



## **JAZZTEL ANUNCIA LA APROBACIÓN POR PARTE DE SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE TODAS LAS RESOLUCIONES NECESARIAS PARA IMPLEMENTAR LA REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA Y ANUNCIA SUS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE**

**Madrid, 6 de noviembre de 2002** – Jazztel p.l.c. (Nasdaq Europe: JAZZ y Nuevo Mercado en España: JAZ), el proveedor ibérico de servicios de telecomunicaciones de banda ancha, anuncia que su Consejo de Administración ha aprobado hoy todas las resoluciones necesarias para implementar el proceso de convenio para la cancelación de su deuda; y que espera concluir en noviembre la recapitalización de la compañía, pendiente de la aprobación por parte de la CNMV. La compañía ha anunciado también sus resultados correspondientes al tercer trimestre de 2002. Las cifras contenidas en este comunicado se expresan en Euros y de acuerdo con principios contables US GAAP.

### **Recapitalización**

- ?? **Aprobación del procedimiento de convenio por parte de los tribunales en Inglaterra y en Estados Unidos:** El 24 y 30 de octubre, respectivamente, los tribunales ingleses y estadounidense ratificaron los términos del plan de recapitalización aprobado previamente por los accionistas y los tenedores de bonos de alto rendimiento de Jazztel. En la implementación final de la recapitalización, todos los bonos, por valor de 668 millones de euros, serán cancelados y se canjearán por aproximadamente 457 millones de nuevas acciones de la compañía y por bonos convertibles, por valor de 75 millones de euros.
- ?? **Acuerdo definitivo sobre la línea de crédito sindicada:** El 5 de noviembre, la compañía y el sindicato de bancos, firmaron la documentación definitiva relativa a la modificación de la actual línea de crédito sindicada de Jazztel, por valor de 54,4 millones de euros. La novación de la línea de crédito será efectiva, previsiblemente en noviembre, sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones. La novación de la línea de crédito y avales incluye 24,5 millones de euros relativos a las obligaciones asumidas por Banda 26 bajo su licencia LMDS y una línea de crédito por importe de 30 millones de euros. La nueva línea de crédito se asegurará, entre otros activos, con la pignoración de las cuentas a cobrar de los clientes. En la actualidad ambos tramos han sido utilizados en su totalidad. J.P. Morgan ha actuado como coordinador en la novación del crédito sindicado.
- ?? **Emisión de nuevas acciones y bonos convertibles:** El 6 de noviembre el Consejo de dirección de Jazztel ha aprobado las resoluciones necesarias para emitir 457 millones de nuevas acciones ordinarias y nuevos bonos convertibles, por valor de 75 millones de euros.
- ?? **La implementación definitiva del plan de recapitalización** está pendiente de la admisión a cotización de las nuevas acciones ordinarias y de los bonos convertibles, por parte de las autoridades españolas. Los contactos mantenidos con la CNMV apuntan a que dicha admisión debería producirse en noviembre de 2002. Está previsto también que las nuevas acciones ordinarias cotizarán en NASDAQ Europe.
- ?? **Reclamaciones por parte de los tenedores de bonos:** los tenedores de bonos de alto rendimiento deberán presentar formularios exigiendo su derecho en las nuevas acciones y bonos convertibles, debiendo asegurar que dichos formularios sean presentados a lo largo de 12 meses desde el momento en que la recapitalización sea efectiva. Si no lo hicieran, perderían su derecho y las nuevas acciones y bonos convertibles que no hubieran recibido se cancelarían.

