

Jazztel anuncia sus resultados del primer semestre de 2003

Jazztel alcanza beneficio operativo (EBITDA) en el segundo trimestre de 2003

Madrid, 30 de julio 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 correspondientes al primer semestre de 2003. Las cifras contenidas en este comunicado se expresan en euros y de acuerdo con principios contables de US GAAP.

Massimo Prelz, presidente de Jazztel, ha comentado: “Por primera vez en la historia de Jazztel hemos generado beneficios operativos (EBITDA) a lo largo de todo un trimestre. Esta mejora trimestral del beneficio operativo, por valor de 3 millones de euros, es el resultado de nuestra orientación hacia la rentabilidad y al programa de reducción de costes que iniciamos el año pasado. Confiamos en que esta tendencia positiva se mantendrá en el tiempo; no obstante, prevemos un retroceso puntual en el tercer trimestre debido a la fuerte reducción de actividad en verano, durante los meses de julio y agosto, tanto en España como en Portugal”.

Roberto de Diego, consejero delegado de Jazztel p.l.c., ha comentado: “La estrategia de Jazztel de conectar clientes a nuestra red continúa impulsando al Grupo hacia la rentabilidad, como demuestran los ingresos y márgenes. Nuestro negocio principal de Acceso Directo sigue mostrando un fuerte crecimiento, a pesar del anómalo descenso de los ingresos de Adatel en el segundo trimestre de 2003. Recientemente hemos formalizado un alto número de grandes contratos con clientes de la categoría de FORCEM (Fundación para la Formación Continua) y CETM (Confederación Española de Transportes de Mercancías) para proveerles de servicios avanzados de voz, datos e Internet. Nuestra orientación hacia los contratos con clientes rentables y de larga duración, continuará siendo el principal motor de nuestra evolución hacia la rentabilidad”.

Hechos destacables del primer semestre y del segundo trimestre

Financieros

- Los ingresos ascendieron a 114,0 millones de euros en el primer semestre de 2003, cifra que supone un incremento del 4,0% frente a los 109,6 millones de euros del primer semestre de 2002. En el segundo trimestre de 2003, los ingresos ascendieron a 56,3 millones de euros, frente a los 56,6 millones del segundo trimestre de 2002. Esta pequeña disminución, que se debe principalmente a una anómala reducción en los ingresos de Adatel (filial de Jazztel), ha sido compensada por una buena actuación en el resto de nuestros negocios en España y Portugal.
- Los ingresos de Acceso Directo registraron un incremento del 12,1%, pasando de 26,4 millones de euros en el primer semestre de 2002, a los 29,6 millones de euros alcanzados en el primer semestre de 2003. En el segundo trimestre de 2003, los ingresos de Acceso Directo también se incrementaron alcanzando 14,8 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 5,0% comparada con los 14,1 millones alcanzados en el segundo trimestre de 2002.
- Los ingresos de Acceso Indirecto descendieron pasando de 43,7 millones en la primera mitad de 2002 a 40,6 millones de euros en el primer semestre de 2003. Comparando con el segundo trimestre de 2002, los ingresos de Acceso Indirecto bajaron desde los 22,0 millones del

segundo trimestre de 2002 hasta los 19,5 millones del segundo trimestre de este año, lo que supone una reducción del 11,4%.

