

**JAZZTEL:
Resultados 1T 2009 y
Acuerdo de Reestructuración
del bono convertible
/Reducción de deuda**

*José Miguel García (CEO)
Ramón Quintero (CFO)*



Madrid,
7 de Mayo, 2009



Aviso Legal



Este documento contiene proyecciones de futuro que están sujetas a riesgos e incertidumbres. Los resultados reales podrían diferir sustancialmente de los sugeridos en dichas proyecciones debido a los riesgos e incertidumbres asociadas con el negocio de Jazztel, las cuales incluyen entre otros, el desarrollo competitivo, riesgos asociados con el crecimiento de la compañía, el desarrollo de los mercados en donde opera Jazztel, riesgos regulatorios, la dependencia de sus mayores clientes y sus socios, así como otros riesgos presentes en la relación entre la compañía y ciertos organismos reguladores Europeos.

La información y opiniones contenidas en este documento son ofrecidas de acuerdo con los datos existentes en la fecha de su presentación y están sujetas a cambios sin previo aviso. Esta presentación no constituye ni forma parte de una oferta y no debe ser interpretada como tal para solicitar la venta o emisión de valores de la Compañía o cualquiera de sus subsidiarias en cualquier jurisdicción o como un incentivo para entrar en una actividad de inversión en cualquier jurisdicción. Ni esta presentación, en todo o en parte, ni el hecho de su distribución, formará las bases de ningún contrato o compromiso de decisión de inversión.



JAZZTEL reduce deuda 12 meses antes de vencimiento y cumple objetivos con los resultados de 1T09

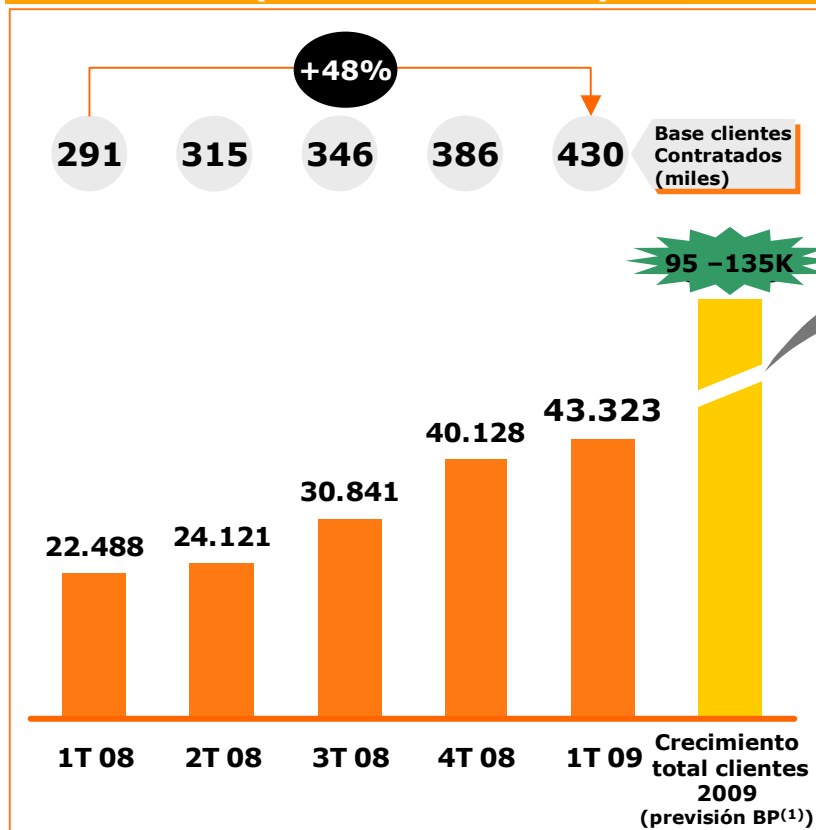
- **El crecimiento sostenido en clientes y el apalancamiento operativo impulsan la rentabilidad de JAZZTEL.**
 - Se mantiene un importante ritmo de captación neta de clientes (43.323 ADSLs contratados durante el 1T alcanzando una base de 429.641)
 - +27% de crecimiento en ingresos (€101,6 millones)
 - EBITDA 1T09: €5,9 millones, frente a €6,2 millones en todo el 2008
- **JAZZTEL alcanza un acuerdo para reestructurar y reducir su deuda y elimina toda incertidumbre sobre la financiación de la compañía**