## **Novedades en el Consejo de Administración y en el equipo directivo de Jazztel**

- ?? Martín Varsavsky, fundador de la compañía, ha decidido voluntariamente dimitir como presidente del Consejo de Administración de Jazztel. Varsavsky es el único inversor inicial que no ha vendido ninguna de sus acciones, manteniéndose como el mayor accionista hasta la reestructuración. Tras la reestructuración financiera la aportación de Martín se diluirá hasta representar aproximadamente el 2%. Martín ha comentado: “Estoy muy satisfecho con el cierre del proceso de recapitalización de la compañía. Jazztel tiene ahora el balance más fuerte del sector, está completamente financiada y bien preparada para seguir compitiendo de forma efectiva en el mercado ibérico. Pienso que este es el momento correcto para dimitir como presidente”.
- ?? Sobre la dimisión de Martín Varsavsky, Bill Collatos, presidente de Spectrum Equity, el mayor inversor en Jazztel tras la reestructuración, ha comentado: “Agradezco todos los esfuerzos que Martín ha hecho para hacer de Jazztel un éxito. Confío que el tiempo nos dejará ver lo acertado de su visión original del proyecto. De hecho los operadores alternativos están ganando cada vez más cuota de mercado a los antiguos monopolios y continuarán haciéndolo”.
- ?? Martín Varsavsky será sustituido por Massimo Prelz Oltramonti. Prelz ha sido miembro del Consejo de Administración de Jazztel desde 1998, representando inicialmente a Advent International y posteriormente como consejero independiente. Desde finales de 2001, Massimo ha estado colaborando con Spectrum Equity en Londres. En relación con la incorporación de Prelz, Martín Varsavsky ha comentado: “Veo tres importantes razones por las que Massimo Prelz es el Presidente correcto para la nueva Jazztel: 1) ha estado ligado al consejo desde el principio y conoce a la perfección la realidad de la compañía; 2) ha tenido una larga relación con Spectrum Equity, un accionista comprometido con esta empresa; y 3) reúne la correcta mezcla de valores que Jazztel requiere si uno cree que la consolidación es el próximo paso natural del sector; es decir, tiene un profundo conocimiento del sector europeo de telecomunicaciones y un fuerte conocimiento financiero con experiencia en este tipo de operaciones”.
- ?? Otros cambios importantes en el Consejo de Administración son las salidas de Alfredo Pastor y de Miguel Salís; y la incorporación de Bill Collatos, que ha prestado sus servicios a Jazztel como consejero desde 1998 hasta 2001. En la próxima Junta General de Accionistas, que previsiblemente tendrá lugar antes de que finalice al año, Miguel Salís dimitirá de sus cargos de vicepresidente y director financiero de Jazztel y miembro del Consejo de Administración. A pesar de la finalización de sus responsabilidades en el día a día de la compañía, Miguel seguirá estando involucrado en Jazztel como Consultor Senior del Consejo de Administración para aspectos financieros y estratégicos relacionados con la esperada consolidación del sector de telecomunicaciones en España. Massimo Prelz ha comentado: “Nos gustaría agradecer a Alfredo y Miguel su continuo compromiso con Jazztel; asimismo será un placer para mí trabajar junto a Miguel en su nuevo papel como Consultor Senior de la compañía”.

## **Hechos destacables del trimestre**

### **Financieros**

- ?? Según lo avanzado, el tercer trimestre muestra los efectos de la estacionalidad en los ingresos que han sido de 52,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002, cifra que supone una reducción del 7,8%, comparada con los 56,6 millones de euros del segundo trimestre de 2002; y del 11,5%, con respecto a los 59,0 millones de euros alcanzados en el tercer trimestre de 2001.
- ?? Los ingresos de acceso directo registraron un descenso del 2,8%, pasando de 14,1 millones de euros en el segundo trimestre de 2002 a los 13,7 millones alcanzados en

el tercer trimestre de 2002. Comparados con el mismo trimestre del año anterior, los ingresos de acceso directo crecieron un 1,5% desde los 13,5 millones de euros.

- ?? Los ingresos de acceso indirecto en el tercer trimestre de 2002 fueron de 20,8 millones de euros, registrando una reducción del 5,5% con respecto a los 22,0 millones de euros alcanzados en el segundo trimestre de 2002. Comparados con el mismo periodo del año anterior, los ingresos de acceso indirecto descendieron un 18,8% desde 25,6 millones de euros.
- ?? El margen bruto como porcentaje sobre ingresos fue del 38,7% en el tercer trimestre de 2002, algo mayor que en el trimestre anterior y mejorando desde el 28,0% registrado en el tercer trimestre de 2001.
- ?? La evolución de las pérdidas operativas (EBITDA) ha mostrado una tendencia positiva. Las pérdidas EBITDA mejoraron el 44,5% ó 6,1 millones de euros, pasando a 7,6 millones de euros en este tercer trimestre de 2002 desde los 13,7 millones de euros del segundo trimestre de 2002. Como porcentaje de ingresos, las pérdidas operativas mejoraron pasando a 14,6% en el tercer trimestre de 2002, comparadas con el 24,2% del segundo trimestre de 2002. Comparadas con el mismo periodo del año anterior, las pérdidas EBITDA descendieron el 56,6% desde el 33,6% registrado en el tercer trimestre de 2001.
- ?? Las pérdidas netas siguen evolucionando de forma positiva. Se han reducido un 8,4% pasando de 45,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2002 a los 41,4 millones de euros registrados en el tercer trimestre de 2002. **Comparando con el mismo periodo del año anterior, el resultado neto se ha reducido desde los 3,3 millones de euros.**

