

# Telefónica

---

## **Resultados Enero-Septiembre 2001**

Notas:

- ? Los estados financieros incluidos en el informe resultan de la transformación de las partidas registradas en pesetas a euros, y las sumas parciales se realizan ya en esta moneda. Esto podría resultar en pequeñas diferencias en el redondeo de los decimales.

## GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados  
(Millones de euros)

	Enero-Septiembre		
	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	23.083,4	20.754,6	11,2
EBITDA	9.641,2	8.886,8	8,5
Rdo. de explotación	4.157,4	3.838,5	8,3
Rdo. Antes de impuestos	1.979,8	2.570,1	(23,0)
Beneficio neto	1.591,0	1.483,7	7,2
Beneficio neto por acción	0,35	0,40	(13,1)
Nº medio acciones, millones <sup>(1)</sup>	4.586,7	3.716,9	23,4

(1) Número de acciones medio del periodo. Incluye las ampliaciones de capital realizadas para adquirir las nuevas participaciones en Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste, Endemol, ATCO y las compañías celulares adquiridas a Motorola, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, sin considerar las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad.

El número de acciones a final del periodo es de 4,671,915,885

### Resultados Grupo Telefónica

**Los comentarios de gestión incluidos en este informe se presentan y hacen referencia a la evolución financiera del Grupo Telefónica de acuerdo a la nueva estructura organizativa por líneas de negocio. Esta estructura se articuló tras la finalización de las ofertas para la adquisición de la participación en distintas sociedades operadoras latinoamericanas en poder de accionistas minoritarios y como consecuencia del alto porcentaje de capital alcanzado en las mismas.**

**En este sentido, para favorecer una comparación de los resultados obtenidos por el Grupo Telefónica atendiendo a cada una de las líneas de actividad respecto a lo acontecido en el mismo periodo del año anterior, se ha procedido a elaborar cuentas de resultados proforma por negocio de los cuatro trimestres del ejercicio 2000.**

**Dichas cuentas de resultados proforma presuponen, básicamente, que cada una de las líneas de actividad participa en las sociedades que el Grupo posee en el negocio correspondiente, con independencia de si dicha participación ha sido ya traspasada o no, aunque sea la voluntad final de Telefónica, S.A. llevarla a cabo en el futuro.**

**Con objeto de favorecer igualmente la comparación y seguimiento de los resultados obtenidos por el Grupo Telefónica, las sociedades incluidas en cada línea de actividad se han considerado pertenecientes a dicho negocio con efectos 1 de enero, con independencia de que determinadas aportaciones se hayan producido efectivamente a lo largo del periodo. Igualmente, los resultados correspondientes al mismo periodo del ejercicio previo son proforma atendiendo a las mismas premisas.**

**Debe destacarse que las hipótesis consideradas para elaborar estas cuentas de resultados proforma por línea de actividad, en ningún caso alteran los resultados totales obtenidos por el Grupo Telefónica y que dichos resultados son incorporados desde la fecha de adquisición de la participación por el Grupo.**

El Grupo Telefónica obtuvo un resultado neto consolidado de 1.591,0 millones de euros durante los nueve primeros meses del ejercicio 2001, lo que supone un crecimiento del 7,2% respecto al resultado obtenido en el mismo período del ejercicio anterior.

Los principales puntos que merecen ser destacados son los siguientes:

- ? Resultados positivos con crecimientos sostenidos en un entorno de elevada incertidumbre económica.
- ? Crecimiento de ingresos y EBITDA ligeramente inferiores a los presentados hasta junio de 2001 como resultado de la negativa evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica, combinado con el mantenimiento del margen de EBITDA gracias a la contención de los gastos de explotación.
- ? Descenso del saldo del nivel de deuda neta consolidada, como consecuencia, principalmente, de la apreciación trimestral del euro respecto al dólar, de la capacidad de generación de caja del Grupo y del control de gastos.
- ? Caída de un 2,7% en la inversión comparada con el mismo período del ejercicio anterior, iniciando la tendencia descendente esperada para final de año.

Durante los nueve primeros meses de 2001, la base de clientes gestionados de telefonía fija, móvil y televisión de pago del Grupo se ha situado en 71,2 millones (75,9 millones de clientes totales), 10,5 millones más que en el mismo período del ejercicio 2000, lo que supone un crecimiento interanual del 17,2%. Como dato significativo, sólo durante el tercer trimestre del ejercicio el aumento en la base de clientes ha sido superior a 2,1 millones, tendencia que está en línea con la expectativa de superar los 100 millones de clientes en el ejercicio 2004.

La telefonía celular es la línea de negocio que más crecimiento aporta a la base de clientes del Grupo, al obtener más de 6,5 millones de nuevos clientes durante los últimos doce meses, a pesar de la ralentización experimentada respecto al último ejercicio, derivada de la madurez alcanzada por el mercado celular español y el modelo de crecimiento rentable aplicado en los países latinoamericanos. Independientemente de estos dos factores, el número de nuevos clientes celulares gestionados por el Grupo durante el último trimestre supera la cifra de 1,3 millones, lo que pone de manifiesto el potencial de crecimiento orgánico existente todavía en este negocio.

Es destacable la diversificación del crecimiento de la base de clientes por áreas geográficas, que permite al Grupo disfrutar de gran estabilidad en el crecimiento del mayor activo del Grupo, sus clientes. Así, aunque Latinoamérica sigue siendo la región que mayor crecimiento aporta al Grupo durante el tercer trimestre, con más de 1,1 millón de nuevos clientes (0,6 millones proceden de Telesp), la aportación de los negocios en España y la cuenca del mediterráneo prácticamente le iguala en número.

Durante este trimestre se han producido dos hechos relevantes para el crecimiento orgánico futuro del Grupo, como son: la autorización otorgada por el regulador español a Telefónica de España para la comercialización del producto ADSL minorista y la presentación de los documentos de cumplimiento de metas por parte de Telesp al organismo regulador brasileño (ANATEL), para su certificación.

La aprobación de la comercialización del producto ADSL al tramo minorista por parte de Telefónica de España permitirá reforzar la presencia del Grupo Telefónica en el desarrollo de la banda ancha, tecnología clave para el desarrollo de la llamada

“Sociedad de la Información”, que, sin duda, por sus características de comercialización, mejorará la función de ingresos del Grupo Telefónica de España.

La presentación de los documentos de cumplimiento de metas al regulador brasileño supondrá, una vez certificadas, la posibilidad para todas las empresas del Grupo Telefónica en Brasil de solicitar autorizaciones para comenzar a ofrecer nuevos servicios de telecomunicaciones en el resto del país, abriéndose una nueva vía de crecimiento futuro en un mercado que constituye la mayor plataforma del Grupo Telefónica en Latinoamérica y que, a modo indicativo, genera un volumen de facturación similar al del mercado de telecomunicaciones español excluyendo el Estado de Sao Paulo. Es destacable que el cumplimiento de objetivos se realiza dos años antes de la fecha establecida, lo que proporcionará al Grupo una importante ventaja competitiva respecto al resto de los operadores con presencia en el país.

Desde el punto de vista financiero, los resultados del Grupo Telefónica acumulados hasta el tercer trimestre se han visto muy influidos, por un lado, por la negativa evolución de los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas, derivado de la difícil coyuntura económica argentina y el miedo al contagio al resto de las economías de la región - especialmente el real brasileño, que presenta una depreciación acumulada respecto al euro en lo que llevamos de ejercicio del 17,1% -, y por otro, por el cambio en el perímetro de consolidación del Grupo.

Así, los ingresos consolidados del Grupo registran una ralentización en su crecimiento, que asciende al 11,2% frente al 15,2% que acumulaba a junio de 2001, como consecuencia, fundamentalmente, del efecto negativo de los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas, aunque también por la desaceleración del incremento de las ventas en los negocios de telefonía fija y móvil en España.

En términos absolutos las líneas de negocio que más aportan a los ingresos consolidados del Grupo continúan siendo Telefónica de España y Telefónica Latinoamérica, que totalizan 7.670,6 y 7.605,7 millones de euros, respectivamente representando crecimientos del 0,9% y 1,0%. Hay que destacar, que los ingresos de Telefónica Latinoamérica se encuentran significativamente afectados por la evolución de los tipos de cambio de la región, ya que en el caso de no considerar este efecto sería la línea de actividad con mayor contribución en términos absolutos a los ingresos del Grupo con un crecimiento del 9,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

No obstante, los resultados presentados demuestran la capacidad del Grupo Telefónica de generar resultados positivos, con un notable componente de diversificación, que se añade a la calidad y crecimiento obtenido en los mismos, en las coyunturas más adversas. Así, el EBITDA acumulado durante los nueve primeros meses del ejercicio alcanzó los 9.641,2 millones de euros, un 8,5% más que en el mismo período del ejercicio anterior, que se habría elevado hasta el 13,2% en el caso de que no se tuviese en cuenta el efecto del tipo de cambio. En sentido contrario, el cambio sufrido en el perímetro de consolidación del Grupo como resultado de las diferentes adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2000, tiene un efecto positivo en el EBITDA consolidado del Grupo de 1,4 p.p.

En el caso de que no se consideren ninguno de los dos efectos mencionados anteriormente, el EBITDA del Grupo se habría elevado a 9.944,3 millones de euros, lo que supondría un crecimiento de 11,9% respecto a septiembre de 2000. Conviene recordar que este análisis del impacto de la evolución de tipo de cambio y de perímetro de consolidación contable trasladado al crecimiento de EBITDA del 8,7% publicado para los nueve primeros meses del ejercicio 2000, habría supuesto crecer sólo un 4,6%, lo que pone de manifiesto, aun más si cabe, la positiva evolución de los negocios del Grupo en el ejercicio 2001 en un entorno macroeconómico desfavorable.

En términos de margen de EBITDA, se produce una ralentización de la caída que se experimentaba a junio con respecto al mismo período del ejercicio anterior (-1,1 p.p. a septiembre vs -2,3 p.p. a junio) hasta situarse en el 41,8%, como resultado del esfuerzo de contención de costes que están llevando a cabo todas las líneas de actividad del Grupo. En este sentido, se produce una mejora generalizada en la variación interanual del margen EBITDA de todas las líneas de actividad con excepción de Telefónica Latinoamérica, Telefónica Data y TPI.

Los principales contribuidores al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo son, por este orden, Telefónica Móviles, Admira Media (anteriormente denominada Telefónica Media) y Telefónica de España, que explican 7,5 p.p., 1,2 p.p. y 1,1 p.p. del crecimiento total del 8,5%, respectivamente. Así, Telefónica Móviles presenta un crecimiento del 35,5% en su EBITDA consolidado, totalizando 2.529,3 millones de euros, importe superior a la cifra de EBITDA consolidada por Telefónica Móviles en todo el ejercicio 2000. Este crecimiento es resultado de la reactivación del crecimiento de la base de clientes en la mayoría de los mercados, combinado con una reducción de la tasa de bajas (churn) y la optimización de la estructura de costes. Así, el modelo de crecimiento rentable aplicado por el Grupo Telefónica Móviles ha posibilitado limitar el impacto negativo del entorno macroeconómico en Latinoamérica que, junto con los sólidos resultados del negocio en España, permiten situar el margen de EBITDA en el 41,0% frente al 34,1% de los nueve primeros meses del ejercicio 2000.

Telefónica de España alcanzó los 3.483,3 millones de euros de EBITDA, lo que representa un crecimiento interanual del 3,0%, derivado fundamentalmente de la positiva evolución experimentada por los gastos operativos, que decrecen un 4,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior cuando a junio de 2001 sólo decrecían un 3,0%. Esta positiva evolución de los gastos operativos ha servido para compensar la ralentización sufrida por los ingresos como resultado del entorno competitivo creciente, que se sigue traduciendo en un descenso paulatino de las cuotas de mercado, y de las reducciones de precios llevadas a cabo por la Compañía con la finalidad de cumplir con los requisitos regulatorios establecidos en el régimen de price cap vigente. A pesar de estos dos factores, que seguirán afectando en el transcurso del ejercicio, Telefónica de España estima para todo el año una evolución positiva en términos de tendencia de negocio en comparación con el ejercicio 2000.

Admira Media, por su parte, presenta un EBITDA de 82,2 millones de euros comparado con una caída de 23,8 millones de euros que presentaba a septiembre del ejercicio 2000, lo que se deriva, fundamentalmente, de la positiva evolución del negocio de Endemol, y de que esta compañía sólo consolidó dos meses en el mismo período del ejercicio anterior.

Mención aparte merece la evolución del EBITDA de Telefónica Latinoamérica, que presenta una caída del 2,3% comparada con el ejercicio anterior, totalizando una aportación al EBITDA del Grupo de 3.856,4 millones de euros. Esta aportación está muy condicionada por la evolución de los tipos de cambio en la región, ya que los resultados obtenidos por las filiales integrantes del Grupo Telefónica Latinoamérica en moneda local se pueden considerar satisfactorios (destacando los resultados publicados por Telesp con un crecimiento en ingresos y EBITDA del 26% y 20%, respectivamente) de tal forma que, sin los efectos de tipo de cambio el EBITDA del Grupo Telefónica Latinoamérica habría crecido un 6,3%.

Es importante destacar que las amortizaciones del fondo de comercio continúan condicionando los resultados contables del Grupo al presentar un incremento interanual del 122,5%, totalizando 645,7 millones de euros, como resultado de las adquisiciones realizadas durante el pasado ejercicio, afectando, principalmente, al Grupo Admira, Grupo Telefónica Data y Grupo Terra-Lycos. Sin embargo, es necesario

señalar que se ha producido una ampliación en el período de amortización del fondo de comercio de Terra-Lycos durante el último trimestre, pasándose a amortizar en 10 años frente a los 5 a los que se estaba amortizando con anterioridad. Con esta extensión, se logra una mejor correlación con la realidad económica de los negocios adquiridos y el ritmo efectivo de maduración del negocio de Internet.

En lo que respecta a los intereses minoritarios, han continuado contribuyendo positivamente a los resultados del Grupo, aunque en menor medida que a junio de 2001 como consecuencia de la ralentización de las pérdidas de Terra-Lycos y de los mayores beneficios de TPI-Páginas Amarillas.

Es destacable, finalmente, la mayor calidad del resultado neto publicado como consecuencia de los menores resultados extraordinarios, derivado de las menores plusvalías por enajenación de cartera de valores por importe de 334,0 millones de euros, netos de sus correspondientes efectos fiscales.

En lo que respecta a la evolución del nivel de deuda neta del Grupo, es importante destacar la reducción experimentada durante el trimestre, al pasar de 31.244 millones de euros acumulados a junio de 2001 a 29.731 millones acumulados a septiembre. Esta reducción viene motivada, principalmente, por la apreciación del dólar respecto al euro y la generación de caja del Grupo, no reconociéndose ninguna desinversión en el período. Asimismo, es importante reseñar que, una vez finalizado el trimestre, el Grupo Telefónica se convirtió en la primera empresa del sector de telecomunicaciones europeo en acudir a los mercados de capitales tras los atentados terroristas del 11 de septiembre, a través de la emisión de eurobonos con vencimiento a tres y cinco años por un importe conjunto de 2.000 millones de euros con el objetivo principal de evitar riesgos de refinanciación durante el ejercicio 2002. Gracias al éxito obtenido en la colocación, que registró una significativa sobresuscripción, el Grupo Telefónica se convierte en la primera operadora europea en tener cubiertas todas sus necesidades de refinanciación para el próximo ejercicio.

Finalmente, la inversión material e inmaterial del Grupo alcanzó los 5.443,1 millones de euros, un 2,7% inferior a la registrada en igual período de 2000 y, por tanto, supone un cambio de tendencia respecto al crecimiento que venía registrando hasta junio de este ejercicio. Este descenso es producto, por un lado, de la reducción de la inversión en Telesp como resultado del cumplimiento de metas (mientras que en el mismo trimestre del ejercicio pasado la inversión había crecido significativamente) y de la depreciación del real, y por otro, del menor nivel de inversión acometida por Emergia (169 millones de euros acumulados a septiembre de 2001 frente a 652 millones de euros acumulados a septiembre de 2000). El comportamiento del volumen de inversión ejecutado hasta septiembre de 2001 permite avanzar en el objetivo previsto para final de ejercicio por el Grupo de reducción anual de la inversión en el entorno del 7%.

## GRUPO TELEFÓNICA

### TAMAÑO DE MERCADO

Miles	Enero-Septiembre		% Var. 01/00	Ponderadas (*)		% Var. 01/00
	2001	2000		Sep. 2001	Sep. 2000	
<b>Líneas en servicio</b>	<b>44.936,7</b>	<b>41.056,5</b>	<b>9,5</b>	<b>39.009,4</b>	<b>35.562,2</b>	<b>9,7</b>
En España	20.662,6	20.052,7	3,0	20.662,6	20.052,7	3,0
En otros países <sup>(1)</sup>	24.274,1	21.003,8	15,6	18.346,8	15.509,5	18,3
<b>Clientes celulares</b>	<b>29.959,2</b>	<b>22.948,7</b>	<b>30,5</b>	<b>22.258,0</b>	<b>18.510,9</b>	<b>20,4</b>
En España	15.620,6	12.801,5	22,0	14.552,1	12.801,5	13,7
En otros países <sup>(2)</sup>	14.338,6	10.147,2	41,3	7.733,7	5.709,4	35,5
<b>Clientes TV de pago</b>	<b>1.098,2</b>	<b>917,2</b>	<b>19,7</b>	<b>687,7</b>	<b>599,6</b>	<b>14,7</b>
En España	752,7	572,2	31,6	365,8	278,1	31,6
En otros países <sup>(3)</sup>	345,5	345,0	0,2	321,8	321,5	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>75.994,1</b>	<b>64.922,3</b>	<b>17,1</b>	<b>61.982,9</b>	<b>54.672,7</b>	<b>13,4</b>

(\*) Ponderadas por la participación económica en cada una de las compañías.

(1) Líneas en servicio: incluye todas las líneas en servicio a septiembre de 2001 y de 2000 de Telefónica de España, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp y CanTV.

(2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares a septiembre de 2001 de Telefónica Servicios Móviles España, Medi Telecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, CRT Celular, TeleSudeste Celular, NewCom Wireless Puerto Rico, Telefónica Móviles Guatemala, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles México y CanTV Celular. En septiembre de 2000 no se incluyen los clientes de las compañías mexicanas.

(3) Clientes TV de pago: incluye todos los clientes de TV de pago a septiembre de 2001 y de 2000 de Vía Digital y Cable Mágico.

## GRUPO TELEFONICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

Datos no auditados

Millones de Euros

	Ingresos			EBITDA			Resultado operativo		
	Enero-Septiembre			Enero-Septiembre			Enero-Septiembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
G. Telefónica de España	7.670,6	7.601,1	0,9	3.483,3	3.382,0	3,0	1.368,6	1.205,3	13,6
G. Telefónica Móviles	6.168,5	5.475,3	12,7	2.529,3	1.867,1	35,5	1.583,7	1.124,7	40,8
G. Telefónica Latinoamérica	7.605,7	7531,0	1,0	3.856,4	3.947,4	(2,3)	1.913,2	2.050,1	(6,7)
G. Telefónica Data	1.365,4	821,7	66,2	32,8	74,4	(55,9)	(102,1)	3,2	c.s.
G. Terra-Lycos	526,5	139,0	278,9	(190,3)	(259,6)	(26,7)	(321,3)	(310,4)	3,5
G. TPI-Páginas Amarillas	375,3	264,1	42,1	92,6	79,5	16,6	76,4	72,1	6,0
G. Admira Media	1.005,8	332,9	202,1	82,2	(23,8)	c.s.	24,1	(55,5)	c.s.
G. Atento	471,5	361,5	30,5	36,9	26,9	37,3	(22,7)	(4,6)	n.s.
Otras filiales	940,3	1.155,7	(18,6)	(146,6)	(170,3)	(13,9)	(265,1)	(173,0)	53,2
Eliminaciones	(3.046,5)	(2.927,7)	(4,1)	(135,4)	(36,8)	n.s.	(97,7)	(73,2)	33,4
<b>GRUPO</b>	<b>23.083,4</b>	<b>20.754,6</b>	<b>11,2</b>	<b>9.641,2</b>	<b>8.886,8</b>	<b>8,5</b>	<b>4.157,4</b>	<b>3.838,5</b>	<b>8,3</b>

# ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LINEAS DE ACTIVIDAD

## NEGOCIO DE TELEFONIA FIJA

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados acumulados del Grupo Telefónica de España al mes de septiembre de 2001, reflejan el mantenimiento del crecimiento sostenido del negocio de la telefonía fija en España, apuntada ya en el primer semestre del año.

El pasado mes de agosto, la cuota de abono mensual subió hasta 10,47 euros, lo que supone un ascenso de 1,8 euros desde el mes de Julio del año 2000. Este incremento compensado por reducciones en los precios de los tráficos de larga distancia, ha supuesto en lo que llevamos de ejercicio una reducción general de tarifas al mes de Septiembre del 3,5% para la cesta de productos definida dentro del modelo "Price-Cap", lo que junto con el aumento de la cuota de abono, permite situar la proporción de ingresos fijos, al final del tercer trimestre, en el 44,9% frente al 55,1% de ingresos variables (39,9% y 60,1% respectivamente en el 2000).

Con el objetivo de alcanzar el 7% de reducción media global en el año 2001, a finales de octubre se ha procedido a la reducción de tarifas en los tráficos Provincial, Interprovincial e Internacional de 15,7%, 14,1% y 9,3% respectivamente.

