

Jazztel anuncia sus resultados del primer trimestre de 2002

JAZZTEL ANUNCIA UNA NUEVA MEJORA EN SUS PERDIDAS OPERATIVAS Y LANZA UN PROCESO PARA REESTRUCTURAR SU DEUDA DE ALTO RENDIMIENTO

Madrid, 9 de mayo, 2002 – Jazztel p.l.c. (NASDAQ, Nasdaq Europe: JAZZ y Nuevo Mercado en España: JAZ), el operador líder en servicios de telecomunicaciones de banda ancha en la península Ibérica, ha anunciado sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2002. Las cifras contenidas en este comunicado se expresan en Euros y de acuerdo con principios contables US GAAP.

Hechos destacables del trimestre¹

Financieros

- ? Ingresos de 53,0 millones de euros en el primer trimestre de 2002 que, comparados con los 46,6 millones de euros del primer trimestre de 2001, suponen un incremento del 13,7%. Comparados con los 55,5 millones de euros alcanzados en el último trimestre de 2001, los ingresos se han reducido un 4,5%.
- ? Los ingresos de Acceso Directo registraron un incremento del 51,9%, pasando de 8,1 millones de euros en el primer trimestre de 2001 a los 12,3 millones de euros alcanzados entre enero y marzo de 2002. Comparados con el último trimestre de 2001, los ingresos de Acceso Directo se redujeron un 18% desde los 15 millones de euros. Esta reducción se debe principalmente a la reducción de actividades de alguno de nuestros principales clientes. Estamos concentrando nuestros esfuerzos en reducir el consumo de caja e incrementar la rentabilidad operativa, mediante la orientación hacia clientes de alta rentabilidad y de rápido retorno.
- ? Los ingresos de Acceso Indirecto en 2001 fueron de 21,7 millones de euros, registrando un incremento del 3,8% con respecto a los 20,9 millones de euros alcanzados en el último trimestre de 2001. Comparados con el mismo periodo del año anterior, los ingresos de Acceso Indirecto descendieron un 22,8% desde 28,1 millones de euros.
- ? El Margen Bruto mejoró tanto en términos absolutos como en porcentaje sobre ingresos. El margen bruto se incrementó un 150,0% respecto al mismo período del año anterior, alcanzando 19,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 11,5 millones de euros. Asimismo, creció 0,7 millones de euros con respecto al último trimestre de 2001, lo que representa un incremento del 8,7%. Como porcentaje sobre ingresos el Margen Bruto aumentó al 35,8% en el primer trimestre de 2002, siendo el 16,3% en el mismo periodo del año anterior y el 33,0% en el cuarto trimestre de 2001.
- ? La evolución de las pérdidas operativas² (EBITDA) ha mostrado una tendencia positiva similar. Mejoraron pasando a 14,9 millones de euros en este primer trimestre de 2002, desde los 26,8 millones de euros del primer trimestre de 2001, lo que

¹ Desde el inicio del cuarto trimestre de 2001 los auditores han cambiado el tratamiento contable de Banda26 debido a que en el tercer trimestre adquirimos un 40% de la compañía, pasando a controlar el 91% de su accionariado. Como resultado de ello, en el cuarto trimestre anotamos un cargo unitario para reflejar este cambio en el criterio contable de los 9 primeros meses de 2001. A menos que indiquemos lo contrario, y para facilitar la comparación del cuarto trimestre de 2001 con el primero de 2002, desde los resultados del último trimestre de 2001 hemos excluido los ajustes realizados en los 9 primeros meses de 2001. Dichos ajustes fueron incrementos de 0,2 millones de euros en ingresos, 4,9 millones de euros en margen bruto y una reducción de 5,2 millones de euros en pérdidas operativas –EBITDA. La exclusión de dicho ajuste hace posible la comparación trimestral y muestra una aproximación conservadora de los estados financieros.

² Las pérdidas operativas excluyen los cargos no contables relativos a las opciones sobre acciones del trimestre.

supone una reducción del 44,4%. Comparando con el último trimestre de 2001, las pérdidas operativas mejoraron 3 millones de euros desde los 17,9 millones registrados en el cuarto trimestre de 2001, lo que representa una reducción de las pérdidas operativas del 16,8%. Como porcentaje de ingresos, las pérdidas operativas mejoraron pasando al 28,1% en el primer trimestre de 2002, comparadas con el 57,5% del primer trimestre de 2001 y con el 32,3% del último trimestre de 2001.

- ? Las pérdidas netas siguen evolucionando de forma positiva. Las pérdidas netas se han reducido desde 62,4 millones de euros en el primer trimestre de 2001 hasta los 33,1 millones de euros del primer trimestre de 2002, lo que supone una reducción del 47%. La evolución trimestral de las pérdidas netas ha mostrado una reducción del 42,9%, pasando de 58,0 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001 a 33,1 millones en el primer trimestre de 2002.

