



Jazztel anuncia sus resultados anuales y del cuarto trimestre de 2002

La recapitalización en 2002 deja a Jazztel casi sin deuda y con un plan de negocio plenamente financiado

El cuarto trimestre muestra una importante mejora en los márgenes, incluyendo margen operativo (EBITDA) positivo en las operaciones en Portugal

Madrid, 26 de enero de 2003 – Jazztel p.l.c. (Nasdaq Europe: JAZZ y Nuevo Mercado en España: JAZ), el proveedor ibérico de servicios de telecomunicaciones de banda ancha, ha anunciado hoy sus resultados correspondientes al año 2002. Las cifras contenidas en este comunicado se expresan en euros y de acuerdo con principios contables US GAAP.

Massimo Prelz, presidente de Jazztel, ha comentado: “2002 fue un año complicado para nosotros por la alteración que ha supuesto la reestructuración financiera y operativa de la compañía. A pesar del inevitable impacto que este proceso tuvo en nuestras operaciones, conseguimos mantener nuestras ventas y, lo que es más importante, mejoramos significativamente los márgenes operativos. Nuestro objetivo a corto plazo es alcanzar EBITDA positivo con rapidez. En este sentido, nos satisface anunciar que nuestras operaciones en Portugal ya han alcanzado este hito y que nuestro negocio en España espera llegar a ese punto en los dos próximos trimestres. Somos optimistas con respecto a las perspectivas de la compañía en 2003, por ser un año que hemos iniciado con un balance saneado, con una estructura de costes racionalizada y con un equipo directivo altamente motivado. La compañía se centrará en conseguir un crecimiento continuo y rentable, propósito que podremos construir sobre la base de una sólida cartera de clientes, una buena situación financiera y un plan de negocio totalmente financiado.”

Hechos destacables del cuarto trimestre de 2002

Financieros

- ?? Los ingresos ascendieron a 57,7 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002, cifra que supone un incremento del 10,9%, comparada con los 52,5 millones de euros del tercer trimestre de 2002; y del 3,4%, con respecto a los 55,7 millones de euros alcanzados en el cuarto trimestre de 2001.
- ?? Los ingresos de acceso directo registraron un incremento del 6,6%, pasando de 13,7 millones de euros, en el tercer trimestre de 2002, a los 14,6 millones alcanzados en el cuarto trimestre de 2002. Comparados con el mismo trimestre del año anterior, los ingresos de acceso directo descendieron un 2,7%, desde los 15,0 millones de euros. Este descenso se ha debido a la ralentización de los servicios de instalación de equipos de telecomunicaciones, pasando de 5,6 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001, a 4,0 millones de Euros en el cuarto trimestre de 2002.
- ?? Los ingresos de acceso indirecto en el cuarto trimestre de 2002 fueron de 24,1 millones de euros, registrando un incremento del 15,9% con respecto a los 20,8 millones de euros alcanzados en el tercer trimestre de 2002. Comparados con el mismo periodo del año anterior, los ingresos de acceso indirecto crecieron un 15,3% desde 20,9 millones de euros.
- ?? El margen bruto como porcentaje sobre ingresos fue del 42,6% en el cuarto trimestre de 2002, registrando un crecimiento porcentual de 4,2 puntos desde el 38,6% del tercer trimestre. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el margen bruto mejoró 10,2 puntos.
- ?? Los gatos generales, de ventas y administrativos (SG&A), excluyendo los costes por reestructuración de plantilla, mejoraron el 1,8% con respecto al trimestre anterior,

reduciéndose desde 27,8 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 hasta 27,3 millones en el cuarto trimestre de 2002. Comparados con el cuarto trimestre de 2001, los gastos generales, de ventas y administrativos se han reducido un 24,0%.

- ?? La evolución de las pérdidas operativas (EBITDA)¹ ha mostrado una continua tendencia positiva. Las pérdidas EBITDA, excluyendo los costes por reducción de plantilla, mejoraron el 64,5% ó 4,9 millones de euros, pasando a 2,7 millones de euros en este cuarto trimestre de 2002 desde los 7,6 millones de euros del tercer trimestre de 2002. Como porcentaje de ingresos, las pérdidas operativas mejoraron pasando al 4,7% en el cuarto trimestre de 2002 desde el 14,6% del tercer trimestre de 2002. Comparadas con el cuarto trimestre de 2001, las pérdidas EBITDA se han reducido el 70,6%.
- ?? Las pérdidas netas se redujeron un 31,9% pasando de 41,4 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 a 28,2 millones de euros registrados en el cuarto trimestre de 2002. Comparando con el mismo periodo del año anterior, el resultado neto ha mejorado un 48,9% o en 27,0 millones de euros.

