



Jazztel anuncia sus resultados de los primeros nueve meses de 2003

Jazztel mejora un 81,0% su margen operativo en los primeros nueve meses de 2003

Madrid, 13 de noviembre de 2003 – Jazztel p.l.c. (Nasdaq Europe: JAZZ y Nuevo Mercado en España: JAZ), uno de los principales proveedores de servicios de telecomunicaciones de banda ancha de España y Portugal, ha anunciado hoy sus resultados definitivos correspondientes a los primeros nueve meses de 2003. La compañía comunicó el 28 de octubre de 2003 un avance de las principales cifras de este período. No existen diferencias significativas entre las cifras del avance y los resultados definitivos. Las cifras contenidas en este comunicado no están auditadas, se expresan en euros y han sido preparadas de acuerdo con principios contables españoles.

Massimo Prelz, Presidente de Jazztel, ha comentado: “Estamos muy satisfechos con la evolución de la compañía recientemente. El crecimiento de las ventas está empezando a estar por encima de las expectativas y tanto los costes como los gastos siguen experimentando reducciones significativas. Todo esto repercute en una mejora de los resultados operativos (EBITDA), en los que se observan importantes mejoras con respecto al mismo período del año anterior. Tal y como adelantamos en la presentación de resultados del segundo trimestre de 2003, el tercer trimestre muestra un descenso puntual en el margen operativo debido a la estacionalidad experimentada durante el periodo estival; no obstante, prevemos volver a la senda del beneficio operativo en el cuarto trimestre de 2003”.

Roberto de Diego Arozamena, Consejero Delegado de Jazztel, ha comentado: “La correcta implantación de la estrategia operativa y comercial de Jazztel ha demostrado ser la artífice de la destacable mejora de los resultados y la productividad de las operaciones respecto a septiembre de 2002. Estamos marcando nuevos récords en el número de contratos de clientes de Acceso Directo, de servicios de datos y Redes Privadas Virtuales (VPNs). El número de líneas preseleccionadas de Acceso Indirecto va en constante aumento y hemos obtenido mejoras operativas, producto del reajuste de los procesos internos. Si a estos resultados se le suma el inicio de la recuperación del negocio de Adatel, podemos no sólo entender los buenos resultados actuales sino también vislumbrar la continuidad de la tendencia positiva del negocio para el último trimestre del año 2003”.

Roberto de Diego Arozamena ha añadido: “Continuamos atrayendo clientes importantes, tales como: Banco de España, Grupo Bergé Marítima, FLEX o el Ilustre Colegio de Abogados, entre otros. Adicionalmente hemos incrementado la presencia en clientes como Deutsche Bank, Hewlett-Packard, Grupo Mapfre, AENA y Multiasistencia. Vemos una clara tendencia en nuestros clientes a consumir cada vez más nuestros productos, habiendo incrementado en un año el número de productos por cliente de 1,39 a 1,72. Asimismo, la penetración de clientes con productos de datos ha aumentado de 33% a 49%, una tendencia que reafirma nuestra estrategia de convertirnos en el operador alternativo de referencia, en el segmento de datos, para las PYMES en España y Portugal”.

