

LOS INGRESOS CRECEN EL 77% EN 2001. LA COMPAÑÍA ANUNCIA UNA NUEVA RECOMPRA DE BONOS, POR VALOR DE 57 MILLONES DE EUROS, EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2002

Madrid, 26 de febrero, 2002 – Jazztel p.l.c. (NASDAQ, Nasdaq Europe: JAZZ y Nuevo Mercado en España: JAZ), el operador líder en servicios de telecomunicaciones de banda ancha en la península Ibérica, ha anunciado sus resultados correspondientes al año 2001. Las cifras contenidas en este comunicado se expresan en Euros y de acuerdo con principios contables US GAAP. Las cifras de todo el año 2000 no incluyen el impacto de Yacom Internet Factory (Yacom), el antiguo proveedor de contenidos de internet del Grupo para el mercado residencial que fue vendido a T-Online el 11 de octubre de 2000.

Hechos destacables del trimestre y del año

Financieros

- ? Ingresos de 220,3 millones de euros en 2001 que comparados con los 124,4 millones de euros de 2000 suponen un incremento del 77,1%. En el cuarto trimestre los ingresos se redujeron un 5,6% con respecto al tercer trimestre del año y se incrementaron un 55,9% con respecto al cuarto trimestre de 2000.
- ? Los ingresos de Acceso Directo registraron un incremento del 662,9%, pasando de 6,2 millones de euros en 2000 a los 47,3 millones de euros alcanzados en 2001. En el último trimestre, los ingresos de Acceso Directo se incrementaron un 11,1% con respecto al tercer trimestre de 2001 y un 291,6% comparado con el último trimestre de 2000.
- ? Los ingresos de Acceso Indirecto en 2001 fueron de 103,9 millones de euros, registrando un incremento del 22,0% con respecto a los 85,2 millones de euros alcanzados en 2000. En el cuarto trimestre los ingresos de Acceso Indirecto ascendieron a 20,9 millones de euros, un 18,4% menos que en el tercer trimestre de 2001.
- ? El margen bruto aumentó en el año, pasando de 12,4 millones de euros en 2000 a 61,3 millones en 2001. Como porcentaje sobre ingresos el margen bruto se incrementó un 179,5%, pasando del 10,0% en 2000 al 27,8% registrado en 2001. En el cuarto trimestre, el margen bruto aumentó hasta 23,1 millones de euros, lo que supone el 41,7%¹ de los ingresos, mejorando sobre los 16,7 millones de euros, o el 28,0% de los ingresos, registrados en el tercer trimestre de 2001 y con el 15,6% alcanzado en el último trimestre de 2000.
- ? Las pérdidas operativas (EBITDA) mejoraron pasando de 119,7 millones de euros en 2000, a 82,3 millones de euros en 2001, lo que representa un descenso del 31,2%². Las pérdidas operativas como porcentaje de ingresos mejoraron pasando del 96,2% en 2000, al 37,4% en 2001.

¹ El cálculo del margen bruto para el trimestre incluye el impacto de un ajuste de 4,9 millones de euros, recomendado por los auditores. El margen bruto para el año, excluyendo dicho ajuste, habría sido de 56,4 millones de euros, representando un incremento del 354,8% sobre 2000. El margen bruto para el cuarto trimestre, excluyendo dicho ajuste, habría sido de 18,3 millones de euros o el 32,8% de los ingresos, representando un incremento del 9,6% con respecto al trimestre anterior.

² El cálculo de las pérdidas operativas incluyen el impacto positivo de un ajuste de 5,2 millones de euros, recomendado por los auditores. Las pérdidas operativas en 2001, excluyendo dicho ajuste, habrían sido de 87,5 millones de euros, representando un descenso del 26,9% con respecto a 2000. Las pérdidas operativas en el cuarto trimestre, excluyendo el ajuste, habrían sido de 17,9 millones de euros, representando una reducción del 9,6% sobre el trimestre anterior.

³ No incluye los ajustes por ganancias extraordinarias derivadas de la venta de Ya.com, de 192,9 millones de euros contabilizados en 2000, ni de los 60,5 millones de euros de los 114,3 millones del programa de recompra de bonos, contabilizados en 2001.

- ? En el cuarto trimestre, las pérdidas operativas también experimentaron mejoría pasando de 19,8 millones de euros en el tercer trimestre de 2001, a 12,7 millones de euros en el cuarto trimestre. Las pérdidas operativas como porcentaje de ingresos mejoraron pasando del 33,6% en el tercer trimestre, al 22,8% en el cuarto trimestre de 2001.
- ? Las pérdidas netas en el año mejoraron pasando a 259,4 millones de euros desde los 267,0 millones de euros registrados en 2000³.
- ? En vías de alcanzar margen operativo positivo en la segunda mitad de 2002 gracias a la favorable evolución del mix de ingresos y de los márgenes, así como a la implementación del plan de reducción de costes generales.

