadas).

Un año más hemos participado en el ranking de las empresas más deseadas que realiza Actualidad Económica. Nos presentamos desde el año 2009, en el que nos situaron en el lugar 118. Año tras año hemos ido mejorando puestos, hasta alcanzar en 2012 el puesto 50 de 192 empresas participantes.

Evaluación 360 grados.

Dando continuidad a las iniciativas de los años anteriores, y siendo fieles en la creencia de que el manager en JAZZTEL debe asumir un papel de líder y ser modelo y ejemplo para sus colaboradores, JAZZTEL lanza la Evaluación 360 grados, con el objetivo de desarrollar el perfil competencial de cada uno de ellos.

A través de esta herramienta, cada manager se autovaloró y fue valorado por su responsable, compañeros y colaboradores, obteniendo el feedback necesario para conocer el perfil actual, individual y de grupo de sus habilidades y competencias como gestores de personas en relación a una serie de factores que la Dirección define como claves para el éxito de la organización.

El manager recibió el feedback necesario para poder diseñar y trabajar un programa de desarrollo que mejore su desempeño y crecimiento profesional personal y del equipo.

Acciones solidarias

JAZZTEL y ACNUR

Con el objetivo de querer contribuir de manera activa y voluntaria a la mejora social, JAZZTEL lanza una iniciativa de compromiso social con ACNUR, y con la colaboración activa de Jesús Vazquez como imagen de JAZZTEL y embajador de buena voluntad de la ONG.

The gender composition of the company's Board of Directors is also balanced and women now account for 40% of such positions. This is considerably higher than the average number of women forming part of the executive bodies of listed companies.

For yet another year, we have been included on the list of most desirable companies drafted by Actualidad Económica. We first appeared on this list in 2009, in position number 118. Year after year, we have steadily climbed the ranking and now, in 2012, we occupy position number 50 from among the 192 companies on the list.

360° Assessment

Continuing on from the initiatives in previous years and remaining faithful to the belief that JAZZTEL managers must assume a leading role, be a model and set an example for their collaborators, JAZZTEL is launching its 360° Assessment programme, aimed at developing the skillsets of all its managers.

Using this tool, each manager performed a self-assessment and was assessed by their superiors, colleagues and collaborators. This process produced the feedback necessary to draw an image of the current, individual and group profile of their skills and abilities as people managers in terms of a series of factors that executive management defines as key to the success of the organisation.

The manager received the feedback necessary to enable a development programme to be designed and implemented that will improve professional growth and performance of them personally and of their team.

Charity Work

JAZZTEL and UNHCR

In response to a desire to contribute in an active and voluntary manner to social improvement, JAZZTEL launched a social commitment initiative with UNHCR and with the active collaboration from Jesús Vazquez as the face of JAZZTEL and goodwill ambassador of the NGO.

The challenge was to raise 6,000 euros from all employees to build an IT and photography classroom at the Escuela Fe y Esperanza in Altos de Cazucá (Colombia).

► Información sobre plantilla (Datos a 31 de diciembre de 2012)

Information on staff (Data as at 31 December 2012)

04

El reto fue conseguir 6.000 euros entre todos los empleados para montar un aula de informática y fotografía en la Escuela Fe y Esperanza en Altos de Cazucá, en Colombia.

Para conseguir el reto, los empleados participaron e involucraron en diferentes iniciativas que hicieron conseguir la donación y poner en marcha el proyecto. La cantidad alcanzada supero el objetivo: se consiguieron 9.500 euros.

Campaña Euro Solidario

Un año más, JAZZTEL colabora con la asociación Apsuria, organización sin ánimo de lucro dedicada a la educación del colectivo social afectado por discapacidades intelectuales, bajo la Campaña Euro Solidario, por la que los empleados dan un euro de sus nóminas durante un año y JAZZTEL completa la donación con un importe equivalente a todo lo donado por los empleados.

Creación de empleo

JAZZTEL ha apostado a finales de 2012 por la apertura de un nuevo Centro de Atención al Cliente en España concretamente en Guadalajara. Jazzplat España es el primer Call Center propio que JAZZTEL instala en el país. Con este centro de llamadas se atiende al crecimiento de la base de clientes y se logra la optimización y especialización de los servicios que se vienen prestando desde el resto de plataformas propias de JAZZTEL.

Además, con esta apuesta por España, JAZZTEL ha querido demostrar su sensibilidad hacia la actual situación del mercado laboral, colaborando con la creación de empleo.

Jazzplat España a 31 de diciembre de 2012 emplea a más de 250 empleados, que prestan servicios en el área de Asistencia Técnica.

En los procesos de selección, se da preferencia a la hora de contratar a aquellas personas que están en situación de desempleo; aproximadamente el 90% de las incorporaciones se encuentra en esta situación.

En la plantilla, el 2,5% son personas con alguna discapacidad.

El 93% de los trabajadores reside en Guadalajara o en pueblos de la provincia.

To achieve this goal, our employees took part in a number of initiatives that managed to raise the necessary funds and implement the project. In fact, the final amount raised - 9,500 euros - exceeded the initial target.

Euro Solidarity Campaign

For yet another year, JAZZTEL is working with the association Apsuria (a non-profit organisation dedicated to education in those parts of society affected by mental disability) under the Euro Solidarity Campaign whereby employees donate one Euro from their wages for one year and JAZZTEL completes the donation by doubling the amount donated by employees.

Job Creation

At the end of 2012, JAZZTEL committed to opening a new Customer Service Centre in Spain - in Guadalajara, to be precise. Jazzplat España is the first Call Centre owned by JAZZTEL to be opened in the country. This call centre will respond to the growing customer base, and optimise and specialise the services being provided by the other platforms owned by JAZZTEL.

Furthermore, by making this commitment to Spain, JAZZTEL has demonstrated its sensitivity to the current situation in the labour market by helping to create new jobs.

At 31 December 2012, Jazzplat España was employing more than 250 people, who provide services in the field of Technical Assistance.

Preference was given during the recruitment process to hiring people in a situation of unemployment. Approximately 90% of those hired were previously unemployed.

2.5% of the workforce consists of people with some form of disability.

93% of the employees live in Guadalajara or in other towns in the province.

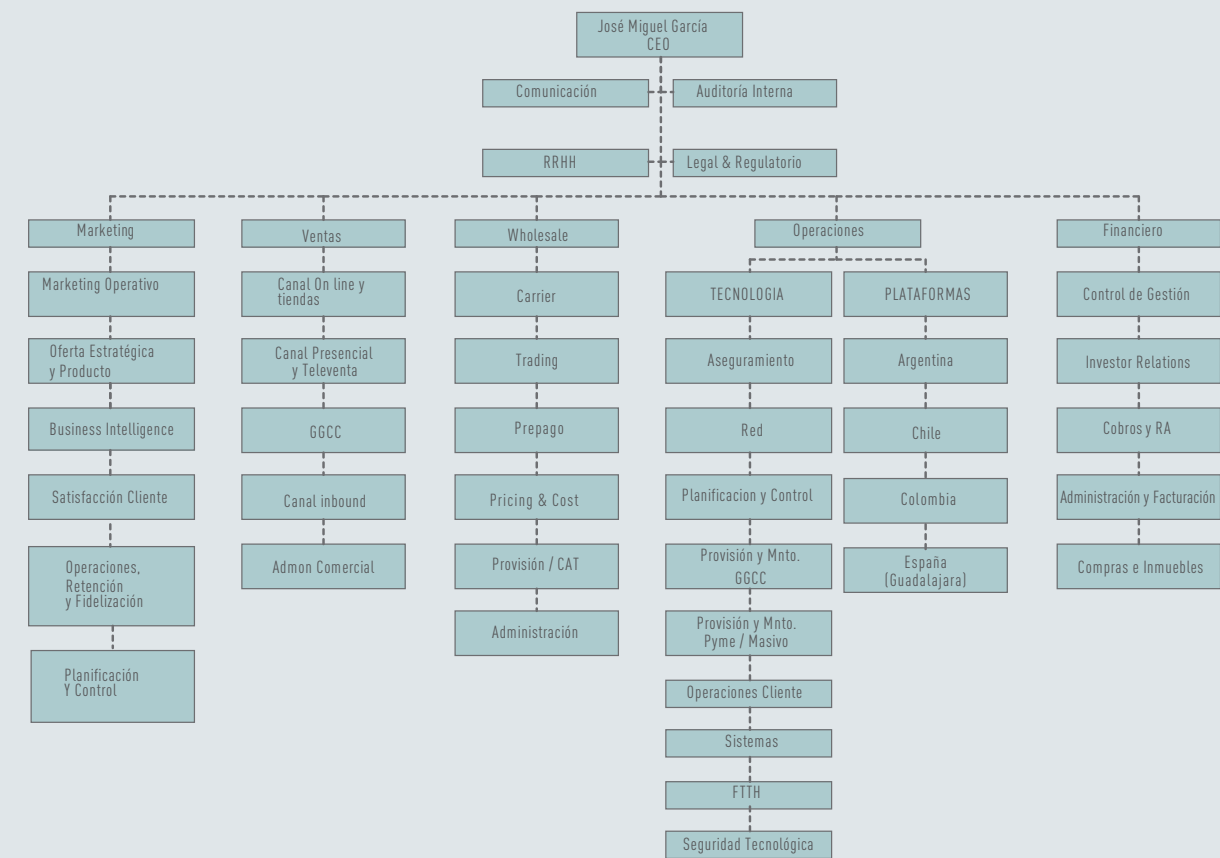
Nuevos retos en materia preventiva

La apuesta de la Compañía por el despliegue masivo de fibra FTTH ha supuesto nuevos retos para el área de prevención de riesgos laborales. Esto nos ha llevado a plantear una estrategia en materia preventiva que se integre, como una actividad más, dentro de la organización del trabajo.

Durante este año JAZZTEL ha hecho especial hincapié en la formación de prevención de riesgos laborales como uno de los valores fundamentales, ha incorporado a nuevos profesionales al área de prevención de riesgos laborales y ha presentado una nueva mutua de accidentes, con la que se dará una mejor asistencia y coberturas. Medidas encaminadas a elevar los niveles de seguridad, salud y bienestar de todos los trabajadores.

Organigrama funcional

Functional organisation chart



New challenges in terms of prevention

The commitment by the company to the large-scale deployment of FTTH has generated new challenges for the occupational risk prevention department. This has led us to implement a prevention strategy that is incorporated into the way we work as yet another asset.

Over the course of the year, JAZZTEL has placed special emphasis on occupational risk prevention training as a fundamental value, has incorporated new professionals in the occupational risk prevention department and has presented a new accident mutual insurance company through which better treatment and coverage will be provided. These measures are all aimed at raising the levels of safety, health and well-being for all our employees.



Unidades de Negocio
Business Units

05

- 61 Área de Masivo
Mass market area
- 73 Área de Empresas
Business Area
- 75 Área de Wholesale Services
Wholesale Services Area

JAZZTEL

Principales novedades de producto

Oferta convergente fijo-móvil:

- Adelantándose a otros operadores, JAZZTEL lanza la primera oferta convergente fijo-móvil en agosto de 2012: el Pack Ahorro 100. Esta oferta engloba en un único paquete la línea telefónica, Internet de máxima velocidad, llamadas desde fijo, llamadas desde móvil y navegación desde el móvil, todo ello a un precio extremadamente atractivo.
- Durante el último cuarto del año, se fue completando el portfolio convergente con nuevas modalidades Pack Ahorro 300 y Pack Ahorro 600. Además se introdujo la posibilidad de financiación de terminales móviles, cubriendo una amplia gama, desde las modalidades básicas hasta las últimas novedades de smartphones del mercado.

Oferta fijo (Voz e Internet):

- En el ámbito dual-play, durante el año 2012 JAZZTEL se ha volcado en ofrecer a cada cliente la oferta que mejor se pueda adecuar a las características particulares de cada domicilio. Con este objetivo, las ofertas se han estructurado en dos grandes bloques, uno con velocidades de hasta 12 Megas y otro de altas prestaciones con el que se pueden alcanzar velocidades de hasta 30 Megas con tecnología VDSL.
- Durante este año también se han producido importantes adaptaciones de algunas modalidades de producto para hacerlas más atractivas para el cliente, como la eliminación de cuotas de altas en modalidades indirectas.
- Un pilar fundamental para JAAZTEL es la confianza que sus propios clientes tienen con nuestro producto. Y una prueba de ello es el imparable éxito que el programa “Member gets Member” ha continuado teniendo durante el año 2012, incorporando nuevos descuentos y premios a los clientes que hayan traído como clientes de JAZZTEL a familiares o amigos.

Most Important Product News

Fixed-mobile convergence offer:

- Before any of the other operators, JAZZTEL launched the first fixed-mobile convergence offer in August 2012: the Savings 100 Pack. This offer brings together the telephone line, maximum speed Internet, landline calls, mobile calls and mobile browsing into a single package at an extremely attractive price.
- In the final quarter of the year, the convergence portfolio was gradually completed with new Savings 300 Pack and the Savings 600 Pack. The option to finance mobile handsets was also introduced to cover a wide range, from the basic models to the latest and newest Smartphones available in the market.

Fixed offer (Voice and Internet):

- In the dual-play market, JAZZTEL focused in 2012 on providing each customer with the offer that best suits the specific characteristics of each home. With that in mind, the offers were broken down into two large blocks: one with speeds of up to 12 Mb; and another high-performance offer with which it is possible to achieve speeds of up to 30 Mb using VDSL technology.
- Important changes were also made this year to certain product versions in order to make them more attractive to customers, such as the removal of connection fees on indirect plans.
- The confidence our customers have in our product is a fundamental issue for JAZZTEL. Evidence of that can be found in the unbeatable success achieved by the “Member gets Member” programme over the course of 2012, incorporating new discounts and rewards for customers who entice relatives and friends to switch to JAZZTEL.

Mobile offer:

- Besides the convergence offer, a complete catalogue of “Call and Browse” products was also developed, incorporating various voice and data plans to cater for all JAZZTEL customer consumption habits.

Oferta móvil:

- Además de la oferta convergente, se ha procedido al desarrollo completo del catálogo “Llama y Navega”, incorporando distintas modalidades de voz y datos, para poder cubrir cualquier hábito de consumo de los clientes de JAZZTEL.

Tv (jazzbox y satélite):

- Mejora continua del producto IP-TV Jazzbox de JAZZTEL. Se han incluido nuevos canales, más contenido “bajo demanda” y nuevas funcionalidades técnicas, como multiaudio y subtítulos, para disfrutar de este producto de entretenimiento con la máxima calidad.
- Estructura de oferta “multipaquete”, tanto en Satélite como en Jazzbox, para adaptar el producto al gusto concreto de cada consumidor particular.

Marketing y Publicidad

A lo largo del año 2012 las campañas de marketing se han centrado en rentabilizar al máximo las inversiones y han estado muy orientadas a la captación de nuevos clientes utilizando mensajes basados en la calidad y en los elementos diferenciadores de JAZZTEL respecto a otros operadores.

El claim, como elemento diferencial en la comunicación de JAZZTEL, se ha seguido utilizando como mensaje que resume muy bien la estrategia de la Compañía, si bien es cierto que durante el 2012 se han incorporado nuevos mensajes, que han sido claves en la actividad del año.

El formato de las campañas de comunicación continúa basado en testimoniales de clientes reales que comentan las razones por las que prefieren JAZZTEL frente a otros operadores y las ventajas de haberse cambiado de compañía.

Estrategia de comunicación

A principio del año, JAZZTEL mantuvo una línea de comunicación continuista respecto al año 2011. A mediados de año da un giro en su estrategia de negocio. Se ha enfocado en comunicar el lanzamiento de ofertas convergentes: ADSL y Móvil, siendo el pionero en el sector. Este giro ha

TV (Jazzbox and satellite):

- Ongoing improvement of the JAZZTEL IP-TV Jazzbox product. New channels, more “on demand” content and new technical functionalities (multi-audio and subtitles) were included to enable this top-quality entertainment product to be enjoyed.
- “Multi-pack” offer structure, for both Satellite and Jazzbox, to adapt the product to the specific tastes of each individual consumer.

Marketing and Advertising

Throughout 2012, the marketing campaigns were aimed at exploiting investments to the full and were highly focused on attracting new customers by using messages based on the quality and distinguishing features of JAZZTEL when compared with other operators.

The claim, as the distinguishing feature of JAZZTEL communication, has continued to be used as the message that best summarises the strategy of the company. However, new messages were incorporated in 2012 that were key to the year's activity.

The format used by the communication campaigns continues to be based on testimonials from real customers who tell us the reasons why they prefer JAZZTEL over other operators and the advantages they gained from having switched.

Communication Strategy

At the start of the year, JAZZTEL maintained the same line of communication from the 2011 campaign. However, a change of direction in the business strategy took place mid-year. The focus was placed on communicating the launch of convergence offers: ADSL and Mobile, a pioneering move in the sector. This change of direction led to a change in the messages and in the way they are conveyed, providing maximum support to the mobile offer.

In order to strengthen the new messages and those that are already most common in the company's communication, testimonials from real customers have been used alongside the regular opinion leader: Jesús Vázquez.

► Área de Masivo

Mass market area

05a

dado pie a un cambio en los mensajes y en la manera de transmitirlos, impulsando al máximo la oferta móvil.

Para reforzar los nuevos mensajes y los que ya son más habituales en la comunicación de la Compañía, ha utilizado testimoniales de clientes y a su habitual prescriptor Jesús Vázquez.

Los mensajes diferenciadores en las campañas de ADSL han sido: el Ahorro, siendo ésta la principal razón por la que los clientes de otros operadores se cambian a JAZZTEL, así como el Precio/Promoción, se mantiene la dinámica de presentar al público atractivas promociones de captación.

Como mensajes novedosos a destacar en la segunda mitad del año es Rompe tu factura. Este es uno de los mensajes nuevos y con más impacto en el 2012, con el que se inicia la comunicación de la convergencia entre ADSL y móvil. Ahora los clientes tienen la factura de móvil gratis, lo que les ayuda a percibir que JAZZTEL ya no es sólo un operador de ADSL. Este Smartphone para ti, sería el segundo mensaje novedoso este año, que refuerza el posicionamiento de JAZZTEL como una Compañía móvil.

Los mensajes de 2012 han ido reforzados por la multitud de gente, símbolo del crecimiento en la captación de clientes en JAZZTEL. Ha habido una evolución de los clientes satisfechos a un movimiento social. No sólo son clientes individuales que están en sus casas y recomiendan pasarse a JAZZTEL, sino que además son un grupo social que hace una elección inteligente.

Un grupo que se siente orgulloso de pertenecer a una Compañía que les ofrece las mejores opciones del mercado.

The distinguishing messages in the ADSL campaigns were: the Saving - this being the main reason why customers from other operators switch to JAZZTEL; and the Price/Promotion - maintaining the dynamic of presenting the public with enticing customer attraction offers.

"Rip up your Bill" was one of the most noteworthy new messages from the second half of the year. This was one of the new messages with the largest impact in 2012, and was used to launch the communication of convergence between ADSL and mobile. Customers no longer need to pay their mobile bill, thus helping increase awareness that JAZZTEL is no longer simply an ADSL provider. "This Smartphone for You" would be the second-most important new message this year, which strengthens JAZZTEL's position as a mobile company.

Our messages in 2012 were enhanced by the large number of people who responded, a symbol of the increasing number of new customers switching to JAZZTEL. There has been an evolution from satisfied customers to a social movement. No longer is it just a case of individual customers recommending the switch to JAZZTEL from their homes but rather they have become a social group that is making a smart choice.

A group that feels proud to belong to a company that offers them the best choices in the market.



Plan de acciones de marketing

Medios offline

JAZZTEL sigue manteniendo una actividad continua a lo largo del año en medios masivos. Los principales medios que se han utilizado han sido las cadenas de televisión nacionales y digitales, publicidad exterior, prensa nacional y radio.

Se sigue usando una estrategia de respuesta directa, tanto a nivel de los medios masivos elegidos como en los recursos creativos utilizados en las comunicaciones.

Este año se han comenzado a utilizar formatos especiales en estos medios, donde los presentadores y colaboradores de los principales programas de televisión y radio prescriben nuestros productos. Estos formatos nos ayudan a reforzar nuestra campaña convencional.

Marketing Action Plan

Offline Media

JAZZTEL continues to maintain a constant campaign in the mass media throughout the year. The main media used in this regard were the national and digital television channels, outdoor advertising, the national press and radio.

A direct response strategy continues to be used, both regarding the chosen mass media and regarding the creative resources used in our communication.

This year, special formats began to be used in these media, where the presenters and collaborators on major television and radio programmes promote our products. These formats help us strengthen our conventional campaign.

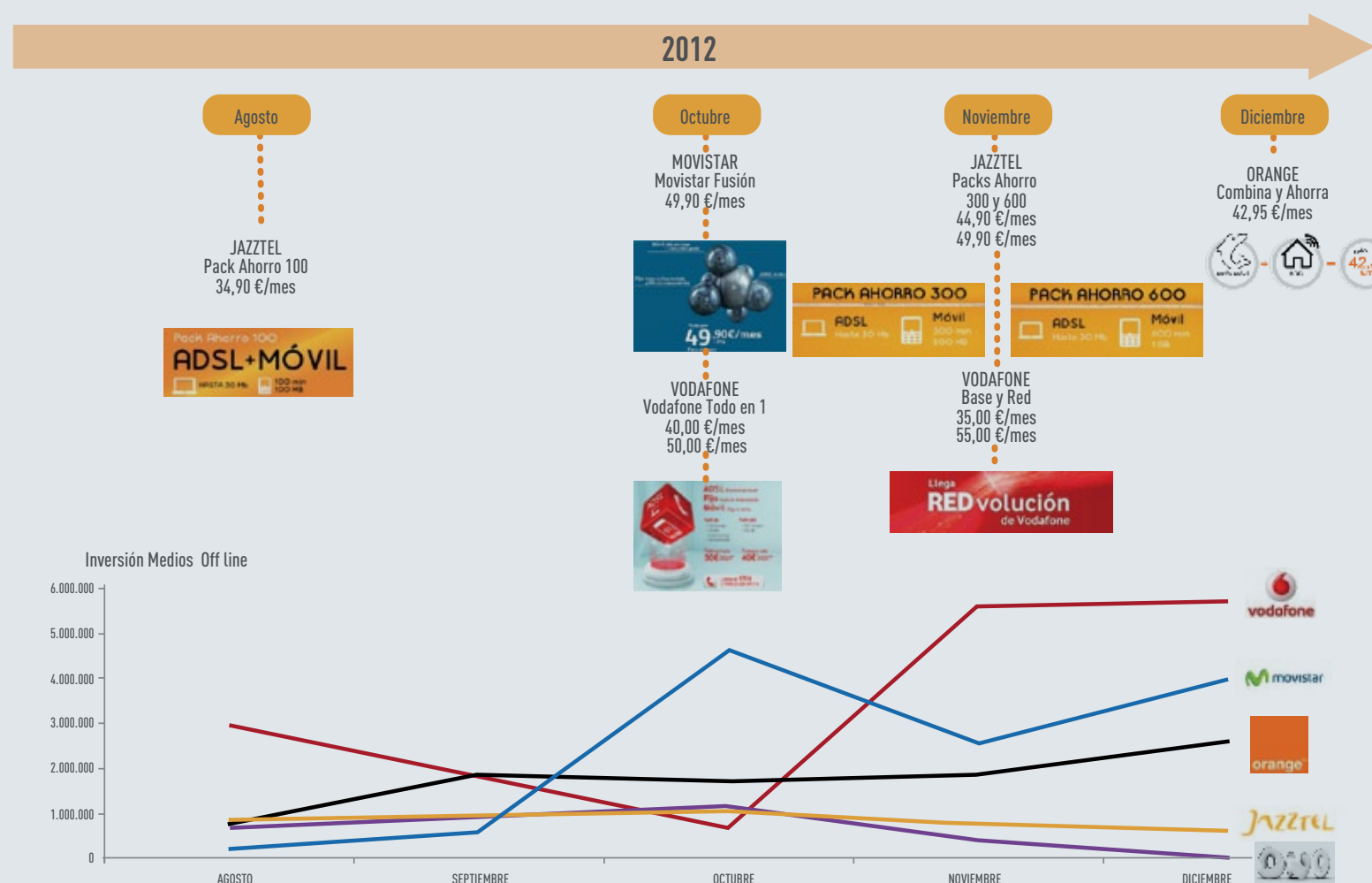


Actividad de JAZZTEL y de sus principales competidores

Podemos ver en la siguiente gráfica cómo, a partir de agosto, JAZZTEL comienza a comunicar esta oferta convergente: "Pack Ahorro". Esto hace que el mercado reaccione y los principales competidores lancen también nuevos productos convergentes en otoño de 2012. Movistar lanza en octubre su campaña "Movistar Fusión" y Vodafone "Todo en 1". En noviembre, Vodafone comienza a comunicar "REDvolución" y Orange en diciembre "Combina y Ahorra".

Activity by JAZZTEL and its main competitors

The following image shows that JAZZTEL began to communicate this convergence offer from August onwards: the "Savings Pack". This led to a reaction from the market and our main competitors, who also launched new convergence products in the autumn of 2012. Movistar launched its "Movistar Fusión" campaign and Vodafone launched its "Todo en 1" campaign. In November, Vodafone began to communicate "REDvolución" and Orange began to communicate "Combina y Ahorra" in December.



Fuente: Infoadex Inversión Ponderada

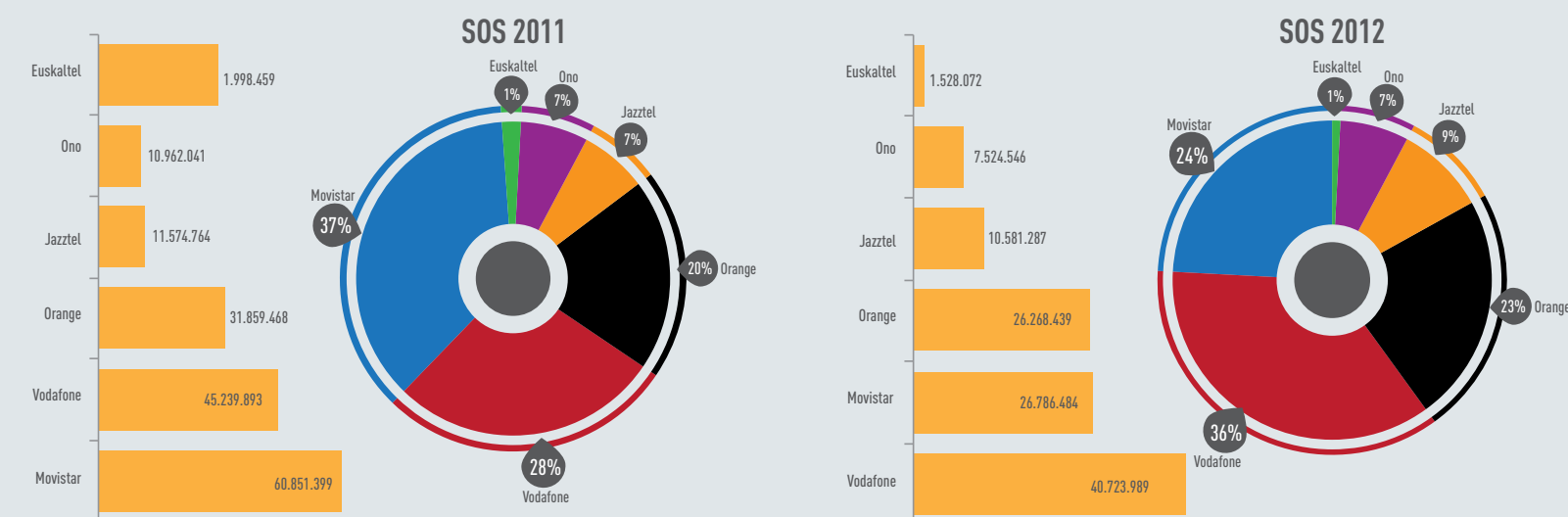
Inversión publicitaria de los medios offline en la categoría de operadoras de telecomunicaciones:

Según datos de Infoadex, la inversión publicitaria en medios offline de este sector ha caído un 30% en el año 2012 vs el año 2011. JAZZTEL es la operadora que menos baja la inversión en el año 2012. Destacamos la bajada en inversión tan importante que ha tenido Movistar de un año a otro, invirtiendo un 57% menos que el año anterior.

Advertising investment in all offline media in the telecommunications operator category:

According to data from Infoadex, advertising investment in offline media from this sector fell by 30% in 2012 on figures for 2011. JAZZTEL is the operator with the lowest reduction in investment in 2012. The significant reduction in investment by Movistar from one year to the next should be highlighted; down by 57% on the previous year.

	2011 – 162,5 M€	-30,2 % Inversión	2012 – 113,4 M€
Jazztel	11,57 M€	- 8,5 %	10,58 M€
Movistar	60,85 M€	- 56,6 %	26,78 M€
Vodafone	45,23 M€	- 10 %	40,72 M€
Orange	31,85 M€	- 17,5 %	26,26 M€
Ono	10,96 M€	- 31,3 %	7,52 M€
Euskaltel	1,99 M€	-23,5 %	1,52 M€

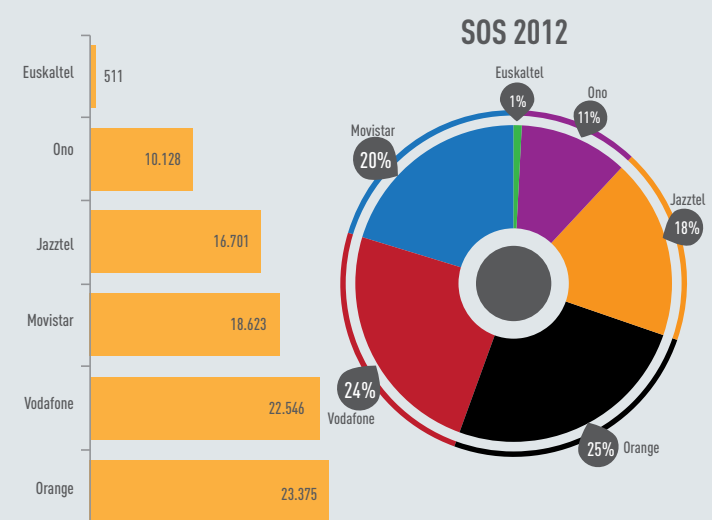
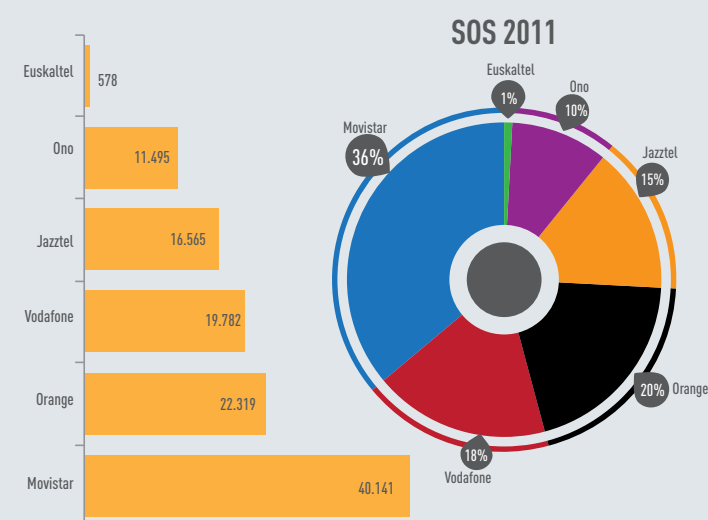
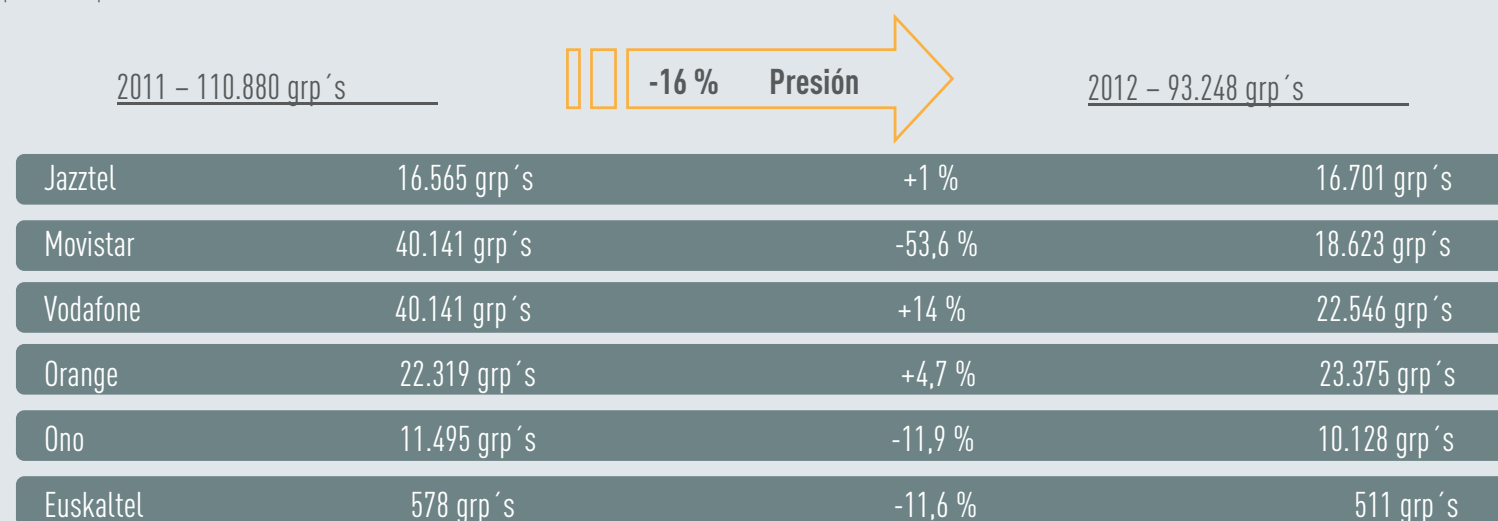


Presión en televisión de la categoría de operadoras de telecomunicaciones:

Según datos de Kantar Media, la presión publicitaria de este sector en televisión también ha bajado un 16% en el 2012 vs 2013. En cambio, JAZZTEL ha mantenido su presencia en este medio. También destacamos la bajada de presión en este medio que ha tenido Movistar; un 54% menos de presión que el año anterior.

Television pressure in the telecommunications operator category:

According to data from Kantar Media, advertising pressure from this sector on television fell in 2012 by 16% on the figure for 2013. In contrast, JAZZTEL has maintained its presence in this medium. The reduced pressure from Movistar in this medium should also be highlighted; a 54% drop on the previous year.



Medios online

En este año, en el ámbito online, JAZZTEL ha optimizado el mix de medios (Search, Display, Afiliación y campañas de captación de leads). Sin perder el foco en volumen de ventas a costes controlados, hemos incrementado las acciones especiales en Display. Este hecho ha provocado un incremento en las búsquedas en Search y, por consiguiente, en incremento de ventas para el total canal.

A finales del segundo trimestre se ha comenzado a realizar muchas mejoras en SEO, pasando de aumentar el share de entradas a JAZZTEL.COM procedentes de SEO de un 15% a un 35% a final de año. Se ha hecho foco sobre todo en las palabras genéricas (ADSL, Internet, Samsung Galaxy...), consiguiendo una mejora de las mismas de un 33%. Esto ha ayudado a optimizar las inversiones en SEM.

Se sigue apostando por las acciones de Social Media, donde está presente en las mayores redes sociales como Facebook, Twitter y Google Plus y YouTube, que se han convertido en un canal de atención al cliente, además de ser un escaparate para las propuestas comerciales y un canal con mucha audiencia para campañas de publicidad con muy buenos resultados.

La gestión en Social Media se ha reforzado considerablemente en 2012.

Los perfiles corporativos de Jazztel en Facebook y Twitter han pasado de ser meros escaparates para la marca a convertirse en un canal de atención al cliente.



Online Media

JAZZTEL has optimised its media mix in terms of online media this year (Search, Display, Affiliation and lead generation campaigns). Without losing the focus on sales volume at controlled cost, we increased special actions in terms of Display. This has led to an increase in searches and, therefore, an increase in sales for the whole channel.

Significant improvements began to be seen in SEO at the end of the second quarter, leading to a larger share of visits to JAZZTEL.COM from SEO (up from 15% to 35% at the end of the year). Special emphasis was placed on generic words (ADSL, Internet, Samsung Galaxy...), obtaining an improvement of 33%. This has helped optimise investments in SEM.

We remain committed to our actions in the Social Media, where we are present on the leading networks, including Facebook, Twitter, Google Plus and YouTube. These networks have become a customer service channel as well as somewhere for us to showcase our commercial ideas and a channel with a large audience for advertising campaigns with very good results.

Management activity on the Social Media was strengthened considerably in 2012.

The corporate profiles of Jazztel on Facebook and Twitter have moved beyond being mere showcases for the brand to become a customer service channel.

Otras actividades dirigidas a la cartera actual de clientes

En 2012, JAZZTEL incrementa notablemente la actividad de comunicaciones segmentadas y personalizadas dirigidas a la base actual de clientes de ADSL.

El hito fundamental que motiva esta generación de comunicaciones tan activa a la cartera es el lanzamiento de la oferta convergente. Los clientes de ADSL pueden completar su Servicio con el Móvil de Jazztel y beneficiarse de mejores tarifas.

En este sentido, el Plan Amigo continúa ofreciendo nuevos e importantes premios que también han contribuido a dinamizar las comunicaciones con los clientes durante este año.

El móvil de JAZZTEL

El lanzamiento de la oferta convergente también ha permitido comunicar a los actuales clientes las ofertas de móvil.

Para promover las contrataciones de móvil entre estos clientes se ha optimizado los medios y los mensajes, con continuas campañas a lo largo del año segmentadas por tipo de cliente.

[illegible]

Other activities aimed at the current customer portfolio

In 2012, JAZZTEL noticeably increased its segmented and customised communication activity aimed at the current ADSL customer base.

The fundamental milestone that motivates this highly active communications generation to the portfolio is the launch of the convergence offer: ADSL customers can complete their service with Jazztel Mobile and take advantage of better tariffs.

In this regard, the Friend Plan continues to offer new and important rewards that have also helped increase the dynamic nature of communication with customers over the course of this year:

JAZZTEL Mobile

The launch of the convergence offer has also enabled mobile offers to be communicated to current customers.

In order to promote the take-up of mobile products by these customers, the media and messages were optimised with ongoing campaigns throughout the year that were segmented according to customer type.

[illegible]

Plan Amigo

El 2012 el Plan Amigo alcanza gran éxito de participación entre los actuales clientes, lo que lleva a conseguir un gran número de nuevos clientes a través de este programa.

El Plan Amigo continúa incentivando con premios seguros y descuentos a todos los clientes que recomiendan a sus amigos y familiares el ADSL de JAZZTEL.

Se han entregado fantásticos regalos de última tecnología, como iPads o smartphones, a los clientes que han traído 3 amigos. Y, como novedad, a final del año se premió con miles de cestas de Navidad a todos los clientes que presentaron a un amigo durante los meses de octubre y noviembre.

JAZZBOX de JAZZTEL

Se continúa ofreciendo a los clientes las ventajas de Yomvi de Canal + con Jazzbox de Jazztel.

Plan amigo

¿Quieres el Nuevo iPad GRATIS?

Tenerlo es tan fácil como traer a 3 amigos al ADSL de JAZZTEL.
¡y ya es tuyo!
 Además, te llevas **180 €** de descuento en factura.

¿Qué tienen que hacer tus amigos?

- Llamar GRATIS al 900 80 80 82
- Facilitar tu NIF y teléfono fijo o móvil de JAZZTEL.
- Contratar su Servicio ADSL de JAZZTEL.



Modelo: WYFI - G+ • Pantalla táctil de alta resolución • Cámara Óptica • Conexión inalámbrica integrada

Infórmate en www.planamigodejazztel.com

NUEVO

JAZZTEL te regala la cesta de Navidad este año

Solo tienes que traer un **amigo** a nuestro ADSL entre el 1 de octubre y el 30 de noviembre de 2012 y si traes más amigos, más regalos.

Por el 1º amigo

Una cesta de Navidad

+

Por el 2º amigo

60 € de descuento en factura

+

Por el 3º amigo

Nuevo iPad

Y tus amigos conseguirán **30 € de descuento** en facturas

¿Qué tienen que hacer tus amigos?

- Llamar al **900 80 80 82**
- Facilitar tu NIF y teléfono fijo o móvil de JAZZTEL
- Contratar su Servicio ADSL de JAZZTEL

Más información detallada sobre los regalos en www.planamigodjazztel.com

En Jazztel somos un equipo profesional y capaz de dar la máxima atención a nuestros clientes. Por eso, desde el primer momento, cuando llamas al 900 80 80 82, o cuando nos visitas en www.jazztel.com o en 900808082.es, podrás contar con el asesoramiento de nuestros expertos. Y si necesitas más información, puedes escribirnos a planamigo@jazztel.com o a planamigo@900808082.es. Recuerda que el planamigo JAZZTEL es una promoción de Jazztel S.A. que se celebra entre el 1 de octubre y el 30 de noviembre de 2012. El planamigo JAZZTEL es una promoción de Jazztel S.A. que se celebra entre el 1 de octubre y el 30 de noviembre de 2012. El planamigo JAZZTEL es una promoción de Jazztel S.A. que se celebra entre el 1 de octubre y el 30 de noviembre de 2012.

¡NUEVO!!

¡Samsung Galaxy Tab 2

Mmm... ¿Qué hay?

Plan amigo *FREE!*

¡Samsung Galaxy S II

¿Samsung Galaxy Tab 2? ¡Tú eliges!

Con el nuevo Plan Amigo de JAZZTEL: 3 meses, 3 amigos y 1 regalo a elegir!

Trae 3 amigos de ADSL de JAZZTEL entre ellos: zapatero y zapatería y llévate GRATIS Samsung Galaxy S II o Samsung Galaxy Tab 2. Además, **comprás 120 € de descuento** en tu factura. Haz tus cálculos.

1º AMIGO 60 € + 2º AMIGO 60 € + 3º AMIGO elige entre **aportando 120 €** o **aportando 120 €**

¿Qué tienen que hacer tus amigos?

- Llevar GRATIS el 900 80 80 82
- Inscribirse en **WIFI y** **Netflix**
- Contribuir al **Servicio ADSL de JAZZTEL**

Cámbalo a 80 € (tarifa de 4 € por hora ADSL) o 100 € (tarifa de 5 € por hora ADSL)

WIFI 120 € + Amigo 60 € = 180 €
Tarifa de 4 € por hora ADSL 120 € + 120 €

¡Infórmate en www.planamigodejazztel.com

JAZZTEL Empresas tiene ante sí el reto y la oportunidad clara para afianzarse como un operador especializado tanto en el mercado de las Grandes Empresas como en el de las Pequeñas y Medianas. Como continuación a nuestro plan estratégico, JAZZTEL Empresas continua, año tras año, dando pasos firmes en el mercado apostando por la innovación tecnológica y la calidad.

En el ámbito de la gran cuenta, al margen de las grandes corporaciones, JAZZTEL Empresas claramente aporta un mayor valor percibido a sus clientes. El planteamiento es muy sencillo: dar a nuestros clientes lo que realmente necesitan y valoran.

Por nuestra fisonomía, red y porfolio de servicios, aquellas grandes empresas que busquen ahorro, proyectos a medida, agilidad, flexibilidad, accesibilidad a los interlocutores necesarios en cada momento y, en definitiva, un trato cercano y diferenciador, claramente van a encontrarlo en JAZZTEL Empresas. El tiempo y la coyuntura actual nos están dando la razón de haber elegido el camino adecuado. Cada vez son más los clientes que depositan su confianza en este proyecto y que, como no puede ser de otra manera, nos van poniendo ante sí nuevos retos y exigencias.

Durante el ejercicio 2012 acometimos inversiones que permitieron evolucionar nuestra red de core y de última milla, permitiéndonos tener una mayor capilaridad con mayores anchos de banda acordes a las exigencias del presente y futuro de las empresas. Igualmente, fruto de la expansión internacional que está teniendo el tejido empresarial español, nuestros clientes disponen de conectividades más allá de la península, gozando de las mismas garantías de calidad y gestión extremo a extremo que las conexiones nacionales.

También se incorporaron al porfolio nuevas soluciones de voz basadas en IP (Trunking SIP), donde el cliente no necesita invertir en infraestructura RDSI (tarjetas de básicos, primarios, gateways PSTN...) o analógica, ni en el mantenimiento de la misma. Además el cliente optimiza sus recursos y reutiliza su acceso de datos para dar también voz a través de su centralita IP. Además de una solución de ahorro, es una solución que aporta mayor flexibilidad y optimización de tiempos, tanto en la provisión inicial como las modificaciones.

JAZZTEL Empresas now faces the challenge and clear opportunity to secure its position as a specialised operator in both the Large Accounts market and the Small- and Medium-Sized Accounts market. By maintaining our strategy plan, JAZZTEL Empresas continues to make sound progress in the market year after year by committing to technological innovation and quality.

In the field of large accounts and together with our work with large companies, JAZZTEL Empresas is clearly committed to increasing perceived value from its customers. The approach is very simple: to give our customers what they really need and value.

Given our structure, network and portfolio of services, those large companies that seek savings, customised projects, speed, flexibility, access to the necessary contacts at all times and, in short, a friendly and outstanding service, will clearly find what they want with JAZZTEL Empresas. Time and the current climate are proving we chose the right path. More and more customers are placing their trust in this project and are naturally setting us new challenges and demands.

In 2012, we undertook investments that enabled our core and last mile network to be developed further, giving us greater capilarity with larger bandwidths to meet the current and future demands of companies. Similarly, and resulting from the international expansion taking place in the Spanish business fabric, our customers now enjoy connectivity beyond the Iberian Peninsula with the same quality guarantees and end-to-end management as the services they receive in Spain.

New IP-based voice solutions (Trunking SIP) were incorporated into the portfolio, for which the customer need not invest in RDSI infrastructure (basic cards, primary cards, PSTN gateways, etc.) analogue infrastructure or their maintenance. Furthermore, the customer can optimise resources and re-use data access to receive voice services through their IP switchboard. Besides a savings solution, this is a solution that offers increased flexibility and time optimisation in both the initial provision and subsequent modifications.

Similarly, JAZZTEL laid the groundwork in 2012 for a clear present and future commitment to the SME market, the economic heart of Spain. In

Igualmente, JAZZTEL ha puesto las bases en 2012 para cimentar una apuesta clara de presente y futuro por el mercado de la pequeña y mediana empresa, corazón económico de este país. JAZZTEL, en estos últimos años se ha convertido en un líder, en un referente en el mercado residencial. Desde su apuesta por el servicio a precio justo, da cobertura a más de millón y medio de usuarios domésticos en las tres tecnologías de comunicación existentes (analógica, RDSI e IP), y a partir de ahora quiere ser un referente también en comunicaciones fijas y móviles para autónomos y pymes.

El control de los costes es una política cada vez más necesaria en la empresa, sobre todo en la pyme. Uno de los capítulos más costosos en una compañía suele ser el de las comunicaciones; por ello, la Solución IP Centrex de JAZZTEL Pymes se presenta no sólo como una vía para mejorar la cuenta de resultados, sino la productividad de los empleados. Esta solución de convergencia que une Internet, Voz (fijo y móvil) y centralita en una única cuota fija al mes abarata considerablemente los costes de la interconexión con respecto a la comunicación tradicional.

La comercialización de los nuevos servicios de comunicación para pyme de JAZZTEL está ligada a su Canal de Fidelización JAZZTEL Partner, ya que las ventajas de estas soluciones requerirán de la profesionalidad, especialización y conocimiento del producto y de mercado a nivel comercial y técnico. En este sentido, los programas de fidelización de Canal JAZZTEL son el corazón del negocio de JAZZTEL y pertenecer a ellos es un signo de distinción, calidad y valor añadido.

recent years, JAZZTEL has become a leading benchmark in the residential market. Through a commitment to service at a fair price, we provide coverage to more than 1.5 million domestic users in the three existing communication technologies (analogue, RDSI and IP). From now on, we also want to be a benchmark in fixed and mobile communication for the self-employed and SMEs.

Cost control is an increasingly necessary policy within business, especially for SMEs. One of the most costly items at a company is often communication. Therefore, the Centrex IP Solution from JAZZTEL Pymes is presented not only as a way to improve profit but also the productivity of employees. This convergence solution, which combines Internet, Voice (fixed and mobile) and Switchboard into a single monthly fee, considerably lowers interconnection costs when compared with traditional communication.

The commercialisation of the new communication services for SMEs from JAZZTEL is linked to its JAZZTEL Partner Loyalty Channel, given that the advantages of these solutions will require professionalism, specialisation and knowledge of the product and market at both commercial and technical levels. In this regard, the JAZZTEL Channel loyalty programmes are the heart of JAZZTEL business and belonging to them is a sign of distinction, quality and added value.



La actividad de JAZZTEL Wholesale Services

El área de JAZZTEL Wholesale Services o área Mayorista es una división dentro de JAZZTEL que abre la puerta a una potente red de más de 150 operadores internacionales, con conexiones directas, junto con los más atractivos servicios de voz y datos basados en la tecnología más avanzada.

Está formado por un equipo de más de 40 personas que cubren todas las funciones (marketing, comercial, ingeniería, facturación, etc.) con el fin de garantizar la disponibilidad, venta, provisión y atención postventa de una amplia gama de servicios a operadores de voz y de datos de ámbito nacional e internacional. Adicionalmente, la división Mayorista de JAZZTEL se responsabiliza de mantener un abanico de interconexiones de voz y de datos que permiten que las áreas de Masivo y Empresas puedan ofrecer servicios con un coste y una calidad destacados.

JAZZTEL Wholesale Services cubre una gran variedad de servicios en el mercado de voz, respaldados por las interconexiones con operadores en los puntos de presencia (PoPs) internacionales más importantes del mundo: Nueva York, Londres, Miami, Hong-Kong, Frankfurt, Milán, etc. Entre los principales servicios ofrecidos destacan:

- Servicio de Terminación de Tráfico: Posibilidad de Terminación de Tráfico nacional e internacional a más de 800 destinos y con distintas calidades de enrutamiento. El enrutamiento internacional se realiza manualmente, con lo que se optimiza la gestión del tráfico, escogiendo en cada momento el operador más adecuado en calidad y coste para cada destino y para cada tipo de servicio.
- Tránsito de SMS: El SMS hub de Wholesale permite el enrutamiento de SMS a más de 300 destinos y ofrece este servicio al resto de áreas de la Compañía, así como a otros operadores.
- Servicio de Acceso: Disponibilidad de Servicio de Acceso en España y otros países mediante numeración móvil, geográfica, 90x y 80x. JAZZTEL Wholesale Services posee una de las mejores redes de acceso, por su alto nivel de interconexión con otros operadores nacionales. También se ofrece la posibilidad de recogida de tráfico a través de códigos de selección de operador propios del cliente o a través de numeración de JAZZTEL, entregándolo por circuitos dedicados o la utilización de tarjetas prepago de acceso 90x.

The activity of JAZZTEL Wholesale Services

The area of JAZZTEL Wholesale Services is a division within JAZZTEL which opens the door to a powerful network of over 150 international operators with direct connections, together with the most attractive voice and data services based on cutting-edge technology.

It is made up of a of a team of over 40 people covering all areas (marketing, sales, engineering, billing, etc.) so as to guarantee availability, sales, supply and after-sales service in a broad range of services to voice and data operators at a national and international level. Additionally, the Wholesale Division at JAZZTEL is in charge of maintaining a range of Voice and Data interconnections that enable the Mass Market and Corporate Areas to offer the highest quality services at the lowest cost.

JAZZTEL Wholesale Services covers a wide variety of services in the voice market, backed by operator interconnections in all the most important international Points of Presence (PoPs): New York, London, Miami, Hong Kong, Frankfurt, Milan, etc. Among the main services offered we should highlight:

- Traffic Termination Service: Possibility of national and international Traffic Termination to over 800 destinations and different routing qualities. International routing is carried out automatically, thus optimising traffic management, choosing the most appropriate operators at each time in terms of quality and cost for each destination and type of service.
- SMS Transit: The SMS hub of Wholesale enables the routing of SMS to more than 300 destinations and offers this service to all other areas of the company, as well as to other operators.
- Access Service: Availability of an Access Service in Spain and other countries via geographical numbering, 90x and 80x. JAZZTEL Wholesale Services has one of the best access networks in terms of high interconnectivity to other national operators. It also offers the option of traffic collection via Operator Selection Codes of the customer or via JAZZTEL numbers, delivering over closed circuits or using pre-paid cards with 90x access.

- Tránsito IP: Ofrece servicios de tránsito a Internet al resto de áreas de la Compañía, así como a otros operadores.

- Servicios DSL: JAZZTEL Wholesale Services ofrece servicios de acceso de datos (DSL) total o parcialmente desagregados. Sobre la línea telefónica convencional, se ofrecen servicios de banda ancha en dos modalidades, simétrico (SHDSL) y asimétrico (ADSL). JAZZTEL ha apostado por la comercialización de servicios DSL de marca blanca, consiguiendo acuerdos con grandes clientes que revenden el servicio. Gracias al despliegue llevado a cabo por JAZZTEL en el territorio nacional, se ofrece cobertura en la práctica totalidad del territorio. Esto permite a nuestros clientes disfrutar de los servicios de acceso a Internet, VPN, enlaces punto a punto y cualquier otro servicio de valor añadido montado sobre tecnología DSL.

- Servicio de móvil prepago:

- Ofrecemos varios servicios:

1. JAZZCARD MOVIL: Un operador prepago con el que hacer llamadas nacionales (1 céntimo) e internacionales al resto del mundo con precios muy competitivos. (desde 1 céntimo)

De manera que podamos ofrecer un servicio para todas aquellas personas o empresas que residan en España y que hagan llamadas al extranjero. O únicamente si deseas tener un operador de prepago nacional.

2. JAZZPANDA MOVIL: Se trata de un operador prepago dirigido a la población china residente en España. Todo está traducido al chino (la sim, la web, la publicidad etc.). Por lo demás ofrece los mismos servicios que el punto 1.

En breve también ofreceremos la posibilidad de utilizar internet en el móvil de prepago.

3. CALLING CARDS: Son las tarjetas que se utilizan en un 90% para realizar llamadas internacionales. Jazztel posee más del 35 por ciento de la cuota de mercado de este producto.

- IP Transit: Offers Transit to Internet services to all the areas of the Company as well as to other operators.

- DSL Services: JAZZTEL Wholesale Services offers fully or partially unbundled Data Access Services (DSL). Over the conventional telephone line, two modalities of broadband services are offered: Symmetric (SHDSL) and Asymmetric (ADSL). JAZZTEL has elected to support the sale of generic brand DSL services by entering into agreements with large customers that resell the service. As a result of the deployment carried out by JAZZTEL throughout the national territory, coverage is offered around almost all the country. This enables customers to use our services of Internet access, VPN, point-to-point links and any other value added service operating on DSL technology.

- Prepaid Mobile Service:

- We offer a range of services:

1. JAZZCARD MOBILE: A prepaid operator with which to make national calls (1 cent) and international calls to the rest of the world at highly competitive prices (from 1 cent).

This enables us to offer a service to all those individuals and companies that reside in Spain and make calls to other countries. Or simply if you want to have a national prepaid operator.

2. JAZZPANDA MOBILE: This is a prepaid operator aimed at the Chinese population residing in Spain. Everything is translated into Chinese (the SIM, the website, the advertising, etc.). Everything else is the same as point 1.

We will shortly also be offering the chance to use the Internet on our prepaid mobile service.

3. CALLING CARDS: These are the cards used by 90% of the population to make international calls. Jazztel holds more than a 35% market share in these products.

Área de Wholesale Services

Wholesale Services Area

05c

Las comunidades más importantes consumidoras de nuestros calling cards son la latina y la china.

Tenemos dos modalidades:

- Las marcas propias (todas las que comienzan por la palabra JAZZ): son las que hacemos nosotros y las distribuyen mayoristas. La tarjeta JAZZCARD dirigida al público latino es la número 1 en España.
- Las marcas blancas: son las que personalizamos a los clientes con sus propias marcas y no llevan nuestro logo (hay más de 50)

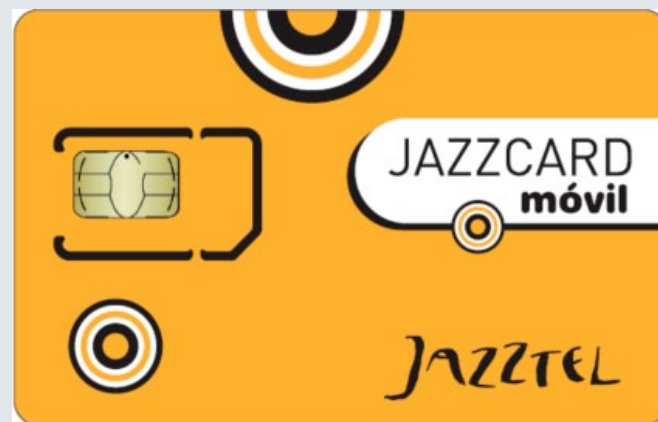
Nuestra distribución es a través de mayoristas y directamente al punto de venta. Actualmente ya tenemos contrato firmado con más de 1.400 puntos de venta (estancos, locutorios, tiendas de telefonía, etc.).

The most important consumer communities for our calling cards are those from Latin American and China.

We offer two plans:

- Our own brands (all those that start with "JAZZ"): these are the cards we make ourselves and are distributed by wholesalers. The JAZZCARD (aimed at the Latin American market) is the leading such card in Spain.
- The store brands: these are the cards that customers can personalise with their own brands and that do not bear our logo (there are more than 50).

Distribution takes place via wholesalers and at the POS directly. We currently have deals signed with more than 1,400 points of sale (kiosks, call shops, telephony stores, etc.).



JAZZTEL Wholesale Services en el 2012

Cada año, JAZZTEL Wholesale Services crece y evoluciona, abriendo nuevas vías de negocio y desarrollando nuevos servicios que soportan el crecimiento esperado para esta área de negocio. Los principales hitos alcanzados en 2012 fueron los siguientes:

- JAZZTEL se consolida en el entorno internacional como uno de los proveedores de referencia para intercambio de minutos de voz, contando con más de 150 operadores interconectados en todo el mundo y con unas 50 rutas directas a distintos países, principalmente europeos y sudamericanos. En el 2012 se gestionaron casi 4.400 millones de minutos, de los cuales un 32 por ciento tenía destino internacional.

En nuestra apuesta por el crecimiento y mejora de la eficiencia de la red internacional, hemos seguido reduciendo en un 10 por ciento los plazos de provisión, que ha permitido agilizar al máximo la interconexión de nuevos operadores.

- En el ámbito del acceso de datos, una vez completado el despliegue de red, JAZZTEL Wholesale Services apostó por ser el proveedor líder en calidad de servicio, mejorando las interfaces de acceso a los clientes y permitiendo la integración entre nuestros sistemas con los de nuestros clientes. Esto ha permitido disminuir el plazo de provisión de los servicios en más de un 60 por ciento.

- Consolidación de la tarjeta Jazzcard y Jazzpanda como una de las tarjetas líderes en su segmento. Enfocadas al público latino y chino, respectivamente, ofrecen unas características de calidad y fiabilidad que las sitúan en el entorno de las 250.000 unidades vendidas al mes.

- Se consolida la tarjeta móvil prepago Jazzcard móvil, que enfoca su oferta a usuarios con necesidades de llamadas internacionales. Se establece como la alternativa más ventajosa para usuarios que, utilizando su móvil, desean controlar su gasto en comunicaciones.

JAZZTEL Wholesale Services in 2012

JAZZTEL Wholesale Services grows and develops year after year, opening up new business lines and developing new services that support expected growth for this business area. The main milestones achieved in 2012 were the following:

- Consolidation of JAZZTEL at an international level as one of the leading suppliers in the exchange of voice minutes, with over 150 operators interconnected all over the world and with over 50 direct routes to different countries, mainly in Europe and South America. Almost 4.4 billion minutes were handled in 2012, of which 32% had an international destination

As part of our commitment to growth and improvement in efficiency of our international network, we have managed to reduce supply times by 10% which has allowed us to maximise interconnection with new operators.

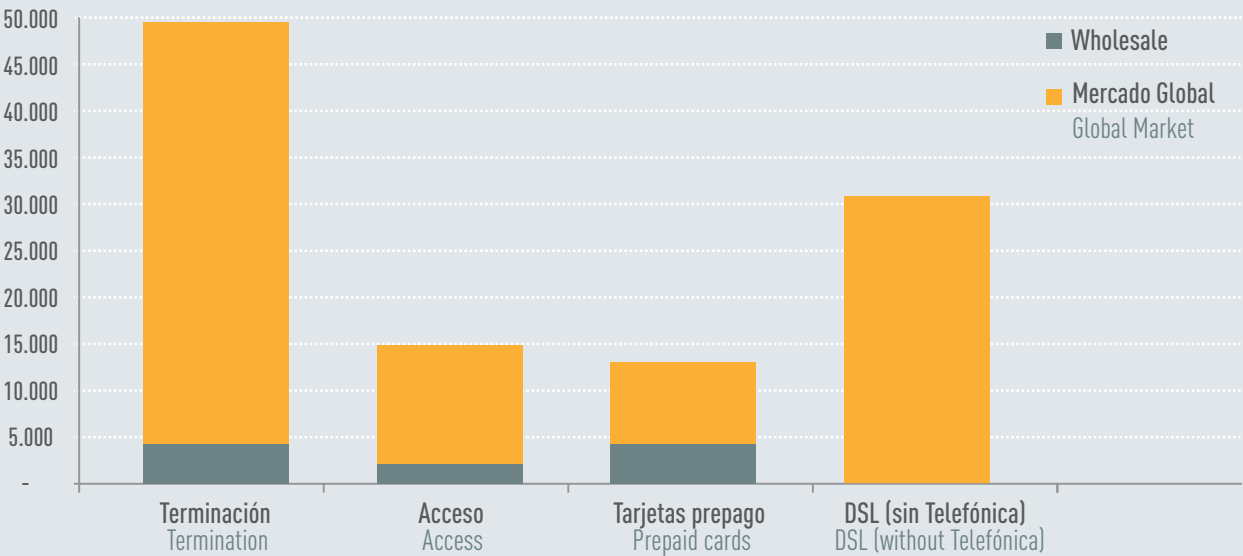
- In the area of data access, once network deployment was completed, JAZZTEL Wholesale Services focused its efforts on becoming a leading supplier in service quality, improving customer access interfaces and enabling the integration of our systems with those of our customers. This has enabled us to reduce service supply times by over 60%.