Hechos destacables de los primeros nueve meses y del tercer trimestre de 2003¹

Financieros

- Los ingresos ascendieron a 170,4 millones de euros en los primeros nueve meses de 2003, cifra que supone un incremento del 5,3% frente a los 161,9 millones de euros de los primeros nueve meses de 2002. En el tercer trimestre de 2003, los ingresos ascendieron a 56,3 millones de euros, un 7.6% mayor a los 52,3 millones del tercer trimestre de 2002.
- Los ingresos de Acceso Directo registraron un incremento del 3,7%, pasando de 40,1 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002, a los 41,6 millones de euros alcanzados en los primeros nueve meses de 2003. Separando el efecto temporal de la filial Adatel, se puede apreciar que el negocio puramente de telecomunicaciones ha crecido un 13,5% en este período, de 29,6 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002 a 33,6 millones de euros en los primeros nueve meses de 2003. En el tercer trimestre de 2003, los ingresos de Acceso Directo alcanzaron 11,9 millones de euros, cifra que supone una disminución del 13,1% comparada con los 13,7 millones alcanzados en el tercer trimestre de 2002. Si nuevamente le restamos el efecto de la filial Adatel, podemos observar que el negocio de telecomunicaciones ha permanecido estable, con una cifra de 10,3 millones de euros en el tercer trimestre tanto de 2002 como en el 2003.
- Los ingresos de Acceso Indirecto descendieron pasando de 64,5 millones en los primeros nueve meses de 2002 a 62,8 millones de euros en los primeros nueve meses de 2003. Sin embargo en términos trimestrales, los ingresos de Acceso Indirecto se incrementaron desde los 20,8 millones del tercer trimestre de 2002 hasta los 22,2 millones del tercer trimestre de este año, lo que supone una mejoría del 6,7%. Esta mejoría se debe principalmente a la buena evolución de Jazztel Portugal en este segmento de negocio.
- Los ingresos de los Servicios Mayoristas a otros operadores e Internet crecieron un 19,5% en los primeros nueve meses de 2003, pasando de 34,8 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002 a 41,6 millones de euros en los primeros nueve meses de 2003. Comparados con los 11,4 millones alcanzados en el tercer trimestre de 2002, estos ingresos crecieron un 33,3%, hasta alcanzar 15,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2003.
- Los ingresos de los Servicios Valor Añadido (CCS) aumentaron un 8% pasando de 22,3 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002, a 24,1 millones en los primeros nueve meses de 2003. Comparando los trimestres, los ingresos por estos servicios se incrementaron un 12,9%, pasando de 6,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 a 7,0 millones en el tercer trimestre de 2003.
- El margen bruto mejoró con respecto a los primeros nueve meses de 2002, tanto en términos absolutos como en porcentaje sobre ingresos, pasando de 59,9 millones de euros y un 37% sobre las ventas en los primeros nueve meses de 2002, a 68,1 millones y un 40% sobre las ventas en los primeros nueve meses de este año. En cuanto a los resultados del tercer trimestre, el margen bruto mejoró en términos absolutos, pasando de 20,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 a 20,7 millones en el tercer trimestre de 2003, mientras que como porcentaje sobre ingresos experimentó una disminución de 1,8 puntos porcentuales, pasando de 38,6% sobre los ingresos en 2002 a 36,8% en 2003. Esta disminución se debe principalmente al impacto temporal del negocio de Adatel.
- Los gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A) mostraron una mejora significativa pasando de 96,2 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002 a 75,0 millones en el mismo periodo de 2003, lo que supone una reducción del 22,0%. Así mismo, estos gastos se redujeron un 11,2% en términos trimestrales, desde los 27,8 millones de euros del tercer trimestre de 2002 hasta los 24,7 millones del tercer trimestre de 2003.
- El margen operativo (EBITDA) mejoró 29,5 millones de euros en los primeros nueve meses de 2003 comparado con el mismo período del año anterior, pasando de 36,4 millones de pérdidas operativas en los primeros nueve meses de 2002 a 6,9 millones de euros de pérdidas

¹ Ninguno de los datos presentados a continuación incluye los negocios adquiridos en el mes de octubre de 2003. Las cifras de estos negocios serán incluidas en el último trimestre de 2003.

operativas en los primeros nueve meses de 2003, lo que representa una reducción del 81,0%. En términos trimestrales, el EBITDA mejoró desde unas pérdidas de 7,7 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 hasta unas pérdidas de 4,0 millones en el tercer trimestre de 2003.

- Las pérdidas netas mejoraron reduciéndose desde 106,0 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002 a 72,4 millones en los primeros nueve meses de 2003, lo que ha supuesto una disminución del 31,7%. Comparando los trimestres, las pérdidas netas mejoraron reduciéndose un 45,4%, desde los 39,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 a los 21,4 millones de euros del tercer trimestre de 2003.
- Las inversiones se redujeron un 82,1% pasando de 44,1 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002 a 7,9 millones en los primeros nueve meses de 2003. Asimismo, en el tercer trimestre de 2003 las inversiones fueron de 2,7 millones de euros frente a los 8,2 millones del tercer trimestre de 2002, lo que supone una reducción del 67,0% en las inversiones. Esta importante reducción de las inversiones se debe principalmente a la finalización de la construcción de la red de JAZZTEL siendo las inversiones del año 2003 dependientes únicamente de la conexión de nuevos clientes y servicios.