Operativos

- ? Incremento del tráfico total en un 79,7% con respecto al año anterior, alcanzando 3.234 millones de minutos en 2001. En el cuarto trimestre, el tráfico total creció hasta 901 millones de minutos, lo que supone un crecimiento del 50,7% comparado con el mismo período de 2000 y del 15,8% comparado con el tercer trimestre de 2001.
- ? El total de contratos firmados de acceso directo ascendió a 2.481 en 2001, frente a los 1.258 registrados en 2000, lo que supone un incremento del 97,2%. En el cuarto trimestre de 2001 se formalizaron 340 contratos que comparados con los 100 registrados en el trimestre anterior, suponen un incremento trimestral del 240%.
- ? En el negocio de Acceso Directo, se han conectado 1.374 nuevas sedes a la red de fibra óptica de Jazztel en 2001. Esta cifra eleva a 1.955 el total de sedes en servicio y supone un crecimiento del 236,5% con respecto al año anterior. En el cuarto trimestre se conectaron 423 sedes, que representa un incremento del 30,9% respecto al mismo período de 2000 y del 32,6% respecto del tercer trimestre de 2001.
- ? Incremento del número total de anillos operativos a 73 desde los 41 del trimestre anterior, incluyendo anillos en 18 ciudades de España y Portugal, tales como: Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia, Sevilla, Zaragoza, Málaga, Albacete, Vigo, Lisboa y Oporto, entre otras.
- ? Las operaciones LMDS se lanzaron en 2001. A 31 de diciembre, Jazztel tenía 43 estaciones base LMDS operativas en España y Portugal, cifra que se ha incrementado desde las 35 estaciones base en funcionamiento al término del tercer trimestre de 2001.
- ? Debido al éxito alcanzado en las pruebas de DSL en Madrid, para ofrecer servicios a través de la apertura del bucle local, Jazztel ha solicitado acceso en otras 42 centrales y tiene previsto conectar los primeros clientes a lo largo del primer trimestre de 2002. Actualmente están desarrollándose pruebas en Portugal.
- ? Desarrollo de infraestructuras conforme a objetivos, con 2.698 Km de redes de acceso local construidos, que comparados con los 1.731 Km de 2000 representa un incremento de 967 Km. En el último trimestre la red de fibra óptica de acceso local creció 157 Km, lo que representa un incremento del 6,2%.

Otros hechos destacables

- ? Durante el primer trimestre de 2002, Jazztel recompró 56,8 millones de euros en bonos de alto rendimiento por valor de 21,4 millones de euros. Esta transacción mejoró la situación financiera de la empresa, reduciendo la deuda total y generando ganancias de capital por valor de 35,4 millones de euros.
- ? En el tercer trimestre de 2001, Jazztel recompró 114,3 millones de euros en bonos de alto rendimiento por valor de 36,9 millones de euros. Esta operación mejoró la situación financiera de la compañía, reduciendo la deuda total y generando ganancias de capital por valor de 77,4 millones de euros.
- ? El efecto combinado de ambos programas de recompra ha supuesto una reducción del 20,1% en la deuda relativa a los bonos de alto rendimiento, que ha pasado de 846 millones de euros en el segundo semestre de 2001, a 676 millones de euros, a 25 de febrero de 2002.

- ? Durante el tercer trimestre de 2001, Jazztel adquirió el 40% que Teligent poseía en Banda26, por 7,8 millones de euros. Esta cantidad incluía los derechos sobre un depósito restringido en efectivo de 19,3 millones de euros, que la compañía espera liberar en los próximos trimestres gracias al cumplimiento de ciertas condiciones y obligaciones relativas a la licencia de LMDS.
- ? Durante el cuarto trimestre de 2001 y el primero de 2002, y como parte del programa de reducción de costes, se ha prescindido de un total de 53 empleados y 90 consultores, se liberaron 6.000 m² de espacio de oficinas y se renegociaron a la baja los términos del contrato del centro de atención de clientes, actualmente subcontratado. El ahorro anual que supondrá la combinación de estas medidas asciende aproximadamente a 14 millones de euros.
- ? El 19 de noviembre de 2001, Jazztel confirmó públicamente que en el contexto de una revisión y evaluación de distintas alternativas para reestructurar el balance, habían tenido lugar conversaciones con una serie de posibles socios estratégicos o financieros, incluyendo a France Telecom. Las negociaciones con dichas entidades siguen en curso, sin que exista la certeza de que vaya a alcanzarse un acuerdo o sobre la naturaleza de sus términos.