- Los ingresos de los Servicios Mayoristas a otros operadores crecieron un 34,6% en los seis primeros meses de 2003, pasando de 13,3 millones de euros en el primer semestre de 2002 a 17,9 millones de euros en la primera mitad de 2003. Comparados con los 7,8 millones alcanzados en el segundo trimestre de 2002, estos ingresos crecieron un 10,3%, hasta alcanzar 8,6 millones de euros en el segundo trimestre de 2003.
- Los ingresos de los Servicios de Internet y Valor Añadido se redujeron un 2,3% pasando de 26,2 millones de euros en el primer semestre de 2002, a 25,6 millones en la primera mitad de 2003. Sin embargo, comparando los trimestres, los ingresos por estos servicios se incrementaron un 3,9%, pasando de 12,8 millones de euros en el segundo trimestre de 2002 a 13,3 millones en el segundo trimestre de 2003.
- El margen bruto mejoró con respecto al primer semestre de 2002, tanto en términos absolutos como en porcentaje sobre ingresos, pasando de 39,6 millones de euros y un 36,1% de las ventas en la primera mitad de 2002, a 47,4 millones y un 41,6% de las ventas respectivamente, en la primera mitad de este año. En términos absolutos el margen bruto también mejoró significativamente pasando de 20,6 millones de euros en el segundo trimestre de 2002 a 23,1 millones en el segundo trimestre de 2003. El margen bruto como porcentaje sobre ingresos fue del 42,1% en el segundo trimestre de 2003, mostrando un incremento porcentual de 6,3 puntos porcentuales frente al segundo trimestre de 2002.
- Los gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A) mostraron una mejora significativa pasando de 68,2 millones de euros en la primera mitad de 2002 a 50,2 millones en el mismo periodo de 2003, lo que supone una reducción del 26,4% en dichos gastos. Así mismo, estos gastos se redujeron un 32,9%, desde los 34,3 millones de euros del segundo trimestre de 2002 hasta los 23,0 millones del segundo trimestre de 2003. Esta importante reducción de gastos se debe principalmente al impacto del programa de reducción de costes que iniciamos en 2002 y que incluyó, entre otras medidas, la reducción de plantilla y de los gastos de red, así como el outsourcing de una parte importante de los sistemas de información.
- El margen operativo (EBITDA¹) mejoró desde unas pérdidas de 13,7 millones de euros en el segundo trimestre de 2002, hasta beneficio operativo de 0,1 millones en el segundo trimestre de 2003. Así mismo, comparando con la primera mitad de 2002, las pérdidas operativas EBITDA mejoraron en 26,0 millones de euros, pasando de 28,6 millones en el primer semestre de 2002, a los 2,8 millones del primer semestre de 2003.
- Las pérdidas netas mejoraron reduciéndose desde 78,3 millones de euros en la primera mitad de 2002 a 51,5 millones en el primer semestre de 2003, lo que ha supuesto una disminución del 34,2%. Comparando los trimestres, las pérdidas netas mejoraron reduciéndose un 45,4%, desde los 45,2 millones de euros del segundo trimestre de 2002 a los 24,7 millones del segundo trimestre de 2003.
- Las inversiones se redujeron un 85,5% pasando de 35,9 millones de euros en la primera mitad de 2002 a 5,2 millones en la primera mitad de 2003. Así mismo, en el segundo trimestre de 2003 las inversiones fueron de 2,5 millones de euros frente a los 14,3 millones del segundo trimestre de 2002, lo que supone una reducción del 82,5% en las inversiones.

Operativos

- El tráfico cursado por la red de Jazztel se incrementó un 7,6% con respecto a la primera mitad de 2002, alcanzando 1.879 millones de minutos en el primer semestre de 2003. Comparado los trimestres, el tráfico total aumentó un 7,4% en el segundo trimestre de 2003, frente al mismo periodo del año anterior.
- El total de contratos firmados de Acceso Directo ascendió a 4.020 al término del primer semestre de 2003, lo que supone un incremento del 38,3% con respecto a la primera mitad de 2002. En el segundo trimestre de 2003 se formalizaron 367 nuevos contratos, frente a los 170

¹ EBITDA equivale a Beneficio antes de Amortizaciones, Intereses e Impuestos. Igualmente excluye cargos no monetarios por opciones sobre acciones.

del segundo trimestre de 2002. La compañía estima que cuenta con un elevado potencial de desarrollo en este mercado objetivo, crecimiento que puede alcanzar a través de su extensa red de área local y acometiendo un significativo incremento de las actividades comerciales. Con este último propósito, Jazztel ha reforzado recientemente su equipo directivo incorporando a Pablo Elizalde en calidad de director de Ventas. Reportando directamente al consejero delegado, Elizalde está actualmente renovando la organización de ventas. Pablo Elizalde proviene de Cable & Wireless donde ocupaba la vicepresidencia para España y Portugal.