Operativos

- ?? El tráfico cursado por la red de Jazztel se incrementó en un 10,5% con respecto al tercer trimestre de 2002, alcanzando 835 millones de minutos en el cuarto trimestre de 2002. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el tráfico total descendió un 7,3%.
- ?? El total de contratos firmados de acceso directo ascendió a 3.330 al término del cuarto trimestre de 2002, frente a los 2.980 contratos registrados en el trimestre anterior, lo que supone un incremento del 11,7%. En el cuarto trimestre de 2002 se formalizaron 350 nuevos contratos, frente a los 73 del trimestre anterior.
- ?? El número total de sedes conectadas por acceso directo se incrementó un 11,9% hasta 3.016 sedes, desde las 2.695 sedes conectadas en el trimestre anterior.
- ?? En acceso indirecto, Jazztel mantiene una fuerte tendencia creciente en la captación de clientes preseleccionados. El número de líneas preseleccionadas aumentó desde las 127.145 registradas en el tercer trimestre de 2002, hasta las 146.681 líneas del cuarto trimestre de 2002. Esta tendencia de crecimiento es el resultado de servicios y ofertas, pioneros y sin competencia en el mercado, tales como el servicio de 'Voz Gratis en Fin de Semana', para usuarios residenciales; y el de 'Días Gratis de Voz', para empresas y profesionales.
- ?? Los servicios xDSL han registrado un fuerte crecimiento. Los contratos firmados de servicios "másDSL" crecieron un 104,1%, pasando de 342 clientes al término del tercer trimestre de 2002, a 698 clientes al término de este cuarto trimestre de 2002. El número de sedes en servicio con másDSL ascendió desde 152 en el trimestre anterior, hasta las 434 sedes en el cuarto trimestre de 2002.

Operaciones en Portugal

- ?? Las operaciones de Jazztel en Portugal experimentaron un destacable giro en 2002. La compañía introdujo importantes medidas tales como la orientación a grandes clientes en acceso directo y la expansión de los servicios de acceso indirecto. Así mismo, concluyó un agresivo programa de reducción de costes que permitió eliminar más del 50% de los costes. Como resultado de todo ello, Jazztel alcanzó resultado operativo (EBITDA) positivo en Portugal, que ascendió a 0,4 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002.

Hechos destacables del año 2002

La recapitalización

- ?? El 29 de noviembre, Jazztel cerró con éxito su proceso de recapitalización financiera, iniciado en abril de 2002. Esta operación ha permitido cambiar 668 millones de euros

¹ Excluyendo cargos no monetarios por opciones sobre acciones.

de deuda de sus bonos de alto rendimiento, por 457.334.951 nuevas acciones ordinarias y por 75 millones de euros de bonos convertibles, con un interés del 12% y vencimiento en 2012. Estos bonos serán convertibles por el 17,5% del capital social de la compañía totalmente diluido tras la recapitalización; Jazztel podrá hacer el pago de dicho interés, a su elección, en efectivo o en acciones.

- ?? Los 457,3 millones de nuevas acciones quedaron sometidas a restricciones a su transmisión, para ser liberadas en cuatro tramos iguales, del 25%, en las siguientes fechas: 2 de enero de 2003, 31 de enero de 2003, 3 de marzo de 2003 y 1 de abril de 2003. La compañía reitera que el exceso de oferta, provocado por el elevado número de acciones liberadas al vencimiento de cada uno de estos plazos, ha tenido y podría originar impactos negativos en el precio de cotización.
- ?? Gracias a la recapitalización financiera, a finales de 2002, la deuda de Jazztel ha quedado reducida a los bonos convertibles por valor de 75 millones de euros y a una línea de crédito 30 millones de euros ya utilizada. Adicionalmente la compañía tiene una línea de avales de 24,5 millones de euros relacionada a la licencia de LMDS.
- ?? Considerando la deuda y liquidez actuales de la compañía, el equipo directivo estima que Jazztel cuenta con recursos financieros suficientes para financiar su actual plan de negocio.

