

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

JAZZTEL p.l.c., de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y en cumplimiento de la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1999, por la que se creó un segmento especial de negociación en las Bolsas de Valores, denominado “Nuevo Mercado”, recogiendo la obligación de las sociedades admitidas en dicho segmento de informar al menos una vez al año, de manera específica, sobre la marcha y evolución del negocio, así como de las perspectivas del mismo procede por medio del presente escrito a comunicar el siguiente

HECHO RELEVANTE

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE JAZZTEL, P.L.C.

1 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL ÚLTIMO CIERRE

De los estados financieros de JAZZTEL a 31 de marzo de 2001 representativos de la evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio cabe destacar:

- ? El mantenimiento de los niveles de crecimiento en los ingresos de acceso directo, principal unidad de negocio en el desarrollo futuro de la compañía.
- ? La mejora continua de los márgenes, tanto el margen bruto como el del BAIIA sobre ingresos, a medida que aumenta la escala de la compañía y mejora el control de costes.
- ? El cumplimiento de las estimaciones y objetivos fijados en el plan de negocio del Grupo, que fue presentado en anteriores versiones de este documento.

1.1. Evolución de los parámetros operativos

1.1.1. Acceso directo

El Grupo JAZZTEL comenzó sus actividades de acceso directo en diciembre de 1999 y, aunque en la actualidad representa menos de un 20% del volumen de negocio total, continuará ganando peso a medida que se vaya completando la red del Grupo, hasta convertirse en la principal unidad de negocio. Mientras que a 31 de marzo de 2000 el Grupo Jazztel contaba con 110 contratos de acceso directo firmados, a 31 de marzo de 2001 se han alcanzado 1.786. En cuanto a clientes con servicio provisionado, el número ha

ascendido desde 581 a 31 de diciembre de 2000 hasta 943 a 31 de marzo de 2001, lo que supone un crecimiento del 62 % en el primer trimestre de 2001 sobre el anterior.

Clientes acceso directo	31/12/1999	31/03/2000	31/12/2000	31/3/2001	Crecimiento¹ (%)
Clientes contratados	28	110	1.258	1.786	1.523 %
Clientes con servicio provisionado	4	30	581	943	3043 %

⁽¹⁾ Entre el 31 de marzo de 2000 y el 31 de marzo de 2001

1.1.2. Acceso indirecto

El número de suscriptores al servicio de acceso indirecto del Grupo JAZZTEL aumentó significativamente en la primera mitad del pasado año, ralentizándose después debido a la estrategia del Grupo de hacer más énfasis en el incremento de la rentabilidad de los clientes actuales que en la captación de nuevos clientes. A 31 de marzo de 2001 dicho número ascendía a 708.763 suscriptores en comparación a los 487.300 suscritos a 31 de marzo de 2000.

Clientes acceso indirecto	31/12/1999	31/03/2000	31/12/2000	31/03/2001	Crecimiento¹ (%)
Residencial	162.209	287.249	418.830	422.948	47%
Empresas	121.677	200.051	275.672	285.815	43%
Total	283.886	487.300	694.502	708.763	45%

⁽¹⁾ Entre el 31 de marzo de 2000 y el 31 de marzo de 2001

En cuanto a las líneas activadas, el incremento también ha sido significativo, pasando de 802.900 líneas activadas a 31 de marzo de 2000 a 1.157.383 a 31 de marzo de 2001.

Líneas de acceso indirecto	31/12/1999	31/03/2000	31/12/2000	31/03/2001	Crecimiento¹ (%)
Residencial	175.280	298.719	449.963	467.215	56%
Empresas	332.292	504.181	685.753	690.168	37%
Total	507.572	802.900	1.135.716	1.157.383	44%

⁽¹⁾ Entre el 31 de marzo de 2000 y el 31 de marzo de 2001

1.1.3. Internet

Las actividades de Internet del Grupo experimentaron un rápido desarrollo en la primera mitad del año 2000. Durante la segunda mitad del año el número de clientes de ADSL continuó creciendo de forma significativa, mientras que el número de clientes de Jazznet disminuyó, principalmente como consecuencia del final del periodo de promoción ofrecido a los primeros clientes como incentivo para su alta. Durante el primer trimestre de 2001 el número de clientes activos de Jazznet se ha incrementado debido, principalmente, a la migración de los clientes de ICTnet.

