

JAZZTEL anuncia sus resultados del primer trimestre del año 2009

**JAZZTEL confirma los objetivos anunciados para el año con un crecimiento de 43.323 nuevos ADSL contratados y un EBITDA de 5,9 MM euros hasta marzo**

- Se mantiene el ritmo de crecimiento del trimestre pasado con 43.323 nuevos ADSL contratados en este trimestre, alcanzando una base de clientes contratados de ADSL de 429.641, que representa un crecimiento del 48% respecto a la misma fecha del año anterior.
- La compañía obtuvo unos ingresos de 101,6 millones de euros durante el primer trimestre de 2009, lo que significa un aumento del 27% de respecto al mismo periodo del año anterior
- Incremento del EBITDA hasta los 5,9 millones de euros en el trimestre, frente a 0,3 millones de euros en el mismo periodo del año pasado, igualando prácticamente el EBITDA de todo el año 2008 ( 6,2 MM euros)
- La compañía ha anunciado la firma de un acuerdo con los principales tenedores de la mayoría de sus bonos convertibles para reestructurar esta deuda, lo que permite concentrarse plenamente en la marcha operativa del negocio

**Madrid, 7 de mayo de 2009**

Jazztel, p.l.c. (Mercado Continuo en España: JAZ), uno de los principales proveedores de servicios de telecomunicaciones con red propia en España, ha anunciado hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2009. Las cifras contenidas en este comunicado son datos no auditados, se expresan en euros y han sido preparadas de acuerdo con las normas internacionales de información financiera.

**Hechos destacados**

- El pasado 5 de mayo, JAZZTEL firmó un acuerdo con los principales tenedores de los bonos convertibles de Jazztel p.l.c. correspondientes a la emisión abril de 2005, para la reestructuración de la deuda correspondiente a dichos bonos. Los mencionados bonistas, entre los que se encuentra Boussard Gavaudan Asset Management, son titulares de más de un 75% del volumen total de los bonos, excluyendo el montante de 23.670.000 euros correspondiente a los bonos cuya titularidad pertenece a JAZZTEL. Los principales términos del Acuerdo de reestructuración son los siguientes: (a) JAZZTEL recomprará a los bonistas hasta un máximo de 140 millones euros de bonos convertibles con un descuento de hasta el 50% de su valor nominal. (b) Para recomprar dichos bonos, JAZZTEL realizará una ampliación de capital con derecho de suscripción preferente de 80 millones euros. (c) El vencimiento de los bonos no recomprados, cuyo importe oscilará entre los €111,3 millones y €119,3 millones, se extenderá durante 3 años hasta abril de 2013. (d) La compañía emitirá 200 millones de warrants ejercitables en 200 millones de acciones ordinarias de la compañía, con un plazo de ejercicio de 4 años y un precio de ejercicio de €0,18 por acción. El 50% de estos warrants se ejecutarán inmediatamente en caso de que la acción iguale o supere los €0,27. Dentro del Acuerdo, y para garantizar el éxito de la reestructuración,

los bonistas se han comprometido, en el caso de que sea necesario, a suscribir acciones, entregando a cambio bonos. En cuanto a las condiciones para esta conversión de bonos en acciones, se ha pactado que los bonos a entregar por los bonistas se valorarán a efectos de la conversión con un descuento de hasta el 25% de su valor nominal, dependiendo del nivel de suscripción de la Ampliación, y que el precio de las acciones a efectos de la conversión sea de €0,12 por acción.