- Consolidation of the Jazzcard and Jazzpanda cards as the leader in its segment. Targeted toward the Latin American and Chinese markets respectively, they offer quality and reliability features that have resulted in sales of 250,000 units per month.

- The pre-paid Jazzcard mobile card is being consolidated. This card is focused on users who need to make international calls. It is offered as a more advantageous alternative for those users who, when using their mobile, wish to control what they spend on communication.

Cuota de Mercado JAZZTEL Wholesale Services

Market Share JAZZTEL Wholesale Services



	(Mill. Min.)	(Mill. Min.)	(Miles Tarj.)	(Miles Usuar.)
	Terminación	Acceso	Tarjetas prepago	DSL (sin Telefónica)
Wholesale	1.884	1.043	3.250	11
Mercado Global	46.600	12.868	8.553	32
Cuota (%)	4%	8%	38%	34,54%

JAZZTEL Wholesale Services en cifras:

En tráfico de voz los resultados de 2012 fueron los siguientes:

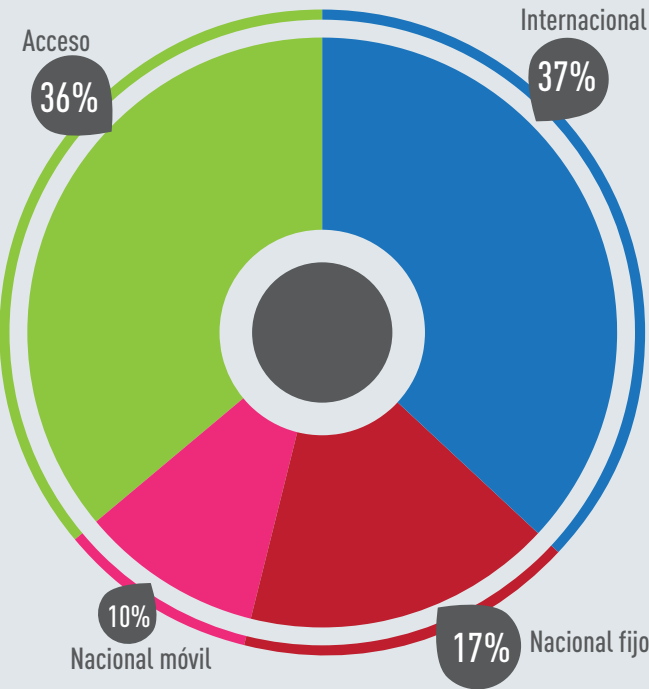
Resumen Voz ('000 Minutos) / Voice Summary ('000 Minutes)	
Internacional / International	1.068.162
Nacional Fijo / National Landline	509.746
Nacional Móvil / National Mobile	306.245
Acceso / Access	1.043.445
TOTAL	2.927.598

JAZZTEL Wholesale Services in figures:

These were the results in voice traffic in 2012:

Distribución de minutos cursado por Wholesale 2012

Distribution of minutes of Wholesale 2012



Área de Wholesale Services

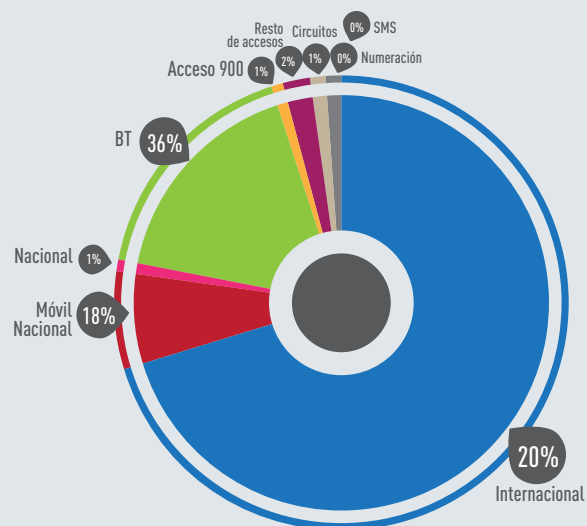
Wholesale Services Area

05c

A continuación se detalla el reparto de ingresos por unidad de negocio en Wholesale para 2012:

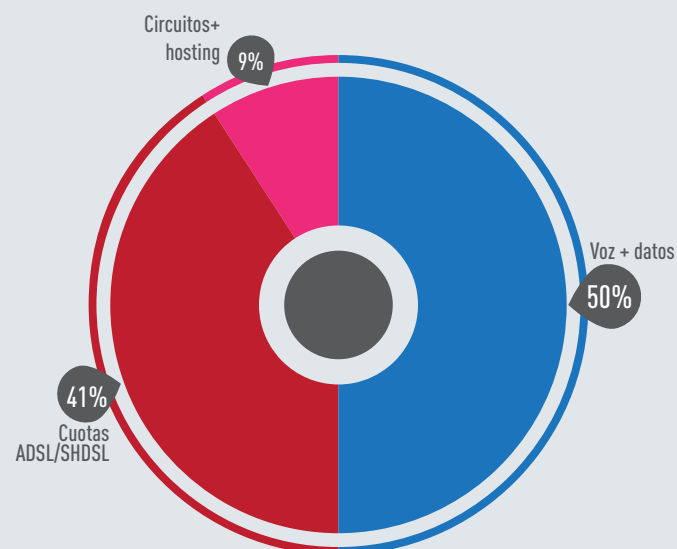
Distribución ingresos Carrier

Distribution of Carrier income



Distribución ingresos reventa

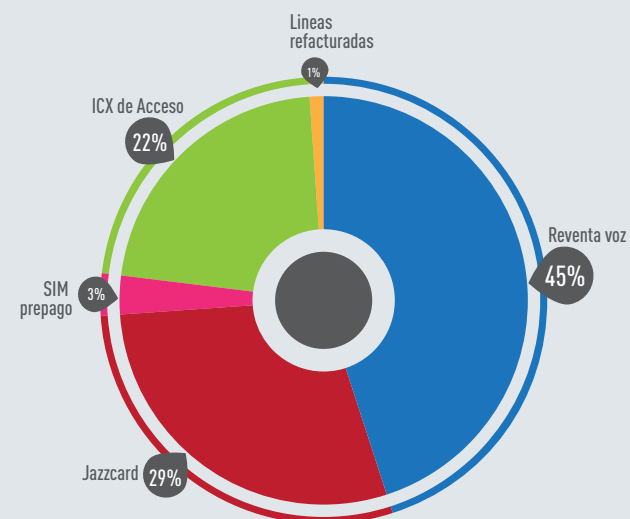
Distribution of Income from Resale



The distribution of revenue per Wholesale business unit in 2012 can be seen below:

Distribución ingresos ISP

Distribution of ISP income





Red e Infraestructura:
La Red de JAZZTEL
Network and Infrastructure:
The JAZZTEL Network

06

JAZZTEL

➤ Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

JAZZTEL dispone desde 2005 de la primera red de nueva generación-Next Generation Network o NGN-- de estas características en España, habiendo desplegado en su acceso más de 1,8 millones de puertos de voz y datos, en 971 centrales (dato a 31 dic 2012) distribuidas por toda España. Se trata de una red ethernet/IP extremo a extremo desde el acceso (IP DSLAM) hasta las plataformas de servicio.

Esta red se soporta sobre más de 5.000 km de redes de fibra óptica metropolitana y una red troncal nacional que suma más de 20.000 km, sobre la que se ha desplegado una red de datos IP/MPLS que concentra y transporta los distintos servicios. Esta solución aporta a JAZZTEL múltiples beneficios, consiguiendo:

- Un rápido retorno de inversión al facturar múltiples servicios sobre una única red.
- Una amplia gama de servicios adaptados a las necesidades de los clientes.
- Inversiones graduales de acuerdo al crecimiento del negocio.
- Incremento en ingresos y rentabilidad de productos.
- Incorporar las últimas tecnologías de manera rápida y sin fuertes desembolsos para la compañía.

Para proporcionar servicios de voz en la red NGN, JAZZTEL ha desplegado una red de voz sobre IP basada en la solución Softswitch que durante el 2012 se amplió para dar servicio a más de 1,5 millones de usuarios y escalabilidad hasta 2,1 millones.

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

JAZZTEL has had the first Next Generation Network (NGN) in place in Spain since 2005, with access involving the deployment of more than 1.8 million voice and data ports at 971 exchanges (figures as at 31/12/2012) distributed throughout Spain. It is an Ethernet/IP end-to-end network from the point of access (IP DSLAM) to the service platforms.

The network is based on more than 5,000 km of metropolitan fibre-optic networks and a national backbone network covering more than 20,000 km, on which an IP/MPLS data network has been rolled out, concentrating and carrying the various services. This solution offers JAZZTEL numerous benefits, including:

- A rapid return on investment as multiple services are invoiced over one single network.
- A wide range of services in line with customer needs.
- Gradual investments in accordance with business growth.
- Increase in product profitability and revenue.
- Rapid incorporation of the latest technologies at no major cost to the company.

In order to provide voice services across the NGN network, JAZZTEL has rolled out a Voice over IP (VoIP) network based on the Softswitch solution, which during 2012 was expanded to serve more than 1.5 million users, with scalability for up to 2.1 million.

Arquitectura de la red NGN de JAZZTEL

Con todos estos elementos, JAZZTEL puede ofrecer a sus clientes residenciales y empresariales tanto servicios análogos a los ofrecidos por la red tradicional como servicios avanzados e innovadores, dependiendo de las necesidades de cada uno. Las ventajas de una red NGN consisten en una alta integración y flexibilidad en la prestación de servicios, una mejora objetiva en la atención de averías basada en esa integración e importantes ahorros de costes en la prestación de los servicios.

La red de JAZZTEL está basada principalmente en acceso xDSL y con foco en los servicios Cuádruple Play (voz, datos, contenidos y móvil), e incluye todos los elementos necesarios para asegurar la fiabilidad y calidad de los servicios, además de permitir la automatización de la provisión y activación de servicios, y permitir agilidad en la introducción de nuevos perfiles de usuarios y funcionalidades de servicios.

La Red del Grupo JAZZTEL, se compone de cuatro elementos principales:

- La Red Troncal Nacional.
- Redes de Área Metropolitana (MANs).
- Red xDSL.
- Nodos multiservicio.

El Grupo JAZZTEL ha creado su propia Red de fibra óptica metropolitana y provincial en las principales ciudades de España, uniéndolas mediante una Red troncal nacional (Backbone) soportadas por una red DWDM sobre fibra alquilada desplegada por JAZZTEL en la segunda mitad de 2013 así como en convenios con proveedores de conectividad de larga distancia. La red DWDM se ha diseñado para poder soportar hasta 80 lambdas de 100G partiendo de un escenario inicial de lambdas 10G.

JAZZTEL NGN Network Architecture

Thanks to all the above elements, JAZZTEL can offer its residential and business customers both services which are analogous to those provided by the traditional network and advanced, innovative services, in accordance with the needs of each customer. The benefits of an NGN network lie in the high level of integration and flexibility in service provision, an objective improvement in fault handling based on such integration, and major cost savings in the provision of services.

The JAZZTEL network is essentially based on xDSL Access with a focus on Quadruple Play services (voice, data, content and mobile), and includes all elements required in order to guarantee the reliability and quality of services, while also allowing for the automation of service provision and activation, along with flexibility in the introduction of new user profiles and service functionalities.

The JAZZTEL Group Network is made up of four key elements:

- The National Backbone Network.
- Metropolitan Area Networks (MANs).
- xDSL network.
- Multiservice nodes.

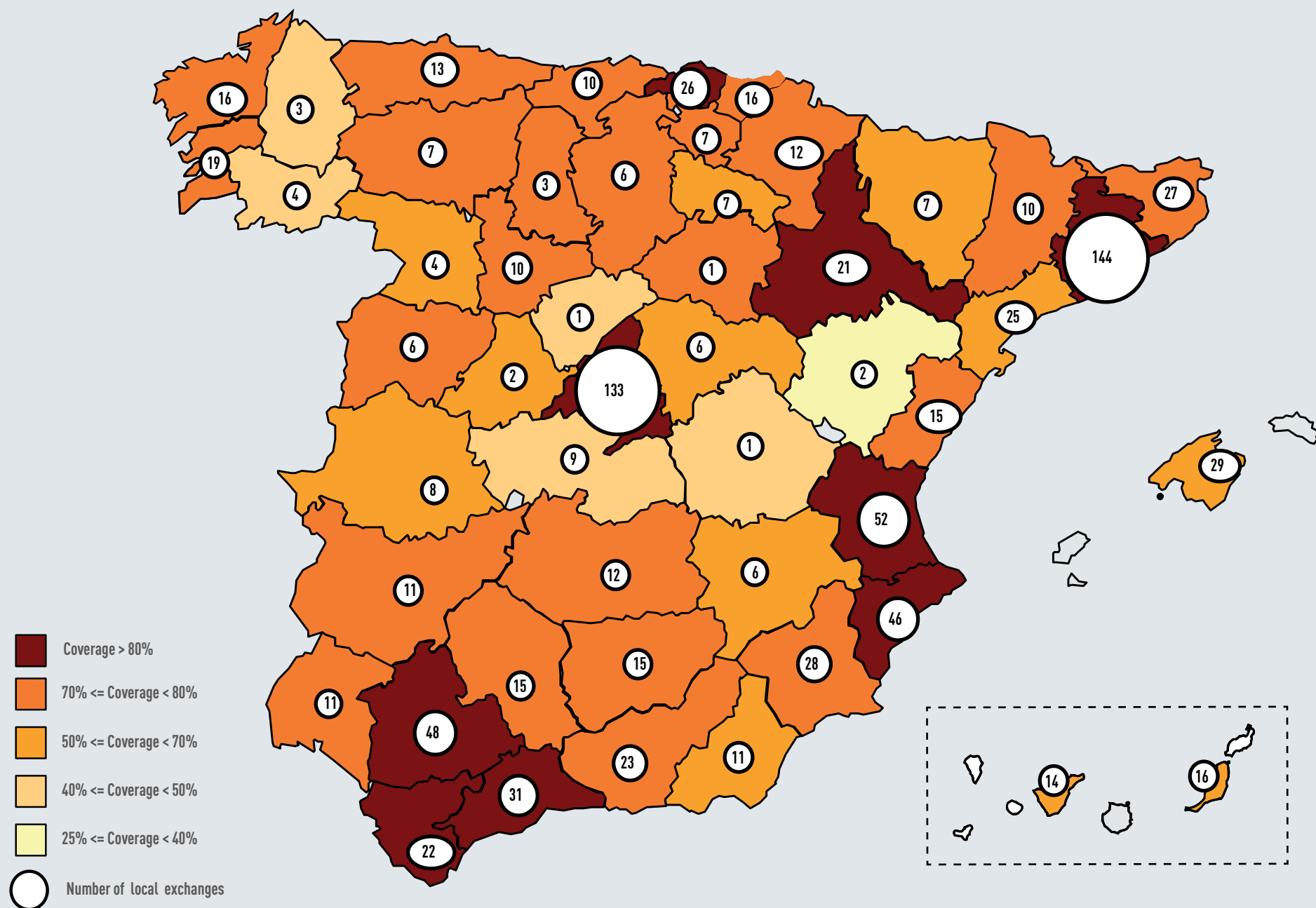
The JAZZTEL group has created its own metropolitan and provincial fibre-optic network in Spain's major cities, connecting these by means of a national backbone network based on partnership agreements with long-distance connectivity providers via a DWDM network on leased fibre deployed by JAZZTEL in the second half of 2013, as well as through agreements with long-distance connectivity providers. The DWDM network is designed to support up to 80 lambdas of 100 G based on an initial scenario of 10 G lambdas.

> Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

En el mapa adjunto se muestra la estructura de la Red Nacional de JAZZTEL en la actualidad.

The enclosed map illustrates the current JAZZTEL National Network structure.



Redes de Área Metropolitana (MAN)

Los anillos metropolitanos, o Redes MAN, comprenden anillos simples de fibra óptica que permiten la conexión directa con los clientes dentro de la ciudad o del área metropolitana. A 31 de diciembre de 2012 se habían construido 5.423 kms. de Redes de acceso metropolitano.

JAZZTEL, también ha recurrido al arrendamiento de fibra óptica (fibra óptica oscura), fundamentalmente para conectar municipios entre sí salvando los tramos interurbanos.

La Red de fibra óptica está pensada para poder ampliarse de forma gradual y para garantizar una alta flexibilidad y fiabilidad. Un diseño que permite al Grupo JAZZTEL facilitar un gran ancho de banda a sus clientes actuales al tiempo que garantiza un potencial sustancial para futuras ampliaciones: Capacidad de ampliación gradual. Se ha construido una Red de fibra óptica capaz de ofrecer gran capacidad en todos sus componentes.

Una construcción de Red de gran capacidad, con un mínimo de tres conducciones para cada MAN, capaz de llevar hasta 300 fibras por cada conducción. El diseño actual de las Redes MAN emplea uno de estos conductos, dejando los demás para dar más capacidad a la Red o para venderlos o intercambiarlos a otras empresas o compañías de servicios de telecomunicaciones.

Las Redes MAN contienen 128 fibras de media, pero esta cifra puede variar de 60 a 300 fibras, dependiendo del número de edificios o centrales conectadas o que se prevea conectar a la Red.

MAN en el futuro. Esto permite la flexibilidad de añadir clientes sin interrumpir el servicio de los existentes. Fiabilidad de la Red de acceso de fibra. La Red facilita redundancia en múltiples niveles, al utilizar una estructura de anillo de protección compartida, que permite dirigir el tráfico de los clientes simultáneamente en ambas direcciones por los anillos de la Red, reduciendo al mínimo la pérdida de servicio en caso de que se dañe un cable o se produzca un fallo en el equipo.

Metropolitan Area Networks (MAN)

The metropolitan rings, or MANs, comprise single fibre-optic rings providing a direct connection with customers within the city or metropolitan area. At 31 December 2012, a total of 5,423 km of metropolitan access networks had been laid.

JAZZTEL has also made use of fibre-optic leasing (dark fibre optics), essentially to interconnect municipalities and span inter-urban sections.

The fibre-optic network is designed to be gradually expanded, and to guarantee high levels of flexibility and reliability. A design which allows the JAZZTEL Group to offer its current customers considerable bandwidth while also guaranteeing substantial potential for future expansion. Gradual expansion capacity. A fibre-optic network capable of offering high capacity in all its components has been created.

The construction of a high-capacity network with a minimum of three cableways for each MAN, each one capable of carrying up to 300 fibres. The current design of the MAN networks employs one of these cableways, leaving the others available to provide increased network capacity, or for sale or exchange arrangements with other companies or telecommunications service providers.

The MAN networks contain an average of 128 fibres, although the figure ranges from 60 to 300 fibres depending on the number of buildings or exchanges connected or expected to be connected to the network.

MAN in the future. This provides the flexibility to add customers without interrupting existing services. Fibre access network reliability. The network provides redundancy on multiple levels, by using a shared protection ring structure which serves to route customer traffic simultaneously in both directions along the network rings, reducing service loss to a minimum in the event of cable damage or equipment failure.

► Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

Red xDSL

Para proveer servicios de acceso directo con cobertura nacional JAZZTEL ha desplegado tecnología DSL en todas las provincias españolas con excepción de las Islas Canarias apoyándose en su Red de Fibra Óptica Metropolitana (MAN). El despliegue de dicha Red consiste en la instalación de equipos propios DSL (multiplexores de banda ancha DSL o DSLAM) en las centrales del operador dominante (equipos en coubicación).

Los equipos DSL en coubicación permiten la prestación de servicios avanzados de telecomunicaciones (acceso a Internet de Banda Ancha, Voz sobre IP y Contenidos) sobre bucles de abonado desagregados. Basándose en la vigente Oferta de Bucle de Abonado (OBA), JAZZTEL tiene acceso a los bucles de los potenciales clientes y “desagregar” dicho acceso para conectarlo a su propia Red. Es decir conectar de forma directa al cliente final con el equipo en coubicación, de forma que JAZZTEL pasa a proporcionar y a gestionar de forma directa tanto los servicios de voz como los de datos.

A 31 de diciembre de 2012, JAZZTEL disponía de 971 centrales ULL en servicio, cubriendo más del 75% de las líneas fijas en España. A la misma fecha, 796 centrales estaban conectadas con fibra.

óptica y/o enlaces de muy alta capacidad, lo que permite una alta escalabilidad y reducción de costes. Como diferencial respecto a la competencia de servicios ADSL, JAZZTEL es el único operador alternativo que presta servicios de voz tradicional. De esta forma, y como valor diferencial para las soluciones del resto de alternativos, cabe destacar:

- La robustez y fiabilidad de la voz con una calidad superior a las soluciones basadas en VoIP desde el hogar.
- No se requiere equipamiento adicional en casa de los clientes para prestar el servicio de voz, lo que se traduce en menores probabilidades de averías.
- La Voz es independiente del servicio de ADSL y no estaría sujeta a las fluctuaciones de este último.
- La solución es transparente para alarmas, máquinas de fax, etc.

xDSL Network

In order to provide direct access services with nationwide coverage, JAZZTEL has deployed DSL technology in all Spanish provinces except for the Canary Islands, based on its fibre-optic Metropolitan Area Network. The deployment of this network comprises the installation of the company's own DSL equipment (broadband DSL or DSLAM multiplexers) at the exchanges of the dominant network operator (co-location equipment).

The co-location DSL equipment serves to provide advanced telecommunications services (broadband Internet access, Voice over IP and Content) over unbundled subscriber loops. Employing the current Subscriber Loop Offer, JAZZTEL has access to the loops of potential customers and can “unbundle” this access to connect to its own network. In other words, direct connection to the end customer using the co-location equipment, meaning that JAZZTEL then directly provides and administers both the voice and data services.

As at 31 December 2012, JAZZTEL had 971 ULL exchanges in operation, covering more than 70% of Spanish landlines. At the same date, 796 exchanges were connected by fibre-optic and/or very high capacity links, providing considerable scalability and reduced costs.

Unlike its ADSL service competitors, JAZZTEL is the only alternative network operator providing traditional voice services. This means that it stands out from other alternative solutions in particular in terms of:

- Voice robustness and reliability, with greater quality than solutions based on VoIP from the home.
- No need for additional equipment in the customer's home in order to provide the voice service, meaning a lower likelihood of faults.
- Voice is independent of the ADSL service and would not be subject to the fluctuations affecting the latter.
- The solution is transparent for alarms, fax machines, etc.
- The voice service is maintained even if the customer suffers a household electrical power failure.

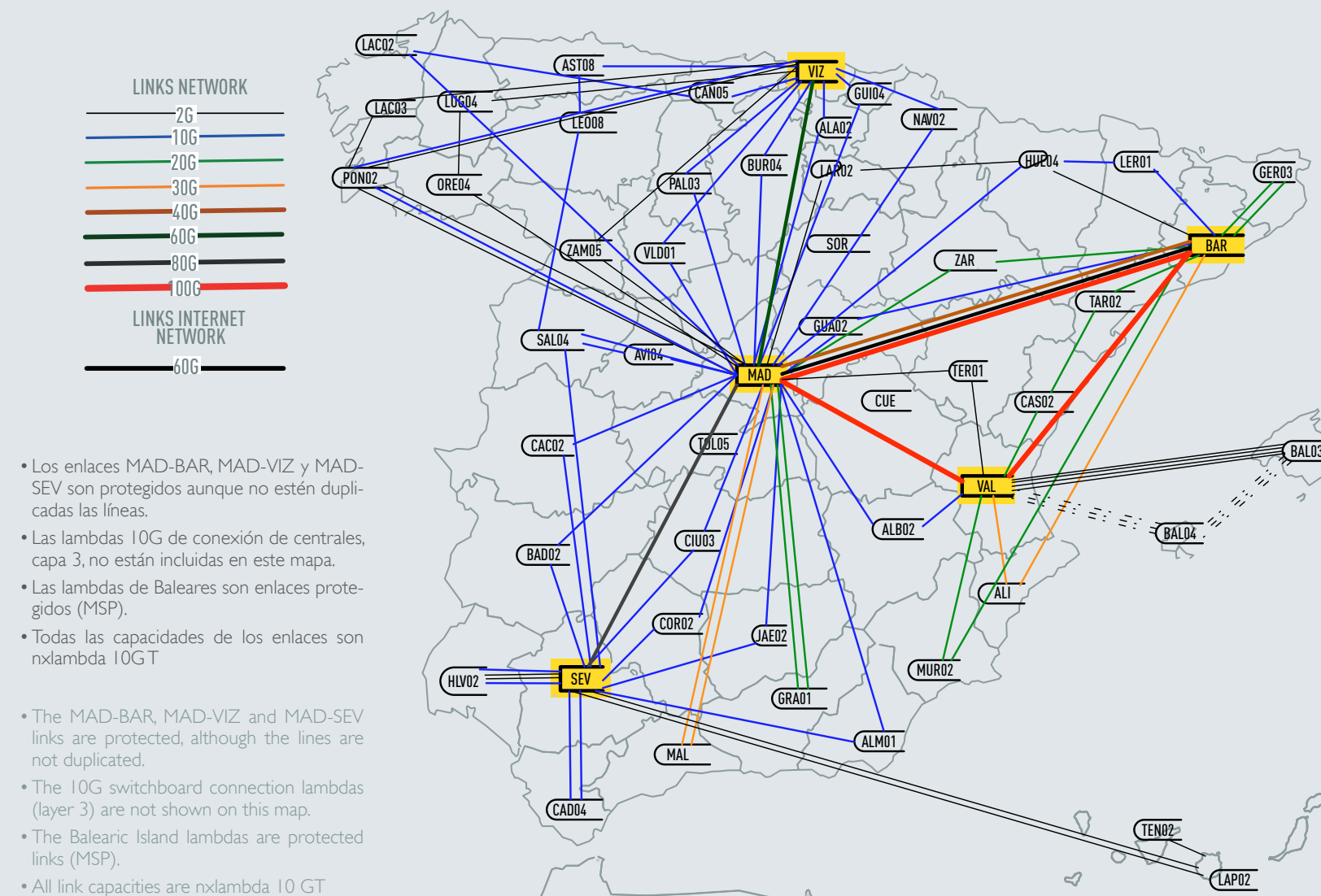
- El servicio de Voz se mantiene aunque el cliente pierda el suministro eléctrico en su casa.

- Este despliegue permite dar cobertura en más de 350 municipios en la Península, Baleares y Canarias.

Adicionalmente en el año 2012 se desplegaron nuevos puertos de acceso multiservicio (ADSL2+ y VDSL2) en las centrales desagregadas alcanzando una cobertura con dichos puertos del 83% de la red de acceso de la compañía.

- This deployment offers potential coverage to more than 350 municipalities on the mainland and in the Balearic and Canary Islands.

In addition, new multiservice access ports were deployed during 2012 (ADSL2+ and VDSL2) at the unbundled exchanges, with these ports covering 83% of the company's access network.



► Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

Nodos Multiservicio

JAZZTEL dispone de puntos de presencia de diversas categorías en 50 provincias.

- **Nodos Multiservicio:** donde se dispone de centros técnicos propios dotados de todas las infraestructuras necesarias para albergar los equipos necesarios para la gestión de los servicios de voz, datos, Internet y contenidos. Dichos Nodos Multiservicio se encuentran en Madrid (2), Barcelona (2), Valencia y Sevilla.
- **Puntos de Presencia:** son centros técnicos donde se concentra el tráfico originado de distintas rutas de la Red, o puntos de intercambio de tráfico (interconexión de voz y/o datos) entre la Red de JAZZTEL y otras Redes públicas de telecomunicaciones.

Están conectados con los Nodos Multiservicio a través de la Red Nacional JAZZTEL. Se dispone de Puntos de este tipo en todas las provincias peninsulares, Baleares y Canarias. En gran parte de los PoP's de JAZZTEL se han establecido puntos de interconexión de voz por lo que se intercambia el tráfico entre JAZZTEL y Telefónica, así como con otros operadores nacionales (Telefónica Móviles, Vodafone, Orange, Ono, Colt, etc). En las ciudades más importantes (Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla) JAZZTEL ha desplegado docenas de puntos de interconexión con Telefónica y otros operadores, con el objetivo de intercambiar tráfico local y abaratar sensiblemente los costes de interconexión. JAZZTEL dispone en España de más de 200 puntos de interconexión la gran mayoría con Red propia (PdIs Ópticos).

Asimismo, JAZZTEL dispone de puntos de presencia fuera de España en los que intercambia tanto tráfico de voz como de datos (peering). A finales de 2012, JAZZTEL tiene desplegados POPs en Londres, Frankfurt, Ámsterdam, Miami, y Hong Kong.

Red e Infraestructura: Plataformas Tecnológicas

En la actualidad el Grupo JAZZTEL ofrece servicios de telecomunicaciones como la telefonía fija, servicios de datos (tales como las Redes privadas virtuales, o VPN's), Internet, TV y móvil, a través de su propia infraestructura (Servicios de Acceso Directo), o a través de infraestructuras de terceros (Servicios de Acceso Indirecto).

Multiservice Nodes

JAZZTEL has various categories of points of presence in 50 provinces.

- **Multiservice Nodes:** complete with the company's own technical centres equipped with all infrastructures required to house the equipment needed to handle voice, data, Internet and content services. These Multiservice Nodes are located in Madrid (2), Barcelona (2), Valencia and Seville.
- **Points of Presence:** these are technical centres which concentrate the traffic originating from the various network routes or traffic exchange points (voice and/or data interconnection) between the JAZZTEL network and other public telecommunications networks.

They are connected to the Multiservice Nodes via the JAZZTEL National Network. Points of this type are in place in all Spanish mainland provinces and the Balearic and Canary Islands.

Most of the Jazztel PoPs have had voice interconnection points established, used to exchange traffic between JAZZTEL and Telefónica, along with other national network operators (Telefónica Móviles, Vodafone, Orange, Ono, Colt, etc). In the major cities (Madrid, Barcelona, Valencia, Seville) JAZZTEL has deployed dozens of interconnection points with Telefónica and other operators, with the aim of exchanging local traffic and significantly reducing interconnection costs. JAZZTEL has more than 200 interconnection points in place in Spain, most with its own network (Optical Interconnection Points).

JAZZTEL also has points of presence outside Spain where it exchanges both voice traffic and data (peering). By the close of 2010, JAZZTEL had deployed PoPs in London, Frankfurt, Miami, New York, Hong Kong and Milan.

Network and Infrastructure: Technological Platforms

The JAZZTEL Group currently offers telecommunications services, such as landline telephony, data services (such as Virtual Private Networks, or VPNs), Internet, TV and mobile, over its own infrastructure (Direct Access Services), or via third-party infrastructure (Indirect Access Services).

El Grupo JAZZTEL ofrece además una gran variedad de soluciones avanzadas (Servicios de Valor Añadido) como el alojamiento de información y páginas web en servidores de JAZZTEL (hosting), ingeniería del software y desarrollo de las soluciones de gestión, etc.

JAZZTEL dirige su oferta de servicios tanto a clientes residenciales, como a empresas, adaptando su oferta a las necesidades específicas de cada segmento. Asimismo, JAZZTEL, aprovechando su infraestructura de telecomunicaciones, presta servicios a terceros operadores (Servicios Mayoristas).

Con el objetivo de proporcionar a los clientes de los diversos segmentos las más avanzadas prestaciones y servicios, JAZZTEL dispone de varias plataformas tecnológicas que se describen a continuación.

Técnicas de Acceso

El Grupo JAZZTEL utiliza su despliegue de fibra óptica para conectar directamente los clientes a su Red de banda ancha utilizando diversas tecnologías en función del tipo de cliente y su concentración geográfica.

- Tecnología SDH para conectar directamente a los clientes a nuestra Red de fibra óptica ofreciéndoles la máxima fiabilidad y crecimiento en ancho de banda. Esta tecnología de probada fiabilidad durante años, permite aprovechar la redundancia de la Red de FO estructurada en anillos, de forma que cortes en cualquiera de sus tramos no afecten al servicio. Permite el transporte de circuitos de diversas velocidades e interfaces: E1, E3, STM-1, Fast Ethernet.
- Tecnología CWDM (Coarse Wavelength Division Multiplex). Tecnología de última generación de multiplexación de la FO, que permite sobre una misma FO de entornos metropolitanos transportar diversas señales de muy alta capacidad. De esta forma, podemos proporcionar a nuestros clientes circuitos redundados de capacidad 1Gbps o 2,5Gbps o 10Gbps.

The JAZZTEL Group also offers a wide range of advanced solutions (Value Added Services), such as the hosting of information and webpages on JAZZTEL servers, software engineering, management solution development, etc.

JAZZTEL offers its services both to residential customers and to companies, adapting its offer to the specific needs of each segment. JAZZTEL also makes use of its telecommunications infrastructure to provide services to third-party operators (Wholesale Services).

In order to provide the various customer segments with the most advanced features and services, JAZZTEL has in place a number of technological platforms, as described below.

Access Technologies

The JAZZTEL Group uses its fibre-optic deployment to connect directly to its broadband network customers using a range of technologies in accordance with the customer type and geographical concentration.

- SDH technology to connect directly to our fibre-optic network customers, offering them the highest levels of reliability and broadband growth. This technology, which has proven its reliability over the years, serves to exploit the redundancy of the ring-based FO network structure, meaning that interruptions to an individual section do not affect the service. It can carry circuits with different speeds and interfaces: E1, E3, STM-1, Fast Ethernet.
- CWDM (Coarse Wavelength Division Multiplex) technology. Next generation FO multiplexing technology, allowing one single FO network for metropolitan areas to carry a range of very high capacity signals. This allows us to provide our customers with redundant 1 Gbp/s or 2.5 Gbp/s or 10 Gbp/s circuits.
- Broadband DSL Access Network, to connect residential and SME customers using copper loops. JAZZTEL installs broadband DSL (DSLAM) multiplexers at Telefónica exchanges, which are again connected to our fibre network. We have for some years been using this technology to provide various voice lines over the same customer loop offering excellent quality, along with symmetri-

► Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

• Red de Acceso DSL de Banda Ancha para conectar clientes de mercado Residencial y Pymes mediante pares de cobre. JAZZTEL instala en las centrales de Telefónica multiplexores de banda ancha DSL (DSLAM) que se conectan nuevamente a nuestra Red de fibra. Sobre esta tecnología, llevamos varios años proporcionando sobre un mismo par de clientes varias líneas de voz de excelente calidad, así como conexiones simétricas de datos (SHDSL) imprescindibles para el buen funcionamiento de las conexiones de datos de empresas. En el mercado residencial y pyme, nos permiten ofertar conexiones ADSL2+ y VDSL2 a gran velocidad debido a que no existen cuellos de botella entre el DSLAM y el resto de la Red de JAZZTEL.

• Red de fibra FTTH comenzada a desplegar desde finales de 2012 para acceder a 3 millones de unidades inmobiliarias. Esta red se alimenta desde equipos en central o en nodo propio (equipo terminal de línea u OLT), mientras que en la red de alimentación y en la red de distribución se despliegan únicamente elementos pasivos, lo que supone una reducción muy significativa del consumo de energía con respecto a otro tipo de redes. Dicha red proporciona velocidades simétricas con un ancho de banda que actualmente puede llegar a 1 Gb/s.

El equipamiento DSL que ha desplegado JAZZTEL desde 2005 está basado en tecnología IP (IP-DSLAM) lo que permite ofrecer velocidades de hasta 20Mbps (a través de la tecnología ADSL2+) siendo el primer operador en España en ofrecer estos servicios, proporcionar voz y datos sobre el mismo par de cobre, así como ofertar contenidos (Televisión, Video bajo demanda, etc.). Durante el año 2010 en más del 80% de la planta se desplegó tecnología de acceso VDSL2 que permite a los clientes cuyo bucle lo permita, alcanzar velocidades de 30Mbps.

Tecnología Red de Voz

Para proporcionar los servicios de voz sobre la red NGN se ha desplegado una red de voz sobre IP compuesta por -4-6 Softswitch de Huawei (SoftX 3000) configurados en modo activo-standby con redundancia geográfica en caso de catástrofe. Actualmente los Softswitch están equipados para dar servicio a 1,2 millones de clientes y tienen una capacidad de crecimiento hasta 2 millones de usuarios.

cal data connections (SHDSL) which are essential for the proper functioning of business data connections. In the residential and SME market, they allow us to offer high-speed ADSL2+ and VDSL2 connections because of the absence of bottlenecks between the DSLAM and the rest of the JAZZTEL network.

• FTTH network that began to be deployed at the end of 2012 to access 3 million property units. This network is fed from equipment at exchanges or on separate nodes (optical line termination or OLT), while only passive elements are deployed on the power network and the distribution network, which results in a highly significant reduction in power consumption when compared with other network types. This network provides symmetrical speeds with a bandwidth that can currently reach 1 Gb/s.

The DSL equipment deployed by JAZZTEL since 2005 is based on IP technology (IP-DSLAM), capable of offering speeds of up to 20 Mbps (using ADSL2+ technology), making us the first network operator in Spain to offer such services, to provide voice and data over the same copper loop, and to offer content (TV, video on demand, etc.). During 2010, VDSL2 access technology was deployed across more than 80% of the system, offering customers speeds of up to 30 Mbps where their loop allows for this.

Voice Network Technology

In order to provide voice services over the NGN network, a Voice over IP network has been deployed, comprising 4-6 Huawei Softswitches (SoftX 3000) configured in active-standby mode with geographical redundancy in the event of a natural disaster. The Softswitches are currently equipped to serve 1.2 million customers, with the capacity to expand up to 2 million users.

This element is responsible for controlling the call and offering services to end customers.

The NGN network is designed to offer both direct voice services to residential customers (mainly POTs) and to business customers (BRIs and POTs via IADs), along with indirect access services. All advanced services (indirect access, portability, etc.) are housed on a Huawei Smart Network, which also provides residential and business customers with

Este elemento es el encargado de realizar el control de la llamada y ofrecer los servicios a los clientes finales.

La red NGN está diseñada para ofrecer tanto servicios de voz directos a clientes residenciales (principalmente POTs) y empresariales (BRIs y POTs a través de IADs), como servicios de acceso indirecto. Todos los servicios avanzados (acceso indirecto, portabilidad, etc.) están alojados en una plataforma de Red Inteligente de Huawei que además proporciona los servicios suplementarios a los clientes residenciales y empresariales (desvío de llamadas, llamada en espera, etc.). Asimismo, JAZZTEL ha implantado una plataforma de Mensajería para ofrecer servicios suplementarios como el buzón de voz a todos los clientes de acceso directo.

Evolución a “Green” Telco

Green TELCO o Tecnologías Verdes se refiere al uso eficiente de los recursos computacionales minimizando el impacto ambiental, maximizando su viabilidad económica y asegurando deberes sociales. La aparición de soluciones Green TELCO permite a las empresas comunicar acerca de su elección eco-responsable. Este cambio de rumbo tecnológico integra hoy en día a las estrategias de venta: se conoce como el marketing verde. Los principales objetivos son:

1. Disminuir sus facturas en energía ligadas al uso de herramientas tecnológicas.

2. Disminuir el impacto medio ambiental ligado al consumo de energía (emisión de CO2) y al ciclo de vida de los materiales (ejemplo: metales pesados)

Los equipos y servicios de las TIC consumen alrededor del 8% de la electricidad en la UE y producen el 4% de las emisiones de CO2.

Estas cifras podrían duplicarse de aquí a 2020, según los datos de Bruselas. Además, la electricidad representa un porcentaje importante del presupuesto de muchas empresas.

JAZZTEL se ha unido al movimiento de las eco-tecnologías y este ha sido uno de los factores que nos han llevado a acometer un importante proyecto de migración de toda la infraestructura de conmutación (red de voz) a NGN, basada en una solución de Huawei, durante el año 2010.

supplementary services (call forwarding, call waiting, etc.). JAZZTEL has also implemented a messaging platform to offer supplementary services such as voicemail for all direct access customers.

Evolution to Green Telco

Green TELCO or Green Technologies refers to the efficient use of computational resources, minimising environmental impact while maximising economic viability and underpinning social responsibilities. The emergence of Green TELCO solutions allows companies to communicate their environmentally-friendly choices. This change in technological course today includes sales strategies, known as green marketing. The main aims are:

1. Reduce energy bills connected with the use of technological tools.

2. Reduce environmental impact tied to energy consumption (CO2 emissions) and the life cycle of materials (e.g. heavy metals).

ICT equipment and services consume some 8% of electricity in the EU and generate 4% of CO2 emissions.

These figures could double by 2020, according to data from Brussels. Electricity also represents a substantial proportion of many companies' overheads.

JAZZTEL has joined the eco-tech movement, one of the factors leading us to embark on a major project to migrate the entire switching infrastructure (voice network) to NGN, based on a Huawei solution, during 2010.

The initial situation involved 5 traditional switching exchanges, used to offer national and international interconnection services and business solutions. NGN architecture and the expansion of the high-quality VoIP solution based on Softswitch succeeded in achieving the shutdown of the aforementioned exchanges in record time, without impacting on customers in terms of service. The project has managed to reduce the energy consumption of telecommunications equipment at the main network nodes by 40%. In terms of CO2, this means an annual reduction of some 700 tonnes.

► Red e Infraestructura: La Red de JAZZTEL

Network and Infrastructure: The JAZZTEL Network

La situación de partida eran 5 centrales de conmutación tradicionales, sobre los que se ofrecían servicios de interconexión nacional, internacional y soluciones para empresas. Mediante la arquitectura NGN, y la ampliación solución de VoIP de alta calidad basada en Softswitch, se ha conseguido en un tiempo record acometer el apagado de las centrales antes referidas sin impactar a los clientes en servicio. Gracias a este proyecto, se ha conseguido reducir en un 40% el consumo del equipamiento de telecomunicaciones en los principales nodos de la red. Esto, traducido en términos de CO2, supone una reducción anual de unas 700 toneladas.

Tecnología Red de Datos

JAZZTEL ha desplegado dos plataformas de datos diferenciadas para dar servicios residenciales y a empresas. la red de datos NGN es una red IP/MPLS que permite transportar diferentes tipos de tráfico (voz, datos, TV) sobre un mismo medio físico, utilizando mecanismos de priorización del tráfico (QoS). Esta red de datos, basada en la solución Datacom de Huawei, ha supuesto el despliegue de Switches nivel 3 en cada PoP de la red con el fin de agregar el tráfico IP de los clientes desplegados en cada provincia.

Estos routers se conectan por medio de interfaces de alta capacidad formando anillos para obtener redundancia, los cuales a su vez se agregan en Switches nivel 2 en los principales nodos de la red (Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Bilbao).

Dentro del proyecto "Network 2010", la Red de Datos fue completamente actualizada para soportar el crecimiento de tráfico previsto en los próximos años.

La red de datos para empresas es una red IP/MPLS que se ha renovado completamente en 2012, desplegando para ello el equipamiento de Cisco más moderno, lo que proporciona a JAZZTEL una red diseñada para cumplir las expectativas y calidad que ese mercado requiere. Ambas redes cuentan con sus propias salidas a Internet diferenciadas, con redundancia de equipamiento y de proveedores.

Operador Móvil Virtual Completo

Existen múltiples modelos de OMV según la asunción de funciones o eslabones de la cadena de valor.

Data Network Technology

JAZZTEL has deployed two separate data platforms to serve residential and business users. The NGN data network is an IP/MPLS network which can carry different types of traffic (voice, data, TV) over the same physical medium, employing traffic prioritisation mechanisms (QoS). This data network, based on the Huawei Datacom solution, involves the deployment of level 3 switches at each network PoP in order to aggregate IP traffic from customers deployed in each province.

These routers are connected by means of high-capacity interfaces forming rings in order to obtain redundancy, and these are in turn aggregated at level 2 switches at the main network nodes (Madrid, Barcelona, Valencia, Seville and Bilbao).

As part of the "Network 2010" project, the data network was completely updated to support the growth in traffic expected over the coming years.

The company data network is an IP/MPLS network that was completely renewed in 2012 (by deploying more modern Cisco equipment), thus providing JAZZTEL with a network designed to fulfil the expectations and quality levels demanded by this market segment. Both networks have their own separate Internet outputs, with equipment and provider redundancy.

Full Mobile Virtual Network Operator

There are numerous MVNO models depending on how functions or links in the value chain are allocated.

Those models which cover the greatest length of the chain involve:

- Greater control over supply and flexibility.
- Greater associated investment and complexity.
- Greater margins with the network operator.

In the first quarter of 2008, Jazztel launched its mobile operation as a Full MVNO, employing the Orange access network to provide coverage to its customers nationwide.

Los modelos que abarcan mayor tramo de la cadena tienen:

- Mayor control sobre la oferta y flexibilidad.
- Mayor inversión y complejidad asociada.
- Mayores márgenes con el operador de red.

JAZZTEL lanzó en el primer trimestre del 2008 su operación móvil bajo la figura operador móvil virtual completo (OMV "Full"), utilizando la red de acceso de Orange para brindar cobertura a sus clientes en todo el país.

A mediados de 2012 JAZZTEL abordó el proyecto de internalizar las plataformas de la red contratadas hasta entonces a KPN, desplegando para ello una red core móvil propia con capacidad para 1 millón de clientes. Esta red está constituida por un nodo de conmutación de voz (MSS), datos (GGSN), red inteligente, HLR, AuC (base de datos de autenticación), plataforma de mensajería de texto (SMS) y multimedia (MMS), roaming y sistema de portabilidad numérica.

In mid-2012, JAZZTEL undertook a project to internationalise the network platforms contracted until then from KPN by deploying our own mobile core network with a capacity for 1 million customers. This network comprises a node for switching (MSS), data (GGSN), smart network, HLR, AuC (authentication database), text messaging platform (SMS), multimedia messaging (MMS), roaming and a number portability system.





2012 **Informe de Gestión** **y Estados Financieros**

- 04** Administradores y Asesores Profesionales
- 05** Informe de Gestión. Informe de los Administradores
- 19** Informe de Gestión. Informe de Retribución de los Administradores
- 38** Declaración de Responsabilidades de los Administradores
- 40** Informe de Auditoría Independiente de JAZZTEL P.L.C
- 42** Estados de los Resultados Globales Consolidados
- 43** Estados de Situación financiera Consolidados
- 45** Estados de los Resultados Globales Individuales
- 46** Estado de situación Financiera Individual
- 47** Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
- 48** Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- 50** Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Individuales
- 51** Estados de Flujos de Efectivo Individuales
- 52** Notas a los Estados Financieros

JAZZTEL

➤ Administradores y Asesores Profesionales

ADMINISTRADORES

- Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)
- José Miguel García Fernández (CEO)
- José Ortiz Martínez
- Elena Gil García
- María Luisa Jordá Castro
- José Luís Díez García
- Pedro Ángel Navarro Martínez
- María Antonia Otero Quintás
- Mireia Pérez Sales
- Gavin Mathew Morris

SECRETARIO

- José Ortiz Martínez

DOMICILIO SOCIAL

- 83 Victoria Street, SW1H 0HW, Londres, Reino Unido

BANCO

- Barclays Bank PLC, Knightsbridge International, 38 Hans Crescent, Knightsbridge, London, SW1X 0LZ

ABOGADOS

- Linklaters, One Silk Street, Londres, EC2Y 8HQ, Reino Unido

AUDITORES

- Ernst & Young, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1,
28020, Madrid
España

➤ Informe de gestión Informe de los administradores

Los Administradores presentan la memoria anual del Grupo, junto con los Estados Financieros Individuales y Consolidados e Informe de los auditores correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Moneda utilizada

La moneda utilizada en los informes de la Sociedad y del Grupo es el euro. Los Administradores consideran que el euro es la moneda apropiada ya que es la más utilizada por la Sociedad y por el Grupo en sus operaciones y en su estructura de financiación.

Actividad y Cotización en Bolsa

La Sociedad es un holding que controla un grupo de sociedades dedicadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones. El domicilio social de la Sociedad está en el Reino Unido y, por tanto, está sujeta a la ley de sociedades inglesa. Las acciones de la Sociedad cotizan en el “Mercado Continuo” español. La Sociedad está sujeta al control y a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el organismo regulador de la Bolsa en España.

El Grupo es un proveedor de servicios de telecomunicaciones que ha construido una red de telecomunicaciones de fibra óptica en zonas con alta densidad de empresas y utiliza la tecnología de transmisión de jerarquía digital síncrona (“SDH”) así como tecnología “Digital Subscriber Line” (DSL) basada en la coubicación en las centrales del operador incumbente (“ILEC”) (La “Red”). El Grupo ofrece a empresas y clientes residenciales en estas zonas servicios de Internet, voz, datos y servicios de telefonía móvil, predominantemente a través de la desagregación del bucle local (“ULL”). El Grupo también presta servicios de telecomunicaciones mayoristas a otros proveedores de servicios de telecomunicaciones que operan en España. En la actualidad el Grupo opera principalmente en España.

Análisis de la Evolución del Negocio

La ley de sociedades inglesa (Companies Act 2006) requiere a la Sociedad presentar en este informe una imagen fiel del negocio del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y de la situación del Grupo al finalizar el año y una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que afectan al Grupo (“business review”).

Durante el ejercicio 2012, el Grupo registró un beneficio neto de 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en el ejercicio 2011. El beneficio neto ha crecido significativamente en el ejercicio 2012 comparado con ejercicios anteriores. Las ganancias netas han estado originadas por:

- La prestación de servicios de telecomunicaciones por medio de una infraestructura propia y su modelo de desagregación del bucle que maneja márgenes de rentabilidad más altos (95% de los servicios de banda ancha se prestan a través de red propia); y
- Los esfuerzos en el área comercial para aumentar la base de clientes y al mismo tiempo mantener bajo control los gastos de adquisición de clientes, red, los servicios de atención al cliente, marketing y la publicidad los cuales impactan en los resultados reportados.

Como proveedor de servicios de telecomunicaciones que opera su propia red, JAZZTEL necesita alcanzar un número de clientes mínimo para contar con una escala suficiente que le permita ser rentable y obtener retorno a sus inversiones. JAZZTEL ha dedicado varios años a desplegar su red y a mejorar la calidad de sus procesos operativos. Una vez estos objetivos han sido alcanzados en 2012, la compañía ha obtenido un crecimiento significativo en su beneficio neto. Los objetivos de crecimiento de la base de clientes para 2012 anunciados en el plan de negocio de la Sociedad para 2010-2012 han sido totalmente cumplidos al término del ejercicio. En los próximos años, la Sociedad continuará concentrándose en el crecimiento de la base de clientes, que permitirá a la Sociedad seguir aumentando su rentabilidad de acuerdo con el mencionado plan de negocio.

En 2012, JAZZTEL ha continuado consolidando su posición competitiva dentro del mercado español de las telecomunicaciones. Para ello, la Sociedad ha enfocado sus actividades en las siguientes áreas:

► Informe de gestión Informe de los administradores (continuación)

Análisis de la Evolución del Negocio (continuación)

- a) consolidación, mejora y crecimiento de la base de clientes;
- b) lanzamiento de nuevos servicios;
- c) desarrollo de iniciativas comerciales;
- d) desarrollo del servicio de atención al cliente;
- e) despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra y
- f) actividades de financiación del negocio.

a) Consolidación, mejora y crecimiento de la base de clientes

Durante 2012, la base de clientes ADSL activos del Grupo aumentó desde 1.102.522 clientes activos a finales de 2011 hasta 1.317.591 a finales de 2012, lo que supone un crecimiento interanual del 20% y 215.069 nuevos clientes. La base de clientes de móvil del grupo se ha incrementado alrededor de un 141% desde 142.462 clientes de móvil en 2011 hasta 343.240 a 31 de Diciembre de 2012. La facturación de clientes de voz con factura única del Grupo ha aumentado de 158.373 clientes a finales de 2012, comparado con 132.912 clientes en el mismo periodo del año anterior; lo que supone un 19% de crecimiento interanual.

Este significativo crecimiento se debe a:

- **El lanzamiento de nuevos servicios y la mejora de ofertas comerciales**, ampliando la variedad de servicios y ofertas disponibles para los clientes. Como parte de este esfuerzo, durante 2012 la Sociedad ha lanzado su línea de producto PACK AHORRO Total. Esta nueva oferta desde 34,90 euros (hasta 49,90 euros) al mes IVA no incluido, consiste en un servicio de ADSL de alta velocidad y un servicio de voz para móvil desde 100 minutos (hasta 600 minutos) y desde 100MB (hasta 1GB) de datos al mes. Con esta oferta, la Sociedad ha demostrado una vez más que es el operador más innovador del mercado. Esta oferta está enfocada a atraer nuevos clientes que desean contratar tanto servicios de móvil con portabilidad como de ADSL de Jazztel o aquellos que ya tienen contratado el servicio ADSL con la Sociedad. La velocidad del servicio de ADSL

puede alcanzar hasta 30 Mbps y ajustará la máxima velocidad que permita la línea del cliente. Además los clientes pueden acceder a terminales subvencionados o financiar estos terminales por 3, 5 o 10 euros al mes durante 24 meses. Adicionalmente, la Sociedad ha continuado desarrollando su oferta de servicios de móvil, con el lanzamiento de nuevas tarifas y la inclusión de nuevos terminales. Jazztel mantendrá sus actuales ofertas contratando ambos servicios por separado. Adicionalmente la Sociedad ha reforzado su oferta de televisión, añadiendo al paquete comercial con Digital+ y el servicio Jazz Box, nuevos canales de fútbol para ofrecer todos los partidos de la temporada a nuestra base de clientes.

- **Aumento en la cobertura de la red**, con el despliegue de 91 centrales ULL adicionales durante 2012, lo que permite a la Sociedad aumentar el área en la que puede ofrecer su ADSL sobre su propia red, aumentando así el número de hogares a los que Jazztel puede ofrecer su alta calidad de ADSL a precios competitivos. Estas áreas recientemente cubiertas han sido la fuente de parte del crecimiento de la base de clientes de la Sociedad durante el ejercicio.

- **Aumento en la capacidad y calidad de atención al cliente**. La Sociedad ha continuado mejorando sus procesos y la calidad de sus servicios de atención al cliente ya existentes. Durante 2012 JAZZTEL anunció la apertura de una plataforma de atención al cliente en Colombia y su primera plataforma de atención al cliente en España. Estas plataformas están orientadas a cumplir con el crecimiento continuado de la Compañía y a proporcionar una alta calidad de servicio a sus clientes. Hasta esa fecha todas las plataformas de JAZZTEL se habían abierto fuera de España, en Argentina, Chile y Colombia. Adicionalmente, asegurará el crecimiento de la base de clientes y la optimización y especialización de servicios ya proporcionados por las otras plataformas que posee la Compañía. El prestar una oferta competitiva, una alta calidad de producto y un servicio al cliente 100% propio, han demostrado que son las principales ventajas de la Compañía. Estos desarrollos en los servicios de atención al cliente están dando sus frutos, tal como se puede apreciar en el informe sobre calidad de servicio de los operadores

del tercer trimestre de 2012 sobre el Nivel de Calidad del Servicio de los Operadores, publicado por la Secretaría de Estado para las Telecomunicaciones y Sociedad de la Información.

- **Desarrollo adicional de iniciativas comerciales**, con el fortalecimiento del programa “member-gets-member”, la inclusión de nuevos descuentos y regalos a clientes y con la comunicación activa de sus siete ventajas competitivas (libertad, garantía, simplicidad, personalización, rapidez, confianza y servicio).

- **Propuesta de valor y posicionamiento acertado**. La Sociedad ha encontrado un balance adecuado entre el precio de sus productos y la alta calidad proporcionada a sus clientes. Esta combinación ha demostrado ser un gran impulsor del crecimiento, especialmente en el difícil entorno de mercado de los años anteriores donde los consumidores eran atraídos por “el ahorro” pero no estaban dispuestos a sacrificar “la calidad”.

- **La situación económica actual**, que permite a los proveedores de banda ancha que ofrecen productos a precios competitivos, como JAZZTEL, ganar cuota de mercado frente a ofertas con precios más elevados.

b) Lanzamiento de nuevos servicios

Durante 2012, la Sociedad realizó el lanzamiento de nuevos productos y servicios y reorganizó algunas de sus ofertas comerciales con el objetivo de incrementar y mejorar la gama de productos y servicios disponibles para los clientes y para mantener la posición de JAZZTEL en el mercado como líder en innovación. Los aspectos más destacados de algunas de estas medidas fueron los siguientes:

- En Agosto de 2012 JAZZTEL lanzó su nueva e innovadora oferta, la línea de productos “Pack de Ahorro Total”. Los nuevos productos incluyen: PACK AHORRO TOTAL: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 100 minutos de voz para móvil y 100 MB de datos por 34,90 euros al mes. PACK AHORRO TOTAL Extra: un servicio de ADSL de alta velocidad (hasta 30 MB) y 300 minutos de voz para móvil y 500 MB de datos por 44,90 euros al mes. PACK AHORRO TOTAL Sin Límite: un servicio de ADSL de alta velocidad

(hasta 30 MB) y 600 minutos de voz para móvil y 1GB de datos por 49,90 euros al mes. Ambas ofertas incluyen la opción de añadir líneas de móviles adicionales con 300 minutos de voz y 500 MB de datos por sólo 13,50 euros al mes. Esta oferta atrae a nuevos clientes que desean contratar un servicio de móvil con portabilidad de su número y ADSL de JAZZTEL y para aquellos que ya tienen contratados algunos de estos servicios con la Compañía. El servicio de ADSL puede alcanzar hasta 30 MB y se ajustará a la máxima velocidad que la línea del cliente permita.

- **Desarrollo de la oferta del servicio de televisión**: durante 2012, la Sociedad ha desarrollado su acuerdo con Digital+, acuerdo que permite a JAZZTEL tener una de las más competitivas ofertas de banda ancha/televisión en el mercado. En Octubre JAZZTEL y Canal+Yomvi alcanzaron un acuerdo para ampliar sus contenidos de televisión. Se han añadido nuevos canales de televisión y nuevas opciones a los ya existentes en el contenido de Jazzbox. Los nuevos contenidos permitirán a los clientes elegir entre varios paquetes de televisión, configurando un servicio de acuerdo a sus preferencias desde los tres paquetes iniciales: A) CANAL+1 más CANAL+2 con las mejores películas de estreno y las series más premiadas con un partido exclusivo de la Liga por 19,95 euros al mes. Además los clientes que ya tengan JAZZBOX con CANAL+1 también disfrutarán de CANAL+2 incluido en su tarifa mensual. B) CANAL+2 con el mismo contenido que CANAL+1 excepto los eventos deportivos por 9,95 euros al mes. C) Paquete familiar que incluye Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior y National Geographic por 8,95 euros al mes. Desde estos paquetes, los clientes pueden añadir CANAL+Liga por 21,95 euros al mes. Adicionalmente, en los paquetes CANAL+1 o CANAL+2, es posible añadir el paquete familiar por 4,95 euros al mes.

c) Desarrollo de iniciativas comerciales

Durante 2012 la Sociedad ha continuado desarrollando iniciativas comerciales que le han permitido mantener y aumentar el crecimiento de clientes experimentado en los últimos años, a la vez que continúa comunicando al mercado la competitividad y las ventajas de los productos de JAZZTEL. Las iniciativas llevadas a cabo incluyen:

► Informe de gestión Informe de los administradores (continuación)

Análisis de la Evolución del Negocio (continuación)

c) Desarrollo de iniciativas comerciales (continuación)

• El programa “Member gets member”: JAZZTEL continúa mejorando su programa “Member gets Member” con nuevos descuentos y premios a los clientes que hayan traído como clientes a JAZZTEL a familiares o amigos. Los programas mencionados han recibido un fuerte impulso con la incorporación de regalos tales como el iPad, iPad Mini, la Samsung Galaxy Tab 2 o el Samsung Galaxy S II para esos clientes que traigan tres amigos o familiares a JAZZTEL en el periodo de la promoción. Para clientes que traigan cuatro clientes o familiares recibirán una televisión Samsung Smart 3D 40”.

• Las ventajas de JAZZTEL para los clientes: JAZZTEL comunica activamente en sus campañas comerciales lo que cree son sus 7 ventajas principales para el cliente:

- Libertad: no existe periodo de permanencia mínimo para los clientes de ADSL.

- Garantía: permitiendo a los clientes reclamar las cuotas pagadas dentro de los primeros 75 días de su contratación si el servicio no cumple completamente con sus expectativas.

- Simplicidad: con un periodo de provisión reducido a 11 días tal como se ha mencionado anteriormente, y con servicios tales como el “ZeroTouch”, que permite a nuevos clientes elegir una opción “Plug&Play” que simplifica de manera significativa la configuración de su ADSL.

- Personalizado: el portal “Autogestión”, que permite a los clientes configurar ciertos parámetros de su servicio ADSL de acuerdo a sus necesidades. Además, JAZZTEL ofrece una amplia gama de ofertas ADSL (incluyendo servicios ADSL de 1, 3, 6, 12, 20 y 30 Mbps) que permite a los clientes adaptar el producto a sus necesidades específicas.

- Velocidad: productos ADSL con velocidad de bajada de hasta 30 Mbps y velocidad de subida de hasta 3,5 Mbps.

- Fiabilidad: el 82% de las centrales ULL están conectadas con fibra óptica o con circuitos de alta capacidad, que permite a ésta mejorar el rendimiento y el control de su red. Además, JAZZTEL ofrece servicios de voz a sus clientes residenciales a través de una solución de voz ATM que evita los problemas experimentados por las conexiones de voz IP, como la baja calidad de la voz recibida y la incompatibilidad con otros servicios (faxes, alarmas, etc.).

- Servicio: el servicio de atención al cliente de JAZZTEL está altamente valorado por varios estudios de calidad, tal y como se ha mencionado anteriormente. Las fortalezas de JAZZTEL incluyen cuatro call centers propios que proporcionan servicios de atención gratuitos a sus clientes.

• Proyectos humanitarios: Durante el primer semestre de 2012, la Sociedad incluyó una iniciativa humanitaria entre sus actividades comerciales. Consiste en una campaña para obtener fondos para ACNUR ayudados por Jesús Vázquez, embajador de buena voluntad de la organización e imagen de la Sociedad. Por medio de esto, JAZZTEL donará con 60 euros a ACNUR por cada nuevo cliente a través de una página web creada específicamente para ello. Además, los clientes que colaboren con ACNUR disfrutarán de exclusivos descuentos. Los fondos anteriormente mencionados se destinarán enteramente a proyectos de la Agencia de las Naciones Unidas para los refugiados en Colombia, país donde la Sociedad recientemente ha localizado su tercera plataforma propia de atención al cliente.

d) Desarrollo del servicio de atención al cliente

Durante 2012, la compañía ha continuado desarrollando sus operaciones de atención al cliente para mejorar la calidad que la compañía ofrece a sus clientes, con la apertura de sus nuevas plataformas en Colombia y España, y con nuevos desarrollos de los servicios de atención al cliente de sus ya existentes call centers en Argentina y Chile. Proporcionar una oferta competitiva, una alta calidad de producto y un servicio de atención al cliente propio 100% ha probado que son las principales ventajas competitivas de la Compañía.