- Los servicios xDSL también han registrado un extraordinario crecimiento, pasando de 102 contratos firmados de 'másDSL' al término del primer semestre de 2002 a 1.196 al finalizar la primera mitad de 2003.
- En Acceso Indirecto la contratación de clientes preseleccionados ha experimentado un fuerte crecimiento. El número de líneas preseleccionadas aumentó desde las 121.023 registradas en el primer semestre de 2002 a las 200.451 líneas del primer semestre de 2003, lo que representa un incremento del 65,6%.
- Así mismo, en servicios de Acceso Indirecto, Jazztel mantiene su proceso de depuración de líneas no activas. Debido a este proceso el número de líneas en servicio ha descendido desde 1.206.876 en el primer semestre de 2002 a 1.001.020 líneas en la primera mitad de 2003.

Otros hechos significativos

- Según lo anunciado el 22 de mayo de 2003, Jazztel ha alcanzado un acuerdo con la Administración para la liberación parcial de los avales de Banda26. El acuerdo permite prolongar el periodo de cumplimiento de las obligaciones asumidas frente a la Administración y modifica el sistema de avales en relación con la licencia de LMDS. Como consecuencia de este acuerdo se libera una gran parte de los avales, pasando de 48,1 millones de euros a 10,6 millones, lo que supone una reducción del 78%. Así mismo, el acuerdo incluye la liberación de 19,2 millones de euros de un depósito en efectivo y de 0,6 millones de euros de intereses generados por dicho depósito. Con la liberación del depósito la situación financiera de Jazztel mejora todavía más.
- Al término del segundo trimestre, un total de 1.278.160 bonos convertibles emitidos como parte de la recapitalización fueron cambiados por 1.879.647 acciones que ya cotizan en el Nuevo Mercado y en Nasdaq Europe.
- Debido a su gran complejidad y a los costes asociados, y puesto que el año pasado Jazztel dejó de cotizar en Nasdaq en los Estados Unidos, el 31 de marzo de 2003 la compañía ha solicitado la anulación de sus obligaciones informativas con la United States Securities and Exchange Commission ('SEC').
- El 15 de julio de 2003, Jazztel ha sido informada que los accionistas de Nasdaq Europe decidieron cerrar este mercado de valores, no más tarde del 30 de noviembre de 2003. Jazztel no solicitará cotizar en ninguna de las bolsas alternativas propuestas por Nasdaq Europe, por el elevado coste que eso supondría y también porque la práctica totalidad del volumen de sus acciones se negocia en las Bolsas españolas.
- En su reunión del 10 de julio de 2003, la junta directiva de la CMT (Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones) aprobó una nueva oferta de interconexión de referencia (OIR). Algunos de los precios de referencia han sido incrementados. Jazztel está evaluando el impacto que podría tener en sus resultados este nuevo esquema de precios.

Novedades contables

- Jazztel está reconsiderando la utilización a efectos informativos de los principios contables americanos (US GAAP), debido a los costes y a la complejidad que supone manejar principios contables distintos a los requeridos por sus estatutos (UK GAAP) y a los utilizados en el Nuevo Mercado en España, mercado en el que se producen la mayor parte de la negociación de sus acciones. Aunque esta nota de prensa todavía se ha realizado conforme a los principios contables de americanos, en adelante Jazztel tiene previsto informar de sus estados financieros utilizando los principios contables españoles. Para permitir a los inversores la

comparación de los datos facilitados históricamente, la compañía facilitará una reconciliación detallada entre los dos principios contables.