## Situación Financiera

- ?? La posición de liquidez de Jazztel a 30 de septiembre era de 116,8 millones de euros, que incluyen: 26,4 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 2001 por el uso del espectro para la licencia de LMDS, que en este momento está siendo impugnada en los tribunales. Asimismo, Jazztel tiene un crédito sindicado disponible para Jazz Telecom S.A. (filial española del grupo). De acuerdo a lo anunciado, Jazztel ha firmado un nuevo acuerdo de línea de crédito que permitirá a Jazztel Plc cerrar la reestructuración de sus bonos de alto rendimiento y a Jazz Telecom, S.A. disponer de hasta 30 millones de euros, sujeto al cumplimiento de los términos y condiciones de la misma. A 30 de septiembre de 2002, Jazztel ha utilizado los 30 millones de euros de dicha línea de crédito. El sindicato de bancos participantes en la línea de crédito ha aprobado los términos definitivos de cualquier operación de reestructuración permitiendo que dicha línea permanezca en vigor con posterioridad a la misma. Como parte renegociación Jazztel ha acordado con el sindicato de bancos que la nueva línea de crédito se asegurará, entre otros activos, con la pignoración de las cuentas a cobrar de los clientes. La novación de la línea de crédito será efectiva, previsiblemente en noviembre, con el cumplimiento de ciertas condiciones.
- ?? Excluyendo estos fondos restringidos, a 30 de septiembre Jazztel tenía 59,9 millones de euros disponibles en efectivo que, en opinión del equipo directivo de la compañía, permitirán afrontar la totalidad de gastos operativos del nuevo plan de negocio de la compañía. **Tras implementar la recapitalización Jazztel recibirá la cantidad proporcional del efectivo restringido relativa a la emisión de los 400 millones de euros de deuda de alto rendimiento. Se espera que la compañía reciba 5,7 millones de euros.**

## Operativos

- ?? Descenso del tráfico total en un 15,1% con respecto al segundo trimestre de 2002, alcanzando 756 millones de minutos en el tercer trimestre de 2002. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el tráfico total descendió un 2,9%.

- ?? El total de contratos firmados de acceso directo ascendió a 2.980 al término del tercer trimestre de 2002, frente a los 2.907 registrados en el trimestre anterior, lo que supone un incremento del 2,5%. En el tercer trimestre de 2002 se formalizaron 73 nuevos contratos, frente a los 170 registrados en el trimestre anterior. Esta aparente ralentización del crecimiento del número contratos se ha producido por la migración de 136 clientes de acceso directo en Portugal a acceso indirecto; debido a la estrategia de Jazztel para acelerar los periodos de retorno sobre la inversión. Excluyendo este efecto, los contratos firmados de acceso directo se incrementaron en 209 en el tercer trimestre, comparados con los 170 del trimestre anterior.
- ?? En el negocio de acceso directo, el número total de sedes conectadas se incrementó un 4,1% hasta 2.695 sedes, desde las 2.589 sedes conectadas en el trimestre anterior.
- ?? En acceso indirecto, Jazztel ha invertido la tendencia decreciente en clientes preseleccionados. El número de líneas preseleccionadas creció desde las 121.023 registradas en el segundo trimestre de 2002, hasta las 127.145 líneas del tercer trimestre de 2002. Esta tendencia de crecimiento es el resultado de la reactivación de los canales de distribución de Indirecto y de la nueva campaña de publicidad sobre "llamadas gratis en fin de semana".
- ?? Los servicios xDSL también han registrado un fuerte crecimiento. Los contratos firmados de servicios "másDSL" crecieron un 134,3%, pasando de 102 clientes al término del segundo trimestre de 2002, a 342 clientes al término de este tercer trimestre de 2002. El número de sedes en servicio con xDSL ascendió desde 15 en el trimestre anterior hasta las 143 sedes en el tercer trimestre de 2002.