Operativos

- ? Incremento del tráfico total en un 14,6% con respecto al año anterior, alcanzando 856 millones de minutos en el primer trimestre de 2002. Comparado con el último trimestre de 2001, el tráfico total descendió un 5%.
- ? El total de contratos firmados de Acceso Directo ascendió a 2.737 al término del primer trimestre de 2002, frente a los 2.481 registrados en el trimestre anterior, lo que supone un incremento del 10,3%. En el primer trimestre de 2002 se formalizaron 256 nuevos contratos, frente a los 340 registrados en el trimestre anterior.
- ? En el negocio de Acceso Directo, el número total de sedes conectadas se incrementó hasta 2.296 sedes, desde las 1.955 sedes conectadas en el trimestre anterior.
- ? Incremento del número total de anillos operativos a 74 desde los 73 del trimestre anterior, incluyendo anillos en 18 ciudades de España y Portugal, tales como: Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia, Sevilla, Zaragoza, Málaga, Albacete, Vigo, Lisboa y Oporto, entre otras.
- ? Las estaciones base LMDS de Jazztel operativas en España y Portugal ascendieron a 55, cifra que se ha incrementado desde las 43 estaciones base en funcionamiento al término del cuarto trimestre de 2001.
- ? Debido al éxito alcanzado en las pruebas de DSL en Madrid, para ofrecer servicios a través de la apertura del bucle local, Jazztel ha solicitado acceso en otras 42 centrales y tiene previsto conectar los primeros clientes a lo largo del primer trimestre de 2002. A 31 de marzo 11 clientes estaban a la espera de ser conectados. El recibimiento de nuestra oferta de servicios "másDSL" está siendo muy exitoso. Actualmente están desarrollándose pruebas en Portugal.
- ? Desarrollo de infraestructuras conforme a objetivos, con 2.765 Km de redes de acceso local construidos, que representan un incremento de 673 Km con respecto al primer trimestre de 2001 y de 67 Km comparados con el cuarto trimestre de 2001.

Otros hechos destacables

- ? Debido al proceso de reestructuración de la deuda de alto rendimiento, que podría afectar al rendimiento operativo de la compañía a corto plazo, la dirección de Jazztel estima oportuno adoptar una postura conservadora con respecto a las previsiones de 2002. Aunque en estas circunstancias es complicado realizar pronósticos exactos, la compañía estima que los ingresos oscilarán entre 230 y 260 millones de euros y que las pérdidas operativas (EBITDA) oscilarán entre 25 y 45 millones de euros. Debido a esto, la compañía espera incurrir en inversiones de entre 50 y 70 millones de euros, por debajo de lo previsto. La Compañía espera alcanzar margen operativo positivo en la primera mitad de 2003.
- ? Durante el primer trimestre de 2002, Jazztel recompró 56,8 millones de euros en bonos de alto rendimiento por valor de 21,4 millones de euros. Esta transacción mejoró la situación financiera de la empresa, reduciendo la deuda total y generando ganancias de capital por valor de 35,4 millones de euros. El efecto combinado de dicho programa de recompra y de la recompra realizada en el tercer trimestre de 2001

ha supuesto una reducción del 20,1% en la deuda relativa a los bonos de alto rendimiento, que ha pasado de 846 millones de euros en el segundo trimestre de 2001, a 676 millones de euros, a 31 de marzo de 2002.

- ? El 16 de abril Jazztel anunció la designación de Goldman Sachs y JP Morgan como sus asesores financieros para que le asistan en la formulación de una estrategia de reestructuración de sus bonos de alto rendimiento en circulación, por importe nominal de 676 millones de euros, y en la reducción de sus gastos financieros. La compañía está en contacto con sus mayores prestamistas y, en breve, espera iniciar negociaciones con un comité de los tenedores de los bonos. La compañía invita a los tenedores de bonos a contactar con sus asesores financieros o con el departamento de relaciones con inversores de Jazztel en caso de que quieran participar en el proceso.
- ? Jazztel mantiene su proceso de reducción de costes. En este contexto, la compañía prescindió de 143 empleados y consultores externos en 2001; y reducirá otros 235 empleos, que suponen el 28% de la plantilla de su negocio de telecomunicaciones o el 16% incluyendo la plantilla de todas las filiales del Grupo. La reducción no afectará a Adatel ni a CCS. Este proceso de reducción, actualmente en marcha, tiene como objetivo reducir los gastos generales, de ventas y administrativos en más de 20 millones de euros anuales.
- ? El Consejo de Administración decidió solicitar el cese de la cotización de los ADRs de Jazztel en el mercado de Nasdaq americano. Está previsto que el último día de cotización será el 31 de mayo de 2002, suponiendo que las autoridades de Nasdaq aprueben la solicitud. La compañía ha decidido dar este paso para enfocarse en los planes de reestructuración de la deuda y concentrar el volumen de la cotización en el Nuevo Mercado de Madrid, dado el escaso volumen que han tenido los ADRs de Jazztel en Nasdaq desde el inicio de su cotización en España y el elevado coste que supone seguir operando en dicho mercado.