Liquidez

La liquidez de Jazztel a 30 de junio de 2003 era de 70,1 millones de euros, que incluyen: 20,0 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, que será liberada en breve; 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. Así mismo, estos fondos por valor de 70,1 millones incluyen 30,0 millones de euros de un crédito sindicado disponible para Jazz Telecom S.A. (filial española del grupo), que la compañía ya ha utilizado en su totalidad. A 30 de junio de 2003 Jazztel tenía 20,0 millones de euros en efectivo en una cuenta pignorada de acuerdo a los términos de la línea de crédito. Excluyendo los fondos restringidos y contando con los 20,0 millones de la cuenta pignorada, a 30 de junio de 2003 Jazztel tenía 30,0 millones de euros disponibles en efectivo que, en opinión del equipo directivo, permiten financiar completamente el plan de negocio actual de la compañía.

Este trimestre se vio así mismo impactado de forma positiva por la devolución de 7,7 millones de euros de IVA por parte del Gobierno español.

La mencionada liquidez no incluye el impacto positivo de la liberación de 19,2 millones de euros de un depósito en efectivo de Banda26 y de 0,8 millones de euros de intereses generados por dicho depósito. Con la liberación del depósito la situación financiera de Jazztel mejora todavía más.

Resumen de los resultados financieros

Millones de Euros	1º semestre 2002	1º semestre 2003	Crecimiento 1º semestre 2003 (%)	2º trimestre 2002	2º trimestre 2003	Crecimiento 2º trimestre 2003 (%)
Ingresos	109,6	114,0	4,0%	56,6	56,3	-0,5%
Margen bruto	39,6	47,4	19,7%	20,6	23,1	12,1%
% de ventas	36,1%	41,6%		36,4%	41,0%	
Gastos generales, de ventas y administrativos (SG&A)	68,2	50,2	-26,4%	34,3	23,0	-32,9%
% de ventas	62,2%	44,0%		60,6%	40,9%	
Margen Operativo ^(EBITDA) (a)	-28,6	-2,8	-90,2%	-13,7	0,1	n.a.
% de ventas	-26,1%	-2,5%		-24,2%	0,2%	
Beneficio neto (pérdidas)	-78,3	-51,5	-34,2%	-45,2	-24,7	-45,4%
% sobre ventas	-71,4%	-45,2%		-79,9%	-43,9%	
Inversiones ^(b)	35,9	5,2	-85,5%	14,3	2,5	-82,5%

(a) No incluye el impacto de los cargos contables no monetarios a causa de adjudicaciones de opciones, por importe de 2,0 millones de euros en el segundo trimestre de 2002, de 0,3 millones de euros en el primer trimestre de 2003 y de ningún euro en el segundo trimestre de 2003.

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

Ingresos por líneas de negocio

Millones de Euros	1º semestre 2002	1º semestre 2003	Crecimiento 1º semestre 2003 (%)	2º trimestre 2002	2º trimestre 2003	Crecimiento 2º trimestre 2003 (%)
Acceso Indirecto	43,7	40,6	-7,1%	22,0	19,5	-11,4%
Acceso Directo	26,4	29,6	12,1%	14,1	14,8	5,0%
Servicios mayoristas a operadores	13,3	17,9	34,6%	7,8	8,6	10,3%
Servicios de Internet ^(a)	26,2	25,6	-2,3%	12,8	13,3	3,9%
Otros ingresos	0,2	0,3	50,0%	0,0	0,1	
Total ingresos	109,8	114,0	3,8%	56,6	56,3	-0,5%

^(a) Los ingresos de Internet incluyen los ingresos generados por CCS, nuestra filial de implementación y consultoría de software. Los ingresos generados por CCS fueron: 7,6 millones de euros en el segundo trimestre e 2002; 8,1 millones en el primer trimestre de 2003; y 9,0 millones en el segundo trimestre de 2003.