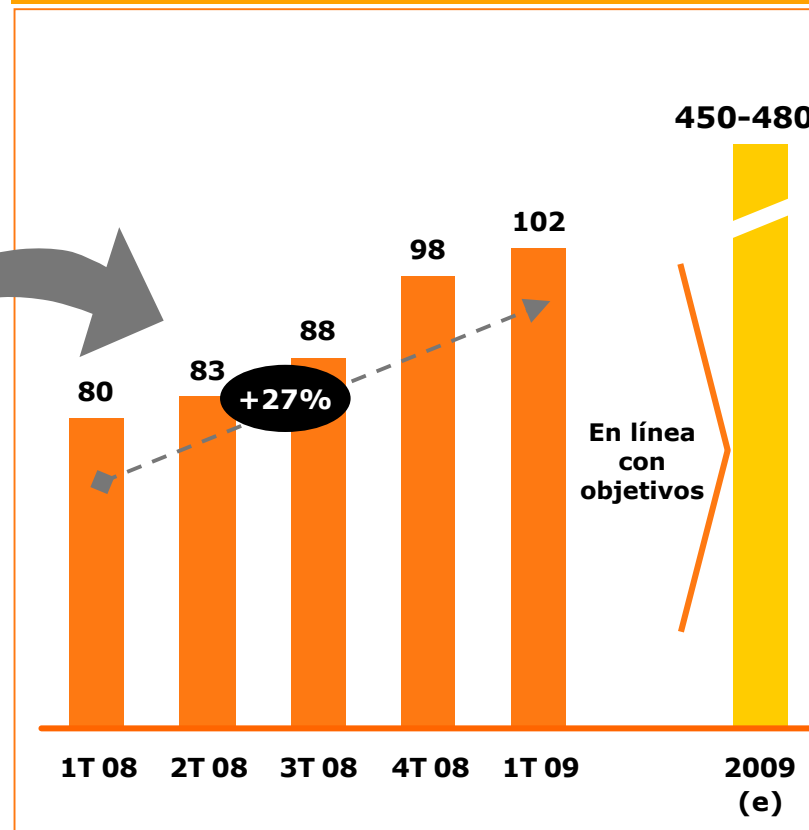
Crecimiento de clientes e ingresos en línea con el plan de negocio 2008-2010

JAZZTEL
se mueve

Crecimiento de la base de clientes ADSL contratados (datos trimestrales)



Ingresos trimestrales y previsión 2009 mm€



(1) Plan de negocio 2008 - 2010



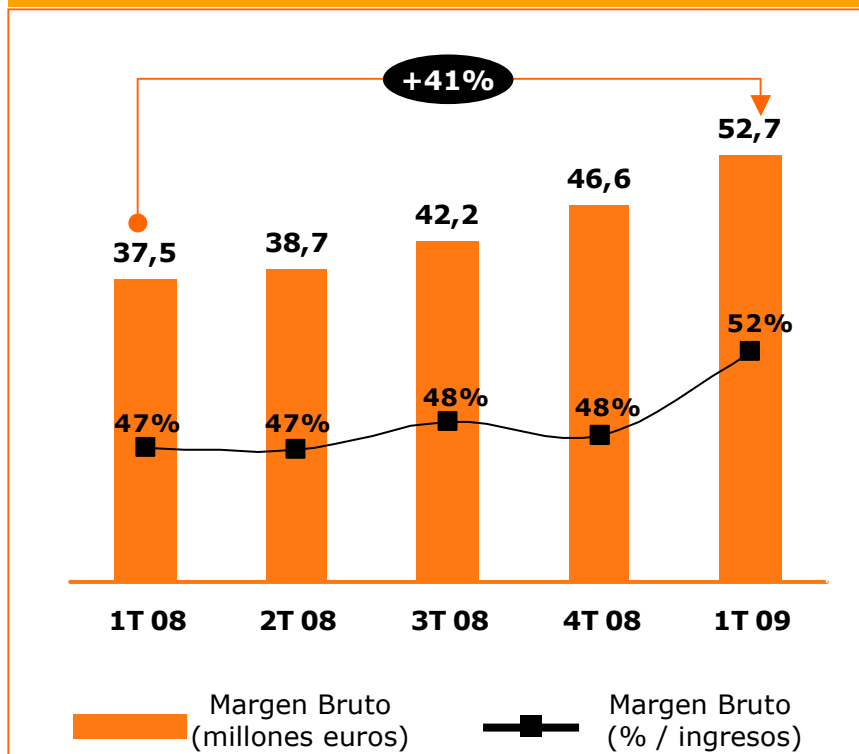
El Crecimiento en clientes ADSL impulsa los ingresos (+27% 1T09 vs 1T08)