Los Ingresos por Operaciones del grupo Telefónica de España en los nueve primeros meses del año se elevan a 7.670,6 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 0,9%. Los ingresos correspondientes a la Matriz suponen el 96,5% del total y crecen un 3,7% al mes de Septiembre respecto al mismo período del año anterior. Este crecimiento se deriva, principalmente, del buen comportamiento de los ingresos de la RDSI, la positiva evolución que experimentan la interconexión y el alquiler de circuitos y a la subida de la cuota de abono. Los ingresos por consumo se mantienen al mismo nivel que el año anterior debido al sólido crecimiento de minutos que compensan, las reducciones de precios/tarifas y la pérdida de cuota de mercado.

El consumo en términos de minutos línea y día se sitúa en 20,78, un 30,8% superior al registrado en el mismo período del ejercicio anterior, derivado, principalmente, del crecimiento de Internet y la interconexión de Operadoras fijas.

El volumen total de minutos cursados alcanza los 102.308 millones de minutos, lo que supone un crecimiento del 33,5% al mes de septiembre. El tráfico generado por los clientes finales del Grupo crece un 16,6% y asciende a 73.933 millones de minutos, impulsado, principalmente por los crecimientos en el tráfico con destino internet (57,5%) y los tráficos Provincial e Internacional (23,9% y 26,0%, respectivamente). El tráfico Metropolitano mantiene su tendencia decreciente, iniciada a principios de año, y disminuye un 4,3% a finales del tercer trimestre, consecuencia de la evolución del mercado total y la pérdida de cuota en el mismo. El tráfico Fijo-Móvil aumenta un 11,1%, en línea con la desaceleración del crecimiento del mercado de telefonía móvil en España respecto al comportamiento expansivo que tuvo en el año anterior. El tráfico de Entrada, sigue mostrando un ritmo de fuerte crecimiento (114,2% acumulado a Septiembre), reflejo del dinamismo que experimenta, especialmente, la interconexión Fijo-Fijo.

Los Ingresos por Consumo crecen un 0,8% como consecuencia del incremento de la planta y el crecimiento de los minutos por línea y día. La venta de productos de minutos empaquetados está fortaleciendo el consumo telefónico. Así los suscriptores



de Bonos Ciudad y Bonos Ciudad Plus (paquetes de minutos metropolitanos) ascienden a 764.189 y 1.436.657, respectivamente, y la Tarifa Plana supera las previsiones iniciales y alcanza los 398.121 planes (incluyendo las tarifas planas de Terra Lycos). El pasado mes de agosto se ha lanzado el Plan USA 15, dirigido al tráfico Internacional con Estados Unidos y el Bono Elección que ofrece paquetes de minutos multiámbitos, alcanzando a finales de Septiembre 2.351 y 558 planes en servicio.

Por otra parte, destacar que el número de buzones de voz activos asciende a 9.728.155 al mes de Septiembre y el Servicio de Identidad del Llamante registra 3.052.413 subscriptores, lo que supone un 132,9% más que el mismo periodo del año anterior.

Con el fin de liderar el mercado de Banda Ancha a través del ADSL, el esfuerzo de la Compañía queda reflejado en el crecimiento de clientes a finales del tercer trimestre, cuya cartera total asciende a 223.158 clientes, alcanzando el 89,3% del objetivo inicialmente previsto para final de año. El ritmo medio de instalación en la última semana de Septiembre se sitúa en 1.609 líneas al día, destacando que en el mes de octubre se han alcanzado un máximo diario de 2.903 instalaciones, alcanzando la oferta de accesos los 16,1 millones de Líneas (equivalentes al 87,6% del total de la planta).

Hay que destacar que a partir del pasado 13 de Agosto Telefónica de España fue autorizado a comercializar el ADSL minorista y en el mes de Septiembre la Compañía ha lanzado su primera campaña dirigida al usuario final, alcanzando 14.624 clientes en el mes. Asimismo, en las cuatro primeras semanas del mes de Octubre se han logrado 22.573 nuevas altas.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España alcanzan 4.183,1 millones de Euros y disminuyen un 4,8%, consecuencia, fundamentalmente, de la reducción del 7,6% en los gastos de personal, del descenso del total de aprovisionamientos (6,5%) y la contención en los gastos discrecionales. Los gastos por operaciones antes de interconexión de Telefónica de España durante los nueve primeros meses del año ascendieron a 2.632,0 millones de euros, lo que supone un decrecimiento interanual del 1,4%.

Los gastos de Interconexión de Telefónica de España crecen un 2,9%, y siguen mostrando una ralentización en su crecimiento (+13,7% en el primer trimestre y +9,1% en la primera mitad del año) al recoger las bajadas de precios experimentadas en este ejercicio tanto en la interconexión fijo-fijo como en el fijo-móvil.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores de la matriz al mes de Septiembre, presentan un crecimiento del 10,1%, debido principalmente tanto al reducido nivel de gastos del trimestre del año anterior como a los gastos asociados al despliegue de la banda ancha y a los de contratación externa como consecuencia de la disminución del empleo y el aumento de la atención comercial.

La reducción de los gastos de personal de Telefónica de España recoge, por un lado, la disminución del 11,2% de la plantilla media y por otro, el impacto debido a la desviación en el IPC de 2000 y la revisión salarial prevista en el ejercicio actual. La plantilla de Telefonica de España al mes de Septiembre es de 40.948 empleados, permitiendo alcanzar un nivel de productividad de 504,6 líneas por empleado.

En el apartado de otros gastos de explotación, destaca el crecimiento del 69,9% como consecuencia, fundamentalmente, del aumento de las dotaciones para insolvencias realizadas en el presente ejercicio, encaminadas a la reordenación y saneamiento del negocio de revendedores de tráfico TUP's (telefonía de uso público).

El EBITDA del Grupo Telefónica de España asciende a 3.483,3 millones de euros, y presenta un crecimiento más atenuado respecto al que presentó el semestre, en línea con las previsiones iniciales de la Compañía. De esta forma, el margen EBITDA se sitúa en un 45,4% para el período, lo que supone un crecimiento de 1 p.p respecto al año anterior.

El Resultado de Explotación, con 1.368,6 millones de euros, crece un 13,6% respecto al mismo período del año anterior, debido a la positiva evolución del EBITDA y la disminución de las amortizaciones del inmovilizado en un 2,9%, lo que se explica principalmente por el saneamiento realizado en los últimos años, en especial el realizado en diciembre de 2000, en la planta de circuitos.

## **GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMERICA**

Tras la finalización del proceso de segregación por Líneas de Actividad llevado a cabo por el Grupo Telefónica, Telefónica Latinoamérica se configura como la compañía del Grupo que opera el negocio de Telefonía fija en Latinoamérica (Brasil, Argentina, Chile, Perú, Puerto Rico y Venezuela) así como los negocios de Advance (ISP de Argentina), Cable Mágico (TV por cable de Perú) y Sonda (Servicios informáticos en Chile). Asimismo incorpora la adquisición en noviembre de 2000 del carrier CTI para gestionar de manera integrada el tráfico internacional de las operadoras Latinoamericanas del Grupo Telefónica con origen y destino en EEUU.

A nivel económico-financiero, los resultados acumulados al tercer trimestre de la compañía se han visto afectados por la depreciación del real brasileño (17,1% en lo que llevamos de ejercicio) y el peso chileno frente al euro, especialmente en el tercer trimestre del ejercicio, por la difícil coyuntura que atraviesa Argentina, y que está afectando a los países del entorno. Sin embargo, debe destacarse que los resultados de las operadoras en moneda local continúan mostrando un comportamiento satisfactorio, así como que el comportamiento positivo experimentado desde finales del mes de octubre por el real brasileño, junto con los últimos indicadores macroeconómicos publicados de la economía brasileña, parecen apuntar una clara desvinculación del ciclo económico de Brasil respecto del de Argentina.

Los ingresos consolidados de los nueve primeros meses ascendieron a 7.605,7 millones de euros, con un crecimiento del 1,0% interanual, tasa que se eleva al 9,8% si no se consideran los efectos de tipo de cambio, en línea con el 9,5% de crecimiento en moneda constante registrado en el primer semestre. Destaca la positiva evolución de los ingresos en moneda local de Telesp (26,1%) y Telefónica CTC Chile (6,9%), así como el mantenimiento de la facturación de Telefónica del Perú (0,1%) a pesar del aumento de la competencia, que han compensado las menores ventas de TASA (-5%), que se ha visto afectada por el aumento de la competencia, en el negocio de larga distancia principalmente, así como por la situación económica que atraviesa el país.

El EBITDA consolidado de Telefónica Latinoamérica ha registrado un retroceso del 2,3% interanual, como consecuencia de la evolución ya mencionada de los tipos de cambio, así como por la caída del EBITDA de TASA por el entorno competitivo y económico en el que opera, mientras que en moneda constante el EBITDA consolidado muestra un crecimiento del 6,3%. Asimismo, el aumento de los gastos de interconexión de Telesp, derivados del incremento de tarifas y del tráfico, y los mayores gastos de incobrables de Telefónica de Argentina, derivados del empeoramiento de la situación económica del país y de Telesp, tras la aplicación de una política de provisión más conservadora, en línea con los criterios aplicados por otras compañías del Grupo han influido en el comportamiento del EBITDA.

El resultado neto de Telefónica Latinoamérica de los nueve primeros meses asciende a 851,3 millones de euros, lo que supone un incremento interanual de 181,1%. Este positivo comportamiento se ha visto favorecido gracias a la reducción de gastos financieros (-23,2%) por menor deuda y coste financiero, y por el cambio de signo en los resultados extraordinarios registrados (13,9 millones de euros positivos, frente a una pérdida de 101 millones de euros en el mismo periodo de 2000), a pesar del plan de reestructuración de Telefónica CTC Chile, y de los resultados extraordinarios registrados en Telefónica del Perú, que han sido compensados por el ingreso extraordinario de la venta de Cablevisión (256 millones de euros). Por otra parte, debe señalarse que también ha contribuido la reducción interanual de los intereses minoritarios por importe de 387,3 millones de euros.

En cuanto a los aspectos operativos, al cierre del mes de septiembre Telefónica Latinoamérica gestionaba 21,6 Millones de líneas, lo que representa un crecimiento interanual del 17,2%, impulsado por el crecimiento de Telesp, que con un ritmo medio de más de 340.000 altas/mes superó los 12,6 millones de líneas, y, a falta de la certificación oficial, consiguió a finales de septiembre cumplir el requisito fijado por el regulador brasileño de poder satisfacer cualquier petición de instalación de línea telefónica en un período inferior a 15 días, con el fin de adelantar al 2001 el cumplimiento de las metas impuestas por Anatel para diciembre de 2003. TASA registró también un notable crecimiento de su planta en servicio (+6,2%), gracias a la comercialización de productos de prepago y control de consumo, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la planta existente y minimizar el riesgo por impago, al igual que Telefónica CTC Chile, cuya planta en servicio aumentó un 3,4% interanual.

El crecimiento de las líneas gestionadas por la compañía, así como los continuos esfuerzos por la racionalización y el control de costes, ha llevado a que se registre un importante aumento de la productividad de Telefónica Latinoamérica, 867 líneas por empleado, un 32,4% de crecimiento interanual (18,4% frente al pasado mes de junio), favorecido por el plan de reestructuración de plantilla llevado a cabo el pasado mes de junio en Telefónica CTC Chile (1.584 personas del negocio de Telefonía Fija) para adaptar la compañía a un entorno de competencia creciente, y que se ha reflejado asimismo en una mejora notable de los márgenes de la operadora chilena.

En línea con la estrategia del Grupo Telefónica en España de liderar el mercado de la banda ancha, Telefónica Latinoamérica contaba a finales de septiembre con 170.968 clientes ADSL, lo que representa un crecimiento del 52% respecto al parque registrado en el primer semestre del año, estando el 83% de los clientes ADSL concentrado en Brasil (Sao Paulo).

## Brasil

El pasado mes de septiembre Telesp, en línea con su objetivo de adelantar el cumplimiento de las metas establecidas por Anatel para diciembre del año 2003 a septiembre del año 2001, eliminó la lista de espera que tenía, lo que implica dar de alta cualquier solicitud en un plazo máximo de dos semanas.

Una vez que Anatel certifique el cumplimiento de las metas por parte de Telesp, todas las empresas del Grupo Telefónica en Brasil podrán solicitar nuevas autorizaciones y ampliar de esta manera la cobertura y oferta de sus servicios al resto del país. Es destacable que el cumplimiento de objetivos se realiza dos años antes de la fecha establecida, lo que proporcionará al Grupo una importante ventaja competitiva respecto al resto de los operadores con presencia en el país.

Los usuarios de ADSL a septiembre superaron los 140.000 clientes, lo que supone un crecimiento del 248% respecto a la cifra registrada a finales del ejercicio anterior.

Destaca el crecimiento sostenido de la productividad que se sitúa en 1.028 líneas por empleado (+44,5% interanual), situándose como una de las compañías con el índice de productividad más elevado a nivel mundial. En este sentido, los esfuerzos de la Compañía son continuos, como se puso de manifiesto a principios de octubre al anunciar la puesta en marcha de un plan de despidos incentivados, al que se prevé se adhiera un 10% de la plantilla.

El crecimiento del EBITDA de la compañía a septiembre, 20% en moneda local (-0,3% en euros), es producto principalmente de la expansión de la planta en servicio (+28,7% interanual) así como del incremento tarifario del 10,4% promedio, en moneda local, producido en julio de 2001, que ha permitido que la compañía registrara unos ingresos de 3.273,1 millones de euros, con un crecimiento interanual del 26% en moneda local (4,5% en euros), compensando los mayores gastos de interconexión (por mayor tarifa y tráfico), incobrables (por la aplicación de una política de provisión más conservadora) y tributos (nuevos impuestos que aplican desde enero 2001 y que suponen un 1,5% de los ingresos netos).

El crecimiento del resultado neto se reduce a un 4% en moneda local (-14% en euros), a pesar del aumento del 23% del resultado operativo debido al incremento de los gastos financieros por el esfuerzo inversor realizado de cara al cumplimiento de metas y por los gastos extraordinarios registrados en el tercer trimestre tras el cierre de contingencias por diferencias en mediciones de tráfico de años anteriores con otros operadores.

## Argentina

La evolución de los resultados de TASA ha venido condicionada por la difícil situación económica que está viviendo el país. De esta forma, el EBITDA antes de contrato de gerenciamiento es un 17,0% inferior en moneda local al registrado en el mismo período del ejercicio anterior (-11,1% en euros). Este descenso viene provocado, fundamentalmente, por los menores ingresos de larga distancia, derivados de la caída de las tarifas por el incremento de la competencia, y a los mayores gastos operativos. Entre estos últimos, las principales variaciones se registran en las provisiones por incobrables (impacto de la recesión económica que produjo un alargamiento del período medio de cobro) y en los mayores gastos relacionados con las ventas (por el retraso en la implementación del multicarrier discado por lo que se dedicaron mayores recursos a la prescripción de líneas). Adicionalmente se registran mayores costes de aprovisionamientos por incremento de la venta de equipos y se incorpora un nuevo tributo a partir de enero de 2001 (aportación Servicio Universal), que representa el 1% de los ingresos.

TASA ha registrado un resultado neto de 254 Millones de euros, lo que significa una caída interanual del 25% (19,7% en euros) como consecuencia del menor EBITDA registrado, así como por los mayores resultados financieros por incremento en los tipos de interés y mayores gastos extraordinarios por despidos.

Respecto a los parámetros operativos, destaca el aumento del tráfico local por línea (+6%) gracias al crecimiento del tráfico internet, y el crecimiento de la planta en servicio (+6%), principalmente a través de productos dirigidos a minimizar el riesgo de impago (crecimiento de la planta de líneas control consumo y prepago +130%).

## Chile

Al cierre del tercer trimestre el EBITDA aumenta un 8% en moneda local respecto al mismo período del ejercicio anterior (-7,8% en Euros). Destaca, el incremento de los ingresos de larga distancia gracias al buen comportamiento del tráfico, que compensa los menores ingresos por alquiler de circuitos internacionales derivados de las menores tarifas aplicadas. Por el lado de los gastos operativos, cabe señalar la reducción de los gastos de personal por el plan de reestructuración en el que se redujo en un 25% el número de empleados en septiembre.

En el mes de agosto Telefónica CTC Chile firmó un nuevo contrato con Publiguias con efecto retroactivo a julio del 2001, y vigencia hasta junio 2006, con condiciones más acordes con el mercado, que ha producido un ingreso extraordinario positivo (18 Millones de euros) por la rescisión anticipada del contrato vigente.

Las líneas en servicio crecen un 3,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo cabe resaltar la disminución del porcentaje de planta vacante (-2,0 p.p frente a 2000). Es importante la posición de liderazgo en el mercado de larga distancia nacional con una cuota de mercado del 38,1% (+2,5 p.p respecto al año 2000), gracias al éxito del lanzamiento de las tarifas semiplanas en septiembre 2000 de larga distancia nacional y en marzo 2001 de larga distancia internacional.

## Perú

Telefónica del Perú presenta en el tercer trimestre una ligera disminución del EBITDA en moneda local del 0,5% (+5,0% en euros), mientras que los ingresos operativos se han mantenido estables en moneda local (+6,2% en euros). En la composición de ingresos los incrementos más destacables se recogen en la cuota de abono, telefonía pública e interconexión, que han compensado el peor comportamiento de los ingresos de larga distancia, al intensificar sus operaciones los competidores, reduciéndose su cuota de mercado en larga distancia nacional e internacional.

Desde el mes de septiembre la Compañía ha comenzado aplicar el nuevo price cap (IPC-6% anual), ajustando las tarifas trimestralmente. El factor de productividad repercutirá en la generación de ingresos de la Compañía durante los tres próximos años.

Como parte del proceso continuo adoptado por la Compañía de revisar sus procedimientos internos y sistemas de información para adaptarlos a la coyuntura económica, durante el año en curso se decidió realizar un profundo análisis de algunas partidas del balance. Este exhaustivo análisis, ha determinado la necesidad de ajustar los estados contables de la Compañía, contabilizando mayores gastos extraordinarios por 243 Millones de nuevos soles (77 millones de euros) para aplicar criterios contables más adecuados al entorno actual.

Es importante destacar que, a pesar de estos ajustes que originan un resultado negativo de 48 Millones de nuevos soles (15 millones de euros), la compañía, un trimestre más, demuestra su capacidad para generar flujos libres de caja. Esto, unido al bajo nivel de inversión, permite en el año una reducción de la deuda financiera superior a 112 Millones de euros. Telefónica del Perú mantiene un nivel muy competitivo en el ratio de inversión sobre ingresos, al situarse en torno al 11%.

Respecto a los parámetros operativos, es relevante señalar que el 8 de Agosto tuvo lugar el lanzamiento al mercado del producto ADSL, que se une a la oferta de cablemodem que ya estaba presente en el mercado, y que constituye una de las principales apuestas de la operadora en el desarrollo del segmento de banda ancha, ampliando la oferta en su gama de productos de acceso a internet, con una planta en servicio de 5.065 líneas, que engloba ADSL y cablemódem.

## NEGOCIO DE TELEFONIA MOVIL

### GRUPO TELEFÓNICA MOVILES

El beneficio neto de Telefónica Móviles correspondiente a los nueve primeros meses de 2001 ascendió a 670,2 millones de euros, con un incremento anual del 37,6%. Debe resaltarse el crecimiento registrado en el tercer trimestre del año (+30% vs. 2T01; +71% vs. 3T00), que ha permitido mantener la tendencia de aceleración en la tasa de crecimiento del beneficio neto mostrada a lo largo del ejercicio 2001. Asimismo, el aumento del beneficio neto ha estado acompañado de un importante crecimiento en la generación de flujo libre de caja, que a finales de septiembre asciende a 1.072 millones de euros.

Los sólidos resultados obtenidos en el período señalado están caracterizados además por su calidad, mostrando los esfuerzos realizados para mejorar la rentabilidad de los negocios, y a pesar del impacto negativo de la evolución de los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas en la cuenta de resultados. En este sentido, conviene señalar que, si bien los resultados del tercer trimestre de 2001 incorporan por primera vez las compañías mexicanas transferidas en el mes de julio- y cuyos resultados correspondientes al período julio-septiembre de 2001 se han consolidado por el método de integración global- los crecimientos anuales de las principales partidas de la cuenta de resultados muestran el crecimiento orgánico de las operaciones, ya que los cambios producidos en el perímetro de consolidación proforma en los últimos doce meses no han tenido impactos significativos en dichas cifras.

Respecto al detalle de la evolución operativa y financiera de Telefónica Móviles en los primeros nueve meses de 2001 hay que destacar los siguientes aspectos:

- ? Sostenido crecimiento de los ingresos por operaciones, que muestran un crecimiento anual del 12,7% y del 10,1% en términos intertrimestrales (3T01 vs. 3T00), a pesar del efecto negativo de los tipos de cambio. Excluyendo el efecto de las fluctuaciones en los tipos de cambio, los ingresos consolidados hubieran mostrado un crecimiento anual del 15,3%. Aislado también los efectos de la contabilización de los programas de recompensas, el crecimiento anual de los ingresos del Grupo se habría situado en torno al 18%.

Por zonas geográficas, España aporta el 68% de los ingresos del Grupo, con un incremento en sus ventas del 18% respecto a septiembre de 2000. Los ingresos de las operadoras latinoamericanas que se consolidan por integración global, en euros, reflejan un incremento del 4% respecto a septiembre de 2000, si bien excluyendo la variación de los tipos de cambio muestran un crecimiento anual del 12%.