Situación Financiera

- ? La posición de liquidez de Jazztel a 31 de marzo era de 185,9 millones de euros, que incluyen: 83,5 millones de euros en capital restringido para el pago de intereses de los bonos de alto rendimiento; 19,3 millones de euros de un depósito en efectivo como garantía de cumplimiento, frente al Gobierno, de las obligaciones relativas a la licencia de Banda26; y 11,2 millones de euros en efectivo como garantía, en favor de la Agencia Tributaria, relacionada con la demanda contra la tasa de 2000 por el uso del espectro para la licencia de LMDS, que en este momento está siendo impugnada en los tribunales. Excluyendo estos fondos restringidos, Jazztel tenía 71,9 millones de euros disponibles en efectivo a 31 de marzo de 2002. Estos fondos no restringidos permitirán afrontar los gastos operativos hasta finales de 2002. Asimismo, Jazz Telecom. S.A. -filial española del grupo- tiene un crédito sindicado de 199,5 millones de Euros. De acuerdo a lo anunciado, Jazztel ha alcanzado un acuerdo con el sindicato de bancos participantes en la línea de crédito que permite a Jazztel Plc negociar una posible operación de reestructuración de sus bonos de alto rendimiento y a Jazz Telecom, S.A., disponer de hasta 50 millones de euros (sujeto al cumplimiento de los términos y condiciones de la misma) hasta finales de febrero de 2003. En abril de 2002 Jazztel ha utilizado ya 10 millones de euros de dicha línea de crédito.

Resultados Financieros:

Millones de Euros	1T 2001	4T 2001	4T ^(a) pro-forma	1T 2002	Crecimiento 1T 2001	Crecimiento 4T 2001 (pro-forma)
Ingresos	46,6	55,7	55,5	53,0	13,7%	-4,5%
Margen bruto	7,6	23,2	18,3	19,0	150,0%	3,8%
% de ventas	16,3%	41,7%	33,0%	35,8%	119,8%	8,7%
Margen Operativo ^(b)	-26,8	-12,6	-17,9	-14,9	44,4%	16,8%
% de ventas	-57,5%	-22,6%	-32,3%	-28,1%	n.a.	n.a.
Inversiones	54,2	58,6	58,6	21,6	-62,9%	-60,1%

(a) Excluye un ajuste recomendado por los auditores. Dicho ajuste incrementó los ingresos en 0,2 millones de euros, mejoró el margen bruto en 4,9 millones de euros y redujo las pérdidas operativas (EBITDA) en 5,2 millones.

(b) No incluye el impacto de los cargos contables no monetarios a causa de adjudicaciones de opciones, por importe de 2,4 millones de Euros, en el primer trimestre de 2001; de 1,1 millones de Euros, en el cuarto trimestre de 2001; y de 2,0 millones de Euros, en el primer trimestre de 2002.

Resultados Operativos

	1T 2001	4T 2001	1T 2002	Crecimiento 1T 2001	Crecimiento 4T 2001
Despliegue de la Red					
Acceso local Km.	2.092	2.698	2.765	32,2%	2,5%
Red troncal Km.	5.733	5.874	5.874	2,5%	0,0%
Acceso Directo					
Fuerza de ventas*	165	175	184	11,5%	5,1%
Contratos firmados	1.786	2.481	2.737	53,2%	10,3%
Sedes en servicio	943	1.955	2.296	143,5%	17,4%
Acceso Indirecto					
Número de clientes	708.763	725.873	732.286	3,3%	0,9%
Número de líneas	1.157.383	1.184.122	1.197.030	3,4%	1,1%
Servicios de Internet y de valor añadido					
Clientes activos Jazznet	7.546	8.586	8.886	17,8%	3,5%
Servicios mayoristas a operadores					
Contratos de gestión de tráfico	34	37	38	11,8%	2,7%
Contratos de venta de capacidad	18	21	26	44,4%	23,8%
Minutos de tráfico (millones)	747	901	856	14,6%	-5,0%
Número de empleados **	806	844	831	3,1%	-1,5%

* Incluyendo fuerza de ventas directa de 121 y 136 y equipo técnico de 54 y 48 en el cuarto trimestre de 2001 y en el primero de 2002, respectivamente.