De esta forma, la compañía ha hecho un esfuerzo importante en Marzo de 2012 anunciando la apertura de su tercera plataforma de atención al cliente propia, Jazzplat Colombia. La plataforma mencionada está localizada en Bogotá (Colombia). Jazzplat Colombia proveerá de similares servicios a aquellos ofrecidos en las plataformas existentes en Argentina y Chile y permitirá hacer frente al alto crecimiento de la base de clientes que está experimentando la compañía. Esta nueva plataforma está en línea con la estrategia de la compañía de ofrecer y garantizar excelencia en la atención al cliente por medio de la inversión en plataformas directamente desarrolladas y gestionadas por la Sociedad.

En Septiembre JAZZTEL anunció la apertura de su primera plataforma de atención al cliente en España. Esta plataforma está orientada a cumplir con el continuo crecimiento de la Compañía y a proporcionar una alta calidad de servicio a sus clientes. Este nuevo call center se localiza en la ciudad de Guadalajara. Hasta esa fecha todas las plataformas de JAZZTEL se habían abierto fuera de España, en Argentina, Chile y Colombia. Adicionalmente, asegurará el crecimiento de la base de clientes y la optimización y especialización de servicios ya prestados por las otras plataformas que posee la Compañía.

En este sentido, la Compañía ha hecho un esfuerzo importante en 2012 para desarrollar y ampliar sus call centers. Los esfuerzos mencionados se han traducido en el incremento de la capacidad de su call center en Chile, el lanzamiento de las dos nuevas plataformas en Colombia y España y la reducción de la capacidad de su call center en Argentina. De esta forma la Compañía está equilibrando las capacidades de sus call centers, mejorando su eficiencia y reduciendo la dependencia en cualquiera de ellos. A 31 de Diciembre de 2012, la Compañía tenía 218 empleados en su plataforma de Argentina, 1.174 empleados en Chile, 1.228 en Colombia y 283 en España.

e) Despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra

Durante 2012, la Sociedad ha continuado realizando un importante esfuerzo de despliegue de red para adicionalmente expandir la cobertura de su propia red, continuar mejorando la calidad de servicios ofrecidos y para aumentar la capacidad para poder ajustarse al crecimiento de clientes de la Sociedad.

En Octubre Telefónica de España y Jazz Telecom S.A.U firmaron un acuerdo de colaboración por el cual ambos operadores tendrán un acceso compartido a la infraestructura de fibra vertical en los hogares ya existentes y co-invertirán en el desarrollo a los nuevos hogares. El acuerdo tendrá un alcance de 3.000.000 de establecimientos (hogares y empresas) y permite la posibilidad de incorporar terceros operadores. El compromiso de ambos operadores asegurará una cobertura rápida y eficiente de las redes de fibra al hogar, lo que llevará a un desarrollo más rápido y facilitará que un mayor número de clientes acceda a infraestructuras mejoradas y altas velocidades.

Lo más destacado del despliegue de red en 2012 fue:

• Red metropolitana: Los kilómetros de red metropolitana aumentaron hasta los 5.423 kilómetros a finales de 2012 (4.502 kilómetros en 2011). Este incremento en los kilómetros de red metropolitana es fruto del continuo esfuerzo de la Sociedad para conectar sus centrales ULL directamente a su red de fibra. A finales de 2012, 796 centrales ULL de la Sociedad estaban conectadas con fibra o líneas de alta capacidad, un aumento de 277 centrales en comparación con las 519 a finales de 2011. Conectar las centrales ULL con fibra o líneas de alta capacidad es importante ya que reduce los gastos de red derivados del alquiler de líneas a otros operadores en la cuenta de pérdidas y ganancias, mejorando así el retorno de la inversión de dichas centrales, permitiendo a la Sociedad ofrecer servicios premium en su producto ADSL, así como garantizar altas velocidades de subida y bajada de datos.

• Red troncal: Los kilómetros de red troncal se han reducido durante el ejercicio desde los 21.569 kilómetros a finales de 2011 hasta los 20.536 kilómetros a 31 de diciembre de 2012. Durante 2012, la migración de gran parte de la red troncal se ha llevado a cabo desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura, lo que supone un importante ahorro de costes. El nuevo modelo también provee del dimensionamiento necesario para hacer frente al crecimiento de clientes en los próximos años. Al mismo tiempo el modelo de fibra oscura aumenta la calidad de los servicios prestados, al ser la propia compañía la que gestiona su tráfico en dicha red.

► Informe de gestión Informe de los administradores (continuación)

Análisis de la Evolución del Negocio (continuación)

e) Despliegue de red y acuerdo de despliegue de fibra (continuación)

- Red de acceso local DSL: El número de centrales desagregadas se situó en 971, un aumento significativo desde las 880 centrales ULL desagregadas a finales de 2011. Una gran parte de este aumento procede del proyecto llevado a cabo para la apertura de 29 centrales DSL desagregadas en las islas Canarias. El proyecto permitirá a la Compañía proveer de cobertura a través de su propia red a más de 300.000 nuevos hogares, cambiando el operador alternativo con la más amplia cobertura directa en las islas. Las mencionadas centrales ULL desagregadas, que están localizadas en las provincias de Gran Canaria y Tenerife, están equipadas con la tecnología MultiDSL, tecnología que permite ofrecer servicios de ADSL2+ y VDSL2. Este aumento en el número de centrales desagregadas es el resultado de un esfuerzo de la Compañía para aumentar la cobertura de su red de DSL y por lo tanto incrementar el número de clientes a los cuales poder ofrecer sus servicios Premium de ADSL por medio de su propia red.
- Durante el año, la Compañía ha desarrollado su propia plataforma de servicios de móvil. Esta plataforma lleva a cabo varios servicios de soporte al área móvil, incluyendo servicios de conmutación, activación y facturación previamente contratados a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos y está empezando ya a contribuir a los resultados tal y como se demuestra por el importante aumento en los servicios móviles incorporados durante 2012.

f) Actividades de financiación del negocio

Durante 2012 la Sociedad ha continuado captando fondos para financiar su plan de negocio. En cualquier caso, las necesidades de caja del Grupo se han reducido de manera considerable durante el año ya que las ganancias operativas (EBITDA) han experimentado un crecimiento significativo, se han estabilizado las inversiones y parte de esas inversiones han sido financiadas, tal y como se detalla más abajo. Adicionalmente, los costes

financieros se han estabilizado y la deuda de la Sociedad, sus Bonos corporativos, han sido pagados parcialmente y se ha obtenido nueva financiación a menores costes financieros. Además, la Sociedad cuenta con una posición de caja y equivalentes de caja de 100,5 millones de euros en sus estados financieros a 31 de diciembre de 2012.

Durante 2012 la Sociedad utilizó 33,3 millones de euros de los 60 millones de euros correspondientes al total de acuerdos financieros de leasing firmados en 2011. Estos 33,3 millones de euros se utilizaron para financiar las inversiones en equipos y despliegue de red tal y como se menciona más arriba.

El 21 Noviembre de 2012 el Grupo firmó un acuerdo de tres años con el proveedor ZHONGXING CORPORATION, SLU, filial española de la compañía China ZTE CORPORATION (en adelante ZTE) bajo el cual la compañía anterior proporcionará el equipo y los servicios necesarios para el desarrollo de la fibra óptica cubierto por el ya mencionado contrato con Telefónica. Como parte del contrato firmado con ZTE, la compañía anterior se compromete a proporcionar un crédito financiero que se obtendrá de instituciones financieras, cubriendo las necesidades financieras de las operaciones de red llevadas a cabo por JAZZTEL. Para este propósito se han acordado los siguientes términos financieros: Cantidad: la menor entre 450 millones de euros o el 85% del valor del contrato. Plazo: 7 años. Periodo de carencia del principal: 2,5 años. Interés: inferior a Euribor más 400 puntos básicos. El 8 de Febrero de 2013, la Compañía alcanzó sus previsiones con la firma de un acuerdo financiero bancario con los términos y condiciones mencionados con la entidad China Development Bank (CDB).

Aspectos Financieros

Los ingresos por operaciones continuadas aumentaron en un 21%, de 753,9 millones de euros en 2011 a 908,6 millones de euros en 2012. Este crecimiento de los ingresos se ha debido principalmente al crecimiento de los ingresos en los siguientes segmentos:

- Minorista: Los ingresos del segmento minorista aumentaron en un 23%, desde 591,6 millones de euros en 2011 a 726,4 millones de euros en 2012. Este crecimiento de los ingresos en este área viene principalmente explicado por el crecimiento en la base de clien-

tes de ADSL, que creció de 1.102.522 clientes activos en 2011, a 1.317.591 a finales de 2012, lo que supone un crecimiento del 20%, el crecimiento de la base de clientes de móvil de 142.562 clientes en 2011 a 343.240 en 2012, lo que supone un 141% de crecimiento y el crecimiento de los clientes de sólo voz con factura única hasta los 158.373 clientes a finales de 2012 comparados con 132.912 en 2011, un 19% de crecimiento.

- Mayorista: Los ingresos del segmento mayorista aumentaron un 12%, desde los 162,3 millones de euros en el ejercicio 2011 a 182,3 millones de euros en el ejercicio 2012. Este aumento en los ingresos es debido principalmente a la actividad de “carrier” que ha experimentado un crecimiento significativo durante el año.

El EBITDA* creció desde los 139,5 millones de euros en 2011 a los 172,7 millones de euros en 2012, un crecimiento significativo explicado por los siguientes factores:

- El crecimiento significativo en la base de clientes de ADSL así como ingresos, como se menciona más arriba.
- Mayor crecimiento de ingresos en la división de telecomunicaciones minoristas, que en la de mayorista. La división de telecomunicaciones minorista cuenta con márgenes más altos que los de la división de mayorista; como resultado, el de la compañía se ha incrementado durante el ejercicio.
- El crecimiento más lento de los Gastos Generales y de Administración* comparado con el crecimiento del margen, lo cual refleja el apalancamiento operativo del modelo de negocio de la compañía, que se basa en su propia red.
- La contención en los gastos de captación, gastos relacionados con la adquisición de nuevos clientes, ya que aunque la base de clientes continúa creciendo, la Sociedad ha añadido canales de venta de coste más reducido durante el ejercicio.
- La reducción de la rotación de clientes (churn), impulsada por la mejora en la calidad de atención al cliente, la estabilización de la

base de clientes, la introducción de servicios con mayor valor añadido y menor churn como es el caso del servicio 30 Mb ofrecido mediante tecnología VDSL y los clientes de ADSL que cuentan con servicios de telefonía móvil. La reducción de la pérdida de clientes disminuye el número de nuevos clientes necesarios para reemplazar a los clientes que salen de la base, por lo tanto reduciendo así también los costos de adquisición de clientes.

- La disminución de la provisión de insolvencias por deudas a cobrar, desde 12,9 millones de euros o 1,7% de los ingresos en 2011, hasta 12,5 millones de euros o 1,4% de los ingresos en 2012, debido a la aplicación de procedimientos y medidas de control de riesgo adicionales para controlar y limitar el número de clientes de dudoso cobro.

El beneficio neto del ejercicio ha aumentado alrededor de un 22% y se ha situado en 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en 2011. Este importante aumento en el beneficio neto del Grupo refleja el fuerte crecimiento en el negocio del Grupo, tal y como se ha mencionado anteriormente, y está en consonancia con la evolución positiva de sus beneficios de explotación (EBITDA). Esta mejora en los beneficios se explica por la estabilización de costes financieros como resultado del pago parcial de la deuda principal de la Sociedad, sus bonos corporativos, y de la nueva financiación que se ha obtenido a menores costes financieros. Además en 2011, se contabilizó un resultado positivo del impuesto de sociedades por 12,8 millones de euros en 2011 que corresponde a la activación en el balance de parte de los créditos fiscales de la Compañía como activo diferido. Sin tener en cuenta tal activación, el beneficio antes de impuestos para el año 2012 aumentó alrededor de un 64% hasta 62 millones de euros comparado con los 37,8 millones de euros en 2011.

* EBITDA: Resultado de explotación excluyendo amortizaciones

* Gastos Generales y de Administración: incluye gastos de red, personal y otros gastos de explotación

► Informe de gestión Informe de los administradores (continuación)

Inversiones en Red

Las inversiones, excluidas las realizadas en arrendamientos financieros (*) IRUS, durante el ejercicio 2012 ascendieron a 108,8 millones de euros, un aumento del 19% en comparación con los 91,2 millones de euros invertidos en el ejercicio 2011. Las inversiones llevadas a cabo en 2012 superan las previsiones del plan de negocio para el ejercicio 2012, que situaba las inversiones entre 80 y 90 millones de euros en el ejercicio. Este nivel de inversiones más alto del proyectado fue debido a:

- mayor crecimiento de clientes obtenido en el ejercicio respecto a las estimaciones del plan de negocio, que requerían inversiones en equipos para el cliente y aumentos de capacidad en la red.
- incremento de la cobertura de red con la apertura de 91 centrales desagregadas ULL.
- el desarrollo de la nueva plataforma de servicios móviles así como su dimensionamiento de cara a atender el crecimiento de clientes en el siguiente ejercicio. Dicha plataforma realiza diferentes servicios de soporte al área móvil, entre los que se encuentran los servicios de conmutación, activación y facturación, servicios que anteriormente se subcontrataban a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos, y ha comenzado ya a mostrar su rentabilidad, tal y como demuestra el significativo aumento en la base de servicios móviles durante el ejercicio.
- la inversión necesaria para realizar la migración de gran parte de la red troncal desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura, tal y como se ha mencionado anteriormente.
- el comienzo de las inversiones en la infraestructura de la fibra hasta el hogar (FTTH).

Dichas inversiones no estaban incluidas en las previsiones iniciales de inversiones del plan de negocio.

(*) *Indefeasible Right of Use (IRU)*, en telecomunicaciones, derecho irrevocable de uso.

Tesorería

La posición de liquidez del Grupo al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 100,5 millones de euros, de los cuales 84,1 millones de euros se encuentran registrados bajo el epígrafe “efectivo y otros activos líquidos equivalentes” y 16,4 millones de euros bajo el epígrafe “otros activos financieros corrientes”, con vencimiento de entre 3 y 12 meses.

La posición de liquidez del Grupo ha experimentado un crecimiento significativo durante el año 2012, un incremento del 38% durante el año, frente a 73 millones de euros al 31 de diciembre de 2011. Este aumento se explica principalmente por el aumento en la generación de flujo de caja operativo, como resultado del incremento en el beneficio operativo (EBITDA) derivado del crecimiento de la base de clientes ADSL.

Riesgos financieros e incertidumbres

Liquidez

La situación de liquidez del Grupo y su capacidad para garantizar pagos futuros depende de su futura evolución operativa y financiera, la cual se encuentra sujeta a condiciones económicas y de competencia y a factores financieros, de negocio y otros, algunos de los cuales se encuentran más allá del control del Grupo, incluyendo dificultades operativas tales como la dependencia de las redes y las relaciones con otros operadores de telecomunicaciones, el aumento de los costes operativos, acciones de los competidores y cambios regulatorios.

Los Administradores estiman que el Grupo generará flujo de caja proveniente de sus operaciones suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento dentro del periodo de 12 meses a partir de la fecha de estos estados financieros. Si el Grupo no estuviese en condiciones de generar el flujo de caja operativo en cantidades suficientes para permitir el mantenimiento de sus obligaciones con respecto a su endeudamiento, el Grupo puede tomar ciertas medidas, incluyendo el retraso o la reducción de las inversiones, el intento de reestructurar o refinanciar su deuda, la venta de activos materiales, operaciones, o la búsqueda fondos propios adicionales.

Los Administradores del Grupo consideran que las razones anteriormente mencionadas justifican la aplicación del principio contable de empresa

en funcionamiento en la preparación de sus estados financieros individuales y consolidados. Ver nota 1 de los Estados Financieros.

Riesgo financiero y de tipo de interés

La exposición actual del Grupo al riesgo de flujo de caja debido a las fluctuaciones del tipo de interés se limita a 38,8 millones de euros en líneas de financiación de recibos (factoring) que tiene un coste referenciado al Euribor a vencimiento. En la gestión de su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener deuda a tipo de interés fijo y hacer coincidir el pago del interés de su deuda que no está en bonos con depósitos a plazo fijo en la misma divisa que la de la deuda. Una variación de un 1% en los tipos de interés no tiene un impacto significativo en los resultados del Grupo.

Es política del Grupo obtener deuda aprovechando los mejores tipos de interés que pueda conseguir, mediante una combinación de tipos de interés fijos y tipos de interés variables dependiendo de lo que el Grupo piense que es más rentable a largo plazo y manejable a corto plazo.

Riesgo de tipo de cambio

Aunque el Grupo está registrado en el Reino Unido, sus operaciones se llevan a cabo principalmente en España, a través de su filial Jazz Telecom, S.A.U. y están financiadas en euros. Prácticamente toda la tesorería del Grupo está en euros, por lo tanto fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto limitado en el Grupo.

Riesgos del negocio e incertidumbres

Mantenimiento de los activos operativos y la inversión de capital

La continuidad del funcionamiento eficiente de los activos operativos del Grupo es crítica para los futuros resultados del Grupo. El Grupo considera que sus inversiones de capital históricas y propuestas a futuro serán suficientes para alcanzar satisfactoriamente sus objetivos. El Grupo es capaz de modificar la cuantía y/o el calendario de su programa de inversiones de capital para gestionar el capital circulante y la liquidez. Dicha evolución es controlada regularmente.

El modelo de negocio está basado en el rápido crecimiento de la demanda de los servicios de banda ancha y acceso a Internet

El éxito del Grupo depende, en parte, del crecimiento continuo del uso de los servicios de acceso a Internet de alta velocidad. Como el uso de Internet ha crecido rápidamente en España, el equipo directivo cree que este crecimiento continuará al ritmo actual. Algunos puntos críticos para el incremento del uso de Internet como son la seguridad, fiabilidad, coste, facilidad de acceso y calidad del servicio, pueden afectar el desarrollo del mercado para los servicios del Grupo. El Grupo no puede predecir si la demanda de los servicios de banda ancha de acceso a Internet se desarrollará en el volumen y precios previstos.

Cambios regulatorios

La capacidad del Grupo para prestar sus servicios depende en buena medida del éxito en la implantación de los regímenes de liberalización de las telecomunicaciones en España. Sin embargo, muchos de los aspectos de la normativa reguladora del sector de las telecomunicaciones en la UE y en España son nuevos y están en proceso de desarrollo. Como resultado, es difícil determinar la forma en que las autoridades regulatorias interpretarán la normativa y evaluarán su cumplimiento, y cuáles serán las acciones que, en su caso, tomarán para imponer dicho cumplimiento.

Con fecha 3 de noviembre de 2003 se aprobó en España la Ley 32/2003, General de Telecomunicaciones, que tiene como objetivo transponer al ordenamiento jurídico español las últimas directivas comunitarias dictadas en materia de telecomunicaciones. La Ley General de Telecomunicaciones contempla un desarrollo de conceptos específicos ya adoptados en la legislación Española para mejorar la competitividad en el mercado español de telecomunicaciones. En la actualidad esta Ley está en proceso de modificación para poder adaptar la legislación española al marco regulatorio de la Unión Europea.

La evolución en el sector de las telecomunicaciones han determinado la necesidad de actualizar el actual marco regulatorio. Para tener en cuenta el cambio en la situación del mercado, la Comisión de la Unión Europea comenzó, en noviembre de 2007, una revisión de las actuales normas regulatorias. Parte de estas propuestas de reforma de la Comisión han sido ya implementadas, mientras que el resto aún no han sido discutidas y aprobadas por el proceso de decisión de la Unión Europea. La Comisión propuso reforzar los derechos del consumidor, otorgar a los consumi-

► Informe de gestión Informe de los administradores (continuación)

Riesgos del negocio e incertidumbres (continuación)

Cambios regulatorios (continuación)

dores más alternativas de elección al reforzar la competitividad entre los operadores de telecomunicaciones, promover la inversión en nuevas infraestructuras de comunicaciones, en particular al liberar el espectro de radio para servicios inalámbricos de banda ancha; desregulación de 18 mercados a 7 por la eficiente competencia existente, permitiendo a los mercados que se autorregulen; y hacer las redes de comunicaciones más fiables y más seguras. Una Nueva Autoridad Europea del Mercado de las Telecomunicaciones apoyará a la Comisión y a los reguladores nacionales de telecomunicaciones para asegurar que las reglas del mercado y la regulación del consumidor se aplican uniformemente.

El 23 de enero de 2009, la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (en adelante "CMT") aprobó las medidas que regirán la regulación de las redes de banda ancha así como las redes de nueva generación durante los próximos años. Esta regulación confirma, tal y como se viene ofreciendo a día de hoy, la obligación de Telefónica, operador dominante en el mercado español, de proveer servicios de acceso desagregado, acceso compartido y acceso indirecto (servicio en el que Telefónica de España revende servicios a JAZZTEL en aquellas zonas donde ésta no tiene cobertura). Entre las medidas adoptadas por la Comisión se impone a Telefónica la obligación de proporcionar un servicio mayorista de acceso indirecto de banda ancha de hasta 30 megas en todo el territorio a unos precios orientados a los costes. Para fomentar la competencia en nuevas infraestructuras, la Comisión estableció la obligación a Telefónica de proporcionar el acceso a sus conductos e infraestructuras pasivas a precios orientados a costes.

El 28 de agosto de 2009 se aprobó una Ley para establecer un nuevo impuesto para ser aplicado a todos los operadores de telecomunicaciones con la intención de financiar RTVE (organismo público español de radiodifusión), permitiendo la eliminación de anuncios como fuente de financiación para el organismo público de radiodifusión. Esta Ley establece un impuesto de un 0,9% sobre los ingresos brutos obtenidos por los operadores de telecomunicaciones excluyendo los ingresos del mercado mayorista. Este impuesto se devengará anualmente a partir del 1 de

enero de 2011. Existe un procedimiento formal abierto ante la Unión Europea referente a este impuesto. La Comisión Europea ha establecido que este nuevo impuesto puede considerarse contrario al marco regulatorio de la Unión Europea. La Comisión Europea solicitó al Gobierno español modificar la Ley para adaptarla a la Unión Europea y el Tratado de la Unión y debido a que el Gobierno español no acepta sus requisitos, la Comisión Europea ha decidido finalmente iniciar una reclamación ante el Tribunal Europeo contra el Gobierno español. Esta reclamación se publicó en septiembre de 2011.

El 19 de diciembre de 2009 una nueva regulación de la Unión Europea entró en vigor. Esta nueva regulación necesita ser incorporado como legislación en cada estado miembro de la Comunidad Europea antes de junio de 2011. A día de hoy y debido al cambio de Gobierno, está pendiente aún la incorporación en España de esta Directiva por medio de la aprobación de una nueva Ley General de Telecomunicaciones.

En cuanto a la Obligación de Servicio Universal (OSU) en España, la CMT aprobó en diciembre de 2012 el coste de este servicio para el año 2010 en 43.576.954 euros. El regulador no ha decidido aún que operadores tendrán que soportar este coste. Hasta la fecha, Jazztel no ha tenido que soportar este coste aunque no es descartable que esta situación pueda verse modificada en el futuro aunque en función del tamaño del Grupo no se prevé que su impacto sea significativo.

Los gastos de red de la Sociedad dependen en gran medida de precios que están regulados. La asunción de la Sociedad es que estos precios se mantendrán constantes en años futuros. La Dirección de la Sociedad no puede asegurar que esta hipótesis sea correcta y el regulador puede decidir el aumentar algunos de estos precios regulados en el futuro.

Cambios en tecnologías de la información

La industria de las telecomunicaciones está sujeta a rápidos y significativos cambios en la tecnología. Estos cambios pueden tener lugar en cualquier momento y podrían afectar materialmente a los resultados operativos del Grupo. Debido al desarrollo de nuevas tecnologías, el Grupo podría situarse en una posición de desventaja competitiva y las presiones competitivas podrían forzarlo a implementar nuevas tecnologías a un coste sustancial para mantener su posición competitiva. Además, los competi-

dores del Grupo podrían implementar nuevas tecnologías con anterioridad a que éste fuera capaz de hacerlo, permitiéndoles ofrecer precios más bajos, mejores servicios y tecnologías de mejor calidad, resultando en una penetración más rápida de nuevos mercados. En los últimos años, la dirección de la Sociedad ha hecho un esfuerzo por implementar la última tecnología en su red, como la tecnología VDSL2 que se está implementando actualmente así como la firma de un acuerdo de despliegue de una red de fibra hasta el hogar (FTTH) con Telefónica, tal y como se ha comentado anteriormente, manteniendo así los activos de la Sociedad en la vanguardia de la innovación tecnológica, incluso por delante de algunos de sus competidores.

Sistemas internos de control y de gestión de riesgos

El Comité de Auditoria de la Sociedad cuenta con un proceso permanente para supervisar la efectividad de los sistemas internos de control y de gestión de riesgos. El Comité supervisa el proceso de preparación, y la integridad, de la información financiera del Grupo, revisando el cumplimiento con la regulación y la aplicación de las normas contables. Además, el Comité supervisa los sistemas internos de control y de gestión de riesgos, de forma que los principales riesgos sean identificados, gestionados y notificados. Durante el año, el Comité revisó informes del director de auditoria interna, informes que resumían el trabajo planificado y emprendido por el departamento, recomendando mejoras y describiendo acciones a tomar por la dirección. El director de auditoria interna también presentó su evaluación de riesgos y el plan anual de auditoria interna para su aprobación por parte del Comité.

Perspectivas Económicas de la Empresa

En marzo de 2010 la compañía presentó su Plan de Negocio 2010-2012. El objetivo principal de dicho plan es continuar con el crecimiento durante los tres próximos ejercicios para poder lograr la rentabilidad y la generación de caja. Todos los objetivos del Plan de Negocio 2010-2012 han sido alcanzados a 31 de Diciembre 2012. El principal impulsor del crecimiento de este plan de negocio es el crecimiento de la base de clientes de banda ancha de la Compañía. Como resultado, la compañía se centra en ofrecer servicios de voz, datos y telefonía móvil de voz y datos integrados en una única factura a través de su propia red. Además, la compañía ha establecido compromisos de alta calidad y de servicio, compromisos que se ofrecen a través de su servicio de atención al cliente propio, servicio que es parte principal de su estrategia.

Durante 2012, la Sociedad continuó experimentando un fuerte crecimiento en clientes, resultando en un fuerte crecimiento en su rentabilidad neta y en un año completo de generación de flujo de caja operativo. La Compañía está trabajando en un nuevo Plan de Negocio para 2013-2017 que se anunciará a los mercados financieros el 14 de Marzo de 2013 y que incluirá proyecciones financieras para el año 2013.

Los Administradores consideran que con la tesorería y equivalentes de tesorería y las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre de 2012, que alcanzaban los 100,5 millones de euros, el Grupo evitará problemas de liquidez, aun cuando las estimaciones para 2013 no se cumplan, ya que muchos de los gastos operativos e inversiones no están comprometidos y dependen del crecimiento de clientes, que es controlable por la Dirección. Los Administradores son conscientes de que si la Sociedad alcanza un crecimiento más rápido de lo esperado, la Sociedad tendrá que conseguir financiación adicional. Esta financiación adicional incluiría la financiación de hasta 450 millones de euros para el proyecto de despliegue de fibra hasta el hogar (FTTH) con ZTE, la financiación de los equipos comprados a Huawei (como se explica en el la sección "Análisis de la Evolución del Negocio" anteriormente), la financiación del capital circulante o la emisión de nuevos instrumentos en los mercados de capitales (por ejemplo, préstamos, bonos, bonos convertibles o recursos propios).

Resultados y dividendos

El beneficio del Grupo por operaciones continuadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, después de impuestos, alcanzó los 62,0 millones de euros, en comparación con los 50,7 millones de euros en el ejercicio 2011. Los Administradores indican que, de acuerdo con la legislación británica, una P.L.C. con pérdidas acumuladas no puede pagar dividendos en tanto en cuanto no haya recuperado sus pérdidas históricas.

En este sentido, en Octubre de 2012, la Compañía redujo la cantidad de su reserva por prima de emisión por 600.000.000 de euros permitiendo a la Compañía eliminar todas sus pérdidas históricas acumuladas y crear una reserva distribuible que se usará de acuerdo a las decisiones de la Compañía, y que no tuvo efecto sobre el valor nominal de las acciones de la Compañía. Esta reducción de la reserva por prima de emisión fue aprobada como una resolución especial con el 99,479% de los votos a

Resultados y dividendos (continuación)

favor, en la última Junta General de Accionistas de la compañía celebrada el 27 de Junio de 2012. Como empresa registrada en el Reino Unido, la reducción de la reserva por prima de emisión requiere confirmación del Tribunal Supremo de Inglaterra y Gales, confirmación que fue obtenida el 3 de Octubre de 2012. La orden se registró en Companies House en la misma fecha.

Hasta la fecha el pago de dividendos ni está previsto ni sería posible antes del vencimiento del bono emitido que está pendiente actualmente y que tendrá lugar en el mes de Abril de 2013. Además, la línea de financiación de hasta 450 millones de euros firmada para el proyecto de despliegue de fibra hasta el hogar incluye la imposibilidad de pagar dividendos durante el periodo de carencia del principal (2,5 años desde el 8 de febrero de 2013) y su limitación en función del nivel de endeudamiento del Grupo, durante la vida de la facilidad.

Política de pago a proveedores

La política de la Sociedad, que es la que también se aplica al Grupo, consiste en fijar las condiciones de pago con los proveedores cuando se acuerdan con éstos los términos de cada transacción, con el fin de garantizar que éstos conozcan las condiciones de pago y que estén dispuestos a acatarlas. Los acreedores comerciales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 eran equivalentes a aproximadamente las compras de 60 días (2011: 60), basado en la cantidad media diaria facturada por los proveedores durante el año.

Operaciones con Acciones Propias.

La Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias durante 2012.

Accionistas significativos

El 24 de septiembre de 2004, Leopoldo Fernández Pujals entró en la estructura accionarial de Jazztel P.L.C. a través de Prepsa Traders, S.A.

A 31 de diciembre de 2012 la participación del accionista mayoritario, Leopoldo Fernández Pujals, a través de la sociedad Prepsa Traders, S.A., era del 14,812% de los derechos de voto de la Sociedad (37.134.829 acciones).

El 25 de agosto de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme anunció por primera vez una participación significativa en JAZZTEL P.L.C. del 3,011% de acciones ordinarias con derecho a voto (7.429.536 acciones). El 8 de noviembre de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme hizo una nueva comunicación indicando el aumento significativo de su participación en JAZZTEL P.L.C. que en aquella fecha suponía el 5,062% de las acciones ordinarias con derecho a voto (12.517.360 acciones).

El 19 de Septiembre de 2012, Governance for Owners reveló una participación, que en aquella fecha suponía el 5,02% de las acciones con derecho a voto (12.548.974). A 31 de diciembre de 2012, Governance for Owners manifestó una participación del 5,29% (13.262.605 acciones).

Estructura de capital

En las notas 20 y 21 de estos estados financieros se describen los detalles relativos al capital autorizado y al capital emitido de la Sociedad. La Compañía sólo tiene una clase de acciones y dicha clase no da derecho a la percepción de ingresos fijos. El capital social emitido al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 250.708.564 acciones ordinarias con derecho a voto en la Junta de Accionistas. Todas las acciones de la Sociedad están totalmente desembolsadas y ninguna persona tiene ningún derecho especial de control sobre el capital social de la compañía, salvo aquel otorgado por las acciones con derecho a voto que ostente. La compañía podría emitir hasta un máximo de 327.500.000 acciones ordinarias de acuerdo con sus estatutos sociales.

No existen restricciones específicas para la transmisión de las acciones sobre su volumen o la titularidad de las mismas, que no estén reflejadas en los Estatutos de Constitución y en la legislación vigente.

En la nota 20 de los estados financieros se analizan los detalles correspondientes a los planes de opciones de la compañía.

Administradores

Los Administradores que han desempeñado su cargo durante el último ejercicio han sido los siguientes:

- Leopoldo Fernández Pujals (Presidente)
- José Ortiz Martínez (Secretario Consejero)
- José Miguel García Fernández (Consejero Delegado)
- José Luis Díez García
- Pedro Ángel Navarro Martínez
- Elena Gil García
- María Luisa Jordá Castro
- María Antonia Otero Quintás
- Mireia Pérez Sales
- Gavin Mathew Morris

Participaciones de los Administradores

A 31 de diciembre de 2012, las participaciones de los Administradores en el capital de la Sociedad eran las siguientes:

	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Leopoldo Fernández Pujals	37.134.829	37.134.829
José Miguel García Fernández	77.028	77.028
José Ortiz Martínez	25.385	30.185
José Luis Díez García	17.008	7.058
Pedro Ángel Navarro Martínez	47.553	37.603
Elena Gil García	24.935	20.000
María Luisa Jordá Castro	5.412	500
María Antonia Otero Quintás	17.108	11.920
Mireia Pérez Sales	15.452	10.264
Gavin Mathew Morris	-	-
Total	37.364.710	37.329.387

Ningún otro Consejero tiene participación alguna en la Sociedad ni en el Grupo que no sean las relativas a opciones sobre acciones tal y como se describe en el Informe de Retribución de los Administradores.

► Informe de gestión Informe de los administradores (continuación)

Hechos posteriores

En la Nota 25 de los estados financieros se recogen en detalle los hechos relevantes producidos con posterioridad a la fecha del estado de situación financiera de la Sociedad.

Principio de Empresa en Funcionamiento

Los Administradores están aplicando el principio de empresa en funcionamiento en la preparación de los estados financieros, como se describe en mayor detalle en la nota 1 de los estados financieros.

Auditores

Ernst & Young, S.L. fue nombrado durante el año y ha expresado su capacidad para aceptar el nombramiento como auditores. Una resolución para re-nombrarles se propondrá en la próxima Junta General de Accionistas.

Divulgación de información a los auditores

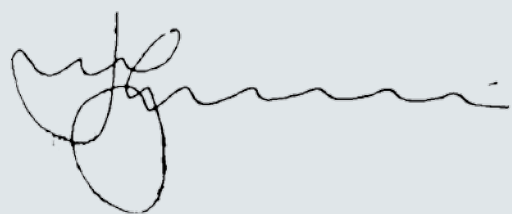
Todas y cada una de las personas que eran Administradores a la fecha de aprobación de este informe anual manifiestan que:

- hasta donde ellos conocen, no hay información relevante para la auditoria que no haya sido puesta en conocimiento de los auditores, y
- los Administradores han tomado todas las medidas que debieran tomar como administradores para estar al corriente de cualquier información relevante para la auditoria y para poner en conocimiento de los auditores dicha información.

Esta confirmación se realiza y debe ser interpretada, de acuerdo con las estipulaciones s418 de la Companies Act 2006 (ley de sociedades inglesa).

Aprobado por el Consejo de Administración.

Y firmado en nombre del Consejo de Administración.



José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

Informe de gestión Informe de retribución de los administradores

Este informe ha sido elaborado de conformidad con el anexo 8 del Reglamento de Contabilidad en virtud de la Ley de Medianas y Grandes empresas en el Reino Unido del 2008 (Large and Medium-size Companies and Group (Accounts and Reports) Regulation 2008). Tal y como se exige por el Reglamento, deberá proponerse en la Junta General Anual de la Sociedad en la que se aprobarán los estados financieros un Acuerdo para que el presente Informe sea aprobado.

En este informe se presenta la información referida a las Retribuciones y transacciones satisfechas al Consejo de Administración y los Otros Directivos clave del Grupo. Dicha información se presenta a efectos de claridad y conciliación con los requerimientos establecidos en el Reglamento de Contabilidad. El Informe se ha dividido en diferentes secciones para la información sobre políticas de retribución y la información de retribuciones.

Información sobre políticas de retribución

Comité de nombramientos y retribuciones

La Sociedad dispone de un Comité de Nombramientos y Retribuciones. La composición de dicho Comité a fecha de presentación de este informe es la siguiente, D. Pedro Ángel Navarro como Presidente, D^a. Elena Gil García y D^a. María Antonia Otero Quintás.

Ningún miembro del Comité tiene un interés financiero personal (aparte del interés como accionista), ni conflictos de interés los cuales puedan surgir por su condición de Consejero o por sus funciones diarias en el desarrollo del negocio. El Comité hace recomendaciones al Consejo de Administración. Ningún Consejero participa en las deliberaciones respecto a su propia remuneración.

El Comité de Nombramientos y Retribuciones se sirve de informes públicos elaborados principalmente por entidades especializadas en Recursos Humanos como Hay Group, Towers Watson y Mercer HR y por empresas especializadas en la selección de Recursos Humanos. La política de la compañía es determinar caso por caso si existe la necesidad de contratación de servicios especializados externos. En 2011 se realizó un estudio específico encargado a la compañía Mercer HR.

Política de retribuciones

Los paquetes de retribución de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos clave están concebidos con el objeto de atraer, motivar y mantener en su cargo a dichos Consejeros y directivos. El Grupo necesita a estos altos directivos para consolidar su posición en el mercado y con este fin les ofrece una remuneración por contribuir a aumentar el valor accionarial de la Sociedad. Corresponde al Comité de Nombramientos y Retribuciones realizar la valoración del rendimiento de los Consejeros y de los Otros directivos clave de la Sociedad, así como fijar el paquete de retribución de éstos.

La retribución de los Consejeros no Ejecutivos se fijará por el Consejo, de conformidad con los límites establecidos para esta retribución en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

La política de remuneración de empleados se centra en la atracción, desarrollo y fidelización del talento necesario para lograr los mejores resultados. El régimen de compensación se estableció según las tendencias del mercado, donde la compañía tiene como objetivo mantener un equilibrio competitivo, basado en una posición intermedia entre los competidores en la parte de salario fijo y beneficios, y una posición superior en la retribución variable para hacer cumplir los objetivos, así como planes a largo plazo e incentivos para asegurar unos niveles bajos de rotación en el talento crítico.

Hay tres elementos principales que forman el paquete de retribución de los Consejeros Ejecutivos y de los altos directivos de la Sociedad:

1. Salario bruto anual (incluyendo los honorarios de los Consejeros) y los beneficios sociales;
2. Retribución variable anual o bonus referenciada al 50% del salario bruto; e
3. Incentivos en forma de opciones sobre acciones y otros.

La política de la Sociedad es que una parte considerable de la retribución de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos claves se determine en función de su rendimiento. Tal y como se señala más adelante, los Conse-

► Informe de gestión

Informe de retribución de los administradores (continuación)

Información sobre políticas de retribución (continuación)

Política de retribuciones (continuación)

jeros Ejecutivos y Otros Directivos claves podrán percibir una retribución variable anual referenciada al 50% de su salario bruto además de los beneficios obtenidos por la participación en planes de opciones sobre acciones y otros planes.

En el año 2012, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el 7 de febrero de 2007, la política de retribución variable de los Consejeros Ejecutivos ha dependido de los resultados de la compañía en términos de ingresos y rentabilidad, conforme al Plan de Negocio 2010-2012.

La política de retribución para el año 2012 se aplica a aquellos Consejeros Ejecutivos que hayan desempeñado su cargo durante el año 2012, con contrato laboral (D. José Miguel García Fernández) y con contrato de prestación de servicios (D. José Ortiz Martínez).

El día 27 de febrero de 2008 el Consejo de Administración aprobó un Plan de Opciones sobre Acciones. Dicho Plan se denomina Plan de Opciones 2008/2012. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2008.

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de acciones de la Sociedad, asignado por el Consejo de Administración a cada uno de los beneficiarios del plan, en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable. Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012. El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria,

de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo Plan de Opciones sobre Acciones. Dicho Plan se denomina 2013-2016, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones.

Salario bruto

El salario bruto de los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos clave se determinará por el Comité de Nombramientos y Retribuciones. Asimismo, cuando el Consejero o el directivo cambien de puesto o de responsabilidad se determinará su nueva retribución por dicho Comité. Al decidir los niveles pertinentes, dicho Comité considerará al Grupo en su conjunto y se basará en un análisis o estudio objetivo. Los salarios se revisarán anualmente.

Además del salario bruto, los Consejeros Ejecutivos y Otros Directivos clave recibirán determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen, principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida.

Bonus o retribución variable anual

El Comité de Nombramientos y Retribuciones propondrá al Consejo los objetivos que deberán cumplirse en cada ejercicio fiscal si hubiera que pagar el bonus en efectivo. Al fijar los parámetros pertinentes respecto del bonus el Comité de Nombramientos y Retribuciones tendrá en cuenta los objetivos de acuerdo con lo dispuesto anteriormente. El Comité de Nombramientos y Retribuciones considera que cualquier retribución en forma de incentivos deberá concederse de conformidad con los intereses de los accionistas de la Sociedad y el principal criterio de valoración de dichos intereses será el beneficio total de los accionistas. Igualmente, se deberá tener en cuenta el éxito de las diferentes áreas del negocio de las que son responsables los Consejeros Ejecutivos y los Otros Directivos clave y en qué medida se cumplen los objetivos estratégicos fijados por el Comité.

Retribución mediante acciones

La compañía tiene en vigor, a la fecha del presente informe, cuatro planes de retribución mediante acciones que son descritos a continuación.

El ejercicio de la retribución mediante acciones, en vigor a día de hoy, concedida por la sociedad no depende de criterios relativos a resultados o a la productividad de la Sociedad.

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

La política de la Sociedad es la de conceder opciones a los empleados y Consejeros del Grupo para atraer, motivar y retenerlos, permitiendo a dichos empleados y Consejeros participar en el crecimiento a largo plazo y en el éxito financiero de la Sociedad.

El 27 de febrero de 2008, el Consejo de Administración aprobó un Plan de Opciones llamado plan 2008-2012. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2008. Este plan consiste en la entrega a los Consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la compañía de opciones sobre acciones. El importe total de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la sociedad a 31 de enero de 2008. Las opciones son ejercitables por quintas partes cada año empezando el 1 de enero de 2009. Todas las opciones vencerán el 31 de marzo de 2013. El precio de ejercicio de las opciones entregadas bajo este plan era de 0,29 euros que se correspondía con la media aritmética de la cotización de la acción de Jazztel P.L.C. durante el mes de enero de 2008, hasta que fue modificado a 0,18 euros por acción en virtud de resolución del Consejo de Administración de fecha 27 de julio de 2009 tras proposición del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Tras la agrupación de acciones realizada en enero de 2010, el precio de ejecución es de 1,80 euros por acción.

La entrega de opciones a los Consejeros fue aprobada por la Junta General de Accionistas que se celebró el 25 de abril de 2008.

Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado.

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir, la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y los miembros del Comité Ejecutivo, al tiempo de aprobación del Plan durante los últimos ejercicios y, por otro lado, de retener e incentivar a dichos directivos cuya permanencia y motivación es estratégica para afrontar los retos a los que la Sociedad habrá de hacer frente en la nueva etapa que inicia la misma.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios de una Retribución Variable, de carácter extraordinario, consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número

Informe de gestión

Informe de retribución de los administradores (continuación)

Información sobre políticas de retribución (continuación)

Retribución mediante acciones (continuación)

Otras remuneraciones mediante acciones:

Plan Extraordinario de Retribución Variable (continuación)

de las acciones de la Sociedad asignado por el Consejo de Administración a cada uno de ellos, revalorización que se determinará en función de los valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.463.000 acciones. Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de aprobación de dicho Plan.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 5 de noviembre de 2009 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de Jazztel 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Para el ejercicio 2012 se han consolidado un total de 2.026.200 acciones nominales (692.600 en 2009, 692.600 en 2010 y 641.000 en 2011). La fecha de inicio de liquidación fue el 1 de julio de 2010 y la fecha límite de liquidación será el 31 de mayo de 2014.

Otras remuneraciones mediante acciones:

Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, aprobó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable. Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

El Plan nace como complemento del Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción 2009-2014 y, por lo tanto, con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de Jazztel, PLC y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, S.A.U. durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en fecha 27 de julio de 2011, fecha de emisión del presente hecho relevante.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 27 de julio de 2011 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 31 de diciembre de 2013, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Plan de pensiones

La Sociedad no tiene régimen alguno de pensiones.

Gráfico de resultados

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la cotización de la acción de la Sociedad, comparado con la evolución de la cotización del índice de la Bolsa española, el IBEX 35. El índice no se utilizará en modo alguno por la Sociedad para determinar los pagos que haya que satisfacer de conformidad con el plan anual de incentivos para los Consejeros Ejecutivos.

Evolución de JAZZTEL comparadas con el Ibex 35



Remuneración Consejeros

Contratos de los consejeros ejecutivos

D. José Miguel García Fernández está vinculado a la Sociedad desde el 3 de mayo de 2006, inicialmente como Director General y con un contrato laboral de carácter común, con un salario fijo de 200.898 euros brutos anuales. En fecha 2 de noviembre de 2006 el Consejo nombra a D. José Miguel García Fernández Consejero Ejecutivo de la sociedad, suspendiéndose la relación laboral común con fecha 30 de noviembre de 2006. En caso de resolución involuntaria de la relación percibiría cuarenta y cinco (45) días de salario por año trabajado entre el 3 de mayo y el 30 de noviembre de 2006. A partir de esta fecha rige una relación laboral de carácter especial (régimen de alta dirección), con la misma remuneración base. En virtud de esta relación recibiría en caso de resolución involuntaria de la relación una anualidad de salario, más otra anualidad como compensación al pacto de no competencia postcontractual, de un año de duración y renunciable por parte de la Sociedad. Además del salario base, D. José Miguel García Fernández recibió determinados beneficios en especie, entre los que se incluyen principalmente, coche de empresa, seguro médico privado y seguro de vida. En el año 2012 ha recibido además la remuneración anual establecida para los Consejeros de 42.000 euros anuales.

Por su parte el Consejero Dominical Ejecutivo D. José Ortiz Martínez está vinculado a la Sociedad mediante un contrato de prestación de servicios (disponible para revisión en la Junta General Anual). Su contrato establece una remuneración base por la cantidad de 150.000 euros brutos anuales, más prestación de coche de empresa conforme a su cargo y la asunción por parte de la compañía de las cuotas anuales de la seguridad social del régimen de autónomos o similar. Este contrato tiene un plazo de preaviso en caso de resolución de 3 meses. Aparte de esta remuneración como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica, D. José Ortiz recibe la remuneración anual establecida para los Consejeros de 42.000 euros anuales.

Consejeros no ejecutivos

Todos los Consejeros no Ejecutivos (aquellos que no desempeñan funciones ejecutivas) tendrán condiciones específicas de contratación y su

retribución se determinará por el Comité de Nombramientos y Retribuciones y estará condicionada a la aprobación del Consejo de acuerdo con los límites establecidos en los Estatutos Sociales y de conformidad con estudios independientes sobre la remuneración de otros Consejeros no Ejecutivos de Sociedades similares.

Los Consejeros no Ejecutivos no percibirán una retribución suplementaria por el trabajo adicional realizado para la Sociedad en su calidad de miembros del Comité de Nombramientos y Retribuciones o de miembros del Comité de Auditoría. Los Consejeros no Ejecutivos podrán aceptar nombramientos o retener pagos provenientes de otras Sociedades fuera del Grupo, en la medida en que tales pagos no afecten a su rendimiento como Consejeros de la Sociedad y siempre que no se produzcan conflictos de intereses.

Durante el año 2012 los Consejeros no Ejecutivos percibieron una cantidad fija anual de 42.000 euros con independencia de si son o no miembros de alguno de los Comités y con la condición de que asistan a las reuniones del Consejo de Administración, las reuniones del Comité y a las reuniones que se tenga previsto celebrar en su área de responsabilidad.

El Presidente de la Sociedad y el Consejero No-ejecutivo, Gavin Mathew Morris no han percibido remuneración alguna.

Informacion auditada

Retribución total de los consejeros

La retribución total de los Consejeros, ascendió a 1.703.147 euros (880.861 euros en el 2011). Este incremento se debe al beneficio obtenido este año por ejercicio de las opciones sobre acciones consolidadas en los cuatro años de duración del Plan 2008-2012.

Las cantidades de los distintos conceptos de los que se compone la retribución total de los Consejeros son las siguientes (todas las cantidades están en euros):

Consejeros Ejecutivos

Retribuciones Dinerarias:

	Salario	Bonus del 2012	Beneficios sujetos a impuestos	Asistencia al Consejo	Total 2012	Total 2011
José Miguel García Fernández	200.898	100.449	18.375	42.000	361.722	355.801
José Ortiz Martínez	150.000	75.000	9.177	42.000	276.177	273.060
Total	350.898	175.449	27.552	84.000	637.899	628.861

En 2012, se estima que la retribución a los Consejeros Ejecutivos relativa al bonus 2012 ascenderá a 175.449 euros (lo que supone el 50% del sueldo bruto anual de los Consejeros Ejecutivos). Dicha retribución dependerá, y será modulada, en función del cumplimiento de los objetivos fijados por el Comité de Nombramientos y Retribuciones para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012. La retribución a los Consejeros Ejecutivos relativa al bonus 2011, y percibida en el ejercicio 2012, ascendió a 194.584 euros, que supuso un 55% del sueldo bruto anual de los Consejeros Ejecutivos.

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012, el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012, correspondiente a D. José Ortiz, ascendió a 454.170 euros brutos (0 euros en 2010 y 2011).

Consejeros No-ejecutivos

Retribuciones Dinerarias:

	Asistencia al Consejo	
	2012	2011
Leopoldo Fernández Pujals (**)	-	-
José Luís Díez García	42.000	42.000
Pedro Ángel Navarro Martínez	42.000	42.000
Elena Gil García	42.000	42.000
María Luisa Jordá Castro	42.000	42.000
María Antonia Otero Quintás	42.000	42.000
Mireia Pérez Sales	42.000	42.000
Gavin Mathew Morris (*) (**)	-	-
Total	252.000	252.000

(*) Nombrado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de octubre de 2011 a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Su elección fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

(***)Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

Informacion auditada (continuación)

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012, el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012, de seis Consejeros No-ejecutivos ascendió a 359.078 euros brutos (0 euros en 2010 y 2011). El desglose del beneficio por acción de dichos Consejeros No-ejecutivos se detalla posteriormente.

Asistencia al consejo

En la siguiente tabla se indican el número de reuniones al consejo y comités que se han celebrado a lo largo del ejercicio 2012 y el número de asistencias de cada consejero a las mismas.

	Consejo de Administración	Comité de Auditoría	Comité de Nombramientos y Retribuciones	Comité de Tecnología
Numero de reuniones	9	7	9	4
Leopoldo Fernández Pujals	7	-	-	-
José Ortiz Martínez	9	-	-	-
José Miguel García Fernández	9	-	-	4
José Luis Díez García	9	7	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	9	-	9	-
María Antonia Otero Quintás	8	-	7	4
Elena Gil García	9	-	9	4
Mireia Pérez Sales	9	6	-	4
María Luisa Jordá Castro	9	7	-	-
Gavin Mathew Morris (*)	9	-	-	-

(*) Nombrado por el Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 26 de octubre de 2011 a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones. Su elección fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

Retribución mediante acciones

A continuación procedemos a enumerar la situación de cada consejero de la Sociedad en función de los distintos planes de retribución mediante acciones que la Sociedad tiene en vigor a día de hoy. La Sociedad manifiesta que este cuadro se establece a efectos meramente informativos no pudiendo procederse a la suma de las opciones sobre acciones, acciones nocionales y remuneración mediante entrega de acciones de cada Plan al no ser acumulables debido a su distinta naturaleza:

Consejeros	Plan de opciones sobre acciones	Plan de opciones sobre acciones	Plan extraordinario de Retribución Variable	Plan Complementario al Plan extraordinario de Retribución Variable
	2008-2012	2013-2016	2009-2014	2011-2014
	a 31 diciembre 2012	a 31 diciembre 2012	a 31 diciembre 2012	a 31 diciembre 2012
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180.000	600.000	1.400.000	324.823
José Ortiz Martínez	300.000	250.000	-	-
José Luis Díez García	36.000	100.000	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	36.000	100.000	-	-
Elena Gil García	24.000	100.000	-	-
María Luisa Jordá Castro	24.000	100.000	-	-
Mireia Pérez Sales	24.000	100.000	-	-
María Antonia Otero Quintás	24.000	100.000	-	-
Gavin Mathew Morris	-	-	-	-
Total	648.000	1.450.000	1.400.000	324.823

Informe de gestión
Informe de retribución de los administradores (continuación)

Informacion auditada (continuación)

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

Del Plan 2008-2012 cada Consejero (con excepción del Presidente del Consejo de Administración) recibió originalmente 60.000 opciones sobre acciones de Jazztel P.L.C. 12.000 opciones son ejercitables anualmente comenzando el 1 de enero de 2009. D. José Miguel García Fernández recibió 120.000 opciones adicionales a las recibidas como Consejero, por sus responsabilidades como primer ejecutivo de la compañía. D. José Ortiz Martínez recibió 90.000 opciones adicionales a las recibidas como Consejero por sus responsabilidades como Secretario del Consejo y Responsable de Asesoría Jurídica. Las opciones serán ejecutables en quintas partes anuales comenzando el 1 de enero de 2009 y vencerán el 31 de marzo de 2013.

En julio de 2009 D. José Miguel García Fernández recibió 185.000 opciones sobre acciones adicionales del plan 2008-2012, a las que renunció posteriormente en noviembre de 2009.

En febrero de 2010 se concedieron 37.578 opciones sobres acciones el Plan 2008-2012 a cada una de las cuatro Consejeras nombradas en noviembre de 2009.

En octubre 2010 se concedieron 300.000 opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 a D. José Ortiz Martínez, debido a su no inclusión en el Plan Extraordinario de Retribución Variable.

El Presidente de la Compañía no tiene opciones en ninguno de los Planes. Asimismo D. Gavin Mathew Morris ha renunciado a ser adjudicatario de opciones sobre acciones de la compañía.

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones que tienen concedidas los Consejeros que han ejercido su cargo durante el año:

Plan 2008-2012							
Consejeros	A 1 enero 2011 (1)	Ejecutadas 2012	A 31 diciem- bre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-		-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180.000	-	180.000	1,80	-	-	-
José Ortiz Martínez	450.000	(150.000)	300.000	1,80	4,83	454.170	-
José Luís Díez García	60.000	(24.000)	36.000	1,80	5,43	87.120	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	60.000	(24.000)	36.000	1,80	5,46	87.840	-
Elena Gil García	37.578	(13.578)	24.000	1,80	5,0	43.450	-
María Luisa Jordá Castro	37.578	(13.578)	24.000	1,80	4,95	42.771	-
Mireia Pérez Sales	37.578	(13.578)	24.000	1,80	5,43	49.288	-
María Antonia Otero Quintás	37.578	(13.578)	24.000	1,80	5,38	48.609	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-	-
Total	900.312	(252.312)	648.000			813.248	-

1. O fecha de nombramiento si es posterior;
2. O fecha de dimisión si es anterior;
3. Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2012 el precio de mercado de la acción de JAZZTEL era 5,26 euros, y el rango de cotización de la acción ha fluctuado de 3,8 euros a 5,54 euros en 2012.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Consejeros	Plan 2008-2012					
	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	Precio de
	01/01/2009(1)	01/01/2010(1)	01/01/2011(1)	01/01/2012(1)	01/01/2013	ejercicio (eu-ros)
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	-	
José Miguel García Fernández	36.000	36.000	36.000	36.000	36.000	1,80
José Ortiz Martínez	-	-	210.000	-	90.000	1,80
José Luís Díez García	-	-	12.000	12.000	12.000	1,80
Pedro Ángel Navarro Martínez	-	-	12.000	12.000	12.000	1,80
Elena Gil García	-	-	-	12.000	12.000	1,80
María Luisa Jordá Castro	-	-	-	12.000	12.000	1,80
Mireia Pérez Sales	-	-	-	12.000	12.000	1,80
María Antonia Otero Quintás	-	-	-	12.000	12.000	1,80
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	-	
Total	36.000	36.000	270.000	108.000	198.000	

1. Estas opciones concedidas y ya ejercitables pueden ser ejecutadas por los consejeros hasta marzo 2013.
2. Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

No se han realizado modificaciones en los términos y condiciones ni en los criterios de productividad en relación con las opciones sobre acciones durante el año fiscal (excepto las referencias que se recojan en el presente documento). Las opciones concedidas a tenor de los Planes de Opciones sobre Acciones no estarán sujetas a los criterios de productividad.

No se han concedido opciones durante el año 2012 a Consejeros anteriores y que ya no ocupaban el cargo de Consejero en el momento de la concesión.

Informe de gestión
Informe de retribución de los administradores (continuación)

Informacion auditada (continuación)

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones.

Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones que tienen concedidas los Consejeros que han ejercido su cargo durante el año:

Plan 2013-2016						
Consejeros	A 1 enero 2011 (1)	Concesión 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	-	600.000	600.000	4,33	-	-
José Ortiz Martínez	-	250.000	250.000	4,33	-	-
José Luís Díez García	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Elena Gil García	-	100.000	100.000	4,33	-	-
María Luisa Jordá Castro	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Mireia Pérez Sales	-	100.000	100.000	4,33	-	-
María Antonia Otero Quintás	-	100.000	100.000	4,33	-	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.450.000	1.450.000		-	-

1. O fecha de nombramiento si es posterior;
2. O fecha de dimisión si es anterior;
3. Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

	Plan 2013-2016				Precio de ejercicio (euros)
	A partir de 01/01/2014(1)	A partir de 01/01/2015(1)	A partir de 01/01/2016(1)	A partir de 01/01/2017(1)	
Consejeros					
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	
José Miguel García Fernández	150.000	150.000	150.000	150.000	4,33
José Ortiz Martínez	62.500	62.500	62.500	62.500	4,33
José Luís Díez García	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Pedro Ángel Navarro Martínez	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Elena Gil García	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
María Luisa Jordá Castro	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Mireia Pérez Sales	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
María Antonia Otero Quintás	25.000	25.000	25.000	25.000	4,33
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	
Total	362.500	362.500	362.500	362.500	

1. Estas opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017.
2. Han renunciado a recibir remuneración por su labor como Consejeros de la Sociedad.

Informacion auditada (continuación)

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Plan, que ya ha sido descrito, supone la entrega al Consejero Delegado (D.José Miguel García Fernández) de un total de 1.400.000 acciones nacionales que se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de Jazztel 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

A continuación se recoge información detallada sobre las acciones nacionales que tienen concedidas los Consejeros que han ejercido su cargo durante el año:

Plan Extraordinario de Retribución Variable						
	A 1 enero 2011	Concesión 2012	A 31 diciembre 2012	Referencia unitaria de las acciones (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
José Miguel García Fernández	1.400.000	-	1.400.000	1,80	-	-
Total	1.400.000	-	1.400.000		-	-

Las acciones nacionales serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan Extraordinario de Retribución Variable						
	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	A partir de	Referencia
	31/12/2009(1)	31/12/2010(1)	31/12/2011(1)	31/12/2012(1)	31/12/2013	Unitaria de las acciones (euros)
José Miguel García Fernández	280.000	280.000	280.000	280.000	280.000	1,80
Total	280.000	280.000	280.000	280.000	280.000	

1. Estas acciones nacionales concedidas y ya ejercitables pueden ser ejecutadas por el consejero delegado hasta mayo 2014.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, aprobó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, a saber el 31 de diciembre de 2013, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El Consejero Delegado ha sido beneficiario de este plan con la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad de 324.823 acciones. Una vez consolidado el plan el 31 de diciembre de 2013 la ejecución del mismo no podrá prolongarse más allá de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Remuneración de Otros Directivos Clave

Retribución total de otros directivos clave

La sociedad entiende como "otros directivos clave", otros directivos no consejeros que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la Compañía. Como consecuencia de la aplicación de las recomendaciones de la CNMV en relación con las prácticas de Buen Gobierno Corporativo de empresas cotizadas, se han incluido en este epígrafe a los altos directivos que reportan directamente al primer ejecutivo, que se cifran en ocho directivos y el director de auditoría interna.

Un análisis de la retribución total en concepto de honorarios de los Otros Directivos clave del grupo, se muestra a continuación (todas las cantidades están en euros):

Retribuciones Dinerarias:

	Salario	Bonus	Beneficios sujetos a Impuestos	Total 2012	Total 2011
Otros Directivos Clave (1) (2)	950.646	448.914	79.630	1.479.190	1.474.020

1. Como consecuencia de la aplicación de la recomendación de la CNMV para el Informe de Gobierno Corporativo, se han incluido en este epígrafe a los altos directivos que reportan directamente al primer ejecutivo, que se cifran en ocho de los Otros directivos clave y el director de auditoría interna.
2. Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

En 2012, se estima que la retribución a Otros Directivos clave relativa al bonus 2012 ascenderá a 448.914 euros La retribución a los Otros Directivos Clave relativa al bonus 2011, y percibida en el ejercicio 2012, ascendió a 402.092 euros.

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012 el beneficio por ejercicio de opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 de los Otros Directivos Clave ascendió a 708.273 euros brutos (143.528 euros en 2011), y el beneficio por ejercicio del Plan extraordinario de retribución variable ascendió a 106.296 euros brutos (cero euros en 2011).

Informe de gestión
Informe de retribución de los administradores (continuación)

Informacion auditada (continuación)

Retribución mediante acciones.

A continuación procedemos a enumerar la situación de los Otros Directivos Clave de la Sociedad en función de los distintos planes de retribución mediante acciones que la Sociedad tiene en vigor a día de hoy. La Sociedad manifiesta que este cuadro se establece a efectos meramente informativos no pudiendo procederse a la suma de las opciones sobre acciones, acciones nomenclales y remuneración mediante entrega de acciones de cada Plan al no ser acumulables debido a su distinta naturaleza:

Plan de opciones sobre acciones 2008-2012 a 31 diciembre 2012 (1)	Plan de opciones sobre acciones 2013-2016 a 31 diciembre 2012 (1)	Plan extraordinario de Retribu- ción Variable 2009-2014 a 31 diciembre 2012 (2)	Plan Complementario al Plan extraordinario de Retribución Variable 2011-2014 a 31 diciembre 2012(3)
357.000	1.650.000	2.011.400	444.000

1. Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.
2. Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.
3. Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

Opciones sobre acciones: Plan 2008-2012

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2012:

Plan 2008-2012								
	A 1 enero 2012 (1)	Concedidas 2012	Ejecutadas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio ejecu- ción (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución en ejercicio 2012 (euros)	Beneficio por ejecución en ejercicio 2011 (euros)
Otros Directivos clave (3)	569.000	14.000	(226.000)	357.000	1,80	4,9	708.273	143.528

1. O fecha de nombramiento si es posterior
2. O fecha de dimisión si es anterior
3. Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2008-2012						
A partir de:	1 enero 2009(2)	1 enero 2010(2)	1 enero 2011(2)	1 enero 2012(2)	1 enero 2013	Precio de ejerci- cio (euros)
Otros Directivos clave(1)	15.000	15.000	87.000	103.000	137.000	1,80

1. Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.
2. Estas opciones concedidas pueden ser ejecutadas por los directivos hasta marzo 2013.