Negocio de Internet	31/12/1999	31/03/2000	31/12/2000	31/03/2001	Crecimiento ² (%)
Clientes activos Jazznet ¹	n.a.	7.400	5.893	7.546	2 %
Clientes activos ADSL	0	52	467	594	1.042%

⁽²⁾ Incluye los diferentes servicios de Jazznet: JazzDuet, JazzQuartet, Jazz Band, Jazz Big Band

⁽³⁾ Entre el 31 de marzo de 2000 y el 31 de marzo de 2001

1.1.4. Servicios mayoristas

Los servicios mayoristas experimentaron un rápido crecimiento en los primeros meses de 2000, aportando una fuente de ingresos importante para el Grupo.

Servicios mayoristas ⁽²⁾	31/12/1999	31/03/2000	31/12/2000	31/03/2001	Crecimiento ¹ (%)
Contratos de venta de capacidad	0	16	17	18	13 %
Contratos de terminación de tráfico	4	12	28	34	183 %

⁽⁴⁾ Entre el 31 de marzo de 2000 y el 31 de marzo de 2001

⁽⁵⁾ Incluye contratos de acceso con números 900 o números geográficos

1.2. Evolución de los parámetros financieros

En cuanto a la evolución de los parámetros financieros del primer trimestre del año 2001, es de destacar la mejora del margen bruto y del margen del BAIIA sobre ingresos producido, principalmente, por el aumento de escala del negocio y el control de costes. Estos parámetros están en línea con las previsiones realizadas para este trimestre y aportan confianza sobre el cumplimiento de los objetivos del año 2001.

Asimismo, es de reseñar la posición de liquidez de la Compañía que, tras las distintas operaciones realizadas en el año 2000 y la finalización durante el primer trimestre de 2001 del proceso de venta de toda la participación accionarial que el Grupo poseía en T-Online, alcanza la cifra de 601,2¹ millones de euros de caja y equivalentes. Adicionalmente, Jazz Telecom ha suscrito un crédito sindicado por valor de 200 millones de euros en abril de 2001 y Banda26, por su parte, ha suscrito los términos y condiciones de un acuerdo de financiación con su proveedor Ericsson por valor de 73 millones de euros que se invertirán en el despliegue de su red LMDS.

A continuación, se acompañan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados de JAZZTEL y sus sociedades dependientes a 31 de marzo de 2001 y bajo criterio US GAAP:

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de Euros)

ACTIVO	31 de marzo de 2001
Activo circulante:	
Caja y Bancos	43.150
Imposiciones a corto plazo	368.545
Depósitos entregados a corto plazo	123.245
Deudores comerciales	49.412
Gastos anticipados y otras partidas del circulante	80.768
Total activo circulante	665.130
Inmovilizado material, neto	428.102
Inmovilizado inmaterial, neto	58.598
Licencias	2.179
Fondos de comercio de consolidación	
Depósitos entregados a largo plazo	66.296
Gastos a distribuir en varios ejercicios	25.718
Depósitos y otros activos inmovilizados	5.989
TOTAL ACTIVO	1.252.012
PASIVO Y FONDOS PROPIOS	31 de marzo de 2001
Pasivo circulante:	
Vencimiento a corto plazo de la deuda a largo plazo	40.495
Intereses devengados	
Acreedores comerciales	156.579
Otro pasivo circulante	23.348
Ingresos diferidos	1.369
Total pasivo circulante	221.791
Ingresos diferidos	5.838
Deuda a largo plazo	931.279
Provisiones para riesgos y gastos	

¹ Incluye 411,7 millones de euros en Caja y Bancos, 123,2 millones de euros en Depósitos entregados a corto plazo y 66,3 millones de euros en Depósitos entregados a largo plazo.

Otros pasivos a largo	28
Participación de minoritarios	445
Fondos propios:	
Capital Social	4.762
Acciones sin derecho a voto	75
Prima de emisión de acciones	371.642
Warrants	20.202
Resultados negativos acumulados	(304.050)
Total fondos propios	92.631
TOTAL PASIVO Y FONDOS PROPIOS	1.252.012

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Miles de Euros)