Financieros

- ?? Los ingresos anuales fueron de 219,0 millones de euros, cifra que supone una reducción del 0,6% comparada con los 220,3 millones alcanzados en 2001.
- ?? Los ingresos de acceso directo registraron un incremento del 14,4%, pasando de 47,3 millones de euros en 2001 a los 54,1 millones alcanzados en 2002.
- ?? Los ingresos de acceso indirecto en 2002 fueron de 88,6 millones de euros, registrando una reducción del 14,7% con respecto a los 103,9 millones de euros alcanzados en 2001.
- ?? Los ingresos de Internet y de los servicios de valor añadido descendieron un 0,2% pasando de 49,3 millones de euros en 2001 a 49,2 millones de euros en 2002.
- ?? Los ingresos de los servicios mayoristas a operadores se incrementaron un 39,1%, pasando de 19,2 millones de euros en 2001 a 26,7 millones de euros en 2002.
- ?? El margen bruto en 2002 se incrementó un 36,6%, pasando de 61,4 millones de euros en 2001 a los 83,9 millones registrados en 2002. El margen bruto como porcentaje sobre ingresos mejoró pasando del 27,9% en 2001 al 38,3% registrado en 2002.
- ?? Los gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A) se redujeron un 18,2%, desde 151,9 millones de euros en 2001 hasta 124,3 millones en 2002. Esta reducción refleja el agresivo programa de reducción de costes que la compañía ha acometido durante el año. Los gastos generales, de ventas y administrativos, anualizados, fueron 109,2 ² millones de euros, cifra que supone una reducción del 28% en estos gastos con respecto a 2001.
- ?? Como consecuencia de una mejoría en los márgenes operativos y de una estructura de costes racionalizada, las pérdidas EBITDA mejoraron el 57,7%, pasando a 34,8 millones de euros en 2002 desde los 82,2 millones de euros de 2001 (excluyendo los costes de reestructuración de plantilla, por valor de 5,7 millones de euros en 2002). Como porcentaje de ingresos, las pérdidas operativas mejoraron pasando al 28,1% en 2002 desde el 37,3% de 2001. La evolución de las pérdidas operativas muestra una clara tendencia hacia el alcance del equilibrio en todo el grupo, tal y como está previsto, en el segundo trimestre de 2003.
- ?? Las pérdidas netas se han reducido un 21,2% pasando de 188,9 millones de euros en 2001 a los 148,9 millones de euros registrados en 2002.

Operativos

- ?? Aumento del tráfico total en un 3,2% con respecto a 2001, alcanzando 3.337 millones de minutos en 2002.

² Gastos generales, de ventas y administrativos del último trimestre de 2002 multiplicados por 4 (trimestres). Esta cifra permite reflejar el impacto real de las medidas de control de gastos realizadas en 2002.

- ?? El total de contratos firmados de acceso directo ascendió a 3.330 al término de 2002, lo que supone un incremento del 34,2%, comparados con los 2.481 contratos firmados en 2001.
- ?? En el negocio de acceso directo se conectaron 1.061 nuevas sedes a la red de Jazztel en 2002, alcanzando un total de 3.016 sedes en servicio, cifra que supone un incremento del 54,3% con respecto al número de sedes conectadas en 2001.
- ?? Los anillos operativos se incrementaron desde los 73 alcanzados en 2001 hasta los 74 de 2002. Estos anillos han sido desplegados en España y Portugal, incluyendo ciudades como: Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia, Sevilla, Zaragoza, Málaga, Albacete, Vigo, Lisboa y Oporto.
- ?? Al término de 2002, Jazztel contaba con 33 centrales operativas y con 434 clientes de sus servicios másDSL.

Situación Financiera

- ?? La posición de liquidez de Jazztel a 31 de diciembre de 2002 era de 86,0 millones de euros, que incluyen: 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 permitió 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 31 de diciembre de 2002, Jazztel ha utilizado los 30 millones de euros de dicha línea de crédito. Como parte de la 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. A 31 de diciembre de 2002 la compañía tenía 22 millones de euros en efectivo, en una cuenta pignorada de acuerdo a los términos de la línea de crédito.
- ?? Excluyendo estos fondos restringidos y contando con los 22 millones de euros de la cuenta pignorada, a 31 de diciembre de 2002 Jazztel tenía 55,5 millones de euros disponibles en efectivo que, en opinión del equipo directivo de la compañía, permitirán afrontar la totalidad de gastos operativos del plan de negocio actual de la compañía.

Previsiones financieras para 2003

Tras un año dedicado principalmente a la recapitalización financiera de la compañía, en 2003 el equipo directivo está centrado en el crecimiento de la rentabilidad y de la base de clientes. Las previsiones para este año son las siguientes:

Millones de euros	2002	2003	Incremento / decrecimiento (%)
Ingresos	219.0	225 - 255	3% - 16%
Margen bruto como porcentaje sobre ingresos	38%	>40%	> 2 puntos
Margen operativo *	(34.8)	(20) - 0	
Inversiones	54.2	30-40	(25) - (44%)

* No incluye 5,7 millones de euros de costes de reducción de plantilla, en 2002; y 1 millón de euros en concepto de otros costes de reestructuración, en 2003.

