

Jazztel anuncia sus resultados del primer trimestre de 2001

JAZZTEL CONSIGUE UN CRECIMIENTO DEL 108% EN INGRESOS

Madrid, 26 de abril 2001 – Jazztel p.l.c., operador líder en servicios de telecomunicaciones de banda ancha en la península Ibérica, ha anunciado sus resultados correspondientes al primer trimestre, finalizado el 31 de marzo de 2001. Las cifras contenidas en este comunicado se expresan en Euros y de acuerdo con principios contables US GAAP.

Hechos destacables del trimestre

Financieros

- Ingresos de 46,6 millones de euros entre enero y marzo, que suponen un incremento del 30,5% frente al trimestre anterior (octubre a diciembre de 2000) y del 108% con respecto al primer trimestre de 2000.
- El margen bruto fue de 7,6 millones de euros, cifra que supone un incremento del 35,7% con respecto al cuarto trimestre de 2000. El margen bruto entre enero y marzo de 2000 fue negativo, por un importe de 0,7 millones de euros.
- Las pérdidas operativas mejoraron pasando de 34,9 millones de euros, en el último trimestre de 2000, a 26,8 millones, en el primer trimestre de 2001. Las pérdidas operativas como porcentaje de ingresos fueron del 57,5% en el primer trimestre, cifra que entre octubre y diciembre de 2000 era del 88,5%. La entrada en beneficios operativos antes de amortizaciones continúa estando prevista para la segunda mitad de 2002.
- En febrero de 2001, Jazztel vendió la totalidad de las acciones de T-Online recibidas en la venta de Yacom, alcanzando unos ingresos totales procedentes de la transacción de 281 millones de euros.
- En abril, la compañía obtuvo un crédito sindicado por valor de 200 millones de euros, que sitúa en 840⁽¹⁾ millones de euros sus recursos líquidos disponibles y asegura la total financiación de su plan de negocio, más allá del punto en que la compañía generará flujos de caja positivos.

Operativos

- Incremento del tráfico total a 747 millones de minutos cursados a través de la red de Jazztel, cifra que supone un crecimiento del 24,9% con respecto al trimestre anterior y del 184% frente al primero de 2000.
- Avances en el negocio de Acceso Directo, con 362 nuevas sedes conectadas a la red de fibra óptica de Jazztel en el primer trimestre. El total de sedes conectadas asciende a 943, alcanzando un 62,3% más que en el último trimestre de 2000 y superando las expectativas iniciales.
- Firmados 528 contratos de Acceso Directo, que elevan a 1.786 el número total de contratos suscritos.
- Expansión de las redes de área local, con la construcción de 361 Km. adicionales en el primer trimestre. Estas infraestructuras alcanzan ya un total de 2.092 Km.
- Completada la construcción de la red troncal en España, con la finalización del anillo del noroeste que consta de 1.496 Km. adicionales de fibra operativa. La longitud total de la red troncal de Jazztel en España ha alcanzado 5.733 Km.
- Acuerdo con ACEVAS (Asociación Española de Concesionarios de Volkswagen, Audi y Skoda) para ofrecer servicios de telefonía fija y transmisión de datos a las 250 compañías asociadas en toda España.

(1) Incluidos bonos de alto rendimiento, efectivo para el pago de los intereses de los bonos de alto rendimiento, utilización de la línea de crédito hasta 175 millones de euros y 70 millones de euros en financiación por parte de un suministrador de equipos, bajo negociación.

Otros hechos destacables hasta la fecha

- En enero, Jazztel cerró la adquisición del 87,2% de Adatel, un integrador de sistemas de telecomunicaciones para grandes y medianas empresas.
- En abril, Jazztel ha completado la adquisición de 99,93% del Centro de Cálculo de Sabadell (CCS), un desarrollador e integrador de sistemas de información para empresas. El nuevo equipo directivo de CCS está integrado por: Joaquim Molins, presidente; Javier Cuesta, vicepresidente; Jordi Malapeira, consejero delegado; y Josep Rof, director general. Joaquim Molins ha sido nombrado asimismo miembro del Consejo de Jazztel Plc.