Resultados Financieros:

Millones de Euros	3T 2001	4T 2001	Crecimiento en el trimestre %	Año 2000	Año 2001	Crecimiento en el año %
Ingresos	59,0	55,7	-5,6%	124,4	220,3	77,1%
Margen bruto ^(a)	16,7	23,1	38,3%	12,4	61,3	394,4%
% de ventas	28,3%	41,7%		10,0%	27,8%	
Margen Operativo ^{(b) (c)}	(-19,8)	(-12,7)	-35,9%	(-119,7)	(-82,3)	-31,2%
% de ventas	-33,6%	-22,8%		-96,2%	-37,4%	
Beneficio Neto (Pérdida)	(3,3)	(58,0)	1.657,6%	-74,3	-191,7	158,1%
% de ventas	-5,6%	104,1%		-59,7%	-87,1%	
Inversiones ^(d)	59,3	[55,6]	-6,2%	235,3	[230,7]	[-2,0]%

(a) Un cambio recomendado por los auditores mejoró el margen bruto en 4,9 millones de euros. Sin tener en cuenta este ajuste, el margen bruto en 2001 habría sido de 56,4 millones de euros.

(b) Un cambio recomendado por los auditores redujo las pérdidas operativas en 5,2 millones de Euros. Excluyendo este ajuste, las pérdidas operativas habrían sido de 87,5 millones de Euros en 2001.

(c) No incluye el impacto de los cargos contables no monetarios a causa de adjudicaciones de opciones, por importe de 8,46 millones de Euros, en el cuarto trimestre de 2000; de 2,4 millones de Euros, en el tercer trimestre de 2001; y de 1,1 millones de Euros, en el cuarto trimestre de 2001.

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

Resultados Operativos

	4T 2000	3T 2001	4T 2001	Crecimiento sobre el 4T 2000 %	Crecimiento sobre el 3T 2001 %
Despliegue de la Red					
Acceso local Km. Construidos	1.731	2.541	2.698	55,9%	6,2%
Red troncal Km. Construidos	4.237	5.985	5.874	38,6%	-1,9%
Acceso Directo					
Fuerza de ventas*	165	190	175	6,1%	-7,9%
Contratos firmados	1.258	2.141	2.481	97,2%	15,9%
Sedes en servicio	581	1.532	1.955	236,5%	27,6%
Acceso Indirecto					
Número de clientes	694.000	720.046	725.873	4,6%	0,8%
Número de líneas	1.135.716	1.185.790	1.184.122	4,3%	-0,1%
Servicios de Internet y de valor añadido					
Clientes activos Jazznet	5.893	8.058	8.586	45,7%	6,6%
Servicios mayoristas a operadores					
Contratos de gestión de tráfico	28	37	37	32,1%	0,0%
Contratos de venta de capacidad	17	20	21	23,5%	5,0%
Minutos de tráfico (millones)	598	778	901	50,7%	15,8%
Número de empleados **	738	897	844***	14,4%	-15,9%

* Incluyendo fuerza de ventas directa (128 y 121) y equipo técnico (63 y 54) en los trimestres tercero y cuarto de 2001, respectivamente.

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

*** Como consecuencia del plan de reducción de costes, se ha prescindido de 53 empleados en el cuarto trimestre de 2001.

Resumen de la evolución del Grupo Jazztel

El Grupo Jazztel generó un total de ingresos de 220,3 millones de Euros en 2001 que, comparados con los 124,4 millones alcanzados en 2000, suponen un incremento del 77,1%. El margen bruto fue de 61,3 millones de Euros en 2001, lo que representa un

crecimiento del 394,4% comparado con los 12,4 millones de Euros de 2000. El margen bruto como porcentaje sobre ventas mejoró alcanzando el 27,8% en 2001, desde el 10,0% en 2000. El margen bruto también experimentó mejoría en el cuarto trimestre de 2001, incrementándose del 28,3% del trimestre anterior, al 41,7% entre octubre y diciembre. Las pérdidas operativas se redujeron, pasando de 119,7 millones de euros de pérdidas, en 2000, a 82,3 millones en 2001. Las pérdidas operativas como porcentaje sobre ventas mejoraron, pasando del 96,2% en 2000, al 37,4% en 2001.

Comentando la evolución del período, Antonio Carro, consejero delegado de Jazztel, declaró: “En 2001 nuestro negocio ha experimentado una expansión significativa y hemos seguido avanzado en el desarrollo de nuestro plan de negocio, alcanzando una excelente posición para convertirnos en el proveedor líder de voz, datos e internet, en banda ancha, para las pymes en España y Portugal. Nuestra estrategia y las inversiones para el desarrollo de nuestra red están comenzando a dar prometedores resultados: estamos incrementando el número de anillos operativos, los servicios de acceso directo están evolucionando correctamente y están cerrándose importantes contratos con asociaciones empresariales y grandes clientes para el suministro de servicios de telecomunicaciones en banda ancha”.