Resultados Financieros:

Millones de Euros	3T 2002	4T 2002	Crecimiento trimestral %	2001	2002	Crecimiento anual %
Ingresos	52,2	57,7	10,5	220,3	219,0	-0,6
Margen bruto ^(a)	20,2	24,6	21,8	61,4	83,9	36,6
% de ventas	38,7%	42,6%		27,9%	38,3%	
Gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)	27,8	28,6	1,8	151,9	124,3	-18,2
% de ventas	53,3%	49,0%		69,0%	56,8%	
Margen Operativo ^{(b) (c)}	-7,6	-3,7	51,3	-82,2	-40,5	50,4
% de ventas	-14,6%	-6,4%		-37,3%	-18,5%	
Margen Operativo ^{(b) (c)} Excl. costes de reestructuración	-7,6	-2,7	64,5	-82,2	-34,8	57,7
% de ventas	14,6%	4,7%		37,3%	15,9%	
Beneficio neto (pérdidas)	-41,4	-28,2	31,9	-188,9	-148,9	21,2
% sobre ventas	-79,3%	-48,9%		-85,7%	-68,0	
Inversiones ^(d)	8,3	7,3	-12,0	240	51,3	-78,6

(a) No incluye el impacto de los cargos contables no monetarios a causa de adjudicaciones de opciones, por importe de 2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 y de -1,8 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002. Así mismo, no incluye el impacto de dichos cargos contables por valor de 8,3 millones de euros en 2001 y de 5,9 millones en 2002.

(b) Un cambio en el método de consolidación aplicado a Banda26 en 2001 ha supuesto la reducción de las pérdidas operativas EBITDA en 5,2 millones de euros. Sin tener en consideración dicho ajuste, las pérdidas EBITDA habrían sido de 87,5 millones de euros en 2001.

(c) No incluye el impacto de los cargos contables no monetarios a causa de adquisiciones de opciones, por importe de 1,1 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001, 2,0 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 y -1,8 millones en el cuarto trimestre de 2002.

(d) No incluye 6,2 millones de euros del pago en efectivo de las adquisiciones de CCS y Adatel en 2001.

Resultados Operativos

	4T 2001	3T 2002	4T 2002	Crecimiento 4T 2001 %	Crecimiento 3T 2002 %
Despliegue de la Red					
Acceso local Km.	2.698	2.778	2.787	3,3	0,3
Red troncal Km.	5.874	5.874	5.874	0,0	0,0
Acceso Directo					
Fuerza de ventas*	175	112	109	-37,7	-2,7
Contratos firmados	2.481	2.980	3.330	34,2	11,7
Sedes en servicio	1.955	2.695	3.016	54,3	11,9
Acceso Indirecto					
Número de clientes	725.873	730.479	741.820	2,2	1,6
Número de líneas	1.184.122	1.206.933	1.238.252	4,6	2,6
Líneas preseleccionadas	136.431	127.145	146.681	7,5	15,4
Servicios de Internet y de valor añadido					
Clientes activos Jazznet	8.586	8.789	10.468	21,9	19,1
Servicios mayoristas a operadores					
Contratos de gestión de tráfico	37	39	42	13,5	7,7
Contratos de venta de capacidad	21	18	15	-28,6	-16,7
Minutos de tráfico (millones)	901	756	835	-7,3	10,5
Número de empleados **	844	561	533	-33,5	-5,0

* Incluyendo fuerza de ventas directa de 81 y 77 y equipo técnico de 31 y 32 en los trimestres tercero y cuarto de 2002, respectivamente.

** Excluyendo Adatel (235 empleados) y CCS (497 empleados), a 31 de diciembre de 2002. Todas las cifras de empleados al final del periodo.

Resumen de la evolución del Grupo Jazztel

Sobre la marcha de la compañía en el cuarto trimestre, Antonio Carro, vicepresidente ejecutivo de Jazztel, ha comentado: "Estamos muy satisfechos de haber finalizado con éxito nuestra reestructuración operativa y financiera; cosa que nos permite volver a centrarnos en nuestras actividades comerciales, con el objetivo de hacer crecer el negocio. En este contexto, estamos muy animados por la tendencia positiva que hemos experimentado en el cuarto trimestre de 2002. Los ingresos ascendieron un 10% en comparación con el trimestre anterior y al mismo tiempo incrementamos significativamente nuestro margen bruto, desde el 39% al 43%. Todo ello, debido principalmente a la mejora del mix de ingresos y a un régimen de conexión más favorable. Todo ello, unido a la continua reducción de nuestros gastos operativos y de los gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A), ha provocado una fuerte reducción de nuestras pérdidas operativas (EBITDA), que han pasado de 7,6 millones de euros en el trimestre anterior a los 2,7 millones de este último trimestre de 2002. Seguiremos dedicados a alcanzar el equilibrio operativo, conforme a lo previsto, en el segundo trimestre de 2003. Para llegar a esta meta, nos satisface contar con la extensa experiencia en telecomunicaciones de Roberto de Diego Arozamena, exconsejero delegado de BT Spain y expresidente de BT Ingnite Europe, quien recientemente se ha unido a Jazztel en calidad de consejero delegado".