Opciones sobre acciones: Plan 2013-2016

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2012:

Plan 2013-2016									
	A 1 enero 2012 (1)	Concedidas 2012	Ejercitadas 2012	Recuperadas / Expiradas 2012	A 31 diciem- bre 2012 (2)	Precio ejecu- ción (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecu- ción en ejer- cicio 2012 (euros)	Beneficio por ejecu- ción en ejer- cicio 2011 (euros)
Otros Directivos clave (3)	-	1.650.000	-	-	1.650.000	4,33	-	-	-

1. fecha de nombramiento si es posterior
2. O fecha de dimisión si es anterior
3. Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2013-2016					
A partir de:	1 enero 2014 (2)	1 enero 2015 (2)	1 enero 2016(2)	1 enero 2017(2)	Precio de ejercicio (euros)
Otros Directivos clave(1)	412.500	412.500	412.500	412.500	4,33

1. Corresponde a la retribución de nueve de los Otros directivos clave.
2. Estas opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017.

Informacion auditada (continuación)

Retribución mediante acciones (continuación)

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de Jazztel en el periodo 2009/2014. Dicho Plan fue ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2010.

El Plan que ya se ha descrito supone la adjudicación de 3.463.000 acciones. Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de aprobación de dicho Plan. El número notional de acciones asignadas al Consejero Delegado (D. José Miguel García Fernández), es de 1.400.000 de acciones notionales mientras que el resto de Otros Directivos clave cuentan con 2.063.000 acciones notionales que se consolidarán de forma parcial en cinco tramos iguales, según se establece en el último párrafo de este apartado, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos. Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de JAZZTEL 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

A continuación se recoge información detallada sobre las acciones notionales de los Otros Directivos Clave que han ejercido su cargo durante el año 2012:

Plan Extraordinario de Retribución Variable							
	A 1 enero 2011 (1)	Ejecutadas 2012	Recuperadas 2012	A 31 diciem- bre 2012 (2)	Referencia unitaria de las acciones (euros)	Beneficio por ejecución 2012 (euros)	Beneficio por ejecución 2011 (euros)
Otros Directivos clave(3)	2.063.000	(51.600)	-	2.011.400	1,80	106.296	-

- 1. O fecha de nombramiento si es posterior
- 2. O fecha de dimisión si es anterior
- 3. Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

Las acciones notionales serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan Extraordinario de Retribución Variable						
	A partir de 31/12/2009(1)	A partir de 31/12/2010(1)	A partir de 31/12/2011(1)	A partir de 31/12/2012(1)	A partir de 31/12/2013	
Otros Directivos clave (2)	402.280	402.280	402.280	402.280	402.280	1,80

- 1. Estas acciones notionales concedidas y ya ejercitables pueden ser ejecutadas por los directivos hasta mayo 2014
- 2. Corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave.

Otras remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, aprobó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable. Dicho Plan fue ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, a saber el 31 de diciembre de 2013, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en la fecha de emisión del presente hecho relevante. Los Otros Directivos claves han sido beneficiarios de 444.000 acciones (corresponde a la retribución de ocho de los Otros directivos clave). Una vez consolidado el plan el 31 de diciembre de 2013 la ejecución del mismo no podrá prolongarse más allá de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Derecho de los consejeros y otros directivos clave a pensiones

Los Consejeros y Otros Directivos clave no tienen derecho alguno a planes de pensiones ni participarán tampoco en instrumentos de compensación similares.

Informe de gobierno corporativo

El Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad se publica en la página Web de Jazztel a través del siguiente enlace: <http://inversores.bolsajazztel.com/informe>

Otros

No se han pagado cantidades algunas a terceros en concepto de retribución de los Consejeros.

Aprobado por el consejo de administración y firmado en nombre del consejo de administración

José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

► Declaración de responsabilidades de los administradores

Los Administradores son responsables de la preparación de la memoria anual y los estados financieros de acuerdo con la ley y regulaciones aplicables.

La Ley de Sociedades requiere que los Administradores preparen los estados financieros para cada ejercicio. Bajo esta norma los Administradores deben preparar los estados financieros del Grupo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad tal como fue adoptada por la Unión Europea y el Artículo 4 de la Norma NIC y también han elegido preparar los estados financieros de la Sociedad matriz bajo la Norma Internacional de Contabilidad IFRS tal como fue adoptada por la Unión Europea. Bajo la ley de Sociedades los Administradores no deben aprobar las cuentas a menos que muestren de manera razonable una imagen fiel de los asuntos de la Sociedad y de las Pérdidas y Ganancias de la Sociedad para ese periodo. Para preparar estos estados financieros, la Norma Internacional de Información Financiera I requiere que los Administradores:

- Que seleccionen y apliquen las políticas y principios contables;
- Que presenten la información, incluyendo las políticas contables, de forma que proporcionen información relevante, fidedigna, comparable y entendible;
- Que proporcionen detalles adicionales, cuando el cumplimiento de los requerimientos específicos exigidos por la Norma Internacional de Información Financiera, no sea suficiente para permitir a los usuarios entender el impacto de transacciones particulares, otros hechos y acontecimientos que afecten a la posición financiera de la Sociedad; y
- Que realicen una evaluación de la continuidad de la Sociedad y por tanto, la aplicación del principio contable de “empresa en funcionamiento”.

Los Administradores son responsables de mantener adecuadamente los registros contables que sean necesarios para mostrar y explicar las transacciones de la Sociedad y divulgar con exactitud razonable en cualquier

momento dado, la posición financiera de la Sociedad y permitirles que aseguren que los estados financieros cumplen con la Ley de Sociedades Mercantiles del Reino Unido (Companies Act 2006). También son responsables de salvaguardar los activos de la Sociedad y por tanto de tomar las medidas necesarias para la prevención y detección de fraude y otras irregularidades.

Los Administradores son responsables del mantenimiento y de la integridad de la información financiera corporativa incluyendo el sitio web de la Sociedad. La Legislación del Reino Unido sobre la preparación y publicación de estados financieros puede diferir de la legislación aplicable en otras jurisdicciones.

Declaración de Responsabilidad

Manifestamos que según nuestro mejor saber y entender:

1. Los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, dan una imagen fiel de los activos, pasivos, situación financiera y resultados de la Sociedad y de las empresas incluidas en la consolidación tomados en conjunto; y

2. El informe de gestión, que se ha incorporado en el informe de los Administradores, incluye un resumen fiel del desarrollo y funcionamiento del negocio y la posición de la Sociedad y de las empresas incluidas en la consolidación, junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que ellos afrontan.

Por orden del Consejo de Administración



José Miguel García Fernández

Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

Informe de Auditoría Independiente de JAZZTEL P.L.C

Informe de Auditoría

JAZZTEL PLC
Estados Financieros Individuales y Consolidados e
Informe de Gestión Individual y Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2012

ERNST & YOUNG



ERNST & YOUNG

Ernst & Young, S.L.
Torre Picasso
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
28020 Madrid
Tel.: 902 365 455
Fax: 915 727 300
www.ey.com/es

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS

A los Accionistas de JAZZTEL PLC:

Hemos auditado los estados financieros individuales y consolidados de JAZZTEL PLC (Sociedad dominante, domiciliada en el Reino Unido) y Sociedades dependientes (en adelante Grupo Jazztel), que comprenden los estados de situación financiera individual y consolidado al 31 de diciembre de 2012, los estados individuales y consolidados de los resultados globales, los estados individuales y consolidados de cambios en el patrimonio neto, los estados individuales y consolidados de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros anuales individuales y consolidados adjuntos. Como se indica en la Nota 2 de las notas explicativas a los estados financieros anuales individuales y consolidados adjuntos, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de los estados financieros individuales y consolidados, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad dominante y al Grupo Jazztel. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros individuales y consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros individuales y consolidados y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2012 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio individual y consolidado y de la situación financiera individual y consolidada de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados individuales y consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores de JAZZTEL PLC consideran oportunas sobre la situación de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros individuales y consolidados. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros individuales y consolidados del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de JAZZTEL PLC y del Grupo Jazztel.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 Nº
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre

ERNST & YOUNG S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 60530)

Enrique Quijada Casillas

27 de febrero de 2013

Domicilio Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al
Número 1.074.010, Tomo 1.074, Folio 118, Ejercicio 19

➤ Estados de los resultados globales consolidados anuales (miles de euros)

	Notas	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios	3	906.409	752.502
Otros ingresos	3	2.224	1.394
Total ingresos		908.633	753.896
Aprovisionamientos		(567.340)	(464.762)
Gastos de personal	6	(52.705)	(48.102)
Dotación a la amortización	11 y 12	(92.852)	(82.860)
Otros gastos de explotación	7	(115.916)	(101.510)
Resultado de explotación		79.820	56.662
Otros ingresos financieros	4	650	756
Gastos financieros	4	(18.077)	(19.148)
Diferencias de cambio (gastos)	4	(423)	(444)
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones continuadas		61.970	37.826
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones interrumpidas		-	-
Impuesto sobre las ganancias	3 y 8	(6)	12.846
Resultado del ejercicio		61.964	50.672
Otro Resultado Global:			
Diferencias de conversión	3	(137)	(106)
Resultado Global total de Beneficio del ejercicio		61.827	50.566
Ganancia atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		61.964	50.672
Resultado Global total de Beneficio atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		61.827	50.566
Resultado por acción atribuidos a los accionistas de la Sociedad Dominante Beneficio (en euros):			
Básico	10	0,25	0,21
Diluido	10	0,24	0,20

➤ Estados de situación financiera consolidados (miles de euros)

	Notas	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Activos no corrientes			
Activos intangibles	11	25.800	25.431
Inmovilizados materiales	12	477.548	454.117
Activos financieros no corrientes	13	990	1.011
Activos por impuestos diferidos	8	30.046	20.456
		534.384	501.015
Activos corrientes			
Existencias		3.038	2.250
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	133.920	101.344
Otros activos financieros corrientes	14	16.350	21.714
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	84.113	51.291
		237.421	176.599
Total activos		771.805	677.614
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	184.905	166.194
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	17	33.961	33.876
Deudas con entidades de crédito	17	38.806	34.952
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo	17	46.379	28.036
Impuestos sobre las ganancias a pagar	8	929	921
		304.980	263.979
Pasivos no corrientes			
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	18	-	33.399
Provisiones a largo plazo	19	1.064	1.058
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo	18	122.681	110.703
Pasivos por impuestos diferidos	8	7.710	4.687
		131.455	149.847
Total pasivos		436.435	413.826
Patrimonio neto atribuido a accionistas de la sociedad dominante			
Capital suscrito	20	200.567	197.832
Prima de emisión		720.051	1.312.989
Reservas		(599.617)	(1.262.082)
Otros instrumentos de patrimonio	20	14.795	15.338
Diferencias de conversión		(426)	(289)
		335.370	263.788
Total pasivos y patrimonio neto		771.805	677.614

➤ Estados de situación financiera consolidados (miles de euros) (continuación)

Los estados financieros consolidados adjuntos de Jazztel PLC, Compañía Registrada con el número 3597184, han sido aprobados por el Consejo de Administración y firmados en nombre del Consejo de Administración por:

José Miguel García Fernández



Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

➤ Estados de los resultados globales individuales anuales (miles de euros)

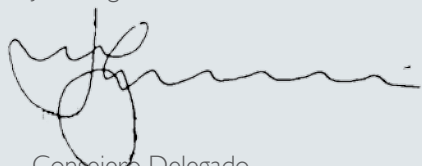
	Notas	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Total ingresos		116	-
Gastos de personal	9	(709)	(1.645)
Otros gastos de explotación	9	(2.404)	(2.525)
Beneficios por reversión del deterioro de participaciones	13	323.971	111.303
Resultado de explotación		320.974	107.133
Otros ingresos financieros	9	13.758	16.417
Gastos financieros	9	(5.793)	(7.798)
Diferencias de cambio ingresos	9	48	6
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones continuadas		328.987	115.758
Resultado antes de impuestos procedente de las operaciones interrumpidas		-	-
Impuesto sobre las ganancias	8	-	-
Resultado del ejercicio		328.987	115.758
Otro Resultado Global		-	-
Resultado del ejercicio		328.987	115.758

➤ Estados de situación financiera individuales (miles de euros)

	Notas	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Activos no corrientes			
Activos financieros no corrientes	13	1.490.261	1.190.776
		1.490.261	1.190.776
Activos corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	3.055	1.905
Otros activos financieros corrientes	14	-	129
Créditos a empresas del grupo	14	35.000	33.500
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	11.660	5.871
		49.715	41.405
Total activos		1.539.976	1.232.181
Pasivos corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	7.462	5.082
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	17	33.961	33.876
		41.423	38.958
Pasivos no corrientes			
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	18	-	33.399
Provisiones a largo plazo	19	777	777
		777	34.176
Total pasivos		42.200	73.134
Patrimonio neto			
Capital suscrito	20	200.567	197.832
Prima de emisión		720.051	1.312.989
Reservas		562.363	(367.112)
Otros instrumentos de patrimonio	20	14.795	15.338
		1.497.776	1.159.047
Total pasivos y patrimonio neto		1.539.976	1.232.181

Los estados financieros individuales adjuntos de Jazztel PLC, Compañía Registrada con el número 3597184, han sido aprobados por el Consejo de Administración y firmados en nombre del Consejo de Administración por:

José Miguel García Fernández



Consejero Delegado

26 de febrero de 2013

➤ Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados anuales (miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Ajuste por diferencias en valoración	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	195.734	1.307.023	(1.312.753)	(200)	15.641	205.445
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	-	975	975
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	1.386	1.386
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	679	679
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	188	235	-	-	-	423
Ejercicio de warrants (Nota 20)	1.910	5.731	-	-	(3.343)	4.298
Otros movimientos de patrimonio (Nota 20)	-	-	(1)	17	-	16
Resultado Global total del periodo	-	-	50.672	(106)	-	50.566
Saldo al 31 de diciembre de 2011	197.832	1.312.989	(1.262.082)	(289)	15.338	263.788
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	-	1.490	1.490
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	742	742
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	-	1.357	1.357
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	653	817	488	-	(488)	1.470
Ejercicio de warrants (Nota 20)	2.082	6.245	-	-	(3.644)	4.683
Reducción de Reservas por Prima de emisión (Nota 20)	-	(600.000)	600.000	-	-	-
Otros movimientos de patrimonio	-	-	13	-	-	13
Resultado Global total del periodo	-	-	61.964	(137)	-	61.827
Saldo al 31 de diciembre de 2012	200.567	720.051	(599.617)	(426)	14.795	335.370

➤ Estados de flujos de efectivo
consolidados anuales (miles de euros)

	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	61.970	37.826
Ajustes al resultado:		
Amortizaciones (Notas 11 y 12)	92.852	82.860
Variación de provisiones	12	993
Remuneración no monetaria (stock options) (Notas 6 y 21)	3.589	3.039
Ingresos y gastos financieros (Nota 4)	17.427	18.392
Otros conceptos no monetarios	(137)	(89)
	113.743	105.195
Cambios en el circulante:		
Variación de existencias	(788)	(2.250)
Variación de clientes y deudores	(34.194)	(1.834)
Variación de proveedores, acreedores y personal	19.968	19.820
	(15.014)	15.736
Pagos por impuesto sobre las ganancias	(6.406)	(2.002)
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	154.293	156.755
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos financieros cobrados	644	756
Inversiones financieras a largo y corto plazo	5.385	(2.652)
Compra de activos intangibles	(11.359)	(15.263)
Compra de activos materiales (excluidos arrendamientos financieros)	(37.040)	(32.276)
Otros activos	-	218
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(42.370)	(49.217)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Gastos financieros pagados	(16.251)	(17.209)
	(16.251)	(17.209)
Patrimonio:		
Ejercicio de stock options (Nota 20)	1.470	423
Ejercicio de Warrants (Nota 20)	4.683	4.298
Devolución impuestos pagados sobre capital (Nota 20)	14	-
	6.167	4.721

➤ Estados de flujos de efectivo
consolidados anuales (miles de euros) (continuación)

Pasivo:	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Emisión deuda con entidades de crédito	3.859	-
Devolución de la deuda con entidades de crédito	-	(971)
Obligaciones y Bonos	(33.399)	(33.399)
Devolución de la deuda por arrendamientos financieros	(39.900)	(34.460)
	(69.440)	(68.830)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(79.524)	(81.318)
Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	32.399	26.220
Diferencias de cambio (Nota 3 y 4)	423	444
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	51.291	24.627
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	84.113	51.291

➤ Estados de cambios en el patrimonio neto individuales anuales (miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	195.734	1.307.023	(482.870)	15.641	1.035.528
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	975	975
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	1.386	1.386
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	679	679
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	188	235	-	-	423
Ejercicio de warrants (Nota 20)	1.910	5.731	-	(3.343)	4.298
Resultado Global total del periodo	-	-	115.758	-	115.758
Saldo al 31 de diciembre de 2011	197.832	1.312.989	(367.112)	15.338	1.159.047
Concesión de opciones sobre acciones (Nota 20)	-	-	-	1.490	1.490
Plan extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	742	742
Plan Complementario al Plan Extraordinario de retribución variable (Nota 20)	-	-	-	1.357	1.357
Ejercicio de opciones sobre acciones (Nota 20)	653	817	488	(488)	1.470
Ejercicio de warrants (Nota 20)	2.082	6.245	-	(3.644)	4.683
Reducción de Reservas por Prima de Emisión	-	(600.000)	600.000	-	-
Resultado Global total del periodo	-	-	328.987	-	328.987
Saldo al 31 de diciembre de 2012	200.567	720.051	562.363	14.795	1.497.776

➤ Estados de flujos de efectivo individuales anuales (miles de euros)

	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos procedentes de las operaciones continuadas	328.987	115.758
Ajustes al resultado:		
Variación correcciones por deterioro (Nota 13)	(323.971)	(111.303)
Remuneración no monetaria (stock options) (Nota 9)	315	1.272
Ingresos y gastos financieros (Nota 9)	5.776	7.762
Intereses de créditos de empresas del grupo (Nota 9)	(13.741)	(16.381)
	(331.621)	(118.650)
Cambios en el circulante:		
Variación de clientes y deudores	(1.149)	45
Variación de proveedores, acreedores y personal	2.334	813
	1.185	858
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(1.449)	(2.034)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos financieros cobrados	17	36
Inversiones financieras	-	-
Reembolso préstamos participativos	40.128	40.000
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	40.145	40.036
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Gastos financieros pagados	(5.709)	(7.320)
Patrimonio:		
Ejercicio de stock options	1.470	423
Ejercicio de Warrants (Nota 20)	4.683	4.298
Pasivo:		
Obligaciones y Bonos	(33.399)	(33.399)
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(32.955)	(35.998)
Variación neta de efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.741	2.004
Diferencias de cambio (Nota 9)	48	(6)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del período	5.871	3.873
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del período	11.660	5.871

► Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012

1. Información general

Jazztel P.L.C. (en adelante la “Sociedad”) se constituyó el 8 de julio de 1998 en el Reino Unido bajo la Ley de Sociedades Inglesa (Companies Act 1985), siendo su actividad principal la propia de una sociedad de cartera que controla un grupo de sociedades dedicadas a la prestación de servicios de telecomunicaciones e incluye Jazz Telecom, S.A., Banda 26 S.A., Jazzplat España, S.L., Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile LTDA, Jazzplat Colombia, S.A.S, y Jazzcom, Ltd. (el “Grupo”). El domicilio social de la Compañía está en el Reino Unido, por lo tanto está sujeta a la Ley de Sociedades Inglesa. Las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Continuo Español y la Sociedad está sujeta al control y a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el organismo regulador de la Bolsa en España.

Desde su constitución, la actividad de la Sociedad se ha centrado principalmente en la obtención de fondos para financiar las actividades comerciales de sus participadas, en particular Jazz Telecom, S.A., que presta servicios de telecomunicaciones en España.

La moneda del informe y a efectos de presentación de la Sociedad y del Grupo es el euro. El euro es la moneda en la que la Sociedad y el Grupo son más dependientes en su estructura de operaciones y financiación. Los estados financieros están presentados en miles de euros, salvo indicación en contrario.

La principal actividad del Grupo consiste en la prestación de servicios telemáticos y de telecomunicaciones y la explotación de redes telefónicas en España.

Desde su constitución hasta el 30 de Junio de 2010 el Grupo obtuvo resultados negativos debido a un esfuerzo inversor significativo para lanzar el servicio de telecomunicaciones, un proceso que generalmente genera pérdidas hasta que se alcanza un número suficiente de clientes. Por esta razón, una vez que se alcanzó un número mínimo de clientes durante 2010, la Sociedad generó por primera vez un beneficio de 7,2 millones de euros. Durante el 2012, el Grupo continuó reportando un resultado operativo positivo que se ha traducido en 62,0 millones de euros de beneficio. El incremento de beneficios en el futuro dependerá

de ciertas variables operativas como el mantenimiento de la base de clientes y el mantenimiento de la evolución de los ingresos medios por cliente (ARPU) y de los costes. A estos efectos, los Administradores del Grupo están trabajando en un nuevo plan de negocios para el período 2013-2017 que se dará a conocer a los mercados financieros el 14 de marzo de 2013.

Los principales logros alcanzados durante 2012 incluyen los siguientes:

- La base de clientes de ADSL activos aumentó hasta los 1.317.591 servicios al 31 de diciembre de 2012, en línea con las previsiones del Grupo de contar con una base de entre 1.300.000 y 1.350.000 clientes ADSL activos.
- Los ingresos del Grupo ascendieron hasta los 908,6 millones de euros en 2012, lo que supone un incremento del 21% respecto a los ingresos obtenidos en el ejercicio anterior; 753,9 millones de euros.
- Incremento significativo de las ganancias operativas (EBITDA*) del Grupo hasta los 172,7 millones de euros, frente a los 139,5 millones de euros en 2011, lo cual representa un incremento del 24%.
- Crecimiento del beneficio neto del Grupo hasta los 62,0 millones de euros en 2012, frente a los 50,7 millones de euros de beneficios en 2011.
- Las inversiones del grupo aumentaron hasta los 108,8 millones de euros, un incremento del 19% comparada con los 91,2 millones de euros invertidos en 2011. Las inversiones durante el año 2012 excedieron la cifra prevista de 80-90 millones de euros previstas en el Plan de Negocio, principalmente debido a:
 - mayor crecimiento de clientes obtenido en el ejercicio respecto a las estimaciones del plan de negocio, que requieran inversiones en equipos para el cliente y aumentos de capacidad en la red,
 - incremento de la cobertura de red con la apertura de 91 centrales desagregadas ULL

- el desarrollo de la nueva plataforma de servicios móviles así como su dimensionamiento de cara a atender el crecimiento de clientes en el siguiente ejercicio. Dicha plataforma realiza diferentes servicios de soporte al área móvil, entre los que se encuentran los servicios de conmutación, activación y facturación, servicios que anteriormente se subcontrataban a una plataforma externa. Esta inversión permite el aumento de la calidad del servicio que se presta al cliente, así como el aumento de la flexibilidad e innovación en el lanzamiento de nuevos productos, y ha comenzado ya a mostrar su rentabilidad, tal y como demuestra el significativo aumento en la base de servicios móviles durante el ejercicio.

- la inversión necesaria para realizar la migración de gran parte de la red troncal desde un modelo de alquiler por capacidad a un modelo de fibra oscura.

- el comienzo de las inversiones en despliegue de redes de fibra hasta el hogar (FTTH).

- Cumplimiento de los objetivos del Plan de Negocio en términos de ingresos anuales, EBITDA y beneficio neto.

En marzo de 2010, el Grupo presentó su Plan de Negocio 2010-2012. El objetivo principal de dicho plan era continuar con el crecimiento de la base de clientes para poder lograr la rentabilidad y la generación de caja.

Los Administradores del Grupo consideran que los aspectos principales de dicho Plan de Negocio se han cumplido a 31 de diciembre de 2012.

En la actualidad, los Administradores del Grupo están trabajando en un nuevo plan de negocios para el período 2013-2017 que se dará a conocer a los mercados financieros el 14 de marzo de 2013, tal y como se ha mencionado anteriormente, y que incluirá proyecciones financieras para el año 2013.

El Grupo tiene un fondo de maniobra negativo a 31 de Diciembre de 2012 por importe de 67,6 millones de euros. No obstante, todas las obligaciones al 31 de Diciembre de 2012 se han saldado a vencimiento o se prevé que sean saldadas a vencimiento en 2013.

“Principio de empresa en funcionamiento”

Los Administradores consideran que la deficiencia de capital circulante se ve mitigada por los siguientes factores:

- Los pasivos corrientes corresponden fundamentalmente a los bonos pendientes (por importe de 33,9 millones de euros), las obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo (por importe de 46,4 millones de euros), así como al factoring (por importe de 38,8 millones de euros). El resto de pasivos corrientes corresponden fundamentalmente a pasivos con proveedores comerciales, cuyo período medio de pago es de 60 días desde la fecha de la factura, mientras que el período medio de cobro de clientes es de aproximadamente 20 días desde la fecha de emisión de la factura, lo que permite al Grupo atender a los pagos a proveedores con la liquidez obtenida de los cobros a clientes.

- El Grupo está generando flujos de efectivo netos de las actividades de explotación y flujos de efectivo netos de las actividades de inversión, siendo la cifra del 2012, 112 millones de euros.

- Los principales objetivos del Plan de Negocio se están cumpliendo.

- El 8 de febrero el Grupo ha firmado un acuerdo de financiación de hasta 450 millones de euros para financiar el despliegue de red de fibra hasta el hogar (FTTH).

- Bajo un acuerdo previo, el Grupo cuenta con la opción de financiar los equipos comprados a Huawei bajo un contrato firmado en Enero de 2011 por un importe de 60 millones de euros, del cual quedan disponibles 7,4 millones de euros, IVA incluido.

- El Plan de opciones sobre acciones 2008-2012 finaliza en abril de 2013. Las opciones en circulación darían derecho a 1,4 millones de acciones, en el caso de que todos los derechos fuesen ejercitados, y generarían 2,52 millones de euros de efectivo.

- El Grupo mantiene efectivo y recursos financieros disponibles para hacer frente a los pagos derivados de su actividad normal.

➤ Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)

1. Información general (continuación)

En consecuencia, y teniendo en cuenta los factores mencionados anteriormente, el equipo directivo considera que el efectivo no restringido y las inversiones financieras a corto plazo a 31 de diciembre de 2012, que ascienden a 98,1 millones de euros, del total de 100,5 millones de euros, evitarán cualquier problema de liquidez en los próximos 12 meses y proporcionarán recursos suficientes para llevar a cabo su Plan de Negocio, incluso si no se cumplen las previsiones financieras para 2013, ya que muchos de los gastos operativos e inversiones previstas no están comprometidos y dependen del crecimiento de clientes, que es controlable por la Dirección.

El equipo directivo es consciente de que si se alcanzara un crecimiento más rápido de lo esperado, la Sociedad tendría que conseguir recursos financieros adicionales. Esta financiación adicional podría venir de diferentes fuentes, tales como la financiación del capital circulante o la emisión de nuevos instrumentos en los mercados de capitales.

Las previsiones del Grupo, teniendo en consideración las implicaciones de un crecimiento mayor del esperado, tal y como se ha descrito anteriormente, demuestran que el Grupo podría operar con los recursos financieros actualmente disponibles durante el periodo de 12 meses desde la fecha de elaboración de estos estados financieros. Esto se fundamenta tanto en la existencia de recursos financieros para llevar a cabo el plan de negocio durante el próximo ejercicio como en la naturaleza y capacidad de gestión sobre los riesgos de negocio descritos en esta nota, no siendo necesaria ni previsible la adopción durante los próximos doce meses de ninguna medida adicional a las mencionadas en esta nota.

Por consiguiente, los administradores están aplicando el principio contable de empresa en funcionamiento en la preparación de sus estados financieros individuales y consolidados.

2. Bases de presentación y normas de valoración de los estados financieros anuales individuales y consolidados

Principios Contables Significativos

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se

rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea. La Compañía está sujeta a la Ley de Sociedades Inglesa (Companies Act 2006). Bajo dicha legislación la Compañía adoptó la opción de formular estados financieros individuales a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las NIIF que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Los estados financieros individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo son formulados por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en esta Nota, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio individual y consolidado y de la situación financiera individual y consolidada al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados globales individuales y consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto individual y consolidado y de sus flujos de efectivo individuales y consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2012.

Adopción de las nuevas normas y de las normas modificadas

Las políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, excepto por la siguiente modificación que es aplicable a los ejercicios que se inician desde el 1 de enero de 2012, inclusive:

- Enmienda a la NIIF 7 “Desgloses – Traspasos de activos financieros”:

Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. El Grupo no tiene activos con estas características, por lo que no ha habido ningún impacto en la presentación de estas cuentas anuales consolidadas.

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas, modificaciones e interpretación habían sido publicadas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea, pero no eran de aplicación obligatoria:

- Enmienda a la NIC 1 “Presentación de partidas de otro resultado global”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2012.

- NIC 19 revisada “Beneficios a los Empleados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de julio de 2013.

- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- NIIF 12 “Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

- NIC 28 revisada “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- CINIF 20 “Costes de excavación en la fase de producción de una mina de superficie”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

- Enmienda a la NIC 32 “Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- Enmienda a la NIIF 7 “Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

- Enmienda a la NIC 12 “Impuestos diferidos– Recuperación de los activos subyacentes”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, modificaciones e interpretación, si le son aplicables, cuando entren en vigor. El Grupo está actualmente analizando su impacto. En base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas y modificaciones habían sido publicadas por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria y no habían sido aprobadas por la Unión Europea:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015 para el IASB.

- Mejoras de las NIIF: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 para el IASB.

- Enmienda a la NIIF 9 y NIIF 7 “Fecha de aplicación obligatoria y desgloses en la transición”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2015 para el IASB.

- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 “Guía de transición”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2013 para el IASB.

- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 11 y NIC 27 “Entidades de inversión”: Aplicable a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 para el IASB.

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas y modificaciones. En base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

2. Bases de presentación y normas de valoración de los estados financieros anuales individuales y consolidados (continuación)

Bases de presentación

Los estados financieros individuales y consolidados han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) relevantes para las operaciones llevadas a cabo, según han sido adoptadas por la Unión Europea, de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1 606/ 2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

La Compañía y el Grupo han elegido la presentación de los gastos agregados por su naturaleza en los estados de los resultados globales de la Compañía individual y del Grupo consolidado, tal y como permite la Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1).

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio de coste histórico excepto por los instrumentos de patrimonio y derivados que se valoran a su valor razonable. Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas se describen a continuación:

Comparación de la información

La comparación de los estados financieros individuales y consolidados está referida a los períodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad Dominante y de las sociedades controladas por ésta (sus filiales). El control sobre una sociedad se alcanza cuando la Sociedad Dominante tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una sociedad participada, lo que le permitirá obtener beneficios de sus actividades.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos y los pasivos contingentes adquiridos se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos (como descuento en la adquisición), se imputa a resultados en la fecha de adquisición. La participación de los accionistas minoritarios se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos reconocidos de la minoría.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado del resultado global consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de venta, según sea aplicable.

En caso necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las sociedades dependientes para adaptar las políticas contables utilizadas a las que utiliza el Grupo.

Todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La Sociedad Dominante tiene inversiones en las siguientes filiales:

Incluidas en el perímetro de consolidación	País de incorporación	Actividad principal	Capital Social Ordinario controlado por el Grupo
Jazz Telecom, S.A. (*)	España	Servicios de Telecomunicaciones	100,00%
Banda 26, S.A.	España	En disolución	91,00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Chile	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzcom Limited (*)	Reino Unido	Servicios de Telecomunicaciones	100,00%
Jazzplat Colombia, S.A.S.	Colombia	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazzplat España, S.L.U.	España	Servicios de telemarketing y call center	100,00%
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	España	Inactiva	100,00%
Movilweb 21, S.A.	España	Inactiva	100,00%

* Participadas directamente por Jazztel P.L.C.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

La práctica totalidad de los ingresos del Grupo se corresponden con prestaciones de servicios, incluyendo fundamentalmente llamadas, acceso a Internet de banda ancha – ADSL y servicios de interconexión a otros operadores.

- Los ingresos de ADSL y alquiler de línea representan los importes a recibir por los servicios prestados a clientes, y son reconocidos como ingresos linealmente durante el periodo de prestación del servicio;
- Los ingresos por llamadas y otros servicios se reconocen a medida que se suministra el servicio, correspondiendo bien con el consumo efectivo realizado por el cliente o bien con la tarifa, fija o variable, que se haya pactado para ese producto;
- Los ingresos por instalación, se reconocen cuando se suministran.
- Los importes a pagar / cobrar a otros operadores, se reconocen a medida que se suministra el servicio, con el grado de terminación muy similar al de las llamadas explicadas anteriormente.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de pago y del tipo de interés efectivo aplicable.

➤ Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)

2. Bases de presentación y normas de valoración de los estados financieros anuales individuales y consolidados (continuación)

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos bajo contratos de arrendamiento financiero se reconocen como activos del Grupo a su valor razonable o, si éste fuera inferior, al valor actual de las cantidades a pagar al arrendador; ambos calculados a la fecha de inicio del arrendamiento. El pasivo, por el mismo importe, con el arrendador se presenta en el estado de situación financiera como “Obligaciones por arrendamientos financieros”. Los pagos de las cuotas se distribuyen entre gastos financieros y amortización de la deuda pendiente de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, al no ser directamente atribuibles a activos cualificados, caso en el que serían capitalizados, según la política contable del Grupo.

Estos activos se amortizan y deterioran con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la misma naturaleza.

Las cuotas pagadas por los arrendamientos operativos, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el estado del resultado global.

Transacciones en moneda extranjera

La moneda utilizada por las sociedades del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en “moneda extranjera” y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según

los tipos vigentes en la fecha del estado de situación financiera. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente al resultado del ejercicio.

En la consolidación, los activos y pasivos de las operaciones del Grupo en el extranjero se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del estado de situación financiera. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha de transacción. Las diferencias de cambio que surjan, en su caso, se clasifican como ajustes por diferencias de valoración dentro del patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el resultado del ejercicio en que se realiza o enajena la inversión.

Impuesto sobre beneficios; activos y pasivos por impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en el Estado del Resultado Global Individual o Consolidado, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del Estado de Situación Financiera Individual o Consolidado, entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del Estado de Situación financiera individual o consolidado.

La Sociedad o el Grupo reconocen un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad o el Grupo reconocen los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad o el Grupo dispongan de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad o el Grupo evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad o el Grupo proceden a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición, que incluye todos los gastos necesarios para la puesta en funcionamiento del mismo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, al igual que los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

Las normas de valoración aplicadas con respecto a los bienes del inmovilizado material son las siguientes:

- Las instalaciones técnicas se valoran por los costes incurridos hasta la puesta en funcionamiento de los activos que componen la red de fibra óptica que el Grupo ha construido en España.
- Los gastos de reparación y mantenimiento que no aumentan la capacidad, productividad ni alargan la vida útil de los activos se consideran gastos del ejercicio.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, en función de los años de la vida útil estimada de los activos, según el siguiente detalle:

2. Bases de presentación y normas de valoración de los estados financieros anuales individuales y consolidados (continuación)

Inmovilizado material (continuación)	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	50
Obras en edificios arrendados	3-5
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
- Obra civil	25
- Instalaciones del Par Vacante (Nota 12)	2
Equipamiento técnico:	
Arrendamiento financiero (IRUS)	15-20
Equipos de red	3-8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 10
Otro inmovilizado material	5

Los activos materiales adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se registran en la categoría de activo a que corresponde el bien arrendado, amortizándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad, o en su caso durante el plazo del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles se valoran por su precio de adquisición o su coste de producción, incorporándose a dicho valor el importe de las inversiones adicionales que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor.

Las normas de valoración aplicadas con respecto a los bienes y derechos de los activos intangibles son las siguientes:

- Las aplicaciones informáticas se valoran por su coste de adquisición únicamente en los casos en que se prevé que su utilización abarcará varios ejercicios. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen. En este epígrafe se incluyen las distintas licencias de uso y el software adquirido, así como los gastos incurridos en el análisis, programación, integración e implantación de los sistemas de información.
- Las concesiones administrativas se valoran por los costes incurridos en la obtención de licencias.
- La propiedad industrial se valora por los importes satisfechos por el registro de marcas y nombres de productos del Grupo.

La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual en función de los años de la vida útil estimada de los activos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Concesiones, patentes y licencias	5 - 20
Aplicaciones informáticas	4

Deterioro del valor de activos materiales y activos intangibles

En la fecha de cada estado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e inmateriales para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro del valor como ingreso.

➤ Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)

2. Bases de presentación y normas de valoración de los estados financieros anuales individuales y consolidados (continuación)

Existencias

Las existencias de terminales, accesorios y tarjetas, se muestran valoradas a precio de adquisición, calculado de acuerdo con el método de coste medio ponderado, o al valor de mercado, si este fuese menor. Se realizan correcciones valorativas por valor neto de realización y por obsolescencia, en función del precio de venta y de la antigüedad y rotación de los materiales, para recoger su depreciación efectiva, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo y de la Sociedad en el momento que se convierten en parte contractual del instrumento.

Los instrumentos financieros se clasifican en el estado de situación financiera en función de su vencimiento. Se consideran a corto plazo aquellos con vencimiento inferior o igual a doce meses y a largo plazo los de vencimiento superior a dicho plazo.

Préstamos y partidas a cobrar

Las cuentas de deudores comerciales, préstamos y otras cuentas a cobrar que tienen pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas a cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran al coste amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses se registra aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas a cobrar a corto plazo, donde el registro de intereses no sería significativo.

Inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo cuando se lleva a cabo su adquisición. Los activos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo los costes de la operación.

Las inversiones son clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento y se valoran al coste amortizado.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja y cuentas corrientes, depósitos bancarios a la vista y otros instrumentos altamente líquidos con vencimientos originales iguales o inferiores a tres meses y que tienen un riesgo insignificante de cambio de valor.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los préstamos y créditos, los costes de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar; los descubiertos en cuentas corrientes, los préstamos y créditos, las líneas de descuento de facturas (factoring con recurso) y los instrumentos financieros derivados.

Préstamos y créditos

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al coste amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costes que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del Grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio, incluyendo los warrants emitidos por la Sociedad, se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de los costes directos de emisión.

Instrumentos financieros derivados y coberturas contables

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados, como compraventas a plazo de divisas, para cubrir el riesgo de tipo de cambio. Estos instrumentos financieros derivados no cumplen con los requisitos establecidos por la IAS 39 para poder ser designados como instrumentos de cobertura y son considerados instrumentos especulativos.

Se clasifican, por tanto, como Activos o Pasivos financieros mantenidos para negociar; se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia procedente de cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Transacciones con pagos basados en acciones

El Grupo valora el coste de las transacciones que se liquidan mediante instrumentos de patrimonio considerando el valor razonable de los instrumentos de patrimonio en la fecha de concesión de los derechos. La estimación del valor razonable de las transacciones con pagos basadas en acciones requiere determinar el modelo de valoración más adecuado, que depende de los términos y de las condiciones del plan. Esta estimación también requiere determinar cuáles son los datos más adecuados

para el modelo de valoración, incluyendo la vida esperada de las opciones sobre acciones, la volatilidad y el rendimiento de los dividendos, y realizar hipótesis acerca de los mismos. Las hipótesis y modelos utilizados para estimar el valor razonable de las transacciones con pagos basados en acciones se desglosan en la Nota 20.

El valor razonable de los servicios del personal recibidos a cambio de la concesión de opciones se reconoce como gasto de personal en el estado de resultado global de la Sociedad beneficiaria linealmente a lo largo del periodo de devengo.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se producen obligaciones presentes, ya sea legal o implícitamente, a la fecha del estado de situación financiera surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación. Los Administradores cuantifican las provisiones teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, procediéndose a su reversión cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los compromisos financieros, garantías y pasivos contingentes que no cumplen los requisitos de reconocimiento anteriormente mencionados son objeto de desglose en los estados financieros si resultan significativos (Nota 22).

Compañía individual

Las principales políticas contables adoptadas son las mismas que las descritas para el Grupo en esta nota excepto por la indicada a continuación:

Inversiones en empresas del grupo

Se registran al coste menos, cuando así se requiera, los saneamientos por deterioro, incluyendo el valor de las opciones sobre acciones concedidas a los empleados de filiales.

➤ Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)

2. Bases de presentación y normas de valoración de los estados financieros anuales individuales y consolidados (continuación)

Para el cálculo del saneamiento por deterioro, los Administradores de la Sociedad han tenido en cuenta los requerimientos y exigencias de la NIC 36. El párrafo 18 de la NIC 36 define el importe recuperable como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Uso de estimaciones y principales fuentes de información en la realización de juicios y estimaciones contables. Grupo y Compañía individual

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Estimaciones más significativas

A continuación se detallan los juicios y estimaciones más significativos que los Administradores han utilizado en la aplicación de los principios contables del Grupo y de la Sociedad en la fecha del ejercicio, que llevan asociadas un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor razonable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor razonable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos

de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

Pérdidas por deterioro en la valoración de las inversiones en empresas del grupo

Determinar el valor de la inversión de la Compañía en Jazz Telecom, S.A. requiere una evaluación de los importes recuperables de dicha inversión de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 36.

Esta norma requiere el cálculo del valor razonable menos los costes de venta de Jazz Telecom S.A. o del valor en uso.

El valor razonable menos los costes de venta requiere una identificación de los precios y cotizaciones de mercado, mientras que el cálculo del valor en uso requiere que los Administradores estimen los flujos de efectivo futuros esperados generados por la unidad generadora de efectivo y la tasa de descuento adecuada para calcular el valor presente.

Los detalles del cálculo de la pérdida por deterioro se incluyen en la Nota 13. El valor de la inversión en Jazz Telecom, S.A. al 31 de diciembre de 2012 era de 1.490.261 miles de euros después del registro de un beneficio por reversión de la corrección por deterioro de 323.971 miles de euros registrado a 31 de diciembre de 2012 (a 31 de diciembre de 2011 el valor de la inversión ascendía a 1.190.776 miles de euros tras el registro de un beneficio por reversión de la corrección por deterioro 111.303 miles de euros).

Instrumentos financieros

Los Administradores utilizan su juicio a la hora de seleccionar técnicas apropiadas de valoración de instrumentos financieros no cotizados en mercados con actividad representativa. Las técnicas de valoración utilizadas son técnicas de uso común en el mercado y aplicadas por los expertos en dichos mercados. Los valores a cierre de los instrumentos financieros, los detalles de las hipótesis utilizadas y el resultado de los análisis de sensibilidad en relación con estas hipótesis se incluyen en las Notas 14, 18 y 20.

Revisión de las vidas útiles

El Grupo estima las vidas útiles de sus activos tangibles e intangibles en el momento del reconocimiento inicial. Dichas estimaciones son revisadas anualmente y ajustadas de forma prospectiva, en su caso.

Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad o el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores de la Sociedad dominante estiman los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles.

El grupo cuenta con activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012, por un importe de 30.046 miles de euros, (20.456 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) correspondiente a bases imponibles negativas pendientes de compensar para las que los administradores consideran probable su compensación en el periodo 2013-2015. En la Nota 8, de los presentes estados financieros, se incluye información detallada sobre los impuestos.

Cambios en estimaciones contables

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en el resultado individual y/ o, en su caso, consolidado de los ejercicios afectados.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no se han producido cambios en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, salvo por la reversión de la corrección del deterioro de la inversión en Jazz Telecom, S.A. que se describe en la Nota 13 y la activación de créditos fiscales descrita en la Nota 8.

3. Ingresos y segmentos de negocio

La información que utiliza el CEO del Grupo para asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos está más centrada específicamente en los tipos de clientes y en los tipos de productos y servicios de telecomunicaciones. Las principales categorías de clientes que se han definido son ventas a minoristas y mayoristas. Las principales categorías de productos revisadas por el CEO del Grupo son ventas de voz y suministro de servicios de telecomunicaciones de datos.

Otros ingresos incluyen principalmente ingresos generados por acuerdos de cesión de fibra óptica de la Compañía.

Adicionalmente solo hay un segmento geográfico ya que el Grupo suministra servicios sólo en el mercado español.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

3. Ingresos y segmentos de negocio (continuación)

Los segmentos a reportar por el Grupo son los siguientes:

Miles de euros						
31 diciembre 2012			31 diciembre 2011			
	Minoristas	Mayoristas	Total	Minoristas	Mayoristas	Total
Importe neto de la cifra de negocios						
Voz	127.420	-	127.420	116.774	-	116.774
Datos	598.946	-	598.946	474.854	-	474.854
Carrier	-	180.043	180.043	-	160.874	160.874
Otros ingresos	-	2.224	2.224	-	1.394	1.394
Total ingresos	726.366	182.267	908.633	591.628	162.268	753.896
Margen bruto	480.070	14.181	494.251	402.140	15.904	418.044
Gastos de explotación no asignables por segmento	-	-	(414.431)	-	-	(361.382)
Resultado de explotación	-	-	79.820	-	-	56.662
Ingresos financieros	-	-	650	-	-	756
Gastos financieros netos de diferencias de cambio	-	-	(18.077)	-	-	(19.148)
Diferencias de cambio	-	-	(423)	-	-	(444)
Resultado del ejercicio	-	-	61.970	-	-	37.826
Impuesto sobre el beneficio	-	-	(6)	-	-	12.846
Diferencias de conversión	-	-	(137)	-	-	(106)
Resultado Global total del ejercicio	-	-	61.827	-	-	50.566

El margen bruto es la medida más adecuada para evaluar el resultado de los segmentos ya que el CEO considera que es la más representativa para determinar la asignación de recursos y evaluar su desempeño. La estructura de dirección del Grupo y su organización interna refleja el objetivo del Grupo de ser un proveedor integral de servicios de telecomunicaciones en el mercado español. En consecuencia, la amortización de la red 92,9 millones de euros en 2012 (82,9 millones de euros en 2011), y otros gastos operativos 321,6 millones de euros en 2012 (278,5 millones de euros en 2011) y los gastos e ingresos financieros no pueden ser asignados a los segmentos mayoristas y minoristas.

Igualmente, el Grupo no realiza la asignación de las cifras del estado de situación financiera, por lo que no desglosa los activos netos por segmentos.

4. Ingresos y gastos financieros y diferencias de cambio

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Ingresos financieros		
Ingresos de otros valores negociables (intereses en depósitos en bancos)	24	134
Otros intereses e ingresos financieros	626	622
	650	756
Gastos financieros		
Arrendamientos financieros	(9.604)	(9.280)
Intereses bono 9,75% (Nota 9)	(5.793)	(7.798)
Otros gastos financieros y asimilados	(2.680)	(2.070)
	(18.077)	(19.148)
Diferencias de cambio ingresos / (gastos)	(423)	(444)

No se han capitalizado gastos financieros ni en este ejercicio, ni en el ejercicio anterior.

5. Remuneración de los auditores

El detalle de las remuneraciones a los auditores es el siguiente:

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Auditoria de los estados financieros individuales de la Sociedad dominante y consolidados del Grupo (Nota 9)	153	153
Auditoria de los estados financieros individuales de las sociedades dependientes	177	181
Otros servicios de auditoria	-	4
Total remuneración por servicios de auditoria	330	338
Asesoramiento fiscal	4	-
Otros servicios	31	21
Total remuneración por otros servicios de no auditoria	35	21
Total remuneración	365	359

6. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal del Grupo (incluyendo a los Administradores) es el siguiente:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Sueldos y salarios	(41.818)	(37.745)
Seguridad social	(7.298)	(7.318)
Opciones sobre acciones	(3.589)	(3.039)
	(52.705)	(48.102)

La plantilla media del ejercicio 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
	Nº	Nº
Directivos clave	9	9
Directivos	13	13
Supervisores	141	137
Técnicos y mandos intermedios	471	409
Administrativos	1.938	1.732
	2.572	2.300

La distribución del número de personal contratado en relación a su género y categoría a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	31 diciembre 2012				
	Hombres	%	Mujeres	%	Total
Directivos clave	8	1%	1	-	9
Directivos	11	1%	4	-	15
Supervisores	104	4%	51	4%	155
Técnicos y mandos intermedios	349	16%	188	15%	537
Administrativos	1.669	78%	1.025	81%	2.694
Total	2.141	100%	1.269	100%	3.410
	31 diciembre 2011				
	Hombres	%	Mujeres	%	Total
Directivos clave	8	1%	1	-	9
Directivos	9	1%	4	-	13
Supervisores	88	6%	47	5%	135
Técnicos y mandos intermedios	240	18%	168	16%	408
Administrativos	989	74%	815	79%	1.804
Total	1.334	100%	1.035	100%	2.369

Respecto al Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2012, al igual que al cierre del ejercicio 2011, está formado por 6 hombres y 4 mujeres.

El personal del Grupo mantenido al cierre del ejercicio 2012 ha aumentado en relación con el año 2011, debido al incremento de la actividad generada en los centros de atención al cliente ubicados en Colombia, Chile y España, especialmente durante el segundo semestre del año.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

7. Otros gastos de explotación

El detalle de Otros gastos de explotación del Grupo es como sigue:

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Gastos por mantenimiento e instalaciones	(19.199)	(16.861)
Medios y relaciones públicas	(18.884)	(20.560)
Gastos por alquiler y arrendamiento operativo	(9.499)	(9.375)
Suministros	(17.567)	(15.103)
Variación por las provisiones del tráfico (Nota 15)	(12.542)	(12.875)
Servicio atención al Cliente	(18.462)	(10.383)
Consultoría, asesoría	(7.925)	(7.229)
Otros	(11.838)	(9.124)
Total	(115.916)	(101.510)

8. Situación fiscal

Grupo

Los cálculos del gasto por impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como la cuota a pagar para ambos ejercicios son los siguientes:

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Resultado contable antes de impuestos de las operaciones continuadas	61.970	37.826
Diferencias permanentes	202	132
Ganancias de capital (warrants ejecutados / vencidos)	(3.853)	(3.343)
Diferencias temporarias	(26.582)	(13.146)
Base imponible consolidada previa	31.737	21.469
Aplicación de bases imponibles negativas España	(8.142)	(9.597)
Aplicación de bases imponibles negativas UK	(1.479)	(2.558)
Base imponible consolidada	22.116	9.314
Cuota consolidada	7.335	2.923
Retenciones y pagos a cuenta	(6.406)	(2.002)
Cuota a pagar	929	921

El importe a pagar a Hacienda al 31 de diciembre de 2012 corresponde principalmente a la Hacienda española y se encuentra registrado en el epígrafe de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por impuesto y el producto del beneficio contable multiplicado por el tipo impositivo aplicable al Grupo para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Resultado Contable antes de Impuestos de las operaciones continuadas	61.970	37.826
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	-	-
Resultado contable antes de impuestos	61.970	37.826
Al tipo impositivo medio en Reino Unido 24,5% (2011: 26%)	(15.183)	(10.024)
Efecto de las diferencias temporarias	6.513	3.484
Efectos de las diferencias permanentes	(50)	(35)
Ganancias de capital (warrants ejecutados /vencidos)	944	886
Efecto de la diferencia de tipos impositivos	(2.364)	(791)
Exceso de pérdidas fiscales	-	-
Utilización de Créditos fiscales (España y UK)	2.805	3.557
Impuesto corriente del ejercicio	(7.335)	(2.923)

Debido a diferentes tipos impositivos aplicables en el Reino Unido del Impuesto de Sociedades durante el ejercicio 2011 (26% durante los primeros tres meses y 24% durante los nueve últimos meses), el tipo impositivo usado en el cálculo del impuesto en las actividades ordinarias es el tipo medio del 24,5%, que es el tipo de la Sociedad Matriz.

Desde el 1 de enero de 2008 la tasa del impuesto de sociedades español es del 30%

Los principales elementos del impuesto sobre las ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Impuesto sobre las ganancias del ejercicio:		
Impuesto corriente del ejercicio	(7.335)	(2.923)
Activación Créditos Fiscales	11.273	23.335
Utilización Créditos Fiscales	(2.442)	(2.879)
Pasivos por impuesto diferido	(1.502)	(4.687)
Ingreso por impuesto sobre las ganancias del ejercicio registrado en la cuenta de resultados	(6)	12.846

Al 31 de diciembre 2012 el grupo tiene activados créditos fiscales por importe de 30 millones de euros (20,5 millones en 2011) correspondiente a bases imponibles negativas para las que considera probable su compensación en base a los resultados fiscales previstos para el periodo 2013-2015.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, el grupo ha registrado un impuesto diferido de pasivo por importe de 7,7 millones de euros (4,7 millones de euros en 2011) correspondiente a la libertad de amortización fiscal aplicada a determinadas inversiones en inmovilizado material puestas en funcionamiento en el ejercicio 2012.

Las bases imponibles negativas acumuladas a cierre de 2011 eran de 1.272 millones de euros, lo que suponía un activo por impuesto diferido de 381 millones de euros no reconocidos por el grupo. En 2012 el grupo activó créditos fiscales por importe de 11 millones de euros correspondientes a 37 millones de euros de bases imponibles negativas. De acuerdo al RDL 9/2011 de 19 de Agosto de 2011, la compensación de bases imponibles positivas mediante bases imponibles negativas de ejercicios anteriores se limita al 25% de la base positiva durante el periodo 2011-2013. A 31 de Diciembre de 2012, el Grupo ha utilizado 2,4 millones de euros de activos por impuestos diferidos, que corresponden al 25% de la base imponible del 2012, que asciende a 32,56 millones de euros. Las bases imponibles negativas y relacionadas con este activo por impuesto diferido, son aproximadamente 1.264,3 millones de euros y el vencimiento para la utilización de estas bases imponibles negativas es de 18 años a partir de que se utilizan por primera vez.

Miles de euros			
Años	2011	Importe utilizado	2012
1.999	73.849	8.142	65.707
2.000	105.338	-	105.338
2.001	164.968	-	164.968
2.002	98.263	-	98.263
2.003	76.181	-	76.181
2.004	67.915	-	67.915
2.005	155.928	-	155.928
2.006	236.369	-	236.369
2.007	120.253	-	120.253
2.008	97.522	-	97.522
2.009	59.383	-	59.383
2.010	16.478	-	16.478
Total	1.272.447	8.142	1.264.305

Compañía

Una reducción en el tipo impositivo del Reino Unido del 26% al 24% fue decretada en marzo de 2012 y entro en vigor el 1 de abril de 2012. Una reducción en el tipo impositivo del Reino Unido del 24% al 23% fue acordada en julio de 2012 y entrará en vigor el 1 de abril de 2013.

La base imponible positiva de la Compañía en el ejercicio 2012 asciende a 1,5 millones de euros, (2,4 millones de euros en 2011), que ha sido compensada con bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El tipo impositivo usado en el cálculo del impuesto en las actividades ordinarias es el tipo medio estándar aplicable en el Reino Unido del Impuesto de Sociedades del 24,5%.

El crédito fiscal en la jurisdicción de Reino Unido calculado al 23% asciende a 4,8 millones de euros (5,57 millones de euros en 2011 al 25%) que se corresponde con bases imponibles negativas de 21 millones de euros (22 millones de euros en 2011).

Adicionalmente, el Gobierno del Reino Unido ha anunciado su intención de reducir aún más el tipo impositivo al 22% aplicable desde el 1 de abril de 2014. El impacto agregado para la Compañía de reducir sus créditos fiscales del 23% al 22% sería aproximadamente de 0,2 millones de euros.

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Impuesto de sociedades		
Total impuesto sociedades	-	-
La reconciliación del gasto por impuesto de sociedades con el beneficio / (pérdida) del ejercicio se detalla a continuación:		
Ganancias antes de impuestos	328.987	115.758
Cuota del impuesto calculada al tipo medio del 24,5% (2010: 26,5%)	(80.602)	(30.675)
Efecto crédito fiscal utilizado:		
Aplicación de bases imponibles negativas	362	631
Efecto diferencias permanentes positivas *	80.317	30.381
Efecto diferencias permanentes negativas *	(77)	(337)
Gasto fiscal del ejercicio	-	-

* Las diferencias permanentes de la Compañía incluyen principalmente los ingresos de las inversiones en Jazz Telecom., S.A. y la diferencia que surge por el gasto por opciones sobre acciones.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

9. Resultados de la compañía

El análisis de las partidas significativas del estado del resultado global de la Compañía es como sigue:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Gastos de personal (1**)		
Sueldos y salarios	(336)	(336)
Cargas sociales	(58)	(37)
Concesión de opciones sobre acciones (neto)	(315)	(1.272)
	(709)	(1.645)
	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Otros gastos de explotación		
Gastos asesoría financiera y legal	(1.930)	(2.046)
Gastos auditoría (Nota 5)	(153)	(153)
Otros	(321)	(326)
	(2.404)	(2.525)
	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Resultados financieros		
Ingresos financieros		
Ingresos de préstamos a empresas de grupo	13.741	16.381
Ingresos de valores de renta fija	-	9
Otros ingresos	17	27
Total	13.758	16.417
Gastos financieros		
Intereses bono 9,75% (Nota 4)	(5.793)	(7.798)
	(5.793)	(7.798)
Diferencias de cambio (gastos) / ingresos	48	6

10. Resultado por acción

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Resultado de ejercicio (Beneficio / (Pérdida))	61.964	50.672
Resultado del ejercicio (Beneficio/ (Pérdida)) de las actividades continuadas y discontinuadas	61.964	50.672
Ajustes al Resultado	-	-
Resultado diluido del ejercicio (Beneficio/ (Pérdida))	61.964	50.672
	Número de acciones	
Media ponderada del número de acciones (Básico)	248.062.542	245.656.151
Acciones ordinarias potenciales con efectos dilutivos:		
Opciones sobre acciones empleados	861.008	983.646
Warrants (Nota 20)	1.886.066	2.790.854
Media ponderada diluida del número de acciones	250.809.616	249.430.651
	Euros por acción	
Resultado básico por acción	0,25	0,21
Resultado diluido por acción	0,24	0,20

El resultado por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. El resultado por acción diluido se calcula de manera similar al resultado por acción básico con la excepción de que el número medio de acciones en circulación se incrementa para incluir el número adicional de acciones ordinarias que hubieran estado en circulación si las acciones ordinarias dilutivas potenciales se hubieran emitido.

El cálculo para los ejercicios 2012 y 2011 se ha realizado teniendo en cuenta la agrupación de acciones que se produjo en enero de 2010, como requiere la NIC 33.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

11. Activos intangibles

Compañía

La Sociedad no tiene activos intangibles al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011.

Grupo

El detalle comparativo de movimientos habidos bajo este epígrafe en los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

2011	Miles de euros			
Coste	Aplicaciones informáticas	Concesiones, patentes y licencias	Total	
A 1 enero 2010	122.815	571	123.386	
Adiciones	9.196	6.067	15.263	
Bajas	(597)	-	(597)	
A 31 de diciembre de 2011	131.414	6.638	138.052	
Amortización				
A 1 enero 2011	(102.257)	(406)	(102.663)	
Dotación del año	(10.525)	(30)	(10.555)	
Bajas	597	-	597	
A 31 de diciembre de 2011	(112.185)	(436)	(112.621)	
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2011	19.229	6.202	25.431	
A 1 enero 2011	20.558	165	20.723	
2012	Miles de euros			
	Aplicaciones informáticas	Concesiones, patentes y licencias	Otros activos intangibles	Total
Coste				
A 1 enero 2012	131.414	6.638	-	138.052
Adiciones	11.271	31	105	11.407
Bajas	-	(835)	-	(835)
A 31 de diciembre de 2012	142.685	5.834	105	148.624
Amortización				
A 1 enero 2012	(112.185)	(436)	-	(112.621)
Dotación del año	(10.157)	(26)	(20)	(10.203)
A 31 de diciembre de 2012	(122.342)	(462)	(20)	(122.824)
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2012	20.343	5.372	85	25.800
A 1 enero 2012	19.229	6.202	-	25.431

Las principales adiciones en aplicaciones informáticas corresponden a la inversión del Grupo en software para el suministro de servicios de telecomunicaciones y productos al cliente.

La principal adición en concesiones, patentes y licencias, en el ejercicio 2011 correspondió a la inversión del Grupo en el Espectro radioeléctrico de 2x10MHz de la banda de 2,6GHz adjudicado a Jazztel por la Secretaría de Estado de Telecomunicaciones en subasta en julio de 2011, por un importe de 6 millones de euros. En la explotación de los bloques de frecuencias asignados se podrá utilizar cualquier tecnología para prestar servicios de comunicaciones electrónicas, de acuerdo con el principio de neutralidad tecnológica así como se autoriza la aplicación del principio de neutralidad de servicios. Esta concesión demanial, que tiene duración hasta el 31 de diciembre 2030, se comenzará a amortizar cuando esté en condiciones de uso, hecho que se estima, será a comienzos del 2013.

El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2012 y en uso asciende a 111,5 millones de euros (90,16 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

No se han realizado compras de inmovilizado intangible al grupo.

A 31 de diciembre de 2012, el inmovilizado intangible del Grupo fuera del territorio nacional corresponde a Jazzplat Chile Call Center, S.L. y Jazzplat Colombia, S.A.S, por un importe total de 204 miles de euros, con una amortización acumulada de 96 miles de euros

A cierre del ejercicio 2012 el Grupo tiene realizados pedidos de activos por 0,5 millones de euros.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

12. Inmovilizados materiales

Compañía

La Sociedad no posee ningún activo fijo material al 31 de diciembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011.