** Excluyendo Adatel y CCS, al final del período.

Resumen de la evolución del Grupo Jazztel³

El Grupo Jazztel generó un total de ingresos de 53,0 millones de Euros en el primer trimestre de 2002 que, comparados con los 46,6 millones alcanzados en el primer trimestre de 2001, suponen un incremento del 13,7%. El margen bruto mejoró pasando

³ Todas las cifras relativas al cuarto trimestre de 2001 excluyen un ajuste recomendado por los auditores (ver pie de página 1).

de 7,6 millones de euros en el primer trimestre de 2001, a 19,0 millones de euros en este primer trimestre de 2002, lo que representa un crecimiento del 150,0%. El margen bruto como porcentaje sobre ventas mejoró alcanzando el 35,8% en el primer trimestre de 2002, desde el 33,0% del cuarto trimestre de 2001. Las pérdidas operativas se redujeron, pasando de 17,9 millones de euros de pérdidas, en el cuarto trimestre de 2001, a 14,9 millones entre enero y marzo de 2002. Las pérdidas operativas como porcentaje sobre ventas mejoraron, pasando del 57,5% en el primer trimestre de 2001 al 28,1% en el primer trimestre de 2002.

Comentando la evolución del período, Antonio Carro, consejero delegado de Jazztel, declaró: “El primer trimestre de 2002 muestra que incluso en un escenario con decrecimiento trimestral en ingresos el negocio es capaz de mostrar significativas mejoras en sus márgenes. Seguimos esforzándonos en conseguir un crecimiento rentable y en aumentar nuestro margen bruto y alcanzar resultado operativo positivo, con el objetivo de reducir el consumo de caja”.

Principales logros operativos

Durante el primer trimestre de 2002, Jazztel ha confirmado su habilidad para incrementar la base de clientes conectados directamente a su red, avanzando en su estrategia de Acceso Directo. A finales del primer trimestre de 2002, el Grupo tenía firmados un total de 2.737 contratos para el suministro de servicios de acceso directo, teniendo 2.296 sedes en servicio, lo que representa un crecimiento del 17,4% con respecto a las sedes en servicio en el cuarto trimestre de 2001.

Antonio Carro ha señalado: “Estamos muy satisfechos con la evolución del negocio de acceso directo y el rápido crecimiento de las conexiones de clientes. Este hecho pone de manifiesto que incluso en circunstancias adversas somos capaces de atraer clientes con nuestra oferta de servicios y nuestro servicio personalizado de atención al cliente. Asimismo, vimos un cambio en nuestros servicios de Acceso Indirecto, que han frenado e incluso invertido la tendencia descendente de los últimos trimestres de 2001”.

Asimismo, Antonio Carro ha comentado: “Continuamos desplegando nuestras estaciones base, contando ya con 55 estaciones con clientes conectados en España y Portugal. Además, hemos solicitado acceso a 42 centrales de Telefónica y durante el primer trimestre de 2002 conectamos a nuestros primeros clientes másDSL. Nuestro nuevo servicio másDSL ha demostrado ser altamente competitivo y es el único servicio DSL simétrico en España capaz de ofrecer voz y datos. Estamos muy satisfechos con la respuesta de los clientes y esperamos significativos crecimientos de este servicio a corto plazo”.

A 31 de marzo de 2002, el Grupo tenía construidos 2.765 Km de red de acceso local, habiendo desplegado 673 Km más que a finales de marzo de 2001. Antonio Carro ha comentado: “De acuerdo con el compromiso de incrementar nuestro rendimiento operativo, estamos dando prioridad a la conexión de clientes a nuestras infraestructuras actuales frente a la expansión adicional de la red. Este hecho permitirá un control más efectivo de los costes e inversiones en infraestructura, al objeto de reducir el consumo de caja”.

	1T 2001	4T 2001	1T 2002	Crecimiento 1T 2001	Crecimiento 4T 2001
Km. construidos	2.092	2.698	2.765	32,2%	2,5%
Áreas metropolitanas operativas	16	73	74	362,5%	1,4%

Al término del período

Información financiera

Miguel Salís, vicepresidente y director general Financiero de Jazztel, ha comentado sobre el primer trimestre de 2002: “Una vez más hemos hecho crecer nuestros márgenes operativos. Hemos mejorado nuestro margen bruto en términos absolutos y como porcentaje sobre ventas, pasando de 18,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001 a 19,0 millones en el primer trimestre de 2002, lo que supone un incremento del 3,8%. Como porcentaje sobre ventas, el margen bruto se ha incrementado desde el 33,0% en el cuarto trimestre de 2001, al 35,8% en el primer trimestre de 2002. Asimismo, hemos seguido reduciendo nuestras pérdidas operativas en 3,0 millones de Euros en el primer trimestre de 2002⁴”.

Miguel Salís asimismo ha comentado: “Debido al proceso de reestructuración de la deuda de alto rendimiento, que podría afectar al rendimiento operativo de la compañía a corto plazo, estimamos oportuno adoptar una postura conservadora con respecto a las previsiones de 2002. Aunque en estas circunstancias es complicado realizar pronósticos exactos, estimamos que los ingresos oscilarán entre 230 y 260 millones de euros y que las pérdidas operativas (EBITDA) oscilarán entre 25 y 45 millones de euros. Debido a esto, esperamos incurrir en inversiones de entre 50 y 70 millones de euros, por debajo de lo previsto. Pensamos que alcanzaremos margen operativo positivo en la primera mitad de 2003”.