Con respecto a la evolución operativa de la compañía, Carro añadió: “Este año se ha caracterizado por un destacado crecimiento de la rentabilidad operativa. Nuestro margen bruto ha experimentado una muy positiva evolución a lo largo del año, encabezada por un mix de ingresos orientado hacia los servicios más rentables de Internet y Acceso Directo. Este hecho, unido a un estricto control de los gastos generales, de ventas y administrativos, nos permite confiar en el alcance de margen operativo (EBITDA) positivo en la segunda mitad de 2002”.

Principales logros operativos

En 2001, Jazztel ha continuado desarrollando de manera efectiva su estrategia de acceso directo. A finales de año, el Grupo tenía firmados un total de 2.481 contratos para el suministro de servicios de acceso directo, teniendo 1.955 sedes en servicio, lo que representa un crecimiento del 236,5% con respecto a las sedes en servicio en 2000. Antonio Carro ha señalado: “Estamos muy satisfechos con la evolución del negocio de acceso directo y el rápido crecimiento de las conexiones de clientes. De hecho, el acceso directo está convirtiéndose en una parte importante de nuestro flujo de ingresos y se incrementará constantemente en el futuro. Corporaciones líderes en Iberia han comenzado a ser clientes de Jazztel, incluyendo al Grupo Sonae, Schering Plough, Dell Computer y Tupperware, entre otras. Por otra parte, en el último trimestre de 2001 se han reducido nuestros ingresos de acceso indirecto. La principal razón de este descenso es la agresiva estrategia que Telefónica mantiene a fin de recaptar a nuestros clientes preseleccionados. Estamos trabajando desde dos frentes, el comercial y el legal, para corregir esta tendencia”.

Asimismo, Antonio Carro ha comentado: “Continuamos desplegando nuestras estaciones base, contando ya con 43 estaciones con clientes conectados en España y Portugal. Además, hemos solicitado acceso a 42 centrales de Telefónica y estamos procediendo a conectar a nuestros primeros clientes xDSL durante el primer trimestre de 2002. La combinación de DSL y fibra, como tecnologías de acceso, nos permitirá optimizar los costes de acceso, ampliar nuestro mercado objetivo y aumentar nuestros niveles de conexión de clientes. Durante el año, el anillo de Alcobendas, nuestro primer anillo en entrar en funcionamiento, alcanzó margen operativo positivo y unos ratios muy satisfactorios en términos de penetración y cuota de mercado”.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo tenía construidos 2.698 Km de red de acceso local, habiendo desplegado 967 Km más que a finales de 2000. En 2001, Jazztel ha incrementado la cobertura de su fibra operativa en las principales ciudades y parques

empresariales, pasando de 13 a 73 anillos, en 18 de las mayores ciudades y parques empresariales del mercado ibérico. Antonio Carro ha comentado: “En 2001 hemos finalizado un importante número de nuevos anillos operativos, que mejoran de forma decisiva nuestra capacidad para introducirnos en nuevos mercados objetivo con nuestra propia infraestructura. El estable ratio con que entran en servicio nuestras nuevas redes de área metropolitana nos da plena confianza en que continuaremos conectando nuevos clientes a nuestra red, con gran rapidez”.

Finalmente Antonio Carro comentó: “En 2001 también se ha producido con éxito la incorporación de Adatel y CCS en el Grupo Jazztel. Estamos muy satisfechos con el grado de integración, así como con la actuación de ambas compañías en términos financieros y operativos durante el año; y confiamos trabajar con ellas en el futuro de acuerdo a la materialización de las sinergias potenciales”.

	4T 2000	3T 2001	4T 2001	Crecimiento sobre el 4T 2000 %	Crecimiento sobre el 3T 2001 %
Km. construidos*	1.731	2.541	2.698	55,9%	6,2%
Áreas metropolitanas operativas*	13	41	73	461,5%	78,0%

Al término del período

Información financiera

Miguel Salís, Director General Financiero de Jazztel, ha comentado: “Un año más hemos mostrado un fuerte crecimiento en todas nuestras líneas de negocio. En 2001 nuestros ingresos se han incrementado pasando de 124,4 millones de euros, en 2000, a 220,3 millones de euros, en 2001. Hemos mejorado nuestro margen bruto en términos absolutos y como porcentaje sobre ventas, pasando de 12,4 millones de euros a 61,3 millones, lo que supone un incremento del 394,4%. Como porcentaje sobre ventas, el margen bruto ha evolucionado desde el 10,0% en 2000, al 27,8% en 2001, alcanzando el 41,7% de los ingresos en el cuarto trimestre de 2001, gracias al fuerte incremento de los ingresos de acceso directo y a la excelente evolución de nuestros servicios de Internet y de valor añadido. Asimismo, hemos seguido reduciendo nuestras pérdidas operativas en 37,4 millones de Euros en 2001, lo que nos da confianza en alcanzar nuestro objetivo de lograr margen operativo positivo en la segunda mitad de 2002”.