Grupo

El detalle comparativo de movimientos habidos bajo este epígrafe en los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

2011	Miles de euros					
	Obras en edificios arrendados	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 1 de enero de 2011	15.571	833.492	7.234	54.397	30	910.724
Adiciones	56	63.365	239	2.471	9.757	75.888
Bajas	-	(4.830)	(42)	(67)	-	(4.939)
Traspasos	-	4.781	(6)	(4.775)	-	-
Al 31 de diciembre de 2011	15.627	896.808	7.425	52.026	9.787	981.673
Amortización						
A enero de 2011	(15.388)	(395.966)	(6.228)	(42.391)	-	(459.973)
Bajas	-	4.613	42	67	-	4.722
Dotación del año	(36)	(69.117)	(1.119)	(2.033)	-	(72.305)
A 31 de diciembre de 2011	(15.424)	(460.470)	(7.305)	(44.357)	-	(527.556)
Valor neto contable						
A 31 de diciembre de 2011	203	436.338	120	7.669	9.787	454.117
A 1 de enero de 2011	183	437.526	1.006	12.006	30	450.751

2012	Miles de euros					
	Obras en edificios arrendados	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 1 de enero de 2012	15.627	896.808	7.425	52.026	9.787	981.673
Adiciones	1.068	98.415	2.388	3.447	-	105.318
Bajas	(325)	(104)	(112)	(89)	-	(630)
Traspasos	967	9.757	-	(967)	(9.757)	-
Al 31 de diciembre de 2012	17.337	1.004.876	9.701	54.417	30	1.086.361
Amortización						
A enero de 2012	(15.424)	(460.470)	(7.305)	(44.357)	-	(527.556)
Dotación del año	(312)	(78.026)	(1.870)	(1.655)	-	(81.863)
Bajas	175	135	234	62	.	606
A 31 de diciembre de 2012	(15.561)	(538.361)	(8.941)	(45.950)	-	(608.813)
Valor neto contable						
A 31 de diciembre de 2012	1.776	466.515	760	8.467	30	477.548
A 1 de enero de 2012	203	436.338	120	7.669	9.787	454.117

Instalaciones técnicas y maquinaria

Bajo este epígrafe se recogen 140.306 miles de euros que corresponden al valor de coste menos la amortización acumulada de los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero (90.524 miles de euros en 2011). El importe total de adiciones por este concepto durante el ejercicio 2012 asciende a 57.476 miles de euros de arrendamientos financieros leasing y 7.948 miles de euros en arrendamiento financieros IRUS (28.213 miles de euros en arrendamientos financieros leasing, 0 miles de euros en arrendamientos financieros IRUS, en 2011). La amortización acumulada de los arrendamientos financieros leasing es de 68.168 miles de euros, y de arrendamientos financieros IRUS es de 55.880 miles de euros en 2012 (60.388 miles de euros de arrendamientos financieros leasing, y 47.988 miles de euros en arrendamientos financieros IRUS, en 2011).). Los principales conceptos activados como mayor valor del inmovilizado material en arrendamientos financieros leasing se corresponden principalmente equipos de red (DSLAm, Softswitch) necesarios para la ampliación de red y para la nueva tecnología desplegada (VDSL),

El resto de adiciones corresponden principalmente a las Acometidas, Instalaciones de red interior (cableado) e Instalaciones de PTR (roseta de acceso a red) necesarios para la conexión a los clientes del servicio. El importe total activado por estos conceptos durante el ejercicio 2012 asciende a 16,7 millones de euros (13,92 millones de euros al 31 de diciembre de 2011). El valor neto contable a 31 de diciembre de 2012 asciende a 17,1 millones de euros (14,44 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

12. Inmovilizados materiales (continuación)

Grupo (continuación)

Deterioro de activos no corrientes

De acuerdo con los cálculos del valor recuperable de activos según se describe en la Nota 13, al cierre del ejercicio 2012 y 2011 no se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos de los activos no corrientes al ser el valor recuperable, entendido como valor en uso, superior al valor contable.

Asimismo, se ha realizado un análisis de sensibilidad sobre cambios razonablemente posibles en las principales variables de valoración, y el valor recuperable se mantiene por encima del valor neto contable.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo no corriente del Grupo.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no hay intereses capitalizados acumulados en el total del coste del inmovilizado material debido a que no se cumplen los requisitos de capitalización de acuerdo con la IAS 23.

El importe de inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2012 y en uso asciende a 233,5 millones de euros (208,35 millones de euros al 31 de diciembre 2011).

No se han realizado compras de inmovilizado material al grupo.

A 31 de diciembre de 2012 el inmovilizado material del grupo fuera del territorio nacional, corresponde a Jazzplat, S.A. , Jazzplat Chile Call Center, S.L., Jazzplat Colombia, S.A. y Jazzcom, ltd, por un importe total de 6.950 miles de euros, con una amortización acumulada de 3.225 miles de euros.

A cierre del ejercicio 2012, el Grupo tiene realizados pedidos de activos por 11,3 millones de euros.

Los desgloses requeridos sobre los compromisos futuros de arrendamientos financieros y operativos se encuentran desglosados en la Nota 18 y 22, respectivamente.

13. Activos financieros no corrientes

Compañía

Miles de euros					
A Valor de coste			A Coste Amortizado		
	Inversión en el patrimonio de empresas del Grupo	Opciones sobre acciones concedidas	Subtotal	Préstamos e intereses a empresas del Grupo	Total
Coste					
A 1 de enero de 2011	1.364.191	17.391	1.381.582	213.947	1.595.529
Adiciones	-	1.768	1.768	16.381	18.149
Traspaso	-	-	-	(33.500)	(33.500)
A 31 de diciembre de 2011	1.364.191	19.159	1.383.350	196.828	1.580.178
Adiciones	-	3.273	3.273	13.741	17.014
Traspaso	-	-	-	(41.500)	(41.500)
A 31 de diciembre de 2012	1.364.191	22.432	1.386.623	169.069	1.555.692
Correcciones por deterioro					
A 1 de enero de 2011	(500.705)	-	(500.705)	-	(500.705)
Reversiones	111.303	-	111.303	-	111.303
A 31 de diciembre de 2011	(389.402)	-	(389.402)	-	(389.402)
Reversiones	323.971	-	323.971	-	323.971
A 31 de diciembre de 2012	(65.431)	-	(65.431)	-	(65.431)
Valor neto					
A 1 de enero de 2011	863.486	17.391	880.877	213.947	1.094.824
A 31 de diciembre de 2011	974.789	19.159	993.948	196.828	1.190.776
A 31 de diciembre de 2012	1.298.760	22.432	1.321.192	169.069	1.490.261

El importe registrado como inversión en el patrimonio de empresas del Grupo se corresponde principalmente con la inversión realizada en Jazz Telecom, S.A. El importe registrado en préstamos a empresas del Grupo corresponde principalmente con el capital e intereses devengados de préstamos participativos concedidos.

A 31 de diciembre de 2012, Jazz Telecom., S.A. tiene concedidos por parte de Jazztel, P.L.C. préstamos participativos para financiar sus operaciones por importe de 172.500 miles de euros. Del total de dichos préstamos vivos al 31 de diciembre de 2012, 35.000 miles de euros vencen antes de diciembre de 2013, que se encuentran clasificados en el corto plazo. Del resto de préstamos participativos, 33.500 miles de euros vencen en enero de 2014 y 104.000 miles de euros vencen en diciembre de 2015. Dichos préstamos devengan un interés fijo del 2% sobre el principal y un interés variable del 12% en el caso de obtención de beneficios antes de impuestos e intereses de la filial. Al cierre del ejercicio 2012 el importe de intereses devengados pendientes de pago asciende a 31.569 miles de euros, que se encuentra clasificado dentro este epígrafe, puesto que de acuerdo con los contratos el vencimiento es superior a 12 meses.

13. Activos financieros no corrientes (continuación)

Compañía (continuación)

Inversiones en empresas del grupo

La inversión de Jazztel, P.L.C., en la filial operativa Jazz Telecom, S.A., se valora a valor recuperable teniendo en cuenta los requerimientos y exigencias de la NIC 36. El valor recuperable toma como base el plan de negocio de la filial que abarca un periodo de cinco años. A partir del quinto año se utilizan proyecciones aplicando una tasa de crecimiento perpetuo de un 2%. Las principales variables que afectan a la determinación del valor recuperable incluyen el crecimiento de clientes, el ARPU (Average Revenues Per User- ingresos medios por cliente), los costes de captación y retención de clientes, las inversiones en activos no corrientes, las tasas de crecimiento y las tasas de descuento, entre otras.

La tasa de descuento aplicada es de 10,6% (11,50% fue la tasa aplicada en la valoración a 31 de diciembre de 2011).

Para obtener el valor recuperable de la inversión, el valor en uso obtenido en base a las hipótesis anteriores ha sido ajustado en el importe de la deuda neta de Jazz Telecom, S.A.U., entendido este como las deudas con entidades de crédito y las obligaciones por arrendamiento financiero, menos las inversiones financieras a corto plazo y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Como resultado y de acuerdo con la NIC 36, la Sociedad ha registrado una reversión de pérdida por deterioro por importe de 323.971 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (111.303 miles de euros de pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2011).

Principales hipótesis utilizadas en los cálculos de valor en uso

EBITDA estimado

El EBITDA estimado ha sido calculado utilizando tendencias pasadas ajustadas de la siguiente manera:

- El continuo crecimiento de la base de clientes ADSL continuará impulsando el crecimiento de los ingresos;

- Se espera que el ingreso medio por cliente (ARPU) continúe experimentando presiones negativas debido al aumento de la competencia;

- El margen total de la Compañía se beneficiará del aumento del peso de los ingresos del segmento minorista dentro de los ingresos totales;

- Continuo apalancamiento operativo, al crecer los costes a un ritmo más lento que los ingresos y los márgenes, debido a los importantes activos de red propios;

Inversiones estimadas

Las inversiones estimadas reflejan el continuo esfuerzo necesario para expandir y mejorar la red de la Compañía. Dicho esfuerzo incluye las inversiones necesarias para aumentar la capacidad en las centrales ULL y las inversiones en equipos de cliente (CPEs) necesarios para hacer frente al crecimiento esperado de la base de clientes, la implantación de nuevas tecnologías en la red, la expansión y mejora de las plataformas de telecomunicaciones, la apertura de nuevas centrales ULL para aumentar la cobertura de la red DSL de la Compañía, y el desarrollo de un acceso compartido a la infraestructura de fibra vertical en los hogares.

Las estimaciones de inversiones se han realizado teniendo en cuenta los desarrollos actuales y las tendencias futuras que se han observado en el mercado de las telecomunicaciones. Sin embargo, dichas estimaciones no tienen en cuenta los cambios de tecnología que se puedan producir en el futuro en el mercado y que no hayan podido ser previstos por el equipo directivo de acuerdo con las tendencias de negocio actuales, como se explica más detalladamente en la sección de riesgos del Informe de Gestión. Estos cambios podrían resultar en que estas estimaciones de inversión sean insuficientes y que el equipo directivo se vea obligado aumentarlas en próximos ejercicios.

Como con cualquier previsión futura, las estimaciones de la Compañía están sujetas a riesgos e incertidumbres tales como la evolución de la competencia, el desarrollo del mercado, temas regulatorios, etc.

Tasa de crecimiento a largo plazo

En los cálculos de valor en uso se han utilizado estimaciones a cinco años. Una tasa de crecimiento perpetuo ha sido utilizada para calcular el valor terminal. La tasa de crecimiento perpetuo ha sido estimada teniendo en cuenta las estimaciones de crecimiento del PIB nominal español a largo plazo.

Tasa de descuento

La tasa de descuento aplicada los flujos de caja de la Compañía está basada en la tasa libre de riesgo de los bonos a diez años emitidos por el gobierno español, ajustada por una prima que refleja el mayor riesgo de invertir en los mercados de valores. A la hora de hacer este ajuste, las variables necesarias son la prima de riesgo del mercado (esto es, el retorno adicional a la tasa libre de riesgo que requiere un inversor que invirtiese en todo el mercado de valores) y el ajuste por riesgo, la beta, que se aplica para reflejar el riesgo de una compañía determinada en relación a la totalidad del mercado de valores. El equipo directivo ha utilizado una prima de riesgo del mercado que tiene en cuenta la prima de riesgo del mercado media de los últimos 30 años.

Sensibilidad a cambios en las variables

El valor recuperable estimado de la inversión en Jazz Telecom, S.A. (como accionista único) es igual a su valor contable y, de esta manera, cualquier cambio adverso en una variable clave, resultaría, por si sola, en una provisión de pérdida por deterioro adicional (menos reversión de pérdida por deterioro).

La siguiente tabla muestra las variables clave utilizadas en el cálculo de valor en uso:

	%
Tasa de crecimiento a largo plazo	2
Tasa de descuento	10,6
Inversiones estimadas (*)	8,63

Los cambios en las variables clave utilizadas en el test de deterioro resultarían, por si solas, en una variación de la valoración por deterioro, respecto a la que se ha reconocido en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012:

Millones de euros	Efecto en la valoración por deterioro(**)		
Estimaciones	Rango utilizado	Rango -	Rango +
Tasa de crecimiento a largo plazo	(-0,5%-+0,5%)	87,3	-98,0
Tasa de descuento	(-1%-+1%)	-278,7	220,5
Inversiones estimadas (*)	(-1%-+1%)	-154,3	154,3

(*) Las inversiones estimadas se expresan como porcentaje de los ingresos del último periodo de la valoración, que es el que se utiliza para calcular el valor terminal.

(**) Los valores negativos indican una disminución del valor del deterioro, y los valores positivos, indican un aumento del valor del deterioro.

Grupo

Todos los activos financieros no corrientes del Grupo consolidado, corresponden a inversiones mantenidas hasta el vencimiento, principalmente por Depósitos y fianzas a recuperar a largo plazo, que asciende a 990 miles de euros (1.011 miles de euros en 2011).

14. Otros activos financieros corrientes y efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Miles de euros				
Grupo		Individual		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Inversiones financieras	16.010	21.387	-	129
Otros depósitos y préstamos	340	327	-	-
Otros activos financieros corrientes	16.350	21.714	-	129
Créditos a empresas del grupo	-	-	35.000	33.500
Activos financieros corrientes mantenidos hasta el vencimiento	16.350	21.714	35.000	33.629
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	84.113	51.291	11.660	5.871
Total	100.463	73.005	46.660	39.500

Individual y Grupo

Otros activos financieros corrientes

Las inversiones financieras a corto plazo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son inversiones en imposiciones a plazo con vencimiento a más de 3 meses e inferior a 12 meses con el objeto de generar ingresos financieros. El tipo de interés medio de estas inversiones es Euribor más un diferencial a fecha de vencimiento. Todas las inversiones financieras son inversiones mantenidas al vencimiento y el Grupo puede disponer de estas inversiones en cualquier momento, si fuera necesario.

Créditos a empresas del grupo

Bajo este epígrafe se recogen 35.000 miles de euros correspondientes a préstamos participativos con vencimiento inferior a 12 meses a 31 de diciembre de 2012, (33.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Durante este ejercicio se han amortizado 40.000 miles de euros de nominal que tenían vencimiento en 2012 y se han reclasificado del largo al corto plazo un total de 41.500 miles de euros.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 31 diciembre de 2011 incluye depósitos con vencimiento inferior a 3 meses con el objeto de cumplir los compromisos de pago a corto plazo. La Sociedad Dominante y el Grupo reciben ingresos financieros generando ingresos de la liquidez disponible. El tipo de interés medio de estas inversiones es Euribor más un diferencial a plazo de vencimiento. El Grupo puede disponer de estos depósitos en cualquier momento, si fuera necesario.

El Grupo dispone de efectivo en cuentas corrientes que ascendía a 49.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, (42.777 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). El importe de la caja restringida del Grupo a 31 de diciembre de 2012 es de 2.400 miles de euros, (1.789 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). La caja restringida corresponde a garantías bancarias.

15. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Miles de euros				
Grupo		Individual		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	119.305	86.408	-	-
Deudores empresas del grupo	-	-	3.021	1.870
Administraciones públicas	5.126	2.068	-	-
Deudores varios	5.337	7.695	34	35
Gastos anticipados	4.152	5.173	-	-
Otros deudores	14.615	14.936	3.055	1.905
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	133.920	101.344	3.055	1.905

Todas las cuentas a cobrar tienen un vencimiento inferior al año.

El periodo medio de cobro es de 20,1 días (16,3 en 2011). No se cargan intereses sobre las cuentas cobradas con anterioridad a su vencimiento. Hay registrada a 31 de diciembre de 2012 una corrección por deterioro de 109,6 millones de euros (97,1 millones de euros en 2011).

Los Administradores consideran que el coste registrado de los deudores comerciales y de otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Incluidos en el epígrafe de deudores comerciales hay un saldo de 4.008 miles de euros (3.383 miles de euros en 2011) correspondiente a clientes con deuda vencida sobre los que el Grupo no ha registrado una corrección por deterioro al no haberse producido un cambio en la calidad del crédito y considerarse que dichas cantidades son aún recuperables.

La antigüedad de los saldos vencidos y sobre los que no se ha realizado corrección por deterioro es la siguiente:

Miles de euros		
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Menos de 30 días	2.488	2.771
Más de 30 días y menos de 180 días	1.520	612
Total	4.008	3.383

El riesgo de crédito

El principal riesgo de crédito del Grupo es atribuible a los deudores comerciales. Las cantidades presentadas en el estado de situación financiera son netas de las correcciones por créditos incobrables. Se registra una corrección por deterioro cuando se produce un hecho que evidencia una reducción del flujo de efectivo.

El Grupo tiene aproximadamente 1.500.000 clientes, de los cuales, 1.317.591 son clientes con servicios de ADSL contratados, y el resto corresponde a otros servicios, lo cual limita el riesgo de crédito individual y asegura que el Grupo no depende de ningún cliente o grupo de clientes. En consecuencia, los Administradores no consideran que esto suponga una exposición al riesgo significativa.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

La antigüedad de los saldos vencidos y provisionados es:

	Miles de euros					
	31 diciembre 2012			31 diciembre 2011		
	Saldo bruto	Saldo corrección	Saldo neto	Saldo bruto	Saldo corrección	Saldo neto
Menos de 30 días	2.932	1.423	1.509	1.608	1.034	574
Más de 30 días y menos de 180 días	9.542	6.906	2.636	8.261	5.862	2.399
Más de 180 días y menos de 1 año	6.554	5.843	711	7.128	6.568	560
Más de 1 año	95.474	95.474	-	83.640	83.640	-
Total	114.502	109.646	4.856	100.637	97.104	3.533

El saldo de clientes de más de un año se encuentra completamente provisionado, sin que exista ningún riesgo financiero adicional. Sin embargo el Grupo continúa persiguiendo la recuperación de estas cuentas a cobrar completamente provisionadas.

El movimiento en la corrección por deterioro ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Saldo a 1 de enero	97.104	84.229
Dotación (Nota 7)	12.542	12.875
Saldo final	109.646	97.104

16. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	164.233	137.509	506	538
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	6.611	4.531
Hacienda pública acreedora por diversos conceptos	4.210	2.679	309	13
Organismos de la seguridad social	886	1.089	36	-
Otras deudas	15.576	24.917	-	-
Otros acreedores	20.672	28.685	6.956	4.544
Total acreedores	184.905	166.194	7.462	5.082

Los Acreedores comerciales corresponden principalmente a los saldos a pagar por costes y gastos correspondientes a las operaciones corrientes. El periodo medio de pago a acreedores comerciales es de 44 días (60 días en 2011). Los Administradores consideran que el importe registrado de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es similar a su valor razonable.

17. Deuda financiera a corto plazo

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Bono 9,75% (Nota 18)	33.961	33.876	33.961	33.876
Total obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	33.961	33.876	33.961	33.876
Créditos dispuestos (factoring)	38.806	35.049	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	(97)	-	-
Total deudas con entidades de crédito	38.806	34.952	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo leasing (Nota 18)	41.476	24.490	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a corto plazo IRUS	4.903	3.546	-	-
Total	119.146	96.864	33.961	33.876

Factoring

Bajo el epígrafe de créditos dispuestos se recoge el importe a pagar a diversas entidades de créditos relacionado con líneas de financiación de recibos (factoring con recurso). A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene tres líneas de financiación, con un límite conjunto máximo de 40,0 millones de euros, (dos al 31 de diciembre de 2011 con un límite de 35 millones de euros) con un coste referenciado a Euribor a un mes y con vencimiento en los siguientes doce meses.

Instrumentos financieros derivados a corto plazo

A 31 de diciembre de 2012 no existe ningún contrato de instrumento derivado de moneda extranjera.

18. Deuda financiera a largo plazo

A continuación se indica el desglose de estos pasivos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros			
	Grupo		Individual	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Bono 9,75%	-	33.399	-	33.399
Total obligaciones a largo plazo	-	33.399	-	33.399
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo leasing	34.391	24.593	-	-
Obligaciones por arrendamientos financieros a largo plazo IRUS	88.290	86.110		
Total	122.681	144.102	-	33.399

Bono 9,75 %

El 5 de mayo de 2009 Jazztel, P.L.C. firmó un acuerdo con los principales tenedores de los bonos convertibles para la reestructuración de la deuda correspondiente a dichos bonos, que ascendía a 251,3 millones de euros. Con esta operación, Jazztel redujo el importe nominal de deuda de 251,3 millones de euros a 111,3 millones de euros, su vencimiento se extendió durante 3 años hasta abril de 2013 y se emitieron 200 millones de warrants ejercitables en 20(*) millones de acciones ordinarias de la Compañía.

Como resultado de la operación de reestructuración del Bono convertible, los bonos no recomprados dejaron de ser bonos convertibles en acciones, pasando a ser Bonos remunerados al 9,75% de interés fijo anual.

La amortización de estos bonos, cuyo valor nominal es de 111,3 millones de euros, se estructuró de la siguiente forma: el 10% en diciembre de 2010, el 30% en el ejercicio 2011 (15% en abril y 15% en octubre), el 30% en el ejercicio 2012 (15% en abril y 15% en octubre) y el 30% restante en abril de 2013. Estos bonos devengan un tipo de interés del 9,75% anual, pagadero semestralmente. Así, por tanto, durante el ejercicio 2012 la Sociedad ha procedido a la amortización de principal por 33,39 millones de euros, correspondientes al 30% del valor nominal. Igualmente, ha procedido a clasificar en el corto plazo los vencimientos de los próximos 12 meses, que se corresponden con el 30% del valor nominal (30% en abril 2013) junto con los intereses devengados pendientes de pago por importe de 33,96 millones de euros. (Nota 17)

El acuerdo de reestructuración de deuda firmado con los bonistas prevé además el cumplimiento de ciertas cláusulas o condiciones (“covenants”) que figuran detalladas en el folleto de ampliación de capital publicado en el Organismo Regulador (CNMV) con fecha 18 de junio de 2009 (Apartado 10.3) e incluyen entre otras:

- Limitaciones al endeudamiento: el endeudamiento de la Compañía y sus filiales no podrá superar en ningún caso, y bajo ciertas condiciones y excepciones descritas en detalle en el acuerdo de reestructuración, la mayor de las dos cifras siguientes: 180 millones de euros o 3 veces las ganancias operativas (EBITDA) anualizadas de la Compañía, con un máximo de 300 millones de euros. Dentro de la cifra de endeudamiento se excluyen ciertas partidas, entre otras las derivadas de factoring, leasing y arrendamientos financieros de red.

- Limitaciones al pago de dividendos: la Compañía ni ninguna de sus filiales podrán repartir dividendo salvo en ciertas condiciones y excepciones descritas en el acuerdo de reestructuración.

- Limitaciones a las transacciones con empresas afiliadas (operaciones vinculadas).

- Limitaciones a operaciones de adquisición de compañías.

- Limitaciones al endeudamiento de las filiales. Las filiales tendrán las mismas limitaciones que la compañía matriz.

- Limitaciones a la venta de activos y a la constitución de prendas sobre activos.

Además, Jazz Telecom, S.A. se convierte en garante de dicha emisión de bonos.

Instrumentos financieros

El Grupo emite instrumentos financieros para financiar sus operaciones.

El Grupo financia sus operaciones mediante bonos, warrants, préstamos a largo plazo, acuerdos de factoring y arrendamientos financieros. En algunos casos la deuda del Grupo se obtiene centralmente en la matriz y ésta la presta a sus filiales mediante préstamos participativos en términos comerciales. El Grupo obtiene préstamos en los principales mercados de deuda globales en euros, a tipos de interés fijos y variables, así como contratando arrendamientos financieros a tipo de interés variable.

Las obligaciones por arrendamientos financieros del Grupo a largo plazo, corresponden a acuerdos de leasing por un importe de 34,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (24,6 millones de euros en 2011), y de contratos de IRUS, por un importe de 88,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (86,1 millones de euros en 2011).

Gestión del riesgo de liquidez

El Grupo podría estar expuesto a riesgos de liquidez a corto plazo si las necesidades de salidas de efectivo superasen a las entradas más las disponibilidades de tesorería en un momento determinado. La responsabilidad

última de gestionar el riesgo de liquidez descansa en los Administradores. Los Administradores junto con la Dirección Financiera del Grupo han establecido las medidas necesarias para gestionar el riesgo de liquidez a corto, medio y largo plazo en función de los requisitos de financiación y liquidez. El Grupo gestiona el riesgo de liquidez manteniendo las reservas adecuadas para mantener el capital circulante deseado, supervisando los flujos de efectivo reales y previstos.

(*) La agrupación de acciones realizada en 2010 en una proporción de 10 a 1, no afectó al número de warrants emitidos, sino al número de acciones a las que dan derecho en el momento de su ejecución, siendo necesario ejecutar 10 warrants para la emisión una acción nueva tras la agrupación.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

18. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

Gestión del riesgo de liquidez (continuación)

Vencimiento de los pasivos financieros

La distribución contractual de los vencimientos de los pasivos financieros del Grupo a largo plazo a 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Bono 9,75%		
En más de un año pero menos de dos años	-	33.399
	-	33.399
Deudas por arrendamiento financiero		
En más de un año pero menos de dos años	45.680	33.138
En más de dos años pero menos de cinco años	18.490	21.169
En más de cinco años	58.511	56.396
	122.681	110.703
Total Deudas		
En más de un año pero menos de dos años	45.680	66.537
En más de dos años pero menos de cinco años	18.490	21.169
En más de cinco años	58.511	56.396
Total pasivos financieros no corrientes	122.681	144.102

Riesgo de tipo de cambio

Aunque la Sociedad dominante del Grupo está registrada en el Reino Unido, sus operaciones se llevan a cabo principalmente en España, a través de su filial Jazz Telecom, S.A., y están financiadas en euros. Prácticamente toda la tesorería del Grupo está denominada en euros, por lo tanto las fluctuaciones en el tipo de cambio tienen un impacto limitado en el Grupo.

Riesgo de tipo de interés

La exposición actual del Grupo al riesgo del flujo de efectivo debido a las fluctuaciones del tipo de interés se limita a 38,8 millones de euros (35 millones en 2011), en líneas de financiación de recibos (factoring) que tiene un tipo referenciado al Euribor a vencimiento, ya que el resto están referenciados a un tipo fijo de interés.

En la gestión de la exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, los objetivos del Grupo son obtener su deuda con tipos de interés fijos y asociar el pago de los reembolsos del interés de la deuda no convertible con depósitos a tipo fijo en la misma moneda que la deuda. En consecuencia, una variación de un 1% en los tipos de interés no produce efectos significativos sobre los resultados del Grupo.

Es política del Grupo a la hora de emitir deuda el proveerse de las mejores tarifas que pueda obtener al combinar tipos fijos y variables dependiendo de lo que crea el Grupo como más rentable en el largo plazo y gestionable en el corto plazo.

Perfil de riesgo de tipo de interés en los pasivos financieros

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros tanto a corto como a largo plazo, del Grupo a 31 de diciembre de 2012 es:

		Millones de euros			%		
Moneda		Total	Deuda con tipo de interés fijo	Deuda con tipo de interés variable	Tipo de interés	Media ponderada tipo de interés	Media ponderada de años
Euro	Bono 9,75%	33,96	33,96	-	9,75%	-	0,33
Euro	Deudas por arrendamiento financiero	169,1	169,1	-	5,29%	-	6,03
Total		203,1	-	-	-	6,04%	
Euro	Factoring	38,8	-	38,8	3,25%	-	-
Total		38,8	-	38,8			
Total		241,9	203,1	38,8			

El perfil de riesgo del tipo de interés en los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2011 fue:

		Millones de euros			%		
Moneda		Total	Deuda con tipo de interés fijo	Deuda con tipo de interés variable	Tipo de interés	Media ponderada tipo de interés	Media ponderada de años
Euro	Bono 9,75%	67,3	67,3	-	9,75%	-	1,96
Euro	Deudas por arrendamiento financiero	138,7	138,7	-	5,7%	-	7,41
	Total	206,0	-	-	-	7,03%	-
Euro	Factoring	35,0	-	35,0	3,1%	-	-
	Total	35,0	-	35,0			
	Total	241,0	206,0	35,0			

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

18. Deuda financiera a largo plazo (continuación)

Valores razonables de los activos y pasivos financieros

A continuación se detalla los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros de todo el Grupo por categoría. Los Administradores consideran que deudores y acreedores a corto plazo tales como deudores comerciales, pagos anticipados y acreedores comerciales y provisiones a 31 de diciembre de 2012 y de 2011 tienen valor razonable muy similar al valor contable.

Los principales instrumentos financieros mantenidos o emitidos para financiar las operaciones del Grupo son los siguientes:

Pasivos	Millones de euros			
	31 diciembre 2012		31 diciembre 2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Obligaciones por arrendamientos financieros	169,1	169,1	138,7	138,7
Bono 9,75%	33,96	35,7	67,3	70,9
Factoring	38,8	38,8	35,0	35,0
Activos				
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 14)	16,3	16,3	21,7	21,7
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14)	84,1	84,1	51,3	51,3

En los ejercicios 2012 y 2011, el valor razonable de los bonos existentes ha sido calculado en función de los datos de la última transacción realizada en el mercado antes del cierre.

A continuación se detallan los pagos futuros de las obligaciones por arrendamiento financiero a 31 de diciembre:

Obligaciones arrendamiento financiero	Miles de euros	
	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
En más de un año pero menos de dos años	54.187	37.511
En más de dos años pero menos de cinco años	89.455	78.884
En más de cinco años	87.121	94.108
	230.763	210.503
Intereses financieros	(61.702)	(71.764)
Valor actual de pagos futuros	169.061	138.739

19. Provisiones a largo plazo

Individual	Miles de euros
	Otros
A 31 de diciembre de 2011	777
Dotación provisión (Nota 9)	-
A 31 de diciembre de 2012	777

La dotación de la provisión para riesgos y gastos se corresponde con los fondos propios negativos provisionados de Jazzcom, Ltd.

Grupo

El grupo, a 31 de diciembre de 2012, tiene estimados, por diversas reclamaciones sujetas a resolución, un importe de 1.064 miles de euros (1.058 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), que se encuentran registrados en este epígrafe.

20. Patrimonio neto

Acciones admitidas a cotización

	31 diciembre 2012		31 diciembre 2011	
	Miles de euros		Miles de euros	
Capital autorizado	Número de acciones	Capital	Número de acciones	Capital
Acciones ordinarias de 0,80 euros cada una	327.500.000	262.000	327.500.000	262.000
Capital emitido				
Acciones ordinarias de 0,80 euros cada una	250.708.564	200.567	247.290.147	197.832

Durante el año 2012 se han emitido 2.602.247 acciones ordinarias, con un valor nominal de 2.081.798 euros, por ejercicio de warrants de la Serie A, y 816.170 acciones ordinarias con un valor nominal de 652.936 euros, por ejercicio de opciones sobre acciones

Durante el año 2011 se emitieron 2.387.804 acciones ordinarias, con un valor nominal de 1.910.243 euros, por ejercicio de warrants de la Serie A, y 235.170 acciones ordinarias con un valor nominal de 188.136 euros, por ejercicio de opciones sobre acciones.

▶ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

20. Patrimonio neto (continuación)

Reservas

El pasado 27 de julio de 2012, fue aprobada, como acuerdo especial, en la Junta General de accionistas de la Sociedad, una reducción de la reserva por prima de emisión, por un importe de 600 millones de euros, permitiendo a la Sociedad compensar la totalidad de la pérdidas acumuladas históricas y crear una reserva distribuible, disponible para finalidades que la Sociedad considere oportunas, sin afectar en modo alguno al valor nominal de la acciones ordinarias de la Sociedad. Tras esta operación, las reservas de la compañía de 562 millones, se componen de, 329 millones de euros de resultado del ejercicio y 233 millones de euros de otras reservas, de las cuales 76 millones de euros corresponden a Reservas distribuibles.

Debido a la condición de la Compañía como sociedad con domicilio en el Reino Unido, el acuerdo de reducción de la prima de emisión, fue sometido a confirmación por el Tribunal Superior de Justicia de Inglaterra y Gales. La orden del tribunal se aprobó el 3 de octubre de 2012, procediéndose a su inscripción en Companies House en dicha fecha.

Riesgo del capital

El Grupo determina la cifra de recursos financieros necesarios con el doble objetivo de asegurar que las sociedades del Grupo son capaces de mantener su actividad continuada y de maximizar la rentabilidad de sus accionistas a través de la optimización de sus recursos propios y ajenos. La estructura financiera del Grupo consiste en la deuda financiera desglosada en las Notas 17 y 18, el efectivo y otros activos líquidos equivalentes y el patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante, que comprende el capital, la prima de emisión, los resultados acumulados y otros instrumentos de capital emitidos según se desglosan en esta Nota. El Grupo revisa la estructura de los recursos financieros regularmente y considera su coste y los riesgos asociados a cada tipo de recurso (deuda o capital).

Accionista significativo

El 25 de septiembre de 2004 la Sociedad alcanzó un acuerdo con un nuevo inversor para adquirir una participación del 24,9% del capital de

Jazztel P.L.C. El 18 de octubre de 2004 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) registró el folleto abreviado de la transacción en el que D. Leopoldo Fernández Pujals, empresario y fundador de Telepizza, había adquirido el 24,9% del capital de la Sociedad. El acuerdo era cerrado el 24 de septiembre de 2004 por 61,9 millones de euros. La inversión se realizó el 18 de octubre de 2004, por medio de una ampliación de capital y de una emisión de bonos convertibles sin derecho de adquisición preferente por parte de los accionistas.

El pasado 29 de julio de 2010, finalizó el proceso de colocación privada realizado a través de entidades de inversión, mediante el proceso de “colocación acelerada” o accelerated bookbuilding, de un paquete de 9.770.000 acciones de Jazztel, Pl.c. representativas de un 4% del capital de dicha sociedad, titularidad de Prepsa Traders, S.A.

Al 31 de diciembre de 2010, tras la venta referida, Prepsa Traders, S.A. mantenía 37.126.096 acciones de Jazztel. Pl.c. que eran representativas de un 15,174% del capital de la Sociedad.

Este cambio en la consideración de la titularidad de las acciones en base a los derechos de voto sobre la Compañía es consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban los modelos de notificación de participaciones significativas, de los consejeros y directivos, de operaciones del emisor sobre acciones propias, y otros modelos y el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

El pasado 13 de julio de 2011, Governance For Owners LLP realizaba una nueva comunicación a la CNMV, indicando un aumento de su participación significativa en Jazztel, P.L.C. hasta el 4,073% de los derechos de voto de la compañía (10.052.297 acciones). En la reunión del Consejo celebrada el 26 de octubre de 2011, se aprobó el nombramiento del Sr. Gavin Mathew Morris como miembro del Consejo de Administración en representación de Governance for Owners. Gobernante for Owners dió a conocer posteriormente una participación del 4,956% de acciones ordinarias con derecho a voto (12.256.058 acciones).

El 25 de agosto de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme anunció por primera vez una participación significativa en JAZZTEL P.L.C. del 3,011% de acciones ordinarias con derecho a voto (7.429.536 acciones). El 8 de noviembre de 2011, BNP Paribas, Société Anonyme hizo una nueva comunicación indicando el aumento significativo de su participación en JAZZTEL P.L.C. del 5,062% de acciones ordinarias con derecho a voto (12.517.360 acciones).

El 19 de Septiembre de 2012, Governance for Owners reveló una participación del 5,02% de acciones con derecho a voto (12.548.974). A 31 de diciembre de 2012, Governance for Owners manifestó una participación del 5,29% (13.262.605 acciones).

A 31 de diciembre de 2012 la participación del accionista significativo, a través de la sociedad Prepsa Traders, S.A., es de 37.126.096 acciones, y a través de su esposa, es de 8.733 acciones, que representan en total, un 14,81% de los derechos de voto de la Sociedad (37.134.829 acciones en 2011).

Otros instrumentos de patrimonio

El desglose de Otros instrumentos de patrimonio del Grupo, que coinciden con los de la Sociedad dominante, es como sigue:

	Miles de euros		
	Opciones sobre acciones	Warrants	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	8.391	7.250	15.641
Concesión de opciones sobre acciones	975	-	975
Plan extraordinario de retribución variable	1.386	-	1.386
Plan complementario al plan extraordinario de retribución variable	679	-	679
Ejecución de warrants	-	(3.343)	(3.343)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	11.431	3.907	15.338
Concesión de opciones sobre acciones	1.490	-	1.490
Plan extraordinario de retribución variable	742	-	742
Plan complementario al plan extraordinario de retribución variable	1.357	-	1.357
Ejecución de Opciones	(488)		(488)
Ejecución de warrants	-	(3.644)	(3.644)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	14.532	263	14.795

Warrants

El detalle de los warrants pendientes al 31 de diciembre es el siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Emitidos en mayo 2009 – Serie A	1.886.066	27.908.539

Tal y como se explica en la Nota 18, como resultado del acuerdo de refinanciación de la deuda por el Bono convertible al 5%, la Sociedad emitió en julio de 2009, 200 millones de warrants (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias de la Sociedad a un precio de ejercicio de 1,80 euros por acción. La fecha de vencimiento de los Warrants Serie A, como los Warrants de la Serie B, es el 29 de abril de 2013. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente.

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

20. Patrimonio neto (continuación)

Warrants (continuación)

Tal y como se explica en la Nota 18, como resultado del acuerdo de refinanciación de la deuda por el Bono convertible al 5%, la Sociedad emitió en julio de 2009, 200 millones de warrants (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias de la Sociedad a un precio de ejercicio de 1,80 euros por acción. La fecha de vencimiento de los Warrants Serie A, como los Warrants de la Serie B, es el 29 de abril de 2013. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente.

La diferencia entre la Serie A y la Serie B, consiste en que los Warrants de la Serie B incluyen para sus tenedores, y a favor de la Sociedad, una cláusula mediante la cual la Sociedad notificaría una fecha de vencimiento anticipado de los Warrants de esta serie, para el caso de que el precio de la acción de la Sociedad, en cualquier momento de la vida de los mismos, se mantuviera durante veinte sesiones de cotización de un total de treinta en un nivel igual o superior a 0,27 euros. Dicha condición se cumplió el 16 de octubre de 2009 y estos warrants vencieron el 13 de noviembre de 2009.

La agrupación de acciones realizada en 2010 en una proporción de 10 a 1, no afectó al número de warrants emitidos, sino al número de acciones a las que dan derecho en el momento de su ejecución, siendo necesario ejecutar 10 warrants para la emisión una acción nueva.

Durante el ejercicio 2011 se ejecutaron 23.878.043 warrants de la serie A, con un valor de 3.343 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012 se han ejecutado 26.022.470 warrants de la serie A, con un valor de 3.644 miles de euros. El número de warrants de la serie A pendientes de ejecutar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.886.066, (27.908.536 a 31 de diciembre de 2011).

Los métodos para determinar el valor razonable de los Warrants así como las principales hipótesis utilizadas se describen a continuación:

Principales hipótesis	Warrants clase A	Warrants clase B
Método de valoración	Black-Scholes	Monte Carlo
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,24	0,24
Volatilidad	70%- 72%	70%- 72%
Tasa estimada de dividendos	0%	0%
Precio de ejecución	0,18	0,18
Tipos de interés libres de riesgo	2,47%	2,47%
Valoración a la fecha de emisión	0,14	0,1041

Planes de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones 2008-2012

La Junta General de Accionistas del 25 de abril de 2008 ratificó la concesión de opciones dentro del plan 2008-2012 previamente acordada por el Consejo de Administración. Este plan consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 31 de enero de 2008. Podrán ser designados participantes cualquier Consejero de la Sociedad, empleado clave de Jazz Telecom, S.A.U. y empleado clave de Jazzplat, S.A. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad, Jazz Telecom, S.A.U. o Jazzplat, S.A. para poder disfrutar de este Plan y ser cliente de Jazz Telecom, S.A.U. Las opciones concedidas se podían ejecutar desde el 1 de enero de 2009 y se podrán ejecutar hasta el 31 de marzo

de 2013. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una quinta parte de la concesión. El ejercicio es potestativo y se podrá acumular total o parcialmente hasta el último año de ejercicio del Plan. En todo caso la ejecución de cada bloque anual deberá realizarse de forma completa sin que pueda dividirse o fraccionarse su ejecución. Se podrán realizar las ejecuciones que correspondan entre los días 1 y 20 de todos los meses. El precio de ejercicio de las opciones entregadas bajo este plan era de 0,29 euros que se correspondía con la media aritmética de la cotización de la acción de Jazztel P.L.C. durante el mes de enero de 2008, hasta que fue modificado a 0,18 euros por acción en virtud de resolución del Consejo de Administradores de fecha 27 de julio de 2009 tras proposición del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

El impacto recogido en los resultados del ejercicio 2009 relativo a los planes cuyo precio de ejercicio fue modificado (“repricing”) se registró de acuerdo con lo contemplado en el párrafo 27 de la NIIF 2, de forma que se incrementó el importe reconocido de los instrumentos de patrimonio, por la diferencia entre el valor razonable estimado de la opción original y el modificado por su nueva valoración motivada por el repricing.

Los valores incrementales de la opción por la operación de “repricing” son los siguientes:

Plan	Plan 2008-2012
Plazo ejercicio de opciones sobre acciones	31 marzo 2013
Valor incremental opción por repricing (euro/opción)	0,0284

El valor razonable incremental se calculó para cada plan y concesión, como la diferencia entre el valor razonable del instrumento de patrimonio modificado y el del instrumento de patrimonio original, ambos estimados en la fecha de modificación. El valor razonable de la opción para el repricing se calculó de forma homogénea con el método de valoración de la opción original, aplicando el método Binomial de Cox.

Los pagos por los planes de opciones sobre acciones anteriormente descritos son pagos basados en acciones liquidables únicamente mediante instrumentos de patrimonio.

El valor razonable de las opciones sobre acciones ha sido calculado en la fecha de concesión utilizando el método binomial de valoración de opciones o Método Black Scholes. La volatilidad utilizada en la valoración es la histórica al plazo hasta el vencimiento de la opción, calculada con cierres diarios hasta la fecha de valoración. Para el cálculo de los precios futuros de la acción se ha supuesto que la Compañía no pagará dividendos. La Sociedad imputa el coste resultante de dicha valoración a lo largo del periodo en que los derechos se convierten en irrevocables.

Al 31 de diciembre de 2012, se han concedido 14.000 opciones sobre acciones al amparo del Plan 2008-2012.

El impacto total en resultados durante el ejercicio 2012 de los planes de opciones es de 0,41 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio (0,97 millones de euros en el ejercicio 2011).

20. Patrimonio neto (continuación)

Planes de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones 2008-2012 (continuación)

El movimiento de opciones vivas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta resumido en la siguiente tabla:

Número de opciones sujetas Plan 2008 – 2012:

	Plan 2008-2012					Total
	Concesión 2008	Concesión 2009	Concesión 2010	Concesión 2011	Concesión 2012	
I de enero de 2011	1.605.200	189.113	633.412	-	-	2.427.725
Concesión de opciones en el 2011	-	-	-	113.500	-	113.500
Ejercitadas en el 2011	(181.800)	(43.363)	(7.700)	(2.307)	-	(235.170)
Recuperadas en 2011	(48.000)	(45.000)	-	(17.077)	-	(110.077)
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2011	1.375.400	100.750	625.712	94.116	-	2.195.978
Concesión de opciones en el 2012	-	-	-	-	14.000	14.000
Ejercitadas en el 2012	(565.600)	(59.500)	(141.011)	(22.308)	-	(788.419)
Recuperadas/ expiradas en 2012	-	-	(4.085)	(6.000)	-	(10.085)
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	809.800	41.250	480.616	65.808	14.000	1.411.474
Ejercitables a 31 de diciembre de 2011	715.200	42.250	209.696	16.500	-	983.646
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	479.700	12.000	336.308	33.000	-	861.008
Precio de Ejecución (tras operación agrupación de acciones)	1,80	1,80	1,80	1,80	1,80	
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	Podrán ser ejercitadas hasta marzo 2013	

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el Plan 2008–2012 son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Plan 2008-2012				
	Concesión 2008	Concesión 2009	Concesión 2010	Concesión 2011	Concesión 2012
Método de valoración	Binomial de Cox	Binomial de Cox	Binomial de Cox	Binomial de Cox	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,29	0,26	3,299	4,14	4,43
Volatilidad	59%	71,76%	48%	49%	50,32%
Tasa estimada de dividendos	0%	0%	0%	0%	0%
Precio de ejecución	0,29	0,18	1,80	1,80	1,80
Tipos de interés libres de riesgo	4,41%	2,48%	1,67%	1,94%	1,465%
Valoración a la fecha de emisión	0,152	0,159	1,756	2,72	2,69

Planes de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones 2013-2016

Con fecha 24 de mayo de 2012 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un nuevo plan de opciones sobre acciones, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012. El Plan 2013-2016 consiste en la entrega a los consejeros y un grupo de directivos y personal clave de la Compañía y de sus filiales de opciones sobre acciones. El número de las acciones entregadas no podrá superar el 2% del capital social de la Sociedad a 24 de mayo de 2012, lo cual supone un máximo de 4.948.682 acciones. Todo participante deberá mantener en vigor su relación laboral o cargo de Consejero con la Sociedad o sus filiales para poder disfrutar de este Plan. Las opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017. Transcurrido cada año se podrá ejercitar una cuarta parte de la concesión. El precio de ejercicio se ha establecido en 4,33 euros por acción.

Las opciones se pueden ejecutar a partir del año en que son ejercitables hasta la fecha del vencimiento del plan de opciones, a no ser que exista un periodo de ejecución cerrado según el código interno de conducta. En este caso se ejecutarán al finalizar el periodo de ejecución cerrado aunque el periodo haya finalizado.

Los pagos por los planes de opciones sobre acciones anteriormente descritos son pagos basados en acciones liquidables únicamente mediante instrumentos de patrimonio.

El valor razonable de las opciones sobre acciones ha sido calculado en la fecha de concesión utilizando el método binomial de valoración de opciones o Método Black Scholes. La volatilidad utilizada en la valoración es la histórica al plazo hasta el vencimiento de la opción, calculada con cierres diarios hasta la fecha de valoración. Para el cálculo de los precios futuros de la acción se ha supuesto que la Compañía no pagará dividendos. La Sociedad imputa el coste resultante de dicha valoración a lo largo del periodo en que los derechos se convierten en irrevocables.

Durante el año 2012, se han concedido 4.835.000 opciones sobre acciones al amparo del Plan 2013-2016.

El impacto total en resultados durante el ejercicio 2012 de los planes de opciones es de 1,08 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio. (0 millones de euros en el ejercicio 2011).

▶ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

20. Patrimonio neto (continuación)

Planes de opciones sobre acciones: Plan de opciones sobre acciones 2013-2016 (continuación)

El movimiento de opciones vivas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta resumido en la siguiente tabla:

Número de opciones sujetas Plan 2013 – 2016:

	Concesión 2012
I de enero de 2012 (tras operación agrupación acciones)	-
Concesión de opciones en el 2012	4.835.000
Ejercitadas en el 2012	-
Recuperadas en 2012	-
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	4.835.000
Ejercitables a 31 de diciembre de 2011	-
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	-
Precio de Ejecución	4,33
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2017

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el Plan 2013–2016 son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Concesión 2012
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	4,11
Volatilidad	36,10%
Tasa estimada de dividendos	0%
Precio de ejecución	4,33
Tipos de interés libres de riesgo	0,965%
Valoración a la fecha de emisión	1,205

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable

El 5 de noviembre de 2009, el Consejo de Administración aprobó un Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción de la Sociedad en el periodo 2009/2014.

El Plan nace con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado y los miembros del Comité Ejecutivo y, por otro lado, de retener e incentivar a dichos directivos cuya permanencia y motivación es estratégica para afrontar los retos a los que la Sociedad habrá de hacer frente en la nueva etapa que inicia la misma, una vez cerrada con éxito el pasado mes de julio de 2009 la operación de reestructuración de sus bonos convertibles en acciones correspondientes a la emisión abril de 2005, a fin de tomar un nuevo impulso que permita acelerar el ritmo de desarrollo con el objetivo de alcanzar la rentabilidad neta.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios de una Retribución Variable, de carácter extraordinario, consistente en el derecho a percibir la potencial revalorización que experimenten un determinado número de las acciones de la Sociedad asignado por el Consejo de Administración a cada uno de ellos, revalorización que se determinará en función de los valores inicial y final de las acciones a tomar como referencia. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 3.463.000 acciones. Dicha cantidad equivale a un 1,43% del capital emitido a la fecha de aprobación de dicho Plan.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 5 de noviembre de 2009 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

Para el cómputo de la retribución variable en que consiste el Plan se tomará como valor inicial de referencia unitario de las acciones de la Sociedad a 1,80 euros, que se ajustará como corresponda en caso de alteraciones en el valor nominal de las acciones. Como valor final de referencia se tomará la cotización media ponderada de la acción de la Sociedad en las veinte sesiones bursátiles anteriores a la fecha en que el beneficiario realice su solicitud de liquidación de la retribución variable conforme a los términos y condiciones del Plan.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución variable extraordinaria se consolidará de forma parcial en cinco tramos los días 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 respectivamente, a razón de un 20% del total de la retribución variable en cada una de ellas. Para el ejercicio 2012 se han consolidado un total de 2.026.200 acciones nocionales (692.600 en 2009, 692.600 en 2010 y 641.000 en 2011). La fecha de inicio de liquidación será desde el 1 de julio de 2010 y la fecha límite de liquidación será el 31 de mayo de 2014, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Este plan es liquidable únicamente en acciones.

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el plan son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Plan Especial de Retribución Variable
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	0,291
Volatilidad	70,18%
Tasa estimada de dividendos	0%
Precio de ejecución	0,18
Tipos de interés libres de riesgo	2,680%
Valoración a la fecha de emisión	0,1967

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable en 2012 es de 0,74 millones de euros que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio (1,39 millones de euros en 2011).

La condición necesaria para el ejercicio de estas opciones es que los beneficiarios deberán mantener su relación laboral en el momento de ejercicio de cada tramo.

20. Patrimonio neto (continuación)

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Extraordinario de Retribución Variable (continuación)

Número de acciones nocionales sujetas Plan Extraordinario de Retribución Variable:

	Concesión 2009
I de enero de 2012	3.463.000
Concesión de opciones en el 2012	-
Ejercitadas en el 2012	(51.600)
Recuperadas en 2012	-
Pendientes de ejercicio a 31 diciembre 2012	3.414.400
Ejercitables a 31 de diciembre de 2011	-
Ejercitables a 31 de diciembre de 2012	-
Precio de Ejecución (tras operación agrupación de acciones)	1,80
Periodo de ejecución	Podrán ser ejercitadas hasta mayo 2017

Otras Remuneraciones mediante acciones: Plan Complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable

En julio de 2011, y de acuerdo con lo aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 27 de julio de 2011, acordó, a propuesta del Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobar un plan de entrega de acciones 2011-2014, complementario al Plan Extraordinario de Retribución Variable, el cual fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2012.

El Plan nace como complemento del Plan Extraordinario de Retribución Variable ligado a la revalorización de la acción 2009-2014 y, por lo tanto, con el doble propósito de, por un lado, reconocer y retribuir la positiva labor realizada por el Consejero Delegado de Jazztel, PLC y los miembros del Comité Ejecutivo de Jazz Telecom, SAU durante los últimos ejercicios con el fin de encauzar a la Sociedad en la senda del crecimiento y la rentabilidad y, por otro lado, para retener a dichos Directivos cuya permanencia y motivación se considera estratégica para que la sociedad continúe en dicha senda y pueda afrontar con éxito los retos de los próximos años.

El Plan consiste en el otorgamiento a los Beneficiarios, de forma extraordinaria, de una Retribución variable consistente en la entrega, en la fecha de su vencimiento, de un paquete individual de acciones de la Sociedad prefijado por el Consejo de Administración. El número máximo de acciones de la Sociedad, sobre los que el Consejo de Administración podrá otorgar derechos retributivos al amparo del Plan, será de 768.823 acciones. Dicha cantidad equivale a un 0,311% del capital de la Sociedad en la fecha de emisión del presente hecho relevante.

El Plan extenderá su vigencia desde el día 27 de julio de 2011 hasta el 31 de mayo de 2014, fecha a partir de la cual se entenderán extinguidos todos los derechos conferidos a los beneficiarios en virtud del Plan que no hubieren sido ejercidos con anterioridad a dicha fecha.

El derecho de los beneficiarios a percibir la retribución extraordinaria mediante la entrega de acciones se consolidará el 31 de diciembre de 2013, sin perjuicio de los supuestos de consolidación y liquidación anticipada previstos en el Plan conforme a la práctica habitual en este tipo de sistemas retributivos.

Las hipótesis que se han tenido en cuenta para la valoración de las opciones sobre acciones para el plan son las descritas en la siguiente tabla:

Principales hipótesis	Plan Complementario al Plan Especial de Retribución Variable
Método de valoración	Binomial de Cox
Precio Mercado a la fecha de entrega	4,414
Volatilidad	54,10%
Tasa estimada de dividendos	0
Precio de ejecución	0
Tipos de interés libres de riesgo	2,09%
Valoración a la fecha de emisión	4,414

El impacto total en resultados del plan especial de retribución variable en 2012 es de 1,36 millones de euros (0,68 millones de euros en 2011) que han sido abonados en Otros instrumentos de patrimonio.

21. Transacciones no monetarias más significativas

Las transacciones no monetarias más significativas registradas en el resultado global, se refieren al plan de opciones sobre acciones 2008-2012 ascendiendo a 0,41 millones de euros en 2012 (0,97 millones de euros en 2011), al plan de opciones sobre acciones 2013-2016 ascendiendo a 1,08 millones de euros en 2012 (0 millones de euros en 2011), al Plan especial de retribución variable, ascendiendo a 0,74 millones de euros en 2012 (1,39 en 2011) y al Plan Complementario al Plan especial de retribución variable, ascendiendo a 1,36 millones de euros en 2012. (0,68 millones de euros en 2011)

Como resultado del acuerdo de refinanciación de la deuda por el Bono convertible 5%, la Compañía en 2009, emitió 200 millones de warrants (100 millones de Warrants Serie A y 100 millones de Warrants Serie B) ejercitables en 20 millones de acciones ordinarias (*) de la Compañía a un precio de ejercicio de 1,80 euros por acción. El valor razonable de la Serie A y la Serie B en la fecha de emisión fue de 0,14 euros y 0,1041 euros respectivamente por cada warrant. El valor total de los Warrants emitidos a su valor razonable fue de 24,41 millones de euros (véase Nota 20).

22. Pasivos contingentes

Obligaciones con terceros

Las obligaciones anuales bajo arrendamientos operativos de activo no cancelables se detallan como sigue:

	Miles de euros	
Grupo	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Fecha de caducidad		
- en un año	2.696	1.852
- entre dos y cinco años	5.173	6.323
- a los 5 años	1.392	1.973
Total	9.261	10.148

Los arrendamientos de terrenos y construcciones están sujetos típicamente a revisiones de alquiler en intervalos específicos y a proveer dicha revisión al arrendatario para que pague todo seguro, mantenimiento y coste de reparación.

(*) La agrupación de acciones realizada en 2010 en una proporción de 10 a 1, no afecta al número de warrants emitidos, si no al número de acciones a las que dan derecho en el momento de su ejecución, siendo necesario ejecutar 10 warrants para la emisión una acción nueva.

➤ Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)

22. Pasivos contingentes (continuación)

Garantías

Jazz Telecom, S.A. a 31 de diciembre de 2012 dispone de pólizas de avales por un importe que asciende a 17,71 millones de euros (23,1 millones de euros en 2011). A 31 de diciembre de 2012 Jazz Telecom, S.A. ha dispuesto avales por importe de 13,67 millones de euros (17,9 millones de euros en 2011). Los Administradores de la Sociedad consideran que de estas garantías no se derivarán pasivos de consideración ni para la Sociedad ni para el Grupo.

Los Consejeros de Compañía consideran que estas obligaciones no darán lugar a contingencias significativas ni a la Compañía ni al Grupo.

Otros pasivos contingentes

A 31 de diciembre de 2012, la situación de demandas y litigios que afectan al Grupo es la siguiente:

Denuncia interpuesta por antiguo empleado ante el Juzgado nº 3 de Instrucción de Alcobendas recibida el 27 de marzo de 2007.

Con fecha 27 de marzo de 2007 Jazz Telecom, S.A. recibió una denuncia penal interpuesta ante el Juzgado de Instrucción nº 3 de Alcobendas por un ex empleado de Jazz Telecom, S.A., José María Blanco. Basándose, entre otros, en los siguientes hechos:

- Diferencias significativas entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. y los listados de contabilidad mercantil aportados y reconocidos por la propia denunciada, en conceptos tales como “Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 1999, Concesión de opciones durante el año 2000 y Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2000”.
- Contabilización errónea de la venta de Ya.com, ya que en las Cuentas Anuales del año 2000 de Jazz Telecom, S.A.U. se contabilizó un ingreso efectivo de 45.134.608 euros por dicha venta, mientras que, según indica el denunciante en su escrito, la venta se materializó por un importe de 550.000.000 euros, de los cuáles 100 millones se entregaron en efectivo y el resto fueron acciones de la sociedad T-Online Internacional AG (en adelante T-Online).

- Diversos descuadres entre los importes que aparecen en las memorias de las Cuentas Anuales de la Sociedad, dentro del epígrafe “Planes de Opciones”, y los listados facilitados por la Sociedad.

El 16 de abril de 2007 se realizó una vista sobre las cuestiones objeto del litigio y el 9 de mayo de 2007 la Sociedad recibió un requerimiento para aportar diferente información sobre el asunto (listado de opciones concedidas, ejecutadas, bonus).

El 24 de septiembre de 2007, el Juzgado libró oficio a la Policía Judicial, Brigada de Delitos Económicos a fin de que procedieran a realizar informe sobre si existen diferencias sustanciales entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. de los años 1999, 2000, 2001, 2002 y 2003 y el plan de opciones sobre acciones y si existen falsedades en las cuentas anuales en cuanto a la venta de Yacom. Dicho informe finalmente no se realizará por la Brigada de Delitos Económicos. Por su parte Jazz Telecom, S.A.U. encargó a una sociedad auditora de reconocido prestigio un informe sobre estos aspectos. Dicho informe fue emitido y presentado en el Juzgado el 30 de septiembre de 2008.

Las principales conclusiones del Informe emitido por Ernst&Young, en relación con los hechos denunciados son:

- Respecto al hecho de la denuncia consistente en la contabilización errónea de la venta de Ya.com, el Informe de Ernst&Young concluye, que, de acuerdo con las cuentas anuales auditadas, y el contrato de compra-venta de acciones de Ya.com, la contraprestación obtenida por la venta de la participación de Jazz Telecom, S.A.U., del 9,12%, en Ya.com fue de 45.134.607 euros en efectivo, perteneciendo el capital restante a otros vendedores.
- Respecto a la supuesta existencia de diferencias significativas entre las cuentas anuales de Jazz Telecom, S.A.U. y los listados de contabilidad mercantil aportados y reconocidos por la denunciada, en conceptos tales como “Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 1999, Concesión de Opciones durante el año 2000 y Opciones pendientes de ejercicio a 31 de diciembre de 2000”, el Informe de Ernst&Young concluye, tras realizar un análisis de las cuentas anuales correspondientes a dichos ejercicios y de los

Planes de Opciones, que la diferencia de las opciones pendientes de ejercicio al 31 de diciembre de 2000 es del 0,61%, en lugar del 102% recogido en la denuncia en la que se ha aplicado un criterio erróneo, al no tener en cuenta que la fecha contable a considerar es la que se comunica en las cartas de concesión a los empleados como fecha de efecto, y no la fecha de concesión.

- Respecto a la supuesta existencia de descuadres entre los importes que aparecen en las memorias de las Cuentas Anuales de la Sociedad, dentro del epígrafe “Planes de Opciones”, y en cuanto a los listados facilitados por la Sociedad, el Informe concluye, que, una vez realizado el cuadro de los movimientos de Opciones sobre Acciones de los ejercicios 1999-2004, ambos inclusive, reflejados en las cuentas anuales auditadas de Jazz Telecom, S.A.U. (1999 Jazztel, P.L.C.), las diferencias existentes entre los mismos no son significativas tal y como se expresa a lo largo del Informe, y que, en cualquier caso, dichas diferencias nada tienen que ver con las alegadas por el denunciante.

En este sentido, concluye el Informe que tanto los listados facilitados por Jazz Telecom, S.A.U. como las cuentas anuales auditadas en su apartado de opciones sobre acciones, reflejan información acorde a lo establecido en los distintos Planes de Opciones aprobados por Jazztel, P.L.C.

El Juzgado ha nombrado perito judicial para que analice la reclamación de José María Blanco. La Sociedad ha solicitado que el informe pericial se ciña a comprobar los datos del informe realizado por Ernst & Young. Esta solicitud ha sido aceptada por el Juzgado. José María Blanco recurrió el auto que aceptó la solicitud de la Sociedad, recurso que fue desestimado por la Audiencia Provincial de Madrid mediante Auto de 5 de mayo de 2011.

En la actualidad el perito judicial designado por el Juzgado está elaborando su informe, habiendo requerido determinada documentación a Jazz Telecom, S.A.U. Esta documentación está en trámite de ser aportada al Juzgado.

La Sociedad entiende que no existe ninguna discrepancia en su contabilidad relativa a aquellos años por lo que estima que la denuncia será archivada.

Denuncia presentada por un forista en nombre de la Asociación Nacional de Accionistas Minoritarios de Jazztel Telecom SAU contra el Consejo de Administración de Jazztel, PLC en Abril de 2005.

Con fecha 26 de junio de 2008 fue presentada ante el Juzgado de Instrucción Nº 3 de Alcobendas una denuncia contra los miembros del Consejo de Administración de Jazztel que ha dado lugar a la instrucción por dicho Órgano jurisdiccional de las correspondientes diligencias previas. En diciembre de 2009, el Juzgado dictó auto inhibiéndose en favor de la Audiencia Nacional. Posteriormente la Audiencia Nacional rechazó su competencia y remitió de nuevo las actuaciones al Juzgado Nº 3 de Alcobendas. En noviembre de 2011, el Juzgado Nº 3 de Alcobendas reanudó las actuaciones, acordando la práctica de ciertas diligencias.

La denuncia se refiere a diversos hechos y circunstancias, aunque se centra en la operación de emisión de bonos convertibles realizada por la compañía en abril de 2005, por importe de 275 millones de euros, con la finalidad, como se indicó en la información hecha pública en su momento, de financiar el despliegue de infraestructuras, la inversión en marketing y el crecimiento comercial previsto en el plan de negocio y dotar a la compañía de los recursos necesarios para poder acceder, en su caso, a otras oportunidades de crecimiento conforme a los objetivos anunciados el 15 de febrero de 2005. Se trata de la emisión que fue objeto de renegociación en julio de 2009 con aprobación de la Junta General de Bonistas y de la Junta General de Accionistas de Jazztel (con el 97,05% de voto favorable). En opinión de la compañía, la denuncia carece de fundamento. El diseño y condiciones de la emisión, que fue dirigida por Dresdner Kleinwort Wasserstein, estuvieron en línea con los habituales en el mercado y la operación, vista con perspectiva, ha resultado beneficiosa para la compañía, visión que no comparte el denunciante.