## Resultados Financieros:

Millones de Euros	3T 2001	2T 2002	3T 2002	Crecimiento 3T 2001	Crecimiento 2T 2002
<b>Ingresos</b>	59,0	56,6	52,2	-11,5%	-7,8%
<b>Margen bruto</b>	16,5	20,6	20,2	22,4%	-1,9%
% de ventas	28,0%	36,4%	38,7%	38,4%	6,3%
<b>Margen Operativo <sup>(a)</sup></b>	-19,8	-13,7	-7,6	61,6%	44,5%
% de ventas	-33,6%	-24,2%	-14,6%	56,6%	39,8%
<b>Costes de reestructuración</b>	0,0	4,3	0,0		
<b>Margen Operativo (exc. Costes de reestructuración)</b>	-19,8	-9,4	-7,6	61,6%	19,1%
% sobre ventas	-33,6%	-16,6%	-14,6%	56,6%	12,3%
<b>Inversiones <sup>(b)</sup></b>	59,3	14,3	8,3	-86,0%	-42,0%

(a) 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 tercer trimestre de 2001; de 2,0 millones de Euros, en el segundo trimestre de 2002; y de 2,0 millones de Euros, en el tercer trimestre de 2002.

(b) Incluye inversiones en efectivo y el pago de los IRUS.

## Resultados Operativos

	3T 2001	2T 2002	3T 2002	Crecimiento 3T 2001	Crecimiento 2T 2002
<b>Despliegue de la Red</b>					
Acceso local Km.	2.541	2.771	2.778	9,3%	0,3%
Red troncal Km.	5.985	5.874	5.874	-1,9%	0,0%
<b>Acceso Directo</b>					
Fuerza de ventas*	190	117	112	-41,1%	-4,3%
Contratos firmados	2.141	2.907	2.980	39,2%	2,5%
Sedes en servicio	1.532	2.589	2.695	75,9%	4,1%
<b>Acceso Indirecto</b>					
Número de clientes	720.046	734.328	730.479	1,4%	0,5%
Número de líneas	1.185.790	1.206.876	1.206.933	1,8%	0,0%
<b>Servicios de Internet y de valor añadido</b>					
Clientes activos Jazznet	8.058	9.214	8.789	9,1%	-4,6%
<b>Servicios mayoristas a operadores</b>					
Contratos de gestión de tráfico	37	41	39	5,4%	-4,9%
Contratos de venta de capacidad	20	24	18	10,0%	-25,0%
<b>Minutos de tráfico (millones)</b>	778	890	756	-2,9%	-15,1%
<b>Número de empleados **</b>	897	679	595	-33,7%	-12,4%

\* Incluyendo fuerza de ventas directa de 84 y 81 y equipo técnico de 33 y 31 en los trimestres segundo y tercero de 2002, respectivamente.

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

## Resumen de la evolución del Grupo Jazztel

Aunque los ingresos del tercer trimestre normalmente se ven afectados por el efecto de la estacionalidad, la compañía ha logrado mantener el incremento de su margen bruto y operativo como porcentaje de ingresos.

El Grupo Jazztel generó un total de ingresos de 52,2 millones de Euros en el tercer trimestre de 2002 que, comparados con los 56,6 millones alcanzados en el segundo trimestre de 2002, suponen un descenso del 7,8%. El margen bruto fue de 20,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 que, comparado con los 20,6 millones de

euros del segundo trimestre de 2002, representa un descenso del 1,9%. El margen bruto como porcentaje sobre ingresos ascendió al 38,7% en el tercer trimestre de 2002, desde el 36,4% del segundo trimestre de 2002. Las pérdidas operativas se redujeron pasando de 13,7 millones de euros en el segundo trimestre de 2002 (ó 9,4 millones incluyendo los costes de reestructuración de plantilla por valor de 4,3 millones de euros), a 7,6 millones de pérdidas en el tercer trimestre de 2002. Las pérdidas operativas como porcentaje sobre ingresos mejoraron, pasando del 24,2% en el segundo trimestre de 2002 al 14,6% en el tercer trimestre de 2002.