Miguel Salís asimismo ha comentado: “En la segunda mitad de 2001 las condiciones de mercado empeoraron considerablemente debido al deterioro global de la economía y a los acontecimientos del 11 de septiembre. Aunque las economías española y portuguesa han mostrado ser relativamente inmunes a estos hechos hasta la fecha, hemos conseguido desplazar nuestro enfoque hacia la ampliación del margen bruto y la reducción de los costes operativos y financieros del Grupo. Estamos satisfechos de poder comunicar considerables progresos en ambos frentes”. A esto Salís ha añadido: “En el área de operaciones, hemos tenido que prescindir de 53 empleados y 90 consultores; y se liberaron 6.000 m² de espacio de oficina. Además hemos sido capaces de renegociar nuestro contrato con la subcontrata del Centro de Atención al Cliente. El efecto combinado de estas medidas permitirá reducir los costes anuales en 14 millones de euros. En el área financiera, en el primer trimestre de 2002 hemos seguido comprando bonos en el mercado habiendo logrado recomprar 56,8 millones de nuestra deuda por un total de 21,4 millones de euros. Considerando los recursos procedentes de fondos restringidos, hemos sido capaces de comprar los bonos con un 73,7% de descuento. El efecto combinado de esta recompra y de la anterior, de 114,3 millones de euros, ha tenido como consecuencia la reducción de nuestra deuda desde 846 millones de euros, a principios de 2001, hasta 676 millones el 25 de febrero de 2002, una reducción adicional del 20,1%. Estas recompras mejoran significativamente nuestra estructura de capital,

reducen nuestras necesidades financieras y han generado ganancias de capital superiores a los 113 millones de euros”.

La compañía no descarta la recompra de cantidades adicionales de bonos en operaciones en el mercado o privadas, utilizando su caja o valores negociables o una combinación de ambos. Todo ello sujeto a condiciones del mercado, precio y otros factores.

El **total de ingresos** en 2001, a 31 de diciembre, fue de 220,3 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 77,1% comparado con los 124,4 millones alcanzados en 2000. Las actividades de acceso directo están convirtiéndose en una parte importante del total de ingresos, habiendo alcanzado 15,0 millones de Euros en el cuarto trimestre de 2001, lo que supone un incremento del 11,1% con respecto al tercer trimestre. Los servicios de Internet y de valor añadido ascendieron a 15,8 millones de Euros, un 12,6% más comparando con el trimestre anterior. Los ingresos de acceso indirecto se redujeron en el cuarto trimestre alcanzando 20,9 millones de euros, comparados con los 25,6 millones de euros del tercer trimestre. Durante el año, los ingresos de acceso indirecto crecieron un 22,0%, pasando de 85,2 millones de Euros en 2000 a 103,9 millones en 2001. Los ingresos de servicios mayoristas decrecieron en el trimestre 4,1 millones de euros, lo que supone una reducción del 28,1%. No obstante, logramos incrementar los ingresos de servicios mayoristas un 15,0%, pasando de 16,7 millones de euros, en 2000, a 19,2 millones, en 2001. El mix de ingresos está mejorando, desplazándose desde los menores márgenes de acceso indirecto, a mayores márgenes de los servicios de acceso directo y de valor añadido e internet.

Líneas de negocio (Millones de Euros)	3T 2001	4T 2001	Crecimiento %	Año 2000	Año 2001	%
Acceso indirecto	25,6	20,9	-18,4	85,2	103,9	22,0
Acceso directo	13,5	15,0	11,1	6,2	47,3	662,9
Servicios mayoristas	5,7	4,1	-28,1	16,7	19,2	15,0
Servicios de Internet	14,0	15,8	12,9	15,2	49,3	224,3
Otros ingresos	0,2	-0,1		1,1	0,5	
Ingresos totales	59,0	55,7	-5,6	124,4	220,3	77,1

Los **costes de ventas** fueron de 32,5 millones de Euros en el cuarto trimestre de 2001, un 58,3% de las ventas; mejorando en comparación con el 72,0% de las ventas, alcanzado en el tercer trimestre de 2001, y con el 84,6%, registrado entre octubre y diciembre de 2000. El margen bruto mejoró pasando de 16,5 millones de euros, en el tercer trimestre de 2001, a los 23,2 millones alcanzados en este cuarto trimestre del año. El margen bruto anual ha crecido desde el 10,0% en 2000, al 27,9% registrado en 2001.