Estadísticas Financieras:

Millones de Euros	1T 2000	4T 2000	1T 2001	1T % Crecimiento	4T % Crecimiento
Ingresos	22,4	35,7	46,6	108%	30,5%
Margen bruto	(-0,7)	5,6	7,6	n.a.	35,7%
% de ventas	-3,1%	15,6%	16,3%	n.a.	n.a.
Margen Operativo^(a)	(-34,9)	(-31,6)	(-26,8)	-23,2%	-15,2%
% de ventas	-155,8%	-88,5%	-57,5%	n.a.	n.a.
Inversiones	59,5	100,0	54,2	-8,9%	-45,8%

(a) No incluye el impacto de los cargos contables no monetarios a causa de adjudicaciones de opciones, por importe de 1,4 millones de Euros en el primer trimestre de 2001, 84 millones de Euros en el último cuarto de 2000 y de 2,5 millones de Euros en el primer trimestre de 2001 respectivamente.

Estadísticas Operativas

	1T 2000	4T 2000	1T 2001	1T % Crecimiento	4T % Crecimiento
Despliegue de la Red					
Acceso local Km. construidos	580	1.731	2.092	260,7%	20,9%
Red troncal Km. construidos	4.220	4.237	5.733	35,8%	35,3%
Acceso Directo					
Fuerza de ventas	80	165	165*	106,3%	0%
Contratos firmados	110	1.258	1.786	1.524%	42,0%
Sedes conectadas	30	581	943	3.043,3%	62,3%
Acceso Indirecto					
Número de clientes	487.300	694.000	708.763	45,4%	2,1%
Número de líneas	802.900	1.135.716	1.157.383	44,2%	1,9%
Servicios de Internet y de valor añadido					
Clientes activos Jazznet	7.400	5.893	7.546	2%	28,1%
Clientes de ADSL	52	467	594	1.042,3%	27,2%
Servicios mayoristas a operadores					
Contratos de gestión de tráfico	12	28	34	183,3%	21,4%
Contratos de venta de capacidad	6	17	18	200%	5,9%
Minutos de tráfico (millones)	284	598	747	163%	24,9%
Número de empleados **	616	738	806	30,8%	9,2%

* Incluyendo fuerza de ventas directa (116) y equipo técnico (49)

** Excluyendo Adatel

Resumen de la evolución del Grupo Jazztel

El Grupo Jazztel ha obtenido unos ingresos totales de 46,6 millones de Euros en el primer trimestre de 2001 que, comparados con los 35,7 millones alcanzados en el último trimestre de 2000, suponen un incremento del 30,5%. El margen bruto fue de 7,6 millones de Euros entre enero y marzo de 2001, lo que representa un crecimiento del 35,7% comparado con los 5,6 millones de Euros del último trimestre de 2000. Las pérdidas operativas fueron de 26,8 millones de euros en el primer trimestre de 2001, frente a los 31,6 millones de Euros de pérdidas en el último trimestre de 2000. operativas como porcentaje sobre ventas, mejoraron pasando de un 88,5% en el último trimestre de 2000 al 57,5%, entre enero y marzo de 2001.

Comentando la evolución del período, Antonio Carro, Consejero Delegado de Jazztel, declaró: "Durante el primer trimestre de este año nuestra compañía ha experimentado un fuerte crecimiento y hemos avanzado con gran éxito en el desarrollo de nuestro plan de negocio. De hecho, hemos observado un descenso significativo de la presión competitiva en casi todas nuestras áreas de actividad, debido a las difíciles condiciones financieras del mercado. Este hecho, junto a la total financiación de nuestro plan de negocio, nos está permitiendo ampliar nuestra ventaja como empresa pionera en el sector de telecomunicaciones ibérico. Hemos seguido reforzando nuestra posición competitiva para ser el proveedor líder de servicios de voz, datos e Internet en banda ancha, para la pequeña y mediana empresa en España y Portugal. El éxito que estamos alcanzado en la firma de contratos con asociaciones sectoriales para proveerles de servicios telecomunicaciones en banda ancha y el continuo avance en la construcción de nuestras redes locales, todo ello unido a la entrada de un elevado número de clientes de Acceso Directo, nos permiten mirar con mucha confianza la evolución futura del negocio".