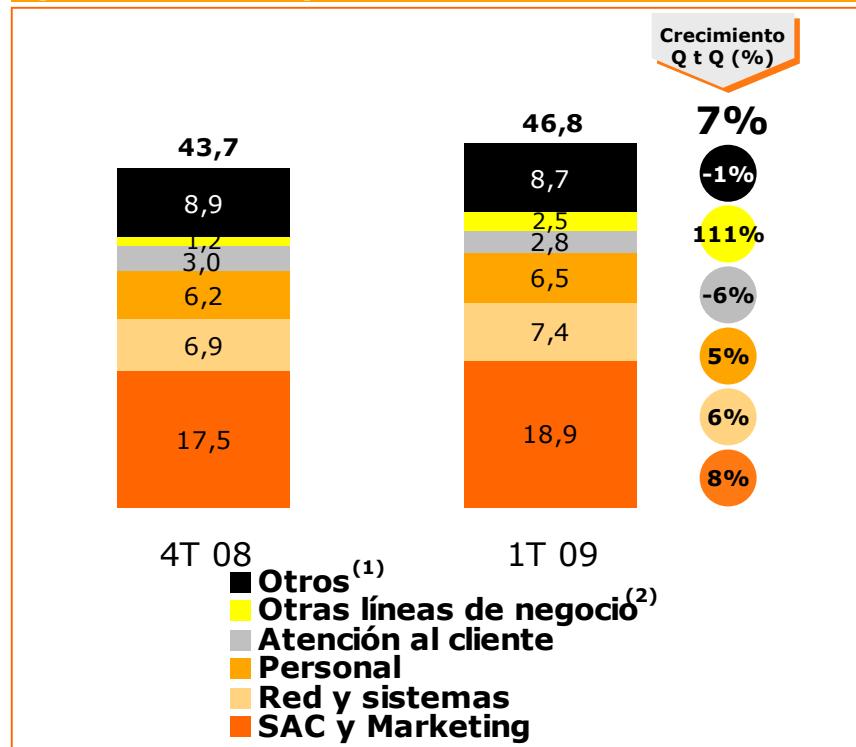
JAZZTEL se centra en FULL ADSL bajo sus propios activos, impulsa el margen bruto y optimiza los G&A



Margen bruto mm€ - % ingresos



Desglose de los gastos G&A – mm€ (1T09 vs. 4T08)



(1) Otros incluye: facturación, insolvencias, alquileres, seguridad, costes PLC
 (2) Gastos generales exclusivos de las unidades de empresas y mayoristas



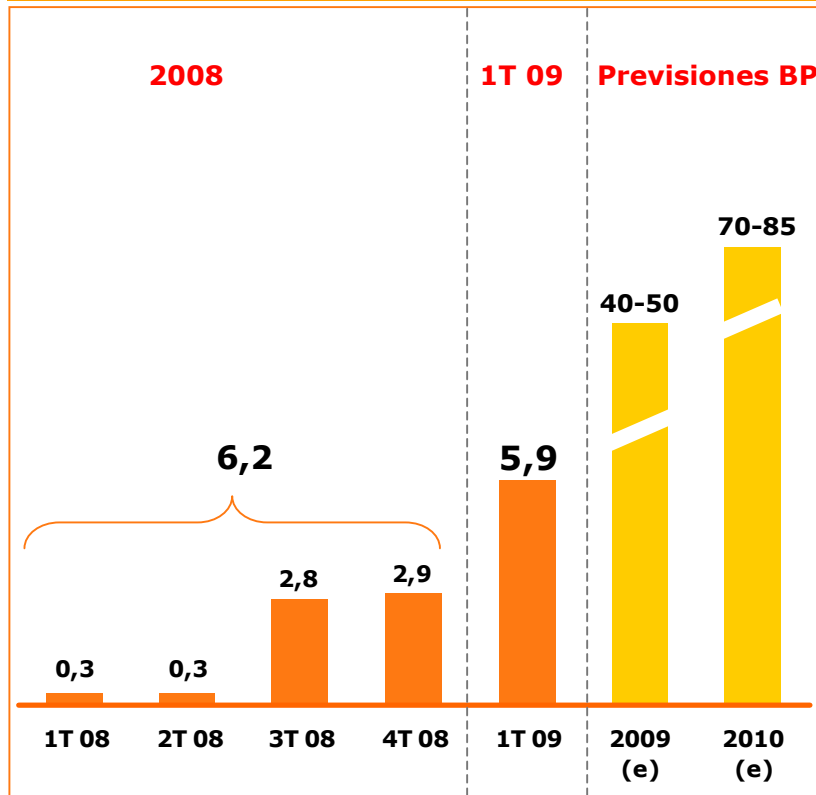
El elevado crecimiento del margen bruto (+41% 1T09 vs 1T08) y un gasto controlado de estructura impulsan el EBITDA (x20 vs. 1Q08)