Es interesante señalar que con fecha 13 de abril de 2010 el Juzgado de Primera Instancia 26 de Madrid dictó sentencia en un procedimiento civil de protección del honor condenando al denunciante a poner fin a las acusaciones y manifestaciones vejatorias que había viniendo vertiendo en un foro de Internet y a indemnizar a D. Leopoldo Fernández Pujals.

Con fecha de 11 de septiembre de 2012 el Juzgado ha dictado resolución ordenando el sobreseimiento del procedimiento y el archivo de las ac-

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

22. Pasivos contingentes (continuación)

Otros pasivos contingentes (continuación)

tuaciones. Dicha resolución ha sido confirmada por otra posterior de fecha 28 de enero de 2013 que desestimaba el recurso del denunciante interpuesto contra la resolución que decretaba el sobreseimiento. La resolución de fecha 28 de enero de 2013 es susceptible de recurso de apelación.

Los hechos posteriores a la fecha de presentación de la denuncia han venido a demostrar, a juicio de Jazztel, que la misma carece de todo tipo de fundamento.

23. Partes vinculadas

El Grupo considera como sus “partes vinculadas” las entidades dependientes, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad y del Grupo (miembros de su Consejo de Administración y Otros Directivos clave no consejeros miembros del Comité Ejecutivo que tienen responsabilidad sobre decisiones consideradas estratégicas para el Grupo, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Durante el ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad y el Grupo realizaron transacciones con partes vinculadas por los siguientes conceptos:

- Por la financiación a filiales (Nota 13)
- Por los servicios de management realizados por Jazz Telecom, S.A.U., y facturados a Jazztel, P.L.C. por el importe de 2,1 millones de euros (2,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2011).
- Por los servicios de management realizados por Jazz Telecom, S.A.U. y facturados a Jazzcom, Ltd por el importe de 0,3 millones de euros (0 millones de euros en 2011).
- Por los servicios de asesoría legal realizados por Jazztel Plc. y facturados a Jazzcom, Ltd por el importe de 0,1 millones de euros (0 millones de euros en 2011).
- Por la remuneración de los Administradores y Alta Dirección.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el número de acciones de la Sociedad que poseían los Administradores y Otros Directivos Clave era el siguiente:

	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
Consejeros	37.364.710	37.329.387
Otros Directivos Clave	226.718	188.471
Total	37.591.428	37.517.858

Ningún Consejero u Otro Directivo Clave tiene participación alguna en la Sociedad ni en el Grupo que no sean las relativas a opciones sobre acciones tal y como se describe en el Informe de Retribución de los Administradores.

Las cantidades de los distintos conceptos de los que se compone la retribución total del “personal clave” son las siguientes (todas las cantidades están en euros):

Retribuciones dinerarias:

	Salario	Bonus	Beneficios sujetos a impuestos	Asistencia al Consejo	Total 2012	Total 2011
Consejeros	350.898	175.449	27.552	336.000	889.899	880.861
Otros Directivos Clave	950.646	448.914	79.630	-	1.479.190	1.474.020
Total	1.301.544	624.363	107.182	336.000	2.369.089	2.354.881

Retribuciones por ejecución de opciones sobre acciones:

En 2012 para el Plan 2008-2012, el beneficio por ejecución de opciones sobre acciones de siete consejeros ascendió a 813.248 euros, (0 euros en 2011) y a 708.273 euros (143.528 euros en 2011) para Otros Directivos Clave. Para el Plan extraordinario de retribución variable, el beneficio por ejecución ascendió a 106.296 euros para los Otros Directivos clave (0 euros en 2011).

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones del Plan 2008-2012 del “personal clave” que han ejercido su cargo durante el año:

Plan 2008-2012								
	A 1 enero 2012 (1)	Concesión 2012	Ejercitadas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)	Precio medio ponderado ejecutado (euros)	Beneficio por ejecución en ejercicio 2012 (euros)	Beneficio por ejecución en ejercicio 2011 (euros)
Consejeros	900.312	-	(252.312)	648.000	1,80	5,21	813.248	-
Otros Directivos Clave (3)	569.000	14.000	(226.000)	357.000	1,80	4,9	708.273	143.528
Total	1.469.312	14.000	(478.312)	1.005.000			1.521.521	143.528

1. O fecha de nombramiento si es posterior.
2. O fecha de dimisión si es anterior.
3. Del grupo de Otros directivos clave, ocho de ellos, que componen el comité ejecutivo, están dentro del Plan Extraordinario de Retribución Variable que le otorga el derecho a percibir la potencial revalorización de 2.063.000 de acciones nomenclales que les ha sido asignada.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2008-2012						
	2009(*)	2010(*)	2011(*)	2012(*)	2013	Precio de ejercicio (euros)
Consejeros	36.000	36.000	270.000	108.000	198.000	1,80
Otros Directivos Clave	15.000	15.000	87.000	103.000	137.000	1,80
Total	51.000	51.000	357.000	211.000	335.000	

(*) Estas opciones concedidas en 2009, 2010, 2011 y 2012 pueden ser ejecutadas por los consejeros y Otros Directivos Clave hasta marzo de 2013

➤ **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Individuales y Consolidados del ejercicio 2012 (continuación)**

23. Partes vinculadas (continuación)

A continuación se recoge información detallada sobre las opciones sobre acciones del Plan 2013-2016 del “personal clave “que han ejercido su cargo durante el año:

	Plan 2013-2016			
	A 1 enero 2012 (1)	Concedidas 2012	A 31 diciembre 2012 (2)	Precio de ejercicio (euros)
Consejeros	-	1.450.000	1.450.000	4,33
Otros Directivos Clave	-	1.650.000	1.650.000	4,33
Total	-	3.100.000	3.100.000	

- 1. O fecha de nombramiento si es posterior.
- 2. O fecha de dimisión si es anterior.

Las opciones serán ejercitables de la siguiente manera:

Plan 2013-2016					
A partir de:	1 enero 2014(1)	1 enero 2015	1 enero 2016	1 enero 2017	Precio de ejercicio (euros)
Consejeros	362.500	362.500	362.500	362.500	4,33
Otros Directivos clave (2)	412.500	412.500	412.500	412.500	4,33
Total	775.000	775.000	775.000	775.000	

- 1. Estas opciones concedidas se podrán ejecutar desde el 1 de enero de 2014 hasta el 20 de mayo de 2017.
- 2. Corresponde a la compensación de nueve de los Otros directivos clave.

Las transacciones con partes vinculadas por la financiación a filiales y por los servicios de dirección han sido eliminadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de la Sociedad y sus entidades dependientes. Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo no realizó transacciones con partes vinculadas excepto por las detalladas en esta Nota.

Los Administradores del Grupo no disponen de participaciones ni cargos en otras sociedades con objeto social similar análogo o complementario al de las sociedades del Grupo, excepto porque D. José Miguel García es Consejero de Jazztel, P.L.C. y Administrador único de Jazz Telecom, S.A., Jazzcom Ltd, Jazzplat Colombia S.A.S y Jazzplat España. S.L.

24. Impacto medioambiental

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es la prestación de servicios telemáticos y de telecomunicaciones así como el establecimiento y la explotación de una red pública telefónica fija (véase Nota 1).

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioam-biental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

25. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación de estos estados finan-cieros, excepto por:

La firma del acuerdo financiero con la entidad China Development Bank (CDB) el 8 de febrero para la financiación del proyecto de despliegue de fibra óptica necesarios para el desarrollo del acuerdo de coinversión con Telefónica de dicho despliegue.

El 26 de febrero de 2013 se ha comunicado la terminación de los con-tratos de trabajo de 159 trabajadores de la subsidiaria Jazzplat, S.A. (cen-tro de atención al cliente situado en Argentina), que conllevara en los próximos meses el cese de las actividades que se han venido realizando en la mencionada filial. No obstante, consideramos que el efecto de esta decisión no tendría un impacto significativo en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2012.



2012 **Report and financial** **statements**

- 04 Officers and professional advisers
- 05 Directors' report
- 18 Directors' remuneration report
- 37 Statement of directors' responsibilities
- 38 Independent auditors' report
- 40 Annual consolidated statements of comprehensive income
- 41 Consolidated statement of financial position
- 43 Annual Company statements of comprehensive income
- 44 Company statements of financial position
- 45 Annual consolidated statements of changes in equity
- 46 Annual consolidated cash flow statements
- 48 Annual Company statements of changes in equity
- 49 Annual Company cash flow statements
- 50 Notes to the financial statements

JAZZTEL

► Jazztel PLC
Officers and professional advisers

DIRECTORS

- Leopoldo Fernández Pujals (Chairman)
- José Miguel García Fernández (CEO)
- José Ortiz Martínez
- Elena Gil García
- María Luisa Jordá Castro
- José Luís Díez García
- Pedro Ángel Navarro Martínez
- María Antonia Otero Quintás
- Mireia Pérez Sales
- Gavin Mathew Morris

SECRETARY

- José Ortiz Martínez

REGISTERED OFFICE

- 83 Victoria Street, SW1H 0HW, London, United Kingdom

BANKERS

- Barclays Bank PLC, Knightsbridge International, 38 Hans Crescent, Knightsbridge, London, SW1X 0LZ

SOLICITORS

- Linklaters, One Silk Street, London, EC2Y 8HQ, United Kingdom

AUDITORS

- Ernst and Young LLP
1 More London Place
London SE1 2AF
United Kingdom

► Jazztel PLC
Directors’ report

The Directors present their annual report on the affairs of the Group, together with the consolidated and individual financial statements and auditors’ report for the year ended December 31st, 2012.

Reporting currency

The reporting currency of Company and the Group is the euro. The Directors consider it appropriate because this is the single currency on which the Company and the Group are most dependent in their operations and financing structure.

Activity and listing

The Company is a holding Company of a Group that provides telecommunications services. The parent Company is incorporated in the United Kingdom and is subject to UK company law. The shares of the Company are listed on Spain’s “Mercado Continuo”. The Company is subject to the control and supervision of the Spanish National Securities Market Commission (“Comisión Nacional del Mercado de Valores” or CNMV), the regulator for the stock exchange in Spain.

The Group is a broadband telecommunications service provider which deploys a optic fibre telecommunications network in high-density business districts employing synchronous digital hierarchy (“SDH”) as well as a Digital Subscriber Line (“DSL”) network based on the unbundling of the incumbent local exchanges carriers’ (“ILEC”) transmission technology (the “Network”). The Group offers Internet, voice, data and mobile services to residential and businesses customers in these high-density areas, predominantly through a local loop unbundling (“LLU”) approach. The Group also provides wholesale telecommunications services to other carriers operating in Spain. At present the Group’s operations are mainly in Spain.

Business review

The Company is required by the Companies Act 2006 to set out in this report a fair review of the Group’s business during the financial year ended December 31, 2012 and of the Group’s position at year end, including a description of the key risks and uncertainties affecting the Group (the “business review”).

During the 2012 financial year, the Group recorded a net profit of €62.0 million, compared to the €50.7 million in the 2011 financial year. Net profit has grown significantly in the 2012 financial year compared to past years. Net profit was a result of:

- The delivery of telecom services through JAZZTEL own infrastructure and unbundled local loop (“ULL”) model, which has higher margins (95% of total broadband services are delivered through our network) ; and
- Efforts in the market to grow the customer base while having under control the customer acquisition cost, network, customer service, marketing and advertising costs which impact directly the reported results.

As a fixed line telecommunications service provider operating its own network, JAZZTEL is dependent on achieving a minimum number of customers in order to achieve enough scale to become profitable and obtain a return on its investments. JAZZTEL has spent several years deploying its network and improving the quality of its operations. As these targets were achieved in 2012, the Company significantly grew its net profit. Customer base growth targets for 2012 announced in the Company’s 2010-2012 business plan were fully met at year end. In future years the Company will focus on the further growth of the customer base that should allow the Company to further increase its profitability.

In 2012, JAZZTEL continued consolidating its competitive position within the Spanish telecommunications market. To do so, the Company focused its activities on the following areas:

- a) consolidation, improvement and growth of its customer base;
- b) new services launch;
- c) developing commercial initiatives;
- d) customer care development;
- e) network deployment and fibre deployment agreement;
- f) financing activities.

Business review (continued)

a) Consolidation, improvement and growth of its customer base

During 2012, the Group's active ADSL customer base grew from 1,102,522 active customers at the end of 2011 to 1,317,591 at the end of 2012, representing a 20% year-on-year growth and 215,069 new customers. The Group's mobile customer base increased by 141% from 142,462 mobile customers in 2011 to 343,240 as of December 31st, 2012. The Group's single-invoice only-voice customers increased to 158,373 at the end of 2012, compared to 132,912 in the same period of the previous year; a 19% year-on-year growth.

This significant growth has been due to:

- **the launch of new services and the improvement of commercial offers**, broadening the range of services and offers available to customers. As part of this effort, during August 2012 the Company launched its PACK AHORRO Total product range. The new set of offers from €34.90 (up to €49.90) a month before VAT consisting of a high speed ADSL service and 100 minutes (up to 600 minutes) of mobile voice and from 100 MB (up to 1GB) of mobile data per month. With this offer, the company once again demonstrated it is the most innovative operator in the market. This offer targets new customers who desire to contract mobile services with number portability and JAZZTEL's ADSL and those who already have contracted with the Company the ADSL services. The ADSL service speed may reach up to 30 Mbps and will adjust to the maximum speed that the customer's line allows. In addition, customers can access subsidized handsets or financed handsets for 3, 5 or 10 euros per month for 24 months. Additionally, the company has continued developing its mobile service offering, with the launch of new tariffs and the inclusion of new handsets in its offers. JAZZTEL will maintain its current offers for contracting both services separately. Additionally, the Company has reinforced its television offering, adding to the commercial bundle with Digital+ and the JazzBox service, new football channels in order to offer all games in the season to our customer base.

- **increased network coverage**, with the unbundling of an additional 91 ULL local exchanges during 2012, which allows the Company to increase the area in which it can offer its ADSL over its own network, thereby increasing the number of households to which JAZZTEL can offer its high quality ADSL at competitive prices. These recently covered areas have been the source of a part of the Company's customer base growth during this year.

- **increased customer care capacity and quality**. The Company has continued improving the processes and quality of its existing customer care operations. During 2012, JAZZTEL announced the opening of a customer care platform in Colombia and its first customer care platform in Spain. This platform is aimed to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. Until 2012, all JAZZTEL's platforms have been opened outside Spain, in Argentina, Chile and Colombia. Additionally, the Spanish platform will support the customer base growth and the optimisation and specialisation of services already provided by the other platforms owned by the Company. Providing a competitive offer, a high quality product and a 100% owned customer service have proved to be the main competitive advantages of the Company. These developments in customer care services are bearing fruit, as can be appreciated in the 3rd Quarter of 2012 report on Operators Level of Service Quality, which is published by the Secretary of State for Telecommunications and Information Society.

- **the further development of its commercial initiatives**, with the further strengthening of its "member-gets-member" program with the inclusion of new discounts and gifts to customers and it continues to actively communicate its seven competitive advantages (freedom, guarantee, simplicity, personalization, speed, reliability and service).

- **a value proposition and appropriate positioning**. The Company has found the appropriate balance between product price and high quality delivery to its clients. This combination has proved to be an important driver of growth, especially in the market environment of the last few years, where consumers were attracted by "the saving" but were unwilling to sacrifice "the quality".

- **the current economic situation**, which allows broadband suppliers whose products are offered at competitive prices, such as JAZZTEL, to gain market share at the expense of higher priced offers.

b) New services launch

During 2012, the Company launched new products and services and integrated some of its commercial offers in order to further increase the range of products and services available to customers and to keep JAZZTEL as a leading innovator in the market. The highlights of some of the actions taken in this area were:

- In August 2012, JAZZTEL launched its new and innovative convergent offers, the "Pack Ahorro Total" product range. The new products include: PACK AHORRO TOTAL: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 100 minutes of mobile voice and 100 MB of mobile data for €34.90 per month. PACK AHORRO TOTAL Extra: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 300 minutes of mobile voice and 500 MB of mobile data for €44.90 per month. PACK AHORRO TOTAL Sin Límite: a high speed ADSL service (up to 30MB) and 600 minutes of mobile voice and 1GB of mobile data for €49.90 per month. Both offers include an option to add additional mobile lines with 300 minutes of voice and 500 MB of data for only €13.50 per month. This offer targets new customers who wish to contract a mobile service with number portability and JAZZTEL's ADSL and those who already have contracted any of these two services with the Company. The ADSL service may reach up to 30MB and will adjust to the maximum speed that the customer's line allows.

- Development of the television service offer: during 2012, the company developed its agreement with Digital + which allows JAZZTEL to have one of the most competitive broadband/television offers in the market. In October, JAZZTEL and Canal + Yomvi reached an agreement in order to expand their TV content. New channels and options have been added to the existing Jazzbox content. The new content organisation will enable customers to choose from various TV packages, configuring a service according to their preferences from three initial entry packages: A) CANAL+I plus CANAL+2,

with the best premiere films and the most awarded series with an exclusive La Liga game for €19.95 per month. In addition, customers who already have JazzBox with CANAL + I will also enjoy CANAL+2 included in their monthly fee. B) CANAL+2, with the same content as CANAL+1, except sport events, for €9.95 per month. C) Family Package, that includes Fox, TNT, Calle 13, Disney Junior and National Geographic, for €8.95 per month. Based on these packages, customers can add the CANAL+ Liga for €21.95 per month. Additionally, on the CANAL+1 or CANAL+2 packages, it is possible to add the Family Package for €4.95 per month.

c) Developing commercial initiatives

During 2012, the Company continued to develop commercial initiatives that enable it to maintain and even increase the customer growth it has experienced in past years while further communicating to the market JAZZTEL's products competitiveness and advantages. The initiatives implemented include:

- "Member-gets-member" program: JAZZTEL continues to improve its "member-gets-member" program with new discounts and prizes for customers who have brought family members or friends as customers to JAZZTEL. The above mentioned programme has received a great push with the incorporation of gifts such as the iPad, iPad Mini, the Samsung Galaxy Tab 2 or the Samsung Galaxy S II for those clients who bring three friends or relatives to JAZZTEL in the period of the promotion. For clients who bring four friends or relatives they will receive a Samsung Smart TV 3D 40".
- JAZZTEL's Customer Benefits: JAZZTEL is actively communicating what it believes are its 7 main customer benefits:

- Freedom: no minimum commitment period for ADSL customers.
- Guarantee: allowing customers to claim back fees paid within the first 75 days of its contract if the service does not fully meet their expectations.
- Simplicity: with provisioning times reduced to 11 days, and with other services, including "ZeroTouch", which allow new cus-

Business review (continued)

c) Developing commercial initiatives (continued)

- tomers to choose a "Plug&Play" option that significantly simplifies the configuration of the ADSL.
- Personalised: the "Autogestión" portal allows customers to configure certain parameters of their ADSL service according to their needs. JAZZTEL also offers a wide range of ADSL offers (including 1, 3, 6, 12, 20 and 30 Mbps ADSL services) that permit customers to adapt the product to their specific needs.
- Speed: ADSL products with download speeds of up to 30 Mbps and upload speeds of up to 3.5 Mbps.
- Reliability: 82% of local exchanges are connected with optic fibre or with high capacity network, which allows the Company to have greater performance and control of its network. Additionally, JAZZTEL offers its voice services to residential customers through a traditional ATM voice solution that avoids the problems experienced by IP voice connections like low voice quality and incompatibility with other services (faxes, alarms, etc.).
- Service: JAZZTEL's customer care is highly rated by a high number of quality studies as mentioned above. JAZZTEL's strengths include four in-house call centres which provide "free of charge" customer care service to its customers.
- Humanitarian projects: During the first semester of 2012, the Company included a humanitarian initiative among its commercial activities. It consists of a campaign to obtain funds for ACNUR helped by Jesús Vázquez, ambassador of Good Will of the organization and image of the Company. JAZZTEL will donate €60 to ACNUR for every new customer through a website created specifically for it. In addition, customers who collaborate with ACNUR will enjoy exclusive discounts. The funds mentioned above will be destined entirely for projects of the Agency of the UN for the refugees in Colombia, a country where the Company has recently located its third own customer care platform.

d) Customer care development

During 2012, the company continued developing its customer care operations, in order to improve the quality that the company offers its clients, with the opening of its new platforms in Colombia and Spain, and with further development of the customer care services of its call centres in Argentina and Chile. Providing a competitive offer, a high quality product and a 100% owned customer service have proved to be the main competitive advantages of the Company.

Consistent with this policy, the company has made an important step in March 2012, announcing the opening of its third own customer care platform, Jazzplat Colombia. This platform is located in Bogota (Colombia). Jazzplat Colombia will provide similar services to those offered on existing platforms in Argentina and Chile and will allow JAZZTEL to accommodate to the high growth of the customer base that the company is experiencing. This new platform is in line with the strategy of the company of offering and guaranteeing excellence in customer care by means of the investment in platforms directly developed and managed by the company.

In September, JAZZTEL announced the opening of its first customer care platform in Spain. This platform aims to meet the continued growth of the Company and to provide a higher quality service to its customers. This new call center is located in the city of Guadalajara. Until 2012, all JAZZTEL's platforms have been opened outside Spain, in Argentina, Chile and Colombia. Additionally, it will ensure the customer base growth and the optimisation and specialisation of services already provided by the other platforms owned by the Company.

In this sense, the company has made an important effort in 2012 to develop and enlarge its call centres. The above mentioned effort has been translated into an increase in the capacity of its call centre in Chile, the launch of two new platforms in Colombia and Spain, and the reduction of the capacity of its call center in Argentina. This way the Company is balancing the capacities of its call centres, improving its efficiency and reducing the dependence on any one of them. On December 31st, 2012, the Company employed 218 employees on its platform in Argentina, 1,174 employees in Chile, 1,228 in Colombia and 283 in Spain.

e) Network deployment and fibre deployment agreement

During 2012, the Company continued its network deployment effort in order to further expand the coverage of its own network, continue improving the quality of the services offered and to increase capacity in order to accommodate the Company's customer growth.

In October, Telefónica de España and Jazz Telecom SAU signed a collaboration agreement whereby both operators will have shared access to the vertical fibre infrastructure already existing in homes and will co-invest in the deployment in new homes. The agreement will have a scope of 3,000,000 premises passed (homes and companies) and allows for the possibility of incorporating third-party operators. The commitment from both operators will ensure a rapid and efficient coverage of fibre-to-the-home networks, will result in faster deployment and will enable an increased number of customers able to access improved infrastructures and higher speeds.

Network deployment highlights during 2012 were:

- Metropolitan Area Network: Metropolitan Area Network kilometres increased to 5,423 at the end of 2012 (4,502 kilometres in 2011). This increase in Metropolitan Area Network kilometres is the result of the continued effort of the Company to connect its ULL local exchanges directly to its fibre network. At the end of 2012, 796 of the Company's ULL local exchanges were connected with fiber or high-capacity lines, an increase of 277 exchanges compared to 519 at the end of 2011. Connecting ULL local exchanges with fibre or high-capacity lines is important as it reduces network costs in the profit and loss account derived from leasing lines from other operators, thereby improving returns-on-investment on such exchanges, as well as allowing the company to offer premium features on its ADSL product, such as guaranteeing high upload and download speeds.
- Backbone network: backbone kilometres have decreased from 21,569 Kilometres at 31st December 2011 to 20,536 at 31st December 2012. During 2012, the migration of great part of the backbone network has been carried out from a rental-by-capacity to a

dark-fibre model, with significant cost savings. Also the new model provides the necessary size to meet the customer growth in future years. At the same time the dark-fibre model increases the quality of the services provided because the company itself manages its network traffic.

- DSL Local Access Network: total local exchanges amounted to 971, a significant increase from 880 at the end of 2011. A large part of the increase comes from opening 29 DSL local exchanges in the Canary Islands. The project will allow the Company to provide coverage across its own network to more than 300,000 new homes, becoming the alternative operator with the largest direct coverage in the islands. The abovementioned ULL local exchanges, which are located in the provinces of Gran Canarias and Tenerife, are equipped with the MultiDSL technology that enables the Company to offer ADSL2+ and VDSL2 services. This increase in the number of unbundled local exchanges is the result of an effort by the Company to increase the coverage of its DSL network so it increases the number of customers to which it can offer its premium ADSL services over its own network.
- During the year, the company developed further its own mobile services platform. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results, as shown by the sharp increase in mobile services adds during 2012.

f) Financing activities

The Company continued during 2012 to raise funds in order to finance its business plan. Nonetheless, the Company's cash needs were significantly reduced during the year, as operating profit (EBITDA) experienced significant growth, investments stabilised and parts of those investments were refinanced, as discussed below. Additionally, financial costs also stabilised as the main debt of the Company, its corporate bonds, were mostly repaid and new financing was obtained at lower financial costs. Addition-

► Jazztel PLC Directors' report (continued)

Business review (continued)

f) Financing activities (continued)

ally, the Company had €100.5 million cash and cash equivalents in its statement of financial position as at 31 December 2012.

During 2012, the Company utilised €33.3 million of the €60 million finance lease agreement signed in 2011. This €33.3 million was used to finance equipment and network deployment investments as mentioned above.

On November 21st 2012, The Group signed a three-year agreement with the supplier ZHONGXING CORPORATION, SLU, the Spanish subsidiary of the Chinese company ZTE CORPORATION (hereinafter, ZTE), under which the latter company will provide the equipment and services necessary for the optic fibre deployment covered by the aforementioned contract with Telefónica. As part of the contract entered into with ZTE, the latter company undertakes to provide a financing facility that will be obtained from financial institutions, covering the financial needs of the network roll-out operation to be conducted by JAZZTEL. For these purposes, the following financing terms have been agreed: Capital amount: the amount is the lower of €450 million or 85% of the value of the contract. Period: 7 years. Principal repayment grace period: 2.5 years. Interest rate: Less than Euribor plus 400 basis points. On February 8th, 2013, the company signed a bank financing agreement, with the same terms and conditions, with the China Development Bank (CDB).

Financial highlights

Revenues from continuing operations increased by 21%, from €753.9 million in 2011 to €908.6 million in 2012. This growth was mainly the result of an increase in revenues in the following business divisions:

- Retail: the retail telecommunications division's revenues increased by 23%, from €591.6 million in 2011 to €726.4 million in 2012. This revenue growth is mainly explained by the growth in the ADSL customer base, which grew from 1,102,522 active customers at the end of 2011 to 1,317,591 at the end of 2012, a 20% growth, the growth of the mobile customer base from 142,462 mobile custom-

ers in 2011 to 343,240 in 2012, a 141% growth and the growth of the single-invoice only-voice customers to 158,373 at the end of 2012, compared to 132,912 in 2011, a 19% growth.

- Wholesale: wholesale division revenues increased by 12%, from €162.3 million in 2011 to €182.3 million in 2012. This revenue increase was primarily driven by the international carrier activity which experienced significant growth during the year.

- EBITDA* grew from €139.5 million in 2011 to €172.7 million in 2012, a significant growth that was the result of the following factors:

- The significant growth in the ADSL customer base as well as revenues, as mentioned above.

- Higher revenue growth in the retail telecommunications division than in the wholesale division. The retail telecommunications division has higher margins than the wholesale division; therefore the company's overall blended margin increased as a result during the year.

- The slower growth of G&A** costs as compared to margin growth, which reflects the operating leverage of the Company's business model based on its own network.

- The containment in the subscriber acquisition costs (SAC), the costs related to the acquisition of new customers, even as customer growth continued increasing, as the Company added lower-cost sales channels during the year.

- The reduction of customer rotation (churn), driven by increased customer care and quality, stabilisation of the customer base, the introduction of higher value-added and lower-churn products, such as the 30 Mb over VDSL broadband service, the ADSL customers who have mobile phone services and the launch of the new product range of convergent offers. Customer churn reduction diminishes the number of new customers needed to replace customers who leave the base, thereby reducing subscriber acquisition costs (SAC) as well.

- The decrease in the charges to provision for doubtful debts, from €12.9 million or 1.7% of revenues in 2011, to €12.5 million or 1.4% revenues in 2012, due to the application of further measures and risk control procedures in order to control and limit the number of doubtful debt customers.

Net profit for 2012 increased by 22% to €62.0 million, compared to €50.7 million in 2011. This significant increase in the net profitability of the Group reflects the strong growth in its business as mentioned above and is in line with the positive evolution of its EBITDA. This improvement in profitability is also explained by the stabilisation of financial costs as a result of the partial repayment of the main debt of the Company, its corporate bonds, and of new financing that has been obtained at lower financial costs. Additionally, in 2011, a corporate tax gain of €12.8 million was registered that corresponds to the activation in the balance sheet of part of the company's tax credit as a deferred tax asset. Profit before taxes for the 2012 increased by 64% to €62.0 million, compared to €37.8 million in 2011.

Network investments

Investments, excluding those carried out in IRUs assets (*), during 2012 were €108.8 million, a 19% increase as compared to the €91.2 million invested in 2011. Investments in 2012 exceeded business plan guidance for 2012, which projected between 80 and 90 million euros of investments in the year. This higher than initially anticipated level of investments was due to:

- higher customer growth than expected in the business plan for the period, which required investments in customer equipment and in network capacity increases,
- an increase in network coverage with the opening of 91 additional ULL local exchanges,
- the development of the company's own mobile services platform, as well as its measurement, to comply with the customers growth in the following year. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services

previously outsourced to an external platform. This investment allows the Company to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results as shown by the significant increase in mobile services adds during this year.

- The necessary investment to carry out the migration of a large part of the backbone network from a rental model by capacity to a dark fibre model, such has been formerly mentioned

- the start of investments in fibre-to-the-home (FTTH) infrastructure.

These above-mentioned investments had not been included in the initial business plan.

Cash position

The Group's cash position as of 31 December 2012 was €100.5 million, which included "cash and cash equivalents" of €84.1 million and "Other current financial investments", with a term of 3 to 12 months, of €16.4 million.

The Group's cash position experienced a significant growth during 2012, a 38% increase during the year compared to €73 million as of 31 December 2011. This increase can be explained mainly by the increase in the operating cash flow generation, as a result of the increase in the operating profit (EBITDA) derived from the ADSL customer base growth.

Financial risks and uncertainties

Liquidity

The Group's liquidity position and its ability to meet future obligations is dependent on its future financial and operating performance, which, in turn, is subject to general economic and competitive conditions and to financial, business and other factors, many of which are beyond the Group's control, including operating difficulties, such as reliance on the network and relationships with other telecommunications operators, increases in operating costs, actions of some competitors and regulatory developments.

* EBITDA corresponds to operating profit with depreciation and amortization added back.

** G&A: general and administrative costs which include part of network costs, staff and other operating expenses costs

(*) Infeasible right of use

Financial risks and uncertainties (continued)

Liquidity (continued)

The Directors believe that the Group will have sufficient cash flow from the Group's operations to meet its liabilities as they fall due for a period of 12 months from the date of signing the financial statements. If the Group were unable to generate sufficient cash flow from operations to meet its obligations in respect to its indebtedness, the Group believes it could take certain actions, including delaying or reducing capital expenditure, attempting to restructure or refinance its indebtedness, selling material assets or operations or seeking additional equity.

The Directors of the Group consider that the reasons mentioned above justify the application of the going concern basis in preparing the annual report and accounts. See Note 1 to the Financial Statements.

Finance and interest rate risk

The Group's current exposure to cash flow risk due to fluctuations in interest rates is limited to the €38.8 million in loans secured by debtors which have a cost referenced to Euribor to maturity. In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain debt with fixed rates of interest and to match the interest payments of non-bond debt with fixed rate deposits in the same currency as the debt. Changes of about 1% in interest rates do not have a significant impact on the results of the Group.

The Group's policy when obtaining debt is to take advantage of the best rates it can achieve, using a mixture of fixed and variable rates, depending on what the Group believes to be most cost-effective in the long-term and manageable in the short-term.

Currency risk

Although the Group is incorporated in the United Kingdom, its operations are mainly in Spain, carried out by its subsidiary Jazz Telecom S.A.U. and are financed in euros. Almost all the Group's cash flows are in euros; therefore currency rate fluctuations have a limited impact on the Group.

Business Risks and uncertainties

Maintenance of operating assets and capital expenditure

The continued efficient operation of the Group's operating assets is critical to the Group's future performance. The Group believes that its historic and proposed capital expenditure programme will be sufficient to meet this objective. The Group is able to amend the amount and/or timing of its capital expenditures to manage working capital and liquidity. This is monitored on a regular basis.

The Group's business model is based on continued rapid growth in the demand for broadband and Internet services

The Group's success depends, in part, on continued growth in the use of the Internet and high-speed Internet access services in Spain. Internet usage has grown rapidly in Spain, and management believes this growth will continue. Some issues concerning the increased use of the Internet, including security, reliability, cost, ease of access and quality of service, may affect the development of the market for the Group's services. The Group cannot be certain that demand for its broadband Internet services will develop at the volumes or prices anticipated.

Regulatory changes

The Group's ability to deploy its network and provide its services depends upon the success of the implementation of Spain's liberalised telecommunications regulatory regimes. However, many aspects of the laws and regulations applicable to the telecommunications industry in the EU are new and in course of development. As a result, it is difficult to predict how regulators will interpret regulations or assess compliance and what enforcement action, if any, they may take.

On 3 November 2003, the Telecommunications Act (Ley 32/2003, General de Telecomunicaciones, "Telecommunications Act") was approved in Spain, implementing in Spain the core of the "EU New Regulatory Package". The Telecommunications Act contemplates a development of the specific concepts already adopted by prior Spanish legislation in order to improve the competition in the Spanish telecommunications market. Currently this Law is in course of modification to adapt the Spanish legislation to the new EU regulatory framework.

The evolution in the telecoms sector has left the current regulatory framework in need of updating. To take into account changes in the market landscape, the European Commission launched a review of the current regulatory rules in November 2007. Some of the Commission's proposals for reform have already been implemented, whereas the rest of the proposals have yet to be discussed and approved by the EU. The Commission proposed strengthening consumer rights; giving consumers more choice by reinforcing competition between telecom operators; promoting investments into new communication infrastructures, in particular by freeing-up radio spectrum for wireless broadband services; de-regulation from 18 markets to 7, given the existing efficient competition, allowing markets to become self-regulating; and making communication networks more reliable and more secure. A new European Telecoms Market Authority will support the Commission and national telecoms regulators in ensuring that market rules and consumer regulation are applied consistently.

On 23 January 2009, the Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (the Spanish telecommunications market regulator; from now onward "CMT") approved the measures that will be applied to broadband and next generation networks (NGN) regulation during the next few years. This new regulation confirms that the obligation of Telefónica, the Spanish incumbent operator, is to supply full and partial unbundling local loop access services and indirect access in which Telefónica resells to JAZZTEL the service in the areas in which it does not have coverage. Among those measures adopted by the CMT is the obligation that Telefónica supplies an indirect access broadband wholesale service of up to 30 Mb in the whole Spanish territory at a price which is oriented to costs. In order to promote competition in the new infrastructures, the CMT established an obligation of Telefónica to supply access to ducts and passive infrastructure at a price which is oriented to costs.

On 28 August 2009, a Law was approved to establish a new tax to be applied to all telecommunications operators, with the intention to finance RTVE (the Spanish public television broadcaster), allowing the elimination of advertising as a financing source for the public broadcaster. This Law establishes a 0.9% tax on gross revenues obtained by telecommunications operators, excluding wholesale revenues. This tax would be accrued annually starting on 1 January 2011. There is a formal procedure, opened

by the EU, regarding this tax because the European Commission established that this new tax can be considered as against the EU regulatory framework. The European Commission asked the Spanish Government to change the Law to adapt it to the European Union Treaty but the Spanish Government does not accept its requirements, the European Commission has finally decided to start a claim in the European Court against the Spanish Kingdom. This claim was issued on September, 11, 2011.

On 19 December 2009, a new EU regulatory framework for electronic communications came into force. This new regulation needs to be incorporated as legislation in each EC member state before June 2011. As of today, and due to the change of Government, is still pending the incorporation in Spain of this Directive through the approval of a new General Telecommunications Law.

With regards to Universal Service Obligations (USO) in Spain, the CMT approved, in December 2012, the cost of this service to be €43,576,954 for the 2010 calendar year. The regulator has not yet decided the operators that will have to contribute to this cost. So far, Jazztel has not had to bear this cost although it is not inconceivable that this situation might change in the future. However, taking into account the size of the Group, this is not expected to make a significant impact.

Part of the Company's network costs depend largely on prices that are regulated. The Company's assumption is that these costs will remain constant in future years. Management cannot be sure that this hypothesis is correct and the regulator might decide to increase some of these regulated prices in the future.

Changes in telecommunications technology

The telecommunications industry is subject to rapid and significant changes in technology. Such changes may occur at any time and could affect the Group's operating results. As new technologies develop, the Group may be placed at a competitive disadvantage and competitive pressures may force it to implement new technologies, at substantial cost, to retain its competitive position. In addition, competitors may implement new technologies before the Company is able to, allowing them to provide lower prices, enhanced services and better quality technologies, resulting

Business Risks and uncertainties (continued)

Changes in telecommunications technology (continued)

in quicker penetration of new markets. In recent years, management has made every effort to implement the latest technology in its network, such as the VDSL2 technology that is actually being implemented, as well as a network deployment agreement of fibre-to-the-home (FTTH) with Telefonica, as formerly mentioned, thereby maintaining the Company's assets at the forefront of technological innovation, even ahead of some of its competitors.

Internal control and risk management systems

The Company's Audit Committee has a permanent process for supervising the effectiveness of the internal control and risk management systems. The Committee supervises the process of preparing, and the integrity of, the financial reporting relating to the Group, reviewing compliance with regulations and the application of accounting standards. Additionally, the Committee supervises the internal control and risk management systems, so that the main risks are adequately identified, managed and disclosed. During the year, it considered reports from the head of internal audit, summarizing work planned and undertaken, recommending improvements and describing actions by management. The head of internal audit also presented his risk assessment and annual internal audit plan for approval by the Committee.

Future prospects

In March 2010, the Company presented its 2010-2012 Business Plan. The main focus of this business plan was to achieve and increase profitability and cash flow generation in the following three years. All the targets of the 2010-2012 Business Plan had been achieved by 31 December 2012. The main driver of this profit and cash flow generation is the growth in the Company's broadband customer base. As a result, the Company focuses on offering voice, data, and mobile voice and data services, integrated in a single invoice and leveraging its wide-reaching DSL and proprietary fibre network. Additionally, the Company has established high quality service commitments, offered through its own customer service, as a central part of its strategy.

During 2012, the Company continued experiencing strong customer growth, resulting in strong growth in its net profitability and operating cash flow. The company is working on a new Business Plan for the 2013-2017 period that will be announced to the financial markets on March 14th, 2013, and which will include financial projections for the 2013-2017 period.

The Directors consider that, with the available cash and cash equivalents and short-term investments as of 31 December 2012, which amount to €100.5 million, the Group will not face any liquidity problems, even if the 2013 forecasts are not met, as many operating expenses and investments foreseen are not committed and are dependent on customer growth, which is controllable by the management. The Directors are aware that if it achieves faster growth than expected, the Company will have to raise additional financing. This additional financing would include the financing of up to 450 million euros for the network deployment of fibre-to-the-home (FTTH) with ZTE, leases of equipment purchased from Huawei (as discussed in the Business Review above), and future potential working capital finance or the issue of new capital markets instruments (for example loans, bonds, convertible bonds or equity capital).

Results and dividends

The Group profit after taxation from continuing operations for the financial year ended 31 December 2012 was €62.0 million, compared to €50.7 million in 2011. Management previously indicated that, according to United Kingdom legislation, a P.L.C. with cumulative losses cannot distribute dividends before it has recovered its historic losses.

Therefore, in October 2012, the Company reduced the amount of its share premium account by €600,000,000, allowing the Company to eliminate all its accumulated historic losses and to create a distributable reserve, to be used according to the Company's decisions, with no effect on the Company's Ordinary Share's nominal value. This reduction of the share premium account was approved, as a special resolution with 99.479% of the votes in favour, in the last Annual General Meeting of the Company held on 27 June 2012. As the Company's registered office is in the United Kingdom, the share premium reduction required confirmation by the High Court in England and Wales, confirmation of which was obtained on October 3rd, 2012. The Order was registered in Companies House on same date.

As of today, the payment of dividends is not foreseen nor would it be possible before the maturity of the remaining bonds which will take place in April 2013. In addition, the line of financing of up to 450 million euros signed for the deployment of fibre-to-the-home project includes the a complete restriction on the payment of dividends during the grace period for the principal repayments (2.5 years from 8 February 2013) and may be further limited depending on the Group level of indebtedness during the life of the facility.

Supplier payment policy

The Company's policy, which also applies to the Group, is to settle terms of payments with suppliers when agreeing the terms of each transaction, to ensure that suppliers are made aware of these terms and abide by them. Trade creditors of the Company at 31 December 2012 were equivalent to approximately 60 days purchases (2011: 60), based on the average daily amount invoiced by suppliers during the year.

Acquisition of the Company's own shares

The company did not acquire any of its own shares during 2012.

Significant shareholders

On 24 September 2004, Leopoldo Fernández Pujals entered the shareholder structure of Jazztel PLC through Prepsa Traders, S.A.

On 31 December 2012 the participation of the main shareholder, Leopoldo Fernández Pujals, through the Company Prepsa Traders, S.A., was 14.812% of the outstanding ordinary shares with voting rights (37,134,829 shares).

On 25 August 2011, BNP Paribas Société Anonyme first announced a significant shareholding in JAZZTEL, P.L.C. of 3.011% of ordinary shares with voting rights (7,429,536 shares). On 8 November 2011, BNP Paribas Société Anonyme made a further communication indicating its significant shareholding increase in JAZZTEL, P.L.C. which was 5.062% at that date, of the outstanding ordinary shares with voting rights (12,517,360 shares).

On 19 September 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding, which was 5.02% at that date, of the outstanding ordinary shares with voting rights (12,548,974 shares). At 31 December 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding of 5.29% (13,262,605 shares).

Capital structure

Details of the authorised and issued share capital, together with details of the movements in the Company's issued share capital during the year are shown in notes 20 and 21. The Company only has one class of shares, and such class of shares carries no right to fixed income. The Company had 250,708,564 issued ordinary shares as at 31 December 2012 that carry the right to one vote each at general meetings of the Company. No person has any special rights of control over the Company's share capital, save that arising from the rights of shares held, and all issued shares are fully paid. Under its Articles of Association the Company has authority to issue up to 327,500,000 ordinary shares.

There are no specific restrictions on the size of a holding or transfer of shares, which are both governed by the general provisions of the Articles of Association and prevailing legislation.

Details of share schemes are set out in note 20.

Directors

The Directors who served during the last year were as follows:

- Leopoldo Fernández Pujals
- José Ortiz Martínez
- José Miguel García Fernández
- José Luís Díez García
- Pedro Ángel Navarro Martínez
- Elena Gil García
- María Luisa Jordá Castro
- María Antonia Otero Quintás
- Mireia Pérez Sales
- Gavin Mathew Morris

Directors’ interests

The Directors who held office at 31 December 2012 have the following interests in the ordinary shares of the Company:

	December 31, 2012	December 31, 2011
Leopoldo Fernández Pujals	37,134,829	37,134,829
José Miguel García Fernández	77,028	77,028
José Ortiz Martínez	25,385	30,185
José Luís Díez García	17,008	7,058
Pedro Ángel Navarro Martínez	47,553	37,603
Elena Gil García	24,935	20,000
María Luisa Jordá Castro	5,412	500
María Antonia Otero Quintás	17,108	11,920
Mireia Pérez Sales	15,452	10,264
Gavin Mathew Morris	-	-
Total	37,364,710	37,329,387

No other Directors have any interests in the Company or Group other than in respect of share options as detailed in the Directors’ Remuneration Report.

Subsequent events

Details of significant events subsequent to the statement of financial position date are detailed in note 25 to the financial statements.

Going concern

The Directors have assessed, and agreed to consider, the company as a going concern, as is described in more detail in note 1 to the financial statements.

Auditors

Ernst & Young LLP has expressed their willingness to continue in office as auditors and a resolution to reappoint them will be proposed at the forthcoming Annual General Meeting.

Disclosure of information to auditors

Each of the persons who are a Director at the date of approval of this annual report confirms that:

- so far as the Director is aware, there is no relevant audit information of which the Company’s auditors are unaware; and
- the Directors have taken all the steps that they ought to have taken as Directors in order to make themselves aware of any relevant audit information and to establish that the Company’s auditors are aware of that information.

This confirmation is given and should be interpreted in accordance with the provisions of s418 of the Companies Act 2006.

Approved by the Board of Directors

and signed on behalf of the Board of Directors



José Miguel García Fernández

Chief Executive Officer

26 February 2013

► Jazztel PLC Directors' remuneration report

This report has been prepared in accordance with the UK Schedule 8 to the Large and Medium-sized Companies and Group (Accounts and Reports) Regulations 2008. As required by the Regulations, a resolution to approve this report must be proposed at the Company's General Shareholders' Meeting at which the financial statements will be approved.

This report presents information relating to remuneration and transactions with respect to the Board of Directors and to other key management in the Group. That information is presented in accordance with the requirements established in the Accounting Regulation. The report has been divided into separate sections for the information referring to remuneration policies and the information about remuneration.

Information about remuneration policies

Appointments and remuneration committee

The Company has an Appointments and Remuneration Committee. At the date of presentation of this report, the Committee is made up of Mr. Pedro Ángel Navarro (chairman), Ms Elena Gil García, and Ms. María Antonia Otero Quintás.

No member of the Committee has any personal financial interest (other than as a shareholder), or conflicts of interest arising from their Board membership or their day-to-day involvement in running the business. The Committee makes recommendations to the Board. No Board member participates in discussion concerning their own remuneration.

The Appointments and Remuneration Committee makes use of public domain reports issued mainly by entities specialised in human resources such as the Hay Group, Towers Watson, and Mercer HR, and other companies specialised in executive recruiting. The Company's policy is to determine the need for contracting specialised external services on a case-by-case basis. In 2011, Mercer HR was contracted to issue a specific report.

Remuneration policy

Remuneration packages for executives directors and other key management personnel are designed to attract, motivate, and retain high-calibre personnel needed to maintain the Group's position in the market as well

as reward them for enhancing value. The performance measurement of the executive Directors and key members of senior management and the determination of their remuneration package are undertaken by the Appointments and Remuneration Committee.

The Board of Directors determines remuneration for non-executive directors within the limits set out in the Articles of Association.

Employee remuneration policy is focused on attracting, developing, and retaining the talent necessary for achieving the best possible results. Remuneration was established in line with market trends, striking a balance based on a middle ground in terms of the fixed salaries and benefits common among competitors while offering more generous variable salaries in an effort to meet long-term objectives, plans and incentives that ensure low turnover for critical talent in the staff.

The remuneration package for directors and senior management is made up of three main components:

1. gross annual salary (including director's fees) and social benefits;
2. annual bonus payments of up to 50% of gross salary; and
3. share option incentives schemes and others

The Company's policy is that a substantial part of remuneration of the executive directors and other key management personnel should be performance-related. As described below, executive directors and other key management personnel may earn annual incentive payments of up to 50% of their gross salary together with the benefits of participation in share option plans and other schemes.

Variable remuneration policy for directors in 2012, as approved on 7 February 2007 by the Board of Directors, was linked to the Company's results in terms of revenue and profitability as outlined in the 2010-2012 Business Plan..

The remuneration policy for 2012 is applicable to those executive directors who held positions during 2012, those with a labour contract (Mr. Jose Miguel García Fernández) and those with a service contract (Mr. José Ortiz Martínez).

On 27 February 2008, the Board of Directors approved a share option plan. This plan was called the 2008/2012 Option Plan 2008/2012 and was ratified on 25 April 2008 in the General Shareholders' Meeting..

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable remuneration plan granting the beneficiaries the right to receive the potential appreciation of a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each plan participant in the period from 2009 to 2014. This Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee, to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable remuneration plan. The said plan was ratified by General Shareholders' Meeting on 27 June 2012, granting the beneficiaries the right to receive a variable remuneration with extraordinary nature, consisting of the delivery, on the date of maturity, of an individual package of shares of the Company prefixed by the Board of Directors.

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share options plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. The 2013-2016 Plan consists of the delivery of share options to the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries.

Gross salary

The gross salaries of executive directors and other key management personnel are determined by the Appointments and Remuneration Committee. Likewise, when Board members of management personnel change their position or area of responsibility, the same Committee will determine their new gross salary. When deciding appropriate amounts, the Appointments and Remuneration Committee will consider the Group as a whole and base the decision on objective analyses or studies. Salaries are reviewed annually.

In addition to a gross salary, the executive directors and other key management personnel also receive remuneration-in-kind, mainly in the form of a company car, private health insurance, and life insurance.

Annual bonus or variable remuneration

The Appointments and Remuneration Committee will present the Board of Directors with a proposal regarding the objectives that must be met each financial year for a cash bonus to be paid. When setting the relevant parameters for the bonus, the Committee takes these objectives into account. The Committee believes that any incentive remuneration awarded should be aligned with the interests of the Company's shareholders and that the main consideration regarding those interests is total shareholder return. Further, the relative success of the different business areas for which the executive directors and other key management are responsible must also be taken into account together with the extent to which the strategic objectives set by the Committee are being met.

Share-based payment plans

At the date of this report, the Company has four share-based payment plans which are described below:

The Company's share-based payment plans in place today do not depend on criteria relating to Company results or productivity.

Share options plan 2008-2012

The Company's policy is to grant options to employees and executive and non-executive directors of the Group to attract, motivate, and retain them, enabling said employees, and especially the directors, to participate in the long-term growth and the financial success of the Company.

The 2008-2012 share option plan was approved by the Board of Directors and the General Shareholders' Meeting on 27 February 2008 and 25 April 2008 respectively. Under this plan, the directors and other key management personnel are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 31 January 2008. A fifth of the options granted are exercisable annually beginning 1 January 2009. All options will expire on 31 March 2013. The exercise price of options granted in this plan is €0.29,

► Jazztel PLC Directors' remuneration report (continued)

Information about remuneration policies (continued)

Share-based payment plans (continued)

Share options plan 2008-2012 (continued)

which corresponds to Jazztel, PLC's average share price during January 2008. Following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee, the Board of Directors approved a modified exercise price of €0.18 per share on 27 July 2009. The reverse stock split carried out on 18 January 2010 resulted in an exercise price of €1.80 per share.

The General Shareholders' Meeting on 25 April 2008, approved granting options to the directors

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

Share options Plan 2013-2016

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share options plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares. Each participant must hold the position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price was fixed at €4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

Other share-based payments:

Extraordinary variable compensation plan.

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan, tied to the appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. That Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

The plan was set up for two purposes: a) to acknowledge the positive contribution made by the CEO and the Executive Committee, while approving the plan in place over the last few years, and b) retain and motivate those executives whose tenure and motivation is key to confronting future challenges.

This Plan awards extraordinary variable compensation to the beneficiaries, who are granted the right to receive options over a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each participant in the Plan. The number of options to be issued will be determined by the appreciation of share price during the granting period. The Board of Directors may grant compensation rights under the plan on a maximum number of 3,463,000 Company shares, equivalent to 1.43% of the issued capital on which the plan was approved

The plan will be extended from 5 November 2009 to 31 May 2014, after which all rights conferred to beneficiaries by the plan which have not been previously exercised will have expired.

Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.8 per share to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's market share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration, in accordance with the terms and conditions of the plan.

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will partially vest in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012, and 2013 respectively, each tranche corresponding to 20% of the total variable compensation and without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement allowed by the plan in accordance with

the habitual practice for this type of remuneration scheme. A total of 2,026,200 notional shares vested in 2012 (692,600 in 2009, 692,600 in 2010 and 641,000 in 2011). The starting date for settlement was July 1, 2010, and the last date for settlement will be 31 May 2014.

Other share-based payments:

Complementary extraordinary variable compensation plan.

In their meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2011 to 2014. These shares are complementary to those of the extraordinary variable compensation plan. The Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012.

The plan was created as a complement to the extraordinary variable compensation plan linked to the share revaluation in the period from 2009 to 2014 and therefore with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the work performed by the CEO of Jazztel, PLC and the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, SAU in recent years and steering the Company onto the path of growth and profitability while b) retaining and motivating these same executives whose presence is critical to staying on said path and meeting the challenges of the coming years.

The plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital at 27 July 2011.

The plan will be valid from 27 July 2011 to 31 May 2014 after which all rights granted to the beneficiaries under the plan that have not been exercised will have expired. The right of the beneficiaries to receive a variable compensation through shares will be vested as at 31 December 2013, without prejudice to the vesting and advance settlement terms included in the plan as is standard practice in this type of compensation scheme.

Pension plans

The Company does not have any pension plans.

► Jazztel PLC Directors' remuneration report (continued)

Performance graph

The following graph compares the performance of the Company's share price with that of Spanish stock exchange index, the IBEX 35. The index will not be used in any way by the Company to determine payments under the annual incentive scheme for executive directors.

JAZZTEL vs Ibex 35



Director's remuneration

Executive Directors' contracts

Mr José Miguel García Fernández has been at the Company since 3 May 2006, initially as Managing Director under a common labour contract, with an annual gross salary of €200,898. On 2 November 2006, the Board of Directors appointed Mr José Miguel García Fernández as CEO of the Company, cancelling the original general labour agreement on 30 November 2006. In the event of involuntary termination, he would receive an amount for the period from 3 May 2006 to November 2006 equivalent to forty five (45) days of salary per year of service. From November 30th the employment relationship is of a special nature (corresponding to that of senior management) with the same base remuneration. By virtue of this relationship, in the event of involuntary termination, he would receive a year's salary plus another year's salary as compensation for the post-employment non-competition covenant, which was established to last for one year and can be waived by the Company. Apart from his base salary, Mr José Miguel García Fernández also receives remuneration-in-kind, mainly corresponding to a Company car, private medical insurance, and life insurance. In 2012, Mr. José Miguel García Fernández also received, the €42,000 annual remuneration established for Board members.

Mr. José Ortiz Martínez, proprietary executive director, is linked to the Company through a service contract (available for review in the General Shareholders' Meeting). His contract establishes base remuneration amounting to a gross figure of €150,000 per year, plus a company car appropriate to his position and the Company's coverage of the Social Security fees for self-employed workers. The contract stipulates that 3 months' notice be given in the event of termination. Apart from this remuneration as Secretary of the Board of Directors and Chief Legal Officer, Mr. José Ortiz receives the €42,000 annual remuneration established for Board members.

Non-executive Directors

All non-executive Board members (those who do not have an executive role) will have specific contract terms and their compensation will be determined by the Appointments and Remuneration Committee, subject to approval by the Board of Directors, in accordance with the limits set

by the Articles of Association, and based on independent surveys of fees paid to non-executive directors of similar companies.

Non-executive Board members do not receive supplementary fees for additional work performed for the Company in their capacity as members of the Appointments and Remuneration or Audit Committees. Non-executive Board members are allowed to accept appointments and retain payments from companies outside the Group to the extent that this does not interfere with their performance as Company's Board members, and providing there is no conflict of interest.

In 2012, non-executive Board members received a fixed annual amount of €42,000 regardless of whether they were members of any committee or not, and provided that they attended the Board meetings, Appointments and Remuneration Committee meetings, and any other meetings relating to their area of responsibility.

The Chairman of the Company and the non-executive director, Gavin Mathew Morris, have declined to receive any remuneration.

Audited information

Aggregate Directors' remuneration:

Total remuneration for Board members amounted to €1,703,147 (€880,861 in 2011).This increase is due to the gain, earned this year, on exercise of the share options of 2008-2012 Plan that were consolidated in the past four years

A breakdown of this total remuneration in 2012 is shown below (all amounts are in Euros):

Executive Board members

Cash Remuneration

	Salary	Bonus 2012	Taxable benefits	Attendance at Board meetings	Total 2012	Total 2011
José Miguel García Fernández	200,898	100,449	18,375	42,000	361,722	355,801
José Ortiz Martínez	150,000	75,000	9,177	42,000	276,177	273,060
Total	350,898	175,449	27,552	84,000	637,899	628,861

In 2012, the estimated remuneration relating to the 2012 Bonus for executive Board members will amount to €175,449 (representing 50% of the annual gross salary for the Executive Board Members). Such remuneration will be modulated and based on meeting the targets set by the Appointments and Remuneration Committee for the year ended 31 December 2012.The remuneration of the Executive Board Members related to the 2011 bonus and received in 2012 amounted to €194,584, which represented 55% of the annual gross salary for the executive Board members.

Gain on exercise of share options:

In 2012, the gain on income of share options regarding 2008-2012 plan for Mr.José Ortiz amounted to €454,170, gross amount (€0 in 2010 and 2011).

Non-executive Directors

	Attendance at Board meetings (€)	
	2012	2011
Leopoldo Fernández Pujals (**)	-	-
José Luís Díez García	42,000	42,000
Pedro Ángel Navarro Martínez	42,000	42,000
Elena Gil García	42,000	42,000
María Luisa Jordá Castro	42,000	42,000
Mireia Pérez Sales	42,000	42,000
María Antonia Otero Quintás	42,000	42,000
Gavin Mathew Morris (*) (**)	-	-
Total	252,000	252,000

(*) Appointed by the Board of Directors on 26 October 2011 and proposed by the Appointments and Remuneration Committee His election was ratified by the General Shareholders’ Meeting on 27 June 2012.

(**) These Non-executive directors declined to receive remuneration for their role as Board members.

Gain on exercise of share options

The gain on exercise of share options regarding 2008-2012 plan for the Non- Executive Directors during 2012 amounted to €359,078, gross amount (€0 in 2010 and 2011).The breakdown of the gain on exercise of the non-executive directors is detailed later.

► Jazztel PLC

Directors' remuneration report (continued)

Audited information (continued)

Non-executive Directors (continued)

Attendance at Board meetings

The table below shows the number of board and committee meetings held during 2012, together with the attendance record of individual directors.

	Board of Directors	Audit Committee	Appointments and Remuneration Committee	Technology Committee
No. of meetings in year	9	7	9	4
Leopoldo Fernández Pujals	7	-	-	-
José Ortiz Martínez	9	-	-	-
José Miguel García Fernández	9	-	-	4
José Luis Díez García	9	7	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	9	-	9	-
María Antonia Otero Quintás	8	-	7	4
Elena Gil García	9	-	9	4
Mireia Pérez Sales	9	6	-	4
María Luisa Jordá Castro	9	7	-	-
Gavin Mathew Morris (*)	9	-	-	-

(*) Appointed by the Board of Directors on 26 October 2011 and proposed by the Appointments and Remuneration Committee. His election was ratified by the General Shareholders' Meeting held in 27 June 2012.

COMPENSATION THROUGH SHARES

Below we describe the situation of each Board member with respect to the different share-based remuneration plans currently in place. The Company emphasises that this table is merely for information purposes and that the share options, notional shares and share-based payments for each plan cannot be added together since their different natures makes them non-cumulative.

	Share options plan 2008-2012 at 31 December 2012	Extraordinary variable remuneration plan 2013-2016 at 31 December 2012	Extraordinary variable remuneration plan 2009-2014 at 31 December 2012	Complementary Extraordinary compensation plan 2011-2014 at 31 December 2012
Leopoldo Fernández Pujals	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	180,000	600,000	1,400,000	324,823
José Ortiz Martínez	300,000	250,000	-	-
José Luís Díez García	36,000	100,000	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	36,000	100,000	-	-
Elena Gil García	24,000	100,000	-	-
María Luisa Jordá Castro	24,000	100,000	-	-
Mireia Pérez Sales	24,000	100,000	-	-
María Antonia Otero Quintás	24,000	100,000	-	-
Gavin Mathew Morris	-	-	-	-
Total	648,000	1,450,000	1,400,000	324,823

Audited information (continued)

Share options: Plan 2008-2012

Each Board member at the time (excluding the Chairman) was originally granted 60,000 Jazztel P.L.C share options under the 2008-2012 plan, 12,000 of which are exercisable annually beginning 1 January 2009. Mr Jose Miguel García Fernández received an additional 120,000 options for his responsibilities as Chief Executive Officer and Mr José Ortiz Martínez received an additional 90,000 options for his responsibilities as Secretary of the Board and Chief Legal Officer. A fifth of options granted, all of which expire on 31 March 2013, may be exercised each year as of 1 January 2009.

In July 2009, 185,000 additional options were granted to Mr Jose Miguel Garcia Fernandez under the 2008-2012 plan. In November 2009, Mr. José Miguel García Fernández forfeited these options.

In February 2010, 37,578 share options were granted under the 2008-2012 plan to each of the four Board members appointed on 12 November 2009.

In October 2010, 300,000 additional options under the 2008-2012 plan were granted to Mr. José Ortiz Martínez, since he had not been included in the extraordinary variable remuneration plan.

The Chairman of the Company holds no options. Mr. Gavin Mathew Morris also declined to be granted share options.

Detailed information on options granted to Board members who have held positions during the period is given below:

Plan 2008-2012							
	1 January 2012(1)	Exercised 2012	1 December 2012 (2)	Exercise price €	Weighted aver- age exercise price (euro)	Gain on exer- cise 2012 €	Gain on exer- cise 2011 €
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-			-		-	-
José Miguel García Fernández	180,000	-	180,000	1.80		-	-
José Ortiz Martínez	450,000	(150,000)	300,000	1.80	4.83	454,170	-
José Luis Díez García	60,000	(24,000)	36,000	1.80	5.43	87,120	-
Pedro Angel Navarro Martínez	60,000	(24,000)	36,000	1.80	5.46	87,840	-
Elena Gil García	37,578	(13,578)	24,000	1.80	5.00	43,450	-
María Luisa Jordá Castro	37,578	(13,578)	24,000	1.80	4.95	42,771	-
Mireia Pérez Sales	37,578	(13,578)	24,000	1.80	5.43	49,288	-
María Antonia Otero Quintás	37,578	(13,578)	24,000	1.80	5.38	48,609	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-	-
Total	900,312	(252,312)	648,000			813,248	

1. Or date of appointment if later;
2. Or date of resignation if earlier;
3. These Non-executive directors declined to receive remuneration for their role as Board members.

At 31 December 2012 the market price of Jazztel’s share was €5.26 and it has fluctuated from €3.8 to €5.54 in 2012.