Principales logros operativos

Durante el cuarto trimestre de 2002, Jazztel continuó incrementando su base de clientes y el número de empresas conectadas directamente a su red, avanzando en su estrategia de acceso directo. A finales del cuarto trimestre de 2002, el Grupo tenía firmados un total de 3.330 contratos para el suministro de servicios de acceso directo, teniendo 3.016 sedes en servicio, lo que representa un crecimiento del 11,9% con respecto a las sedes en servicio en el tercer trimestre de 2002. Asimismo, Jazztel ha incrementado su base de clientes de acceso indirecto, alcanzando 146.681 líneas preseleccionadas; cifra que confirma su tendencia ascendente tanto en tráfico como en ingresos.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía construidos 2.787 Km de red de acceso local, habiendo desplegado 89 Km más que a finales de diciembre de 2001.

	4T 2001	3T 2002	4T 2002	Crecimiento 4T 2001	Crecimiento 3T 2002
Km. construidos	2.698	2.778	2.787	3,3%	0,3%
Áreas metropolitanas operativas	73	74	74	1,4%	0,0%

Al término del período

Información financiera

El **total de ingresos** a 31 de diciembre de 2002 fue de 57,7 millones de euros lo que supone un incremento del 10,3% comparado con los 52,2 millones alcanzados en el tercer trimestre de 2002. Los ingresos de acceso directo alcanzaron 14,6 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002, lo que supone un incremento del 6,6% frente al tercer trimestre de 2002 y un descenso del 2,7% con respecto al mismo período del año anterior. Esta ligera variación con respecto a 2001 se debe principalmente a la reducción de los trabajos de instalación del servicio, cuyos ingresos han variado desde 5,6 millones de euros en el cuarto trimestre de 2001 hasta 4,0 millones de euros en el mismo trimestre de 2002. Los servicios de Internet y de valor añadido alcanzaron 12,5 millones de euros, un 19,0% más que en el tercer trimestre de 2002. Los ingresos de acceso indirecto crecieron un 15,9% en el cuarto trimestre, alcanzando 24,1 millones de euros frente a los 20,8 millones de euros del tercer trimestre de 2002. Los ingresos de servicios mayoristas fueron de 6,3 millones de euros frente a los 7,1 millones del tercer trimestre de 2002, debido principalmente al efecto estacional del período de Navidad.

Líneas de negocio (Millones de Euros)	3T 2002	4T 2002	Crecimiento trimestral %	2001	2002	Crecimiento Anual %
Acceso indirecto	20,8	24,1	15,9	103,9	88,6	-14,7
Acceso directo	13,7	14,6	6,6	47,3	54,1	14,4
Servicios mayoristas	7,1	6,3	-11,3	19,2	26,7	39,1
Servicios de Internet y de VA ^(*)	10,5	12,5	18,6	49,3	49,2	-0,2
Otros ingresos	0	0,1		0,5	0,4	-20,0
Ingresos totales	52,2	57,7	10,6	220,3	219,0	-0,6

^(*) Los ingresos de Internet incluyen los ingresos generados por CCS, nuestra filial de implementación y consultoría de software. Los ingresos generados fueron de 6,2 millones en el tercer trimestre de 2002 y 8,5 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002.

Los **costes de ventas** fueron de 33,1 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002, un 57,4% de las ventas; mejorando en comparación con el 61,3% de las ventas, alcanzado en el tercer trimestre de 2002. Comparando los resultados anuales, los costes de ventas se redujeron un 15,1%, pasando de 159,0 millones de euros en 2001 a 135,0 millones en 2002.

El **margen bruto** en el cuarto trimestre de 2002 fue de 24,6 millones de euros desde los 20,2 millones de euros del tercer trimestre de este año. Como porcentaje de ingresos, el margen bruto ha ascendido desde el 38,7% en el tercer trimestre de 2002 hasta el 42,6% en el cuarto trimestre de 2002. El margen bruto anual mejoró pasando de 61,4 millones de euros de 2001 hasta 83,9 millones de 2002.

Los **gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)** en el cuarto trimestre de 2002 fueron de 28,3 millones de euros (ó 27,3 millones de euros excluyendo los costes de reestructuración de plantilla, por valor de 1 millón de euros), frente a los 27,8 millones de Euros del tercer trimestre de 2002. Estos gastos se redujeron un 18,2% en el último ejercicio, pasando de 151,9 millones de euros en 2001 a 124,3 millones en 2002.