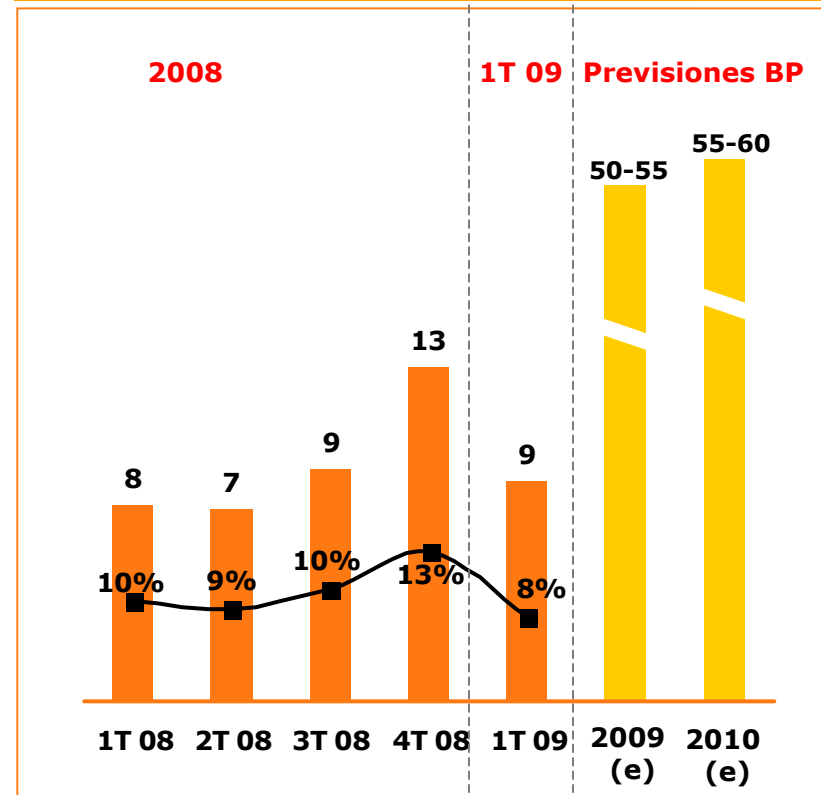
JAZZTEL acelera el EBITDA y reduce el CAPEX



EBITDA – mm€



Capex – mm€



Aumento EBITDA+Reducción CAPEX=Aumento de Flujo de Caja



*Acuerdo de
reestructuración del
bono convertible y
reducción de deuda*



JAZZTEL ha alcanzado un acuerdo con bonistas para reestructurar y reducir su deuda



Principales logros del acuerdo

- JAZZTEL recomprará hasta un máximo de €140 millones de sus bonos convertibles con un 50% de descuento sobre su valor nominal
- Como resultado, su deuda se verá reducida hasta un nivel tan bajo como €111,3 millones y su vencimiento se extenderá hasta abril de 2013
- JAZZTEL financiará la recompra de bonos con los fondos obtenidos en una ampliación de capital de €80 millones



Leopoldo Fernández Pujals, Presidente y accionista de referencia de la compañía, respalda totalmente el acuerdo y suscribirá su participación del 20,1% en la ampliación de capital



