

Resultados trimestrales

ENERO – JUNIO

2003



Telefonica

INDICE

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado.....	2
Principales Aspectos Destacados.....	4
Resultados	5
Datos Financieros Seleccionados.....	11

ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija	15
Grupo Telefónica de España	15
Grupo Telefónica Latinoamérica.....	20
Negocio de Telefonía Móvil	28
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica	28
Negocio de Datos, Soluciones y Servicios Internacionales.....	39
Grupo Telefónica Data.....	39
Telefónica Soluciones	41
Telefónica International Wholesale Services.....	41
Negocio de Media y Contenidos.....	44
Telefónica Contenidos.....	44
Corporación Admira Media.....	45
Negocio de Internet	47
Grupo Terra-Lycos.....	47
Negocio de Directorios	49
Negocio de Directorios de Telefónica	49
Negocio de Contact-Centers	52
Grupo Atento.....	52

ANEXOS

Empresas incluidas en cada Estado Financiero.....	54
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales.....	55
Hechos significativos.....	57
Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable	59

GRUPO TELEFÓNICA

TAMAÑO DE MERCADO



GRUPO TELEFÓNICA

 Grupo Telefónica
 Tamaño de Mercado

Datos no auditados	(Miles)					
	Junio			Ponderadas (*)		
	2003	2002	% Var. 03/02	2003	2002	% Var. 03/02
Líneas en servicio (1)	43.180,8	43.091,0	0,2	37.444,4	37.254,4	0,5
En España	18.850,7	18.771,6	0,4	18.850,7	18.771,6	0,4
En otros países	24.330,1	24.319,4	0,0	18.593,8	18.482,7	0,6
Clientes Celulares (2)	48.584,3	33.868,8	43,4	28.906,3	24.967,7	15,8
En España	18.877,2	17.623,6	7,1	17.450,1	16.337,1	6,8
En otros países	29.707,2	16.245,2	82,9	11.456,2	8.630,6	32,7
Clientes TV de Pago (3)	1.054,1	1.151,0	(8,4)	679,7	724,5	(6,2)
En España	709,1	811,0	(12,6)	344,8	394,4	(12,6)
En otros países	345,0	340,1	1,5	334,9	330,1	1,5
Total	92.819,2	78.110,8	18,8	67.030,4	62.946,5	6,5

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

(1) Líneas en servicio: incluye todas las líneas en servicio de Telefónica de España, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, CanTV, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles Guatemala y Telefónica Deutschland.

(2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares de Telefónica Servicios Móviles España, MediTelecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, Brasilcel, NewCom Wireless Puerto Rico, Telefónica Móviles Guatemala, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles México y CanTV Celular.

(3) Clientes TV de pago: incluye todos los clientes de TV de pago de Vía Digital en España y Cable Mágico en Perú.

GRUPO TELEFÓNICA

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

Los factores más relevantes a destacar en los resultados del primer semestre del Grupo Telefónica son los siguientes:

- Obtención de un resultado neto positivo de 1.425,6 millones de euros en el semestre. Solamente en abril-junio crece un 62,4% respecto a enero-marzo debido a la mejor evolución de las operaciones y de las partidas no operativas.
- Expansión de la base de clientes del Grupo, especialmente de los clientes de banda ancha, que alcanzan 1,9 millones frente a 1,0 millones a 30 de junio de 2002.
- La generación libre de caja (EBITDA-Capex) asciende en el semestre a 4.423,1 millones de euros (+3,8% interanual), siendo especialmente significativa la obtenida por el negocio de móviles (1.641,7 millones de euros, +13,2%).
- Desaceleración del impacto negativo de los tipos de cambio en ingresos y EBITDA, pasando a restar en junio 13,5 p.p. y 13,7 p.p. respectivamente frente a 17,2 p.p. y 18,4 p.p. en marzo.
- Solida evolución de los ingresos, EBITDA y Resultado de Explotación, con crecimientos del 5,2%, 10,7% y 22,8%, respectivamente, sin tipo de cambio y sin efecto de cambio de perímetro.
- Mejora en la rentabilidad del Grupo, con un margen EBITDA del 43,9%, que sube en 2,4 p.p. respecto a junio de 2002 y en 0,3 p.p. sobre los tres primeros meses de 2003. En el segundo trimestre el margen alcanza el 44,2%, 2,2 p.p. superior al mismo período del año pasado.
- Aceleración en el ritmo de crecimiento del negocio de telefonía móvil, tanto a nivel operativo como financiero, con un incremento anual en el número de clientes gestionados del 47,0% y del 2,3% de los ingresos (-6,3% a marzo).
- Sólido comportamiento de Telefónica Latinoamérica en euros constantes, con crecimientos de ingresos (+8,0%) y EBITDA (+7,0%) respecto al año anterior.
- Disminución de la deuda neta consolidada en los últimos doce meses de 5.798,1 millones de euros, alcanzando una cifra absoluta de 19.990,6 millones de euros.