Operativos

- El tráfico cursado por la red de Jazztel se incrementó un 14,1% con respecto a los primeros nueve meses de 2002, alcanzando 2.854 millones de minutos. Comparado los trimestres, el tráfico total aumentó un 28,9% en el tercer trimestre de 2003, frente al mismo periodo del año anterior.
- El total de contratos firmados de Acceso Directo ascendió a 4.442 al término de los primeros nueve meses de 2003, lo que supone un incremento del 49,1% con respecto a los primeros nueve meses de 2002. En el tercer trimestre de 2003 se formalizaron 422 nuevos contratos, frente a los 73 del tercer trimestre de 2002, lo que supone un incremento del 478,1%.
- Los clientes contratados de xDSL también han registrado un considerable crecimiento, pasando de 342 contratos firmados al término de los primeros nueve meses de 2002 a 1.314 contratos al finalizar los primeros nueve meses de 2003, representando un incremento del 284,2%.
- En Acceso Indirecto la contratación de clientes preseleccionados ha experimentado un fuerte crecimiento. El número de líneas preseleccionadas aumentó desde las 127.145 registradas en los primeros nueve meses de 2002 a las 208.267 líneas de los primeros nueve meses de 2003, lo que representa un incremento del 63,8%.
- Los clientes activos de Jazznet experimentaron un incremento del 99,7% en los primeros nueve meses de 2003 con respecto al mismo período del ejercicio anterior, pasando de 8.789 clientes activos en los primeros meses de 2002 a 17.554 clientes activos en los primeros nueve meses de 2003. Asimismo, los clientes activos de ADSL se incrementaron un 58,2% en el mismo período, pasando de 815 clientes en los primeros meses de 2002 a 1.289 clientes en los primeros nueve meses de 2003.

Otros hechos significativos

Según lo anunciado el 29 de septiembre de 2003, Jazztel firmó un contrato de línea de capital con Santander Central Hispano Investment, S.A. (SCHI) por importe de 30 millones de euros y dos años de duración.

Novedades contables

Jazztel ha comenzado a utilizar en el tercer trimestre de 2003 los principios contables españoles en sus comunicaciones trimestrales de resultados a los inversores, abandonando el uso de los principios contables norteamericanos (US GAAP). Esta decisión se debe a la necesidad de reducir la complejidad y los costes asociados que supone la utilización de principios contables distintos a los requeridos por sus estatutos (UK GAAP) y a los utilizados para la comunicación de información financiera periódica en el Nuevo Mercado en España (Spanish GAAP), mercado en el que se produce la mayor parte de la negociación de las acciones de Jazztel y que se convertirá en el único mercado para las acciones una vez que se produzca el cierre de Nasdaq Europe el 30 de noviembre de 2003. Para permitir a los inversores la comparación de los datos facilitados históricamente, se adjunta como anexo la reconciliación entre los dos principios contables de los fondos propios y del resultado neto.

Liquidez

La liquidez de Jazztel al 30 de septiembre de 2003 era de 62,3 millones de euros, que incluyen: 6,7 millones de euros de un depósito en efectivo como garantía de cumplimiento, frente al Gobierno, de las obligaciones relativas a la licencia de Banda 26; y 11,2 millones de euros en efectivo como garantía, a 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. A 30 de septiembre de 2003 Jazztel tenía 27,0 millones de euros en efectivo en una cuenta pignorada de acuerdo con los términos de la línea de crédito. Excluyendo los fondos restringidos y contando con los 27,0 millones de la cuenta pignorada, a 30 de septiembre de 2003 Jazztel tenía 44,4 millones de euros disponibles en efectivo.