Términos del acuerdo

JAZZTEL
se mueve

Recompra de bonos

- **Hasta €140 millones con un descuento del 50%**, sobre un total de €251,3 millones
- Financiación: Ampliación de capital de €80 millones
 - €10 millones para mejorar la capacidad financiera de la compañía
 - €70 millones para financiar la recompra de bonos

Nuevo bono

- Tamaño: entre €111,3 y €119,3 millones
- Vencimiento: Abril de 2013
Amortizaciones parciales: Dic'10 (10%), Abr'11 (15%), Oct'11 (15%), Abr'12 (15%), Oct'12 (15%), Abr'13 (30%)
- Cupón: 9,75% anual pagadero dos veces al año en efectivo
- No convertible: 152,7 m acciones prestadas serán devueltas a Leopoldo Fernández Pujals

Garantía

- **Para garantizar el éxito de la reestructuración**, los bonistas se comprometen a suscribir acciones a €0,12/acción a cambio de bonos si fuese necesario, de manera que el máximo nivel de endeudamiento de la compañía no supere €111,3 millones
- El descuento a aplicar a los bonos intercambiados por acciones:
 - 95%-100%: la compañía tiene la opción de intercambiar bonos por acciones a un descuento del 25% o no intercambiar ningún bono
 - 80%-95%: 20% de descuento sobre el valor nominal
 - 65%-80%: 10% de descuento sobre el valor nominal
 - Por debajo del 65%: 0% de descuento sobre el valor nominal (par)

Warrants

JAZZTEL emitirá warrants a los bonistas:

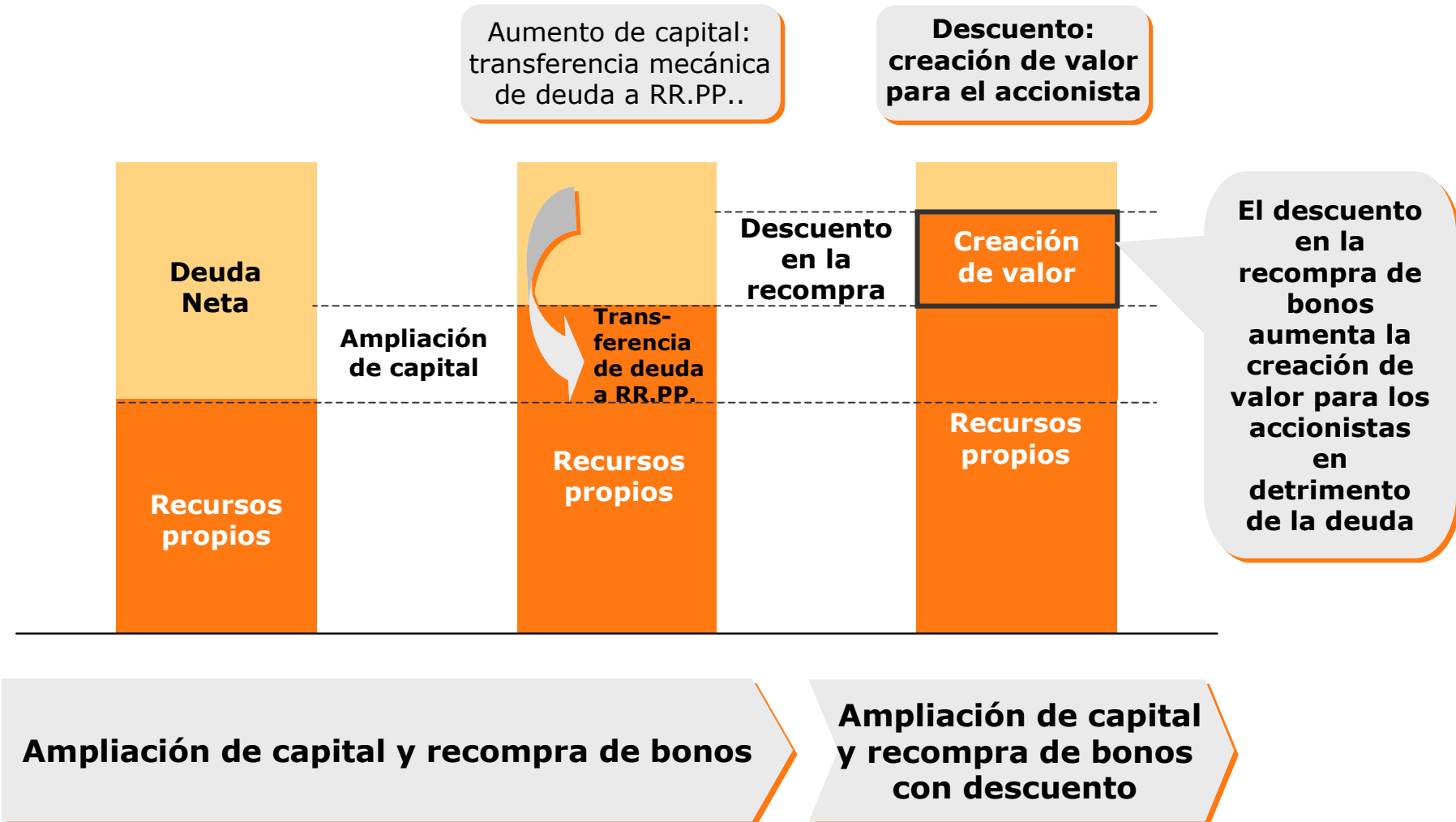
- Tamaño: 200 millones de warrants convertibles en 200 millones de acciones
- Periodo de ejercicio: 4 años / Precio de ejercicio: €0,18 / Ejercicio forzoso (en el 50% de la emisión): si el precio de la acción alcanza/supera €0,27