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS GRUPO TELEFONICA

Los resultados obtenidos por el Grupo Telefónica y los comentarios de gestión incluidos en este informe se presentan atendiendo a las actuaciones llevadas a cabo por las distintas líneas de actividad que existen en el Grupo y que constituyen las unidades sobre las cuales se efectúa la gestión de estos negocios. Ello supone una presentación de los resultados basada en la gestión real de los distintos negocios en los que el Grupo Telefónica está presente, en lugar de atender a la estructura jurídica que conforman las sociedades participadas.

En este sentido, se presentan cuentas de resultados por negocios que 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. llevarlo a cabo en el futuro.

Debe destacarse que esta presentación por negocios, en ningún caso altera los resultados totales obtenidos por el Grupo Telefónica y que dichos resultados son incorporados desde la fecha de adquisición efectiva de la participación por el Grupo.

Asimismo, a partir del primer trimestre de 2003, se publican los resultados correspondientes a la consolidación de las líneas de negocio de Datos y de Gestión de Capacidad de Banda Ancha en la nueva línea de Datos, Soluciones y Servicios Internacionales, subdividida en la unidad de Data, Soluciones y TIWS (negocio mayorista de tráfico IP internacional y de gestión de capacidad de Banda Ancha, integrando a Emergia en sus activos).

Durante los seis primeros meses de 2003, el Grupo Telefónica ha obtenido un beneficio neto de 1.425,6 millones de euros gracias a la positiva evolución de los resultados operativos y financieros del semestre, que se compara con la pérdida neta de 5.574,2 millones de euros en el mismo período del año anterior, principalmente debida a las provisiones extraordinarias contabilizadas. Asimismo durante el segundo trimestre se ha producido una significativa mejora en el resultado operativo respecto al trimestre anterior, que junto con el buen comportamiento de las partidas no operativas, donde destacan los resultados financieros y extraordinarios, han llevado al beneficio neto del segundo trimestre (882,2 millones de euros) a crecer un 62,4% respecto al primero.

La base de clientes del Grupo a 30 de junio asciende a 87,7 millones de clientes gestionados de telefonía fija, telefonía móvil y televisión de pago, 14,8 millones más que en junio de 2002 y 4,4 millones más que el trimestre anterior. Este crecimiento trimestral se produce fundamentalmente por la incorporación de Tele Centro Oeste (TCO). El número de clientes totales del Grupo ha ascendido a 92,8 millones (78,1 millones en junio 2002 y 88,5 en marzo 2003). Las conexiones ADSL totalizan 1,9 millones de clientes al finalizar junio, con un incremento interanual del 87,9% (1,3 millones corresponden a España), y una ganancia neta en los últimos doce meses de casi un millón de accesos.

La mejora en la evolución de los negocios, junto con la eficiencia en las operaciones y el control de las inversiones se ha traducido en una generación de caja (EBITDA-Capex) de 4.423,1 millones de euros en los seis primeros meses del año, lo que supone un crecimiento del 3,8% respecto al mismo período del año anterior. A su vez, la deuda neta se ha reducido desde diciembre de 2002 en 2.542,5 millones de euros, totalizando 19.990,6 millones de euros al cierre del semestre. Por otro lado, también es necesario

GRUPO TELEFÓNICA

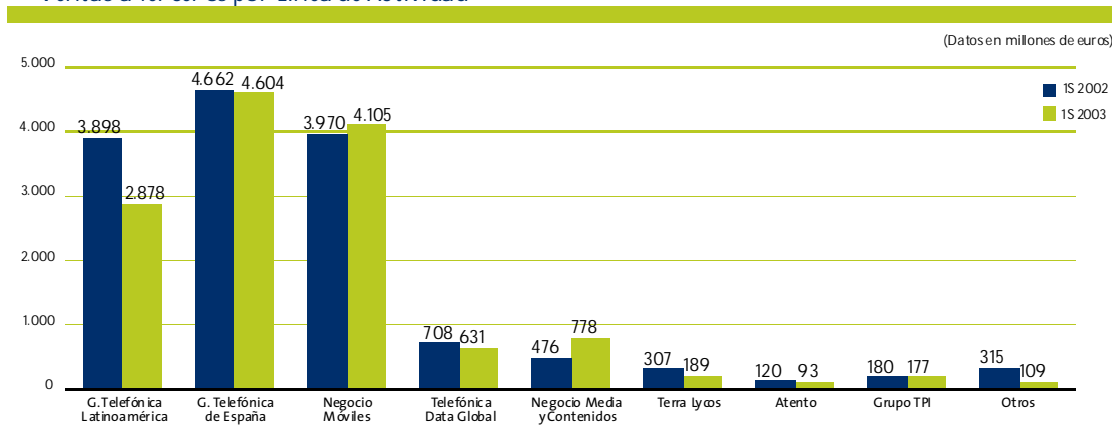
mencionar el decrecimiento que registra por primera vez desde el ejercicio 2001 el impacto negativo de los tipos de cambio tanto en ingresos como en EBITDA.