Resumen de los resultados operativos

Millones de Euros	1º semestre 2002	2º semestre 2003	Crecimiento 1º semestre 2003 (%)
Despliegue de la Red			
Acceso local Km.	2.771	2.787	0,6%
Red troncal Km.	5.874	5.874	0,0%
Acceso Directo			
Contratos firmados	2.907	4.020	38,3%
Sedes en servicio	2.589	3.671	41,8%
Acceso Indirecto			
Número de clientes	734.328	772.418	5,2%
Número de líneas	1.206.876	1.001.020	-17,1%
Líneas preseleccionadas	121.023	200.451	65,6%
Servicios de Internet y de valor añadido			
Clientes activos Jazznet	9.214	14.946	62,2%
Servicios mayoristas a operadores			
Contratos de gestión de tráfico	41	47	14,6%
Contratos de venta de capacidad	24	16	-33,3%
Minutos de tráfico (millones)	1.746	1.879	7,6%
Número de empleados *	679	507	-25,3%

* Excluyendo Adatel (157 empleados) y CCS (479 empleados), a 30 de junio 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

Andrew Hazell

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.

(Tablas a continuación)

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS
En Euros

	30 de junio de 2002	30 de junio de 2003
ACTIVO		
Activo Circulante:		
Tesorería.....	87.813.736	19.019.305
Cuentas de efectivo pignoradas del Crédito Sindicado	0	20.000.458
Efectivo restringido	30.640.148	31.113.126
Inmovilizado financiero relacionado con emisiones de deuda	41.880.638	0
Existencias	5.437.990	3.987.494
Cientes y deudores netos de provisiones por insolvencia por importe de 29.718.905 y 34.662.123 euros a 30 de junio de 2002 y 30 de junio de 2003	61.216.051	40.802.528
Gastos anticipados	9.606.978	3.751.058
Administraciones públicas	15.989.807	4.385.648
Otros deudores	0	7.451.681
Otros activos circulantes	29.360.018	8.948.282
Total activo circulante	281.945.366	139.459.580
Inmovilizado material	544.627.532	458.996.227
Inmovilizado inmaterial	46.958.716	30.736.863
Fondo de comercio	16.086.693	16.098.636
Gastos de emisión de deuda	22.772.663	8.908.979
Depósitos y otros activos	2.224.788	1.825.379
Total activo fijo	632.670.392	516.566.083
TOTAL ACTIVO	914.615.758	656.025.663
PASIVO		
Pasivo circulante:		
Deuda a corto	24.310.958	4.027.560
Acreedores comerciales	133.033.025	86.940.854
Otro pasivo circulante.....	38.640.525	26.080.222
Impuesto de sociedades a pagar	3.830.000	0
Ingresos diferidos	1.369.080	1.396.776
Total pasivo circulante	201.183.588	118.445.411
Ingresos diferidos	4.208.679	2.722.949
Impuestos diferidos	30.399.817	0
Deuda a largo.....	689.638.917	58.942.020
Obligaciones por arrendamientos financieros	93.703.507	47.576.967
Provisión para riesgos y gastos	653.310	1.775.902
Intereses minoritarios	49.005	7.647
Total pasivo a largo plazo	818.653.235	111.025.485
Capital suscrito ordinario, 0,08 euros valor nominal, 1,276,031,119 acciones totales, 517.902.409 acciones emitidas a 31 de marzo de 2003 y; 1.276.031.119 acciones totales, 519.389.294 acciones emitidas a 30 de junio de 2003	4.802.568	41.551.142
Capital sin derecho a voto, 0,01 libras esterlinas (0,015 Euros) valor nominal a 31 de diciembre de 2002 y 31 de marzo de 2003, 5.000.000 acciones totales y emitidas	75.127	75.127
Prima de emisión	379.194.756	992.501.373
Warrants	19.919.364	19.853.335
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(509.212.880)	(627.426.211)
Total fondos propios (déficit)	(105.221.065)	426.554.767
TOTAL PASIVO	914.615.758	656.025.663

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES CUENTA DE RESULTADOS – PRINCIPIOS CONTABLES AMERICANOS

Para los semestres finalizados a 30 de junio de 2002 y a 30 de junio de 2003; para los trimestres finalizados a 30 de junio de 2002 y a 30 de junio de 2003