La recompra de bonos con descuento crea valor para el accionista

JAZZTEL
se mueve

Ilustrativo

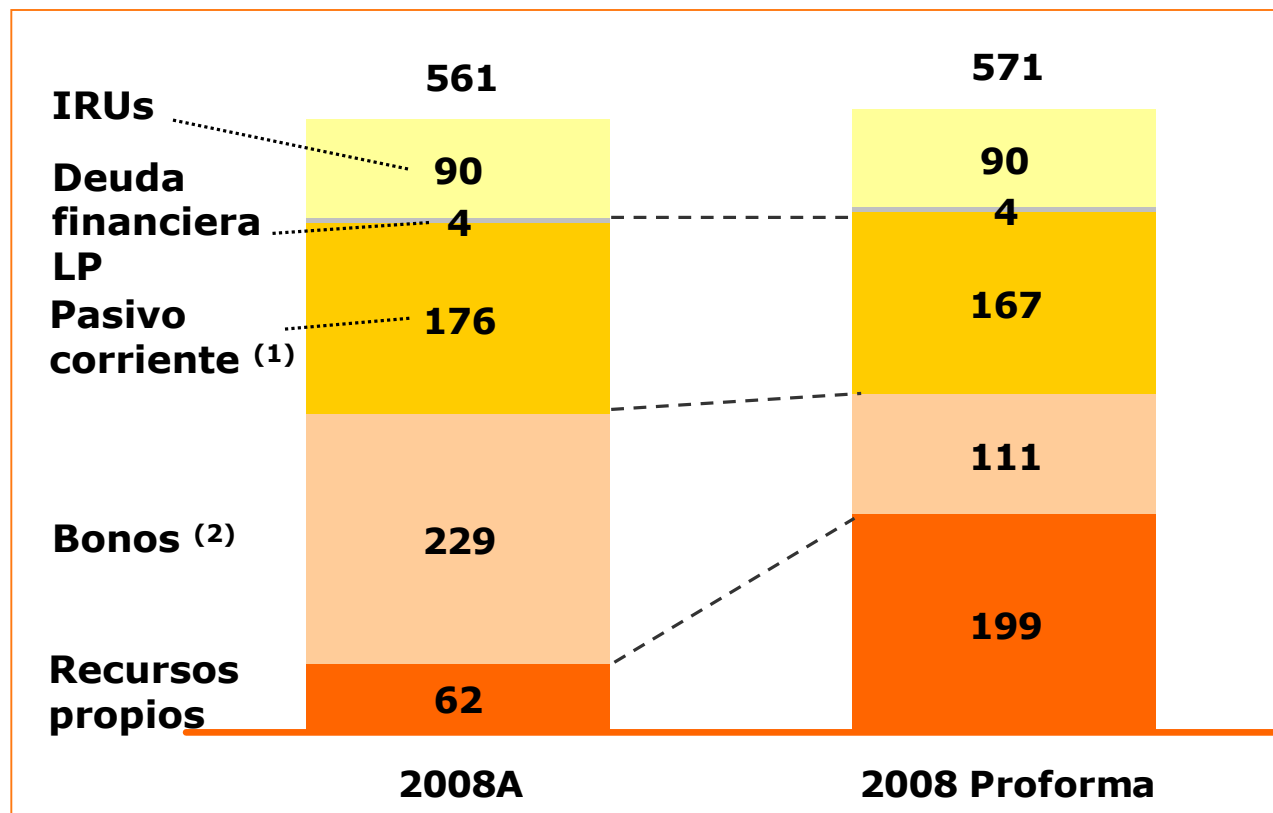




La transacción implica la mejora de la estructura de capital de JAZZTEL

JAZZTEL
se mueve

Estructura de capital después de la reestructuración



Con este acuerdo, JAZZTEL reduce sustancialmente la deuda hasta 1,8x EBITDA, eliminando las dudas sobre la capacidad financiera de la compañía

| | | |
|-------------------|-------|------|
| Deuda Neta (3) | €242m | €83m |
| DN/EBITDA 09e (4) | 5,4x | 1,8x |
| DN/EBITDA 10e (4) | 3,1x | 1,1x |

(1) Incluye cupón devengado de €8,6 millones

(2) Bajo contabilidad NIIF, el resto de los €251,3 millones en bonos se contabiliza como recursos propios