Liquidez post repago del crédito sindicado

A fecha 27 de octubre Jazztel acordó con el grupo de bancos liderado por JP Morgan (el "Sindicato de Bancos") la amortización anticipada de 24,5 millones de euros de la línea de crédito y de avales cuyo saldo vivo ascendía a 31,5 millones de euros. El importe restante de la línea de crédito (7 millones de euros) será amortizado a 30 de junio de 2004. Esta línea de crédito y de avales fue firmada en abril de 2001 y es el último remanente de la estructura de capital de Jazztel anterior a la recapitalización. Esta amortización anticipada contribuirá a aumentar la flexibilidad financiera y operativa de Jazztel al eliminar todos los "covenants" (condicionantes) operativos y financieros; y generará un importante ahorro de intereses que asciende a 7 millones de euros, entre 2004 y 2008. Según el acuerdo alcanzado, el Sindicato de Bancos liberará la pignoración de las cuentas de clientes, permitiendo a Jazztel utilizar las cuentas a cobrar en la obtención de nuevas vías de financiación, tales como factoring u otros instrumentos más acordes con la situación actual de la compañía, que Jazztel está negociando actualmente con entidades financieras nacionales en unas condiciones económicas mucho más ventajosas.

Con esta amortización anticipada la liquidez pro-forma de Jazztel a 30 de septiembre de 2003 era de 37,8 millones de euros que incluyen 17,9 millones de euros restringidos relacionados con Banda 26, S.A.. Por tanto, la caja pro-forma libremente disponible a 30 de septiembre de 2003 era de 19,9 millones de euros. Además la compañía cuenta con una línea de capital de 30 millones de euros firmada con el Santander Central Hispano Investment, S.A. Asumiendo acceso de Jazztel a la línea de capital el equipo directivo opina que el plan de negocio de la compañía está totalmente financiado.

Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros	Ene – Sept 2002	Ene – Sept 2003	Crecimiento 9 meses 2003 (%)	3er trimestre 2002	3er trimestre 2003	Crecim. 3er trimest. 2003 (%)
Ingresos	161,9	170,4	5,3%	52,3	56,3	7,6%
Margen bruto	59,9	68,1	13,7%	20,2	20,7	2,5%
% de ventas	37,0%	40,0%		38,6%	36,8%	
Gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)	96,2	75,0	-22,0%	27,8	24,7	-11,2%
% de ventas	59,4%	44,0%		53,2%	43,9%	
Margen Operativo ^(EBITDA)	-36,4	-6,9	-81,0%	-7,7	-4,0	-48,1%
% de ventas	-22,5%	-4,0%		-14,7%	-7,1%	
Beneficio neto (pérdidas)	-106,0	-72,4	-31,7%	-39,2	-21,4	-45,4%
% de ventas	-65,5%	-42,5%		-75,0%	-38,0%	
Inversiones ^(a)	44,1	7,9	-82,1%	8,2	2,7	-67,0%

(a) Incluye inversiones en efectivo y el pago de los IRUs.

Ingresos por líneas de negocio

Millones de Euros	Ene – Sept 2002	Ene - Sept 2003	Crecimiento 9 meses 2003 (%)	3er trimestre 2002	3er trimestre 2003	Crecimiento 3er trimest. 2003 (%)
Acceso Directo	40,1	41,6	3,7%	13,7	11,9	-13,1%
- Servicios Telecomunicaciones	29,6	33,6	13,5%	10,3	10,3	0,0%
- Servicios Adatel	10,5	7,9	-24,8%	3,4	1,6	-52,9%
Acceso Indirecto	64,5	62,8	-2,6%	20,8	22,2	6,7%
Servicios mayoristas a operadores e Internet	34,8	41,6	19,5%	11,4	15,2	33,3%
Servicios de Valor Añadido ^(a)	22,3	24,1	8,0%	6,2	7,0	12,9%
Otros ingresos	0,2	0,4	100,0%	0,2	0,1	
Total ingresos	161,9	170,4	5,3%	52,3	56,3	7,6%

(a) Los ingresos de Servicios de Valor Añadido representan los ingresos generados por CCS, nuestra filial de implementación y consultoría de software.