Los **gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)** entre en el cuarto trimestre de 2001 fueron de 35,9 millones de Euros, comparados con los 36,5 millones de Euros del tercer trimestre de 2001. Estos gastos, acumulados y como porcentaje de ventas, han mejorado significativamente pasando del 106,1% de las ventas en 2000, al 68,9% de las ventas en 2001; debido, principalmente, a la implementación de nuestro plan de reducción de costes y al constante crecimiento de nuestros ingresos. Esperamos que el resultado de nuestro actual programa de reducción de costes seguirá viéndose reflejado en el balance del primer trimestre de 2002.

Las **pérdidas operativas** ajustadas en el último trimestre de 2001 han sido de 12,6 millones de Euros, frente a las pérdidas de 19,8 millones de Euros del tercer trimestre de 2001. Como porcentaje sobre ventas, las pérdidas operativas acumuladas se redujeron significativamente desde un 33,5% en el tercer trimestre de 2001, hasta un 22,6% en el

cuarto trimestre de 2001. Estas cifras reflejan la mejora constante de los márgenes brutos y el estricto control sobre los costes generales. Las pérdidas operativas ajustadas mejoraron en términos absolutos y también como porcentaje sobre ingresos, pasando de 119,7 millones de euros (-96,2% de los ingresos) en 2000, a 82,2 millones (37,3% de los ingresos) en 2001.

El **gasto de depreciación y amortización** fue de 19,0 millones de Euros en el cuarto trimestre, habiéndose incrementado con respecto a los 16,0 millones de Euros registrados en el tercer trimestre de 2001, como consecuencia del continuo desarrollo de la red de telecomunicaciones del Grupo en España y Portugal. En el año, estos gastos crecieron un 81,2% pasando de 34,0 millones de euros en 2000, a 61,6 millones en 2001.

El **gasto financiero neto** en 2001 fue de 96,6 millones de Euros y 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 191,7 millones de Euros, en 2001; y de 58,0 millones de euros, en el cuarto trimestre del año.

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. El Grupo no prevé alcanzar margen operativo positivo de sus negocios de telecomunicaciones en España y Portugal hasta, al menos, la segunda mitad del año 2002. 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

Los recursos financieros totales de Jazztel en 2001 eran de 462,9 millones. La posición de liquidez era de 287,9 millones de Euros, incluyendo 98,3 millones de Euros en efectivo, restringidos para el pago de los intereses de los bonos de alto rendimiento. Asimismo, Jazz Telecom. S.A. -filial española del grupo- tiene un crédito sindicado de 200 millones de Euros (incluyendo una línea de crédito por valor de 175 millones de Euros y un aval bancario de 25 millones de Euros). Asimismo, Jazztel continúa negociando con Ericsson la financiación de un crédito por un importe de 50 millones de euros.

En el cuarto trimestre de 2001, el flujo de caja neto de operaciones fue de 25,6 millones de Euros y el de gastos de capital y adquisiciones fue de 55,6 millones.

Pensamos que tenemos suficiente liquidez para financiar la construcción de nuestra red y para cubrir nuestras necesidades de capital hasta, como mínimo, finales de 2002. Asumiendo la disposición total del crédito sindicado tendríamos recursos suficientes para financiar nuestro plan de negocio hasta principios de 2004. Esperamos que nuestro negocio alcance flujo de caja positivo a finales de 2004.

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

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

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

Esta nota de prensa contiene proyecciones de futuro. Dichas afirmaciones comportan riesgos, incertidumbres y otros factores que pueden ser causa de que los resultados efectivos de nuestra actuación en el futuro sean sustancialmente diferentes de los sugeridos o descritos en esta nota de prensa. Estos factores incluyen, entre otros, cambios en la regulación por parte del gobierno; cambios en las condiciones económicas o de negocio en nuestros mercados; aumento de la competencia; retrasos en la construcción o implementación de nuestra red; cambios en la tecnología de telecomunicaciones; y nuestra capacidad para obtener financiación adecuada. La información más detallada con respecto a estos factores se encuentra en el documento "F-1" de nuestra "Registration Statement", en su última versión, y en otros documentos registrados en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos. Por estas razones y otras, los resultados reales podrían ser sustancialmente diferentes de los resultados expresados o implicados en las proyecciones.

(Tablas a continuación)