Miguel Salís, ha añadido: “En este contexto seguimos avanzando en el proceso de reducción de costes. En 2001 prescindimos de un total de 53 empleados y 90 consultores y contemplamos reducciones adicionales de aproximadamente 235 empleados, lo que representa aproximadamente el 28% del personal del negocio de telecomunicaciones o el 16% incluyendo la plantilla de todas las filiales del Grupo. Este proceso de reducción, actualmente en marcha, tiene como objetivo reducir los gastos generales, de ventas y administrativos en más de 20 millones de euros.

En el área financiera, tal como se anunció, durante el primer trimestre de 2002 Jazztel recompró 56,8 millones de euros en bonos de alto rendimiento por valor de 21,4 millones de euros. El efecto combinado de dicha recompra y de la recompra de 114,3 millones de euros en bonos de alto rendimiento realizada en 2001, ha supuesto una reducción del 20,1% en la deuda relativa a los bonos de alto rendimiento, que ha pasado de 846 millones de euros en el segundo trimestre de 2001, a 676 millones de euros, a 31 de marzo de 2002. Estas recompras han reducido nuestras necesidades de capital y han generado ganancias por valor de 113,6 millones de euros.

El 16 de abril de 2002 Jazztel anunció la designación de Goldman Sachs y JP Morgan como sus asesores financieros para que le asistan en la formulación de una estrategia de reestructuración de sus bonos de alto rendimiento en circulación, por importe nominal de 676 millones de euros, y en la reducción de sus gastos financieros. De completarse, esta transacción reduciría significativamente la deuda de Jazztel y contribuiría a asegurar la viabilidad de la misma a largo plazo. La compañía invita a los tenedores de bonos a contactar con sus asesores financieros o con el departamento de relaciones con inversores de Jazztel en caso de que quieran participar en el proceso.

Cese de cotización en NASDAQ. Miguel Salís así mismo comentó que el Consejo de Administración decidió solicitar el cese de la cotización de los ADRs de Jazztel en el mercado de Nasdaq americano. Está previsto que el último día de cotización será el 31 de mayo de 2002, suponiendo que las autoridades de Nasdaq aprueben la solicitud. Miguel Salís explicó que la compañía ha decidido dar este paso para enfocarse en los

⁴ Excluyendo los ajustes de consolidación recomendados por nuestros auditores.

planes de reestructuración de la deuda y concentrar el volumen de la cotización en el Nuevo Mercado de Madrid, dado el escaso volumen que han tenido los ADRs de Jazztel en Nasdaq desde el inicio de su cotización en España y por el elevado coste que supone seguir operando en dicho mercado.

El **total de ingresos**, a 31 de marzo de 2002 fue de 53,0 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 13,7% comparado con los 46,6 millones alcanzados en el primer trimestre de 2001. Los ingresos de acceso directo alcanzaron 12,3 millones de Euros en el primer trimestre de 2002, lo que supone un incremento del 51,9% con respecto al mismo período del año anterior. Los servicios de Internet y de valor añadido se incrementaron a 13,4 millones de Euros o un 106,2% comparados con el primer trimestre de 2001, pero decrecieron un 15,2% comparando con el trimestre anterior. Los ingresos de acceso indirecto se incrementaron un 3,8% en el primer trimestre, alcanzando 21,7 millones de euros frente a los 20,9 millones de euros del cuarto trimestre de 2001. Los ingresos de servicios mayoristas se incrementaron en el trimestre un 37,5%, alcanzando 5,5 millones de euros frente a los 4,0 millones del último trimestre de 2001.

Líneas de negocio (Millones de Euros) ⁵	1T 2001	4T 2001	4T 2001 pro-forma	1T 2002	1T 2001 crecimiento	4T 2001 pro-forma crecimiento
Acceso indirecto	28,1	20,9	20,9	21,7	22,8%	3,8%
Acceso directo	8,1	15,0	15,0	12,3	51,9%	-18,0%
Servicios mayoristas	3,7	4,1	4,0	5,5	48,6%	37,5%
Servicios de Internet ^(*)	6,5	15,8	15,8	13,4	106,2%	-15,2%
Otros ingresos	0,2	-0,1	-0,2	0,2	0,0%	-200,0%
Ingresos totales	46,6	55,7	55,5	53,1	13,9%	-4,3%

^(*) Los ingresos de Internet incluyen los ingresos generados por CCS, nuestra filial de implementación y consultoría de software. Los ingresos generados fueron nulos en el primer trimestre de 2001, 9,8 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001 y 8,5 millones de euros en el primer trimestre de 2002.

Los **costes de ventas** fueron de 34,0 millones de Euros en el primer trimestre de 2002, un 64,2% de las ventas; mejorando en comparación con el 67,0% de las ventas, alcanzado en el cuarto trimestre de 2001.