Las **pérdidas operativas (EBITDA)** ajustadas en este trimestre han sido de 3,7 millones de euros (ó 2,7 millones excluyendo los costes de reestructuración de plantilla por valor de 1 millón de euros), frente a las pérdidas de 7,6 millones de euros del tercer trimestre de 2002. Como porcentaje sobre ventas, las pérdidas operativas se redujeron desde el 14,6% en el tercer trimestre de 2002, hasta el 6,4% en el cuarto trimestre de 2002. Las pérdidas operativas mejoraron durante el año, alcanzando una reducción del 50,7%; estas pérdidas se redujeron desde 82,2 millones de euros en 2001 hasta 40,5 millones en 2002 (incluyendo los costes de reestructuración por valor de 5,7 millones en 2002).

El **gasto de depreciación y amortización** fue de 21,6 millones de euros en este trimestre, habiéndose incrementado con respecto a los 19,2 millones registrados en el tercer trimestre de 2002. Durante el año estos gastos se incrementaron desde 59,3 millones de euros en 2001 hasta 77,6 millones en 2002.

El **gasto financiero neto** en el cuarto trimestre de 2002 fue de 3,8 millones de euros frente a los 23,3 millones del cuarto 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 28,2 millones de euros en el cuarto trimestre de 2002, comparados con los 41,4 millones de euros del tercer trimestre de 2002 y con 55,2 en el cuarto trimestre del año 2001. Durante el año, la pérdida neta se redujo un 21,2% pasando de 188,9 millones de euros en 2001 a 148,9 millones en 2002.

Necesidades financieras y recursos

La posición de liquidez de Jazztel a 31 de diciembre de 2002 era de 86,0 millones de euros, que incluyen: 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 permitió 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 31 de diciembre de 2002, Jazztel ha utilizado los 30 millones de euros de dicha línea de crédito. Como parte de la 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. A 31 de diciembre de 2002 la compañía tenía 22 millones de euros en efectivo, en una cuenta pignorada de acuerdo a los términos de la línea de crédito.

Excluyendo estos fondos restringidos y contando con los 22 millones de euros de la cuenta pignorada, a 31 de diciembre de 2002 Jazztel tenía 55,5 millones de euros disponibles en efectivo que, en opinión del equipo directivo de la compañía, permitirán afrontar la totalidad de gastos operativos del plan de negocio actual de la compañía.

Para más información: www.jazztel.com

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

Rosa Mar Mayoral
Relaciones con la prensa
Tel: 34 91 131 95 70

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 de 2001	30 de septiembre de 2002	31 de diciembre de 2002 <i>(No auditadas)</i>
ACTIVO			
Activo Circulante:			
Tesorería.....	159.137.256	59.592.677	33.103.997
Cuentas de efectivo pignoradas del Crédito Sindicado	0	0	22.000.000
Efectivo restringido	30.470.518	30.800.497	30.940.691
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda ...	98.293.868	26.419.381	0
Existencias	4.810.438	4.670.685	3.792.445
Clientes y deudores netos de provisiones por insolvencia por importe de 21.741.991 y 30.805.367 euros a 31 de diciembre de 2001 y a 31 de diciembre de 2002	57.472.208	58.347.012	48.319.776
Gastos anticipados	8.208.225	9.298.855	4.357.304
Administraciones públicas	35.986.141	17.888.062	12.826.219
Otros activos circulantes	23.399.318	15.448.311	14.677.539
Total activo circulante	417.777.973	222.465.480	170.017.971
Inmovilizado material	545.631.356	534.662.239	483.133.980
Inmovilizado inmaterial	54.660.085	43.046.041	38.664.408
Fondo de comercio	16.098.635	16.080.721	16.074.750
Gastos de emisión de deuda	26.721.551	26.670.019	80.348.423
Depósitos y otros activos	14.787.531	4.257.416	1.956.866
Total activo fijo	657.899.158	624.716.436	620.178.427
TOTAL ACTIVO	1.075.677.131	847.181.916	790.196.398
PASIVO			
Pasivo circulante:			
Deuda a corto	27.215.041	36.128.968	3.396.889
Acreedores comerciales	177.651.183	116.644.560	100.367.209
Otro pasivo circulante.....	47.280.558	30.853.649	28.572.559
Impuesto de sociedades a pagar	3.830.000	3.830.000	0
Ingresos diferidos	1.369.080	1.369.080	1.369.080
Total pasivo circulante	257.345.862	188.826.257	133.705.736
Ingresos diferidos	5.075.066	3.773.759	3.422.840
Impuestos diferidos	20.721.597	13.620.247	0
Deuda a largo.....	725.745.646	692.705.213	125.004.299
Obligaciones por arrendamientos financieros	96.230.893	92.462.394	47.122.844
Provisión para riesgos y gastos	1.150.557	580.806	2.005.584
Intereses minoritarios	9.752	(98.046)	(100.860)
Total pasivo a largo plazo	848.933.511	803.044.372	177.454.706
Capital suscrito ordinario, 0,08 euros valor nominal, 77.500.000 acciones totales, 59.768.800 acciones emitidas a 31 de diciembre de 2001 y; 1.276.031.119 acciones totales, 517.367.070 acciones emitidas a 31 de diciembre de 2002	4.781.503	4.802.568	41.389.364
Capital sin derecho a voto, 0,01 libras esterlinas (0,015 Euros) valor nominal a 31 de diciembre de 2001 y 31 de diciembre de 2002, 5.000.000 acciones totales y emitidas	75.127	75.127	75.127
Prima de emisión	374.997.309	381.152.923	997.088.679
Warrants	20.109.296	19.919.364	19.947.692
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(430.565.477)	(550.638.697)	(579.464.907)
Total fondos propios (déficit)	(30.602.242)	(144.688.714)	479.035.956
TOTAL PASIVO	1.075.677.130	847.181.916	790.196.399



JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
CUENTA DE RESULTADOS – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS

Para los trimestres finalizados a 31 de diciembre de 2002, a 30 de septiembre de 2002 y a 31 de diciembre de 2001

En Euros, excepto información sobre accionistas

	<u>31 de diciembre de 2001</u>	<u>30 de septiembre de 2002</u>	<u>31 de diciembre de 2002</u>
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:			
Ingresos de explotación	55.698.462	52.198.392	57.749.905
Otros ingresos	0	0	0
Total ingresos de explotación	55.698.462	52.198.392	57.749.905
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			
Coste de ventas	(32.515.065)	(32.027.282)	(33.103.436)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 1.111.612 euros en el cuarto trimestre de 2001, 1.958.167 euros en el tercer trimestre de 2002 y (1.772.243) euros en el cuarto trimestre de 2002 de de compensación contable no monetaria).....	(36.891.376)	(29.717.908)	(26.568.805)
Depreciación y amortización	(18.993.637)	(19.234.104)	(19.682.276)
Total gastos de operación	(88.400.077)	(80.979.294)	(79.354.517)
PÉRDIDA DE EXPLOTACIÓN	(32.701.615)	(28.780.902)	(21.604.612)
Otros ingresos (gastos) neto:			
Ingresos financieros	7.788.650	1.216.840	5.399.549
Gastos financieros	(31.043.184)	(31.624.212)	(9.192.568)
Ganancia (pérdida) por enajenación de valores mobiliarios	0	0	0
Pérdida en sociedades puestas en equivalencia	(5.318.467)	0	0
Otros ingresos (gastos)	2.588.204	52.591.168	(52.149.498)
Total otros ingresos (gastos) neto	(25.984.797)	22.183.796	(55.942.517)
PÉRDIDA ANTES DE INTERESES MINORITARIOS	(58.686.413)	(6.597.106)	(77.547.130)
Intereses minoritarios			
PÉRDIDA POR OPERACIONES	(58.686.413)	(6.597.106)	(77.547.130)
Provisión para impuestos	(6.197.688)	(122.714)	257.557
PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA	(64.884.101)	(6.719.819)	(77.289.573)
Ingresos extraordinarios neto	9.584.193	(34.757.751)	49.548.240
PÉRDIDA NETA	(55.299.908)	(41.477.570)	(27.741.333)
PÉRDIDA POR ACCIÓN			
- básica y diluida	-0,93	-0,69	-0,13
NÚMERO MEDIO DE ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS			
- básica y diluida	59.593.686	60.032.119	212.477.103



JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
CUENTA DE RESULTADOS – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS

Para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2002, y a 31 de diciembre de 2001
En Euros, excepto información sobre accionistas