	Ejercicio terminado el 31 de marzo de 2001	Ejercicio terminado el 31 de marzo de 2001 (porcentaje)
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:		
Servicios de telecomunicaciones	46.598	100%
Otros ingresos		
Total ingresos de explotación	46.598	100%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:		
Costes operativos	(39.031)	(84%)
Costes de ventas, generales y administrativos	(36.826)	(79%)
Dotaciones a la amortización	(12.296)	(26%)
Total gastos de explotación	(88.153)	(189%)
PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	(41.555)	(89%)
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos Financieros	7.464	16%
Gastos Financieros	(34.872)	(75%)
Otros ingresos(gastos)	7.024	15%
Total otros ingresos (gastos)	(20.384)	(44%)
PÉRDIDAS DE LAS OPERACIONES ANTES DE INTERESES MINORITARIOS E IMPUESTOS	(61.939)	(133%)
Intereses minoritarios	(84)	0%
PÉRDIDA NETA POR OPERACIONES	(62.023)	(133%)
Provisión para impuestos	(352)	(1%)
PÉRDIDA NETA	(62.375)	(134%)

2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR

El contenido de este apartado está basado en el actual plan de negocio del Grupo JAZZTEL para el periodo 2001-2005 elaborado por el equipo directivo de la Sociedad y pretende reflejar los objetivos y proyecciones de las diferentes líneas de negocio, revisiones del actual plan en cuanto a la contribución de aquéllas, previsión de inversiones, planes de financiación y la evolución previsible de los resultados para el citado periodo.

2.1. Política de amortizaciones

El Grupo JAZZTEL amortiza sus activos siguiendo el método lineal a partir del mes siguiente al de su entrada en explotación distribuyendo el coste de los mismos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Periodo de amortización (años)
Inmovilizado material	
Instalaciones técnicas	8 a 15
Mobiliario	10
Equipos informáticos	5
Otro inmovilizado material	3 a 5
Inmovilizado inmaterial	
Patentes	5
Aplicaciones informáticas	3
Fondo de comercio	10

2.2. Revisiones del actual plan de negocios

2.2.1. Contribución de cada línea de negocio

Los Estados Financieros proyectados elaborados por el Grupo se basan en una serie de hipótesis que hacen referencia al crecimiento de los clientes en cada línea de negocio y a la evolución de su ingreso medio por usuario. Estas hipótesis y proyecciones no constituyen una garantía de la futura evolución de los resultados del Grupo.

El Grupo espera incrementar sus ingresos consolidados a una TCAC de entre el 45% y el 55% para el periodo comprendido entre 2000 y 2005, alcanzando en consecuencia ingresos consolidados en el entorno de los 900 a 1.000 millones de euros en 2005. En 2000, la distribución de la contribución de las diversas líneas de negocio a la facturación consolidada fue la siguiente: Acceso indirecto, 69%, Acceso directo, 5%, Internet, 12,3% y Servicios mayoristas 13,7%. La predicción sobre la evolución de la contribución de los diferentes negocios a los ingresos consolidados del Grupo en el período 2001 a 2005 se detalla a continuación:

	2001	2002	2003	2004	2005
Acceso directo ²	20-25%	35-40%	45-50%	50-55%	55-60%
Acceso indirecto	45-50%	35-40%	25-30%	20-25%	15-20%

² Incluye el negocio de acceso local vía radio

Internet	25-30%	20-25%	15-20%	15-20%	15-20%
Servicios mayoristas	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%	5-10%

Esta revisión de la evolución de la contribución de cada línea de negocio se ha realizado bajo las hipótesis de una mejor evolución de los indicadores de acceso indirecto, cuyos ingresos han experimentado un importante crecimiento, del 28,3%, en el primer trimestre del año 2001, principalmente debido a la reciente liberalización de las llamadas locales en España y las llamadas locales y de fijo a móvil en Portugal.

2.2.2. Inversiones en inmovilizado

El Grupo ha diseñado un plan de inversión en inmovilizado que cubre la adquisición e instalación de los activos críticos para su negocio. Durante el periodo 2001 - 2005, el Grupo prevé realizar las siguientes inversiones:

(Millones de euros)	2001	2002	2003	2004	2005
Inmovilizado inmaterial	20-25	10-12	10-12	5-10	5-10
Inmovilizado material	220-235	130-150	110-130	105-120	95-115
Total	240-260	140-162	120-142	110-130	100-120

Estas previsiones suponen una importante reducción de las inversiones planificadas para los años 2001 y 2002 y responden a lo experimentado en 2000 (inversión real 28% menor que las estimaciones):

- ? Desaceleración del ritmo de construcción de red propia de acceso debido a un menor presión competitiva en el mercado ibérico de las telecomunicaciones.
- ? Significativo descenso de los costes de construcción de la red de acceso local.
- ? Empleo de tecnologías de acceso que implican inversiones más modulares, tal como FWA o xDSL.
- ? Mayor enfoque en la provisión de servicios a clientes, en equipamientos de cliente y acceso a edificios.