El **margen bruto** mejoró pasando de 18,3 millones de euros, en el cuarto trimestre de 2001, a los 19,0 millones alcanzados en este primer trimestre de 2002.

Los **gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)** en el primer trimestre de 2002 fueron de 33,9 millones de Euros, frente a los 36,2 millones de Euros del cuarto trimestre de 2001.

Las **pérdidas operativas** ajustadas en este trimestre han sido de 14,9 millones de Euros, frente a las pérdidas de 17,9 millones de Euros del cuarto trimestre de 2001. Como porcentaje sobre ventas, las pérdidas operativas se redujeron desde un 32,3% en el cuarto trimestre de 2001, hasta un 28,1% en el primer trimestre de 2002. Estas cifras reflejan la mejora constante de los márgenes brutos y el estricto control sobre los costes generales.

El **gasto de depreciación y amortización** fue de 18,1 millones de Euros en este trimestre, habiéndose reducido con respecto a los 19,0 millones de Euros registrados en el cuarto trimestre de 2001.

El **gasto financiero neto** en el primer trimestre de 2002 fue de 20,6 millones de Euros frente a los 20,4 millones del primer trimestre de 2001. El gasto neto financiero consistió principalmente en los intereses acumulados de los bonos de alto rendimiento, emitidos por Jazztel en abril y diciembre de 1999 y en julio de 2000, menos los intereses obtenidos de los fondos invertidos.

La **pérdida neta** sigue evolucionando de forma positiva. Las pérdidas netas se han reducido desde 62,4 millones de euros en el primer trimestre de 2001 hasta los 33,1 millones de euros del primer trimestre de 2002, lo que supone una reducción del 47%. La evolución trimestral de las pérdidas netas ha mostrado un reducción del 42,9%, pasando de 58,0 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001 a 33,1 millones en el primer trimestre de 2002.

El Grupo Jazztel prevé seguir incurriendo en pérdidas netas y flujos de caja negativos en los próximos años; período en el que estará completando el despliegue de su red ibérica de fibra óptica, iniciando la prestación de una significativa gama de servicios de telecomunicaciones. La disponibilidad del Grupo para generar margen operativo positivo está sujeta a numerosos riesgos e incertidumbres, la mayor parte de los cuales escapan a su control.

Necesidades financieras y recursos

En el primer trimestre de 2002, el consumo total de caja fue de 62,3 millones de euros por operaciones y de 18,5 millones de euros por inversiones y adquisiciones.

La posición de liquidez de Jazztel a 31 de marzo era de 185,9 millones de euros, que incluyen: 83,5 millones de euros en capital restringido para el pago de intereses de los bonos de alto rendimiento; 19,3 millones de euros de un depósito en efectivo como garantía de cumplimiento, frente al Gobierno, de las obligaciones relativas a la licencia de Banda26; y 11,2 millones de euros en efectivo como garantía, en favor de la Agencia Tributaria, relacionada con la demanda contra la tasa de 2000 por el uso del espectro para la licencia de LMDS, que en este momento está siendo impugnada en los tribunales. Excluyendo estos fondos restringidos, Jazztel tenía 71,9 millones de euros disponibles en efectivo a 31 de marzo de 2002. Estos fondos no restringidos permitirán afrontar los gastos operativos hasta finales de 2002. Asimismo, Jazz Telecom. S.A. -filial española del grupo- tiene un crédito sindicado de 199,5 millones de Euros. De acuerdo a lo anunciado, Jazztel ha alcanzado un acuerdo con el sindicato de bancos participantes en la línea de crédito que permite a Jazztel Plc negociar una posible operación de reestructuración de sus bonos de alto rendimiento y a Jazz Telecom, S.A., disponer de hasta 50 millones de euros (sujeto al cumplimiento de los términos y condiciones de la misma) hasta finales de febrero de 2003. En abril de 2002 Jazztel ha utilizado ya 10 millones de euros de dicha línea de crédito.

A los inversores sujetos a las normas fiscales de EEUU: La Compañía advierte que, aunque la conclusión no está exenta de duda, puede ser considerada un "passive foreign investment company" (PFIC) para el año 2001. En consecuencia, se recomienda a dichos inversores que consulten a sus propios asesores fiscales sobre las consecuencias bajo derecho fiscal de EEUU de poseer y/o disponer de acciones en una PFIC.