En Euros, excepto información sobre accionistas

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2002	Semestre finalizado el 30 de junio de 2003	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2002	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2003
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN:				
Ingresos de explotación	109.654.317	114.062.266	56.607.826	56.331.751
Otros ingresos	0	0	0	0
Total ingresos de explotación	109.654.317	114.062.266	56.607.826	56.331.751
GASTOS DE EXPLOTACIÓN:				
Coste de ventas	(69.957.706)	(66.631.941)	(35.949.345)	(33.190.012)
Gastos de ventas, generales y administrativos (incluidos 1.958.167 euros en el segundo trimestre de 2002, 285.540 euros en el primer trimestre de 2003 y cero euros en el segundo trimestre de 2003 de de compensación contable no monetaria).....	(72.194.134)	(50.294.474)	(36.299.882)	(22.793.537)
Depreciación y amortización	(36.810.905)	(33.351.678)	(18.692.572)	(16.069.727)
Total gastos de operación	(178.962.744)	(150.278.094)	(90.941.799)	(72.053.277)
PÉRDIDA DE EXPLOTACIÓN	(69.308.428)	(36.215.828)	(34.333.973)	(15.721.526)
Otros ingresos (gastos) neto:				
Ingresos financieros	19.971.318	2.421.057	16.891.259	253.243
Gastos financieros	(51.268.078)	(15.431.669)	(26.930.568)	(7.240.318)
Ganancia (pérdida) por enajenación de valores mobiliarios	0	0	0	0
Otros ingresos (gastos)	(441.670)	(2.222.265)	(340.855)	(2.153.956)
Total otros ingresos (gastos) neto	(31.738.430)	(15.232.876)	(10.380.164)	(9.141.031)
PÉRDIDA ANTES DE INTERESES MINORITARIOS	(101.046.858)	(51.448.705)	(44.714.137)	(24.862.557)
Intereses minoritarios	58.749	(7.671)	30.963	(1.512)
PÉRDIDA POR OPERACIONES	(100.988.109)	(51.456.376)	(44.683.174)	(24.864.069)
Provisión para impuestos	(239.102)	(53.300)	(131.712)	143.765
PÉRDIDA POR OPERACIONES NETA	(101.227.210)	(51.509.676)	(44.814.886)	(24.720.303)
Ingresos extraordinarios neto	22.582.514	(0)	(381.792)	(0)
PÉRDIDA NETA	(78.644.696)	(51.509.676)	(45.196.678)	(24.720.304)
PÉRDIDA POR ACCIÓN				
- básica y diluida	-1,31	-0,10	-0,75	-0,05
NÚMERO MEDIO DE ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS				
- básica y diluida	59.831.865	518.539.123	59.914.450	519.384.682