Todo ello permite mantener la competitividad con un menor índice de inversiones fijas y dependientes en una mayor medida del ritmo de captación de clientes y de su localización geográfica.

2.3. Necesidades de financiación

El Grupo JAZZTEL espera, bajo las hipótesis actuales del plan de negocio del Grupo, que los fondos netos obtenidos en las ofertas de acciones y emisiones de obligaciones realizadas en 1999 y 2000, junto con los fondos netos provenientes de la ampliación de capital asociada a una toma de participación estratégica en JAZZTEL por Banco de Sabadell, S.A., de la venta de Yacom Internet Factory (“YIF”) a T-Online, del crédito sindicado por importe de 200 millones de euros cerrado en abril de 2001 y de la financiación de proveedores que facilitará Ericsson a Banda 26, le permitirán financiar totalmente las actividades de telecomunicaciones del Grupo hasta comenzar a generar flujos de caja positivos.

La tesorería disponible del Grupo a 31 de marzo de 2001, que incluye los fondos provenientes de la venta de las acciones de T-Online, ascendía a 411,7 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo JAZZTEL cuenta con otros 189,9 millones de euros de tesorería no disponible para hacer frente al pago de intereses de las emisiones de obligaciones durante los tres primeros años en el caso de las emisiones de abril 1999 y diciembre de 1999 y de dos años en la de julio de 2000. A partir de ese momento los últimos pagos se financiarán con el flujo de caja generado.

El Grupo JAZZTEL tiene la intención de financiar su inversión en inmovilizado, capital circulante y compensación de resultados negativos que deriven de su negocio de telecomunicaciones en el futuro con los fondos generados por sus actividades y con otras fuentes de financiación. En particular, a partir del 31 de diciembre de 2000, el Grupo estima que sus necesidades máximas de financiación se situarán en el rango de 800 a 900 millones de euros, que serán afrontados con la tesorería disponible y otras fuentes adicionales de financiación a las que pudiera acceder el Grupo. Tales estimaciones no contemplan la adquisición por JAZZTEL de sociedades que operen en el negocio de las telecomunicaciones que puedan producirse en el futuro, que podrían aumentar sustancialmente las necesidades totales de financiación para el periodo mencionado anteriormente.

En caso de que fuera necesario captar recursos adicionales, se prevé que sea la sociedad matriz del Grupo (JAZZTEL) quien utilice los diferentes instrumentos de financiación a los que el Grupo tiene acceso para después distribuirlos entre sus filiales operativas mediante la suscripción de ampliaciones de capital o la concesión de préstamos ordinarios y/o participativos u otros medios alternativos. De todos modos, no se descarta la captación de capital por cualquier filial del grupo, como se detalla posteriormente. Dichas fuentes de financiación podrán incluir, entre otras, las siguientes:

- (a) Mercados de renta variable: El 21 de junio de 2000 se celebró una Junta General Extraordinaria de accionistas en la que se acordó aumentar el capital social autorizado de JAZZTEL en la cantidad de 1,2 millones de euros mediante la creación de 15

millones de nuevas acciones ordinarias. Igualmente, los accionistas de la sociedad autorizaron al Consejo de Administración adjudicar y emitir tales acciones ordinarias autorizadas con exclusión del derecho de suscripción preferente.

- (b) Mercados de deuda: El Grupo JAZZTEL ha obtenido más de 800 millones de euros en 1999 y 2000 en los mercados de bonos de alto rendimiento a través de la emisión de obligaciones en abril y diciembre de 1999 y julio de 2000. El Grupo puede considerar nuevamente en el futuro la posibilidad de obtener capital adicional en los mercados de renta fija en la medida permitida por los *ratios* de apalancamiento fijados en las condiciones de los bonos referidos anteriormente y los compromisos asumidos en el contrato de crédito sindicado o en cualquier contrato de préstamo o crédito que pueda ejecutar el Grupo en el futuro.
- (c) Crédito sindicado: Jazz Telecom S.A cerró en abril de 2001 un crédito sindicado por valor de 200 millones de euros. Dicho crédito se concedió en dos tramos, el primero de ellos de 175 millones de euros, y 25 millones de euros más como aval de garantía.
- (d) Financiación de proveedores: Banda26 ha suscrito las condiciones y términos de un acuerdo de financiación con Ericsson, actual proveedor de tecnología y proyectos llave en mano, por valor de 73 millones de euros que podrá facilitar el despliegue de su red LMDS.