En cuanto a la evolución financiera de la compañía, Antonio Carro añadió: "Este primer trimestre ha reafirmado el fuerte crecimiento de nuestros ingresos y el ascenso de la rentabilidad de nuestras operaciones. La continua mejora de nuestro margen bruto, unida al estricto control de nuestros costes generales, demuestran que nos encontramos en el camino adecuado para conseguir beneficios operativos en la segunda mitad de 2002, cumpliendo los plazos previstos".

Principales logros operativos

Durante el primer trimestre de 2001, Jazztel ha dado continuidad al desarrollo efectivo de su estrategia de Acceso Directo. El Grupo tenía firmados hasta el 31 de marzo de 2001 un total de 1.786 contratos para el suministro de servicios de acceso directo, habiendo conectado 943 sedes directamente a su red en el primer trimestre, lo que supera las expectativas iniciales. Jazztel ha obtenido excelentes resultados en la firma de nuevos contratos de Acceso Directo, habiendo conseguido clientes como Cap Gemini Ernst & Young, Zara y Caixa Galicia, entre otros. La compañía ya ha iniciado la conexión directa de clientes dentro de los términos de su colaboración con ASCER. Asimismo, ha continuado formalizando acuerdos de Acceso Directo con destacadas asociaciones empresariales. Recientemente ha firmado un acuerdo con ACEVAS (Asociación Española de Concesionarios de Volkswagen, Audi y Skoda) para ofrecer servicios de banda ancha a sus 250 asociados en toda España.

Con respecto a estos desarrollos, Antonio Carro ha señalado: "Estamos muy satisfechos con la evolución del negocio de Acceso Directo y el rápido crecimiento de las conexiones de edificios. Como habíamos previsto, la mayor integración de Adatel -recientemente adquirida- nos está ayudando a reforzar nuestra capacidad para ofrecer servicios de Acceso Directo y tendrá incluso un mayor impacto en un futuro próximo. Acceso Directo

de forma sostenida en el futuro”.

A 31 de marzo de 2001, el Grupo tenía construidos 2.092 Km de red de acceso local, lo que representa un 260,7% más que a finales del primer trimestre de 2000. El Grupo tiene permisos de construcción concedidos para otros 1.289 Km., muchos de los cuales ya están en construcción. Jazztel ha continuado solicitando permisos de construcción a las autoridades pertinentes y actualmente cuenta con 1.605 Km. adicionales en espera de aprobación municipal, lo que garantiza suficiente flexibilidad para conseguir el despliegue completo de toda su red prevista. Son ya 15 los municipios en los que Jazztel tiene fibra operativa, incluyendo las principales ciudades españolas, y continúa ejecutando sus planes para completar el despliegue de su red de fibra óptica lo más rápidamente posible.

El Grupo ha completado la red troncal española, con la finalización de su anillo noroeste, y ha puesto en servicio 3 redes adicionales de área metropolitana. Antonio Carro ha comentado: “Estamos mejorando con mucha rapidez nuestra capacidad para introducirnos en nuevos mercados con nuestra propia infraestructura. La finalización de nuestra red troncal española y la entrada en servicio de nuevas redes de área metropolitana, nos dan total confianza en el crecimiento de nuestros niveles de conexión de clientes durante los próximos trimestres”.

	1T 2000	4T 2000	1T 2001	1T % Crecimiento	4T % Crecimiento
Km construidos	580	1.731	2.092	260,7%	20,9%
Km en construcción y/o con permisos de construcción	500	1.298	1.289	157,8%	-0,7%
Km adicionales con permisos de construcción solicitados	1.450	1.727	1.605	10,7%	-7,1%
Áreas metropolitanas operativas	0	13	16	n.a.	23.1%

Información financiera

Miguel Salis, Vicepresidente y Director General Financiero de Jazztel, ha comentado: “En este trimestre hemos sobrepasado nuestras expectativas iniciales. Hemos incrementado nuestros ingresos a 46,6 millones de euros, desde los 35,7 millones alcanzados en el último trimestre de 2000, lo que supone un crecimiento del 30,5%. Hemos seguido mejorando nuestro margen bruto, alcanzando 7,6 millones de euros en el trimestre, gracias al fuerte incremento de los ingresos de Acceso Directo y a la positiva evolución de nuestros negocios de Internet y de Acceso Indirecto. Continuaremos esforzándonos para aumentar los ingresos de alto valor añadido y desplegar nuestra propia red, la cual nos permitirá alcanzar nuestros objetivos de rentabilidad”.