- El pasado 29 de abril, JAZZTEL procedió al pago de los intereses de sus bonos convertibles correspondientes a la emisión de abril de 2005. El interés correspondiente a un 5,15% sobre el principal, esto es 14.162.500 euros, se abonó en acciones tal como decidió el Consejo de Administración de la compañía de acuerdo al procedimiento establecido en el folleto (*Offering Circular*) de la emisión. En total se entregaron 50.346.595 acciones, el precio de referencia para el cálculo del cupón fue de 0,2813 euros por acción, correspondiente a la media ponderada por volumen del precio de las acciones ordinarias de JAZZTEL entre los días 21 y 27 de abril.
- El pasado 1 de abril, Jazztelia TV, la televisión por ADSL de JAZZTEL, modificó significativamente su oferta de canales. Los clientes de ADSL 20 Megas de Jazztel podrán tener el servicio de televisión desde 3 euros al mes, incluyendo alquiler del descodificador con sintonizador TDT, acceso al Videoclub y una serie de canales básicos. Adicionalmente se podrá contratar el paquete *Extra TV* que incluye el canal Gol TV, que emite partidos en exclusiva de la Liga BBVA, la Copa de la UEFA y de las principales ligas internacionales.
- El pasado 31 de marzo, JAZZTEL lanzó un nuevo paquete de tarifas planas de móvil, tanto de voz como de datos. Los clientes pueden optar por la tarifa plana de voz a todos los destinos, fijos y móviles nacionales, 24 horas al día, desde 15,95 euros al mes, con un límite de 100 minutos, hasta la tarifa plana de 29,95 euros al mes, con un límite mensual de 600 minutos. En el caso de Internet Móvil, los precios de las tarifas planas oscilan entre los 7,95 euros al mes por 250 MB de descarga, y 29,95 euros al mes para 5 GB de descarga.

## Clientes

- La base de clientes ADSL de la compañía mantiene un elevado ritmo de crecimiento tanto en términos interanuales como frente al trimestre anterior:
  - Los clientes ADSL contratados (clientes en servicio más clientes en proceso de provisión) aumentaron en 43.323 clientes durante el primer trimestre de 2009, situando la base de clientes contratados en 429.641 clientes. Dicho aumento de la base supone un incremento del 48% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
  - La base de clientes ADSL activos (en servicio) aumentó en 41.510 nuevos clientes durante el trimestre, situándose en 416.120 clientes. Con este resultado, JAZZTEL se reafirma en su previsión de alcanzar una base de 470.000-510.000 clientes ADSL en 2009 tal y como se contempla en el Plan de Negocio 2008-2010.
  - Los servicios activos de factura única (sobre bucle totalmente desagregado), servicios clave para la compañía al estar prestados sobre red propia y ser los mayores generadores de margen, han crecido en 48.707 nuevos servicios en el trimestre, hasta situarse la base activa en 403.210 servicios, lo que supone un crecimiento del 14% respecto al trimestre anterior y de un 70% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho elevado crecimiento proviene a su vez del fuerte crecimiento experimentado en los dos tipos de servicios que componen los servicios de factura única de la compañía:
    - Los servicios activos de ADSL con factura única, que crecieron en 40.522 nuevos servicios en el trimestre, situándose la base activa en 363.970 servicios. El porcentaje de los clientes ADSL con factura única sobre ADSL totales se sitúa así en el 87%, 1 punto porcentual por encima del trimestre anterior y 6 puntos porcentuales más que el mismo periodo el año pasado.
    - Los servicios activos de “sólo voz” con factura única (servicio de voz con tarifa plana sin ADSL sobre bucle totalmente desagregado), crecieron en 8.185 nuevos servicios, situándose la base en 39.240 servicios activos en el primer trimestre de 2009. Este servicio fue lanzado a finales de 2007, en 2008 se incrementó la base de clientes en 26.005 servicios, y empieza a tener ya relevancia sustituyendo rápidamente a los servicios de preselección de voz.

- Los servicios a clientes corporativos, que registraron leves caídas en 2008 a raíz de una política comercial centrada en clientes de mayor margen y en detrimento de los servicios de voz, comienzan a recuperarse y crecen 480 servicios hasta 17.508 servicios en el primer trimestre de 2009 gracias al impulso que se ha dado al segmento y a los productos destinados a PYMES.
- La base de servicios DSL "marca blanca" (producto DSL mayorista de JAZZTEL) se situó en 10.175 frente a 4.700 en el mismo periodo del año pasado y 9.017 servicios al cierre de 2008, lo que supone un aumento del 13% respecto al trimestre anterior.
- La base de servicios de telefonía móvil (servicios de voz y servicios de datos) se situó en 15.585 servicios frente a 13.775 al cierre de 2008, retomando la senda de crecimiento una vez limpiada la base de clientes en el cuarto trimestre de 2008 de aquellas tarjetas SIM procedentes de la campaña de lanzamiento del servicio que no se llegaron a utilizar después de 3 meses.