La evolución de los ingresos viene determinada por el incremento en el parque de clientes de las operadoras que se consolidan globalmente (+28%; +22% excluyendo las compañías mexicanas) y el mayor tráfico cursado por dichas operadoras (+30,4%), crecimientos parcialmente minorados por los menores ARPU's registrados (-14% en media, en euros) y el efecto de tipo de cambio anteriormente mencionado.

Debe señalarse la tendencia de aceleración de la ganancia neta, tanto en España como en Latinoamérica, observada en el tercer trimestre de 2001, y que pone de manifiesto los positivos resultados que se están obteniendo de las políticas de gestión de los clientes emprendidas por las compañías, con una importante reducción de las bajas en todas las regiones. Así, las operadoras participadas por

Telefónica Móviles contaban a finales de septiembre de 2001 con 26,2 millones de clientes activos. Incluyendo los clientes de las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, la base de clientes gestionados por Telefónica Móviles a finales de septiembre de 2001 alcanzaba los 27,9 millones de clientes activos, con un incremento de 6,5 millones en los últimos doce meses.

- ? Fuerte esfuerzo en contención de costes, cuyos resultados se reflejan en el comportamiento de los gastos por operaciones, que se mantienen en los mismos niveles de septiembre de 2000 (+0,3%), y se reducen un 5,7% en el tercer trimestre de 2001 comparado con el mismo período del año 2000. Así, los gastos por operaciones reducen su peso sobre los ingresos operativos en más de 7 p.p. respecto septiembre de 2000.

Este comportamiento es aún más significativo si se tiene en cuenta que los gastos de 2001 incluyen costes derivados de la expansión de las operaciones en los cuatro países europeos, además de España, donde Telefónica Móviles ha obtenido licencias de tercera generación.

- ? Mejora de todos los márgenes, reflejo del continuo esfuerzo de la Compañía para aumentar la rentabilidad de las operaciones. Destaca el comportamiento del EBITDA, con un incremento interanual del 35,5% - superior en más de 22 p.p. al de los ingresos por operaciones- situándose como porcentaje de las ventas en el 41%. Esta cifra supone un avance de casi 7 p.p. respecto a la alcanzada en septiembre de 2000. En el tercer trimestre del año 2001 el margen de EBITDA se ha incrementado en más de 9 p.p. respecto al mismo período de 2000 (43,8% vs. 34,3%) y en 3,6 p.p. respecto al trimestre anterior.

Telefónica Móviles España aporta 755 millones de euros al crecimiento del EBITDA consolidado, alcanzando un margen de EBITDA del 49,8%. El EBITDA conjunto de las compañías latinoamericanas que se consolidan globalmente, en euros, decrece un 1,2% respecto a septiembre de 2000, a pesar del efecto negativo de los tipos de cambio. Si se excluye dicho efecto, el EBITDA conjunto de estas operadoras se hubiese incrementado un 14%, mientras que el del Grupo hubiese crecido un 39%. Las operaciones en el resto de Europa en fase de lanzamiento, en conjunto, contribuyen con un EBITDA negativo de 58 millones de euros.

Asimismo, debe señalarse la mejora del margen de EBIT, que aumenta como porcentaje de los ingresos por operaciones en más de 5 p.p. hasta alcanzar el 25,7%, a pesar de las mayores dotaciones de amortizaciones del inmovilizado. En términos absolutos, el EBIT alcanza los 1.583,7 millones de euros, con un crecimiento anual del 40,8%.

- ? Incremento anual del beneficio neto del 37,6%, habiéndose superado en los nueve primeros meses de 2001 el beneficio neto alcanzado en el conjunto del año 2000 (590,6 millones de euros).

Respecto a la evolución de los resultados no operativos, el comportamiento de los gastos financieros netos (+7,6% vs. septiembre de 2000) viene explicado fundamentalmente por las fluctuaciones de los tipos de cambio de las divisas latinoamericanas, efecto parcialmente compensado por la adaptación de la estructura de la deuda al entorno de reducción de tipos de interés. El hecho de que la mayor parte de la deuda esté referenciada a tipos variables ha permitido que en el tercer trimestre del año 2000 los gastos financieros netos muestren una reducción del 36,5% respecto al mismo trimestre del año anterior. Debe señalarse que el saldo de deuda financiera neta consolidada, 10.377 millones de euros, se ha reducido ligeramente respecto a junio de 2001, a pesar de la incorporación de las operadoras mexicanas en el tercer trimestre, y que en conjunto aportan 211

millones de euros. La deuda neta proporcional a finales de septiembre ascendía a 6.900 millones de euros, prácticamente estable respecto al segundo trimestre del año.

La dotación de la amortización del fondo de comercio muestra un incremento del 39,5%, reflejándose por primera vez la partida correspondiente al fondo de comercio derivado de la integración por consolidación global de las cuatro operadoras del Norte de México.

Los mayores resultados extraordinarios negativos se derivan fundamentalmente de las provisiones extraordinarias dotadas en el primer trimestre del año y del saneamiento de activos en algunas filiales latinoamericanas en el tercer trimestre.

En los nueve primeros meses de 2001, los gastos capitalizados incluyen la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico de las frecuencias asignadas a Telefónica Móviles de España para la explotación futura de la tecnología UMTS, y cuyo importe devengado para el periodo enero-septiembre de 2001 ascendería a 122 MM. Así mismo, se han capitalizado diversos gastos operativos y financieros derivados de la preparación de las operaciones en Alemania, Italia, Austria y Suiza, y cuyo importe conjunto asciende a 319 MM., siendo la parte proporcional correspondiente a Telefónica Móviles 148 MM.

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR AREAS GEOGRÁFICAS

### EUROPA Y CUENCA MEDITERRANEA

#### España

Telefónica Móviles España ha concluido el mes de septiembre con una cifra ligeramente superior a los 15,6 millones de clientes activos (17 millones de clientes registrados), lo que supone un crecimiento anual del 22%, y de los que 10,5 millones pertenecen a modalidades de prepago y 5,1 millones a modalidades de contrato. La penetración de la telefonía móvil en España se sitúa en el 68,7%, para una población de 40,5 millones de habitantes.

La ganancia neta del tercer trimestre, 767.238 clientes activos, aumenta un 26,4% respecto al trimestre anterior, tras absorber el impacto inicial de las eliminaciones de las subvenciones en el segmento prepago. A pesar de la estacionalidad del período de verano, el crecimiento de la ganancia neta en España compara favorablemente con el comportamiento registrado por los principales operadores europeos en el mismo período. Esta misma componente de estacionalidad afecta positivamente al tráfico y a los resultados económicos, ya que tradicionalmente los meses de verano suelen ser los de mayor utilización de los servicios de telefonía móvil, a lo que también contribuye el incremento en el número de roamers en nuestra red.

De nuevo, y al igual que se hizo en el trimestre anterior, es importante resaltar los efectos que del nuevo ciclo del negocio. Tras los intensos crecimientos de los últimos años, el reto actual se centra prioritariamente en gestionar de forma exitosa la base de clientes y en incrementar permanentemente la satisfacción de los usuarios, como vías para mantener su grado de confianza en la compañía y estimular el consumo, sin renunciar al importante potencial de crecimiento rentable que todavía existe.

En este contexto, los resultados que se vienen consiguiendo trimestre a trimestre evidencian que Telefónica Móviles España está gestionando adecuadamente este nuevo entorno. Los resultados cosechados en los niveles de desconexión de nuestros clientes (*churn*) se han situado en base anualizada durante el tercer trimestre en el 12,6%, lo que supone uno de los mejores registros de la industria a pesar de utilizar



criterios estrictos para contabilizar las bajas. Además, es importante señalar dos aspectos sobre este indicador: (i) aún teniendo en cuenta las mejoras que se han producido en los últimos meses en el churn de postpago, no existen diferencias relevantes en el grado de fidelidad de nuestros clientes en función de la modalidad, gracias al excelente comportamiento registrado por nuestros clientes de prepago, y (ii) el impacto económico de las bajas (*churn económico*) es aún inferior al ratio habitual medido en términos de números, porque la calidad media de los clientes que se dan de baja es sensiblemente inferior a la media de la base de clientes de Telefónica Móviles España.

Para alcanzar estos niveles, Telefónica Móviles España se ha centrado en mejorar la satisfacción y la calidad de sus servicios a través de diversas vías entre las que destacan los Programas de Recompensas. La compañía no espera que el impacto de estos Programas en términos relativos crezca de forma significativa en un futuro, siendo un coste variable, en función del valor de cada cliente, mucho más eficiente y controlable que los costes de captación de clientes que se han dado tradicionalmente en el sector.

En este sentido, Telefónica Móviles España ha reducido considerablemente sus costes unitarios de captación (SAC), al objeto de garantizar un modelo rentable y sostenible, sin renunciar en modo alguno al crecimiento. La reducción de este indicador ha sido prácticamente del 40% sobre el año anterior, manteniéndose la tendencia de caída mostrada en los seis primeros meses del año, a pesar del crecimiento de la ganancia neta registrada en el tercer trimestre del año respecto al segundo.

La mayor estabilidad de la base de clientes, combinada con el incremento en la penetración en el uso de nuevos servicios y aplicaciones, está consiguiendo modular la tendencia decreciente en el comportamiento del consumo unitario de tráfico (*MOU*) y que comienza a observarse ya en las comparaciones entre trimestres. Desde los valores de este ratio observados a finales del pasado ejercicio, influidos por los elevados porcentajes de crecimiento relativo de la base de clientes, se están registrando incrementos positivos en el *MOU*, cuya mejora puede cuantificarse en la actualidad en torno a los cinco minutos/usuario y mes, respecto al cuarto trimestre del año pasado. El número de minutos aire se elevó a 19.455 millones, casi un 30% más que en los nueve primeros meses del año 2000.

En todo caso, la medición tradicional del consumo a partir del tráfico debe completarse con las nuevas posibilidades de comunicación relacionadas con el negocio de datos, cuyo máximo exponente son los servicios de mensajes cortos o SMS, que son utilizados ya habitualmente por 6 de cada 10 clientes. El número de SMS facturables al mes por cliente promedio de TME se eleva a 26,7 mensajes y el número total de mensajes por cliente -ratio comparable a las cifras reportadas por el resto de operadores, y que incluye los mensajes no facturables asociados a ciertos servicios como los de chat- a 32,7, experimentando un incremento del 115% frente al año anterior. Asimismo, y durante los nueve primeros meses del año, el total de SMS facturables ha sido de 4.351 millones, un 192% más que en el mismo período de 2000, lo que implica que el 40% de las comunicaciones que realizan nuestros clientes a través de su teléfono móvil se hacen mediante un mensaje corto.

Esta misma tendencia es extrapolable al proveedor de acceso a internet (WISP) "e-moción", donde el número de clientes registrados superó el pasado mes de agosto el millón y medio cuando a comienzos de año apenas existían 225.000, gracias a la oferta más variada y completa del mercado de servicios WAP (180 proveedores de contenidos a finales de septiembre). En lo que llevamos de ejercicio, el servicio ha registrado más de 165 millones de páginas vistas, habiéndose abierto desde el pasado mes de junio los primeros servicios Premium, que implican un pago adicional al

correspondiente al tráfico cursado, destinado a los proveedores de contenidos, y que irá segmentando las aplicaciones que aporten mayor valor añadido para los clientes.

En su conjunto, el total de los ingresos facturados por servicios de datos ha superado ligeramente el 13% de la facturación final a clientes durante el trimestre, cuando hace doce meses este porcentaje apenas alcanzaba el 8%.

Como consecuencia de todos los factores que hemos comentado, y aunque deba tenerse en cuenta la estacionalidad comercial del negocio, se están produciendo síntomas de recuperación en los ARPU, que hacen que, se haya registrado un crecimiento del ARPU frente al trimestre anterior (crecimiento cercano al 3%), a pesar de las reducciones de las tarifas de terminación de llamadas. Asumiendo una perspectiva temporal más amplia, la reducción en el ARPU frente al tercer trimestre del año 2000 es del 8%, cuando hace sólo doce meses las reducciones se situaba en niveles próximos al 23%.

La mejora generalizada de las principales magnitudes de gestión y un control estricto de los costes permiten una mejora generalizada de los resultados, que tiene su mejor exponente en los márgenes operativos alcanzados, situando a Telefónica Móviles España como una de las operadoras europeas con niveles más elevados de eficiencia y productividad:

- ? Los ingresos por operaciones han alcanzado en los nueve meses del año 2001 los 4.217,3 millones de euros, con un crecimiento del 17,6% frente al mismo período del año anterior, siendo los ingresos del tercer trimestre (1.546,3 millones de euros) superiores en cerca de un 13% a los del segundo. Es importante recordar que los importes devengados por los clientes en concepto de “puntos” de los programas de recompensas se contabilizan como menores ingresos por lo que, aislando los efectos de dicho sistema de contabilización, el crecimiento de los ingresos se habría situado en el 21%.
- ? El volumen de gastos de operaciones, y que no incluyen el canon UMTS, se ha situado en 2.186,2 millones de euros, cifra incluso inferior a la del mismo período del año anterior (2.279,8 millones de euros), lo que pone de relieve el fuerte esfuerzo realizado por la empresa en el ámbito del control de costes, a lo que se ha unido la disminución en el ritmo de crecimiento del mercado registrada a lo largo del ejercicio.
- ? El EBITDA alcanzó los 2.098,9 millones de euros, un 56,2% más que en los nueve meses del año 2000, con un ritmo de crecimiento mucho mayor que los ingresos o que el propio parque de clientes por la mayor eficiencia operativa y por la fuerte reducción en los costes de captación, como refleja el crecimiento obtenido en el tercer trimestre frente al segundo -incremento de EBITDA del 29,1% frente al ya comentado 12,8% de los ingresos-. El margen de EBITDA en el conjunto del ejercicio se sitúa en el 49,8%, habiéndose situado en el tercer trimestre de 2001 en el 55,2%.

## Resto de Europa

En los últimos meses Telefónica Móviles y Sonera han seguido avanzando en el proceso de revisión del plan de empresa de Group 3G, con el objetivo obtener mejoras en las proyecciones financieras de la compañía. En este marco, Group 3G firmó un acuerdo con E-Plus para la compartición de infraestructuras UMTS, que prevé la compartición de emplazamientos y equipos de red de radio de tercera generación y el reparto geográfico del desarrollo de la red en las áreas de menor densidad de población, permitiendo obtener significativos ahorros en las inversiones y gastos operativos previstos inicialmente. Debe señalarse que Group 3G mantiene

conversaciones avanzadas con otros operadores alemanes, que podrían resultar en su incorporación a los acuerdos, lo que posibilitaría una reducción adicional de las inversiones y los gastos operativos asociados al despliegue de las redes, reduciendo asimismo las necesidades de financiación de la compañía.

Teniendo en cuenta estos factores- que suponen una significativa reducción de las inversiones y de las pérdidas operativas estimadas inicialmente-Telefónica Móviles y Sonera han acordado que los préstamos de accionistas concedidos para financiar la adquisición de la licencia sean equiparables a capital y se conviertan en recursos permanentes de la Compañía, lo que reforzará la estructura de capital de Group 3G.

Group 3G presentó a principios de octubre la marca comercial bajo la cual prestará servicios en ese país: Quam. Respecto a la red de distribución, la compañía tiene previsto abrir varias tiendas propias antes finales de año y ya ha cerrado acuerdos con diversos distribuidores, que aportarán más de 1.500 puntos de venta en el momento del lanzamiento de los servicios. Una vez lanzados los servicios GSM/GPRS en las próximas semanas, la mayor parte de los gastos que hasta ahora se capitalizaban como gastos de establecimiento pasarán a considerarse costes corrientes.

En Italia, IPSE 2000 firmó en el mes de agosto un preacuerdo de itinerancia nacional (*roaming*) con Omnitel para servicios GSM/GPRS, y que complementa el acuerdo de interconexión alcanzado con Telecom Italia en el mes de junio. Actualmente continúan las conversaciones con otros operadores para analizar la posibilidad de compartir infraestructuras de red UMTS.

En Austria y Suiza, países donde se han firmado contratos de interconexión con otros operadores, Telefónica Móviles limitará sus inversiones hasta que se concluyan los acuerdos de roaming y compartición de infraestructuras con otros operadores que se están negociando en ambos países.

Telefónica Móviles seguirá gestionando las operaciones en estos países para obtener mejoras sobre los planes de negocios iniciales de estas compañías, reduciendo significativamente los recursos comprometidos y manteniendo la flexibilidad necesaria ante cambios que pudieran producirse en el entorno regulatorio y competitivo en cada uno de estos países, para mejorar la opcionalidad de las posiciones tomadas en estos países.

## Marruecos

A finales de septiembre de 2001 Médi Telecom contaba con un parque de 892.146 clientes activos, mostrando un incremento interanual superior al 170%. La ganancia neta acumulada en el ejercicio, superior a 377.000 nuevos clientes, ha permitido superar en los nueve primeros meses el parque de clientes previsto para el conjunto del año.

Respecto a los resultados económicos de Medi Telecom, en los últimos tres meses se ha mantenido la tendencia de generación de EBITDA positivos, habiéndose alcanzado por primera vez desde el lanzamiento de las operaciones un EBITDA trimestral positivo, avanzando de esta forma en el objetivo de finalizar el ejercicio 2001-segundo año de actividad de la operadora- alcanzando el punto de equilibrio.

## LATINOAMÉRICA

A finales de tercer trimestre de 2001 el parque de clientes gestionado por Telefónica Móviles en la región ascendía a 11,4 millones de clientes, con un incremento anual del 38%. En términos trimestrales, la base de clientes totales, excluyendo las operadoras de Chile y Puerto Rico, se ha incrementado en aproximadamente 345.000 clientes

respecto al segundo trimestre del año, a pesar del entorno macroeconómico en la región.

La estrategia seguida por las compañías, enfocada en la mejora de la rentabilidad -con especial énfasis en la contención de costes y de las inversiones- y en una expansión selectiva de las bases de clientes con una creciente orientación hacia la reducción de las bajas, ha permitido incrementar el EBITDA de todas las operadoras en moneda local respecto al mismo período del año 2000, excepto en Argentina.

## Brasil

A finales de septiembre de 2001, el parque de clientes conjunto de TeleSudeste Celular, Celular CRT y TeleLeste Celular – operadoras gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil- ascendía a 5,3 millones de clientes, con un incremento interanual del 26% y una ganancia neta de aproximadamente 1,1 millones de nuevos clientes en los últimos doce meses. En el tercer trimestre la ganancia neta de las tres operadoras ascendió a 247.000 nuevos clientes, lo que supone un incremento del 28% respecto al segundo trimestre del año 2001, fundamentalmente explicado por las campañas promocionales características del tercer trimestre del año.

En el tercer trimestre las operadoras lanzaron el programa de recompensas “Mundo de Vantagens MoviStar Top”, basado en la acumulación de puntos en función del consumo y que pueden ser canjeados por terminales y accesorios. En este sentido, las operadoras han registrado una mejora en la tasa de bajas en el segmento contrato, que, como media, ha disminuido 0,7 p.p. en los primeros nueve meses del año. Este nuevo modelo se ha reflejado en el mantenimiento de la posición de liderazgo de las tres operadoras en sus respectivos mercados, con una cuota media de mercado similar a la de junio de 2001 (65%), a pesar de la fuerte competencia.

Respecto a los resultados financieros, hay que destacar los excelentes resultados registrados en moneda local por las operadoras que se consolidan por el método de integración global -TeleSudeste Celular y Celular CRT. Así, los ingresos por operaciones de estas compañías muestran crecimientos de 13,5% y 8,6%, respectivamente, alcanzando de forma conjunta un incremento del 11,9% respecto a los primeros nueve meses de 2000. Este crecimiento viene explicado por el mayor número de clientes de las operadoras, compensado parcialmente por los menores ARPUs (-11% en media, en moneda local). No obstante, debe destacarse el mantenimiento de los ARPUs medios en el tercer trimestre del año en relación al trimestre anterior, impulsados por el mayor enfoque en clientes de contrato. Así, el MOU y el ARPU de contrato de ambas compañías muestran una tendencia creciente en los últimos meses, a pesar de la ralentización en el crecimiento económico del país.

El EBITDA conjunto de las dos operadoras muestra un crecimiento anual, en reales, del 20,7%, 8,8 p.p. superior al de los ingresos, y situándose en términos de margen en el 39,5%, con un incremento anual de 2,9 p.p., a pesar del efecto negativo de la depreciación del real en los costes de captación unitarios, parcialmente compensado por los esfuerzos en contención de costes realizadas por las operadoras. Excluyendo los costes de captación el margen EBITDA de las operadoras se sitúa en torno al 50%. En términos trimestrales, el EBITDA de ambas operadoras se sitúa en el 34,4%, ligeramente por debajo del alcanzando en el segundo trimestre, afectado por las mayores altas en el tercer trimestre del año y el incremento del SAC por la depreciación del real –más acentuada en el último trimestre-.

Alineado con las políticas de reducción de costes debe señalarse la reducción de las inversiones de las operadoras respecto a septiembre de 2000.

Por otra parte, se continúa trabajando intensamente con Portugal Telecom para obtener el mayor número de sinergias posibles entre las operadoras brasileñas antes de que pueda constituirse legalmente la joint-venture anunciada.

## México

En el mes de julio se materializó la transferencia efectiva de las operadoras del norte de México - Bajacel, Movitel, Norcel y Cedetel- a Telefónica Móviles, lo que ha permitido el inicio de la gestión plena de estas operadoras.