Options are exercisable as follows:

Plan 2008- 2012						
Board members	From 01/01/2009(1)	From 01/01/2010(1)	From 01/01/2011(1)	From 01/01/2012(1)	From 01/01/2013	Exercise price €
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	1.80
José Ortiz Martínez	-	-	210,000	-	90,000	1.80
José Luis Díez García	-	-	12,000	12,000	12,000	1.80
Pedro Angel Navarro Martinez	-	-	12,000	12,000	12,000	1.80
Elena Gil García	-	-	-	12,000	12,000	1.80
María Luisa Jordá Castro	-	-	-	12,000	12,000	1.80
Mireia Pérez Sales	-	-	-	12,000	12,000	1.80
María Antonia Otero Quintás	-	-	-	12,000	12,000	1.80
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	-	
Total	36,000	36,000	270,000	108,000	198,000	

1. These granted and exercisable options will expire in March 2013.
2. These non-executive directors declined to receive remuneration for their roles as Board members

There have been no modifications to the terms and conditions or performance criteria with respect to share options during the financial year (other than those referred in this document). Options granted under the share option plan are not subject to performance criteria.

No options were granted to former Board members in 2012 who no longer held a position on the Board at the option granting date.

Audited information (continued)

Share options: Plan 2013-2016

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share option plan. This plan is called Plan 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders’ Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares upon which options are granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares.

Each participant must hold the position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed at €4.33 per share.

Detailed information on the options held by the Board members:

Plan 2013- 2016							
	1 January 2012(1)	Options granted 2012	Exercised 2012	31 December 2012 (2)	Share value per unit €	Gain on exer- cise 2012 €	Gain on exer- cise 2011 €
Leopoldo Fernández Pujals (3)	-	-	-	-	-	-	-
José Miguel García Fernández	-	600,000	-	600,000	4.33	-	-
José Ortiz Martínez	-	250,000	-	250,000	4.33	-	-
José Luís Díez García	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Pedro Ángel Navarro Martínez	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Elena Gil García	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
María Luisa Jordá Castro	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Mireia Pérez Sales	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
María Antonia Otero Quintás	-	100,000	-	100,000	4.33	-	-
Gavin Mathew Morris (3)	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1,450,000		1,450,000		-	-

1. Or date of appointment if later;
2. Or date of resignation if earlier;
3. These Non-executive directors declined to receive remuneration for their role as Board members

Options will be exercisable as follows:

	Plan 2013- 2016				Exercise price €
	1 January 2014(1)	1 January 2015(1)	1 January 2016(1)	1 January 2017(1)	
Leopoldo Fernández Pujals (2)	-	-	-	-	
José Miguel García Fernández	150,000	150,000	150,000	150,000	4.33
José Ortiz Martínez	62,500	62,500	62,500	62,500	4.33
José Luís Díez García	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Pedro Ángel Navarro Martínez	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Elena Gil García	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
María Luisa Jordá Castro	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Mireia Pérez Sales	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
María Antonia Otero Quintás	25,000	25,000	25,000	25,000	4.33
Gavin Mathew Morris (2)	-	-	-	-	
Total	362,500	362,500	362,500	362,500	

1. A quarter of the options granted can be exercisable each year beginning from 1 January 2014 to 20 May 2017.
2. These Non-executive director declined to receive their remuneration for their role as Board members.

Other compensations through shares: Extraordinary Plan of variable compensation.

On 5 November 2009, the Board of the Directors approved an extraordinary variable remuneration plan tied to the appreciation of the Company’s share price in the period from 2009 to 2014. This Plan was ratified by the General Shareholders’ Meeting held on 10 June 2010.

As described above, the plan involves delivery of 1,400,000 notional shares to the CEO (Mr. José Miguel García Fernández) that will be partially consolidated in five equal tranches, without prejudice to the possibility of early vesting and settlement included in the plan and in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme. Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.80 per share, to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel’s share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

Detailed information on the options held by Directors:

Extraordinary Plan of variable compensation						
	1 January 2012	Options Granted 2012	31 December 2012	Value share per unit (€)	Gain on exercise 2012 (€)	Gain on exercise 2011 (€)
José Miguel García Fernández	1,400,000	-	1,400,000	1.80	-	-
Total	1,400,000	-	1,400,000		-	-

Audited information (continued)

Other compensations through shares: Extraordinary Plan of variable compensation (continued)

Options will be vested as follows:

Extraordinary Plan of variable compensation						
	31/12/2009(1)	31/12/2010(1)	31/12/2011(1)	31/12/2012(1)	31/12/2013	Per unit (€)
José Miguel García Fernández	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	1.80
Total	280,000	280,000	280,000	280,000	280,000	

1. These notional shares granted and vested can be exercised by the Chief Executive Officer until May 2014

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable remuneration plan.

The plan awards beneficiaries extraordinary variable compensation consisting of the delivery on the due date, 31 December 2013, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. As a beneficiary of this plan, the CEO will receive an individual package of 324,823 shares on the due date. Once the plan vests on 31 December 2013, it will not be exercisable beyond May 2014, without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement included in the plan in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme

Remuneration of other key management personnel

Total remuneration for Other Key Management personnel

The Company considers “Other key management personnel” to be those managers who report directly to the Board of Directors or to the Chief Executive Officer. As a consequence of applying the CNMV recommendations related to good practice in corporate governance for listed companies, this heading includes senior management who report directly to the Chief Executive Officer (corresponding to eight managers and the director of internal audit in this case).

A breakdown of total fees paid in remuneration for the Group’s key management personnel is shown below:

Cash Remuneration:

	Salary	Bonus	Taxable benefits	Total 2012	Total 2011
Other key management personnel(1)(2)	950,646	448,914	79,630	1,479,190	1,474,020

1. As a consequence of applying the CNMV recommendations related to the Corporate Governance Report, this heading includes senior management who report directly to the Chief Executive Officer (corresponding to eight managers) and the director of internal audit.
2. It corresponds to remuneration for key management personnel (nine individuals).

In 2012, the estimated remuneration relating to 2012 Bonus for other key management personnel will amount to €448,914. The remuneration of the other key management personnel related to the 2011 bonus and received in 2012 amounted to €402,092.

Gain on exercise of share options

In 2012, the gain on exercise of share options regarding 2008-2012 plan for other key management personnel amounted to €708,273, gross amount (€143,528 in 2011), and the gain on share options exercise of the extraordinary variable compensation plan amounted to €106,296, gross amount, in 2012 (€0 in 2011).

Share-based payment plans

Below we describe the status of all key management personnel in terms of the different share-based remuneration plans currently in place. The Company emphasises that this table is merely for informative purposes and that the share options, notional shares, and share-based payments for each plan cannot be added together since their different natures makes them non-cumulative.

	Share options Plan	Share options Plan	Extraordinary variable compensation plan	Complementary extraordinary compensation Plan
	2008-2012	2013-2016	2009-2014	2011-2014
	at 31 December 2012 (1)	at 31 December 2012 (1)	at 31 December 2012 (2)	at 31 December 2012 (3)
Other Key Management Personnel	357,000	1,650,000	2,011,400	444,000

1. Corresponds to nine of other key management personnel
2. Corresponds to eight of other key management personnel (3) Corresponds to nine other key management personnel

Share Options: Plan 2008-2012

Detailed information on the share options held and exercised by other key management personnel in 2012 is given below:

Share Option Plan 2008-2012								
	January 2012 (1)	Granted 2012	Exercised 2012	December 31 2012(2)	Exercise price €	Weighted average price exercised €	Gain on exercise 2012 €	Gain on exercise 2011 €
Other Key Management Personnel (3)	569,000	14,000	(226,000)	357,000	1.80	4.9	708,273	143,528

1. Or appointment date, if later.
2. Or resignation date, if earlier.
3. Corresponds to nine individuals

► Jazztel PLC

Directors' remuneration report (continued)

Audited information (continued)

Remuneration of other key management personnel (continued)

Share Options: Plan 2008-2012 (continued)

Options are exercisable as follows:

Share Option Plan 2008-2012						
From:	01-Jan-2009(2)	01-Jan-2010(2)	01-Jan-2011(2)	01-Jan-2012(2)	01-Jan-2013	Exercise Price (€)
Other Key Management Personnel (1)	15,000	15,000	87,000	103,000	137,000	1.80

1. It corresponds to the compensation of nine of Other Key Management Personnel

2. These share options granted can be exercised by the Other Key management personnel until March 2013

Share Options: Plan 2013-2016

Detailed information on the share options held and exercised by other key management personnel in 2012 is given below

Share Option Plan 2013-2016								
	1 January 2012 (1)	Granting 2012	Exercised 2012	31 December 2012(2)	Exercise price (€)	Weighted average price exercised €	Gain on exercise 2012 (€)	Gain on exercise 2011 (€)
Other key management personnel (3)	-	1,650,000	-	1,650,000	4,33	-	-	-

1. Or appointment date, if later.

2. Or resignation date, if earlier.

3. Corresponds to the compensation of nine other key management personnel

Options are exercisable as follows

Share Option Plan 2013-2016						
From:	01-Jan-2014	01-Jan-2015	01-Jan-2016	01-Jan-2017	Exercise Price (€)	
Other key management personnel (1),(2)	412,500	412,500	412,500	412,500	4.33	

1. Corresponds to the compensation of nine other key management personnel

2. A quarter of the share options granted are exercisable each year beginning from 1 January 2014 to 20 May 2017

Other share-based payments: Extraordinary Variable Compensation Plan

On 5 November 2009 the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan tied to an appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. This plan was ratified by the General Shareholders' Meeting held on 10 June 2010.

The plan, described above, involves awarding 3,463,000 shares, equivalent to 1.43% of issued capital at the plan's date of approval. The Chief Executive Officer (Mr. José Miguel García Fernández) was allotted 1,400,000 notional shares, while the remaining key management personnel received 2,063,000 notional shares, which will be partially consolidated in five equal tranches as established in the last paragraph of this section, without prejudice to the possibility of early consolidation and settlement included in the plan and in accordance with habitual practice for this type of remuneration scheme. Calculation of the variable remuneration relating to the plan will be based on the initial reference price of €1.80 per share, to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

The information about the notional shares of the Other key management personnel during 2012 is detailed as follows:

Extraordinary variable compensation plan							
	1 January 2012 (1)	Exercised 2012	Forfeited 2012	31 December 2012 (2)	Value share per unit (€)	Gain on exercise 2012 (€)	Gain on exercise 2011 (€)
Other Key Management Personnel (3)	2,063,000	(51,600)	-	2,011,400	1.80	106,296	-

1. Or appointment date, if later.

2. Or resignation date, if earlier.

3. Corresponds to the compensation of eight of other key management personnel.

Notional shares are exercisable as follows:

Extraordinary variable compensation plan						
	31/12/2009(1)	31/12/2010(1)	31/12/2011(1)	31/12/2012(1)	31/12/2013	Share Value Per unit (€)
Other key management personnel(2)	402,280	402,280	402,280	402,280	402,280	1.80

1. These notional shares granted can be exercised by the Other Key Management personnel until May 2014

2. Corresponds to the compensation of eight key managers.

➤ Jazztel PLC Directors' remuneration report (continued)

Audited information (continued)

Remuneration of other key management personnel (continued)

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan.

At its meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed on the proposal from the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan delivering shares to each plan participant from 2011 to 2014, complementary to the extraordinary variable compensation plan.

The plan awards beneficiaries extraordinary variable compensation consisting of the delivery on the due date, 31 December 2013, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. The maximum number of Company shares on which the Board may grant remuneration rights under the plan, shall be 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital. Key management personnel are beneficiaries of 444,000 shares (which corresponds to the remuneration for eight members of key management). Once the plan is consolidated on 31 December 2013, it will not be exercisable beyond May 2014, without prejudice to the possibility of early consolidation and settlement included in the plan in accordance with habitual practice in this type of remuneration scheme.

Pension entitlements for directors and other key management personnel

The directors and other key management personnel do not have any rights to pension entitlements and will not participate in any similar schemes.

Corporate governance report

The company Corporate Governance Report is published on Jazztel's website and can be accessed at the following link: <http://inversores.bolsa.jazztel.com/informe>

Other

No amounts were paid to third parties in connection with remuneration for directors.

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS AND SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS



José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer
February 26, 2013

➤ Jazztel PLC Statement of Directors' responsibilities

Directors' responsibilities statement

The directors are responsible for preparing the Annual Report (including the directors' report) and the financial statements in accordance with applicable United Kingdom law and International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Company law requires the directors to prepare financial statements for each financial year. Under this law the directors are required to prepare the group financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and Article 4 of the IAS Regulation. The directors have also chosen to prepare the Parent's financial statements under IFRS as adopted by the EU. Under company law the directors must not approve the financial statements unless they are satisfied that they give a true and fair view of the state of affairs and profit or loss of the Company and Parent for that period. In preparing these financial statements, IFRS 1 requires directors to:

- select suitable accounting policies in accordance with IAS 8: Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors and then apply them consistently;
- present information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- provide additional disclosure when compliance with specific IFRS requirements are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and circumstances on the Group's and parent's financial position and financial performance;
- state that the Group and Parent have complied with IFRS, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements; and
- make an assessment of the Group and Parent's ability to continue as a going concern.

The directors are responsible for keeping adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group's and parent's transac-

tions and disclose with reasonable accuracy, at any given moment, the financial position of the Company, while also enabling the directors to ensure that the financial statements comply with the UK Companies Act 2006, and with respect to the Group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation. They are also responsible for safeguarding the assets of the Group and parent, and hence for taking the necessary measures with respect to prevention and detection of fraud as well as other irregularities.

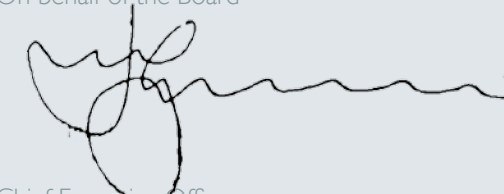
The directors are responsible for the maintenance and integrity of the corporate financial information, including that shown on the Group's and parent's website. Legislation in the United Kingdom governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions.

Responsibility statement

We confirm that to the best of our knowledge:

1. The Group's and parent's financial statements, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Group and parent and the companies included in the consolidation taken as a whole; and
2. The management report, which is incorporated into the directors' report, includes a fair review of the development and performance of the business and the position of the Group and parent and the companies included in the consolidation taken as a whole, together with a description of the principal risks and uncertainties that they face.

On behalf of the Board



Chief Executive Officer
José Miguel García Fernández
February 26, 2013

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT TO THE MEMBERS OF JAZZTEL PLC

We have audited the financial statements of Jazztel, plc for the year ended 31 December 2012 which comprise the Group and Parent Company Statements of Financial Position, the Group and Parent Company Statements of Comprehensive Income, the Group and Parent Company Statements of Cash Flow, the Group and Parent Company Statements of Changes in Equity and the related notes 1 to 25. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union.

This report is made solely to the Company’s directors, as a body, in accordance with Chapter 3 of Part 16 of the Companies Act 2006. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company’s directors those matters we are required to state to them in an auditor’s report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company’s directors as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.

Respective responsibilities of directors and auditor

As explained more fully in the Directors’ Responsibilities Statement set out on page 30, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view. Our responsibility is to audit and express an opinion on the financial statements in accordance with applicable law and International Standards on Auditing (UK and Ireland). Those standards require us to comply with the Auditing Practices Board’s Ethical Standards for Auditors.

Scope of the audit of the financial statements

An audit involves obtaining evidence about the amounts and disclosures in the financial statements sufficient to give reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement, whether caused by fraud or error. This includes an assessment of: whether the accountings policies are appropriate to the group and the parent company’s circumstances and have been consistently applied and adequately disclosed; the reasonableness of significant accounting estimates made by the directors; and the overall presentation of the financial statements. In addition, we read all the financial and non-financial information in the Annual Report & Financial Statements to identify material inconsistencies with the audited financial statements. If we become aware of any apparent material misstatements or inconsistencies we consider the implications for our report.

Opinion on financial statements

In our opinion, the financial statements:

- give a true and fair view of the state of the Group and the Parent Company’s affairs as at 31 December 2012 and of the Group and the Parent Company’s profit for the year then ended; and
- have been properly prepared in accordance with the applicable law and International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union; and
- have been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2006 and, as regards the Group financial statements, Article 4 of the IAS Regulation.

Opinion on other matters prescribed by the Companies Act 2006

In our opinion:

- the part of the Directors’ Remuneration Report to be audited has been properly prepared in accordance with the Companies Act 2006;
- the information given in the Directors’ Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the information given in the Corporate Governance Statement (which is set out as Appendix 1 in the Annual Corporate Governance Report and can be found on the Company’s website) with respect to internal control and risk management systems in relation to financial reporting processes and about share capital structures is consistent with the financial statements

Matters on which we are required to report by exception

We have nothing to report in respect of the following matters where the Companies Act 2006 requires us to report to you if, in our opinion:

- adequate accounting records have not been kept by the Parent Company, or returns adequate for our audit have not been received from branches not visited by us; or
- the Parent Company financial statements and the part of the Directors’ Remuneration Report to be audited are not in agreement with the accounting records and returns; or
- certain disclosures of Directors’ Remuneration Report specified by law are not made; or
- we have not received all the information and explanations we require for our audit.
- a Corporate Governance Statement has not been prepared by the company.

Ernst & Young LLP

Nick Powell (Senior statutory auditor)

for and on behalf of Ernst & Young LLP, Statutory Auditor

London

27 February 2013

➤ Annual Consolidated statements of comprehensive income (in thousands of euros)

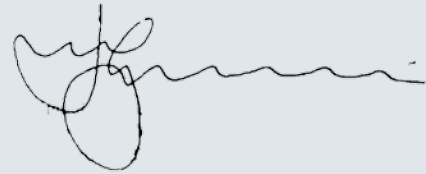
	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Continuing operations			
Revenue	3	906,409	752,502
Other revenue	3	2,224	1,394
Total revenue		908,633	753,896
Network and interconnection costs		(567,340)	(464,762)
Staff costs	6	(52,705)	(48,102)
Depreciation and amortisation expense	11 and 12	(92,852)	(82,860)
Other operating expenses	7	(115,916)	(101,510)
Operating profit		79,820	56,662
Finance income	4	650	756
Finance costs	4	(18,077)	(19,148)
Foreign exchange (losses)/ gains	4	(423)	(444)
Profit before taxes		61,970	37,826
Income Tax	3 and 8	(6)	12,846
Profit for the year		61,964	50,672
Other comprehensive loss:			
Exchange differences on translating foreign operations	3	(137)	(106)
Total comprehensive income for the year		61,827	50,566
Gain attributable to:			
Equity holders of the parent		61,964	50,672
Total comprehensive income attributable to:			
Equity holders of the parent		61,827	50,566
Profit per share (euro per share)			
Basic	10	0.25	0.21
Diluted	10	0.24	0.20

➤ Consolidated statements of financial position (in thousands of euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Non-current assets			
Intangible assets	11	25,800	25,431
Property, plant and equipment	12	477,548	454,117
Long-term investments	13	990	1,011
Deferred Tax Assets	8	30,046	20,456
		534,384	501,015
Current assets			
Inventories		3,038	2,250
Trade and other receivables	15	133,920	101,344
Other current financial investments	14	16,350	21,714
Cash and cash equivalents	14	84,113	51,291
		237,421	176,599
Total assets		771,805	677,614
Current liabilities			
Trade and other payables	16	184,905	166,194
Bonds and other marketable debt securities	17	33,961	33,876
Bank borrowings	17	38,806	34,952
Current finance lease obligations	17	46,379	28,036
Income tax payable	8	929	921
		304,980	263,979
Non-current liabilities			
Bonds and other marketable debt securities	18	-	33,399
Provisions	19	1,064	1,058
Non-current finance lease obligations	18	122,681	110,703
Deferred tax liabilities	8	7,710	4,687
		131,455	149,847
Total liabilities		436,435	413,826
Net Assets		335,370	263,788
Equity attributable to shareholders of the parent			
Share capital	20	200,567	197,832
Share premium		720,051	1,312,989
Reserves		(599,617)	(1,262,082)
Other equity instruments	20	14,795	15,338
Translation differences		(426)	(289)
Total equity and liabilities		771,805	677,614

➤ Consolidated statements of financial position (in thousands of euros) (continued)

The consolidated financial statements of JAZZTEL PLC, registered company number 3597184, were approved by the Board of Directors and signed on behalf of the Board of Directors by



José Miguel García Fernández

Chief Executive Officer

26 February 2013

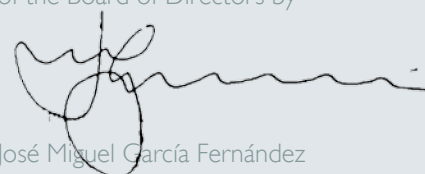
➤ Annual Company statements of comprehensive income (in thousands of euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Total Revenue		116	-
Employee benefits expense	9	(709)	(1,645)
Other operating expenses	9	(2,404)	(2,525)
Reversal of impairment of investment in subsidiaries	13	323,971	111,303
Operating profit		320,974	107,133
Financial income	9	13,758	16,417
Finance costs	9	(5,793)	(7,798)
Exchange gains	9	48	6
Profit/(loss) before tax from continuing operations		328,987	115,758
Income tax	8	-	-
Profit for the year		328,987	115,758
Other comprehensive profit/(loss)		-	-
Profit for the year		328,987	115,758

► Company statements of financial position (in thousands of euros)

	Notes	31 December 2012	31 December 2011
Non-current assets			
Non-current financial assets	13	1,490,261	1,190,776
		1,490,261	1,190,776
Current assets			
Trade and other receivables	15	3,055	1,905
Other current financial investments	14	-	129
Loans to Group companies	14	35,000	33,500
Cash and cash equivalents	14	11,660	5,871
		49,715	41,405
Total assets		1,539,976	1,232,181
Current liabilities			
Trade and other payables	16	7,462	5,082
Bonds and other marketable debt securities	17	33,961	33,876
		41,423	38,958
Non-current liabilities			
Bonds and other marketable debt securities	18	-	33,399
Provision	19	777	777
		777	34,176
Total liabilities		42,200	73,134
Net Assets		1,497,776	1,159,047
Shareholders' equity			
Share capital	20	200,567	197,832
Share premium		720,051	1,312,989
Reserve		562,363	(367,112)
Other equity instruments		14,795	15,338
Total equity and liabilities		1,539,976	1,232,181

The separate financial statements of JAZZTEL PLC, registered company number 3597184, were approved by the Board of Directors and signed on behalf of the Board of Directors by



José Miguel García Fernández
Chief Executive Officer
26 February 2013

► Annual consolidated statements of changes in equity (in thousands of euros)

	Share capital	Share premium account	Reserves	Translation differences	Other equity instruments	Total
Balance at 1 January 2011	195,734	1,307,023	(1,312,753)	(200)	15,641	205,445
Share options granted (Note 20)	-	-	-	-	975	975
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	-	1,386	1,386
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)			-	-	679	679
Share options exercised (Note 20)	188	235	-	-	-	423
Warrants exercised (Note 20)	1,910	5,731	-	-	(3,343)	4,298
Other equity transactions (Note 20)	-	-	(1)	17	-	16
Total comprehensive income for the year	-	-	50,672	(106)	-	50,566
Balance at 31 December 2011	197,832	1,312,989	(1,262,082)	(289)	15,338	263,788
Share options granted (Note 20)	-	-	-	-	1,490	1,490
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	-	742	742
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	-	1,357	1,357
Share options exercised (Note 20)	653	817	488	-	(488)	1,470
Exercise of warrants (Note 20)	2,082	6,245	-	-	(3,644)	4,683
Reduction of the share premium reserve (Note 20)	-	(600,000)	600,000	-	-	-
Other equity transactions	-	-	13	-	-	13
Total comprehensive income for the year	-	-	61,964	(137)	-	61,827
Balance at 31 December 2012	200,567	720,051	(599,617)	(426)	14,795	335,370

➤ Annual consolidated cash flow statements (in thousands of euros)

	31 December 2012	31 December 2011
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before tax from continuing operations	61,970	37,826
Adjustments to profit/(loss):		
Depreciation and amortization (Notes 11 and 12)	92,852	82,860
Changes in provisions	12	993
Non-monetary remuneration (share options) (Note 6, 21)	3,589	3,039
Finance income and costs (Note 4)	17,427	18,392
Other non-monetary items	(137)	(89)
	113,743	105,195
Changes in working capital:		
Change in inventories	(788)	(2,250)
Change in receivables	(34,194)	(1,834)
Change in payables	19,968	19,820
	(15,014)	15,736
Income tax	(6,406)	(2,002)
Net cash flow from operating activities	154,293	156,755
Cash flows from investing activities		
Finance income received	644	756
Current and non-current financial investment	5,385	(2,652)
Purchase of intangible assets	(11,359)	(15,263)
Purchase of property, plant and equipment (excluding finance leases)	(37,040)	(32,276)
Other assets	-	218
Net cash flows used in investing activities	(42,370)	(49,217)
Cash flows from financing activities		
Finance cost paid	(16,251)	(17,209)

	31 December 2012	31 December 2011
Equity:		
Share options exercised (Note 20)	1,470	423
Warrants exercised (Note 20)	4,683	4,298
Stamp Duty repayment booked through Equity (Note 20)	14	-
Liabilities:		
Repayments of borrowings	-	(971)
Bonds issues and payable to credit institutions	3,859	-
Bond and debentures	(33,399)	(33,399)
Repayments of obligations under finance leases	(39,900)	(34,460)
Net cash flows from financing activities	(79,524)	(81,318)
Net change in cash and cash equivalents	32,399	26,220
Exchange gains (losses) (Note 3 and 4)	423	444
Cash and cash equivalents at beginning of the year	51,291	24,627
Cash and cash equivalents at year end	84,113	51,291

➤ Annual company statements of changes in equity (in thousands of euros)

	Share capital	Share premium	Reserves	Other equity instruments	Total
Balance at 1 January 2011	195,734	1,307,023	(482,870)	15,641	1,035,528
Share options granted (Note 20)	-	-	-	975	975
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	1,386	1,386
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	679	679
Share options exercised (Note 20)	188	235	-	-	423
Warrants exercised (Note 20)	1,910	5,731	-	(3,343)	4,298
Total comprehensive income for the year	-	-	115,758	-	115,758
Balance at 31 December 2011	197,832	1,312,989	(367,112)	15,338	1,159,047
Share options granted (Note 20)	-	-	-	1,490	1,490
Extraordinary variable compensation plan (Note 20)	-	-	-	742	742
Complementary Plan to the Extraordinary variable compensation Plan (Note 20)	-	-	-	1,357	1,357
Share options exercised (Note 20)	653	817	488	(488)	1,470
Warrants exercised (Note 20)	2,082	6,245	-	(3,644)	4,683
Reduction of the share premium reserve (Note 20)	-	(600,000)	600,000	-	-
Total comprehensive income for the year	-	-	328,987	-	328,987
Balance at 31 December 2012	200,567	720,051	562,363	14,795	1,497,776

➤ Annual company cash flow statements (in thousands of euros)

	31 December 2012	31 December 2011
Cash flows from operating activities		
Profit/(loss) before tax from continuing operations	328,987	115,758
Adjustments to profit/(loss):		
Changes in impairment losses (Note 13)	(323,971)	(111,303)
Non-monetary remuneration (share options) (Note 9)	315	1,272
Finance income and cost (Note 9)	5,776	7,762
Interest from loans to Group companies (Note 9)	(13,741)	(16,381)
Change in working capital:	(331,621)	(118,650)
Increase)/(Decrease) in receivables	(1,149)	45
Increase/(decrease) in payables	2,334	813
	1,185	858
Net cash flow from operating activities	(1,449)	(2,034)
Cash flows from investing activities		
Finance income received	17	36
Repayment of participating loans	40,128	40,000
Financial investment	-	-
Net cash flow from investing activities	40,145	40,036
Cash flows from financing activities		
Finance cost paid	(5,709)	(7,320)
Equity:		
Share options exercised (Note 20)	1,470	423
Warrants exercised (Note 20)	4,683	4,298
Other equity movements	-	-
Liabilities:	-	-
Bonds and debentures	(33,399)	(33,399)
Net cash flows from financing activities	(32,955)	(35,998)
Net change in cash and cash equivalents in the year	5,741	2,004
Effect gains (losses) (Note 9)	48	(6)
Cash and cash equivalents at beginning of the year	5,871	3,873
Cash and cash equivalents at year end	11,660	5,871

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012

1. General information

Jazztel P.L.C. (hereinafter “the Company”) was incorporated on 8 July 1998 in the United Kingdom under the 1985 Companies Act. Its main business activity is that of a holding company controlling a Group of companies that provide telecommunications services and includes Jazz Telecom S.A., Banda 26 S.A., Jazzplat España S.L., Jazzplat S.A., Jazzplat Chile LTDA, Jazzplat Colombia SAS and Jazzcom Ltd. (the “Group”). The Company is registered in the United Kingdom and is therefore subject to UK Company Law. The Company is listed on Spain’s Continuous Market (“Mercado Continuo” in Spanish, an electronic trading platform) and is therefore subject to the control and supervision of the Spanish Securities Market Commission (“Comisión Nacional del Mercado de Valores” in Spanish, (hereinafter “CNMV”), the body regulating the Spanish stock market.

Since its incorporation, the activity of the Company has primarily focused on obtaining funds to finance the commercial activities of its subsidiaries, in particular Jazz Telecom S.A., which provides telecommunications services in Spain.

The euro is used as the reporting currency of the Company and the Group. The euro is the currency on which the Company and Group most depend in their operational and financing structure. The financial statements are presented in thousands of euros unless otherwise indicated.

The main activity of the Group is the provision of telecommunications services and the operation of telephone networks in Spain.

From its incorporation to 30 June 2010, the Group incurred losses as a result of the significant investment effort to launch the telecommunications service, a process which typically generates losses until a sufficiently large customer base is attained. This minimum customer base was reached during 2010 allowing the Company to generate a profit of €7.2 million for the first time. The Group continued reporting positive results during 2012 generating €62.0 million in profits. Future profit growth will depend on certain operating variables such as the maintenance of both the customer base and the trend in average revenue per user (ARPU) as well as maintenance of costs. For this purpose, the Group’s directors

are working on a new business plan for the 2013-2017 period that will be announced to the financial markets on 14 March 2013.

The main achievements in 2012 include the following:

- Active ADSL customer base of 1,317,591 services at 2012 year end, in line with the Group’s target of between 1,300,000 and 1,350,000 services;
- Increase in consolidated revenue to €908.6 million during 2012, a 21% increase on the €753.9 million obtained during the same period last year;
- Significant increase of the Group’s EBITDA* to €172.7 million, representing a 24% increase as compared to the €139.5 million in 2011;
- Increase in consolidated net profit for the Group amounting to €62.0 million in 2012, compared to a €50.7 million profit in 2011;
- An increase in Group investments to €108.8 million, an increase of 19% compared to the €91.2 million invested in 2011. Investments in 2012 exceeded the forecast figure of €80 - €90 million projected in the Business plan, mainly due to:
 - a higher customer growth than expected, in relation to the the projections of the business plan, which required investments in equipment for the customer and increases in the network capacity.
 - the increase of the network coverage with the unbundling of 91 ULL local exchanges
 - the development of the company’s own mobile services platform as well as its size to be prepared for the customer growth in the next year. This platform performs various support services to the mobile area, including switching, activation and billing services previously outsourced to an external platform. This investment allows to increase the quality of the service provided to the customer as well as to increase the flexibility

and innovation in the launch of new products and is beginning to contribute to results as shown by the significant increase in mobile services adds during this year.

- the necessary investment to achieve the migration of a large part of the backbone network from a rental-by-capacity model to a dark fibre model.
- the start of investments in the fibre-to-the-home (FTTH) project
- Achievement of business plan target for yearly revenue, EBITDA and net profit;

The Group presented its 2010-2012 Business Plan in March 2010. The plan’s main objectives were to continue growth of the customer base and thereby increase profitability and cash flow generation.

The Group’s directors consider that the main objectives of the approved business plan were met for the year ended 31 December 2012.

Currently, the Group’s Directors are working on a new Business Plan for the 2013-2017 period, that will be announced to the financial markets on 14 March 2013, above mentioned, and will include financial projections for the year 2013.

The Group had negative working capital of €67.6 million at 31 Decmber 2012. Notwithstanding the above, all current liabilities at 31 December 2012 were settled on time or are expected to be settled on time in 2013.

Principle of going Concern

The Directors consider that the net current liability is mitigated by the following factors:

- Current liabilities mainly correspond to outstanding bonds (€33.9 million), short-term obligations under finance leases (€46.4 million), and factoring agreements (€38.8 million). The remaining current liabilities mainly correspond to trade payables, whose average pay-

ment period is 60 days from the invoice issue date, compared to the average collection period from customers of approximately 20 days from the invoice issue date, thus enabling the Group to settle payments to suppliers with the cash arising from the trade receivables collected;

- The Group is generating net cash flows from operating activities and net cash flows used in investing activities amounting to €112 million in 2012
- The main business plan objectives are being achieved;
- The Group signed on February 8th, 2013 a finance agreement of up to €450 million to finance the fibre-to-the-home (FTTH) network deployment;
- Under a previous agreement, the Group has the option to finance equipment purchased from Huawei under a €60 million finance agreement signed in January 2011, of which €7.4 million VAT taxes included, which remain available;
- The 2008-2012 share option plan matures in April 2013. The remaining options under this scheme give the right to 1.4 million shares, in case all of them were exercised, and it would generate €2.5 million in cash funding, and
- The Group holds cash alongside various financing facilities to cover any payments arising in the normal course of its business.

Thus, taking the above into account, management considers that unrestricted cash and cash equivalents together with short term investments as at December 31, 2012, amounting to €98.1 million of the total €100.5 million, will allow the Group to avoid any liquidity problems in the next 12 months as well as providing sufficient resources to carry out the business plan, even if the 2013 forecast is not met, as many of the operating expenses and investments foreseen are not committed and depend on customer growth, controllable by management.

Management is aware that if it achieves faster than expected growth, the Company will have to raise additional financing, which could come from

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

1. General information (continued)

Principle of going Concern (continued)

various sources such as working capital financing or the issuance of new capital market instruments.

The Group's forecasts, taking into account the implications of faster than expected growth as described above, show that the Group could continue operating with its currently available financial resources over the twelve month period starting from the date of preparation of these financial statements. This is based on both the availability of financial resources to carry out the business plan over the next year as well as the ability to manage the nature of the business risks described in this note, without a present or foreseeable need to adopt any additional measures in the coming twelve months other than those described in this note.

Therefore, the directors have prepared these consolidated and separate financial statements based on the principle of going concern.

2. Significant accounting policies

In accordance with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and the Council of 19 July 2002, for each financial year starting on or after 1 January 2005, companies governed by the law of a European Union Member State with securities listed on a regulated market of any Member State must prepare their consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. The Company is subject to UK company law (UK Companies Act 2006), under which the Company chose the option to present separate financial statements at 1 January 2005, in accordance with International Financial Reporting Standards previously adopted by the European Union.

The Group's consolidated and separate financial statements for the year ended 31 December 2012 were prepared by the directors of the Company in accordance with International Financial Reporting Standards adopted by the European Union, applying the principles of consolidation, accounting policies, and measurement criteria described in this note, in a manner that presents fairly the separate and consolidated equity, the separate and consolidated financial position at 31 December 2012,

the separate and consolidated comprehensive income, the separate and consolidated changes in equity, and the separate and consolidated annual cash flows corresponding to the year ended.

The financial statements for the year ended 31 December 2011 were approved by the General Shareholders' Meeting held on 27 June 2012.

Changes in accounting policies

The accounting policies used in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012 are the same as those applied to the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 except for the following standards and interpretations which are applicable to the years beginning 1 January 2012:

Amendment to IFRS 7 "Disclosures - Transfers of financial assets:" Effective from year beginning 1 July 2011. The Group has no assets with these features, therefore it has not had a significant impact on these consolidated financial statements.

At the date of the publication of these consolidated financial statements, the following new and amended standards, have been published by the IASB and approved by the European Union but are not mandatory:

- Amendment to IAS 1 "Presentation of Items of Other Comprehensive Income:" Effective from years beginning 1 July 2012.
- Amendment to IAS 19 "Employee benefits:" Effective from years beginning 1 January, 2013.
- IFRS 10 "Consolidated Financial Statements:" Effective from years beginning 1 January 2013.
- IFRS 11 "Joint Agreements:" Effective from years beginning 1 January 2013
- IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities:" Effective from years beginning 1 January 2013.
- IFRS 13 "Fair Value Measurement:" Effective from years beginning 1 January 2013

- Amendment to IAS 28: "Investments in Associates and Joint Ventures:" Effective from years beginning 1 January 2014.

- IFRIC 20: "Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine:" Effective from years beginning 1 January 2013.

- Amendments to IAS 32: "Offsetting financial assets and liabilities:" Effective from years beginning 1 January 2014.

- Amendments to IFRS 7 "Disclosures - Transfers of Financial Assets:" Effective from years beginning 1 January 2013.

- Amendments to IAS 12 "Income Taxes- Recovery of Underlying Assets" Effective from years beginning 1 January 2013.

The Group has the intention of adopting these standards, amendments and interpretation, if they are applicable, when they come into force. The Group is currently analysing their impact. Based on the analyses carried out to date, the Group considers that the application of these standards and amendments will not have a significant impact on the consolidated financial statements in the initial period.

At the date of publication of these consolidated financial statements, the following new and amended standards had been published by the IASB but were not mandatory and had yet to be endorsed by the EU:

- IFRS 9 "Financial instruments". Effective from years beginning 1 January 2015 for IASB
- Improvements to IFRs: Effective from years beginning 1 January 2013 for IASB
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 "Mandatory effective date and Transition disclosures", Effective from years beginning 1 January 2015 for IASB
- Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 "Transition guidance". Effective from years beginning 1 January 2013 for IASB
- Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IAS 27 "Investment entities", Effective from years beginning 1 January 2014 for IASB

The Group is currently analysing the impact of applying these standards, amendments and interpretations. Based on the analyses carried out to date, the Group considers that the application of these standards and amendments will not have a significant impact on the consolidated financial statements in the initial period.

Basis of presentation

The separate and consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union in conformity with Regulation (EC) no. 1606/2002 of the European Parliament and the Council.

As permitted by IAS 1, the Company and the Group chose to present an analysis of expenses based on their nature in the Company and Group statements of comprehensive income.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for equity instruments and derivatives that have been measured at fair value. The main accounting policies and measurement criteria applied are summarised below.

Comparison of information

As required by IAS 1, the information regarding 2011 contained in the consolidated financial statements is presented for comparative purposes with the information for 2012.

Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company (its subsidiaries). Control over a subsidiary is achieved when the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee entity in order to obtain benefits from its activities.

On acquisition, the assets, liabilities, and contingent liabilities of a subsidiary are measured at their fair values on the acquisition date. Any excess of acquisition cost over the fair values of the identifiable net assets acquired is recognised as goodwill. Any deficiency of the acquisition cost

► Notes to the financial statements
For the year ended 31 December 2012 (continued)

2. Significant accounting policies (continued)

Basis of consolidation (continued)

below the fair values of the identifiable net assets acquired (i.e. discount on acquisition) is credited to profit and loss in the period of acquisition. The non-controlling interest is stated as the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognised.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries in order to adjust the accounting policies to those applied by the Group.

Intra-Group transactions, balances, income and expenses have been eliminated for all consolidated entities.

The parent has investments in the following subsidiaries:

Included in the consolidation scope	Country of incorporation	Main activity	Ordinary share capital held by Group
Jazz Telecom, S.A.U.(*)	Spain	Telecommunications services	100.00%
Banda 26, S.A.	Spain	In voluntary liquidation	91.00%
Jazzplat, S.A.	Argentina	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzplat Chile Call Center, S.L.	Chile	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzcom Limited (*)	Great Britain	Telecommunications services	100.00%
Jazzplat Colombia, S.A.S.	Colombia	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazzplat España, S.L.U.	Spain	Telemarketing and call centre services	100.00%
Jazztel Jazznet Internet Services, S.L.	Spain	Dormant	100.00%
Movilweb 21, S.A.	Spain	Dormant	100.00%

(*) Directly owned by Jazztel PLC.

Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable and represents amounts receivable for goods and services provided in the normal course of business, net of discounts, VAT, and other sales related taxes.

Most of the Group's revenue corresponds to the rendering of services, mainly including calls, broadband internet access (ADSL), and interconnection services provided to other operators.

- ADSL revenue and line rental revenue represent the amounts receivable in respect of services provided to customers, and are recognised as revenue on a straight line basis over the service period.
- Revenue from calls and other services is recognised as the services are provided, and either corresponds to effective consumption by the customer or to the rate (fixed or variable) agreed upon for the product.
- Installation revenue is recognised when the services are provided.
- Amounts payable by and to other telecommunications operators are recognised as the services are provided, on a very similar basis to revenue recognition from calls, as described above;

Sales of goods are recognised when the risks and rewards associated with ownership are substantially transferred.

Interest income is accrued on a time proportion basis, by reference to the principal outstanding and the effective interest rate applicable

Leasing

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Assets held under finance leases are recognised as assets of the Group at the lower of either fair value or present value of the minimum lease payments, each determined at the inception of the lease. The corresponding

liability to the lessor is included in the statement of financial position as a finance lease obligation. Lease payments are apportioned between finance charges and reduction of the lease obligation so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of the liability. Finance charges are charged directly against income, unless they are directly attributable to qualifying assets, in which case they would be capitalised in accordance with the Group's general policy on borrowing costs.

Depreciation and impairment on these assets follow the same criteria as those applied to property, plant, and equipment for own use and of the same kind.

Rentals payable under operating leases are charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the term of the relevant lease.

Foreign currencies

The functional and presentational currency of the Group and its subsidiaries is the euro. Thus, transactions involving other currencies are recorded at the rates of exchange prevailing on the transaction dates.

At each statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing on the statement of financial position date. Gains and losses are registered to the statement of comprehensive income.

On consolidation, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated at exchange rates prevailing on the statement of financial position date. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period unless exchange rates fluctuate significantly, in which case the exchange rates at the date of transactions are used. Exchange differences arising, if any, are classified in equity as "Unrealised gains (losses) reserve". Such translation differences are recognised as income or as expenses in the statement of comprehensive income in the period in which the operation is disposed of.

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

2. Significant accounting policies (continued)

Taxation

Income tax expense for the year is calculated as the sum of current tax resulting from applying the corresponding tax rate to taxable profit for the year, less any applicable tax rebates and tax credits, taking into account changes during the year in recognised deferred tax assets and liabilities.

The corresponding tax expense is recognised in the separate or consolidated statement of comprehensive income, except when it relates to transactions recognized directly in equity, in which case the corresponding tax expense is likewise recognised in equity or when it relates to the initial recognition of business combinations, in which case it is recorded in the same way as the other equity items of the acquired business.

Deferred income tax is recognised using the liability method on all temporary differences at the separate and consolidated statement of financial position date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The tax base of an asset or liability is the amount attributed to it for tax purposes.

The tax effect of temporary differences is included in “Deferred tax assets” or “Deferred tax liabilities” on the separate or consolidated statement of financial position, as applicable.

The Company and Group recognises deferred tax liabilities for all taxable temporary differences, except where disallowed under prevailing tax legislation.

The Company and Group recognizes deferred tax assets for all deductible temporary differences, unused tax credits and unused tax loss carry forwards, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which these assets may be utilised, except where disallowed by prevailing tax legislation.

At each financial year end, the Company and the Group assesses the deferred tax assets recognised and those that have not yet been recognised. Based on this analysis, the Company and the Group derecognise the asset recognised previously if it is no longer probable that it will be recovered, or they recognise any deferred tax asset that had not been recognised previously, provided that it is probable that future taxable profit will be available against which the assets may be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rate expected to apply in the period in which they reverse, as required by enacted tax laws and in the manner in which it reasonably expects to recover the asset’s carrying amount or settle the liability.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted and are classified as non-current assets or non-current liabilities, regardless of the date they are expected to be applied.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any recognised impairment loss. Cost includes expenses incurred to bring the asset into operation. The costs of expansion, modernisation, or improvements leading to increased productivity, capacity or efficiency, or to a lengthening of the useful lives of the assets, are capitalised as well as the borrowing costs for long-term construction projects if the recognition criteria are met.

Property, plant, and equipment are valued as follows:

- Technical installations are valued at the cost incurred up to the date of entry into service of the assets composing the fibre optic network that the Group has constructed in Spain.
- Repair and maintenance expenses, which do not increase capacity or productivity or lengthen the useful lives of the assets, are expensed.

Depreciation is charged so as to write off the cost, less the estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, on the following basis:

	Years of estimated useful life
Buildings	50
Construction in leased buildings	3 - 5
Plant and machinery:	
- Civil engineering projects	25
- Telephone installation (“Naked Pair” - Note 12)	2
Technical equipment:	
- IRU's under finance leasing	15-20
- Network equipment	3-8
Other fixtures, tools and furniture	3 - 10
Other property, plant, and equipment	5

Assets held under finance leases are recognised in the same assets category as the related leased asset and are depreciated over the shorter of their expected useful lives on the same basis as owned assets or over the term of the relevant lease.

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

2. Significant accounting policies (continued)

Intangible assets

Intangible assets are carried at acquisition cost or development cost, which includes the amount of any additional investments made up to the date the related assets come into service, less accumulated amortization and any provision for impairment.

Intangible assets and rights are valued as follows:

- Computer software is valued at cost when it is expected to be used for several years. Computer Software maintenance costs expenses are charged directly to expenses for the year incurred. Cost includes various user licences, software, and the expenses incurred in analysing, programming, integrating, and implementing the information systems.
- Administrative concessions are recognised at the cost incurred in obtaining the related licences.
- Patents and trademarks are valued at the amounts paid for the registration of the Group's trademarks and brand names.

Amortisation

Amortisation is charged so as to write off the cost, less its estimated residual value, of each asset on a straight line basis over its estimated useful life, on the following basis:

	Years of estimated useful life
Concessions, patents, and licences	5-20
Computer software	4

Impairment of property, plant, and equipment and intangible assets

At each statement of financial position date, the Group reviews the carrying amounts of its property, plant, and equipment and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets are impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss, if any. Where the asset does not generate cash flows that are independent from other assets, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised as an expense.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the revised estimate of its recoverable amount. However, the increased carrying amount will not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised

for the asset (or the cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised in income.

Inventory

Terminal, accessory, and card inventories are valued at acquisition cost, which is calculated at the lower of average weighted cost or market value. Impairment losses are recognised when the net realisable value is lower than cost value or due to obsolescence, depending on the materials' sales prices and the age and rotation, in order to include their effective depreciation, recognising them as expenses on the income statement.

Given that the Company's inventories are available for sale in less than one year, finance costs are not included in the acquisition cost.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised on the Group's and Company's statements of financial position when the Group or the Company become a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial instruments maturing in 12 months or less from year end are classified in the consolidated statement of financial position as current and those maturing at over 12 months as non-current.

Loans and receivables

Trade receivables, loans, and other receivables that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as loans and receivables. Loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment. Interest income is recognised by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would not be material.

Investments

Investments are recognised in the Group's statement of financial position when they are acquired. They are initially recognised at their fair value, including transaction costs.

Investments are classified as held-to-maturity and are measured at amortised cost.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits in current accounts, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible to a known amount of cash and are subject to an insignificant risk of changes in value.

Financial liabilities

All financial liabilities are recognised initially at fair value plus, in the case of loans and borrowings, directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and other payables, bank overdrafts, loans and borrowings, factoring agreements, and derivative financial instruments.

Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the EIR method. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the EIR amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance costs in the income statement.

Trade and other payables

Trade payables are not interest bearing and are stated at their nominal value.

Equity instruments

An equity instrument is a contract representing a residual proportion in Group's equity after all liabilities have been deducted.

Equity instruments, including warrants issued by the Company, are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

2. Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Derivative financial instruments and hedge accounting

The Group uses derivative financial instruments, such as forward currency contracts, to hedge its foreign currency risks. Such derivative financial instruments do not meet the hedging requirements as per IAS 39 to be treated as hedged item, therefore, are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value.

They are therefore classified as financial assets and liabilities held for trading and are initially recognised at fair value at the date on which a derivative contract is entered into and subsequently remeasured at fair value at year end.

Derivatives are carried as financial assets when the fair value is positive and as financial liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in the fair value of derivatives are taken directly to the income statement.

Share-based payment transactions

The Group measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the grant date. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life of the share option, volatility and dividend yield and making assumptions about them. The assumptions and models used for estimating fair value for share-based payment transactions are disclosed in Note 20.

The fair value of services provided by directors and other key management in exchange for the options granted is recorded as wages and salaries under the statement of comprehensive income of the beneficiary legal entity from the granted period until the options are exercisable.

Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present, whether statutory or implied, obligation as a result of a past event, and it is probable that the Group will be required to settle that obligation but its amount and/or cancellation date is undefined. The directors quantify provisions, taking into consideration the best available evidence on the implications of obligating events. The provisions are re-estimated at each statement of financial position date and partially or fully reversed when said obligations decrease or cease to exist.

Financial commitments, guarantees, and liability contingencies which do not comply with the above mentioned recognition criteria are disclosed when deemed material (Note 22).

Company only significant accounting policies

The principal accounting policies adopted are the same as those applied by the Group and set out in this Note with the exceptions explained below:

Investment in group companies:

Investments in subsidiaries are accounted for at cost less any impairment provision where applicable, and including the value of share options granted to subsidiary employees.

The directors have taken into consideration the requirements of IAS 36 for the calculation of impairment provisions. Paragraph 18 of IAS 36 defines recoverable amount as the higher of an asset's or cash generating unit's fair value less costs to sell and its value in use. Paragraph 21 of IAS 36 further establishes that "if there is no reason to believe that an asset's value in use materially exceeds its fair value less costs to sell, the asset's fair value less costs to sell may be used as its recoverable amount".

Critical accounting judgments and key sources of estimation uncertainty for the Group and Company

In application of the Group's and Company's accounting policies, the directors have prepared the separate and consolidated financial statements using estimates based on historical experience and other factors

considered reasonable under the circumstances. The carrying amount of the assets and liabilities, which was not readily apparent from other sources, was established on the basis of these estimates. The Company periodically reviews these estimates. These estimates were made based on the best information available at year end. However, given the uncertainty inherent in them, events may occur in the future which require prospective adjustments.

Most significant estimates

The key assumptions regarding the future, in addition to other relevant information regarding uncertainty estimation at the reporting date, which represent a considerable risk that the carrying amounts of assets and liabilities may require adjustments in the following financial year, are as follows:

Impairment of non-current assets

When measuring non-current assets other than financial assets estimates must be made to determine their fair value to assess possible impairment. To determine fair value, the Company's directors estimate the expected cash flows from assets and the cash-generating units to which they belong, applying an appropriate discount rate to calculate the present value of these cash flows. Future cash flows depend on the fulfilment of budgets for the next five years whereas discount rates depend on the interest rate and on the risk premium associated with each cash-generating unit.

Impairment of investments

Determining the carrying value of the Company's investments in Jazz Telecom, S.A.U. requires an evaluation of the recoverable amount of the investment in accordance with the criteria established in IAS 36. This requires the evaluation of Jazz Telecom, S.A.U.'s fair value less costs to sell or its value in use.

The fair value less costs to sell requires the identification of observable market prices and rates while the value in use calculation requires the directors to estimate future cash flows expected to arise from the cash-generating unit and a suitable discount rate in order to calculate present value.

Details of the impairment loss calculation are provided in Note 13. The carrying amount of the investment in Jazz Telecom, S.A.U. at the statement of financial position date was €1,490,261 thousands after the reversal of €323,971 thousands previously recognised impairment in 2012 (€1,190,776 thousands after the reversal in 2011 of €111,303 thousands of previously recognized impairment).

Financial instruments

The directors use their judgment in selecting an appropriate valuation technique for financial instruments not quoted in an active market. Valuation techniques commonly used by market practitioners are applied. The carrying amount of the financial instruments and details of the assumptions used and of the results of sensitivity analysis regarding these assumptions are provided in Notes 14, 18 and 20.

Review of useful lives

The Group estimates the useful life of its intangible assets, of its items of property, plant and equipment and of its investment properties upon initial recognition. These estimates are reviewed annually and adjusted prospectively where warranted.

Deferred tax assets

The Company and Group recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences, unused tax credits and unused tax loss carry forwards, to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which these assets may be utilised. To determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, the parent's directors estimate the amounts and dates on which future taxable profits will be obtained and the reversion period of taxable temporary differences.

The Group has tax deferred assets as of 31 December 2012, amounting €30.0 million (2011: €20.5million) corresponding to non-operating losses, the directors consider that they will be offset in the period from 2013 to 2015. Note 8 of the financial statements include detailed tax information.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

2. Significant accounting policies (continued)

Changes in accounting estimates

Although these estimates are based on the best information available at the date of these financial statements, events may occur in the future that require adjustments (negative or positive) in subsequent years; if such adjustments were necessary, they would be made prospectively and in accordance with IAS 8, recognizing the effects of changes in estimates on the separate income statement and/or on the consolidated statement of the years affected.

During 2012, there have been no changes in estimations to be disclosed in these financial statements other than the reversal of the impairment provision related to the investment in Jazz Telecom, S.A.U. explained in Note 13 and the recognition of deferred tax assets disclosed in Note 8.

3. Revenues and operating segments

The information used by the Group's CEO for the purposes of allocating resources and assessing segment performance is more specifically focused on the customer segmentation and telecommunications products and services. The main customer categories defined are direct sales to retail and wholesale customers. The Group's CEO focused his review on voice sales and the provision of telecommunications data services.

Other revenue mainly consists of revenue generated from the rental of the Group's fibre optic cables.

The Group only provides services within the domestic Spanish telecommunications market and therefore there is only one geographic segment.

The Group's reportable segments are as follows:

Continuing operations	Thousands of euros					
	31 December 2012			31 December 2011		
Revenue	Retailers	Wholesalers	Total	Retailers	Wholesalers	Total
Voice	127,420		127,420	116,774	-	116,774
Data	598,946		598,946	474,854	-	474,854
Carrier		180,043	180,043	-	160,874	160,874
Other revenue		2,224	2,224	-	1,394	1,394
Total revenue	726,366	182,267	908,633	591,628	162,268	753,896
Segmental result (Gross margin by segment)	480,070	14,181	494,251	402,140	15,904	418,044
Unallocated operating expenses	-	-	(414,431)	-	-	(361,382)
Operating profit	-	-	79,820	-	-	56,662
Finance income	-	-	650	-	-	756
Finance cost net of exchange differences	-	-	(18,077)	-	-	(19,148)
Exchange rate differences	-	-	(423)	-	-	(444)
Profit for the year	-	-	61,970	-	-	37,826
Income tax (expense)	-	-	(6)	-	-	12,846
Translation differences	-	-	(137)	-	-	(106)
Total comprehensive income for the year	-	-	61,827			50,566

Gross margin is deemed to be the most appropriate measure of the segment results as this is considered by the Chief Executive Officer to be the most meaningful measure to determine resource allocation and to assess performance. The Group's management structure and internal organisation reflects its focus as an integrated supplier of telecommunication services to the Spanish market. Consequently, network depreciation €92.9 million in 2012 (€82.9 million in 2011), and certain other operating costs €321.6 million in 2012 (€278.5 million in 2011) and finance gains and costs are not allocated to the retail and wholesale customer segments.

Similarly, the Group does not allocate statement of financial position amounts to customer segments, and consequently net assets by customer segment are not disclosed.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

4. Finance charges (net) and exchange differences

	Thousands of euros	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Finance income		
Income and gains from current asset investments	24	134
Other interest and similar income	626	622
	650	756
Finance costs		
Finance leases	(9,604)	(9,280)
Interest on 9.75% bond (Note 9)	(5,793)	(7,798)
Other financial and similar charges	(2,680)	(2,070)
	(18,077)	(19,148)
Exchange gains (losses)	(423)	(444)

No finance charges were capitalised in either period.

5. Audit fees

The breakdown of audit fees is as follows:

	Thousands of euros	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Audit of the parent's separate financial statements and the Group's consolidated financial statements (Note 9)	153	153
Audit of the subsidiaries' separate financial statements	177	181
Other audit services	-	4
Total audit fees	330	338
Tax services	4	-
Other services	31	21
Total non-audit fees	35	21
Total fees	365	359

6. Employee benefits expenses

The breakdown of employee benefit expenses (including directors) is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Wages and salaries	(41,818)	(37,745)
Social security	(7,298)	(7,318)
Share options	(3,589)	(3,039)
	(52,705)	(48,102)

The average number of employees during 2012 and 2011 is as follows:

	2012	2011
	No.	No.
Other key management personnel	9	9
Management personnel	13	13
Supervisors	141	137
Technicians and middle management	471	409
Administrative personnel	1,938	1,732
Total	2,572	2,300

The breakdown of employees in terms of gender and category at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

2012	Male	%	Female	%	Total
Other key management personnel	8	1%	1	-	9
Management personnel	11	1%	4	-	15
Supervisors	104	4%	51	4%	155
Technicians and middle management	349	16%	188	15%	537
Administrative personnel	1,669	78%	1,025	81%	2,694
Total	2,141	100%	1,269	100%	3,410

2011	Male	%	Female	%	Total
Other key management personnel	8	1%	1	-	9
Management personnel	9	1%	4	-	13
Managers and supervisors	88	6%	47	5%	135
Technicians and intermediate managers	240	18%	168	16%	408
Administration personnel	989	74%	815	79%	1,804
Total	1,334	100%	1,035	100%	2,369

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

6. Employee benefits expenses (continued)

The personnel maintained by the Group at the end of 2012 has increased comparing it with 2011, mainly due to the increase in the activity generated in Colombia, Chile and Spain call-centers, specifically during the second half of the year.

7. Other operating expenses

The breakdown for “Other operating expenses” at 31 December is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Maintenance and installation	(19,199)	(16,861)
Marketing and advertising	(18,884)	(20,560)
Rent and operating leases	(9,499)	(9,375)
Utilities	(17,567)	(15,103)
Provisions for doubtful debts (Note 15)	(12,542)	(12,875)
Customer service	(18,462)	(10,383)
Consulting services	(7,925)	(7,229)
Other	(11,838)	(9,124)
Total	(115,916)	(101,510)

8. Taxes

The calculation of the Corporation tax expense for the years ended 2012 and 2011 and the amount payable are:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Pre-tax profit before tax from continuing operations	61,970	37,826
Effect of permanent Differences	202	132
Capital gains (warrants exercised/expired)	(3,853)	(3,343)
Effect of temporary Differences	(26,582)	(13,146)
Current year taxable income	31,737	21,469
Utilisation of tax loss carryforwards (Spain)	(8,142)	(9,597)
Utilization of tax loss carryforwards (UK)	(1,479)	(2,558)
Taxable income	22,116	9,314
Tax payable at the effective income tax rate	7,335	2,923
Withholdings and payments on account	(6,406)	(2,002)
Payable income tax	929	921

Amounts payable to the treasury in 2012 mainly correspond to the Spanish Tax Authorities, and are recognised under “Trade and other payables”.

A reconciliation between tax expense and the product of accounting profit multiplied by group tax for the years ended 31 December 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Pre-tax profit from continuing operations	61,970	37,826
Profit (loss) before tax from a discontinued operations	-	-
Pre-tax accounting profit	61,970	37,826
At the average statutory UK corporation tax rate of 24.5% (2011: 26%)	(15,183)	(10,024)
Effect of temporary differences	6,513	3,484
Effect of permanent differences	(50)	(35)
Capital Gain (warrants executed/lapsed)	944	886
Effect of applying different tax rates of subsidiaries operating in other jurisdictions	(2,364)	(791)
Effect of unused tax loss carryforwards not recognized as deferred taxes	-	-
Utilization of tax loss carryforwards	2,805	3,557
Income tax payable at the effective rate	(7,335)	(2,923)

Due to different tax rates over the year applicable to income tax in United Kingdom (26% during the first three months and 24% the rest of the year), the tax rate used in the tax calculation is the average tax rate of 24.5%, which is the rate used by the parent.

Since 2008, the Spanish corporation tax rate is 30%

The breakdown of corporation tax during 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros	
	December 31, 2012	December 31, 2011
Consolidated Income Statement		
Income tax payable at the effective rate	(7,335)	(2,923)
Recognition of tax loss carryforwards	11,273	23,335
Utilisation of tax loss carryforwards	(2,442)	(2,879)
Deferred tax liabilities	(1,502)	(4,687)
Income tax (expense) recognised on the income statement	(6)	12,846

As of 31 December 2012, the Group recognised deferred tax assets amounting to €30 million (20.5 million in 2011) corresponding to tax loss carry forwards that the Group expects to utilise in the period from 2012 to 2015.

At 31 December 2012, the Group also recognised a deferred tax liability of €7.7 million (4.7 million in 2011) corresponding to accelerated depreciation applied to several investments in property, plant and equipment put into service in the year.

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

8. Taxes (continued)

The tax loss carryforwards until 2011 were €1,272 million which equated to a deferred tax asset of €381 million not recognised by the Group. In 2012 the group recognised deferred tax assets €11 million corresponding to €37 million of tax loss carry forwards. In accordance with Royal Decree Law 20/2012, 13 July 2012 which modifies the Royal Decree Law 9/2011 19 August 2011, only 25% of the taxable profits was use to offset t tax loss carry forward during the period from 2012 to 2013. Consequently at 31 December 2012, the Group had utilised €2.4million of deferred tax assets corresponding to 25% of the 2012 income tax base which amounted to €32.6 million. The total tax loss carryforwards amounting to approximately €1,264.3 million will expire in 18 year from the year in which they were first utilised.

Thousands of euros			
Years	31 December 2011	Utilised 2012	31 December 2012
1999	73,849	8,142	65,707
2000	105,338		105,338
2001	164,968		164,968
2002	98,263		98,263
2003	76,181		76,181
2004	67,915		67,915
2005	155,928		155,928
2006	236,369		236,369
2007	120,253		120,253
2008	97,522		97,522
2009	59,383		59,383
2010	16,478		16,478
Total	1,272,447	8,142	1,264,305

Company

A reduction in the UK corporation tax rate from 26% to 24% was enacted in March 2012 and was effective from 1 April 2012. A further reduction from 24% to 23% was substantively enacted in July 2012 and will be effective from 1 April 2013.

The Company's net taxable profit for the year ended 31 December 2012, amounts to €1.5 million (2011:€2.4 million), which has been applied with tax loss carryforwards generated in previous years.

The tax rate used in the income tax calculation is the average tax rate applicable during the year of 24.5%

A deferred tax asset of approximately €4.8 million calculated at 23% (2011: €5.57 million, at 25%) with respect to tax losses of the Company amounting to €21 million was not recognised in the balance sheet.

In addition, the UK Government announced its intention to further reduce the UK corporation tax rate to 22% from 1 April 2014. The aggregate impact of the Company of the proposed reductions from 23% to 22% would be to reduce the deferred tax assets by approximately €0.2 million.