Para más información: www.jazztel.com

Relaciones con Inversores
Tel: 34 91 291 7200
Jazztel.IR@jazztel.com

Andrew Hazell
Relaciones con la prensa
Tel: 34 91 721 6140

Esta nota de prensa contiene proyecciones de futuro. Dichas afirmaciones comportan riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden ser causa de que los resultados efectivos de nuestra actuación en el futuro sean sustancialmente diferentes de los sugeridos o descritos en esta nota de prensa. Estos factores incluyen, entre



otros, cambios en la regulación por parte del gobierno; cambios en las condiciones económicas o de negocio en nuestros mercados; aumento de la competencia; retrasos en la construcción o implementación de nuestra red; cambios en la tecnología de telecomunicaciones; y nuestra capacidad para obtener financiación adecuada. La información más detallada con respecto a estos factores se encuentra en el documento "F-1" de nuestra "Registration Statement", en su última versión, y en otros documentos registrados en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos. Por estas razones y otras, los resultados reales podrían ser sustancialmente diferentes de los resultados expresados o implicados en las proyecciones.

(Tablas a continuación)

#

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS En Euros

	31 de diciembre 2001	31 de marzo 2002
ACTIVO		
Activo circulante:		
Tesorería.....	159.137.256	71.947.627
Efectivo restringido.....	30.470.518	30.496.376
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda	98.293.868	83.503.169
Existencias.....	4.810.438	5.138.147
Clientes y deudores netos de provisiones por insolvencia Por importe de 19.944.555 euros, a 31 de diciembre de 2001, y de 27.962.484 euros, a 21 de marzo de 2002.....	57.472.208	52.832.153
Gastos anticipados.....	8.208.225	9.301.098
Administraciones Públicas	35.986.141	41.463.419
Otros activos circulantes	23.394.991	27.924.968
Total activo circulante	417.773.645	322.606.957
Inmovilizado material	545.631.356	544.343.205
Inmovilizado inmaterial	54.660.085	50.047.896
Gastos de emisión de deuda	26.721.551	24.094.990
Fondo de comercio	16.098.635	16.092.664
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda	0	0
Depósitos y otros activos.....	14.791.856	2.000.289
	657.903.483	636.579.043
TOTAL ACTIVO	1.075.677.128	959.186.000
PASIVO (DEFICIT)		
Pasivo circulante:		
Deuda a corto.....	27.215.041	38.348.138
Acreedores comerciales	177.651.183	136.460.996
Otro pasivo circulante.....	47.280.558	38.045.169
Impuesto de sociedades a pagar	3.830.000	3.830.000
Ingresos diferidos	1.369.080	1.369.080
Total pasivo circulante	257.345.862	218.053.383
Ingresos diferidos.....	5.075.066	4.369.091
Impuestos diferidos	20.721.597	30.399.817
Deuda a largo	725.745.646	672.215.308
Obligaciones por arrendamientos financieros	96.230.893	94.833.060
Provisión para riesgos y gastos.....	1.150.557	653.310
Intereses minoritarios.....	9.751	(18.012)
Fondos propios:		
Capital suscrito ordinario, 0,08 Euros valor nominal, 77.500.000 acciones totales, 59.680.997 acciones emitidas a 30 de junio de 2001 y 77.500.000 acciones totales, 59.744.700 acciones emitidas a 30 de septiembre de 2001.....	4.781.503	4.788.426
Capital sin derecho a voto, 0,01 libras esterlinas (0,015 Euros) valor nominal a 30 de marzo de 2001 y 30 de junio de 2001, 5.000.000 acciones totales y emitidas..	75.127	75.127
Prima de emisión	374.997.309	377.095.501
Warrants.....	20.109.295	22.095.615
Resultados negativos de ejercicios anteriores.....	(430.565.478)	(463.608.627)
Total fondos propios (déficit)	(30.602.244)	(61.589.958)
TOTAL PASIVO	1.075.677.128	959.186.000

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

CUENTA DE RESULTADOS – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS (Excluyendo el impacto de Yacom Internet Factory en 2000)

Para los trimestres finalizados a 31 de marzo de 2001, a 31 de diciembre de 2002 y a 31 de marzo de 2002