## Principales logros operativos

Durante el tercer trimestre de 2002, Jazztel ha seguido demostrando su capacidad para incrementar la base de clientes conectados directamente a su red, avanzando en su estrategia de acceso directo. A finales del tercer trimestre de 2002, el Grupo tenía firmados un total de 2.980 contratos para el suministro de servicios de acceso directo, teniendo 2.695 sedes en servicio, lo que representa un crecimiento del 4,1% con respecto a las sedes en servicio en el segundo trimestre de 2002. Asimismo, Jazztel ha incrementado su base de clientes de acceso indirecto, alcanzando 127.145 líneas preseleccionadas. El número de clientes de acceso indirecto descendió pasando de 734.328 clientes en el segundo trimestre de 2002 a 730.479 clientes en este tercer trimestre.

A 30 de septiembre de 2002, el Grupo tenía construidos 2.778 Km de red de acceso local, habiendo desplegado 237 Km más que a finales de septiembre de 2001.

	2T 2001	1T 2002	2T 2002	Crecimiento 2T 2001	Crecimiento 1T 2002
Km. construidos*	2.541	2.771	2.778	9,3%	0,3%
Áreas metropolitanas operativas*	41	74	74	80,5%	0,0%

\* Al término del período

## Información financiera

El **total de ingresos** a 30 de septiembre de 2002 fue de 52,2 millones de euros lo que, debido principalmente al efecto de la estacionalidad, ha supuesto una reducción del 7,8% comparado con los 56,6 millones alcanzados en el segundo trimestre de 2002. Los ingresos de acceso directo alcanzaron 13,7 millones de Euros en el tercer trimestre de 2002, lo que supone un descenso del 2,8% frente al segundo trimestre de 2002 y un incremento del 1,5% con respecto al mismo período del año anterior. Los servicios de Internet y de valor añadido fueron 10,5 millones de Euros, un 18,0% menos que en el segundo trimestre de 2002. Los ingresos de acceso indirecto descendieron un 5,5% en el tercer trimestre, alcanzando 20,8 millones de euros frente a los 22,0 millones de euros del segundo trimestre de 2002. Los ingresos de servicios mayoristas fueron de 7,1 millones de euros frente a los 7,8 millones del segundo trimestre de 2002.

Líneas de negocio (Millones de Euros)	3T 2001	2T 2002	3T 2002	Crecimiento 3T 2001	Crecimiento 2T 2002
Acceso indirecto	25,6	22,0	20,8	-18,8%	-5,5%
Acceso directo	13,5	14,1	13,7	1,5%	2,8%
Servicios mayoristas	5,7	7,8	7,1	24,6%	-9,0%
Servicios de Internet y de VA (*)	14,0	12,8	10,5	-25,0%	-18,0%
Otros ingresos	0,2	0,0	0,0		
<b>Ingresos totales</b>	<b>59,0</b>	<b>56,6</b>	<b>52,2</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-7,8%</b>

(\*) Los ingresos de Internet incluyen los ingresos generados por CCS, nuestra filial de implementación y consultoría de software. Los ingresos generados fueron 6,8 millones de euros en el tercer trimestre de 2001, 7,6 millones en el segundo trimestre de 2002 y 6,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002.

Los **costes de ventas** fueron de 32,0 millones de Euros en el tercer trimestre de 2002, un 61,3% de las ventas; mejorando en comparación con el 63,6% de las ventas, alcanzado en el segundo trimestre de 2002.

El **margen bruto** en el tercer trimestre de 2002 fue de 20,2 millones de euros desde los 20,6 millones de euros del segundo trimestre de este año. Aunque en términos absolutos ha habido un descenso, Jazztel ha logrado incrementar su margen bruto como porcentaje de ingresos, ascendiendo desde el 36,4% en el segundo trimestre de 2002 hasta el 38,7% en el tercer trimestre de 2002.