El **total de ingresos** en el primer trimestre de 2001 ha alcanzado 46,6 millones de Euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 30,5% comparado con los 35,7 millones del último trimestre de 2000 y del 108% frente a los ingresos alcanzados entre enero y marzo de 2000. Las actividades de Acceso Directo están convirtiéndose en una parte importante del total de ingresos, habiendo alcanzado 8,1 millones de euros en el primer trimestre, lo que supone un incremento del 107,7% con respecto al último trimestre de 2000. Los ingresos de Acceso Indirecto también crecieron de forma sustancial, pasando de 21,9 millones de euros en el último trimestre de 2000 a 28,1 millones en este primer trimestre, lo que representa un crecimiento del 28,3%. La actividad de servicios mayoristas han representado una parte menor del total de los ingresos, alcanzando 3,7 millones de Euros en el primer trimestre.

Líneas de negocio (Millones de Euros)	1T 2000	4T 2000	1T 2001	1T Crecimiento %	4T Crecimiento %
Acceso indirecto	17,2	21,9	28,1	63,4%	28,3%
Acceso directo	0,1	3,9	8,1	n.a.	107,7%
Servicios mayoristas	1,0	4,3	3,7	270%	-14%
Servicios de Internet y de valor añadido	4,0	5,4	6,5	62,5%	20,4%
Otros ingresos	0	0,2	0,2	n.a.	0%
Ingresos totales	22,4	35,7	46,6	108%	30,5%

Los **costes de ventas** fueron de 39 millones de Euros en el primer trimestre de 2001, un 83,7% de las ventas, mejorando en comparación con el 103,1% alcanzado en el primer trimestre de 2000. El margen bruto mejoró un 35,7%, pasando de 5,6 millones de euros en el último trimestre de 2000 a los 7,6 millones alcanzados en el primer trimestre de 2001.

Los **gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)** entre enero y marzo de 2001 fueron de 34,4 millones de Euros, comparados con los 37,2 millones de Euros del último trimestre de 2000. Estos gastos, como porcentaje de ventas, han experimentado una significativa mejora pasando del 104,2% en el último trimestre de 2000, al 73,8% del primer trimestre de 2001. Esto se debe, principalmente, a un control más estricto de los costes de marketing y de adquisición de clientes, así como de los gastos del Centro de

Las **pérdidas operativas** ajustadas en este trimestre han sido de 26,8 millones de Euros, frente a las pérdidas de 31,6 millones de Euros del último trimestre de 2000. Como porcentaje sobre ventas, las pérdidas operativas se redujeron desde un 88,5% en el último trimestre de 2000, hasta un 57,5% en el primer trimestre de 2001. Estas cifras reflejan la mejora constante de los márgenes brutos y el estricto control sobre los costes generales.

El **gasto de depreciación y amortización** fue de 12,3 millones de Euros en este primer trimestre, habiéndose incrementado con respecto a los 9,5 millones de Euros registrados en el último trimestre de 2000, como consecuencia del continuo desarrollo de la red de telecomunicaciones del Grupo en España y Portugal.

El **gasto financiero neto** en el primer trimestre de 2001 fue de 27,6 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** entre enero y marzo de 2001 fue de 62,4 millones de Euros.

Plan de negocio financiado

Recientemente la compañía ha completado con éxito la obtención de un crédito sindicado de 200 millones de euros, que consta de una línea de crédito por valor de 175 millones de euros y de un aval bancario de 25 millones de euros. La operación fue coordinada por JP Morgan Chase para Jazztel Telecom S.A., la filial española del Grupo. La cantidad inicial que la compañía esperaba obtener era de 125 millones de euros, cifra que finalmente se incrementó, debido a la fuerte demanda de las instituciones crediticias.

“Completada la obtención de este crédito sindicado, Jazztel tiene más de 840 millones de euros de recursos financieros disponibles. Cantidad suficiente para financiar la totalidad de nuestro plan de negocio, hasta alcanzar flujos de caja positivos”, ha

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 y desarrollando sus negocios de Internet y el acceso al bucle local vía radio de Banda 26. 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.