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

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2002	Semestre finalizado el 30 de junio de 2002	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2002	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2003
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:				
Pérdida Neta	(78.647.933)	(51.509.676)	(45.569.236)	(24.720.304)
Ajustes para la reconciliación de resultado neto con efectivo neto usado en actividades de explotación:				
Pérdida (ganancia) extraordinaria	(22.582.515)	0	0	0
Intereses Minoritarios	39.253	7.647	67.017	1.515
Amortización de fondo de comercio	11.942	(1)	5.971	(1)
Amortización de gastos diferidos (inc. Amortización coste	1.539.893	(2.213.416)	756.696	(1.107.022)
Otra depreciación y amortización	36.767.178	33.351.679	18.653.273	16.069.727
Provisiones no monetarias para pérdidas	8.096.784	3.028.340	1.766.498	921.548
Ganancia de venta de filiales	0	0	0	0
Ganancia en la venta de valores mobiliarios	0	0	0	0
Diferencias de cambio	(11.048.728)	940.282	(12.724.801)	358.259
Remuneración no monetaria (emisión de acciones- emplea	3.916.334	0	1.958.167	(285.540)
Canje de Bonos Convertibles	0	3.940.223	0	3.940.223
Cambio Neto en:				
Efectivo en Cuentas Pignoradas	0	1.999.542	0	(4.809.540)
Clientes y deudores	(11.720.758)	4.660.491	(10.140.320)	9.281.441
Existencias	(747.422)	(366.633)	(309.920)	(357.969)
Gastos anticipados y otros activos circulantes	12.632.554	7.600.051	23.732.681	6.870.348
Proveedores y acreedores	(53.258.191)	(16.174.369)	(2.832.615)	(14.646.261)
Ingresos devengados para el pago de impuestos	(1.355.008)	0	0	0
Ingresos diferidos	0	27.696	0	27.696
Intereses devengados	0	822.503	(14.632.444)	(1.417.788)
Movimiento en fondos de efectivo restringido	56.413.230	0	41.622.531	0
Flujo de caja neto utilizado en actividades de explotaci	(59.943.387)	(13.885.640)	2.353.498	(9.873.668)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Adquisición de licencias	0	0	0	0
Adquisiciones de Inmovilizado Material	(29.088.372)	(2.084.952)	(10.120.779)	175.844
Adquisiciones neto de tesorería adquirida	0	0	0	0
Adquisiciones de Inmovilizado Inmaterial	(748.297)	(2.293.655)	(1.232.680)	(2.624.323)
Emisión de préstamos a consejeros	0	0	0	0
Ingresos monetarios de la venta de valores mobiliarios	0	0	0	0
Tesorería neta aplicada en actividades de inversión	(29.836.669)	(4.378.607)	(11.353.459)	(2.448.479)

JAZZTEL p.l.c. Y FILIALES
FLUJO DE TESORERÍA CONSOLIDADO PROFORMA
En Euros
(Continuación)

	Semestre finalizado el 30 de junio de 2002	Semestre finalizado el 30 de junio de 2002	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2002	Trimestre finalizado el 30 de junio de 2003
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:				
Movimientos en fondos restringidos	(169.630)	(172.435)	(143.772)	(67.358)
Ingresos diferidos	(866.386)	(699.891)	(430.412)	(349.943)
Venta de inmovilizado material	1.774.684	4.997.749	(4.529.977)	4.770.687
Depósitos y otros activos	832.981	131.497	(224.499)	69.506
Fusión de filial no consolidada	0	0	0	0
Repagos de préstamos a directores	11.734.087	0	0	0
Costes de emisión de deuda	2.408.996	0	565.631	0
Ingresos procedentes del ejercicio de opciones	93.378	1.114	14.979	1.114
Ingresos procedentes del ejercicio de warrants	18.793	10.961	0	247
Emisión de capital social	76	722.358	0	(113.680)
Costes de emisión de acciones	0	0	0	0
Ingresos procedentes de préstamos de deuda a largo plazo	29.502.753	(229.682)	0	(110.050)
Pagos de deuda a largo plazo	(4.076.461)	(738.528)	(534.289)	0
Vencimiento anticipado de deuda a largo plazo	(22.796.736)	0	148.410	0
Tesorería neta obtenida/(aplicada) en actividades de finan	18.456.536	4.179.556	24.866.071	4.879.167
Aumento /(Disminución) de Tesorería	(71.323.520)	(14.084.691)	15.866.110	(7.442.980)
TESORERÍA y ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS				
INICIO DEL PERIODO	159.137.256	33.103.997	71.947.626	26.462.285
TESORERÍA y ACTIVOS FINANCIEROS LÍQUIDOS AL				
FINAL DEL PERIODO				
Efectivo y caja disponible	87.813.736	19.019.306	87.813.736	19.019.305
Caja Pignorada por Crédito Sindicado	0	20.000.458	0	20.000.458
	<u>87.813.736</u>	<u>39.019.764</u>	<u>87.813.736</u>	<u>39.019.763</u>