## **Evolución de la red**

- El despliegue adicional de nuevos elementos de red se mantiene ya en niveles muy reducidos, una vez se han alcanzado ya la mayoría de los objetivos de despliegue que se pretendían. En el primer trimestre de 2009 se mantiene el número total de centrales desagregadas (ULL) y no se ha conectado ninguna más de estas centrales con fibra propia. En la actualidad JAZZTEL tiene 533 ULL de las cuales 464 están conectadas con fibra.

## **Financieros**

- Los ingresos de la compañía aumentaron en un 27% en el primer trimestre de 2009 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, al pasar de 79,9 a 101,6 millones de euros.
- Dicho crecimiento en los ingresos ha venido impulsado nuevamente por la división Minorista (crecimiento en ingresos del 37% con respecto al mismo periodo del año pasado) y más concretamente al área de Residencial:
  - Los ingresos de voz crecieron un 6% durante el periodo, al pasar de 15,3 millones de euros a 16,3 millones de euros en el primer trimestre de 2009. Dicho crecimiento se deriva de la cada vez mayor contribución del servicio "sólo voz" con factura única, y a la evolución de la base de clientes ADSL en su conjunto.
  - Los ingresos de Internet y Datos, que incluyen el alquiler de línea y la cuota de ADSL con tarifa plana de llamadas en el caso de FULL (ADSL sobre bucle totalmente desagregado), siguen acelerando su ritmo de crecimiento hasta un 50% con respecto al primer trimestre de 2008, al pasar de 36,5 a 54,6 millones de euros. El crecimiento de Internet y Datos está más directamente vinculado al incremento en el número de ADSLs activos, sobre todo considerando los ADSL contratados en el segundo semestre de 2008, donde ya se produjo una aceleración en la base de clientes con respecto a la primera parte del año, en gran medida han salido de los periodos promocionales iniciales.
  - Los ingresos de la división mayorista experimentaron un crecimiento del 9%, al pasar de 27,9 millones de euros en el primer trimestre de 2008 a 30,4 millones de euros este trimestre. Aunque moderándose, se mantiene un buen ritmo de crecimiento, en parte gracias a las nuevas iniciativas lanzadas como el DSL de marca blanca o las tarjetas prepago Jazzcard y a un mercado de Carrier robusto.
- El margen bruto de la compañía se ha situado en un 52% de los ingresos frente a un 47% en el mismo periodo del año pasado y en el ejercicio completo. Esta mejora del margen bruto sobre ingresos tiene su origen en la rebaja del 20% precio de bucle totalmente desagregado (OBA) decretada en noviembre de 2008, y a la cada vez mayor proporción de ingresos de la división Minorista frente a Mayorista. La mejora del margen con relación a los ingresos, combinado con la mayor cifra de negocio, implica un crecimiento del 41% en el margen bruto en términos absolutos hasta 52,7 millones de euros en el primer trimestre de 2009 frente a 37,5 millones de euros en el mismo periodo del año pasado.
- Los gastos generales, de ventas y administración (SG&A) han aumentado un 26% respecto al ejercicio anterior, hasta situarse en 46,8 millones de euros frente a 37,2 millones del mismo periodo el año pasado. El aumento de los gastos SG&A se ha producido en gran medida por el aumento de los gastos de captación de clientes, ya que el ritmo de crecimiento en altas netas se

aceleró en el segundo semestre de 2008. Comparando los mismos periodos, se dieron 22.511 altas netas en el primer trimestre de 2008 frente a 41.510 de este trimestre.

- Las ganancias operativas de la compañía (EBITDA) se han situado en 5,9 millones de euros en el periodo, con lo que el margen de EBITDA sobre ingresos se situó en el 6% frente al 3% en el último trimestre del año pasado. Esta tendencia está en línea con los objetivos marcados por la Compañía en su plan estratégico y refleja el importante apalancamiento operativo del modelo de negocio sobre red propia, donde a partir de un tamaño mínimo de la base de clientes ya alcanzado en 2008, crecimientos adicionales suponen el crecimiento de las ganancias operativas.
- Las pérdidas netas de la compañía siguen la tendencia del operativo situándose en 16,2 millones de euros en el trimestre, frente a pérdidas de 24,2 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio anterior, lo que supone una disminución de las pérdidas de un 33%.