Para más información: www.jazztel.com

Christoph Schmid
Relaciones con Inversores
Tel: 34 91 291 72 00
Christoph@jazztel.com
perry.hall@fd.com

Andrew Hazell
Relaciones con la prensa
Tel: 34 91 721 61 40
HIPERVÍNCULO

Perry Hall
Financial Dynamics
Tel: 44 207 269 7254

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
(Excluyendo el impacto de Yacom Internet Factory en 2000)**

En Euros

	31 de diciembre 2000	31 de marzo 2001
ACTIVO		
Activo circulante:		
Tesorería	415.835.350	411.695.478
Inversiones financieras a corto plazo	91.603.403	
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda.....	125.830.007	123.254.909
Clientes y deudores netos de provisiones por insolvencia por importe de 7.611.137 euros, a 31 de diciembre de 2000 y de 9.016.137 euros, a 31 de marzo de 2001.	38.013.448	49.411.202
Gastos anticipados.....	6.944.344	6.470.651
Administraciones Públicas	53.675.044	62.489.355
Otros activos circulantes	6.801.660	11.808.676
Total activo circulante	738.703.256	665.130.271
Inmovilizado material	399.932.680	428.102.011
Costes de Licencia	2.199.414	2.178.135
Inmovilizado inmaterial	44.782.338	58.598.462
Gastos de emisión de deuda	26.451.514	25.718.824
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda.....	81.398.725	66.295.386
Depósitos y otros activos	6.260.350	5.989.213
TOTAL ACTIVO.....	1.299.728.276	1.252.012.302
PASIVO (DEFICIT)		
Pasivo circulante:		
Deuda a corto	27.880.177	40.495.378
Acreedores comerciales	166.974.726	156.578.704
Otro pasivo circulante	27.779.761	23.348.356
Ingresos diferidos	1.369.082	1.369.082
Total pasivo circulante	224.003.745	221.791.520
Deuda a largo	925.428.562	931.278.273
Otros pasivos a largo	27.642	27.642
Intereses minoritarios.....	-	445.176
Ingresos diferidos	6.160.867	5.838.460
Fondos propios:		
Capital suscrito ordinario, 0,08 Euros valor nominal, 77.500.000 acciones totales, 58.987.767 acciones emitidas a 31 de diciembre de 2000 y 0,08 Euros valor nominal, 77.500.000 acciones totales y 59,523,949 acciones emitidas a 31 de marzo de 2001.....	4.719.020	4.761.915
Capital sin derecho a voto, 0,01 libras esterlinas (0,015 Euros) valor nominal a 31 de diciembre de 1998 y 1999, 5.000.000 acciones totales y emitidas.	75.127	75.127
Prima de emisión	357.196.667	371.641.799
Warrants	20.289.894	20.201.880
Resultados negativos de ejercicios anteriores.....	(238.173.246)	(304.049.489)
Total fondos propios (déficit).....	144.107.461	92.631.232
TOTAL PASIVO	1.299.728.276	1.252.012.302

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 marzo de 2000, 31 de diciembre de 2000 y 31 de marzo de 2001.
En Euros, excepto información sobre accionistas**