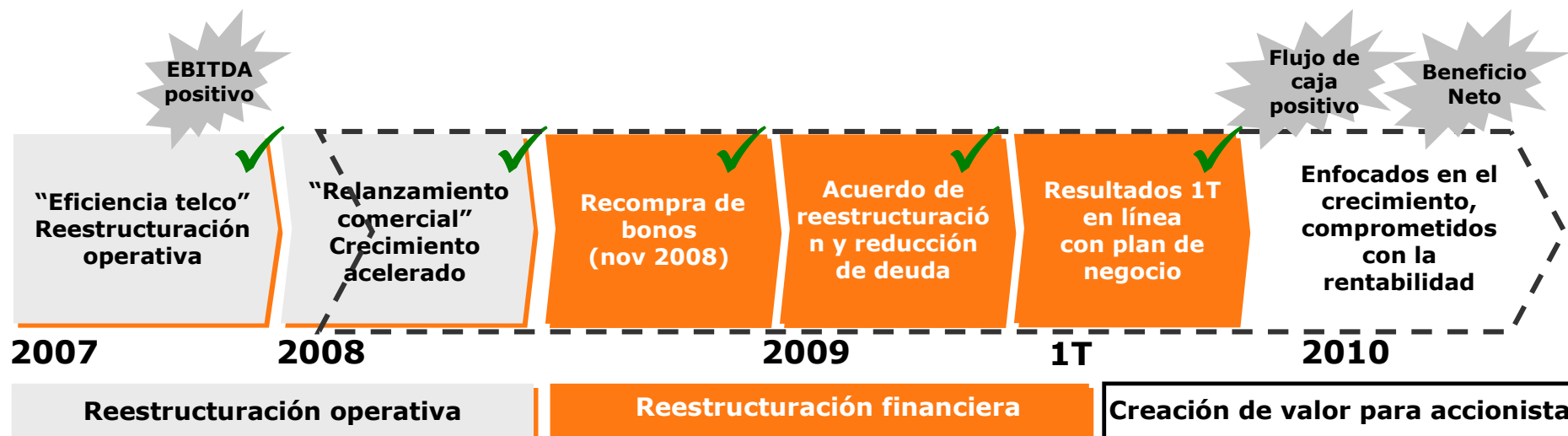
(3) Bonos (€251,3m) + cupón devengado + deuda financiera a LP y a CP - caja (€44,8m)

(4) En la mitad del rango del Plan de Negocio (2009: €40-50 millones; 2010: €70-85 millones)



JAZZTEL presenta buenos resultados a nivel operativo y financiero

JAZZTEL
se mueve



Senda de creación de valor para los accionistas

- La incertidumbre financiera de JAZZTEL desaparece; el mercado puede concentrarse en la evolución operativa de la compañía y reflejar su valor real
- Clientes ADSL +48%, Ingresos +27%, EBITDA €5,9mm (x20 vs. 1T 08)
- JAZZTEL avanza rápidamente en la senda de creación de valor

Q&A

JAZZTEL
se mueve

Gracias por su atención

JAZZTEL
se mueve