## **Inversiones**

- Las inversiones han ascendido a 8,5 millones de euros durante el trimestre, lo que supone un crecimiento del 11% respecto a los 7,6 millones del mismo periodo de 2008. Este crecimiento se deriva fundamentalmente del mayor ritmo de captación de clientes. El nivel de inversiones en relación a las ventas sigue bajando hasta el 8,4% en el trimestre frente a niveles de 10% y 11% en el primer trimestre de 2008 y en el conjunto del año respectivamente. Esta reducción del capex se debe a que ya se ha completado en gran parte el despliegue de la red y las nuevas inversiones se centran en mantenimiento y captación de clientes.

## **Tesorería**

- La liquidez de JAZZTEL a finales de marzo de 2009 era de 32,9 millones de euros, que incluyen 3,9 millones de euros de caja restringida frente a 44,8 millones de euros a finales de 2008. El consumo de caja de la compañía sigue reduciéndose gracias al aumento de las ganancias operativas positivas (EBITDA) así como al reducido nivel de inversiones necesarias en la actualidad, tal como se ha comentado anteriormente.

## **Evolución de los negocios de Jazztel plc. sociedad individual**

- Jazztel plc. como sociedad individual es una sociedad holding con participaciones en las siguientes sociedades activas: Jazz Telecom, S.A., Banda 26, S.A. y Jazzplat, S.A.. La actividad principal de la sociedad es la búsqueda y obtención de fondos para financiar las actividades de sus participadas. Dentro de dichas actividades, y tal como se ha mencionado en el epígrafe "Hechos destacados", la compañía ha alcanzado un acuerdo para reestructurar la deuda correspondiente a la emisión de bonos convertibles de 2005.

## Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 08	1T 09	Crec. Anual
<b>Ingresos</b>	79,9	101,6	27%
<b>Margen Bruto</b>	37,5	52,7	41%
% de ventas	47%	52%	
<b>Gastos generales, ventas y admon. (SG&amp;A)</b>	37,2	46,8	26%
% de ventas	47%	46%	
<b>Margen Operativo (EBITDA)</b>	0,3	5,9	2011%
% de ventas	0%	6%	
Amortizaciones	15,4	13,8	-10%
Rdo. Financiero neto	9,2	8,3	-9%
<b>Resultado Neto</b>	-24,2	-16,2	-33%
% de ventas	-30%	-16%	
<b>Inversiones</b>	7,6	8,5	11%

## Ingresos por línea de negocio

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 08	1T 09	Crec. Anual
<b>Total Telecomunicaciones</b>	<b>79,7</b>	<b>101,3</b>	<b>27%</b>
Minorista	51,8	70,8	37%
Voz	15,3	16,3	6%
Internet y Datos	36,5	54,6	50%
Mayorista	27,9	30,4	9%
<b>Otros</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>55%</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>79,9</b>	<b>101,6</b>	<b>27%</b>

## Desglose Gastos Generales y de Administración

Millones de Euros (cifras no auditadas con criterios NIIF)	1T 08	1T 09	Crec. Anual
<b>Gastos generales, ventas y admon. (SG&amp;A)</b>	<b>37,2</b>	<b>46,8</b>	<b>26%</b>
% de ventas	47%	46%	
Marketing y SAC	13,9	18,9	36%
Atención al cliente	2,6	2,8	9%
Personal	6,7	6,5	-3%
Red y Sistemas	6,5	7,4	14%
Otras líneas de negocio	1,8	2,5	38%
Otros	5,7	8,7	53%