	31 de marzo 2000	31 diciembre 2000	31 de marzo 2001
INGRESOS DE EXPLOTACION:			
Ingresos relacionados con la prestación de servicios de telecomunicaciones.....	22.367.250	35.552.537	46.597.571
Otros ingresos		186.374	
Total ingresos de explotación	22.367.250	35.739.849	46.597.571
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:			
Coste de ventas	(23.107.433)	(30.160.370)	(39.030.620)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 1.404.687 euros de compensación contable en el primer trimestre de 2000, 8.372.733 euros en el cuarto trimestre de 2000 y 2.404.776 euros en el primer trimestre de 2001).....	(35.601.143)	(45.587.979)	(36.826.298)
Depreciación y amortización.....	(4.689.751)	(9.524.269)	(12.295.587)
Total gastos de operación	(63.398.327)	(85.272.618)	(88.152.506)
PERDIDA DE EXPLOTACION	(41.031.077)	(49.532.769)	(41.554.935)
Otros ingresos (gastos) neto:			
Ingresos financieros.....	7.028.679	7.943.480	7.463.759
Gastos financieros	(31.080.433)	(26.303.554)	(34.872.088)
Otros ingresos (gastos) neto		181.738.496	7.024.641
Total otros ingresos (gastos) neto.....	(24.051.755)	163.378.422	(20.383.689)
PERDIDA ANTES DE INTERESES			
MINORITARIOS	(65.082.832)	113.845.653	(61.938.623)
Intereses minoritarios	(13.683)	(112.847)	(83.962)
PÉRDIDA NETA POR OPERACIONES	(65.069.149)	113.732.806	(62.022.586)
Provisión para impuestos			(352.530)
PERDIDA NETA	(65.069.149)	113.732.806	(62.375.116)
PERDIDA POR ACCION			
- básica y diluida	(2,74)	(1,32)	(1,05)
NUMERO DE ACCIONES TOTALES PONDERADO			
- básica y diluida	23.755.970	56.106.617	59,371,910

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
FLUJO DE TESORERIA CONSOLIDADO PROFORMA
(Excluyendo el impacto de Yacom Internet Factory en 2000)
Para los trimestres finalizados a 31 de diciembre de 2000 y 31 de marzo de 2001
En Euros

	31 de diciembre 2000	31 de marzo 2001
ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Pérdida neta	(74.282.493)	(62.375.116)
Ajustes para la reconciliación de pérdidas netas con efectivo neto usado en actividades de explotación:		
Intereses minoritarios.....	-	-
Amortización del fondo de comercio	-	
Amortización de los gastos diferidos (incluyendo amortización de costes de emisión de deuda)	13.378.301	732.689
Otra depreciación y amortización.....	34.018.644	12.295.588
Provisiones no monetarias para deuda	3.836.702	1.405.000
Beneficios no monetarios por venta de filiales ...	(329.401.645)	
Provisión por depreciación y venta de activos	89.574.898	
Compensación contable asociada a la emisión de opciones sobre acciones y de acciones para empleados.....	12.834.546	2.404.776
Beneficio por la venta de inversiones financieras a corto plazo		(7.165.512)
Ajustes por cambio en moneda extranjera		5.935.176
Variación del activo y pasivo circulante		
Clientes y deudores.....	(31.709.184)	(12.802.754)
Gastos anticipados y otros activos circulantes.....	(32.119.895)	(13.347.634)
Depósitos y otros activos	(4.932.189)	271.137
Proveedores y acreedores.....	103.520.807	(14.827.426)
Intereses devengados	15.150.953	12.615.201
Flujo de caja neto utilizado en las actividades de explotación.....	(200.130.554)	(74.858.876)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de costes de licencias.....	(858.912)	(49.831)
Inversión en activo fijo	(203.057.436)	(37.025.016)
Adquisiciones netas y de caja adquirida.....	-	(15.052.919)
Adquisiciones de activos intangibles	(29.801.751)	(2.131.998)
Fondos por la venta de filiales	100.000.000	
Fondos en efectivo procedentes de la venta de inversiones a corto plazo.....	54.221.131	98.768.915
Flujo de caja neto utilizado en actividades de inversión.....	(79.496.967)	44.509.151
ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Movimientos de fondos mantenidos restringidos.....	11.503.664	17.678.437
Gastos diferidos.....	(10.238.460)	
Fondos procedentes de ejecución de opciones y warrants	1.604.280	593.328
Emisión de acciones.....	42.168.405	7.938.087
Costes de emisión de acciones.....	(6.458.776)	
Aumento neto de la deuda a corto plazo.....	-	
Nueva deuda a largo plazo.....	245.117.708	
Traslado a corto de la deuda a largo.....	(5.297.769)	
Flujo de caja neto resultante de las actividades de financiación	278.399.052	26.209.852
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE TESORERIA.....		
TESORERIA AL PRINCIPIO DEL PERIODO	(1.228.468)	(4.139.873)
TESORERIA AL FINAL DEL PERIODO	417.063.817	415.835.350
TESORERIA AL FINAL DEL PERIODO	415.835.350	411.695.478