Thousands of euros		
Company	31 December 2012	31 December 2011
Corporation tax		
Total corporation income tax	-	-
The reconciliation of corporation tax expense with profit/(loss) for the year is as follows		
Profit before tax	328,987	115,758
Income tax payable at the average rate of 24.5% (2011: 26.5%)	(80,602)	(30,675)
Effect of utilised tax loss carryforwards:	362	631
Effect of permanent positive differences*	80,317	30,381
Effect of permanent negative differences*	(77)	(337)
Tax expense for the year	-	-

(*) The permanent differences of the Company mainly include the impairment reversal in respect of Jazz Telecom, S.A.U. and the difference which arises from share option expenses.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

9. Results of the company

The breakdown of balances in the Company's statement of comprehensive income is as follows:

Thousands of euros		
	31 December 2012	31 December 2011
Wages and salaries	(336)	(336)
Social security costs	(58)	(37)
Share options granted	(315)	(1,272)
	(709)	(1,645)
Other operating expenses		
Professional, financial and legal advisory services	(1,930)	(2,046)
Audit fee for the audit of the financial statements(Note 5)	(153)	(153)
Others	(321)	(326)
Total	(2,404)	(2,525)

The Company has no employees (2011: nil). "Employee benefits expenses" includes Board attendance fees and expenses paid to executive and non-executive Directors and the share option plan expenses granted to executive and non-executive directors.

Thousands of euros		
	31 December 2012	31 December 2011
Finance income (costs)		
Finance income		
Interest from loans to group companies	13,741	16,381
Interest from fixed income securities	-	9
Other interest and financial income	17	27
Finance costs		
9.75% bond interest (Note 4)	(5,793)	(7,798)
Exchange gains	48	6

10. Earnings per share

Thousands of euros		
	31 December 2012	31 December 2011
Profit attributable to equity holders of the parent	61,964	50,672
Profit for the year discontinued/continued operation	61,964	50,672
Adjustments to profit	-	-
Profit attributable to equity holders of the parent	61,964	50,672
Number of shares		
Weighted average number of shares (basic)	248,062,542	245,656,151
Dilutive potential ordinary shares:		
Employee share options	861,008	983,646
Warrants (Note 20)	1,886,069	2,790,854
Weighted average number of shares	250,809,616	249,430,651
euros per share		
Basic earnings per share	0.25	0.21
Diluted earnings per share	0.24	0.20

Basic earnings (losses) per ordinary share are calculated by dividing net profit (losses) for the year attributable to ordinary shareholders divided by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. Diluted earnings/(losses) per ordinary share are calculated in a similar manner except that the weighted average of ordinary shares outstanding is increased to include the number of additional ordinary shares that would have been outstanding if the potentially dilutive ordinary shares had been issued.

The Company has revised the calculations for 2012 and 2011 taking into account the share consolidation performed in January 2010, as required by IAS 33.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

11. Intangible assets

Company

The Company held no intangible assets at 31 December 2012 or at 31 December 2011.

Group

The comparative figures of movements occurred during 2011 and 2012 under this heading are as follows:

2011	Thousands of euros		
Cost	Software	Concessions, patents and licences	Total
At January, 2011	122,815	571	123,386
Additions	9,196	6,067	15,263
Disposals	(597)	-	(597)
At December 31, 2011	131,414	6,638	138,052
Amortisation			
At January, 2011	(102,257)	(406)	(102,663)
Charge for the year	(10,525)	(30)	(10,555)
Translation differences	597	-	597
At December 31, 2011	(112,185)	(436)	(112,621)
Net carrying amount			
At 31 December 2011	19,229	6,202	25,431
At January 2011	20,558	165	20,723

2012	Thousands of euros			
	Software	Concessions, patents and licences	others	Total
Cost				
At January 1, 2012	131,414	6,638	-	138,052
Additions	11,271	31	105	11,407
Disposals	-	(835)	-	(835)
At 31 December 2012	142,685	5,834	105	148,624
Amortisation				
At January 1, 2012	(112,185)	(436)	-	(112,621)
Charge for the year	(10,157)	(26)	(20)	(10,203)
At December 31, 2012	(122,342)	(462)	(20)	(122,824)
Net carrying amount				
At 31 December 2012	20,343	5,372	85	25,800
At 1 January 2012	19,229	6,202	-	25,431

The main additions in computer software costs correspond to the Group's investment in software for the provision of telecommunications services and products to customers.

The main additions under "Concessions, patents and licences" correspond to the Group's investment in the (2x10 MHz) radio spectrum GSM 900 band-width awarded to Jazztel by the Telecommunications Secretary July 2011 for a €6 million bid. In accordance with the principle of technological neutrality, as well applying the principal of service neutrality, the assigned frequency blocks may be used in conjunction with any technology related to the rendering of electronic communications services. This concession matures on 31 December 2030 and it will begin to be amortised at the beginning of 2013, when it will go into use.

The gross carrying amount of fully amortised intangible assets at 31 December 2012 still in use is €111.5 million (€90.16 million as at 31 December 2011).

No purchases of intangible assets from Group companies were made.

At 31 December 2012, intangible assets located abroad correspond to the Jazzplat Chile Call Center S.L. The gross carrying amount of these assets total €204 thousands and accumulated amortization of €96 thousands.

At year-end 2012, the Group has ordered intangible assets amounting to €0.5 million

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

12. Property, plant, and equipment

Company

The Company held no property, plant, and equipment at 31 December 2012 (2011: €nil).

Group

The comparative figures of movements occurred during 2011 and 2012 under this heading are as follows:

2011	Thousands of euros					
Group	Remodelling of leased buildings	Plant and machinery	Other fixtures, tools and furniture	Other property, plant and equipment	Prepayments and PP&E under construction	Total
Cost						
1 January 2011	15,571	833,492	7,234	54,397	30	910,724
Additions	56	63,365	239	2,471	9,757	75,888
Disposals	-	(4,830)	(42)	(67)	-	(4,939)
Transfers	-	4,781	(6)	(4,775)	-	-
31 December 2011	15,627	896,808	7,425	52,026	9,787	981,673
Amortisation						
1 January 2011	(15,388)	(395,966)	(6,228)	(42,391)	-	(459,973)
Disposals	-	4,613	42	67	-	4,722
Charge for the year	(36)	(69,117)	(1,119)	(2,033)	-	(72,305)
31 December 2011	(15,424)	(460,470)	(7,305)	(44,357)	-	(527,556)
Net carrying amount						
31 December 2011	203	436,338	120	7,669	9,787	454,117
1 January 2011	183	437,526	1,006	12,006	30	450,751

2012	Thousands of euros					
Group	Remodeling of leased buildings	Plant and machinery	Other fixtures, tools and furniture	Other property, plant and equipment	Prepayments and PP&E under construction	Total
Cost	15,627	896,808	7,425	52,026	9,787	981,673
1 January 2012						
Additions	1,068	98,415	2,388	3,447	-	105,318
Disposals	(325)	(104)	(112)	(89)	-	(630)
Transfer	967	9,757	-	(967)	(9,757)	
31 December 2012	17,337	1,004,876	9,701	54,417	30	1,086,361
Amortisation						
1 January 2012	(15,424)	(460,470)	(7,305)	(44,357)	-	(527,556)
Disposals	(312)	(78,026)	(1,870)	(1,655)	-	(81,863)
Translation differences	175	135	234	62	-	606
31 December 2012	(15,561)	(538,361)	(8,941)	(45,950)	-	(608,813)
Net carrying amount						
31 December 2012	1,776	466,515	760	8,467	30	477,548
1 January 2012	203	436,338	120	7,669	9,787	454,117

Plant and machinery

The net carrying amount of plant and machinery includes €140.3 million valued at original cost less accumulated depreciation of assets held under finance leases (2011: €90.5 million.) Additions during the year 2012 amounted to €57.5 million in assets held under finance leases and €7.9 million in IRUS assets (2011: €28.2 million in assets held under finance leases and €0 million in IRUS assets.) Accumulated depreciation on the assets held under finance leases amounted to €68.2 million and on IRUS assets amounted to €55.9 million at December 31, 2012 (2011: €60.4 million on assets held under finance leases and €47.9 million on IRUS assets.) The principal items capitalised as a higher value of property, plant and equipment correspond mainly to network equipment (DSLAM, Softswitch) required for network expansion as well as necessary for new technology deployed (VDSL).

The rest of the additions correspond to line connections, interior network installations (cabling), and installation of network termination points (network sockets), all necessary to connect customers to the service. The total costs capitalised corresponding to the above mentioned items during 2012 amounted to €16.7 million (€13.92 million at December 31, 2011) with a total net carrying value in 2012 of €17.1 million (€14.44 million at December 31, 2011).

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

12. Property, plant, and equipment (continued)

Group (continued)

Impairment of non-current assets

According to the calculations of recoverable value of assets, as described in Note 13, at year end 2012 and 2011 there is no impairment of fixed assets to be accounted for since recoverable values, calculated as value in use, are higher than net book values.

A sensitivity analysis of reasonably possible variations in the main valuation variables was carried out, and the recoverable amount is still higher than the net carrying amount.

During 2012 and 2011, no impairment losses were recognised for items comprising the Group's property, plant, and equipment.

Other disclosures

The total cost of property, plant and equipment does not include interest capitalised for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2011, since criteria established in IAS 23 for capitalisation of interest are not met.

The gross carrying amount of fully depreciated PP&E at 31 December 2012, still in use is €233.5 million (€208.35 million at 31 December 2011).

No purchases of property, plant and equipment assets from Group companies were made.

At 31 December 2012, intangible assets located abroad correspond to Jazzplat, S.A., Jazzplat Chile Call Center, S.L., Jazzplat Colombia, S.A.S., and to Jazzcom, Ltd. These assets amounted to €7.0 million with related accumulated amortisation of €3.3 million.

At year end 2012 contractual commitments for the acquisition of property, plant and equipment amounted to €11.3 million.

All required disclosures in relation to operating and finance leases are included in Notes 22 and 18, respectively.

13. Long-term investments

Company

Thousands of euros					
Lower of cost in fair value			Amortised Cost		
	Equity investments in Group compa- nies	Share options	Subtotal	Loan to subsidiaries	Total
Cost					
1 January 2011	1,364,191	17,391	1,381,582	213,947	1,595,529
Additions	-	1,768	1,768	16,381	18,149
Transfer	-	-	-	(33,500)	(33,500)
31 December, 2011	1,364,191	19,159	1,383,350	196,828	1,580,178
Additions	-	3,273	3,273	13,741	17,014
Transfer	-	-	-	(41,500)	(41,500)
31 December 2012	1,364,191	22,432	1,386,623	169,069	1,555,692
Impairment allowances					
1 January 2011	(500,705)	-	(500,705)	-	(500,705)
Impairment reversal	111,303	-	111,303	-	111,303
31 December 2011	(389,402)	-	(389,402)	-	(389,402)
Impairment reversal	323,971	-	323,971	-	323,971
31 December 2012	(65,431)	-	(65,431)	-	(65,431)
Net carrying amount					
1 January 2011	863,486	17,391	880,877	213,947	1,094,824
At 31 December 2011	974,789	19,159	993,948	196,828	1,190,776
At 31 December, 2012	1,298,760	22,432	1,321,192	169,069	1,490,261

The amount under "Investment in Group companies" corresponds mainly to the investment in Jazz Telecom, S.A.U. The amount under "Loans to Group companies" corresponds mainly to capital and accrued interest from participative loans granted.

At 31 December 2012 Jazz Telecom, S.A.U. had participative loans amounting to €172.5 million granted by Jazztel, PLC to finance its operations. Of these loans, €35 million fall due before December 2013 and are classified as current. Of the remaining amount €33.5 million thousands falls due in January 2014 and €104 million in December 2015. These loans have either a fixed interest rate of 2% or a floating interest of 12% which will be payable if the subsidiary becomes profitable before interest and taxes. The unpaid interest accrued during 2012 totalled €31.5 million and is considered non-current as its maturity date according to the contract is over 12 months.

► **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

13. Long-term investments (continued)

Company (continued)

Investments in group companies

Jazztel, PLC's investment in its subsidiary, Jazz Telecom, S.A.U, is measured at the recoverable amount, taking into account the stipulations of IAS 36. The recoverable amount is based on the subsidiary's five-year business plan. Afterwards, projections using a perpetuity growth rate of 2% is used. The main variables affecting the determination of the recoverable amount include, among others: customer growth, the ARPU (Average Revenue Per User), the cost of attracting and retaining clients, investments in non-current assets, and growth and discount rates.

The discount rate applied was 10,6% (11,50% was the rate applied in the valuation at 31 December 2011)

In order to calculate the recoverable amount of the investment, the value in use obtained from the above hypotheses was adjusted by deducting Jazz Telecom, S.A.U.'s net debt: bank borrowings and finance lease obligations, less current financial investments, and cash and cash equivalents.

As a result, and in accordance with IAS 36, the Company has reversed €324 million of the previously recognised impairment charge in respect of Jazz Telecom, S.A. in the year ended 31 December 2012 (2011: €111 million impairment charge).

Key assumptions used in the value in use calculations

Projected EBITDA

Projected EBITDA has been based on past experience adjusted for the following:

- Further ADSL customer base growth will continue driving further revenue growth;
- Average revenue per user (ARPU) is expected to continue under pressure due to increased competition;
- The Company's blended margin will benefit from the increased weight of the retail telecommunications division in total revenues;

- Further operational leverage, as costs grow at a slower rate than revenues and margins, as the company leverages on its significant proprietary network assets;

Projected investments

Projected investments reflect the continuous effort needed to expand and upgrade the Company's network. These efforts include the investments needed to increase capacity in ULL local exchanges and investments in customer premises equipment (CPEs) to accommodate the growth to be experienced by the ADSL customer base. It also encompasses the implementation of new technologies in the network, the upgrade and expansion of the telecommunications platforms and the opening of new ULL local exchanges to increase the coverage of the Company's DSL network.

Deployment of shared access to the vertical fibre infrastructure in existing homes.

Investment projections have been made taking into account the actual developments and future trends observed in the telecommunications market. Nonetheless, these projections do not take into account future technology changes that may occur in the market and that cannot be foreseen by the management under current business trends, as detailed in the risk section of the Directors' Report. As a result of these changes, these investment projections may be insufficient and force management to raise them in future years.

The Company's projections, like any other, are subject to risks and uncertainties such as competitive developments, changes in the market, and regulatory issues.

Long-term growth rate

Five year projections have been used in the value in use calculations. A long-term growth rate into perpetuity has been used to calculate terminal value. The long-term growth rate into perpetuity has been determined according to expected long-term nominal GDP growth rates for Spain.

Discount rate

The discount rate applied to the cash flows of the Company is based on the risk free rate for ten year bonds issued by the Spanish government, adjusted for a risk premium to reflect the increased risk of investing in equities. In making this adjustment, inputs required are the equity market risk premium (that is, the increased return required above a risk free rate by an investor who is investing in the market as a whole) and the risk adjustment, the beta, applied to reflect the risk of the specific company's equity relative to the market as a whole. Management has used a historical equity market risk premium that takes into consideration the average equity market risk premium over the past thirty years.

Sensitivity to changes in assumptions

The estimated recoverable amount of the investment in Jazz Telecom, S.A. (Sole Shareholder) equals its respective carrying value and, consequently, any adverse change in a key assumption would, in isolation, cause a further impairment loss (less reversal of impairment provision) to be recognised.

The table below shows the key assumptions used in the value in use calculation:

	%
Long term growth rate	2
Discount rate	10,6
Projected investments (*)	8,63

The changes to assumptions used in the impairment review would, in isolation, lead to a variation to the impairment recognised in the year ended 31 December 2011:

Million of euros	Effect on impairment (**)		
	Range used	Range -	Range +
Long term growth rate	(-0.5% - +0.5%)	87.3	-98.0
Discount rate	(-1% - +1%)	-278.7	220.5
Projected investments (*)	(-1% - +1%)	-154.3	154.3

(*) Projected investments are expressed as a percentage of revenue in the final year of the valuation period, which is used to calculate the terminal value.

(**) The negative value indicates a decrease in the impairment and the positive value indicates an increase in the impairment.

Group

Non-current financial assets of the Group are held-to-maturity investments, mainly deposits and guarantees to be recovered in the long term amounting to €1.0 million at 31 December 2012 (€1.0 million in 2011).

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

14. Other current financial assets and cash and cash equivalents

Thousands of euros				
	Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Financial investments	16,010	21,387	-	129
Other loans and deposits	340	327	-	-
Other current financial assets	16,350	21,714	-	129
Loans and interest due from other group companies	-	-	35,000	33,500
Held- to- maturity financial investments	16,350	21,714	35,000	33,629
Cash and cash equivalents	84,113	51,291	11,660	5,871
Total	100,463	73,005	46,660	39,500

Company and Group

Other current financial assets

At 31 December 2012 and 2011, current financial investments were investments in time deposits maturing between three and twelve months in order to generate a financial income. The average interest rate of these investments is linked to Euribor plus a spread. All current financial investments are held to maturity, the Group can draw on these investments immediately if required.

Loans and interest due from group companies

In 2012, €35 million corresponds to participative loans falling due within the next twelve months (€33.5 million at 31 December 2011).

During 2012 €40 million were repaid, which corresponded to the nominal amount falling due in 2012 and €41.5 million has been transferred from the non-current to current.

Cash and Cash equivalents

At year end 2012 and 2011, this item included cash and short-term bank deposits with maturities of less than 3 months, the purpose of which was to meet short term cash commitments. The parent and the Group earn interest on these amounts, thereby generating revenue from available excess liquidity. The average interest rate of these securities is linked to Euribor plus a spread. The Group can draw on these amounts immediately if required.

At 31 December 2012, the Group held cash at banks amounting to €49.9 million (31 December 2011: €42.7 million).

The Group's restricted cash consisting of bank guarantees at 31 December 2012 amounted to €2.4 million (31 December 2011: €1.8 million).

15. Trade and other receivables

Thousands of euros				
	The Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Trade receivables	119,305	86,408	-	-
Receivables from group companies	-	-	3,021	1,870
Balance with Tax and Social Security authorities	5,126	2,068	-	-
Other receivables	5,337	7,695	34	35
Prepaid expenses	4,152	5,173	-	-
Total other receivables	14,615	14,936	3,055	1,905
Total trade and other receivables	133,920	101,344	3,055	1,905

All receivables are due within one year.

The average collection period is 20.1 days (2011: 16.3 days). No interest is charged on receivables paid by their due date. An allowance of €109.6 million for the impairment of doubtful amounts from the sale of goods and services was recognised at 31 December 2012 (December 31, 2011: €97.1 million).

The directors consider that the carrying amount of trade and other receivables approximates their fair value.

Included in the Group's trade receivable balance are debtors with a carrying amount of €4 million (2011: €3.4 million) which were past due at the reporting date and for which the Group has not recognised impairment loss, since there has not been a significant change in credit quality and the amounts are still considered recoverable.

Ages of unimpaired past due balances are broken down as follows:

Thousands of euros		
	31 December 2012	31 December 2011
Less than 30 days:	2,488	2,771
More than 30 days and less than 180	1,520	612
Total	4,008	3,383

Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

15. Trade and other receivables (continued)

Customer credit risk

The Group's customer credit risk is primarily attributable to its trade receivables. The amounts presented in the statement of financial position are net of bad debt provisions. An impairment adjustment is made when there is evidence of a reduction in cash flows.

The Group has over 1,500,000 individual customers, 1,317,591 with ADSL services, the remainder with other services, which limits individual credit risk and ensures that the Group does not depend on any one customer or customer group. Thus, the directors do not consider risk exposure to be significant.

Age of impaired past due balances:

Thousands of euros						
31 December 2012			31 December 2011			
	Gross balance	Impairment adjustment	Net balance	Gross balance	Impairment adjustment	Net balance
Less than 30 days	2,932	1,423	1,509	1,608	1,034	574
More than 30 days and less than 180	9,542	6,906	2,636	8,261	5,862	2,399
More than 180 days and less than 1 year	6,554	5,843	711	7,128	6,568	560
More than 1 year	95,474	95,474	-	83,640	83,640	-
Total	114,502	109,646	4,856	100,637	97,104	3,533

Trade receivables with ages greater than one year are fully-provided for. However, the Group continues to pursue the recovery of these fully provided trade receivables.

The movement in the impairment loss allowance was the following:

Thousands of euros		
	31 December 2012	31 December 2011
Balance at 1 January	97,104	84,229
Additional allowance (Note 7)	12,542	12,875
Balance at 31 December	109,646	97,104

16. Trade and other payables

The breakdown of these financial liabilities at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

Thousands of euros				
	The Group		Company	
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
Trade and other payables	164,233	137,509	506	538
Borrowings from group companies and associates	-	-	6,611	4,531
Other amounts payable to the tax authorities	4,210	2,679	309	13
Social security	886	1,089	36	-
Other borrowings	15,576	24,917	-	-
Total other payables	20,672	28,685	6,956	4,544
Total accounts payable	184,905	166,194	7,462	5,082

Trade payables principally comprise amounts outstanding for trade purchases and ongoing costs. The average collection payment period taken is 44 days (2011: 60 days). The directors consider that the carrying amount of trade and other payables approximates their fair value.

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

17. Current financial liabilities

The breakdown of these financial liabilities as at 31 December 2012 and 2011 is as follows:

Thousands of euros				
The Group		Company		
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
9.75% bond interest (Note 18)	33,961	33,876	33,961	33,876
Total bonds and other marketable securities	33,961	33,876	33,961	33,876
Utilised factoring facilities	38,806	35,049	-	-
Derivative financial instruments	-	(97)	-	-
Total bank borrowings	38,806	34,952	-	-
Short-term finance lease obligations)	41,476	24,490	-	-
IRUS assets	4,903	3,546	-	-
Total	119,146	96,864	33,961	33,876

Factoring agreements

“Utilised factoring facilities” include payables to various credit institutions related to recourse factoring. At 31 December 2012, the Group had three finance facilities, with a total maximum limit of €40 million, (two at 31 December 2011 with a limit of €35 million due in 12 months and linked to one-month EURIBOR

Current derivative financial instruments

At 31 December 2012 there are no current derivative financial instruments

18. Non-current financial liabilities

Below is a breakdown of non-current financial liabilities at 31 December 2012 and 2011:

Thousands of euros				
Group		Company		
	31 December 2012	31 December 2011	31 December 2012	31 December 2011
9.75% bond	-	33,399	-	33,399
Total	-	33,399	-	33,399
Long-term finance lease obligations	34,391	24,593	-	-
IRUS assets	88,290	86,110	-	-
Total	122,681	144,102	-	33,399

9.75 % bond

On May 2009, Jazztel PLC signed an agreement with the main holders of convertible bonds for the refinancing of the debt represented by those bonds, amounting to €251.3 million. With this transaction, Jazztel reduced the nominal amount of debt to €111.3 million, the maturity date was extended for 3 years until April 2013 and 200 million warrants were issued, exercisable for 20(*) million ordinary shares of the company.

As a result of the restructuring of the convertible bond, the bonds not repurchased became 9.75% bonds with a fixed interest rate.

The principal amounting to €111.3 million will be redeemed as follows: 10% in December 2010, 30% in 2011 (15% in April, 15% in October), 30% in 2012 (15% in April and 15% in October) and the remaining 30% in April 2013. These bonds earn an annual interest rate of 9.75%, payable every six months. Therefore, during 2012 the Company has amortised €33.39 million of the principal, corresponding to 30% of its nominal value. It proceeded to classify those bonds falling due in the next 12 months as current which corresponds to 30% of its nominal value (30% in April 2013), together with the accrued interest payable amounting to €33.96 million (Note 17)

The debt restructuring agreement signed with the bondholders requires compliance with certain covenants included in the capital increase brochure published by the Spanish Securities Exchange Commission (Comisión Nacional de Valores - CNMV) on 18 June 2009 (Section 10.3), which states, among others:

- Indebtedness limits: except for certain situations and exceptions described in the restructuring agreement, the indebtedness of the Company and its subsidiaries must never surpass the higher of the following two figures: 180 million euros or three times the Company's annualised operating gains (EBITDA), to a maximum of 300 million euros. This indebtedness figure excludes certain items, such as factoring, leasing, and financial network leasing.
- Dividend payment limitations: neither the Company nor its subsidiaries may distribute dividends, except under certain circumstances and exceptions described in the restructuring agreement.
- Limitations placed on transactions with associated companies (transactions with related parties)

(*)The 2010 share consolidation in a proportion of 10 to 1 did not affect the number of warrants issued, but rather, the number of shares granted rights; it is necessary to execute 10 warrants to issue a new share after consolidation.

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

18. Non-current financial liabilities (continued)

9.75 % bond (continued)

- Limitations on company acquisitions
- Limitations on the indebtedness of subsidiaries. Subsidiaries’ limitations are identical to those of the parent
- Limitations on the sale of assets and pledges on assets

Furthermore, Jazz Telecom, S.A is the guarantor for these bonds.

Financial instruments

The Group issues financial instruments to finance its operations.

The Group finances its operations through a mixture of bonds, warrants, long-term loans, factoring agreements and finance leases. In some cases the Group’s debt is raised centrally through the parent and is then lent to operating subsidiaries via participative loans on commercial terms. The Group borrows at both fixed and variable rates of interest in the major global debt markets in euros. In addition, it also enters into finance lease agreements at variable rates of interest rates.

At 31 December 2012, the Group’s long-term finance lease obligations were lease agreements amounting to €34.4million (€24.6 million in 2011), and IRUS contracts, amounting to €88.38 million (€86.1 million in 2011).

Liquidity risk management

The Group could be exposed to short-term liquidity risks if cash outflow requirements exceeded cash inflows and currently available funds. Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Board of Directors. The Group’s Board of Directors and Financial Management have built an appropriate liquidity risk management framework for short, medium, and long-term funding and liquidity requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves for working capital purposes, while continuously monitoring forecast and actual cash flows.

Maturity of financial liabilities

The contractual maturity profile of the Group’s non-current financial liabilities at December 31, 2012 and 2011 is as follows:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
9.75% bond		
In more than one year but less than two years	-	33,399
In more than two years but less than five years		-
	-	33,399
Finance leases		
In more than one year but less than two years	45,680	33,138
In more than two years but less than five years	18,490	21,169
More than five years	58,511	56,396
Total borrowings	122,681	110,703
In more than one year but less than two years	45,680	66,537
In more than two years but less than five years	18,490	21,169
More than five years	58,511	56,396
Total non-current financial liabilities	122,681	144,102

Foreign currency risk

Although the parent is incorporated in Great Britain, its operations are mainly carried out in Spain through its subsidiary Jazz Telecom, S.A. and financed in euros. Since almost all the Group’s cash flows are in euros, foreign currency rate fluctuations have a limited impact.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

18. Non-current financial liabilities (continued)

Interest rate risk

At 31 December 2012 the Group's current exposure to cash flow risk due to interest rate fluctuations is limited to €38.8 million in factoring agreements (€35.0 million in 2011), the cost of which is linked to Euribor; the remaining are at fixed interest rate..

In managing its exposure to interest rate fluctuations, the Group's objectives are to obtain its debt with fixed interest rates and to match interest payments of non-convertible debt to time deposits in the same currency as the debt. Consequently, changes of 1% in interest rates do not have a significant impact on the Group's results.

It is the Group's policy when obtaining debt to take advantage of the best rates it can achieve, using a mixture of fixed and variable rates depending on what the Group believes to be most cost-effective in the long-term and manageable in the short-term.

Interest rate risk profile of financial liabilities

The interest rate risk profile of the Group's financial short-term and long-term liabilities at 31 December 2012 was as follows:

2012	Millions of euros				%	Yearly
Currency	Total	Fixed rate financial liabilities	Variable rate financial liabilities	Interest rate	Weighted average interest rate	Weighted average
Euro	9.75% bond	33.96	33.96	9.75%	-	0.33
Euro	Finance leases payments	169.1	169.1	5.29%	-	6.03
	Total	203.1	-	-	6.04%	-
Euro	Factoring agreements	38.8	-	38.8	3.25%	-
	Total	38.8	-	38.8		
	Total	241.9	203.1	38.8		

The interest rate risk profile of the Group's financial liabilities at 31 December 2011 was as follows:

2011	Millions of Euros			%	Yearly
Currency	Total	Fixed rate financial liabilities	Variable rate financial liabilities	Interest rate	Weighted average interest rate
Euro	9.75% bond	67.3	-	9.75%	-
Euro	Finance leases payments	138.7	-	5.7%	-
	Total	206.0	-	-	7.03%
Euro	Factoring agreements	35.0	35.0	3.1%	-
	Total	35.0	35.0		
	Total	241.0	206.0	35.0	

Fair values of financial assets and liabilities

The carrying value and fair value of the Group's financial assets and financial liabilities are provided below. The directors estimate that current receivables and payables such as trade debtors, prepayments, trade creditors and other payables at 31 December, 2012 and 2011 have fair values which are materially the same as their carrying values.

Primary financial instruments held or issued to finance the Group's operations are the following:

Liabilities	Millions of euros			
	31 December 2012		31 December 2011	
	Carrying amount	Fair Value	Carrying amount	Fair Value
Finance Lease obligations	169.1	169.1	138.7	138.7
9.75% bond	33.96	35.7	67.3	70.9
Factoring agreements	38.8	38.8	35.0	35.0
Assets				
Non-current financial investments (Note 14)	16.3	16.3	21.7	21.7
Cash and cash equivalents (Note 14)	84.1	84.1	51.3	51.3

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

18. Non-current financial liabilities (continued)

Fair values of financial assets and liabilities (continued)

The following is a breakdown of the amounts payable under finance lease at 31 December 2012:

	Thousands of euros	
	31 December 2012	31 December 2011
Finance lease obligations		
In more than one year but less than two years	54,187	37,511
In more than two years but less than five years	89,455	78,884
In more than five years	87,121	94,108
	230,763	210,503
Interest	(61,702)	(71,764)
Present value of lease payments	169,061	138,739

19. Non-current provisions

Company	Thousands of euros
31 December 2011	777
Provision (Note 9)	-
31 December 2012	777

The non-current provision relates to Jazzcom, Ltd.'s negative equity

Group

At 31 December 2012, the Group recognised €1.06 million under this heading due to some pending lawsuits (€1.05 million at 31 December 2011)

20.EQUITY

Listed shares

	31 December 2012		31 December 2011	
	Thousands of euros		Thousands of euros	
Authorised capital	Number of shares	Capital	Number of shares	Capital
Ordinary shares at 0.80 euros each	327,500,000	262,000	327,500,000	262,000
Issued capital				
Ordinary shares at 0.80 euros each	250,708,564	200,567	247,290,147	197,832

During 2012, the following issues took place: 2,602,247 ordinary shares with a nominal value of €2,081,798 from the exercise of Series A warrants and 816,170 ordinary shares at nominal value of €652,936 due to the exercise of share options.

In 2011, the following issues took place: 2,387,804 ordinary shares with a nominal value of €1,910,243 from the exercise of Series A warrants and 235,170 ordinary shares at a nominal value of €188,136 from the exercise of share options.

Company's Reserves

On 27 July 2012 was approved as a special resolutionat the Annual General Meeting of the Company, a reduction of the share premium reserve amounting to €600 million which allowed the Company to offset the total retained losses and to create a distributable reserve, available for any purpose that the Company deemed appropriate, without affecting in any way the nominal value of the ordinary shares of the Company.After this transaction, the Company reserves of €562 million, comprised profit for the year amounting to €329 million and other reserves broughtforward of €233 million, of which €76 million corresponded to distributable reserves.

Due to the Company being established in the United Kingdom, the share premium reduction agreement was submitted for confirmation by the High Court of Justice of England and Wales.The Court Order was approved on 3 October 2012 and proceeding to registration in Companies House on that date.

Capital risk management

The Group manages its capital to ensure it will be able to continue its activities whilst maximising the return to shareholders through optimisation of the debt and equity ratio. Its capital structure is composed of debt, which includes borrowings disclosed in Notes 17 and 18, cash and cash equivalents, and equity attributable to equity holders of the parent, comprising issued capital, reserves, and retained earnings as disclosed in this Note.The Group reviews its financial structure regularly, considering the cost of capital and the risks associated with each financial class, i.e. debt or capital.

Significant Shareholder

On 25 September 2004, the Company reached an agreement with a new investor for the acquisition of a 24.9% Jazztel PLC's share capital. On 18 October 2004 the Spanish Securities Exchange Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores - CNMV) registered the abridged prospectus of the transaction by which Leopoldo Fernández Pujals, entrepreneur and founder ofTelePizza, acquired a 24.9% equity interest in the Company.The transaction

► **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

20.Equity (continued)

Significant Shareholder (continued)

was finalised on 24 September 2004 for €61.9 million. The investment was carried out on 18 October 2004, through a capital increase and an issue of convertible bonds without any preferential subscription rights for shareholders.

On 29 July 2010, the private placement of 9,770,000 shares of Jazztel PLC was carried out by investment entities through an accelerated bookbuilding process, representing 4% of its share capital, held by Prepsa Traders, S.A.

As a result of this transaction, Prepsa Traders, S.A. owns 37,126,096 shares of Jazztel plc, representing 15.174% of its share capital. This change in considering share ownership based on voting rights over the Company is the consequence of CNMV Circular 2/2007 of 19 December 2007 coming into effect, as well as Royal Decree 1362/2007 of 19 October 2007. The Circular approves the models for notifying the CNMV of significant shares of directors and executives, transactions of issuers in own shares, and other models. Royal Decree 1362/2007 of 19 October 2007 enacts the Securities Market Law 24/1988 of 28 July, on transparency requirements in relation to information regarding issuers whose securities are listed on an official secondary market or on another regulated market in the European Union.

On 13 July 2011, Governance for Owners LLP informed the CNMV of an increase in its significant ownership interest in Jazztel, PL, to 4.073% of the company's voting rights (10,052,297 shares). During the Board of Directors meeting held on 26 October 2011, the appointment of Mr. Gavin Mathew Morris was approved as member of the Board of Directors in representation of Governance for Owners. Governance for Owners subsequently disclosed ownership interest of 4.956% of ordinary shares with voting rights (12,256,058 shares).

On 25 August 2011, BNP Paribas Société Anonyme first announced significant ownership interest in JAZZTEL, PLC of 3.011% of ordinary shares with voting rights (7,429,536 shares). On 8 November 2011, BNP Paribas Société Anonyme again notified the CNMV of a significant increase in

its ownership interest in JAZZTEL, PLC to 5.062% of the ordinary shares with voting rights (12,517,360 shares).

On 19 September 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding of 5.02% of the outstanding ordinary shares with voting rights (12,548,974 shares). At 31 December 2012, Governance for Owners disclosed a shareholding of 5.29% (13,262,605 shares). As of 31 December 2012 the participation of the significant shareholder, through Prepsa Traders S.A. is 37,126,096 shares and through his wife is 8,733 shares, representing 14.81% of the voting rights in the company (37,134,829 shares in 2011).

Other equity instruments

The breakdown for the Group's and Company's other equity instruments is as follows:

Thousands of euros			
	Share options	Warrants	Total
Balance at 1 January 2011	8,391	7,250	15,641
Granting of share options	975	-	975
Extraordinary variable compensation plan	1,386	-	1,386
Complementary extraordinary variable compensation plan	679	-	679
Warrants exercised	-	(3,343)	(3,343)
Balance at 31 December 2011	11,431	3,907	15,338
Granting of share options	1,490	-	1,490
Extraordinary variable compensation plan	742	-	742
Complementary extraordinary variable compensation plan	1,357	-	1,357
Share options Exercised	(488)	-	(488)
Warrants exercised	-	(3,644)	(3,644)
Balance at 31 December 2012	14,532	263	14,795

Warrants

The breakdown of outstanding warrants at 31 December is as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
Issued in May 2009 (Series A)	1,886,066	27,908,539

As explained in Note 18, due to the refinancing agreement for the outstanding debt on the 5% convertible bond, the Company issued 200 million warrants in July 2009 for the purchase of 20 million ordinary shares at an exercise price of 1.8 euros per share. The warrant issue was divided into two groups: 100 million Series A warrants and 100 million Series B warrants (Note 18). Both Series A and Series B warrants expire on April 29, 2013. The fair value of the Series A and B warrants at the issue date was €0.14 and €0.1041, respectively.

The difference between the Series A and Series B warrants is that under the terms for the latter, the Company may notify the holders of an early expiry date, if, on 20 trading days during any consecutive period of 30 trading days, the price of the Company's ordinary shares equals or exceeds 0.27 euros per share. These conditions were met on 16 October 2009, and the warrants expired on 13 November 2009.

The 2010 share consolidation in a proportion of 10 to 1, did not affect the number of warrants issued, but rather, the number of shares to which the holder was entitled; 10 warrants must be executed to issue one new share. During 2011, 23,878,043 Series A warrants were executed with a value of €3.3 million. During 2012, 26,022,470 Series A warrants were executed with a value of €3.6 million.

The number of Series A warrants unexecuted at 31 December 2012 is 1,886,066 (27,908,536 as of 31 December 2011).

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

20.Equity (continued)

Warrants (continued)

The methods employed for determining the fair value of the warrants and main assumptions used are as follows:

Main assumption	Series A warrants	Series B warrants
Measurement method	Black-Scholes	Monte Carlo
Share price at issue date	0.24	0.24
Volatility	70%-72%	70%-72%
Estimated dividend rate	0%	0%
Exercise price	0.18	0.18
Risk-free interest rate	2.47%	2.47%
Fair value at issue	0.14	0.1041

Share options: 2008-2012 Plan

At their General Meeting held on 25 April 2008, the shareholders ratified the granting of options under the 2008-2012 Plan which had been previously approved by the Board of Directors. The Plan involved granting share options to Board Members, a group of directors and key employees of the Company and its subsidiaries. The total number of shares granted under the plan cannot exceed 2% of the Company's share capital at 31 January, 2008. Members of the Company's Board of Directors and key employees of Jazz Telecom, S.A.U. and Jazzplat S.A. can be designated as participants in the plan. In order to qualify for the plan, all participants must be customers of Jazz Telecom S.A.U. and maintain their employment relationship or Board membership with their respective companies. The options granted can be exercised from 1 January 2009 to 31 March 2013. Participants may exercise a fifth of the options granted each year. Options may be exercised at the holder's discretion and the exercise rights may be accumulated in their entirety or partially until the last year of the plan. However, each annual block must be exercised in its entirety.

The options can be exercised between the 1st and 20th day of each month. The exercise price of options granted was €0.29, corresponding to the average value of Jazztel PLC's share price during January 2008, until it was modified to €0.18 by virtue of a resolution passed by the Board of Directors on 27 July 2009 following a proposal from the Appointments and Remuneration Committee.

The impact of the modifications to exercise prices ("repricing") on the income statement was recognised in accordance with the stipulations of paragraph 27 of IFRS 2: the amount recognised for equity instruments was increased by the difference between estimated fair value of the original option and the modified fair value resulting from its remeasurement consequent to repricing.

The incremental fair value of the modified options related to the repricing is as follows:

Plan	2008-2012 Plan
Date for exercising share options	31 March 2013
Incremental fair value of repriced option (€ per option)	0.0284

The incremental fair value was calculated for each plan and equity instrument granted as the difference between the fair value of the modified equity instrument and that of the original equity instrument, both estimated at the date of modification. Fair value of the repriced option was calculated with the same valuation method applied to the original option, i.e. the binomial options pricing model developed by Cox.

All share option payments described above are share based payments that can only be settled with equity instruments.

The Company calculates the fair value of the options at the issue date using the binomial pricing model or the Black-Scholes model. The volatility used in the valuation is historical volatility over the term to maturity of the option, calculated with the daily closing quotes up to the valuation date. For the purpose of calculating future share prices it was assumed that no dividends would be paid. The Company recognises the cost that results from the valuation throughout the vesting period.

At 31 December 2012, 14,000 stock options had been granted under the conditions stated in the 2008-2012 Plan.

The total impact on results of the share options plans and the long-term incentive plan amounted to €0.41 million, recognised in "Other equity instruments" (2011: €0.97 million).

The movement in options outstanding during the periods ending 31 December 2012 and 2011 is summarised in the following tables:

Number of options included in the 2008-2012 Plan

2008-2012 Plan						
	Granted in 2008	Granted in 2009	Granted in 2010	Granted in 2011	Granted in 2012	Total
1 January 2011 (following grouping of shares)	1,605,200	189,113	633,412	-	-	2,427,725
Option granted in 2011	-	-	-	113,500	-	113,500
Exercised in 2011	(181,800)	(43,363)	(7,700)	(2,307)	-	(235,170)
Released in 2011	(48,000)	(45,000)	-	(17,077)	-	(110,077)
Unexpired at 31 December 2011	1,375,400	100,750	625,712	94,116	-	2,195,978
Options granted in 2012	-	-	-	-	14,000	14,000
Exercised in 2012	(565,600)	(59,500)	(141,011)	(22,308)	-	(788,419)
Released/ forfeited in 2012	-	-	(4,085)	(6,000)	-	(10,085)
Unexpired at 31 December 2012	809,800	41,250	480,616	65,808	14,000	1,411,474
Exercisable at 31 December 2011	715,200	42,250	209,696	16,500	-	983,646
Exercisable at 31 December 2012	479,700	12,000	336,308	33,000	-	861,008
Exercise price (following group of shares)	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	
Exercise period	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	Exercisable until March 2013	

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

20.Equity (continued)

Share options: 2008-2012 Plan (continued)

The assumptions used to value the share options offered in the 2008-2012 Plan are described in the following table:

2008-2012 Plan					
Main assumption	Granted in 2008	Granted in 2009	Granted in 2010	Granted in 2011	Granted in 2012
Measurement method	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)	Binomial (Cox)
Share price at issue date	0.29	0.26	3.299	4.14	4.43
Volatility	59%	71.76%	48%	49%	50.32%
Estimated dividend rate	0%	0%	0%	0%	0%
Exercise price	0.29	0.18	1.80	1.80	1.80
Risk-free interest rate	4.41%	2.48%	1.67%	1.94%	1.465%
Fair value at issue date	0.152	0.159	1.756	2.72	2.69

Share options: 2013-2016 Plan

On 24 May 2012, the Board of Directors of the Company approved a new share option plan. This plan is called 2013-2016, and was ratified by the General Shareholders' Meeting on 27 June 2012. Under this plan, the directors and a group of managers and other key personnel of the Company and its subsidiaries are granted share options. The total number of shares granted cannot exceed 2% of the total share capital issued at 24 May 2012, which means a maximum of 4,948,682 shares. Each participant must hold the position of director with the Company or its subsidiaries to enjoy this Plan. A quarter of the share options granted are exercisable annually beginning from 1 January 2014 until 20 May 2017. The exercise price has been fixed in €4.33 per share.

The options can be exercised from the year in which they are exercisable up to the expiry date established in the share options plan, unless the Internal Code of Conduct stipulates a specific time period. Should this be the case, the options will be exercised at the end of the exercise period, even if the period has ended.

All share option payments described above are share-based payments that can only be settled with equity instruments.

The fair value of the share options has been calculated at the granting date using the binomial pricing model (Cox) or the Black-Scholes model. The volatility used in the valuation corresponds to the historical volatility up to the maturity of the option, calculated with the daily closing quotes up to the valuation date. For the calculation of the future share prices it was assumed that no dividends will be paid. The Company recognises the cost that results from the valuation throughout the vesting period in which rights become irrevocable.

During 2012, 4,835,000 share options have been granted under the Plan 2013-2016.

The total impact on results in 2012 of the share option plans amounted to €1.08 million recognised in other equity instruments (€0 million in 2011).

The movement in options outstanding during the periods ending 31 December 2012 and 2011 is summarised in the following tables

Number of options and 2013-2016 Plan

	Granted in 2012
1 January 1 2012	-
Options granted in 2012	4,835,000
Exercised in 2012	-
Options released/ forfeited in 2012	-
31 December 2012	4,835,000
Exercisable at 31 December 2011	-
Exercisable at 31 December 2012	-
Exercise price	4.33
Exercise period	Exercisable until May 2017

The assumptions used to value the share options offered in the 2013-2016 Plan are described in the following table:

Main assumptions	Grant 2012
Measurement method	Binomial (Cox)
Share price at issue date	4.11
Volatility	36.10%
Estimated dividend rate	0%
Exercise price	4.33
Risk-free interest rate	0.965%
Fair value at issue date	1.205

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

20.Equity (continued)

Other share-based payments: Extraordinary variable compensation plan.

On 5 November 2009, the Board of Directors approved an extraordinary variable compensation plan, tied to the appreciation of the Company's share price in the period from 2009 until 2014. That Plan was ratified by the General Shareholders' Meeting on 10 June 2010.

The Plan was set up for two purposes: a) to acknowledge the positive contribution made by the CEO and the Executive Committee and b) retain and motivate those executives whose tenure and motivation is key to confronting future challenges.

This plan awards extraordinary variable compensation to the beneficiaries, who are granted the right to receive any potential appreciation of a certain number of the Company's shares assigned by the Board of Directors to each participant in the plan. Appreciation of share price will be determined by using initial and final share prices as a reference. The Board of Directors may grant compensation rights under the plan on a maximum number of 3,463,000 Company shares, equivalent to 1.43% of the issued capital on which the plan was approved

The Plan will be extended from 5 November 2009 to 31 May 2014, after which all rights conferred to beneficiaries by the plan which have not been previously exercised will have expired.

Calculation of the variable compensation will be based on the initial reference price of €1.8 per share to be adjusted as appropriate should there be changes in the nominal value of the shares. The final reference price will be taken as the weighted average of Jazztel's market share price for the twenty trading sessions prior to the date on which the beneficiary requests settlement of the variable remuneration in accordance with the terms and conditions of the plan.

The beneficiaries' right to receive the extraordinary variable compensation will partially vest in five tranches on 31 December 2009, 2010, 2011, 2012, and 2013 respectively, each tranche corresponding to 20% of the total variable compensation and without prejudice to the possibility of vesting and advance settlement allowed by the plan in accordance with the habitual practice for this type of remuneration scheme. A total of 2,026,200 notional shares vested in 2012 (692,600 in 2009, 692,600 in 2010 and 641,000 in 2011). The starting date for settlement was July 1, 2010, and the last date for settlement will be 31 May 2014.

This plan is only payable in shares.

The assumptions used to value the share options offered in the plan are described in the following table:

Main assumption	Extraordinary variable compensation plan
Measurement method	Binomial Cox
Share price at issue date	0.291
Volatility	70.18%
Estimated dividend rate	0%
Exercise price	0.18
Risk-free interest rate	2.68%
Fair value at issue date	0.1967

The total impact of this plan on results in 2012 amounted to €0.74 million that has been recognised in "Other equity instruments" (2011: €1.39 million)

At the exercise of each tranche, beneficiaries of the plan must be in the Group's employ

Number of notional shares under the extraordinary variable compensation plan

	Granted in 2009
1 January 2012	3,463,000
Options granted in 2012	-
Exercised in 2012	(51,600)
Options released/ forfeited during 2012	-
31 December 2012	3,411,400
Exercisable at 31 December 2011	-
Exercisable at 31 December 2012	-
Exercise price	1.80
Exercise period	Exercisable until May 2017

➤ Notes to the financial statements
For the year ended 31 December 2012 (continued)

20.Equity (continued)

Other share-based payments: Complementary extraordinary variable compensation plan.

In their meeting on 27 July 2011, the Board of Directors agreed, as proposed by the Appointments and Remuneration Committee to approve a plan to deliver shares from 2011 to 2014. These shares are complementary to those of the extraordinary variable compensation plan. The Plan was ratified by the General Shareholders’ Meeting on 27 June 2012.

The plan was created as a complement to the Extraordinary variable compensation plan linked to the share revaluation in the period from 2009 to 2014 and therefore with the dual purpose of a) acknowledging and compensating the work performed by the CEO of Jazztel, PLC and the members of the Executive Committee of Jazz Telecom, SAU in recent years and steering the Company onto the path of growth and profitability while b) retaining and motivating these same executives whose presence is critical to staying on the said path and meeting the challenges of the coming years.

The plan awards beneficiaries a variable extraordinary compensation consisting of delivery, on the due date, of an individual package of Company shares allocated by the Board of Directors. Under this plan, the Board of Directors may grant share options on a maximum of 768,823 shares. This amount is equivalent to 0.311% of Company share capital at 27 July 2011.

The plan will be valid from 27 July 2011 to 31 May 2014 after which all rights granted to the beneficiaries under the plan that have not been exercised will have expired. The right of the beneficiaries to receive a variable compensation through shares will be vested as at 31 December 2013, without prejudice to the vesting and advance settlement terms included in the plan as is standard practice for this type of compensation scheme.

The assumptions that have been considered for the valuation of the share options offered in the scheme are described in the following table:

Main Assumptions	Complementary extraordinary variable compensation plan
Measurement method	Binomial de Cox
Share price at issue date	4.414
Volatility	54.10%
Estimated dividend rate	-
Exercise Price	-
Risk free rate	2.09%
Fair value at the issue date	4.414

The total impact of this plan on results in 2012 amounted to €1.36 million that has been recognised in “Other equity instruments” (€0.68 million in 2011).

21. Major non-cash transactions

The most significant non-cash movements recorded in the consolidated statement of comprehensive income relates to transactions for the year in connection with share option 2008-2012 plan, amounting to €0.41 million (€0.97 million in 2011), to the share option 2013-2016 plan amounting to €1.08 million (€0 million in 2011), to the extraordinary variable compensation plan, amounting €0.74 million (€1.39 million in 2011) and to the Complementary Plan to the extraordinary plan of variable remuneration amounting to €1.36 million euro in 2012 (€0.68 million in 2011).

As a result of the refinancing agreement for the outstanding debt on the 5% convertible bond, the Company issued 200 million warrants in 2009 (100 million Series A warrants and 100 million Series B warrants) for the purchase of 20 (*) million ordinary shares at an exercise price of 1.8 euros per share. The fair value of the Series A and B warrants at the issue date was €0.14 and €0.1041, respectively. The total value of the warrants issued at fair value was €24.41 million (Note 20).

22. Contingent liabilities

Obligations with third partis

The annual obligations under non-cancellable operating leases are as follows

	Thousands of euros	
The Group	31 December 2012	31 December 2011
Maturity Date		
- within one year	2,696	1,852
- between two and five years	5,173	6,323
- Within five years	1,392	1,973
Total	9,261	10,148

Lease arrangements for land and buildings are typically subject to rent reviwrs at specific intervals

Guarantees

On 31 December 2012 Jazz Telecom, S.A. had up to a maximum of €17.71 million (2011: €23.1 million) in available bank guarantees with various credit institutions. At 31 December 2012, Jazz Telecom, S.A.U. had utilised €13.67 million (2011: €17.9 million).

The Company’s dirctors consider that these guarantees will not result in significant liabilities for either the Company or the Group.

Other contingent liabilities

At 31 December 2012, the situation regarding lawsuits and litigation affecting the Group is as follows:

(*) The grouping of shares in 2010 in a proportion of 10 to 1 does not affect the number of warrants issued but rather the number of shares to which the holder is entitled on execution. Ten warrants must be exercised for the issue of each new share.

► Notes to the financial statements For the year ended 31 December 2012 (continued)

22. Contingent liabilities (continued)

Guarantees (continued)

Lawsuit filed at Alcobendas Court of Instruction No 3 by a former employee:

On 27 March 2007, Jazz Telecom, S.A. received notice that José María Blanco, a former employee, had filed a criminal complaint with Alcobendas Court of Instruction No 3, related to the following: Significant differences between the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. and the financial information filed with mercantile registries, provided and acknowledged by the defendant, in items such as "options not exercised at 31 December 1999, granting of options during 2000, and options not exercised at 31 December 2000."

- Erroneous accounting of Ya.com's sale: in Jazz Telecom, S.A.U.'s 2000 financial statements, €45,134,608 of cash revenue was recorded for the sale, whereas the complainant claims the sale amounted to €550,000,000, of which €100 million was delivered in cash and the remaining amount in T-Online International AG ("T-Online") shares.
- Various differences between the amounts that appear in "Share option plans" in the Notes to the financial statements of the Company, and the records provided by the Company.

On 16 April 2007, a hearing was held on the matter; and on 9 May 2007, the Company was required to provide further information, such as records of granted and exercised options and bonuses.

On 24 September 2007, the Court issued judicial instructions for the Police Brigade of Economic Crimes to report on whether there were substantial differences between the financial statements of Jazz Telecom for 1999, 2000, 2001, 2002, and 2003, and the Share Option Plan, and if there were any inaccuracies in the financial statements with respect to the Ya.com sale. The Brigade of Economic Crimes will, in the end, not issue a report. Jazz Telecom, S.A.U. commissioned a Report from Ernst & Young, which was issued and was presented to the Court on 30 September 2008.

The main conclusions of the Report issued by Ernst & Young in relation to the issues outlined above were:

- With regard to the claim concerning erroneous bookkeeping in the Ya.com sale, the report concludes that, in accordance with the audited financial statements and the purchase-sale contract of Ya.com shares, the consideration obtained by the sale of Jazz Telecom, S.A.U.'s 9.12% interest in Ya.com was €45,134,607 in cash, with the rest of the capital going to other sellers.
- With respect to the claim concerning significant differences between the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. and the registers provided by the defendant, in items such as "Options not exercised at 31 December 1999," "Granting of options during the year 2000 and options not exercised at December 31, 2000", Ernst & Young's report included the following conclusion: after carrying out an analysis of the financial statements for the abovementioned years, and of the option plans, the difference in "Options not exercised at 31 December 2000" is 0.61% rather than the 102% specified in the claim. The difference is attributable to erroneous criteria used in the claim, which did not take into account that the effective date is the one stated in the concession letters to staff rather than the granting date.
- With regard to the alleged errors in the amounts disclosed under the "Share option plans" heading in the Notes to the Company's financial statements, as compared to the amounts shown in the registers provided by the Company, the report includes the following conclusion: "After analyzing the movements in options on shares for the years 1999-2004 (inclusive), reflected in the financial statements of Jazz Telecom, S.A.U. (1999 Jazztel, PLC): the differences are not significant, and are in any case unrelated to those alleged by the complainant.

Thus, the report concludes that the information contained in the registers provided by Jazz Telecom, S.A.U. and in its audited financial statements, is in accordance with the various option plans as approved by Jazztel, PLC.

The Court has appointed a judicial expert to analyze Jose Maria Blanco's claim. Jazztel has requested that the expert report is confined to verifying the information in the report performed by Ernst and Young. This request has been accepted by the Court. Jose Maria Blanco has appealed against the court order that accepts Jazztel's request. This request was rejected by the Audiencia Provincial of Madrid by means of judicial decree on 5 May 2011.

Currently, the judicial expert appointed by the Court, is preparing his report. He has requested some documents from Jazz Telecom S.A.U. These documents are in hand to be provided to the Court.

It is Jazztel's understanding that there are no discrepancies in its accounting for the years in question and that the lawsuit will therefore be dismissed.

Complaint lodged by a member of the forum on behalf of the National Association of Minority Shareholders of Jazz Telecom, S.A.U. against the Board of Directors of Jazztel, PLC in April 2005.

A claim against the members of the Jazztel Board of Directors was filed with Alcobendas Court of Instruction on 26 June 2008, leading said court to conduct the corresponding committal proceedings. In December 2009, the Court issued a ruling to pass the case on to the National Court of Justice. Subsequently, the National Court of Justice rejected that it had competence over the matter and sent the records back to Alcobendas Court No 3. In November 2011, Alcobendas Court No 3 once again took on the case and resolved to follow certain formalities.

The claim makes reference to several facts and circumstances. However, it focuses on the Company's issue of convertible bonds amounting to €275 million in April 2005 to finance the deployment of infrastructures, investment in marketing and the sales growth projected in the business plan, as well as to provide the Company with the necessary resources to further its investment opportunities in line with the objectives announced on 15 February 2005. This was the issue subject to renegotiation in July 2009 with the approval of the General Assembly of Bondholders and the Jazztel General Shareholders' Meeting (with 97.05% of the votes in favour). In the Company's opinion, the claim lacks any reasonable grounds.

The design and conditions of the issue, which were directed by Dresdner Kleinwort Wasserstein, were in line with the normal market conditions and the transaction, when seen from a broader perspective, has turned out to be beneficial for the Company, a view which the complainant does not share.

It is interesting to point out that Madrid Court of First Instance No 26 rendered a judgment on 13 April 2010 in a civil proceeding on the protection of honour, forcing the complainant to put an end to the vexatious accusations and statements he had been making in an Internet forum and penalised him to indemnify Mr Leopoldo Fernández Pujals.

At 11 September 2012, The Court pronounced a legal ruling ordering the dismissal of the case and to cease the proceedings. This legal ruling has been confirmed by a subsequent one dated 28 January 2013 which rejected the appeal lodged against the ruling that ordered the dismissal. The resolution dated 28 January 2013 is susceptible of appeal.

Facts subsequent to the date the claim was filed have demonstrated, in Jazztel's opinion, that it lacks any sort of reasonable grounds.

➤ Notes to the financial statements
For the year ended 31 December 2012 (continued)

23. Related parties

The Group considers related parties to be subsidiaries, “Other key management personnel” in the Company and Group (members of the Board of Directors, other key management who are not members of the Management Committee having responsibility over decisions considered strategic for the Group, together with their close family members), and those entities over which key management personnel can exercise significant influence or control.

In 2012 and 2011, the Company and the Group carried out the following transactions with related parties:

- Financing of subsidiaries (Note 13);
- Management services provided by Jazz Telecom, S.A.U and invoiced to Jazztel, PLC, amounting to €2.1 million (2011: €2.1 million);
- Management services provided by Jazz Telecom S.A.U and invoiced to Jazzcom Ltd amounting to €0.3 million (2011: €0 million)
- Legal advisory services provided by Jazztel Plc and invoiced to Jazzcom Ltd amounting to €0.1 million (2011: €0 million)
- Remuneration of directors and senior management.

Directors' and other key management´s interest in Company share capital at 31 December 2012 and 2011, was as follows:

	31 December 2012	31 December 2011
Board Members	37,364,710	37,329,387
Other Key management personnel	226,718	188,471
Total	37,591,428	37,517,858

No board members or other key management personnel holds any interest in the Company or Group that is not related to share options, as described in the Directors' Remuneration Report

Total remuneration of “Other key management personnel” breaks down as follows (in euros):

Cash remuneration:

	Salary	2012 bonus	Taxable benefits (1)	Board meeting attendance	Total 2012	Total 2011
Board members	350,898	175,449	27,552	336,000	889,899	880,861
Other key management personnel	950,646	448,914	79,630	-	1,479,190	1,474,020
Total	1,301,544	624,363	107,182	336,000	2,369,089	2,354,881

Gain on exercise of share options:

In 2012, the gain on exercise of share options of 2008-2012 plan for the seven Directors amounted to €813,248 (€0 in 2011) and to €708,273 (€143,528 in 2011) for the other key management personnel. The gain on exercise of extraordinary plan of variable compensation amounted to €106,296 for other key management personnel. (€0 in 2011)

Detailed information on the options exercised by directors and other key management personnel during 2012 breaks down as follows:

Plan 2008-2012								
	1 January 2012 (1)	Granted in 2012	Exercised in 2012	31 December 2012 (2)	Exercise Price (euros)	Weighted average exercise price	Gain on exercise 2012 (euros)	Gain on exercise 2011
Board members	900,312	-	(252,312)	648,000	1.80	5.21	813,248	-
Other key management personnel (3)	569,000	14,000	(226,000)	357,000	1.80	4.9	708,273	143,528
Total	1,469,312	14,000	(478,312)	1,005,000			1,521,521	143,528

1. Or date of appointment if later
2. Or date of resignation if earlier
3. Eight of other Key Management Personnel, members of the executive committee, are beneficiaries of Extraordinary Variable Compensation Plan, which gives them a right to receive the potential appreciation of 2,063,000 notional shares assigned to them.

Options are exercisable as follows:

2008-2012 Plan					
	2009(*)	2010(*)	2011(*)	2012(*)	2013 Exercise price (€)
Board members	36,000	36,000	270,000	108,000	198,000 1.80
Other key management personnel	15,000	15,000	87,000	103,000	137,000 1.80
Total	51,000	51,000	357,000	211,000	335,000

(*) These options vested in 2009, 2010, 2011 and 2012. Directors and other key management personnel can exercise them till March, 2013.

➤ **Notes to the financial statements**
For the year ended 31 December 2012 (continued)

23. Related parties (continued)

Gain on exercise of share options (continued)

The information of the options held and exercised by the Other Key management personnel during 2012 related to 2013-2016 Plan is detailed as follows:

Plan 2013-2016					
	1 January 2012 (1)	Granted in 2012	Exercised in 2012	31 December 1 2012(2)	Exercise price (euros)
Board members	-	1,450,000		1,450,000	4,33
Other key management personnel (3)	-	1,650,000		1,650,000	4,33
	-	3,100,000		3,100,000	

1. Or date of appointment if later
2. Or date of resignation if earlier

Options are exercisable as follows:

Plan 2013-2016					
From:	01-Jan-2014 (1)	01-Jan-2015	01-Jan-2016	01-Jan-2017	Exercise Price (€)
Board members	362,500	362,500	362,500	362,500	4,33
Other key management personnel (2)(1)	412,500	412,500	412,500	412,500	4,33
	775,000	775,000	775,000	775,000	

1. A quarter of the options granted will vest each year commencing from 1 January 2014 until 20 May 2017.
2. It corresponds to the compensation of nine of Other key management personnel.

Related party transactions in connection with financing subsidiaries and management services rendered were eliminated on consolidation of the Company's and subsidiaries' financial statements. At 31 December 2012 the Group had carried out no other related party transactions other than those described in this Note.

The directors of the Group hold no shares or corporate positions in other companies whose activity is similar; or complementary, to those of Group companies, except for Mr José Miguel García Fernández, who is a Board member of Jazztel, PLC and Sole Director of Jazz Telecom, S.A.U, of Jazzcom Ltd, of Jazzplat Colombia S.A.S and of Jazzplat España S.L.

24. Environmental issues

The Company's corporate activity, based on its articles of association, consists of providing telematic and telecommunications services as well as setting up and operating a public landline telephone network (Note 1).

Given the Company's activities, it has no environmental liabilities, expenses, assets, provisions or contingencies that could have a significant effect on its equity, financial position, and results. Consequently, these notes to the financial statements do not include specific details regarding environmental issues.

25. Events after the reporting period

No relevant events occurred from 31 December 2012 to the date of approval of these financial statements, except for:

The signing of the financial agreement with the bank China Development Bank (CDB) on 8 February 2013, for the financing of the optic fibre deployment project, necessary to carry out the agreement of co-investment with Telefonica related to said deployment, and

On February 26, 2013 Jazztel has communicated the termination of the employment contracts to 159 employees of the subsidiary Jazzplat S.A. (call centre located in Argentina), which will imply the cease of the activities of this subsidiary in the coming months. Nevertheless, we believe that the decision taken subsequently would not have a significant impact on the Group financial statements at 31 December 2012.