Al cierre del tercer trimestre de 2001 el parque activo total de Telefónica Móviles México, que agrupa a las cuatro operadoras mexicanas, ascendía a 1.103.314 clientes activos, habiendo alcanzado el segmento contrato el 19% de la base total de clientes activos. La ganancia neta sigue mostrando una evolución favorable respecto a trimestres anteriores en todos los segmentos del mercado, aumentando un 53% en el tercer trimestre respecto al segundo trimestre del año. El segmento contrato representa el 44% de la ganancia neta acumulada.

Desde el punto de vista comercial, debe destacarse el incremento de la cuota estimada de altas entre junio y septiembre, singularmente en el segmento contrato. La mayor participación de Telefónica Móviles México en el crecimiento del mercado viene fundamentalmente explicada por la profundización y desarrollo de los actuales canales de distribución y la mejora de la oferta comercial. Asimismo, debe señalarse que la captación de clientes de mayor valor y la reconsideración de los criterios de contabilización del parque han permitido alcanzar ARPU medio en el tercer trimestre superior al del mismo periodo del año 2000.

Asimismo, las acciones comerciales de retención de clientes se han reflejado en una disminución del 38% del número de bajas de septiembre en relación al mes de marzo, fecha del inicio de la gestión de las operadoras del norte de México, observándose importantes reducciones del churn. Debe señalarse la importancia de este hecho, en un mercado donde se presume que otros operadores utilizan criterios mucho menos estrictos de contabilización de sus parques, y cuyas tasas de inactividad pueden alcanzar el 25%. Los diferentes criterios se ven reflejados en la comparativa de los ARPUs de prepago publicados por los dos principales operadores de México, siendo los de Telefónica Móviles México superiores en un 22% y 39%.

Respecto al desarrollo de la oferta comercial, el lanzamiento inicial del “producto ahorro”, destinado a aumentar el ARPU y mejorar la retención de los clientes, ya está mostrando resultados positivos. Este producto, único por sus características en el mercado mexicano, permite una diferenciación con el resto de los competidores. Asimismo, en los últimos meses se ha ampliado sensiblemente la gama de terminales que se ofrecen a los clientes, tanto para prepago como para contrato.

Durante el tercer trimestre se han realizado las acciones de preparación para el lanzamiento de la marca MoviStar, bajo la que se comercializarán los servicios de las cuatro operadoras: definición del posicionamiento, diseño de nueva oferta de productos y servicios, adecuación de los puntos de venta de los canales indirectos y directos, creación de elementos publicitarios, etc. El lanzamiento de marca, que se realizó a finales de octubre, supondrá una mejora en el posicionamiento de las operadoras del norte de México y representará un hito clave para desarrollo comercial de las operaciones.

Los resultados de Telefónica Móviles México se consolidan por primera vez en los estados financieros del Grupo por el método de integración global. Los ingresos por operaciones, según criterios contables mexicanos, registraron en pesos un incremento del 4% respecto al trimestre anterior, explicado por el crecimiento del parque de

clientes. El EBITDA en moneda local, y según criterios contables mexicanos, registra un incremento del 33% respecto al trimestre anterior, situándose en el 11% de los ingresos por operaciones. Esta evolución viene determinada principalmente por un enfoque en la mejora de la rentabilidad, con especial atención a la racionalización de los costes. En este sentido, en los últimos meses se ha realizado diversas acciones dirigidas a optimizar la estructura de costes, y entre las que se encuentran la reducción de personal (1.515 desde el inicio del ejercicio), la externalización de actividades, como los servicios de call center, con impacto en traslación de costes fijos a variables; o la implantación del Sistema Avanzado de Compras, que permite obtener significativos ahorros. Asimismo, se ha introducido la posibilidad de que los clientes realicen el pago de sus facturas por Internet, y que está orientada a mantener los reducidos bajos niveles actuales de incobrabilidad de los clientes.

## Argentina

En el año 2001 el mercado de telefonía móvil en Argentina se ha visto afectado por la situación macroeconómica del país, reflejándose en una ralentización en el crecimiento del mercado total, que en el último trimestre del ejercicio -finalizado en el mes de septiembre- se ha mantenido prácticamente estable respecto a junio de 2001. En este contexto, el crecimiento de la base de clientes de TCP en los últimos doce meses ha sido similar al del mercado argentino, alcanzando un parque de 1,87 millones de clientes activos a finales de septiembre de 2001 (+19,5% vs. septiembre de 2000) y manteniéndose como el segundo operador del mercado.

En el período julio-septiembre de 2001, el parque de clientes se incrementó en 9.275 clientes, en línea con la ganancia neta obtenida en el trimestre anterior, y resultado de la aplicación de una estrategia comercial, adecuada al entorno de operaciones, que supone una política de captación de nuevos clientes muy selectiva y un mayor énfasis en la gestión de la base de clientes de la compañía. En este sentido debe destacarse la reducción del 10% en el número de bajas producidas en último trimestre respecto al segundo trimestre del año y el lanzamiento en el mes de agosto del "Primer Programa de Recompensas" de telefonía móvil en el país para el segmento contrato (Unifón Top), y que permite a estos clientes acumular puntos, en función de su facturación, para canjearlos por terminales de última generación.

El crecimiento registrado en el parque de clientes está impulsado por el segmento prepago, que a finales de septiembre representaba un 65% del parque total de clientes vs. 60% hace doce meses, limitando el riesgo de morosidad.

En los últimos meses TCP ha continuado con la política de estricto control de costes iniciada a principios del año, reduciendo significativamente los costes de captación, impulsando a lo largo del ejercicio la disminución y/o eliminación de los subsidios de terminales, reduciendo las promociones de tráfico y las comisiones a los distribuidores. Asimismo, desde principios del año y hasta finales de septiembre la plantilla se ha reducido en un 30%, y el número de conexiones por empleado se ha incrementado en un 48% respecto al año anterior. Además, se ha reducido sustancialmente el esfuerzo publicitario y se mantiene una fuerte restricción en los costes de red y otros gastos generales, frenándose drásticamente la extensión de la cobertura. En línea con estas políticas, la compañía ha adecuado su inversión a los niveles de demanda, lo que se ha reflejado en una reducción de la inversión en el ejercicio del 65% respecto a 2000.

En este contexto, los ingresos por operaciones de TCP en moneda local, en los primeros nueve meses del ejercicio 2001 -periodo octubre 2000/junio 2001- mostraron un descenso del 4,8% sobre el año anterior. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por los menores ingresos por venta de terminales, como consecuencia de la menor demanda respecto al ejercicio anterior, y la reducción del

ARPU en los últimos doce meses, que compensan el incremento en la base de clientes.

En el tercer trimestre del año se ha mantenido la positiva evolución del margen EBITDA respecto a meses anteriores, reflejando la capacidad de reacción de la compañía ante cambios en el entorno. Debe resaltarse el favorable comportamiento de los gastos por operaciones en moneda local, que en el período octubre 2000-junio de 2001 muestran una reducción anual del 16%. En relación con el mismo trimestre del año anterior, los gastos por operaciones se han reducido más de un 32%, mostrando el compromiso de la compañía para mejorar la rentabilidad de las operaciones en el actual escenario del mercado argentino. Así, en el tercer trimestre del ejercicio 2001, finalizado en junio, el margen EBITDA alcanzó el 17,3%, lo que supone una mejora de 8,3 p.p. respecto al mismo trimestre del año 2000 y de 6,8 p.p. respecto al trimestre anterior.

En los próximos meses la compañía seguirá llevando a cabo medidas dirigidas a limitar el impacto de la situación actual del país, avanzando en el proceso de adecuación de la plantilla iniciado hace unos meses.

## Perú

A finales de septiembre de 2001 Telefónica Móviles Perú superó la marca del millón de clientes activos (1.028.262 clientes activos), mostrando un crecimiento anual del 21%. En el tercer trimestre del año la ganancia neta obtenida ascendió a más de 55.000 nuevos clientes, un 7% superior a la del trimestre anterior, y un 34% por encima a la del tercer trimestre del año 2000, manteniendo por segundo trimestre consecutivo - desde la entrada de un nuevo competidor en el mercado a principios de año- el liderazgo en la cuota de ganancia neta del mercado.

Debe señalarse el crecimiento de la base de clientes en el segmento contrato en el tercer trimestre del año, que demuestra los positivos resultados que se están obteniendo en la gestión de los clientes y tras la introducción de tarifas más competitivas. Estas acciones han permitido reducir en un 34% las bajas de clientes de contrato en los nueve primeros meses del año en comparación con el mismo período del año 2000.

En los tres primeros trimestres de 2001 Telefónica Móviles Perú registró un incremento en sus ingresos del 8% respecto al mismo periodo de 2000. Este incremento viene explicado por el crecimiento de la base de clientes y los mayores ingresos por interconexión, parcialmente compensados por los menores ARPUs, como consecuencia del aumento del número de clientes de prepago (80% del total de clientes vs. 75% en septiembre de 2000), de la situación macroeconómica del país y la mayor presión competitiva en el mercado. No obstante, debe destacarse la tendencia de desaceleración en las reducciones del ARPU respecto a trimestre anteriores.

En el tercer trimestre de 2001 el margen EBITDA experimentó una mejora de 2,6 p.p. respecto al mismo trimestre de 2000, hasta alcanzar en términos acumulados el 32%. En valores absolutos, el EBITDA registró un ligero aumento respecto a septiembre de 2000, a pesar de los mayores recursos destinados a actividades de retención de los clientes.

## Chile

A finales del tercer trimestre de 2001, Telefónica Móvil, compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles, contaba con un parque de 1,48 millones de clientes activos, mostrando un crecimiento anual del 28%. El tercer trimestre del ejercicio se ha caracterizado por una desaceleración en el ritmo de

crecimiento del mercado de telefonía móvil en Chile. En este período, la base de clientes de Telefónica Móvil se ha incrementado en un 5%. Cabe destacar el mayor crecimiento de la ganancia neta en el segmento contrato (+70% vs 2T01), como resultado del enfoque captación de clientes de mayor valor en este segmento y en el segmento corporativo.

Debe señalarse el positivo comportamiento de los resultados financieros, con mejoras significativas en todos los márgenes, habiéndose alcanzado un margen de EBITDA de gestión del 38% en el tercer trimestre, frente al 8% en el mismo período del año 2000 y del 24% en el segundo trimestre del año 2001.

### Guatemala y El Salvador

Al cierre del tercer trimestre del año 2001, las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban con un parque conjunto de 395.012 clientes activos, mostrando un crecimiento del 20% respecto a septiembre 2000 y manteniéndose prácticamente estable respecto al trimestre anterior, explicado por la política de expansión selectiva de la base de clientes en un entorno de crecimiento moderado del mercado como resultado de factores estructurales de tipo económico y de los efectos de los desastres naturales en El Salvador ocurridos al comienzo del año.

Los ingresos por operaciones generados por las dos filiales de Telefónica Móviles en esta región, en euros, permanecen prácticamente estables respecto a septiembre de 2000. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por los mayores ingresos en telefonía móvil, compensados parcialmente por las menores ventas en las otras actividades de telecomunicaciones realizadas por las operadoras.

Debe señalarse la favorable evolución del EBITDA conjunto, que tanto en el tercer trimestre como en términos acumulados desde el inicio del año registra valores positivos en ambas compañías, alcanzando un margen de EBITDA del 11% en el período enero-septiembre de 2001 y del 33,4% en el trimestre finalizado en septiembre de 2001.

### NEGOCIOS HORIZONTALES

**Terra Mobile** finalizó el mes de septiembre con más de 5,5 millones de usuarios registrados, lo que supone un crecimiento de más de 2,5 millones de usuarios registrados desde diciembre de 2000. Por países, Reino Unido representa el 38% de los usuarios totales, mientras que Alemania, que ya cuenta con aproximadamente 1,5 millones de usuarios registrados, representa el 27% del total. Suecia y Finlandia suponen de forma conjunta el 21%. Debe señalarse el significativo crecimiento registrado en España donde Terra Mobile contaba a finales de septiembre con casi 800.000 usuarios registrados, mostrando un incremento próximo al 60% respecto al pasado mes de junio.

Respecto a **Mobipay**, a finales de julio se constituyó la sociedad Mobipay España, y en la que participan los operadores de telefonía móvil en España – con una participación del 40%-, el 80% del sistema financiero español- con una participación conjunta del 40%-, y los grandes procesadores de medios de pago del país - Sermepa, Sistema 4B y Euro 6000, con una participación conjunta del 12%-. Esta compañía inició sus operaciones, en fase de pruebas, en el mes de septiembre, estando previsto lanzar comercialmente el servicio en diciembre de este año.

### NEGOCIO DE DATOS



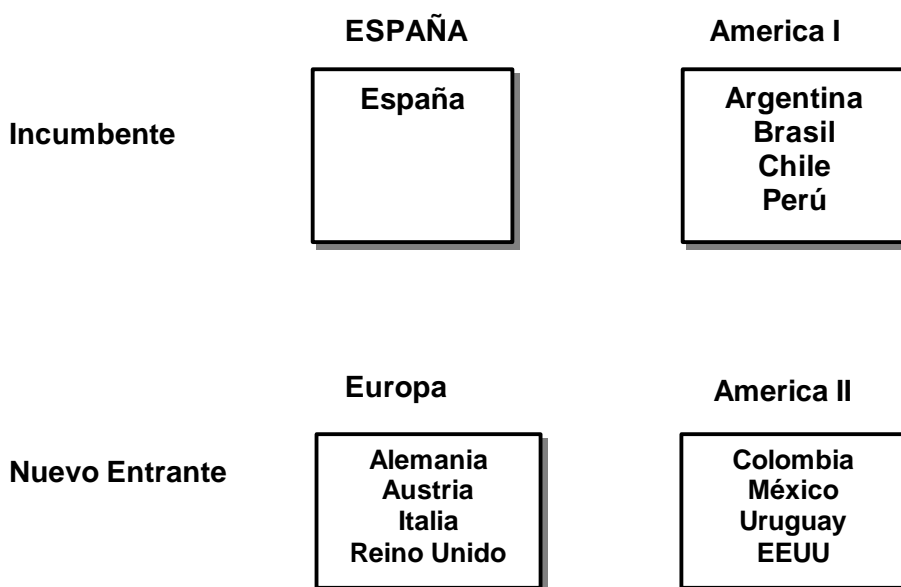
## **GRUPO TELEFÓNICA DATA**

Los ingresos del Grupo Telefónica Data, en los primeros nueve meses del año 2001, han alcanzado los 1.365,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 66% sobre el mismo período del ejercicio 2000.

El EBITDA ascendió a 32,8 millones de euros en el mismo período, lo que representa un 2.4% de los ingresos. La evolución de los resultados muestra el esfuerzo desarrollado en la expansión geográfica del Grupo así como en el lanzamiento de nuevos servicios.

El análisis de los resultados de los tres primeros trimestres del ejercicio 2001 del Grupo Telefónica Data está afectado por la incorporación a su perímetro de consolidación de las adquisiciones y negocios de nueva creación durante el ejercicio 2000, sin cuyo efecto el crecimiento de los ingresos del Grupo Telefónica Data habría sido del 14,2% y el EBITDA se habría situado en 58,3 millones de euros, un 31,5% inferior al publicado en el mismo período del ejercicio anterior.

El Grupo Telefónica Data cuenta con un portafolio de negocios ubicados en distintos mercados, con diferentes grados de madurez y distintas posiciones competitivas. Así, en función de las geografías en las que opera y la cuota de mercado alcanzada, se pueden agrupar las operaciones de los países donde el Grupo tiene presencia, en cuatro bloques, dos en Europa y dos en América:



Esta amplia cobertura y presencia geográfica sumada a los acuerdos de servicios internacionales de red, le permiten a Telefónica Data atender a sus clientes tanto a nivel nacional como regional e internacional. En este sentido se han identificado 203 clientes multinacionales a los que se presta, con un único punto de contacto, cobertura global mediante una red de GAMs (Global Account Managers).

Como resultado de la decisión de expansión hacia nuevos mercados, el 55% del total de ingresos procede de operaciones fuera de España y aproximadamente el 35%, de los países donde Telefónica Data actúa como una compañía entrante. En estos países, el EBITDA aún resulta negativo debido a la escasa antigüedad de la presencia y a la baja escala hasta ahora alcanzada.

### **Mercados Incumbentes**

En los mercados en los que Telefónica Data opera desde una posición de liderazgo, el crecimiento de los ingresos proviene, principalmente, de la fidelización de los clientes existentes, de la atención a clientes multinacionales, del lanzamiento de nuevos servicios que permitan el ascenso en la cadena de valor y de la prestación de servicios internacionales a través de una ventanilla única. En la actualidad, se atiende más de 3.000 clientes corporativos con fuerza de venta propia y más de 9.000 clientes empresariales con fuerza de venta indirecta de la operadora de telefonía fija del Grupo Telefónica.

En España, el crecimiento de los ingresos ha estado basado en la migración de la oferta de servicios de datos tradicionales hacia soluciones más avanzadas y en el despegue en la prestación de nuevos servicios de Hosting y otros dirigidos a los ASP (Application Services Providers), que han alcanzado, en este año, los 16 millones de euros, representando un aumento de más del 170% sobre el mismo período del año anterior.

En América, es importante mencionar a Brasil, país donde Telefónica Data tiene depositadas grandes expectativas a futuro. Así, durante los primeros nueve meses del ejercicio las ventas han crecido un 33,6% sobre igual período del ejercicio anterior. Entre los nuevos negocios logrados se puede mencionar la participación en el consorcio que se adjudicó la licitación para la prestación de servicios de redes, voz y multimedia para la empresa de Correos y Telégrafos (ECT).

El margen de EBITDA alcanzado en estos países varía desde el 19% en Telefónica Data España hasta el 4% en Telefónica Data Argentina. En el caso de Brasil, el margen de Ebitda del -3%, es todavía resultado de la menor cuota de mercado relativa, derivada de los condicionantes regulatorios brasileños para ofrecer servicios fuera del Estado de Sao Paulo en tanto en cuanto Telesp no cumpliera con las metas fijadas por Anatel, que probablemente cesarán en el ejercicio 2002, y de los esfuerzos desplegados en la extensión de la red.

### **Mercados en Expansión**

En los mercados en los que Telefónica Data ha entrado más recientemente el crecimiento de los ingresos es producto de una agresiva captación de clientes, por medio de la introducción de las tecnologías más avanzadas en servicios de datos e internet y por la prestación de los servicios de Hosting. Como consecuencia, durante este ejercicio, se han realizado importantes inversiones en el despliegue de redes IP y Data Centers.

En su estrategia de expansión hacia nuevos mercados sobre los que basa una parte importante del crecimiento futuro de sus ingresos, Telefónica Data cuenta con el respaldo del Grupo Telefónica como apuesta encaminada al crecimiento

Entre las operaciones en Europa en estos primeros nueve meses del ejercicio 2001, la aportación más importante corresponde a mediaWays, con 335,7 millones de euros de ingresos. Los ingresos principales de mediaWays son los procedentes de los servicios internet prestados a compañías, donde destaca como cliente America On Line (AOL) en Alemania y que, a partir de junio de 2001, también se le prestan en el Reino Unido.

MediaWays a lo largo de este año ha logrado consolidarse en el mercado alemán como la segunda red IP con una cuota de mercado del 30% en Servicios Internet.

Los ingresos en América, en aquellos países donde Telefónica Data opera como entrante ha alcanzado en estos nueve meses de 2001 los 26,7 millones de Euros con un crecimiento respecto a los nueve meses del año anterior del 39%, con crecimientos interanuales muy significativos en los casos de México y USA.

En cuanto al margen EBITDA, es aún negativo, producto del gran esfuerzo económico que genera inicialmente, entre otras cosas, la captación de clientes, la expansión de la red, el lanzamiento de servicios, el establecimiento de la marca, etc.. En Alemania y Colombia donde las compañías tienen una antigüedad superior a los cuatro años sus márgenes EBITDA son claramente positivos.

Entre los nuevos servicios, que contribuyen a incorporar y fidelizar a los clientes, se destacan los prestados por los TData Internet Centers. En el mes de Septiembre de 2001 se efectuó la inauguración oficial del centro en Miami, el "KeyCenter", que se dedicará fundamentalmente a dar servicios a grandes empresas y a las compañías de la denominada "Nueva Economía". Este novedoso KeyCenter está conectado directamente con fibra óptica a los otros nueve TData Centers de Telefónica Data en Latinoamérica y Europa, ofreciendo oportunidades excepcionales para realizar negocios entre estas regiones. Con una inversión inicial de 35 millones de dólares, el KeyCenter presta una de las conexiones más rápidas y fiables a internet de todo el mercado.

Como síntesis, la evolución de los resultados financieros del portafolio de negocios de Telefónica Data en los primeros nueve meses del ejercicio 2001, es consistente con el grado de madurez y la escala alcanzada en los distintos mercados en los que opera, así como en la fase de desarrollo en la prestación de los nuevos servicios de valor añadido.

## **NEGOCIO DE MEDIA**

### **GRUPO ADMIRA MEDIA**

El Grupo Telefónica Media ha pasado a denominarse Grupo Admira Media. La nueva denominación ha sido creada para favorecer la consolidación de una identidad y cultura de grupo. Actuando como vínculo aglutinante entre las diversas compañías del Grupo de medios y potenciando las sinergias entre ellas y Telefónica, Admira se posiciona en el mercado como líder en la creación, paquetización y distribución de contenidos en medios tradicionales y multiplataforma.