Resumen de los resultados operativos

	Ene – Sept 2002	Ene – Sept 2003	Crecimiento 9 meses 2003 (%)
Despliegue de la Red			
Acceso local Km.	2.778	2.787	0,3%
Red troncal Km.	5.874	5.874	0%
Acceso Directo			
Contratos firmados	2.980	4.442	49,1%
Sedes en servicio	2.695	4.029	49,5%
Contratos xDSL	342	1.314	284,2%
Acceso Indirecto			
Número de clientes	730.179	782.808	7,2%
Líneas preseleccionadas	127.145	208.267	63,8%
Servicios de Internet			
Clientes activos Jazznet	8.789	17.554	99,7%
Clientes activos ADSL	815	1.289	58,2%
Servicios mayoristas a operadores			
Contratos de gestión de tráfico	39	48	23,1%
Contratos de venta de capacidad	18	22	22,2%
Minutos de tráfico (millones)	2.502	2.854	14,1%
Número de empleados *	595	506	-14,9%

* Excluyendo Adatec (188 empleados) y CCS (472 empleados), a 30 de septiembre de 2003. Todas las cifras de empleados al final del periodo.

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 9570

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; cambios en la tecnología de telecomunicaciones; y nuestra capacidad para obtener financiación adecuada.



JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
Conforme a Principios Contables Españoles

En Euros	Enero - Septiembre 2002	Enero - Septiembre 2003
	<hr/>	<hr/>
ACTIVO		
Gastos Establecimiento	14.037.974	16.442.840
Inmovilizado Inmaterial	166.257.726	102.014.389
Inmovilizado Material	384.910.425	350.742.324
Inmovilizado Financiero	4.361.006	1.548.451
Total Inmovilizado	569.567.131	470.748.004
Fondo de Comercio	15.898.780	13.829.627
Gastos a distribuir en varios ejercicios	104.088.334	85.744.209
Existencias	4.670.685	3.611.271
Deudores, neto de provisión por insolvencias	85.298.836	76.669.576
Tesorería (Disponible)	59.286.170	19.472.489
Tesorería (Cuenta de garantía por Crédito Sindicado)	0	27.127.515
Tesorería (Restringida)	30.800.497	15.718.108
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de de	26.419.381	0
Ajustes por periodificación	4.769.173	4.282.846
Total Activo Circulante	211.244.742	146.881.804
TOTAL ACTIVO	900.798.987	717.203.644
PASIVO		
Capital Social	4.877.695	41.849.233
Prima de Emision	323.095.186	896.963.179
Reservas (Resultados de ejercicios anteriores)	(390.743.492)	(532.715.078)
Perdidas y Ganancias Ejercicio	(105.960.852)	(72.419.535)
Total Fondos Propios	(168.731.462)	333.677.799
Intereses Socios Externos	(98.046)	7.761
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	5.331.777	3.861.440
Provisiones sobre riesgos y gastos	580.806	1.689.597
Emisiones Obligaciones y otros valores negociables	667.137.978	75.551.972
Deudas a largo plazo con Entidades de Crédito	37.045.716	32.601.552
Deuda a largo plazo por IRUs	157.257.381	118.121.487
Otros Acreedores	1.627.428	14.814.422
Desembolsos pendientes sobre acciones, no exigidos	139.652	139.652
Total acreedores a largo plazo	863.208.155	241.229.085
Emisiones Obligaciones y Otros Valores Negociados	30.344.825	0
Deudas con Entidades de Crédito	16.861.810	11.284.917
Deudas C/P Empresas Grupo y Asociadas	(5.194.190)	519.827
Acreedores Comerciales	87.499.417	91.845.887
Otras Deudas No Comerciales	69.588.317	31.427.493
Provisiones para operaciones de tráfico	0	135.000
Ajustes por periodificación	1.407.577	1.524.837
Total acreedores a corto plazo	200.507.756	136.737.962
TOTAL PASIVO	900.798.986	717.203.644
Notas al balance de situación:		
Provisión por insolvencias	30.628.045	35.614.051
Número de acciones ordinarias emitidas	60.032.119	522.176.338
Valor nominal (Euros)	0,08	0,08

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Nueve primeros meses de 2002 y 2003 y el último trimestre de 2002 y 2003.