Adicionalmente, el Grupo JAZZTEL puede considerar en el futuro el recurso a otras fuentes de financiación externa tales como acuerdos adicionales de préstamo o de línea de crédito y/o otras financiaciones de proveedores. En cualquier caso si la financiación del Grupo resultara ser insuficiente o no se pudiera acceder a las fuentes alternativas de financiación cuando fuera requerido, el plan de negocio del Grupo y el ritmo de construcción de la red del Grupo son susceptibles de ser minorados de manera escalonada de modo que se ajusten a la financiación disponible en cada momento.

2.4. Evolución de los resultados

Durante los próximos años, el Grupo JAZZTEL espera continuar incurriendo en pérdidas significativas y flujos de caja negativos en tanto completa la construcción de la red del Grupo, inicia y expande su gama de servicios de telecomunicaciones y desarrolla su negocio de transmisión de voz y datos por vía inalámbrica de banda ancha.

El Grupo no anticipa obtener un BAIIA consolidado positivo de su negocio de telecomunicaciones en España y Portugal hasta, cuando menos, el segundo semestre del ejercicio 2002. Adicionalmente, el Grupo JAZZTEL no espera obtener beneficios netos hasta, cuando menos, el ejercicio 2005. Aunque las anteriores afirmaciones se basan en estimaciones que la Dirección de JAZZTEL considera razonables, las mismas se derivan de análisis de proyecciones de resultados futuros y estimaciones de cantidades aún no

determinables, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores más allá del control de la Dirección del Grupo que pueden hacer que los resultados, rendimientos y logros futuros del Grupo sean sustancialmente diferentes de aquellos indicados o descritos en este Informe.

De acuerdo con las previsiones del plan de negocio del Grupo JAZZTEL, el Grupo incurrirá en resultados negativos consolidados que conducirán a que los fondos propios consolidados del Grupo (y, probablemente, los fondos propios individuales de la Sociedad) sean negativos durante el periodo comprendido entre 2000 y 2004. Debe notarse que la legislación de Inglaterra y Gales, a diferencia de la española, no contempla como causa automática de disolución de las *public limited companies* como JAZZTEL la reducción de su patrimonio como consecuencia de las pérdidas incurridas salvo que se adopten las medidas oportunas para restablecer el equilibrio patrimonial, sino que meramente establece la obligación de los administradores de JAZZTEL de convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas para informarles de la situación y considerar las medidas que se estimen más convenientes para solventar la situación.

Adicionalmente, de acuerdo con las leyes de Inglaterra y Gales, los tribunales ingleses podrían decretar la liquidación obligatoria de JAZZTEL, a instancia de un acreedor social, si la sociedad es incapaz de pagar sus deudas. Uno de los supuestos en que JAZZTEL podría ser considerada incapaz de pagar sus deudas consiste en acreditar a satisfacción de los tribunales competentes que el valor de los activos de JAZZTEL es inferior a la cuantía de sus pasivos, incluyendo los contingentes y los potenciales. Sin embargo, si JAZZTEL continúa pagando sus deudas a su vencimiento un acreedor no tendría ninguna razón para instar a los tribunales la liquidación obligatoria de la sociedad. Además, aunque los tribunales tienen absoluta libertad para considerar cada caso separadamente y adoptar las resoluciones que estimen oportunas, se estima que un tribunal no decretaría la liquidación obligatoria de JAZZTEL si la sociedad continúa siendo capaz de pagar sus deudas y cumplir con sus otras obligaciones a su vencimiento.