#

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS

En Euros

	31 de diciembre 2000	30 de septiembre 2001	31 de diciembre 2001
ACTIVO			
Activo circulante:			
Tesorería.....	415.835.350	239.034.050	189.607.774
Valores negociables	91.603.403		
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda.....	125.830.007	113.151.085	98.293.868
Existencias.....		5.886.520	4.810.438
Clientes y deudores netos de provisiones por insolvencia Por importe de 11.483.735 euros, a 30 de junio de 2001, y de 14.474.906 euros, a 30 de septiembre de 2001.....	38.013.406	67.257.018	57.472.208
Gastos anticipados.....	6.944.346	8.535.430	8.208.225
Administraciones Públicas	53.675.044	38.111.278	35.986.141
Otros activos circulantes	6.801.703	25.052.457	23.394.991
Total activo circulante	738.703.259	497.027.838	417.773.645
Inmovilizado material	399.932.679	505.400.926	545.631.356
Costes de Licencia	2.199.414	4.312.543	3.695.724
Inmovilizado inmaterial	44.782.338	75.971.418	67.062.996
Gastos de emisión de deuda	26.451.514	30.512.385	26.721.551
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda.....	81.398.725	25.477.795	
Depósitos y otros activos	6.260.350	11.115.669	14.791.856
	561.025.020	652.790.737	657.903.483
TOTAL ACTIVO.....	1.299.728.278	1.149.818.575	1.075.677.128
PASIVO (DEFICIT)			
Pasivo circulante:			
Deuda a corto.....	27.880.177	40.240.886	27.215.041
Acreedores comerciales.....	166.974.726	176.875.090	177.651.183
Otro pasivo circulante.....	27.779.762	61.433.771	63.216.748
Impuesto de sociedades a pagar			6.648.000
Ingresos diferidos	1.369.082	1.369.082	1.369.080
Total pasivo circulante	224.003.747	279.918.829	255.378.455
Deuda a largo	925.428.560	822.634.468	821.976.539
Otros pasivos a largo	27.642	1.423.215	1.150.557
Intereses minoritarios.....		460.586	9.752
Ingresos diferidos.....	6.160.867	19.050.367	5.075.066
Fondos propios:			
Capital suscrito ordinario, 0,08 Euros valor nominal, 77.500.000 acciones totales, 59.680.997 acciones emitidas a 30 de junio de 2001 y 77.500.000 acciones totales, 59.744.700 acciones emitidas a 30 de septiembre de 2001.....	4.719.021	4.779.575	4.781.503
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	75.127
Prima de emisión	360.660.489	378.907.856	380.083.833
Warrants.....	20.289.894	20.109.854	20.109.295
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(241.637.068)	(377.541.301)	(433.684.595)
Total fondos propios (déficit).....	144.107.463	26.331.110	(28.634.837)
TOTAL PASIVO	1.299.728.278	1.149.818.575	1.075.677.128

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

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

Para los años finalizados a 31 de diciembre de 2000 y de 2001
En Euros, excepto información sobre accionistas

	31 de diciembre 2000	31 de diciembre 2001
INGRESOS DE EXPLOTACION:		
Ingresos relacionados con la prestación de servicios de telecomunicaciones.....	123.259.865	220.269.385
Otros ingresos.....	1.099.869	
Total ingresos de explotación	124.359.734	220.269.385
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:		
Coste de ventas	(111.991.370)	(158.961.323)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 12.834.546 y 8.325.940 euros de compensación contable en 2000 y 2001).....	(144.867.149)	(151.895.493)
Depreciación y amortización.....	(34.018.644)	(61.583.594)
Total gastos de operación	(290.874.163)	(372.440.410)
PERDIDA DE EXPLOTACION	(166.514.429)	(152.171.025)
Otros ingresos (gastos) neto:		
Ingresos financieros.....	29.486.798	32.509.279
Gastos financieros	(118.993.358)	(126.728.790)
Ganancia (pérdida) de inversiones a corto		7.165.512
Pérdida por inversiones financieras		(5.318.467)
Otros ingresos (gastos) neto	181.738.496	1.980.138
Total otros ingresos (gastos) neto.....	92.231.936	(90.392.328)
PERDIDA ANTES DE INTERESES MINORITARIOS	(74.282.493)	(242.653.353)
Intereses minoritarios		116.916
PÉRDIDA POR OPERACIONES	(74.282.493)	(242.446.437)
Provisión para impuestos		(9.758.137)
PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA.....		(252.257.070)
Ingresos extraordinarios neto		60.458.164
PERDIDA NETA	(74.282.493)	(191.746.410)
PERDIDA POR ACCION	(1,32)	(3,22)
- básica y diluida		
NUMERO DE ACCIONES TOTALES PONDERADO...	56.106.617	59.593.686
- básica y diluida		

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

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

Para los trimestres finalizados a 31 de diciembre de 2000, 30 de septiembre de 2001 y 31 de diciembre de 2001