Conforme a Principios Contables Españoles

En Euros

	Enero - Septiembre 2002	Enero - Septiembre 2003	Trimestre finalizado el 30 de septiembre 2002	Trimestre finalizado el 30 de septiembre 2003
Ingresos	161.887.464	170.405.317	52.339.443	56.343.051
Costes Directos	(102.019.743)	(102.311.014)	(32.168.333)	(35.679.072)
Margen Bruto	59.867.721	68.094.303	20.171.110	20.663.979
Gastos Generales de vtas y admvos. (SG&A)	(96.244.997)	(74.988.060)	(27.830.413)	(24.702.065)
MARGEN OPERATIVO (EBITDA)	(36.377.276)	(6.893.757)	(7.659.303)	(4.038.087)
Depreciación y amortización	(57.884.799)	(54.382.240)	(19.896.921)	(17.927.409)
Resultados financieros	(75.045.221)	(12.447.101)	(39.046.012)	(2.995.171)
Resultados extraordinarios	63.600.464	1.008.274	27.472.725	3.214.965
Impuesto de Sociedades	(361.815)	303.045	(122.714)	356.345
Intereses minoritarios	107.796	(7.755)	49.047	(84)
RESULTADO NETO	(105.960.852)	(72.419.535)	(39.203.177)	(21.389.442)

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
CASH FLOW CONSOLIDADO
Conforme a Principios Contables Españoles .En Euros

	Enero - Septiembre 2003	Enero - Septiembre 2003
	<hr/>	<hr/>
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Pérdida Neta	(72.419.535)	(21.389.442)
Ajustes para la reconciliación de resultado neto con efectivo neto usado en actividades de explotación:		
Pérdida (ganancia) extraordinaria		
Intereses Minoritarios	7.761	114
Amortización de fondo de comercio	1.551.865	517.288
Amortización de gastos diferidos (inc. Amortización cost	7.760.784	3.036.850
Otra depreciación y amortización	41.125.636	14.417.543
Provisiones no monetarias para pérdidas	1.767.831	378.913
Diferencias de cambio	790.025	132.521
Pérdida por venta de inmovilizado	1.577.514	74.965
Cambio Neto en:		
Clientes y deudores	(4.749.220)	(18.217.330)
Existencias	324.265	347.730
Gastos anticipados y otros activos circulantes	(1.281.806)	(1.523.375)
Proveedores y acreedores	5.687.921	16.015.807
Otras deudas no comerciales	(5.216.540)	555.870
Flujo de caja neto utilizado en actividades de explotación	(23.073.498)	(5.652.546)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de licencias		
Adquisiciones de Inmovilizado Material	(2.110.931)	(892.416)
Depósitos y Fianzas	512.015	380.517
Adquisiciones de Inmovilizado Inmaterial	(3.531.380)	(1.027.308)
Ingresos monetarios de la venta de valores mobiliarios		
Tesorería neta aplicada en actividades de inversión	(5.130.296)	(1.539.207)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Venta de inmovilizado material	4.703.000	515.000
Ingresos procedentes del ejercicio de opciones	7.940	6.826
Ingresos procedentes del ejercicio de warrants	10.961	0
Variación neta de la deuda a largo plazo	(655.956)	(1.309.080)
Canje de Bonos Convertibles	62.551	27.683
Vencimiento anticipado de deuda a largo plazo		
Other Cash Flows from investing activities	(43)	(0)
Tesorería neta obtenida/(aplicada) en actividades de financiación	4.128.453	(759.571)
Aumento /(Disminución) de Tesorería	(24.075.341)	(7.951.325)
TESORERÍA/ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS A		
INICIO DEL PERIODO	86.393.456	70.269.440
FINAL DEL PERIODO	62.318.115	62.318.115
Caja Disponible	62.318.115	35.190.601
Caja en Cuentas de Garantía	0	27.127.515

Anexo.

Reconciliación entre principios contables generalmente aceptados en EEUU y España

Los estados financieros del Grupo JAZZTEL han sido preparados históricamente de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP), los cuales difieren de los principios contables generalmente aceptados en España (Principios contables españoles). Comenzando con la presentación de los resultados a 30 de septiembre JAZZTEL ha decidido utilizar los principios contables españoles como criterio de reporting financiero.