2.5. Futuras ampliaciones de capital

En la actualidad, teniendo en cuenta el capital emitido de JAZZTEL a fecha 1 de junio de 2001, el Consejo de Administración de la Sociedad está autorizado para emitir hasta un máximo de 17.886.776 nuevas acciones ordinarias, lo que representa un 30% del capital social de JAZZTEL en circulación a 30 de abril de 2001. De éstas, 3.439.762 acciones ordinarias (representativas de un 30% del capital social de JAZZTEL en circulación a fecha 1 de junio de 2001) están actualmente comprometidas y reservadas para la cobertura de las obligaciones asumidas por JAZZTEL en relación con *warrants* emitidos por la Sociedad asociados a las emisiones de bonos de alto rendimiento de abril de 1999 y julio de 2000 y opciones sobre acciones para empleados emitidas o pendientes de adjudicación por el Consejo de Administración bajo los planes de opciones 10% y 5%. Asimismo, JAZZTEL puede venir obligada a emitir en el futuro cercano 62.407 acciones ordinarias adicionales

bajo los términos de determinados contratos para la adquisición de otras sociedades o activos. Finalmente, JAZZTEL puede venir obligada a emitir hasta un máximo de 1.000.000 acciones ordinarias adicionales en relación con las opciones sobre acciones para empleados emitidas o pendientes de adjudicación por el Consejo de Administración bajo el Plan de Opciones 2000 para consejeros y empleados del Grupo. Todo ello se detalla a continuación:

- ? Los *warrants* emitidos por Jazztel en abril de 1999 y aún en circulación otorgan a sus titulares el derecho a suscribir hasta un número máximo de acciones que JAZZTEL estima, a la fecha del presente Folleto, en 559.076 acciones ordinarias de la Sociedad. El precio de ejercicio de los *warrants* es igual al valor nominal de las acciones ordinarias de JAZZTEL, esto es, 0,08 euros.
- ? Los *warrants* emitidos por Jazztel en julio de 2000, actualmente en circulación, otorgan a sus titulares el derecho a suscribir hasta un máximo de 1.350.000 acciones ordinarias de la Sociedad. El precio de ejercicio de los *warrants* es de 34,10 euros por acción. Los *warrants* son ejercitables desde el 3 de enero de 2001.
- ? Existen opciones de consejeros y empleados sobre un máximo de 664.324 acciones de JAZZTEL pendientes de adjudicación por el Consejo de Administración de la Sociedad al amparo de los planes de opciones 10% y 5%, así como opciones sobre 866.362 acciones ordinarias adjudicadas y pendientes de ejercicio por sus titulares, a fecha 30 de abril de 2001.
- ? Existen opciones de consejeros y empleados sobre un máximo de 425.000 acciones de JAZZTEL pendientes de adjudicación por el Consejo de Administración de la Sociedad al amparo del Plan de Opciones 2000 para consejeros y empleados, así como opciones sobre 575.000 acciones ordinarias adjudicadas y pendientes de ejercicio por sus titulares, a fecha 30 de abril de 2001.
- ? Finalmente, con fecha 27 de junio de 2001, se ha formalizado por JAZZ TELECOM, S.A., sociedad filial al 100% de JAZZTEL p.l.c., y determinados accionistas (“Vendedores”) de la sociedad ADATEL TELECOMUNICACIONES, S.A. (“ADATEL”), en la que JAZZ TELECOM, S.A. ostentaba una participación del 87,2%, el ejercicio de diversas opciones de venta de acciones en virtud de las cuales JAZZ TELECOM, S.A. ha adquirido de los Vendedores, por un precio de 4.502.648,56 Euros, las acciones representativas del restante 12,8% del capital social de ADATEL, convirtiéndose de esta forma en el accionista único de ADATEL. Dicho precio ha sido satisfecho por JAZZ TELECOM, S.A. mediante el abono a los Vendedores de 2.251.324,28 Euros en efectivo y la entrega de pagarés nominativos, no a la orden y a la vista por importe de 2.251.324,28. Los pagarés han sido aportados por los Vendedores en una ampliación de capital de JAZZTEL p.l.c. sin derecho de suscripción preferente y con cargo al capital autorizado, como contraprestación por la suscripción y desembolso de un total de 62.407 acciones ordinarias de JAZZTEL, p.l.c.

cuya emisión fue aprobada por sendos acuerdos del Consejo de Administración de JAZZTEL p.l.c. en sus reuniones de 24 de abril de 2001 y 26 de junio de 2001. La emisión de las 62.407 nuevas acciones ordinarias de JAZZTEL p.l.c. ha quedado sometida a la condición suspensiva consistente en la previa verificación y registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del correspondiente Folleto Informativo Reducido y demás documentos acreditativos relativos a la misma.

En Madrid, a 28 de junio de 2001

Pedro Peña Jiménez
Secretario del Consejo de Administración
JAZZTEL P.L.C.