	Año 2001	Año 2002
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:		
Ingresos de explotación	220.269.385	218.992.614
Otros ingresos	0	0
Total ingresos de explotación	220.269.385	218.992.614
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:		
Coste de ventas	(158.961.323)	(135.088.425)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 8.325.940 euros en 2001, y 4.102.258 euros en 2002 de compensación contable no monetaria	(151.895.493)	(128.480.846)
Depreciación y amortización	(61.583.595)	(75.727.285)
Total gastos de operación	(372.440.412)	(339.296.555)
PÉRDIDA DE EXPLOTACIÓN	(152.171.026)	(120.303.942)
Otros ingresos (gastos) neto:		
Ingresos financieros	26.683.427	26.587.707
Gastos financieros	(120.902.938)	(92.084.859)
Ganancia (pérdida) por enajenación de valores mobiliarios	7.165.512	0
Pérdida en sociedades puestas en equivalencia	(5.318.467)	0
Otros ingresos (gastos)	1.980.138	0
Total otros ingresos (gastos) neto	(90.392.328)	(65.497.152)
PÉRDIDA ANTES DE INTERESES MINORITARIOS	(242.563.354)	(185.801.093)
Intereses minoritarios	116.916	(367.081)
PÉRDIDA POR OPERACIONES	(242.446.438)	(186.168.175)
Impuesto sobre sociedades	(6.940.137)	(104.259)
PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA	(249.386.576)	(186.272.433)
Ingresos extraordinarios neto	60.458.164	37.373.003
PÉRDIDA NETA	(188.928.412)	(148.899.430)
PÉRDIDA POR ACCIÓN		
- básica y diluida	-3,170	-1,519
NÚMERO MEDIO DE ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS		
- básica y diluida	59.593.686	98.032.812



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

	Año 2001	Año 2002
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Pérdida Neta	(188.928.410)	(148.899.430)
Ajustes para la reconciliación de resultado neto con efectivo neto usado en actividades de explotación:		
Pérdida (ganancia) extraordinaria	(60.458.166)	0
Intereses Minoritarios	(116.916)	(110.612)
Amortización de fondo de comercio	1.650.036	23.885
Amortización de gastos diferidos (incluyecdo amortización de costes de emisión de deuda)	3.385.571	41.628
Otra depreciación y amortización	59.586.225	77.484.329
Provisiones no monetarias para pérdidas	14.067.856	10.152.738
Ganancia de venta de filiales	0	0
Ganancia en la venta de valores mobiliarios	(7.165.512)	0
Diferencias de cambio	6.503.639	(11.440.004)
Remuneración no monetaria (emisión de acciones- empleados)	8.325.940	4.102.258
Cambio Neto en:		
Clientes y deudores	(18.644.074)	(910.944)
Existencias	(811.794)	928.630
Gastos anticipados y otros activos circulantes	910.759	35.728.296
Proveedores y acreedores	(332.993)	(95.608.962)
Ingresos devengados para el pago de impuestos	3.830.000	(3.830.000)
Ingresos diferidos	(1.085.801)	0
Depósitos y otros activos	7.980.775	0
Intereses devengados	(4.058.391)	(44.096.860)
Movimiento en fondos de efectivo restringido	0	98.293.869
Flujo de caja neto utilizado en actividades de explotación	(175.361.256)	(78.141.179)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de licencias	(1.690.298)	0
Adquisiciones de Inmovilizado Material	(175.030.755)	(39.379.861)
Adquisiciones neto de tesorería adquirida	(19.252.199)	0
Adquisiciones de Inmovilizado Inmaterial	(13.828.836)	(1.905.702)
Emisión de préstamos a consejeros	(12.057.681)	0
Ingresos monetarios de la venta de valores mobiliarios	98.768.915	0
Tesorería neta aplicada en actividades de inversión	(123.090.854)	(41.285.563)



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

	Año 2001	Año 2002
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Movimientos en fondos restringidos	108.934.864	(470.172)
Ingresos diferidos	0	(1.652.226)
Venta de inmovilizado material	0	(3.045.264)
Depósitos y otros activos	0	1.100.902
Fusión de filial no consolidada	(301.117)	0
Movimientos en fondos restringidos	(11.175.906)	0
Repagos de préstamos a directores	0	11.734.087
Costes de emisión de deuda	(3.787.816)	(53.668.500)
Ingresos procedentes del ejercicio de opciones	0	95.076
Ingresos procedentes del ejercicio de warrants	789.876	18.795
Emisión de capital social	0	654.321.499
Costes de emisión de acciones	(4.785.407)	0
Ingresos procedentes de préstamos de deuda a largo plazo	0	30.855.027
Pagos de deuda a largo plazo	(6.420.931)	(561.736.922)
Vencimiento anticipado de deuda a largo plazo	(41.499.549)	(62.158.822)
Tesorería neta obtenida/(aplicada) en actividades de financiación	41.754.015	15.393.483
Aumento /(Disminución) de Tesorería	(256.698.094)	(104.033.259)
TESORERÍA y ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS AL INICIO DEL PERIODO	415.835.350	159.137.256
TESORERÍA y ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS AL FINAL DEL PERIODO	159.137.256	55.103.997