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio, el Grupo Admira Media ha obtenido unos ingresos consolidados de 1.005,8 millones de euros, lo que supone triplicar la cifra de ingresos del Grupo en el mismo período del ejercicio anterior. Esta evolución, ha permitido que se haya alcanzado un EBITDA acumulado de 82,2 millones de euros, comparado con un EBITDA negativo de 23,8 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior. El tercer trimestre del ejercicio ha supuesto la confirmación de la tendencia de generación de EBITDA positivo iniciada en el último trimestre de 2000, al alcanzar 13,0 millones de euros frente a la caída de 14,1 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. Esta evolución es destacable si se tiene en cuenta la fuerte estacionalidad característica del negocio de medios en la época veraniega, especialmente el mes de agosto, en el que la actividad publicitaria es prácticamente nula y, por tanto, lleva aparejada una ralentización de las producciones

para televisión, que son una parte sustancial de la cifra de negocio consolidada de Admira. Además, es igualmente significativo, que esta evolución se haya producido en un entorno especialmente complicado, tanto por la difícil situación económica de Latinoamérica como por la crisis del mercado publicitario español.

Estos resultados permiten avanzar en la política de alcanzar la autofinanciación de las operaciones del Grupo.

El resultado de explotación del Grupo asciende a 24,1 millones de euros, comparado con la caída de 55,5 millones de euros que presentaba en el mismo período de 2000.

El análisis de los resultados de los tres primeros trimestres del Grupo Admira Media viene condicionado por el fuerte crecimiento que experimentó en su tamaño durante el ejercicio 2000, lo que provocó un cambio significativo en su perímetro de consolidación. En este cambio, destaca la incorporación de ATCO, al incrementarse la participación a lo largo del ejercicio desde el 26,8% hasta el 100%, pasando a ser consolidado por integración global, desde mayo del ejercicio 2000, es decir, incorporando las operaciones de los cuatro últimos meses del período comparado en el 2000, así como la entrada de Endemol, que pasó a ser consolidado por integración global desde agosto de 2000. Sin embargo si nos referimos exclusivamente al período Julio-Septiembre, los datos tienen como única diferencia las operaciones de Endemol correspondientes al mes de Julio de 2000 y la participación de los socios minoritarios (26,8% en los resultados de ATCO).

La integración de las compañías mencionadas anteriormente ha supuesto un cambio muy importante en el perfil de los ingresos y EBITDA consolidados del Grupo Admira, tanto desde el punto de vista de los ingresos como del EBITDA.

## NEGOCIO DE CONTENIDOS

### ENDEMOL

Durante el tercer trimestre del ejercicio, los ingresos consolidados de Endemol alcanzaron 648,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 62,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento, inferior al que se venía registrando en el segundo trimestre del ejercicio, se puede considerar muy positivo, teniendo en cuenta la difícil coyuntura económica que se vive en la mayor parte de los países en que opera Endemol y la estacionalidad característica de los meses de verano de los principales países en los que está presente la compañía (Holanda, España, Francia, Reino Unido, Italia y Alemania).

Como resultado de la positiva evolución de los ingresos, el EBITDA acumulado del tercer trimestre alcanza los 107,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 68,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior y superando las expectativas previstas por la propia compañía en el inicio del ejercicio.

Desde el punto de vista estratégico, Endemol ha continuado con su actividad de expansión con la finalidad de convertirse en líder en aquellos países que constituyen el mercado natural del Grupo Telefónica en los que todavía no estaba presente. Así, a principios de octubre, Endemol ha llegado a un acuerdo con el Grupo Televisa, para crear una compañía conjunta dedicada a la producción de contenidos de televisión destinados al mercado mejicano. El acuerdo incluye la compra de los formatos de Endemol durante los próximos 5 años. Este acuerdo junto con otro de la misma naturaleza firmado con TV Globo en el segundo trimestre, aumenta significativamente la presencia de Endemol en los mayores mercados de países con habla española y portuguesa.

## NEGOCIO DE TELEVISIÓN EN ABIERTO Y RADIO

### ANTENA 3

El mercado de publicidad en televisión muestra un progresivo deterioro durante el tercer trimestre del ejercicio, acumulando una caída interanual del 7,1%, a lo que hay que sumar el aumento del tiempo destinado a publicidad y la estrategia agresiva en precios adoptada por RTVE, con la finalidad de aumentar cuota de mercado.

En este contexto, los esfuerzos de Antena 3 han ido dirigidos a ofrecer una parrilla de programación de calidad y diferencial respecto al resto de los competidores que han permitido mantener la mejor relación entre cuota de mercado publicitario y cuota de audiencia, al alcanzar a finales del tercer trimestre un ratio de 1,33 frente al 1,29 del mismo período del ejercicio anterior. A pesar de estos esfuerzos, los ingresos publicitarios de Antena 3 se han visto afectados, alcanzando los 372,3 millones de euros, lo que supone un descenso del 9,5% respecto a finales del tercer trimestre de 2000.

A su vez, al final del tercer trimestre el EBITDA acumulado se elevó a 67,8 millones de euros, un 41,3% inferior al mismo período del ejercicio anterior, reflejo de las malas condiciones del mercado publicitario expuestas con anterioridad.

Durante los próximos trimestres, la estrategia de Antena 3 seguirá focalizada en ofrecer una programación basada en la calidad de los contenidos, haciendo especial hincapié en los contenidos de producción propia que permitan mejorar las cuotas de audiencia y de esta forma hacer frente a la actitud agresiva de algunos competidores, especialmente RTVE.

### ATCO

La inestabilidad macroeconómica argentina ha provocado que el comportamiento del mercado publicitario argentino continúe su tendencia descendente durante el tercer trimestre del ejercicio, acumulando una disminución interanual del 14%.

A pesar de esta situación, Telefé continúa siendo la cadena líder en el mercado argentino, con una cuota media de audiencia del 40,8% superior en 1,5 p.p. a la que tenía en el mismo período del ejercicio anterior, lo que se ve reflejado en la cuota de mercado publicitario, que alcanza niveles incluso superiores al situarse en el 43,7%.

Sin embargo, y a pesar del buen comportamiento de la cadena en términos de cuota de mercado, la difícil coyuntura económica existente en el país ha provocado una caída de los ingresos respecto al mismo período del ejercicio anterior (18,5%) que, sin embargo, ha sido más que compensada por la reducción de los gastos operativos (23,1%), que se ha acelerado en el tercer trimestre como medida para hacer frente a la difícil situación. Esta reducción de los gastos, permite continuar con la tendencia iniciada en el segundo trimestre de ejercicio de obtención de EBITDA positivo en el trimestre (2,6 millones de euros) y en el acumulado del ejercicio, alcanzando 2,8 millones de dólares comparado con los 8,2 millones de dólares negativos que presentaba en el mismo período del ejercicio 2000.

### ONDA CERO RADIO

Onda Cero, al igual que ocurre con Antena 3, se ha visto muy influenciada por la difícil situación que vive el mercado publicitario español, como resultado de la ralentización económica del país y la agresiva política comercial desplegada por RTVE. Como resultado de estos factores, el mercado publicitario de radio presenta un crecimiento

del 1% interanual frente al crecimiento del 8% que presentaba en el mismo período del ejercicio anterior.

No obstante lo anterior, Onda Cero se ha consolidado como la segunda opción a nivel nacional en el mercado radiofónico, con más de 2.537.000 oyentes, convirtiéndose en la cadena que ha crecido en mayor proporción de todas.

Como resultado de esta mejora en número de oyentes, los ingresos de Onda Cero a finales del tercer trimestre presentan un crecimiento del 32,2% respecto a septiembre de 2000, que se traducen en una mejora del EBITDA de los nueve primeros meses del ejercicio, al alcanzar la cifra negativa de 7,1 millones de euros, comparada con los 11,7 millones de euros negativos del mismo período del ejercicio anterior.

Conviene destacar que la red de emisoras se ha incrementado en el trimestre gracias a los acuerdos alcanzados, por una parte con Radio Blanca y por otra parte con Radio España.

## NEGOCIO DE TELEVISIONES DE PAGO Y DISTRIBUCION

### VIA DIGITAL

El mercado de la televisión de pago se ha seguido caracterizando durante este tercer trimestre de ejercicio por la agresividad de los competidores en cuanto a promociones de captación. Este hecho, se ha visto agravado durante todo el ejercicio por el problema, aún no resuelto, que sufre Canal Satélite Digital con la piratería de tarjetas, la agresividad de los nuevos competidores y la mayor actividad de las empresas de cable.

En este contexto, Vía Digital ha finalizado el tercer trimestre del ejercicio con 752.722 abonados (180.537 abonados más que en el tercer trimestre de 2000), lo que supone un crecimiento interanual del 31,55%.

En términos financieros, los ingresos por operaciones crecen un 34% en relación con el tercer trimestre del año anterior, ascendiendo a 196,2 millones de euros. Por el contrario, el esfuerzo realizado en costes ha permitido que los gastos operativos crezcan únicamente un 6,5%, lo que permite obtener un EBITDA un 10,7% mejor que el del mismo período de 2000 (-209,5 millones de euros, frente a -234,4 millones de euros).

## NEGOCIO DE INTERNET

### **GRUPO TERRA-LYCOS**

La coyuntura de desaceleración de la actividad económica que se está registrando a lo largo de 2001 en la mayor parte de las economías donde Terra-Lycos opera, es un factor determinante a la hora de analizar los resultados de la Compañía en un negocio en pleno desarrollo como es el de Internet.

En este escenario macroeconómico desfavorable, donde una de las principales fuentes de ingresos de la compañía, como es la publicidad online, está experimentando un decrecimiento importante debido a su alta sensibilidad al ciclo económico, Terra Lycos está desarrollando su modelo de negocio orientándolo hacia la obtención de ingresos más estables que se complementen con los generados por la publicidad online. Este modelo de negocio se basa, fundamentalmente, en la

estrategia OBP (Open, Basic, Premium), que pretende tanto por la parte del negocio de acceso como por la del portal, generar unos ingresos basados en el modelo de suscripción y pago por visión/pago por utilidad.

Fruto de esta estrategia y de la determinación del Grupo Telefónica por el desarrollo del mercado de banda ancha, es la oferta lanzada por Terra-Lycos en España durante el mes de octubre y denominada ADSL Plus, que consiste en un paquete en el que se suma a la pura conectividad (128K ascendentes y 256K descendente) una oferta de servicios de valor añadido (disco duro virtual, dominio y paquete autoinstalable) junto con una zona multimedia reservada en el portal en exclusiva para los clientes de Terra-Lycos. Este modelo, que será replicado en otros países, está demostrando su fortaleza ya que se han captado en 15 días 10.000 nuevos clientes y está contribuyendo al desarrollo del mercado de banda ancha, del que Terra Lycos se beneficiará.

En cuanto a las magnitudes operativas acumuladas hasta finales del tercer trimestre de 2001, la cifra total de suscriptores para España y Latinoamérica ascendió a 4,3 millones, de los cuales el 29% corresponde a clientes de pago. Terra Lycos está enfocando su estrategia en la captación de clientes de pago y en especial, clientes de banda ancha, y en migrar a los clientes del servicio de acceso gratuito hacia productos de pago. Desde diciembre de 2000, se han captado 240.000 nuevos suscriptores de pago de los que 134.000 son de ADSL. En particular, el número de usuarios de ADSL ha aumentado durante el trimestre en 42.000 hasta alcanzar la cifra de 174.000 a finales de septiembre.

La audiencia de todos nuestros portales medida por las páginas vistas ascendió a 481 millones por día lo que supone un crecimiento del 4,6% respecto al trimestre anterior y un 78,8% en doce meses. Por otro lado, la cifra de usuarios únicos para todo el Grupo fue de 109 millones en el mes de septiembre.

En cuanto a los resultados del tercer trimestre, se obtuvieron unos ingresos de 170 millones de euros, un 24% superiores a los ingresos proforma obtenidos en el mismo período del año anterior, lo que demuestra que a pesar de la desfavorable situación económica internacional, Internet sigue siendo un sector en crecimiento. Este dato de ingresos trimestral, se sitúa dentro del rango estimado que se anticipó al mercado por la Compañía.

En cuanto al origen de los ingresos, continua existiendo una diversificación geográfica y funcional de los mismos que permiten moderar los efectos negativos que puedan tener los diferentes ciclos económicos. Así, el 64% de los ingresos provienen del negocio de media, mientras que el restante 36% provienen del negocio de acceso.

En cuanto a los ingresos de media, ascendieron a 109 millones de euros, en línea con lo publicado en el trimestre anterior. Por áreas geográficas, los ingresos de media del trimestre han sido también muy similares a los del período anterior a pesar de las condiciones del mercado publicitario y de la estacionalidad típica de los meses de verano en el mercado americano.

Los ingresos de acceso ascendieron a 61 millones de euros, un 12% inferiores a los del trimestre anterior debido también fundamentalmente a la estacionalidad del negocio, derivada del periodo estival, en España, aunque en términos interanuales los ingresos de acceso han crecido un 56%.

Desde un punto de vista geográfico, el 47% de los ingresos totales proviene de USA mientras que el resto se genera en España y Latinoamérica, siendo España, Brasil y Mexico los principales países, ya que aportan el 95% de los ingresos de la región.

Si analizamos los nueve primeros meses del año, Terra Lycos ha obtenido una cifra de ingresos de 526,5 millones de euros, cifra superior a la de todo el año 2000 en datos proforma, lo que supone a su vez un 38% más que en los nueve primeros meses del año anterior. Cabe destacar en particular que los ingresos de acceso crecen un 103% en este período, mientras que los ingresos de media aumentan un 18%.

Por otro lado, la Compañía está avanzando en uno de sus principales objetivos, como es el simultanear crecimiento con mejora de la rentabilidad. Así, todos los procesos puestos en marcha para reducir y controlar los costes y mejorar la eficiencia de la compañía están obteniendo resultados positivos. La mejor muestra de este esfuerzo se puede constatar en el hecho de que aunque la estimación inicial que se compartió con el mercado para el trimestre situaba el margen EBITDA de la Compañía en un rango de -30% a -34%, finalmente el margen se ha situado en el -29%.

Durante el trimestre se ha continuado con el lanzamiento de nuevos productos y alianzas estratégicas. Es importante destacar la creación de una zona multimedia dentro del portal, destinada a los usuarios de banda ancha, donde se ofrecen más de 12.000 videos que suponen más de 500 horas de contenidos de audio y video. Esta zona, respondiendo a la estrategia OBP, ha estado en abierto (Open) hasta la mitad del mes de octubre y ahora solamente es accesible por los clientes de ADSL.

Entre los acuerdos estratégicos es destacable el alcanzado con TPI, por el cual se ofrece al mercado de las PYMES módulos publicitarios de Terra Lycos que complementan la red de soportes de TPI. Asimismo, se alcanzó un acuerdo con VISA para integrar la plataforma VISA de transacciones seguras para comercio electrónico. También es destacable la constitución de Atrea, un portal vertical inmobiliario con el BBVA, participado al 50%.

En cuanto a adquisiciones, durante el trimestre Terra Lycos ha materializado su entrada en Uno-e, "supermercado financiero" que en la actualidad ha captado más de 110.000 clientes y 640 millones de euros. Además, es destacable la adquisición de la empresa líder de comercio electrónico en Mexico, De Compras, con una facturación de más de \$7 millones en el ejercicio 2000.

## **NEGOCIO DE DIRECTORIOS**

### **NEGOCIO DE DIRECTORIOS DE TELEFONICA**

Como es habitual, para facilitar la visión del negocio de Directorios del Grupo Telefónica, se incluye bajo este epígrafe no sólo a todas las empresas que se encuentran ya bajo el perímetro de consolidación contable del grupo TPI sino también aquellas otras que se encuentran en proceso de integración: Telinver en Argentina, y Gúitel en Perú.

Por otra parte, hay que señalar que los resultados trimestrales del Grupo TPI no son comparables trimestralmente debido fundamentalmente a variaciones en el calendario de publicación de guías entre períodos, y a la mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre del año. Así, durante el periodo enero -septiembre 2001 se han publicado 4 guías más de Páginas Amarillas, y 7 más de Páginas Blancas que en el mismo periodo de 2000. En Brasil, además de los cambios habidos en el calendario de publicación de páginas amarillas, callejeros y LTOG (páginas blancas) de la editora Listel, TPI publica por primera vez sus Páginas Amarillas en Sao Paulo Capital, Guarulhos, Riberão Preto y Curitiba.



Además, en este periodo se han producido otros efectos que dificultan aún más la comparación con el mismo período del año anterior, como son la ausencia en TPI España de ingresos publicitarios procedentes de Telefónica en Páginas Blancas - que en los primeros nueve meses del 2000 supusieron un total de 21,5 millones de euros -, el inicio de la actividad comercial de TPI Brasil y su efecto en los gastos operativos, y la incorporación de la Cuenta de Resultados de Publiguías a las cuentas consolidadas del Grupo a partir del 1 de enero de 2001.

Aún teniendo en cuenta todos estos condicionantes, los ingresos del Grupo TPI han crecido un 42,1% con respecto a los primeros nueve meses del año 2000. El elemento más relevante en el crecimiento de los ingresos es el negocio editorial, que ha alcanzado los 353,9 millones de euros, un 39,5% más que en los primeros nueve meses del año anterior.

En España, el negocio editorial creció un 9,3%. De no tenerse en cuenta los ingresos por la venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas en el mismo periodo del año 2000, el negocio editorial español habría experimentado un crecimiento del 20%. Libro sobre libro los ingresos de Páginas amarillas crecen un 8,5% y los de Páginas Blancas un 8,6%.

En el contexto internacional, destaca la publicación de la primera edición de GuiaMais en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberáo Preto y Curitiba, que ha añadido unos ingresos de 23,4 millones de euros, y la incorporación de los ingresos del negocio editorial de Publiguías que ascienden a 56,6 millones de euros.

El negocio Internet continúa experimentando un fuerte crecimiento, alcanzando los 14,9 millones de euros, un 200,1% más que en el año 2000. Páginas Habladas a su vez, crece un 75,9% hasta los 3,7 millones de euros de los que un 76% proceden de TPI España, un 19% de TPI Brasil y un 4% de Publiguías.

El EBITDA del Grupo crece un 16.6%, y ello a pesar de la no obtención de ingresos por la venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas, ingresos que, al no tener prácticamente costes asociados, se trasladaban directamente al EBITDA del Grupo. Estos ingresos supusieron en el período enero-septiembre de 2000 un total de 21,5 millones de euros. Publiguías aporta un EBITDA positivo de 20,5 millones de euros, recogiendo el impacto del nuevo marco contractual negociado con Telefónica CTC Chile.

Los ingresos consolidados del conjunto de negocios de directorios del Grupo Telefónica crecen un 16% durante los primeros nueve meses del presente ejercicio fiscal y aportan un beneficio neto de 30,4 millones de euros.

## **NEGOCIO DE CALL CENTER**

### **ATENTO**

La actividad comercial de Atento durante el tercer trimestre del ejercicio ha continuado enfocada en el desarrollo de relaciones de largo plazo con clientes estratégicos en el mercado externo y en la mejora de estas con las empresas pertenecientes al Grupo Telefónica.

A nivel operativo, a 30 de septiembre de 2001, el Grupo Atento contaba con 29.559 posiciones construidas, un 3,2% más que tres meses antes, atendidas por 47.482 personas, 713 teleoperadores más que en el segundo trimestre de 2001.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos del Grupo Atento en los nueve primeros meses del ejercicio alcanzaron los 471,5 millones de euros, un 30,5% más que en el mismo período del ejercicio anterior. A este crecimiento han contribuido de forma significativa los ingresos procedentes de clientes externos, que se elevan a 148,5 millones de euros (31,5% sobre el total de ingresos vs 30,6% en el mismo período del ejercicio anterior), como resultado de acuerdos alcanzados con nuevos clientes como DirecTV, AT&T, Santander Central Hispano, Hewlett Packard, Jointex, Yahoo BB o Warrantech, así como por el desarrollo de negocio en países de nuevo establecimiento como Japón, México y Venezuela. Es de esperar, además, que este porcentaje se incremente como resultado del acuerdo alcanzado con el BBVA para la prestación de los servicios de CRM.

Asimismo, es destacable la diversificación geográfica creciente de los ingresos del Grupo, dotando a la Compañía de una mayor protección en caso de situaciones de ralentización económica de una determinada zona. En este sentido, los países que continúan aportando más a los ingresos son Brasil y España (79% del total), aunque trimestre a trimestre van ganando peso el resto de países (Chile, Perú, Argentina, Japón, México, Marruecos, Venezuela Centroamérica, Puerto Rico y Colombia).

Como resultado de la evolución de los ingresos, el EBITDA acumulado de Atento para los nueve primeros meses del ejercicio se situó en 36,9 millones de euros, un 37,3% superior al del mismo período del ejercicio anterior, con una ligera caída respecto al segundo trimestre del ejercicio pero derivada de la estacionalidad propia del negocio en el período vacacional en España.

La compañía sigue centrada en convertirse en una de las empresas de referencia del sector, objetivo que está logrando gracias a:

- ? El desarrollo de relaciones a largo plazo con clientes de alto potencial.
- ? Implementación de acciones dirigidas a la mejora continuada de los aspectos críticos del negocio (posicionamiento global de Atento en la industria de CRM, desarrollo de soluciones, estrategia de precios, optimización de métricas operativos y de calidad).
- ? Cumplimiento de objetivos de negocio bajo un estricto control de las necesidades de inversión.