En Euros, excepto información sobre accionistas

	Trimestre finalizado a 31 de marzo de 2001	Trimestre finalizado a 31 de diciembre 2001	Trimestre finalizado a 31 de marzo 2001
INGRESOS DE EXPLOTACION:			
Ingresos relacionados con la prestación de servicios de telecomunicaciones.....	46.597.571	55.698.462	53.046.491
Otros ingresos.....			
Total ingresos de explotación	46.597.571	55.698.462	53.046.491
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			
Coste de ventas	(39.030.620)	(32.515.065)	(34.008.361)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 2.404.776, 1.111.612 y 1.958.167 euros de compensación contable en los trimestres primero y último de 2001 y en el primero de 2002).....	(36.863.600)	(36.891.376)	(35.894.252)
Depreciación y amortización	(12.295.587)	(18.993.636)	(18.121.569)
Total gastos de operación	(88.189.808)	(88.400.077)	(88.024.182)
PERDIDA DE EXPLOTACION	(41.592.237)	(32.701.615)	(34.977.692)
Otros ingresos (gastos) neto:			
Ingresos financieros.....	7.463.759	7.788.650	3.080.059
Gastos financieros	(34.872.088)	(31.043.185)	(23.583.167)
Ganancia (pérdida) por enajenación de valores mobiliarios .	7.165.512		
Pérdida en sociedades puestas en equivalencia		(5.318.467)	
Otros ingresos (gastos) neto	(140.871)	2.588.205	(100.808)
Total otros ingresos (gastos) neto.....	(20.383.689)	(25.984.797)	(20.603.915)
PERDIDA ANTES DE INTERESES			
MINORITARIOS	(61.975.925)	(58.686.412)	(55.581.607)
Intereses minoritarios	(83.962)	144.921	27.786
PÉRDIDA POR OPERACIONES	(62.059.888)	(58.541.491)	(55.553.821)
Provisión para impuestos	(352.530)	(6.197.687)	(107.390)
PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA.....	(62.412.418)	(64.739.178)	(55.661.211)
Ingresos extraordinarios neto		9.584.193	22.582.514
PERDIDA NETA	(62.412.418)	(55.154.986)	(33.078.697)
PERDIDA POR ACCION			
- básica y diluida	(1.05)	(0.93)	(0.55)
NUMERO DE ACCIONES TOTALES PONDERADO...			
- básica y diluida	59.371.910	59.593.686	59.768.800

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
FLUJO DE TESORERIA CONSOLIDADO PROFORMA
En Euros

	Año finalizado a 31 de diciembre de 2001	Trimestre finalizado a 31 de marzo de 2002
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Pérdida neta.....	(188.928.410)	(33.078.697)
Ajustes para la reconciliación de pérdidas netas con efectivo neto usado en actividades de explotación:		
Pérdida (ganancia) extraordinaria	(60.458.164)	(22.582.514)
Intereses minoritarios	(116.916)	(27.764)
Amortización de fondo de comercio.....	1.650.036	5.971
Amortización de los gastos diferidos (incluyendo amortización de costes de emisión de deuda)	3.385.571	783.197
Otra depreciación y amortización.....	59.586.225	18.117.141
Provisiones no monetarias para deuda.....	14.067.856	6.330.286
Pérdida (ganancia) de inversiones a corto	(7.165.512)	
Diferencias negativas de cambio.....	6.503.639	1.711.089
Remuneración no monetaria en relación con la emisión de opciones sobre acciones y acciones en filial para empleados.....	8.325.940	1.958.167
Existencias.....	(811.794)	(437.502)
Clientes y deudores	(18.644.074)	(1.580.438)
Gastos anticipados y otros activos circulantes	910.759	(11.100.128)
Depósitos y otros activos	7.980.775	
Proveedores y acreedores	(332.993)	(50.425.576)
Ingresos devengados para el pago de impuestos	3.830.000	
Movimientos de fondos de efectivo restringido		14.790.700
Ingresos diferidos	(1.085.801)	
Intereses devengados.....	(4.058.391)	13.277.436
Flujo de caja neto utilizado en las actividades de explotación.....	(175.361.254)	(62.258.631)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de inmovilizado material.....	(175.030.755)	(19.005.845)
Adquisiciones neto de tesorería adquirida.....	(19.252.199)	
Adquisiciones de otro inmovilizado inmaterial.....	(15.519.134)	484.383
Emisión de préstamos a consejeros	(12.057.681)	
Ingresos monetarios procedentes de la venta de valores mobiliarios.....	98.768.915	
Tesorería neta aplicada en actividades de inversión.....	(123.090.854)	(18.521.462)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Movimientos de fondos mantenidos restringidos.....	108.934.864	
Efectivo restringido.....	(11.175.906)	(25.857)
Gastos de emisión de deuda.....	(3.787.816)	1.843.364
Ingresos diferidos.....		(435.974)
Venta de inmovilizado material.....		6.304.661
Depósitos y otros activos.....		1.057.479
Repagos de préstamos a directores.....		11.734.087
Ingresos procedentes del ejercicio de opciones y warrants.....	789.876	97.192
Emisión de capital social		75
Fusión de filial no consolidada.....	(301.117)	
Gastos de emisión de acciones.....	(4.785.407)	
Vencimiento anticipado de la deuda a largo plazo.....	(41.499.549)	(22.945.146)
Ingresos procedentes de préstamos de deuda a largo plazo.....		(497.247)
Pagos de deuda a largo plazo	(6.420.931)	(3.542.172)
Tesorería neta procedente de actividades de financiación.....	41.754.014	(6.409.537)
AUMENTO (DISMINUCION) DE TESORERIA	(256.698.094)	(87.189.630)
TESORERIA Y ACTIVOS FINANCIEROS LIQUIDOS AL PRINCIPIO DEL PERIODO.....	415.835.350	159.137.256
TESORERIA Y ACTIVOS FINANCIEROS LIQUIDOS AL CIERRE DEL PERIODO.....	159.137.256	71.947.626

JAZZTEL