Los **gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)** en el tercer trimestre de 2002 fueron de 27,8 millones de Euros, frente a los 34,3 millones de Euros (ó 30,0 millones excluyendo los costes de reestructuración de plantilla, por valor de 4,3 millones de euros) del segundo trimestre de 2002.

Las **pérdidas operativas** ajustadas en este trimestre han sido de 7,6 millones de Euros, frente a las pérdidas de 13,7 millones de Euros (ó 9,4 millones excluyendo los costes de reestructuración de plantilla por valor de 4,3 millones de euros) del segundo trimestre de 2002. Como porcentaje sobre ventas, las pérdidas operativas se redujeron desde un 24,2% en el segundo trimestre de 2002, hasta un 14,6% en el tercer trimestre de 2002. Excluyendo los costes de reestructuración de plantilla por valor de 4,3 millones de euros, las pérdidas operativas fueron de 9,4 millones en el segundo trimestre.

El **gasto de depreciación y amortización** fue de 19,2 millones de euros en este trimestre, habiéndose incrementado con respecto a los 18,7 millones registrados en el segundo trimestre de 2002.

El **gasto financiero neto** en el tercer trimestre de 2002 fue de 39,0 millones de Euros frente a los 15,7 millones del tercer 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** fue de 41,4 millones de euros en el tercer trimestre de 2002, comparados con los 45,2 millones de euros del segundo trimestre de 2002 y con el beneficio neto de 3,3 millones de euros del tercer trimestre de 2001.

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 tercer trimestre de 2002, el consumo total de caja fue de 22,4 millones de euros por operaciones y de 5,3 millones de euros por inversiones y adquisiciones, excluyendo el pago de los IRUS.

La posición de liquidez de Jazztel a 30 de septiembre era de 116,8 millones de euros, que incluyen: 26,4 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. Asimismo, Jazz Telecom. S.A. -filial española del grupo- tiene un crédito sindicado. 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 30 millones de euros, sujeto al cumplimiento de los términos y condiciones de la misma. Al término del tercer trimestre Jazztel ha utilizado 30 millones de euros de dicha línea de crédito. El sindicato de bancos participantes en la línea de crédito ha aprobado los términos definitivos de la reestructuración de la deuda de Jazztel plc y han acordado que dicha línea permanezca en vigor con posterioridad a la misma. Como parte del acuerdo de novación de la línea de crédito, Jazztel y el sindicato de bancos han convenido que la nueva línea de crédito se asegurará, entre otros activos, con la pignoración de las cuentas a cobrar de los clientes. La novación de la línea de crédito será efectiva, previsiblemente en noviembre, sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones.

Excluyendo los fondos restringidos, a 30 de septiembre Jazztel tenía 59,9 millones de euros disponibles en efectivo que, en opinión del equipo directivo de la compañía, permitirán financiar completamente el plan de negocio de la compañía. Tras implementar la recapitalización Jazztel recibirá la cantidad proporcional del efectivo restringido relativa a la emisión de los 400 millones de euros de deuda de alto rendimiento. Se espera que la compañía reciba 5,7 millones de euros.

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](http://www.jazztel.com)

Relaciones con Inversores  
Tel: 34 91 291 7200  
[Jazztel.IR@jazztel.com](mailto:Jazztel.IR@jazztel.com)