## **NEGOCIO DE GESTION DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA**

### **EMERGIA**

Emergia continúa siendo el único operador en Latinoamérica con un anillo de banda ancha de alta capacidad cerrado y 100% operativo.

Durante el tercer trimestre se han cerrado acuerdos con clientes multinacionales de primer nivel, habiéndose producido ya la activación de algunos circuitos.

Continuando con la estrategia de expansión del portafolio de rutas, se firmaron acuerdos de intercambio de capacidad con distintos operadores que permitirán a Emergia ofrecer conexión en ciudades como Londres, Madrid y Lisboa. Igualmente, se amplió la red en Rio de Janeiro bajo el mismo sistema de intercambio de capacidades pudiendo llegar a distintos puntos dentro de la ciudad y mejorando el servicio a los

clientes dentro del área. Dichos acuerdos se han llevado a cabo con operadores que tienen presencia actual en Latinoamérica, por lo que no implican un aumento en el número de competidores en la región.

Durante el mes de septiembre, Emergia, en colaboración con la sociedad argentina Telefe S.A., realizó con éxito las primeras pruebas de transmisión de señales de televisión país a país a través de su anillo de fibra óptica de última generación. De esta forma, se demostró que la transmisión de señales de televisión, no sólo se puede llevar a cabo a través de este medio con una calidad óptima sino que representa una oportunidad para las cadenas de reducir sus costes de transmisión a través de la utilización del cable submarino. La calidad y fiabilidad del anillo de Emergia, así como su capacidad de conectividad punto a punto, fueron los factores claves para que se obtuvieran resultados positivos.

Por otro lado, durante el tercer trimestre se inició la instalación del Sistema de atención al cliente (CRM). De esta forma, los clientes de Emergia accederán a valiosa información de sus circuitos activados, alarmas de corte del tráfico, estadísticas, etc. Esta inversión se enmarca dentro de la política de la empresa de mejorar el servicio al cliente otorgándole un mayor valor añadido. Se estima que el sistema entrará definitivamente en funcionamiento a mediados del mes de Noviembre.

#### **PARA MAYOR INFORMACIÓN CONTACTAR:**

Subdirección General de Relaciones con Inversores.

Gran Vía 28, planta 3ª. 28013 Madrid.

Tel: 91- 584 47 00 / 584 47 02 / 584 03 06.

Fax: 91- 531 99 75.

E-mail: Francisco.Blanco@telefonica.es

E-mail: jaime.nicolasmoure@telefonica.es

E-mail: ezequiel.nieto@telefonica.es

E-mail: dmaus@telefonica.es

E-mail: dgarcia@telefonica.es

[www.telefonica.com/ir/esp](http://www.telefonica.com/ir/esp)

# ANEXO

## **EMPRESAS INCLUIDAS EN CADA ESTADO FINANCIERO**

- ? Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V. y Mediaways GmbH Internet Services, S.A., que se han considerado pertenecientes a Telefónica Media, S.A. y Telefónica Data, S.A., respectivamente.
  
- ? Asimismo, Telefónica, S.A. ha participado directamente en CEI Citicorp Holdings hasta mayo de 2001, momento en que se aporta a Telefónica Latinoamérica (TISA). A los efectos de este informe de resultados, se ha considerado desde el 1 de enero la participación del 50% que dicha empresa ostenta en Cointel, dentro del subgrupo de Telefónica Latinoamérica (Telefónica Internacional, S.A.), a su vez propietaria del 52,88% del capital social de Telefónica de Argentina (TASA). Por otro lado, CEI ostenta un 26,82% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO) y un 26,82% de AC Inversora, S.A. que, a efectos de las cuentas de resultados proforma, se consideran pertenecientes a Telefónica Media con lo que la misma consolida un 100% del capital social de ambas.
  
- ✍ Respecto a las adquisiciones efectuadas por Telefónica, S.A. en el ejercicio 2000 en las sociedades latinoamericanas Telefónica de Argentina, Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (Telesp) y Telefónica del Perú, S.A.A., se ha considerado realizada desde inicio del ejercicio la aportación de estas participaciones a Telefónica Latinoamérica, Telefónica Móviles, S.A. y Telefónica Data, S.A. atendiendo a la proporción que permita a cada una de ellas, tras la segregación llevada a cabo, consolidar el negocio que las sociedades latinoamericanas realizan en telefónica fija, telefonía móvil y transmisión de datos, respectivamente.
  
- ✍ En el caso de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica Latinoamérica, si bien a la fecha actual no se ha iniciado su proceso de segregación, se ha efectuado igualmente la asignación de la actividad que realiza de transmisión de datos a Telefónica Data. Por su parte, Telefónica Latinoamérica no incluye el negocio de telefonía móvil, llevado a cabo por Telefónica Móvil (Startel), atendiendo a una presentación de resultados proforma de exclusivamente la actividad de telefonía fija en Latinoamérica.
  
- ✍ En relación con los negocios que quedarían en TASA y Telefónica del Perú tras la segregación ya mencionada, encuadrados en Telefónica Latinoamérica, cabe destacar que estas sociedades aún incluirían la actividad de directorios que han sido añadidos para la presentación de estas cuentas de resultados proforma al Grupo TPI, atendiendo a una visión del negocio de directorios del Grupo Telefónica.

## PARTICIPACIONES MAS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO TELEFONICA Y SUS FILIALES

GRUPO TELEFONICA	% PART.
TELEFONICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFONICA MOVILES	93,6%
TELEFONICA DATACORP	100,00%
TELEFONICA LATINOAMERICA	100,00%
TPI	58,90%
TERRA LYCOS	37,63%
ADMIRA MEDIA	100,00%
EMERGIA	93,99%
ATENTO	100,00%
TELEFONICA B2B	100,00%

TELEFONICA MOVILES	% PART.
TELEFONICA MOVILES ESPAÑA	100,00%
TELESUCESTE CELULAR	92,02%
CRT CELULAR	99,20%
TELEESTE CELULAR	10,75%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,06%
TEM EL SALVADOR	44,22%
TEM GUATEMALA	51,00%
BAJACEL	100,00%
NORCE	100,00%
CEDETEL	100,00%
MOVITEL	100,00%
GRUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000 (ITALIA)	46,59%
3G MOBILE (AUSTRIA)	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM	50,50%
TERRA MOBILE	57,00%
M-SOLUTIONS	100,00%
MOBIPAY INTERNACIONAL	50,00%

ADMIRA MEDIA	% PART.
ANTENA 3 TV	47,51%
ONDA CERC	00,00%
RADIO VOZ	00,00%
TELEFE	00,00%
AZUL TELEVISION	50,00%
ENDEMOL	99,34%
FATAGONIK FILM GROUP	30,00%
LOLA FILMS	70,00%
ART MELIA	100,00%
TORNEOS Y COMPETENCIAS	20,00%
ST HILO	100,00%
RODVEN	51,00%
EUROLEAGUE	70,00%
AUDIOVISUAL SPORT	40,00%
ADMIRA SPORT	100,00%
VIA DIGITAL	49,63%
ADMIRA SERVICIOS AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,87%
MEDIAPARK	25,00%
TICK TACK TICKET	47,50%
HISPASAT	22,74%

TELEFONICA DATA CORP	% PART.
TELEFONICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELEFONICA SISTEMAS	100,00%
TELEFONICA DATA MEXICO	20,41%
TELEFONICA DATA URUGUAY	100,00%
TELEFONICA DATA COLOMBIA	50,01%
REY MORENO	50,00%
TELEFONICA DATA BRASIL	99,00%
TELEFONICA DATA VENEZUELA	99,99%
TELEFONICA DATA PERU	93,22%
TELEFONICA DATA ARGENTINA	97,92%
TELEFONICA DATA CANADA	100,00%
TELEFONICA DATA USA	100,00%
ETI AUSTRIA	100,00%
ATLANET	34,00%
MEFIWAYS	100,00%

TELEFONICA LATINOAMERICA	% PART.
TELESP	96,06%
TELEFONICA DEL PERU	93,22%
TELEFONICA ARGENTINA	97,92%
TLD	98,00%
TELEFONICA CTC CHILE	43,64%
CANTV	6,91%

TPI	% PART.
GOODMAN BUSINESS PRESS	90,67%
TPI ESPAÑA	100,00%
PUBLICUIAS CHILE	100,00%
TPI BRASIL	51,00%
BUILDNET	92,81%

TERRA LYCOS	% PART.
LYCOS VIRGINIA	100,00%
TERRA NETWORKS PERU	99,99%
TERRA NETWORKS MEXICO	100,00%
TERRA NETWORKS USA	100,00%
TERRA NETWORKS GUATEMALA	100,00%
TERRA NETWORKS EL SALVADOR	99,99%
TERRA NETWORKS VENEZUELA	100,00%
TERRA NETWORKS BRASIL	100,00%
TERRA NETWORKS ARGENTINA	100,00%
TERRA NETWORKS ESPAÑA	100,00%
TERRA NETWORKS CHILE	100,00%
TERRA NETWORKS URUGUAY	100,00%
TERRA NETWORKS MARRUECOS	100,00%
TERRA NETWORKS CARIBE	100,00%
TERRA NETWORKS COLOMBIA	100,00%
TERRA MOBILE	49,00%
BUMERAN	63,20%
A TU FCRA	50,00%
ONE TRAVEL.COM	27,73%
JNO-E BANK	49,00%
INVERSIOS VALORES Y BOLSA	10,00%

## **HECHOS SIGNIFICATIVOS:**

- ? El 30 de octubre, Telefónica de España anunció la bajada de sus tarifas a partir del 31 de octubre, siendo la quinta reducción en el año, con la que se consigue una reducción global de un 7%, que cumple con lo dispuesto en el régimen de precios regulados o Price Cap. En esta última bajada, el precio por minuto en horario comercial (de 8 de la mañana a 8 de la tarde) para las llamadas provinciales e interprovinciales será un 23,43% y un 18,64% menor, respectivamente, mientras que en las internacionales se reduce un 9,28% para el conjunto de las zonas de tarificación.
- ? Ese mismo día, Telefónica Móviles España renovó su oferta comercial para los servicios GPRS con un nuevo esquema de tarifas y la extensión del servicio al segmento prepago. La nueva tarifa se basa en el pago por uso de 0,025 euros por Kb. Además se comercializará un pack GPRS, que incluye el alta más el terminal a un precio de 179,70 euros. Para los clientes de contrato, además de pago por uso, incluye la comercialización de bonos que permitirán a cada usuario seleccionar su oferta en función del tipo de uso.
- ? El 23 de octubre, Telefónica Móviles ha unificado las marcas de las compañías mejicanas Cedetel, Norcel, Movitel y Baja Celular bajo la denominación de Telefónica Móviles Méjico. A su vez, Telefónica Movistar será la nueva imagen para la comercialización de sus productos y servicios en sus tiendas, centros de atención y puntos de venta de su red de distribución. Dos días más tarde, se nombró a Javier Zorrilla Gerente General de Telefónica Móviles Méjico, hasta el momento Director de División de Ventas y Territorios en Telefónica Móviles España.
- ? El 18 de octubre, Terra Lycos anunció la adquisición de la marca, los dominios y los principales activos de Decompras.com a El Sitio, la plataforma de Internet de Claxson Interactive Group, Inc, con el objetivo de establecer el mayor mercado de comercio electrónico en México y Latinoamérica. Decompras.com, es la empresa líder del comercio electrónico en México y Latinoamérica y en el año 2000 alcanzó una facturación de cerca de 7M\$. Con esta compra, Terra Lycos consolida su expansión en el mercado de Internet en dicho continente al fortalecer la oferta de sus productos y servicios en comercio electrónico.
- ? El 17 de octubre, Terra España lanzó su nueva oferta ADSL, denominada ADSL Plus, la única que ofrece servicios y contenidos adaptados a usuarios de esta tecnología. La cuota mensual asciende a 42 euros. Desde el punto de vista de contenidos, los clientes de Terra ADSL tendrán acceso exclusivo a la Zona Multimedia (cuenta con más de 220.000 páginas vistas y cerca de 50.000 vídeos servidos al día, además de ofrecer un catálogo audiovisual con más de 12.000 vídeos clasificados en diferentes temas), beneficiándose de las posibilidades audiovisuales que aporta el ADSL, aprovechándose de su mayor capacidad, velocidad, conexión permanente, etc. Desde el lanzamiento de esta tecnología, ha captado más de 10.000 nuevos abonados, y ha llegado a obtener 1.500 altas en un día. En conjunto, el número de clientes ADSL de Terra Lycos han superado los 100.000 clientes.
- ? Ese mismo día, Terra Lycos y el Grupo BBVA anunciaron la creación de una sociedad (Iniciativas Residenciales en Internet, S.A.-I.R.I.S.A.-), participada al 50%, para el desarrollo y la gestión de un portal vertical en el sector inmobiliario y que operará bajo la marca Atrea.

- ? El 11 de octubre, Group 3G, filial de Telefónica Móviles en Alemania, presentó la marca comercial bajo la que prestará servicios de telecomunicaciones en el país (Quam), estando previsto su lanzamiento comercial antes de fin de año. Para introducir la marca se ha lanzado una campaña de publicidad desde el 15 de octubre, tanto en televisión como en medios informativos.
- ? El 27 de septiembre, Telefónica fue seleccionada para formar parte del índice Dow Jones Sustainability World Index, siendo efectivo desde el 5 de octubre. Este índice incluye 312 compañías internacionales pertenecientes a 62 sectores distintos en 26 países distintos, destacadas por sus actuaciones desarrolladas en el ámbito económico, medioambiental y social y cuenta con una capitalización bursátil de 6,2 billones de euros. A parte de Telefónica, forman parte del citado índice 10 compañías más de telecomunicaciones (Sonera, Vodafone, Telecel, Telstra, Telus, Deutsche Telekom, BT, Cable&Wireless, Telia y Swisscom).
- ? El 14 de septiembre, Telefónica Móviles anunció la decisión de cancelar la OPA sobre el 54,32% del capital de Celular CRT lanzada el 27 de febrero pasado ante la volatilidad de los mercados, acentuada con los acontecimientos ocurridos en EEUU el 11 de septiembre, que ponía en riesgo la ejecución eficiente de la transacción.
- ? En virtud del acuerdo alcanzado entre Telefónica e IBERDROLA el 9 de abril de 2001, por el cual la primera adquirirá la totalidad de las participaciones accionariales del segundo en las operadoras de telecomunicaciones brasileñas en las que ambos son accionistas (Telesp, Celular CRT Participações, Tele Sudeste Celular Participações, Tele Leste Celular Participações), el 11 de septiembre el organismo regulador del mercado de las telecomunicaciones brasileño (ANATEL) autorizó sin restricciones la operación de transferencia de las acciones en los holdings de control, o directamente en las operadoras celulares Celular CRT Participações, TeleSudeste Celular Participações, Tele Leste Celular Participações. Después de obtenida esta autorización, se procederá a la transferencia de acciones de acuerdo con las condiciones pactadas, con sumisión a las previsiones de la legislación brasileña y obtenidas, en cuanto sean necesarias, las autorizaciones del Banco Central de Brasil u otros organismos.
- ? El 7 de septiembre, Telefónica de España presentó su oferta minorista de servicios ADSL, destinada a hogares y empresas, que se suma a la ya existente para operadores y proveedores de servicio Internet (oferta mayorista). Este nuevo servicio permite tener acceso a Internet con tarifa plana 24 horas al día sin límite de descarga de información, acceso al portal TelefónicaNet, velocidad de hasta 2Mbps, conexión permanente y simultaneidad con el servicio telefónico. Se ofrece tanto sobre accesos de la red telefónica básica como de la RDSI e incluye la posibilidad de autoinstalación. Los precios, dependiendo de la velocidad son los siguientes: para 256Kbps 39€, para 512Kbps 75€ y para 2000Kbps 150€. La línea ADSL está disponible para el 86% de las líneas de todo el país y Telefónica de España tiene previsto alcanzar el 90% de la cobertura a final de año.
- ? Telefónica Móviles S.A. ha suscrito un acuerdo de permuta de acciones con Mesotel de Costa Rica, S.A. por el cual esta última acuerda transferir el 10 de enero de 2002 a Telefónica Móviles, S.A. todas sus participaciones en determinadas sociedades centroamericanas que permitirán a Telefónica Móviles incrementar indirectamente su participación en la siguientes operadoras: hasta el 100% Telefónica del Salvador S.A. de C.V. y hasta el 87% en Telefónica Centro América S.A.



## **CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS EN LA CONSOLIDACIÓN CONTABLE**

### **TELEFÓNICA**

Como parte del plan de reorganización de las actividades del Grupo Telefónica por líneas de negocios, las sociedades Telefónica Móviles, S.A., Telefónica DataCorp, S.A. y Telefónica Internacional, S.A. han realizado diversas ampliaciones de capital a lo largo de los primeros nueve meses del presente ejercicio. En contraprestación a dichas ampliaciones, Telefónica, S.A. ha entregado como aportación no dineraria las acciones que poseía directamente sobre el capital social de las sociedades Telefónica de Argentina, S.A., Telefónica del Perú, S.A.A. y Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (TELESP).

- ? Telefónica Móviles, ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú, que han supuesto el 97,93% de la sociedad argentina Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. y el 97,06% de la sociedad peruana Telefónica Móviles Perú, S.A.A., sociedades resultantes del proceso de escisión de los negocios de móviles en Argentina y Perú.
- ? Telefónica DataCorp, ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú, que han supuesto el 97,92% de la sociedad argentina Advance, S.A. y el 93,22% de la sociedad peruana Telefónica Data Perú, S.A.A., así como los activos y pasivos afectos al negocio de datos propiedad de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú.
- ? Telefónica Internacional, S.A., ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú determinadas en función del valor de los activos y pasivos de telefonía fija y complementarias, propiedad de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú.
- ? Telefónica Internacional, S.A., ha recibido 306.211.253.813 acciones representativas del 61,96% del capital social de la sociedad brasileña Telesp.

Estas aportaciones, no han modificado el perímetro de consolidación respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

En el mes de enero, Telefónica, S.A. adquirió el 100% de la sociedad Mediaways, GmbH por un importe de 245.078 millones de pesetas (1.472,9 millones de euros). La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de febrero, Telefónica, S.A. ha constituido la sociedad filial al 100% Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A, desembolsando en su totalidad el capital inicial de la citada compañía, 60.102 euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación en los Estados Financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de junio, Telefónica, S.A. amplió su capital social en 122.560.575 acciones de 1 euro de valor nominal y con una prima de emisión de 4,5 euros por acción. Como contrapartida a esta ampliación de capital, Telefónica recibió como aportación no dineraria de Motorola, determinadas inversiones de negocio móvil en México: el 100% del capital social de la sociedad Corporación Integral de Comunicación, S.A. de C.V.; el 100% del capital social de la sociedad Grupo Corporativo del Norte, S.A.; el 79% del capital social de la sociedad Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V. (el 21% restante

se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de Corporación Integral de Comunicación, S.A. de C.V.); el 73,81% del capital social de Celular de Telefonía, S.A. de C.V. (el 26,19% restante, se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Grupo Corporativo del Norte, S.A. de C.V.); el 100% de Baja Celular Mejicana, S.A. de C.V.; el 0,00001% del capital social de la sociedad Baja Celular Servicios Compartidos, S.A. de C.V. (el 99,99999% restante, se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.); .; el 0,00001% del capital social de la Tamcel, S.A. de C.V. (el 99,99999% restante, se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.); el 22% del capital social de la sociedad Movitel del Noroeste, S.A. de C.V. (el 68% restante se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Tamcel, S.A. de C.V.); el 22% del capital social de la sociedad Moviservicios, S.A. de C.V. (el 68% restante se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Tamcel, S.A. de C.V.) y el 22% del capital social de la sociedad Movicelular, S.A. de C.V. (el 68% restante se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Tamcel, S.A. de C.V.). Adicionalmente y como complemento a esta operación, Telefónica aportó en efectivo 12,33 millones de euros. Estas participaciones, fueron aportadas en el mes de julio a Telefónica Móviles, S.A. que amplió su capital social en 203 millones de acciones, que fueron suscritas íntegramente por Telefónica, S.A.. Las sociedades se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de septiembre, Telefónica, S.A. ha adquirido 114.500 acciones de la sociedad filial Telefónica Publicidad e Información, S.A. (T.P.I.) por un importe de 0,36 millones de euros, operación que ha generado un fondo de comercio de consolidación de 0,32 millones de euros. Con esta operación, Telefónica alcanza una participación en el capital de T.P.I. del 59,9%. La sociedad continúa incorporándose en los Estados Financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

## TELEFÓNICA PUBLICIDAD E INFORMACIÓN

La sociedad Goodman Business Press, S.A., adquirida en el ejercicio 2000, se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica en el presente ejercicio por el método de integración global.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, también se ha incorporado al perímetro de consolidación en el presente ejercicio la sociedad filial de Goodman, al 100%, Cernet, sociedad dedicada al diseño de páginas Web, incorporándose por el procedimiento de integración global. La sociedad Buildnet, S.A. participada en un 46,35% por Telefónica Publicidad e Información, S.A. y en un 51,24% por Goodman, ha pasado a consolidarse por el método de integración global en el ejercicio 2001 (en el ejercicio 2000 se integraba por el método de puesta en equivalencia).