En Euros, excepto información sobre accionistas

	Trimestre finalizado a 31 de diciembre 2000	Trimestre finalizado a 30 de septiembre 2001	Trimestre finalizado a 31 de diciembre 2001
INGRESOS DE EXPLOTACION:			
Ingresos relacionados con la prestación de servicios de telecomunicaciones.....	35.552.537	59.017.579	55.698.462
Otros ingresos.....	186.374		
Total ingresos de explotación	35.739.849	59.017.579	55.698.462
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			
Coste de ventas	(30.160.370)	(42.334.492)	(32.515.065)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 8.372.733; 2404.776 y 1.111.612 euros de compensación contable en diciembre de 2000, septiembre de 2001 y diciembre de 2001)	(45.587.979)	(38.961.173)	(36.891.376)
Depreciación y amortización.....	(9.524.269)	(15.987.536)	(18.993.636)
Total gastos de operación	(85.272.618)	(97.283.200)	(88.400.077)
PERDIDA DE EXPLOTACION	(49.532.769)	(38.265.621)	(32.701.615)
Otros ingresos (gastos) neto:			
Ingresos financieros.....	7.943.480	4.564.549	52.940.365
Gastos financieros	(26.303.554)	(20.268.759)	(76.247.395)
Pérdida por inversiones financieras			(5.318.467)
Otros ingresos (gastos) neto	181.738.496	(182.105)	2.588.205
Total otros ingresos (gastos) neto.....	163.378.422	(15.886.315)	(26.037.292)
PERDIDA ANTES DE INTERESES			
MINORITARIOS.....	(113.845.653)	(54.151.936)	(58.738.907)
Intereses minoritarios	(112.847)	125.172	144.921
PÉRDIDA POR OPERACIONES	113.732.806	(54.026.764)	(58.593.986)
Provisión para impuestos		(129.417)	(9.015.688)
PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA.....		(54.156.182)	(67.609.674)
Ingresos extraordinarios neto		50.873.972	9.584.193
PERDIDA NETA	(113.732.806)	(3.282.210)	(58.025.481)
PERDIDA POR ACCION			
- básica y diluida		(0,055)	(0,97)
NUMERO DE ACCIONES TOTALES PONDERADO...			
- básica y diluida		59.518.189	59.593.686

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

	Año finalizado a 31 de diciembre de 2000	Año finalizado a 31 de diciembre de 2001
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Pérdida neta.....	(74.282.493)	(191.746.410)
Ajustes para la reconciliación de pérdidas netas con efectivo neto usado en actividades de explotación:		
Pérdida (ganancia) extraordinaria		(60.458.166)
Intereses minoritarios		(9.751)
Amortización de crédito		1.650.036
Amortización de los gastos diferidos (incluyendo amortización de costes de emisión de deuda)	13.378.301	3.385.571
Otra depreciación y amortización.....	34.018.644	59.586.225
Provisiones no monetarias para deuda.....	3.836.702	13.872.271
Pérdida (ganancia) de inversiones a corto		(7.165.512)
Ganancia no dineraria a disposición de subsidiarias	(329.401.645)	
Provisión no monetarias para la depreciación y venta de activos Compensación contable asociada a la emisión de opciones sobre acciones y de acciones para empleados.....	89.574.898	
Existencias.....		8.325.940
Clientes y deudores	(31.709.184)	(811.794)
Gastos anticipados y otros activos circulantes	(32.119.895)	(18.448.489)
Depósitos y otros activos	(4.932.189)	916.550
Proveedores y acreedores	103.520.807	34.201.978
Ingresos devengados para el pago de impuestos		(5.118.400)
Ingresos diferidos		6.648.000
Intereses devengados.....	15.150.953	(1.085.801)
Flujo de caja neto utilizado en las actividades de explotación.....	(200.130.554)	4.058.391
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de costes de licencias	(858.912)	(1.690.298)
Inversión en activo fijo.....	(203.057.436)	(175.030.755)
Adquisiciones netas y de caja adquirida.....		(29.441.610)
Adquisiciones de activos intangibles.....	(29.801.751)	(13.828.834)
Fondos procedentes de la venta de subsidiarias.....	100.000.000	
Adquisición de acciones de subsidiarias		(301.117)
Flujos de caja procedentes de la venta de inversiones a corto	54.221.131	98.768.915
Flujo de caja neto utilizado en actividades de inversión.....	(79.496.967)	(121.523.699)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Movimientos de fondos mantenidos restringidos.....	11.503.664	108.934.864
Costes de emisión de deuda	(10.238.460)	(434.944)
Gastos diferidos.....	(114.266)	
Fondos procedentes de ejecución de opciones y warrants	1.604.280	763.037
Emisión de acciones.....	42.168.405	10.189.411
Coste de emisión de acciones	(6.458.776)	
Anulación anticipada de la deuda a largo plazo		(83.131.305)
Nueva deuda a largo plazo.....	245.117.708	8.406.970
Traslado a corto de la deuda a largo	(5.297.769)	8.450.928
Flujo de caja neto resultante de las actividades de financiación.....	278.399.052	36.298.153
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE TESORERIA	(1.228.068)	245.522.187
TESORERIA AL PRINCIPIO DEL PERIODO	417.063.817	415.835.350
TESORERIA AL FINAL DEL PERIODO	415.835.350	170.313.162