## Resumen de magnitudes operativas

Cifras no auditadas	1T 08	4T 08	1T 09	Crec. Anual
<b>Despliegue de red</b>				
Acceso local Km.	4.395	4.398	4.398	0,1%
Red troncal Km.	21.569	21.569	21.569	0,0%
Centrales	531	533	533	0,4%
<b>Servicios ADSL contratados</b>	<b>291.228</b>	<b>386.318</b>	<b>429.641</b>	<b>48%</b>
<b>Servicios ADSL activos</b>	<b>277.197</b>	<b>374.610</b>	<b>416.120</b>	<b>50%</b>
ADSL FULL*	224.953	323.448	363.970	62%
ADSL PULL**	34.804	30.483	28.131	-19%
ADSL reventa	17.440	20.679	24.019	38%
<b>Acceso Directo Empresas</b>				
Servicios activos	18.194	17.028	17.508	-4%
<b>Servicios de Voz</b>				
Líneas de voz indirecto (sólo voz, s/ADSL PULL-AI)	117.422	80.274	89.280	-24%
ADSL FULL	224.953	323.448	363.970	62%
Factura única "línea jazztel"	12.114	31.055	39.240	224%
<b>Servicios mayoristas a operadores</b>				
Contratos de gestión de tráfico	116	127	129	11%
Contratos de venta de capacidad	31	29	29	-4%
Servicios DSL mayoristas	4.700	9.017	10.175	116%
<b>Servicios móviles</b>	0	13.775	15.585	-
<b>Número de empleados ***</b>	552	532	531	-4%

\*FULL: Bucle totalmente desagregado (Full unbundling local loop)

\*\*PULL: Bucle parcialmente desagregado (Partial unbundling local loop)

\*\*\*Excluyendo Jazzplat (1.509 empleados); todas las cifras de empleados están a final de período.

<b>JAZZTEL p.l.c. Balance consolidado</b>	<b>31-mar-08</b>	<b>31-mar-09</b>
<b>ACTIVO</b>		
Inmov. inmaterial	19.706	22.124
Inmov. material	428.940	417.228
Inversiones financieras LP	972	814
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>449.619</b>	<b>440.166</b>
Inventarios	0	0
Deudores (comerciales y varios)	59.365	72.418
Caja libre	77.295	29.067
Caja restringida	2.544	3.874
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>139.204</b>	<b>105.359</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>588.823</b>	<b>545.525</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Fondos Propios</b>	<b>100.359</b>	<b>46.460</b>
Provisión por riesgos y gastos	973	940
Bonos convertible (vto. a L.P.)	238.054	233.195
Deuda bancaria + IRU's a L.P.	89.152	91.045
Otros pasivos no corrientes	0	0
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>328.179</b>	<b>325.181</b>
Bonos Convertibles (intereses)	12.642	11.554
Deuda bancaria + IRU's a C.P.	18.662	22.501
Acreeedores	128.981	139.830
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>160.285</b>	<b>173.885</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>588.823</b>	<b>545.525</b>

<b>Deuda Neta</b>	<b>31-mar-08</b>	<b>31-mar-09</b>
<b>Deuda Financiera</b>	<b>315.837</b>	<b>287.198</b>
Bonos Convertibles* (vto. a L.P.)	275.000	251.330
Bonos Convertibles (intereses)	12.642	11.554
Deuda a L.P.	7.121	3.422
Deuda a C.P. (incluye factoring)	2.678	17.326
Arrendamiento Financiero L.P.	3.120	181
Arrendamiento Financiero C.P.	15.276	3.384
<b>Tesorería e inversiones temporales</b>	<b>79.839</b>	<b>32.941</b>
<b>Deuda neta financiera</b>	<b>235.997</b>	<b>254.257</b>
<b>IRUs**</b>	<b>79.619</b>	<b>89.232</b>
<b>Obligaciones netas financieras</b>	<b>315.617</b>	<b>343.489</b>

\*Valor nominal

\*\*IRU: Indefeasible right of use agreements (contratos de derecho irrevocable de uso)

<b>Flujo de Caja</b>	<b>31-mar-09</b>
<b>CF Operativo</b>	<b>2.749</b>
EBITDA	5.893
Variación de Circulante y otros*	-3.144
<b>CF Inversiones</b>	<b>-10.377</b>
<b>CF Financiero</b>	<b>-4.192</b>
<b>Variación de tesorería</b>	<b>-11.820</b>
<b>Tesorería e inversiones temporales</b>	<b>32.941</b>

\* Ajustado por opciones/provisiones y otros ajustes contables