## GRUPO TERRA-LYCOS (TERRA NETWORKS, S.A.)

Durante el primer semestre del ejercicio, Terra Networks, S.A. ha participado en la constitución de la sociedad española Azeler Automoción, S.A. con un capital inicial de 8,41 millones de euros, suscrito y desembolsado en un 50% por Terra Networks, S.A.. La sociedad se ha incorporado por su coste de adquisición en los Estados Financieros consolidados del Grupo Telefónica.

También durante el primer trimestre del ejercicio 2001, Terra Networks, ha constituido al 100% las sociedades Terra Networks Financial Services USA Llc., Terra Networks Maroc. y Terra Networks Caribe, desembolsando 12,12 millones de euros, 12.020 euros y 264.445 euros, respectivamente. La primera de las sociedades se ha

incorporado a los Estados Financieros de Grupo Telefónica por el método de integración global; las dos restantes se han incorporado por su coste de adquisición.

Bajo el concepto de supermercado financiero y en virtud de los acuerdos alcanzados con el BBVA, en el mes de agosto del presente ejercicio la sociedad Terra Networks, S.A. ha adquirido el 49% del capital de la sociedad Uno-e bank, S.A., desembolsando en la operación 160,43 millones de euros, operación que ha generado en las cuentas consolidadas del Grupo Telefónica un fondo de comercio de consolidación de 130,25 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

#### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMERICA (TELEFONICA INTERNACIONAL, S.A.)

Telefónica Internacional, S.A. ha vendido durante el presente ejercicio el 35,86% del capital que poseía en la sociedad argentina Cablevisión, S.A., obteniendo unas plusvalías de 255,8 millones de euros. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

Telefónica Internacional, S.A. ha adquirido el 10% adicional del capital de Telefónica Perú Holding, S.A., desembolsando en la operación 220,76 millones de euros, operación que ha generado un fondo de comercio de consolidación de 46,27 millones de pesetas. Con esta adquisición, Telefónica Internacional pasa a ser accionista única de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

A lo largo del presente ejercicio, Telefónica Internacional ha ejecutado una opción de compra de acciones al BBVA, por la tenencia accionarial en la sociedad Sao Paulo Telecomunicações Holding, S.A., sociedad tenedora de acciones de Telesp Participações, S.A.. Esta operación ha supuesto incrementar la participación en el capital de SPT Holding en un 0,5292%, desembolsando en la operación 80,10 millones de euros. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En la matriz Telefónica Internacional se han efectuado los aumentos de participación en las filiales Telefónica de Perú, Telefónica de Argentina, Telesp y CEI Citicorps Holdings, por las aportaciones de participaciones realizadas por Telefónica, S.A. ya mencionadas.

Telefónica de Argentina ha aprobado con fecha 30 de enero de 2001, efectuar la reorganización de determinados negocios, incluyendo principalmente los de sus sociedades controladas TCP S.A., Advance, S.A. y TYSSA S.A. Con fecha 1 de Enero de 2001 escisiones y fusiones en Telinver S.A., Advance S.A. y TCP S.A. Con fecha 1 de febrero de 2001 compromisos entre TASA, Advance y TMA, S.A.(Telefónica Móviles Argentina) para realizar reorganizaciones societarias.

#### GRUPO ADMIRA MEDIA

En el mes de enero, el Grupo Endemol ha adquirido el 50% restante del capital de Endemol France por un importe de 159,3 millones de euros. Con esta adquisición, el Grupo Endemol pasa a ser accionista único de dicha sociedad. La sociedad se ha incorporado a los Estados Financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de septiembre, Telefónica Media, S.A. ha adquirido el 47,5% de la sociedad Tick Tack Ticket, S.A., desembolsando en la operación 6,01 millones de euros, operación que ha generado para el Grupo Telefónica un fondo de comercio de

consolidación de 4,15 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia.

## GRUPO TELEFÓNICA DATACORP

El 16 de Enero, Telefónica Data México (antes Optel) amplía el capital en 16.992.251 acciones, siendo totalmente adquiridas por Telefónica Data Holding. El 6 de marzo amplía capital por 16.743.904, adquiriendo Telefónica Data Holding 5.228.385 acciones y T. Datacorp 11.515.519 acciones. Después de estas ampliaciones el capital de Telefónica Data México es de 241.738.667,8 pesos mexicanos y la participación en la Sociedad queda de la siguiente manera:

T. Data Holding Mexico el 52,0408%

T. Data Holding el 20,41%

T. Datacorp el 18,37%

La sociedad española Telefónica Data Caribe, S.A., filial al 100% del Grupo Telefónica DataCorp, S.A. ha participado con el 50% en la constitución de la sociedad Telefónica Data Cuba, desembolsando en la operación 106,59 miles de euros. La sociedad se ha incorporado a los Estados Financieros del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.

## GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

En el mes de marzo se ha procedido a la venta de la totalidad de las acciones de Telefónica Sistemas de Información Geográfica, S.A., sociedad participada al 100% por Telefónica de España, S.A.U., a la sociedad T. Sistemas de Información Geográfica, S.A., por un importe de 1,38 millones de euros, generándose un beneficio en las cuentas consolidadas del Grupo Telefónica de 5,02 millones de euros. La sociedad que se incorporaba a los Estados Financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo.

## GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

La sociedad española Movipay Internatinal, S.A., participada por Telefónica Móviles en un 50% y reflejada en los Estados Financieros del Grupo Telefónica Móviles en el ejercicio 2000 por su coste de adquisición, ha pasado a consolidarse por el método de puesta en equivalencia en el presente ejercicio.

## GRUPO ATENTO

En el mes de junio, la sociedad Atento Chile, S.A., amplió capital en 3.338.287 acciones de 1.000 pesos cada una, ampliación suscrita en su integridad por la sociedad chilena Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), sociedad participada indirectamente por el Grupo Telefónica en un 43,643% incorporándose a las Cuentas Anuales del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Tras esta operación, el Grupo Atento disminuye su participación en la sociedad Atento Chile del 99,99%, hasta el 70% aproximadamente, mientras que la sociedad CTC posee ahora el 29,99% del capital social de aquella sociedad. El Grupo Telefónica, ha obtenido en esta operación por la disminución en el % de participación directo e indirecto en el capital de la sociedad Atento Chile, un resultado positivo de 0,82 millones de euros, reflejándose en las cuentas consolidadas del Grupo Telefónica bajo el epígrafe "beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas". La sociedad Atento Chile, continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

**Telefónica, S.A.**  
**Integración Global**

**Resultados Consolidados**

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de dólares		
	Enero - Septiembre 2007	2006	% Var	Julio-Septiembre 2007	2006	% Var
Ingresos por operaciones	23.083,4	20.754,6	11,2	7.780,7	7.476,6	4,1
Trabajos para Inmovilizado (1)	483,8	657,7	(26,4)	160,2	217,0	(26,2)
Gastos por operaciones	(13.326,6)	(12.777,6)	9,4	(4.471,8)	(4.467,4)	(1,2)
Aprovisionamientos	(5.116,6)	(4.229,9)	21,0	(1.663,5)	(1.589,7)	4,7
Gastos de personal	(3.969,0)	(3.737,4)	6,2	(1.282,5)	(1.352,3)	(5,2)
Servicios exteriores	(3.841,4)	(3.891,2)	(1,3)	(1.379,6)	(1.424,8)	(7,4)
Tributos	(399,8)	(319,0)	25,3	(146,2)	(101,3)	44,4
Otros ingresos (gastos) netos	(599,4)	(348,0)	72,2	(244,5)	(162,6)	50,4
<b>EBITDA</b>	<b>9.641,2</b>	<b>8.886,8</b>	<b>8,5</b>	<b>3.284,6</b>	<b>3.063,7</b>	<b>7,2</b>
Amorizaciones	(5.483,3)	(5.048,3)	8,6	(1.865,1)	(1.749,7)	6,6
<b>Resultado de explotación</b>	<b>4.157,4</b>	<b>3.838,5</b>	<b>8,3</b>	<b>1.419,4</b>	<b>1.314,6</b>	<b>8,0</b>
Resultados empresas asociadas	(278,1)	(91,9)	202,6	(97,8)	(36,5)	154,1
Resultados financieros	(1.346,8)	(1.300,9)	3,5	(420,0)	(528,8)	(20,6)
Amortización fondo comercio	(645,7)	(250,2)	22,5	(162,5)	(126,6)	28,4
Resultados extraordinarios	92,9	414,5	(77,6)	(170,4)	108,5	(201,8)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.979,8</b>	<b>2.570,1</b>	<b>(23,0)</b>	<b>628,8</b>	<b>729,1</b>	<b>(13,8)</b>
Provisión Impuesto	(666,0)	(677,8)	(0,4)	(195,9)	(203,7)	(3,8)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>1.324,8</b>	<b>1.912,3</b>	<b>(30,7)</b>	<b>432,9</b>	<b>525,4</b>	<b>(17,6)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	266,2	(428,6)	c.s.	9,5	(30,8)	c.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.591,0</b>	<b>1.483,7</b>	<b>7,2</b>	<b>442,4</b>	<b>494,7</b>	<b>(10,6)</b>
Número medio acciones (millones) (2)	4.586,7	3.716,9	23,4	4.586,7	3.716,9	23,4
<b>Beneficio neto por acción</b>	<b>0,35</b>	<b>0,40</b>	<b>(13,1)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,13</b>	<b>(27,5)</b>

(1) Incluye obra en curso

(2) Número de acciones medio del periodo. Incluye las ampliaciones de capital realizadas para adquirir las nuevas participaciones en Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, Telesuciete, Enderra, ATCO y las compañías celulares adquiridas a Mancoipa, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, sin considerar las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad.

Nota: el número de acciones a final de periodo es de 4.671.915.825

**Telefónica, S.A.**  
**Integración Global**

**Balance Consolidado**

Datos no auditados

	Septiembre		Millones de e.
	2001	2000	% Vcr
Accionistas	391,8	3,8	n.s.
Inmovilizado	65.224,8	59.094,8	10,4
Gastos de establecimiento	654,5	317,8	105,9
Inmovilizado inmaterial neto	20.409,5	7.222,8	182,6
Inmovilizado material neto	36.520,6	39.667,2	(7,9)
Inmovilizado financiero	7.640,2	11.887,1	(35,7)
Fondo de comercio de consolidación	9.320,2	6.455,0	44,4
Gastos a distribuir en varios ejercicios	829,8	1.163,6	(28,7)
Activo circulante	15.798,9	17.282,8	(8,6)
Existencias para consumo	824,8	866,6	(4,8)
Deudores	10.139,6	9.674,1	4,8
Inversiones financieras temporales	3.043,3	6.017,5	(49,4)
Tesorería	580,0	351,7	64,9
Otras	1.211,2	372,9	224,8
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>91.565,4</b>	<b>84.000,0</b>	<b>9,0</b>
Fondos propios	26.208,7	24.468,0	7,1
Socios externos	8.214,2	5.400,6	52,1
Diferencia negativa de consolidación	23,5	0,0	n.s.
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.252,6	1.145,5	9,3
Provisiones para riesgos y gastos	6.386,1	6.797,6	(6,1)
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	2.470,3	1.237,7	99,6
Acreedores a largo plazo	22.526,4	23.162,4	(2,7)
Emissiones y deudas con entidades de crédito	10.827,4	11.242,3	(3,7)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	332,1	398,7	(6,7)
Otros acreedores	13.324,2	10.147,3	31,3
<b>Datos financieros</b>			
Deuda neta consolidada (1)	29.731	28.035	6,0
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	<b>43,9%</b>	<b>46,5%</b>	<b>(2,6 p.p.)</b>

(1) Deuda neta: Acreedores I.p.+ Emisiones y deudas con entidades de crédito - Inversiones Financieras Temporales - Tesorería

(2) Ratio endeudamiento: Deuda neta/ Recursos propios + Socios externos- Ingresos a distribuir + Deudas con administraciones públicas I.p.+ Deuda neta

## Telefónica de España

### Datos Operativos

Datos no auditados

	Septiembre		%
	2001	2000	Var
Líneas en servicio (miles) (1)	20.662,6	20.052,7	3,0%
RDSI accesos básicos	773.985	539.020	43,5%
RDSI accesos primarios	15.666	2.652	23,9%
Líneas en servicio / 100 habitantes (1)	51,8%	50,3%	1,5 p.p.
Conexiones ADSL	223.158	25.314	n.s.
Porcentaje de líneas con cobertura ADSL	87,6%	60,6%	27,0 p.p.
Tráfico (millones de minutos)	102.308	76.663	33,5%
Empleados	40.946	44.919	(8,8%)
Líneas / Empleado (1)	504,6	446,4	10,0%

(1) Líneas de Telefonía Básica (incluyendo TUP), Ibracom, RDSI (accesos básicos) y Conexiones de Red para Centrañas

## Telefónica de España

### Ingresos por operaciones de Telefónica de España (individual)

Datos no auditados

Valores en euros

	Enero - Septiembre		% Var.	Julio - Septiembre		% Var.
	2001	2000		2001	2000	
<b>Ingresos por consumo</b>	<b>4.372,3</b>	<b>4.339,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1.405,3</b>	<b>1.407,5</b>	<b>(0,2)</b>
<i>Local</i>	1.359,5	1.309,5	3,8	459,9	406,4	13,2
<i>Provincia:</i>						
<i>Nacional:</i>	423,7	418,3	1,3	140,4	129,3	8,6
<i>Nacional (Salida) (1)</i>	700,1	754,8	(7,3)	222,0	232,3	(4,4)
<i>Fijo-Móvil</i>	509,4	413,4	23,2	172,2	149,7	15,5
<i>Intercambios Operadoras Internac. (Entrada)</i>	1.117,5	1.157,0	(3,4)	375,7	416,3	(10,2)
<i>Intercambios Operadoras Nacionales (1)</i>	224,1	178,1	25,9	83,8	66,8	25,5
<i>Resto</i>	402,0	302,0	33,1	139,8	110,7	26,2
	(364,0)	(193,6)	88,1	(188,4)	(105,4)	78,8
Cuotas de abono	2.461,3	2.297,5	7,1	822,6	781,5	5,3
Cuotas de conexión	200,0	215,8	(7,3)	69,4	71,3	(2,6)
Comercialización de Terminales	200,6	111,1	80,6	64,5	41,8	54,6
Otros (2)	164,3	172,3	(4,5)	51,0	46,8	4,4
<b>Total Ingresos Por Operaciones</b>	<b>7.398,6</b>	<b>7.136,3</b>	<b>3,7</b>	<b>2.413,0</b>	<b>2.350,8</b>	<b>2,6</b>

(1) Neto de Participación Extranjera

(2) Incluye servicios especiales asociados, servicios IRIS y otros



## Grupo Telefónica de España

### Resultados Consolidados

Cifras no auditadas

	Miles de euros			Millones de euros		
	Enero - Septiembre 2001	Septiembre 2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	Septiembre 2000	% Var
Ingresos por operaciones	7.670,6	7.601,1	0,9	2.510,8	2.552,3	(1,6)
Telefónica de España	7.398,6	7.136,3	3,7	2.413,0	2.350,8	2,6
Otras y eliminaciones	272,0	464,8	(41,5)	97,8	201,4	(51,4)
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	130,3	166,6	(30,2)	41,4	67,2	(27,7)
Gastos por operaciones	(4.183,1)	(4.395,2)	(4,8)	(1.432,4)	(1.558,3)	(9,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(134,6)	(10,4)	r.s.	(76,7)	(1,7)	557,9
<b>EBITDA</b>	<b>3.483,3</b>	<b>3.382,0</b>	<b>3,0</b>	<b>1.043,1</b>	<b>1.039,5</b>	<b>0,3</b>
Amortizaciones	(2.114,7)	(2.176,8)	(2,9)	(733,3)	(708,6)	4,2
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.368,6</b>	<b>1.205,3</b>	<b>13,6</b>	<b>309,8</b>	<b>336,0</b>	<b>(7,8)</b>
Resultados empresas asociadas	(1,3)	0,1	c.s.	(0,7)	(0,2)	325,9
Resultados financieros	(295,7)	(378,6)	(20,8)	(95,6)	(114,2)	(16,3)
Amortización fondo comercio	(0,5)	(0,2)	122,7	(0,4)	(0,1)	361,5
Resultados extraordinarios	164,8	39,6	316,2	35,2	(79,1)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.231,9</b>	<b>866,1</b>	<b>42,2</b>	<b>248,4</b>	<b>142,5</b>	<b>74,3</b>
Provisión impuesto	(330,4)	(232,0)	42,4	(67,3)	(25,6)	163,1
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>901,6</b>	<b>634,1</b>	<b>42,2</b>	<b>181,1</b>	<b>116,9</b>	<b>54,9</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,0)	0,2	c.s.	0,0	0,0	c.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>901,6</b>	<b>634,3</b>	<b>42,1</b>	<b>181,0</b>	<b>117,0</b>	<b>54,8</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: Se ha incorporado ITF a las cuentas de Telefónica de España, tanto en 2001 como en 2000.

Nota: El Grupo Telefónica Sistemas y TSP han dejado de consolidarse en Telefónica de España, tanto en 2001 como en 2000.

## Grupo Telefónica Móviles

### Indicadores Operativos

Cifras en miles	Clientes celulares		
	sep-01	% Var. 01/00	Ponderado % Partic. (1)
T Móviles España	15.621	22,0%	14.552
Celular CRT	1.661	29,5%	591
TeleSudeste Celular	2.862	23,5%	2.187
TeleLeste Celular	775	25,1%	77
ICP Argentina	1.869	19,5%	1.705
T Móviles Perú	1.028	20,8%	930
TEM El Salvador	239	13,6%	74
TEM Guatemala	156	29,9%	99
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	186	65,4%	-
Telefónica Móviles México	1.103	n.s.	1.028
Medi Telecom	892	171,4%	254
Telefónica Móvil Chile (3)	1.481	28,3%	646
<b>Total Gestionados</b>	<b>27.873</b>	<b>30,5%</b>	<b>22.142</b>

(1) Líneas ponderadas por la participación económica del grupo Telefónica en cada una de las

(2) Gestionada por TEM

(3) Gestionada por TEM y participada por el Grupo Telefónica

### Operadoras Participadas

miles	Septiembre		% Var
	2001	2000	
Cientes Europa y Cuenca Mediterránea	16.513	13.130	25,8
Contrato	5.153	4.523	13,9
Prepago	11.359	8.607	32,0
Cientes Latinoamérica (1)	9.894	6.956	30,2
Contrato	3.282	2.908	11,1
Prepago	6.462	4.057	59,3
<b>Minutos totales</b>	<b>23.960</b>	<b>18.477</b>	<b>29,7</b>

(1) Incluye solo las empresas participadas por Telefónica Móviles

### Telefónica Móviles España

	Septiembre		% Var
	2001	2000	
Cientes de Telefonía Celular	15.621	12.801	22,0
Contrato	5.098	4.501	13,3
Prepago	10.523	8.301	26,8
Ganancia Neta (a)	1.952	3.750	(47,9)
Contrato	331	954	(65,3)
Prepago	1.621	2.796	(42,0)
Penetración TME (b)	38,6%	32,0%	6,6 p.p.
Miliones minutos aire (c)	19.455	15.134	28,6
Empleados	4.140	3.854	7,4

(a) Datos acumulados Enero-Septiembre

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes

## Grupo Telefónica Móviles

### Resultados Consolidados

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de euros		
	Enero - Septiembre		%	Julio-Septiembre		%
	2001	2000	Var	2001	2000	Var
Ingresos por operaciones	6.168,5	5.475,3	12,7	2.234,6	2.029,9	10,1
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	83,6	47,4	76,5	28,2	18,5	52,1
Gastos por operaciones	(3.605,2)	(3.538,1)	1,9	(1.261,0)	(1.313,5)	(4,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(117,6)	(117,5)	0,1	(24,0)	(39,4)	(38,9)
<b>EBITDA</b>	<b>2.529,3</b>	<b>1.867,1</b>	<b>35,5</b>	<b>977,7</b>	<b>695,6</b>	<b>40,6</b>
Amortizaciones	(945,5)	(742,4)	27,4	(317,4)	(261,4)	21,4
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.583,7</b>	<b>1.124,8</b>	<b>40,8</b>	<b>660,3</b>	<b>434,1</b>	<b>52,1</b>
Resultados empresas asociadas	(96,0)	(68,0)	41,1	(25,2)	(35,2)	(28,5)
Resultados financieros	(236,5)	(219,9)	7,6	(51,4)	(81,0)	(36,5)
Amortización fondo comercio	(30,4)	(21,8)	39,5	(14,3)	(7,9)	80,5
Resultados extraordinarios	(77,2)	(8,6)	n.s.	(60,4)	(1,7)	n.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.142,9</b>	<b>806,3</b>	<b>41,7</b>	<b>519,0</b>	<b>308,3</b>	<b>68,3</b>
Provisión Imp. renta	(495,4)	(289,0)	71,4	(232,6)	(138,0)	68,5
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>647,5</b>	<b>517,3</b>	<b>25,2</b>	<b>286,4</b>	<b>170,3</b>	<b>68,2</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	22,7	(30,1)	c.s.	5,0	(0,2)	c.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>670,2</b>	<b>487,2</b>	<b>37,6</b>	<b>291,4</b>	<b>170,1</b>	<b>71,2</b>

Nota: Los estados financieros del ejercicio 2000 incluyen todos los activos celulares del grupo Telefónica Móviles desde el 1 de enero y toda la participación adquirida tras los ofertas públicas realizadas durante 2000. Telefónica Móviles México sólo se consolida en el tercer trimestre de 2001.