Rosa Mar Mayoral  
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

	30 de junio 2002	30 de septiembre 2002
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo circulante:</b>		
Tesorería .....	87.813.736	59.592.677
Efectivo restringido.....	30.640.148	30.800.497
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda .....	41.880.638	26.419.381
Existencias.....	5.437.990	4.670.685
Clientes y deudores netos de provisiones por insolvencia Por importe de 19.944.555 euros, a 31 de marzo de 2002, y de 29.718.905 euros, a 30 de junio de 2002.....	61.216.051	58.347.012
Gastos anticipados.....	9.606.978	9.298.855
Administraciones Públicas	15.989.807	17.888.062
Otros activos circulantes .....	29.360.018	15.448.311
<b>Total activo circulante.....</b>	<b>281.945.368</b>	<b>222.465.488</b>
Inmovilizado material .....	544.627.532	534.662.239
Inmovilizado inmaterial .....	46.958.716	43.046.041
Gastos de emisión de deuda .....	22.772.663	26.670.019
Fondo de comercio .....	16.086.693	16.080.721
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda .....	0	0
Depósitos y otros activos .....	3.224.788	4.257.416
<b>TOTAL ACTIVO.....</b>	<b>632.670.391</b>	<b>624.716.436</b>
<b>PASIVO (DEFICIT)</b>	<b>914.615.759</b>	<b>847.181.916</b>
<b>Pasivo circulante:</b>		
Deuda a corto.....	24.310.958	36.128.968
Acreedores comerciales.....	133.033.025	116.644.560
Otro pasivo circulante .....	38.640.525	30.853.649
Impuesto de sociedades a pagar .....	3.830.000	3.830.000
Ingresos diferidos .....	1.369.080	1.369.080
<b>Total pasivo circulante.....</b>	<b>201.183.588</b>	<b>188.826.257</b>
Ingresos diferidos .....	4.208.679	3.773.759
Impuestos diferidos .....	30.399.817	13.260.247
Deuda a largo .....	689.638.917	692.705.213
Obligaciones por arrendamientos financieros .....	93.703.507	92.462.394
Provisión para riesgos y gastos .....	653.310	580.806
Intereses minoritarios .....	49.005	98.046
<b>Fondos propios:</b>		
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.....	4.802.568	4.802.568
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 .....	379.194.756	381.152.923
Warrants .....	19.919.364	19.919.364
Resultados negativos de ejercicios anteriores .....	(509.212.880)	(550.638.697)
<b>Total fondos propios (déficit) .....</b>	<b>(105.221.064)</b>	<b>(144.688.714)</b>
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>914.615.759</b>	<b>847.181.916</b>

## JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

### CUENTA DE RESULTADOS – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS

Para los trimestres finalizados a 30 de septiembre de 2002, a 30 de junio de 2002 y a 30 de septiembre de 2001

En Euros, excepto información sobre accionistas

	30 de septiembre 2001	Trimestre finalizado a 30 de junio de 2002	Trimestre finalizado a 30 de septiembre de 2002
<b>INGRESOS DE EXPLOTACION:</b>			
Ingresos relacionados con la prestación de servicios de telecomunicaciones.....	59.017.579	56.607.826	52.198.392
Otros ingresos.....			
<b>Total ingresos de explotación .....</b>	<b>59.017.579</b>	<b>56.607.826</b>	<b>52.198.392</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN:</b>			
Coste de ventas .....	(42.334.492)	(35.949.345)	(32.027.282)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 2.404.776, 1.958.167 y 1.958.167 euros de compensación contable en el tercer trimestre de 2001 y en los trimestres segundo y tercero de 2002).....	(38.961.173)	(36.299.882)	(29.717.908)
Depreciación y amortización.....	(15.987.536)	(18.692.572)	(19.234.104)
<b>Total gastos de operación .....</b>	<b>(97.283.201)</b>	<b>(90.941.798)</b>	<b>(80.979.294)</b>
<b>PERDIDA DE EXPLOTACION .....</b>	<b>(38.265.622)</b>	<b>(34.333.973)</b>	<b>(28.780.902)</b>
<b>Otros ingresos (gastos) neto:</b>			
Ingresos financieros.....	4.564.549	16.891.259	1.216.840
Gastos financieros.....	(20.268.759)	(26.930.568)	(31.624.212)
Ganancia (pérdida) por enajenación de valores mobiliarios .			
Pérdida en sociedades puestas en equivalencia .....			
Otros ingresos (gastos) neto .....	(182.105)	(340.855)	52.591.168
<b>Total otros ingresos (gastos) neto.....</b>	<b>(15.886.315)</b>	<b>(10.380.164)</b>	<b>22.183.796</b>
<b>PERDIDA ANTES DE INTERESES</b>			
<b>MINORITARIOS.....</b>	<b>(54.151.937)</b>	<b>(44.714.137)</b>	<b>(6.597.106)</b>
Intereses minoritarios .....	125.172	30.963	49.047
<b>PÉRDIDA POR OPERACIONES .....</b>	<b>(54.026.765)</b>	<b>(44.683.174)</b>	<b>(6.548.059)</b>
Provisión para impuestos .....	(129.417)	(131.712)	(122.714)
<b>PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA.....</b>	<b>(54.156.182)</b>	<b>(44.814.886)</b>	<b>(6.670.773)</b>
Ingresos extraordinarios neto .....	50.873.972	(381.792)	(34.757.751)
<b>PERDIDA NETA .....</b>	<b>3.282.210</b>	<b>(45.196.678)</b>	<b>(41.428.523)</b>
<b>PERDIDA POR ACCION</b>			
- básica y diluida .....	0.055	(0,75)	(0,69)
<b>NUMERO DE ACCIONES TOTALES PONDERADO...</b>			
- básica y diluida .....	59.518.189	59.914.450	60.032.119