Las principales diferencias de valoración entre los dos principios contables ocurren en el tratamiento de las siguientes partidas:

- Gastos por ampliación de capital
- Warrants
- Capitalización de gastos financieros por la financiación de la obra en curso
- Beneficio de conversión generado por el canje de bonos de alto rendimiento en capital y bonos convertibles

A continuación se muestra una reconciliación completa no auditada del resultado y de los fondos propios para los periodos indicados, junto con una descripción de las diferencias más significativas y notas aclaratorias. Los importes en negativo reducen los fondos propios y el resultado neto en principios contables españoles respecto a los obtenidos aplicando los criterios de US GAAP. De la misma manera, los importes en positivo aumentan los fondos propios y el resultado neto en principios contables españoles respecto a los obtenidos aplicando los criterios de US GAAP. Por ejemplo, el ajuste III ("Amortización de gastos de puesta en marcha y ampliación de capital") debe interpretarse como sigue: Por el diferente tratamiento contable de los gastos de puesta en marcha y de ampliación de capital entre US GAAP y principios contables españoles, los fondos propios se minoran en 12.343 en el año 2002 y en 18.808 en el año 2003. Del mismo modo, el resultado neto del ejercicio disminuye en 3.770 y 5.022 en los años 2002 y 2003, respectivamente.

	Miles de Euros (no auditado)			
	Fondos Propios		Resultado Neto	
	30/09/02	30/09/03	30/09/02	30/09/03
Cifras según los Estados Financieros adjuntos	(144.689)	404.914	(120.034)	(73.096)
Incrementos (disminuciones) debidos a:				
I.- Gastos por ampliación de capital (Ver nota 1)	24.812	32.979	-	-
II.- Gastos de puesta en marcha (Ver nota 2)	2.325	2.325	-	-
III.- Amortización de gastos de puesta en marcha y ampliación de capital (Ver notas 1 y 2)	(12.343)	(18.808)	(3.770)	(5.022)
IV.- Amortización Fondo de comercio (Ver nota 3)	(1.495)	(3.512)	(1.495)	(1.495)
V.- Warrants (Ver nota 4)	(17.207)	-	1.697	-
VI.- Capitalización de gastos financieros por la financiación de obra en curso (Ver nota 5)	(28.236)	(28.236)	(4.588)	-
VII.- Amortización de gastos financieros capitalizados por la financiación de obra en curso (Ver nota 5)	3.204	6.881	1.373	2.118
VIII.- Opciones sobre acciones (Ver nota 6)	-	-	5.875	-
IX. - Fondo de inversión de Banda 26 (Ver nota 7)	1.379	1.352	12.643	-
X.- Beneficio por recompra Bonos (Ver nota 8)	4.538	-	2.142	-
XI.- Ajuste por subconsolidación de filiales (Ver nota 9)	(1.018)	(1.246)	198	(240)
XII.- Beneficio de conversión generado por el canje de bonos de alto rendimiento en capital y bonos convertibles (Ver nota 10)	-	(62.970)	-	5.317
Cifras según GAAP españoles	(168.732)	333.678	(105.961)	(72.420)
Pérdidas por acción según US GAAP	-	-	2.0	0.1
Pérdidas por acción según GAAP españoles	-	-	1.8	0.1
Nº de acciones	-	-	60.032.119	522.176.338

- De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP), los gastos incurridos en ampliaciones de capital se registran minorando los fondos propios, mientras que en España pueden ser capitalizados y amortizados en un periodo máximo de 5 años.
- Según US GAAP, solamente pueden ser capitalizados aquellos gastos claramente relacionados con la adquisición de un activo o con la construcción de la red de telecomunicaciones. Conforme a los Principios contables españoles, los gastos incurridos como consecuencia del lanzamiento inicial de las operaciones de la Sociedad y que contribuirán en el futuro a la generación de ingresos, pueden ser capitalizados como "Gastos de puesta en marcha".

Los importes aquí reconciliados incluyen los costes, no contemplados por los US GAAP, que han sido capitalizados bajo Principios contables españoles por las filiales españolas.