(1) Incluye obra en curso

## Grupo Telefónica Móviles

### Datos Financieros

Datos no auditados

	Septiembre		millones de
	2001	2000	% Var
<b>Telefónica Móviles España</b>			
Ingresos por operaciones	4.217,3	3.586,9	17,6
EBITDA	2.098,9	1.343,5	56,2
Margen EBITDA	49,8%	37,5%	12,3 p.p.
<b>Compañías brasileñas (1)</b>			
Ingresos por operaciones	911,0	982,6	(7,3)
EBITDA	359,4	359,2	0,1
Margen EBITDA	39,5%	36,6%	2,9 p.p.
<b>Telefónica Móviles México</b>			
Ingresos por operaciones	124,0	n.s.	n.s.
EBITDA	14,1	n.s.	n.s.
Margen EBITDA	11,3%	n.s.	n.s.
<b>TCP Argentina (2)</b>			
Ingresos por operaciones	562,9	561,8	0,2
EBITDA	69,1	95,5	(27,7)
Margen EBITDA	12,3%	17,0%	(4,7 p.p.)
<b>Telefónica Móviles Perú</b>			
Ingresos por operaciones	211,7	185,9	13,9
EBITDA	67,2	63,3	6,2
Margen EBITDA	31,7%	34,0%	(2,3 p.p.)
<b>T. Móviles Guatemala y El Salvador</b>			
Ingresos por operaciones	141,7	141,3	0,3
EBITDA	15,6	13,8	13,2
Margen EBITDA	11,0%	9,7%	1,2 p.p.

(1) TeleSudeste Celular y CRT Celular

(2) Los datos de TCP Argentina corresponden al periodo octubre 2000-junio 2001.

## Telefónica Latinoamérica

### Datos Operativos

Datos no auditados

	Septiembre		% Var
	2001	2000	
<b>Líneas en servicio (miles)</b>	<b>21.610</b>	<b>18.439</b>	<b>17,2%</b>
Telesp	12.612	9.799	28,7%
Telefónica de Argentina	4.521	4.259	6,2%
Telefónica CTC Chile	2.752	2.661	3,4%
Telefónica del Perú	1.725	1.720	0,3%
<b>Conexiones ADSL</b>	<b>170.908</b>	<b>10.447</b>	<b>939,5%</b>
Telesp	142.271	16.447	765,0%
Telefónica de Argentina	15.200	-	-
Telefónica CTC Chile	8.432	-	-
Telefónica del Perú (1)	5.005	-	-
<b>Porcentaje de líneas con cobertura ADSL</b>			
Telesp	66%	-	-
Telefónica de Argentina	57%	-	-
Telefónica CTC Chile	46%	-	-
Telefónica del Perú	44%	-	-
<b>Tráfico total (millones de minutos) (2)</b>	<b>58.294</b>	<b>54.690</b>	<b>6,6%</b>
Telesp	48.455	44.329	9,3%
Telefónica de Argentina	28.053	25.559	9,8%
Telefónica CTC Chile	8.141	8.491	(4,1%)
Telefónica del Perú	6.347	6.827	(7,0%)
<b>Empleados</b>	<b>28.456</b>	<b>31.626</b>	<b>(10,0%)</b>
Telesp	12.270	13.775	(10,9%)
Telefónica de Argentina	8.800	9.079	(3,1%)
Telefónica CTC Chile	3.700	4.995	(25,9%)
Telefónica del Perú	3.586	3.775	(2,4%)
<b>Líneas / Empleado (3)</b>	<b>867</b>	<b>655</b>	<b>32,4%</b>
Telesp	1.028	711	44,5%
Telefónica de Argentina	514	469	9,5%
Telefónica CTC Chile	744	533	39,7%
Telefónica del Perú	468	455	2,7%

Nota: los datos de Telefónica CTC Chile corresponden a los negocios de Telefónica fija y Sonda. Los datos de Telefónica de Argentina corresponden al período octubre 2000-junio 2001.

(1) Incluye las líneas en servicio de CA3LENET

(2) Incluye tráfico total facturado local, LDN y LDI. En Perú el tráfico facturado lo generan las líneas regulares, que disminuyen un 11% respecto al período enero-septiembre del 2000

(3) Ratio calculado sin considerar los empleados no trabajados de Sonda en el caso de Telefónica CTC Chile, ni de Cablemágico en el caso de Telefónica del Perú, ni de Asisten Telesp. La cifra de Telesp en septiembre 2000 no incluye los empleados de Data

## Grupo Telefónica Latinoamérica

### Resultados Consolidados

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de eu		
	Enero-Septiembre 2001	2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	2000	% Var
Ingresos por operaciones	7.605,7	7.531,0	1,0	2.427,7	2.683,5	(9,5)
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	143,4	156,9	(8,6)	54,8	46,6	17,6
Gastos por operaciones	(3.575,5)	(3.590,7)	(0,4)	(1.098,2)	(1.231,7)	(10,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(317,2)	(149,8)	111,7	( 07,7)	(66,6)	61,8
<b>EBITDA</b>	<b>3.856,4</b>	<b>3.947,4</b>	<b>(2,3)</b>	<b>1.276,6</b>	<b>1.431,9</b>	<b>(10,8)</b>
Amortizaciones	(1.943,2)	(1.897,3)	2,4	(646,0)	(641,1)	1,1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.913,2</b>	<b>2.050,1</b>	<b>(6,7)</b>	<b>628,6</b>	<b>790,8</b>	<b>(20,5)</b>
Resultados empresas asociadas	7,5	6,2	21,1	6,2	0,0	n.s.
Resultados financieros	(697,0)	(777,9)	(23,2)	( 73,4)	(286,6)	(39,5)
Amortización fondo comercio	(69,6)	(38,7)	53,9	(19,4)	(12,3)	58,2
Resultados extraordinarios	13,9	(101,0)	( 13,7)	(78,2)	(34,2)	128,6
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.277,9</b>	<b>1.138,6</b>	<b>12,2</b>	<b>363,8</b>	<b>457,7</b>	<b>(20,5)</b>
Provisión Impuesto	(319,6)	(341,5)	(6,4)	( 18,5)	(203,7)	(41,8)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>958,3</b>	<b>797,1</b>	<b>20,2</b>	<b>245,3</b>	<b>254,0</b>	<b>(3,4)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(107,0)	(494,3)	(78,4)	(47,2)	(84,2)	(43,9)
<b>Beneficio neto</b>	<b>851,3</b>	<b>302,8</b>	<b>181,1</b>	<b>198,1</b>	<b>169,7</b>	<b>16,7</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: Los estados financieros del ejercicio 2000 incluyen sólo la telefonía fija del grupo Telefónica Latinoamérica desde el 1 de enero y toda la participación adquirida tras los acuerdos públicos realizados durante 2000

## Grupo Telefónica Latinoamérica

### Datos Financieros

Datos no auditados

	Septiembre		Millones de euros
	2001	2000	% Var
<b>Telesp</b>			
Ingresos por operaciones	3.273,1	3.130,8	4,5
EBITDA	1.701,6	1.706,7	(0,3)
Margen EBITDA	52,0%	54,5%	(2,5 p.p.)
<b>Telefónica de Argentina (1)</b>			
Ingresos por operaciones	2.286,3	2.245,9	1,8
EBITDA	1.203,9	1.353,6	(11,1)
Margen EBITDA	52,7%	60,3%	(7,6 p.p.)
<b>Telefónica CTC Chile</b>			
Ingresos por operaciones	988,2	1.083,4	(8,8)
EBITDA	425,3	461,5	(7,8)
Margen EBITDA	43,0%	42,6%	0,4 p.p.
<b>Telefónica del Perú</b>			
Ingresos por operaciones	1.009,5	951,0	6,2
EBITDA	510,2	485,8	5,0
Margen EBITDA	50,5%	51,1%	(0,6 p.p.)

Nota: EBITDA antes de ingresos de gerenciamiento

Nota: Telefónica de Argentina incluye el negocio ISP de Advance, Telefónica CTC Chile incluye Sonda, Telefónica del Perú incluye CableMágico.

(1) Los datos de Telefónica de Argentina corresponden al periodo octubre 2000-junio 2001.

## Grupo Telefónica Data

### Resultados Consolidados

Cargos no auditados

	Millones de euros			Millones de euros		
	Enero-Septiembre 2007	2008	% Var	Julio-Septiembre 2007	2008	% Var
Ingresos por operaciones	1.365,4	827,7	66,2	442,8	296,3	49,5
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	8,9	6,0	47,7	(1,4)	(4,9)	(71,8)
Gastos por operaciones	(1.337,5)	(747,2)	79,0	(428,3)	(268,2)	59,7
Otros ingresos (gastos) netos	(4,0)	(6,1)	(34,0)	(2,5)	(2,6)	(2,3)
<b>EBITDA</b>	<b>32,8</b>	<b>74,4</b>	<b>(55,9)</b>	<b>10,6</b>	<b>20,5</b>	<b>(48,1)</b>
Amortizaciones	(134,9)	(71,3)	89,3	(49,5)	(31,4)	57,9
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(102,1)</b>	<b>3,2</b>	<b>c.s.</b>	<b>(38,9)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>259,1</b>
Resultados empresas asociadas	0,6	1,1	(45,2)	1,4	3,8	(61,7)
Resultados financieros	(36,3)	(2,5)	n.s.	(12,8)	0,3	c.s.
Amortización fondo comercio	(63,4)	(3,9)	n.s.	(22,7)	(1,1)	n.s.
Resultados extraordinarios	(0,7)	4,2	(115,7)	(0,1)	(2,0)	(97,3)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(201,9)</b>	<b>2,1</b>	<b>c.s.</b>	<b>(73,1)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>634,4</b>
Provisión impuesto	10,6	(10,3)	c.s.	13,8	(4,7)	(392,2)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(191,3)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(59,3)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>304,7</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	44,3	7,0	531,4	16,4	8,3	97,2
<b>Beneficio neto</b>	<b>(146,9)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(42,9)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>578,1</b>

(1): Incluye obra en curso

Nota: Los datos de 2008 se han reelaborado para incluir FTI y Telefónica Sistemas, que antes estaban en Telefónica Intercontinental y el Grupo Telefónica de España, respectivamente. Además se han incluido todos los activos de Datos de las compañías del grupo Telefónica. Así mismo, se ha dejado de consolidar el negocio ISP de Telefónica Data tanto en 2008 como en 2007.



## Grupo Telefónica Media

### Resultados Consolidados

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de dólares		
	Enero-Septiembre 2001	2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	2000	% Var
Ingresos por operaciones	1.005,8	332,9	202,1	322,2	211,7	52,2
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	0,2	0,2	(27,0)	(0,4)	0,1	c.s.
Gastos por operaciones	(924,6)	(350,6)	163,7	(307,9)	(221,3)	39,1
Otros ingresos (gastos) netos	0,8	(6,3)	c.s.	(0,9)	(4,6)	(80,9)
<b>EBITDA</b>	<b>82,2</b>	<b>(23,8)</b>	<b>c.s.</b>	<b>13,0</b>	<b>(14,1)</b>	<b>c.s.</b>
Amortizaciones	(58,0)	(31,3)	82,7	(18,5)	(13,7)	33,4
<b>Resultado de explotación</b>	<b>24,1</b>	<b>(55,5)</b>	<b>c.s.</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(27,7)</b>	<b>(80,1)</b>
Resultados empresas asociadas	(112,4)	(58,6)	92,0	(55,5)	(20,1)	176,2
Antena 3 TV	16,4	38,9	(51,4)	(5,1)	3,6	c.s.
Vía Digital	(102,8)	(98,0)	4,9	(34,1)	(32,6)	4,5
Otras	(26,1)	6,6	c.s.	(16,4)	12,0	(236,7)
Resultados financieros	(73,1)	(42,7)	71,4	(24,3)	(28,4)	(14,6)
Amortización fondo comercio	(81,9)	(60,5)	35,3	(18,3)	(28,6)	(36,1)
Resultados extraordinarios	(59,3)	41,8	c.s.	(16,6)	50,5	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(302,7)</b>	<b>(175,5)</b>	<b>72,5</b>	<b>(120,2)</b>	<b>(54,4)</b>	<b>121,1</b>
Provisión Impuesto	31,2	49,8	(37,2)	15,1	27,2	(44,6)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(271,4)</b>	<b>(125,7)</b>	<b>115,9</b>	<b>(105,1)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>287,1</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	11,6	23,0	(49,5)	1,8	12,0	(35,3)
<b>Beneficio neto</b>	<b>(259,8)</b>	<b>(102,7)</b>	<b>153,0</b>	<b>(103,4)</b>	<b>(15,1)</b>	<b>582,9</b>

(1) Incluye obra en curso

## ***Grupo Terra Lycos***

---

### **Datos Operativos**

---

	Septiembre 2001	Septiembre 2000
Clientes acceso ISP (millones) (1)	4,3	3,5
Páginas vistas media diaria (mil.)	481	269
Usuarios únicos (mill.)	109	91

---

(1) No incluye los clientes de acceso ISP de Lycos Europe

## Grupo Terra-Lycas

### Resultados consolidados

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de € en		
	Enero-Septiembre 2001	2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	2000	% Var
Ingresos por operaciones	526,5	139,0	278,9	169,9	58,3	191,4
Trabajos realizados para el Inmovilizado (1)	0,4	1,8	(78,2)	0,1	0,8	(87,3)
Gastos por operaciones	(700,0)	(396,0)	76,8	(212,2)	(161,9)	31,1
Otros ingresos (gastos) netos	(17,2)	(4,4)	290,2	(6,6)	(2,9)	126,7
<b>EBITDA</b>	<b>(190,3)</b>	<b>(259,7)</b>	<b>(26,7)</b>	<b>(48,8)</b>	<b>(105,7)</b>	<b>(53,8)</b>
Amortizaciones	(131,0)	(50,8)	157,9	(43,1)	(23,9)	80,5
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(321,3)</b>	<b>(310,5)</b>	<b>3,5</b>	<b>(91,9)</b>	<b>(129,6)</b>	<b>(29,1)</b>
Resultados empresas asociadas	(173,0)	(17,7)	878,3	(46,7)	(12,9)	262,3
Resultados financieros	96,6	7,1	n.s.	27,7	6,8	305,6
Amortización fondo comercio	(320,3)	(88,5)	261,6	(49,2)	(30,7)	60,2
Resultados extraordinarios	(31,4)	(5,7)	447,4	(24,7)	(6,3)	370,2
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(749,4)</b>	<b>(415,4)</b>	<b>80,4</b>	<b>(185,0)</b>	<b>(171,7)</b>	<b>7,7</b>
Provisión impuesto	275,0	129,2	112,8	101,7	53,0	91,7
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(474,4)</b>	<b>(286,0)</b>	<b>65,9</b>	<b>(83,3)</b>	<b>(118,7)</b>	<b>(29,8)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	1,1	0,5	108,0	0,4	(1,2)	c.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>(473,3)</b>	<b>(285,5)</b>	<b>65,8</b>	<b>(82,9)</b>	<b>(119,9)</b>	<b>(30,8)</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: Leases operativos incluidos por debajo de EBITDA

## Grupo TPI- Páginas Amarillas

### Resultados Consolidados

Datos no auditados

				Millones de \$		
	Enero-Septiembre 2001	2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	2000	% Var
Ingresos por operaciones	375,3	264,1	42,1	222,5	149,3	49,
Gastos por operaciones	(282,7)	(194,6)	53,1	(142,0)	(103,4)	37,
<b>EBITDA</b>	<b>92,6</b>	<b>79,5</b>	<b>16,6</b>	<b>80,5</b>	<b>45,9</b>	<b>75,</b>
Amortizaciones	(16,2)	(7,4)	120,4	(8,1)	(2,7)	205,
<b>Resultado de explotación</b>	<b>76,4</b>	<b>72,1</b>	<b>6,0</b>	<b>72,5</b>	<b>43,2</b>	<b>67,</b>
Resultados empresas asociadas	(0,8)	(0,1)	536,4	(0,3)	(0,1)	181,
Resultados financieros	(8,6)	(0,6)	n.s.	(2,9)	(0,6)	381,
Amortización fondo comercio	(1,6)	(0,0)	n.s.	(0,5)	(0,0)	n.s.
Resultados extraordinarios	0,3	0,3	23,1	(0,5)	0,1	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>65,7</b>	<b>71,7</b>	<b>(8,4)</b>	<b>68,3</b>	<b>42,6</b>	<b>60,</b>
Provisión impuesto	(24,2)	(25,5)	(5,1)	(22,7)	(14,9)	52,
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>41,6</b>	<b>46,2</b>	<b>(10,0)</b>	<b>42,7</b>	<b>27,6</b>	<b>54,</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	4,9	1,5	230,4	(3,9)	0,7	c.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>46,5</b>	<b>47,7</b>	<b>(2,5)</b>	<b>38,7</b>	<b>28,4</b>	<b>36,</b>

## Negocio de Directorios del grupo Telefónica

### Resultados Consolidados

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de e.ri		
	Enero-Septiembre 2001	2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	2000	% Var
Ingresos por operaciones	421,4	363,4	16,0	228,6	186,6	22,5
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	13,5	17,8	(24,3)	13,2	(9,1)	c.s.
Gastos por operaciones	(327,7)	(279,2)	17,3	(154,8)	(115,4)	34,1
Otros Ingresos (gastos) netos	(24,6)	(16,4)	50,7	(13,6)	(7,4)	82,3
<b>EBITDA</b>	<b>82,6</b>	<b>85,7</b>	<b>(3,6)</b>	<b>73,4</b>	<b>54,7</b>	<b>34,1</b>
Amortizaciones	(19,6)	(10,2)	91,5	(9,7)	(1,0)	n.s.
<b>Resultado de explotación</b>	<b>63,1</b>	<b>75,5</b>	<b>(16,4)</b>	<b>63,7</b>	<b>53,7</b>	<b>18,7</b>
Resultados empresas asociadas	(0,8)	(0,5)	49,4	(0,6)	(0,5)	8,9
Resultados financieros	(12,4)	(6,1)	103,7	(3,9)	(0,9)	353,1
Amortización fondo comercio	(1,8)	(0,0)	n.s.	(0,7)	0,0	c.s.
Resultados extraordinarios	0,2	0,4	(52,5)	(1,9)	0,0	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>48,3</b>	<b>69,2</b>	<b>(30,3)</b>	<b>56,6</b>	<b>52,3</b>	<b>8,3</b>
Provisión Impuesto	(24,5)	(27,4)	(11,6)	(25,0)	(14,9)	68,5
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>24,0</b>	<b>41,7</b>	<b>(42,4)</b>	<b>31,6</b>	<b>37,6</b>	<b>(15,9)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	6,3	0,8	694,0	(3,0)	(8,0)	(62,9)
<b>Beneficio neto</b>	<b>30,4</b>	<b>42,5</b>	<b>(28,5)</b>	<b>28,6</b>	<b>29,6</b>	<b>(3,2)</b>

Nota: Incluye todos los negocios de directorios del grupo Telefónica desde el 1 de enero de 2000  
 (1) Incluye obra en curso

## **Grupo TPI - Páginas Amarillas**

### **Datos Operativos de España**

Datos no auditados

	Septiembre 2001	2000(1)	% Var
<b>Libros publicados</b>			
Páginas Amarillas	47	43	9,3
Páginas Blancas	46	39	17,9
<b>Ingresos por producto</b>			
Páginas Amarillas (1)	200,5	184,8	8,5
Páginas Blancas (1)	42,2	38,9	8,6
Ingresos Internet	12,8	4,9	158,1
Páginas Amarillas Habladas	2,9	2,1	34,7

(1) Comparación libro con libro (Páginas Blancas no incluye ingresos publicitarios de Telefónica en el año 2000, ni ingresos por la Guía Básica de Referencia)

## Grupo Atento

### Resultados Consolidados

Datos no auditados

	Millones de euros			Millones de		
	Enero-Septiembre 2001	2000	% Var	Julio-Septiembre 2001	2000	% Var
Ingresos por operaciones	471,5	361,5	30,5	154,5	166,5	7
Trabajos realizados para el Inmovilizado (1)	0,0	(0,1)	c.s.	0,0	0,0	n
Gastos por operaciones	(432,7)	(333,7)	29,7	(141,6)	(155,4)	8
Otros ingresos (gastos) netos	(1,9)	(0,8)	150,0	(1,5)	(2,6)	(40)
<b>EBITDA</b>	<b>36,9</b>	<b>26,9</b>	<b>37,3</b>	<b>11,4</b>	<b>8,6</b>	<b>32</b>
Amortizaciones	(59,6)	(31,5)	89,3	(23,2)	(12,8)	81
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>392,8</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>181</b>
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n
Resultados financieros	(43,7)	(25,8)	69,2	(15,6)	(10,5)	48
Amortización fondo comercio	(6,3)	(2,9)	120,3	(2,1)	(2,5)	(16)
Resultados extraordinarios	(18,6)	(3,5)	424,2	(17,8)	(2,2)	720
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(91,2)</b>	<b>(36,8)</b>	<b>147,8</b>	<b>(47,4)</b>	<b>(19,4)</b>	<b>143</b>
Provisión impuesto	16,2	4,1	290,6	9,8	3,4	186
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(75,0)</b>	<b>(32,7)</b>	<b>129,7</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>134</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	1,7	(0,0)	c.s.	0,6	0,1	720
<b>Beneficio neto</b>	<b>(73,4)</b>	<b>(32,7)</b>	<b>124,2</b>	<b>(37,0)</b>	<b>(15,9)</b>	<b>132</b>

(1) Incluye obra en curso