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

	<b>Trimestre finalizado a 30 de junio de 2002</b>	<b>Trimestre finalizado a 30 de septiembre de 2002</b>
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:</b>		
Pérdida neta.....	(45.569.236)	(41.425.818)
Ajustes para la reconciliación de pérdidas netas con efectivo neto usado en actividades de explotación:		
Pérdida (ganancia) extraordinaria .....		
Intereses minoritarios.....	67.017	(147.051)
Amortización de fondo de comercio.....	5.971	5.971
Amortización de los gastos diferidos (incluyendo amortización de costes de emisión de deuda) .....	756.696	771.026
Otra depreciación y amortización .....	18.653.273	19.194.802
Provisiones no monetarias para deuda .....	1.766.498	826.282
Pérdida (ganancia) de inversiones a corto .....		
Diferencias negativas de cambio.....	(12.724.801)	(384.972)
Remuneración no monetaria en relación con la emisión de opciones sobre acciones y acciones en filial para empleados.....	1.958.167	1.958.167
Existencias.....	(309.920)	850.164
Clientes y deudores .....	(10.140.320)	1.959.900
Gastos anticipados y otros activos circulantes.....	23.732.681	12.321.575
Depósitos y otros activos.....		
Proveedores y acreedores .....	(2.832.615)	(24.175.340)
Ingresos devengados para el pago de impuestos .....		
Movimientos de fondos de efectivo restringido .....	41.622.531	15.461.257
Ingresos diferidos .....		
Intereses devengados.....	(14.632.444)	(9.626.762)
<b>Flujo de caja neto utilizado en las actividades de explotación.....</b>	<b>2.353.498</b>	<b>(22.410.799)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisiciones de inmovilizado material .....	(10.120.779)	(4.848.599)
Adquisiciones neto de tesorería adquirida .....		
Adquisiciones de otro inmovilizado inmaterial.....	(1.232.680)	(468.234)
Emisión de préstamos a consejeros.....		
Ingresos monetarios procedentes de la venta de valores mobiliarios.....		
<b>Tesorería neta aplicada en actividades de inversión.....</b>	<b>(11.353.459)</b>	<b>(5.316.834)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>		
Movimientos de fondos mantenidos restringidos .....		
Efectivo restringido.....	(143.772)	(1.575.225)
Gastos de emisión de deuda.....	565.631	(4.668.382)
Ingresos diferidos.....	(430.412)	(434.921)
Venta de inmovilizado material.....	(4.529.977)	0
Depósitos y otros activos.....	(224.499)	(2.032.628)
Repagos de préstamos a directores.....		
Ingresos procedentes del ejercicio de opciones y warrants.....	14.979	155.230
Emisión de capital social.....		(155.230)
Fusión de filial no consolidada .....		
Gastos de emisión de acciones.....		
Vencimiento anticipado de la deuda a largo plazo.....	148.410	(16.779.570)
Ingresos procedentes de préstamos de deuda a largo plazo.....	30.000.000	(72.504)
Pagos de deuda a largo plazo .....	(534.289)	23.654.926
Tesorería neta procedente de actividades de financiación.....	24.866.071	(1.908.304)
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DE TESORERIA .....</b>	<b>15.866.110</b>	<b>(29.635.936)</b>
<b>TESORERIA Y ACTIVOS FINANCIEROS LIQUIDOS AL PRINCIPIO DEL PERIODO.....</b>	<b>71.947.626</b>	<b>87.813.736</b>
<b>TESORERIA Y ACTIVOS FINANCIEROS LIQUIDOS AL CIERRE DEL PERIODO.....</b>	<b>87.813.736</b>	<b>58.177.801</b>