3. Durante el ejercicio 2.002 como consecuencia de la adquisición de CCS, se ha generado un fondo de comercio con importes diferentes entre US GAAP y Principios contables españoles. La diferencia de amortizaciones es de 1,5 millones de euros. Mientras que en el año 2.003 a consecuencia del SFAS 142 emitido por la Financial Accounting Standard Board, no se ha de amortizar el fondo de comercio bajo criterio US GAAP, la diferencia que se genera es de 3,5 millones de euros entre los distintos fondos de comercio.

4. De acuerdo US GAAP, los "warrants" se consideran fondos propios. Al realizarse una emisión de deuda cuyos bonos dan derecho a warrants, se lleva a cabo una valoración de éstos últimos y el valor asignado se detrae del importe de la deuda registrándose, como se ha mencionado anteriormente, como más fondos propios. Posteriormente, y a lo largo de la vida del préstamo se va regenerando la deuda cargando a gastos financieros de una manera lineal. Al ejercicio de los warrants se registra un incremento en los fondos propios por el precio de ejercicio de los warrants.

Debido a la operación de reestructuración de la deuda se ha procedido a regenerar anticipadamente toda la deuda en el año 2002.

Bajo Principios contables españoles los warrants deben figurar en el pasivo del balance de situación.

5. Conforme a US GAAP, procede la capitalización de los intereses (calculados al 14% anual) relacionados con la financiación de la obra en curso. Asimismo se ha calculado la correspondiente amortización de los mismos.

En Principios contables españoles, no procede ni la capitalización de los intereses ni su amortización.

6. La contabilización de las opciones sobre acciones entregadas a los empleados del grupo, de acuerdo a US GAAP, se ha realizado con cargo a gastos de personal y abono a prima de emisión. Por lo tanto no tiene impacto en los fondos propios del ejercicio. El cálculo se realiza tomando las opciones adjudicadas y multiplicando por la diferencia entre el precio de mercado en el momento de la adjudicación y el precio de ejercicio de las opciones. El importe resultante se registra como gasto con abono a prima de emisión a lo largo del tiempo en el que las opciones puedan ser ejercidas. Al ejercicio de las opciones se registra un incremento en los epígrafes "Capital social" y "Prima de emisión" por el importe pagado por el ejercicio de las opciones. El gasto a 30 de septiembre de 2003 ha sido nulo.

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en España no sería necesario realizar ningún asiento contable hasta que las acciones no sean emitidas.

7. Como parte de la transacción de compra del 40% de Banda 26 S.A. a Blescure-98 S.L., la sociedad adquirió un Fondo de Inversión para cumplir con las obligaciones del Ministerio de Fomento en relación a la licencia LMDS. Bajo US GAAP está reconocido un ingreso extraordinario de 12,1 millones de euros por diferencia entre el valor de mercado y el valor de compra.

En Principios contables españoles no procedió darse dicho ingreso el cual fue revertido en el 2001. En el año 2002 se procedió a la venta del fondo, generándose una plusvalía bajo Principios contables españoles de 13,4 millones de euros.

8. Durante el 2.001 se efectuó una recompra en el mercado de parte de los bonos emitidos por la sociedad. Como consecuencia se produce una disminución de la deuda a LP del grupo, que bajo US GAAP está minorada por el valor de los warrants asociados a los bonos recomprados, siendo el ingreso extraordinario superior en Principios contables españoles que en US GAAP.
9. Ajustes menores US GAAP correspondientes a la subconsolidación en CCS.
10. La nueva emisión de obligaciones convertibles se han registrado en el balance de situación consolidado netas del beneficio de conversión generado por el canje de la deuda de alto rendimiento por capital y bonos convertibles. El importe de este beneficio de conversión asciende a 71,7 millones de euros y ha sido abonado a la prima de emisión. Bajo normas americanas se aplica la Publicación Núm. 98-5 de la EIFT a Determinados Instrumentos Convertibles debido a que los 75 millones de euros de los bonos pueden ser canjeados por el 17,5% de las acciones de la compañía tras la reestructuración. La aplicación de este criterio contable bajo US GAAP supone una menor deuda y una mayor prima de emisión.