Así, los ingresos por operaciones del primer semestre de 2003 han alcanzado 13.563,3 millones de euros, un 7,3% inferiores a los registrados en el mismo período del año anterior, si bien se ha ralentizado el ritmo de caída sobre el primer trimestre (-12,9%) por el menor efecto del tipo de cambio (a marzo restaba 17,2 p.p. frente a 13,5 p.p. en junio). De esta forma, los ingresos del segundo trimestre en euros corrientes crecen respecto al primer trimestre en un 10,0%. Es importante destacar que, asumiendo tipos de cambio y perímetro constante, los ingresos experimentan una aceleración en su tasa de crecimiento respecto a marzo (+5,2% vs +4,9%), debido a las mayores aportaciones del negocio de telefonía celular (+2,8 p.p. vs +1,8 p.p.) y de Telefónica Latinoamérica (+2,4 p.p. vs +2,2 p.p.). Entre las principales operadoras, los ingresos por operaciones totales de Telefónica Móviles España (+7,8%), Telesp (+16,2% en moneda local) y Telefónica Data España (+7,8%) han destacado por su sólido comportamiento.

La evolución de los gastos de explotación de la primera mitad del año refleja la eficiencia del Grupo Telefónica en costes, al registrar una caída del 10,9% respecto a enero-junio 2002 hasta 7.969,7 millones de euros. Al igual que los ingresos, los gastos también están influidos por las fluctuaciones de los tipos de cambio y las variaciones en el perímetro, por lo que en una comparación homogénea, han crecido un 1,3% a nivel interanual debido principalmente a Telefónica Latinoamérica por el desarrollo del negocio de larga distancia en Brasil. Se produce, por tanto, una desaceleración en la tasa de crecimiento de los gastos respecto al trimestre anterior (+2,3%) y al ejercicio 2002 (+4,1%).

El control de la morosidad llevado a cabo durante el último año en el Grupo se ha puesto de manifiesto con la mejora de 0,7 p.p. del ratio de provisión de incobrables sobre ingresos hasta el 1,7% acumulado a junio. Este comportamiento se explica básicamente por Telefónica Latinoamérica (ratio sobre ingresos 3,4%, 0,6 p.p. menor que en junio 2002), que ha recogido las estrictas políticas implementadas en Telefónica de Argentina, permitiéndole mejorar su ratio en más de 6 p.p. en este período. El Grupo Telefónica de España (ratio sobre ingresos del 1,1%) y el negocio de telefonía celular (ratio sobre ingresos del 1,3%) también presentan una importante mejora interanual, de 0,4 p.p. y 0,3 p.p. respectivamente. Respecto al primer trimestre del año, se ha mantenido constante el ratio sobre ingresos en el 1,7%, pero tal y como se había anunciado, se ha producido un aumento de la provisión por incobrables en Telesp hasta el 4,0% (+0,2 p.p respecto a junio 02 y +0,1 p.p. sobre marzo 03) y CTC Chile hasta el 3,6% (+1,4 p.p. vs junio 02 y +0,3 p.p. sobre marzo 03).

Ventas a Terceros por Línea de Actividad



GRUPO TELEFÓNICA

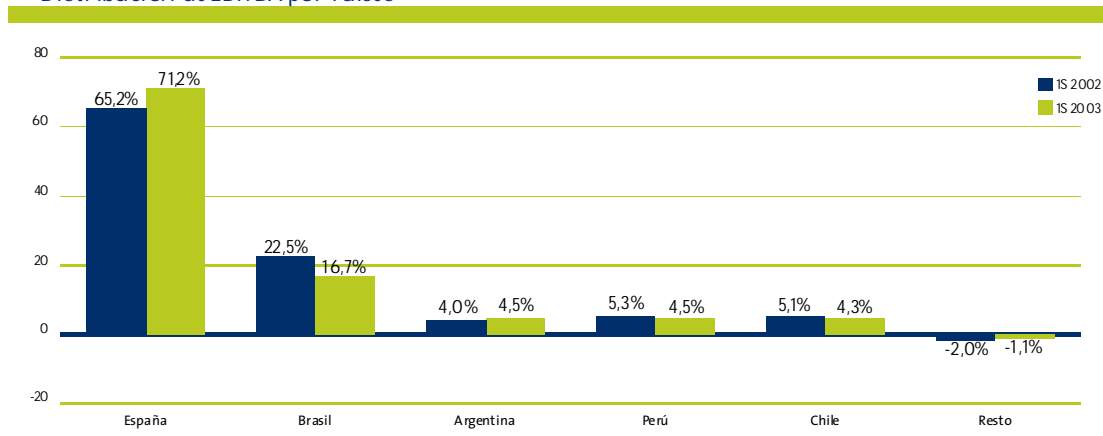
Por ámbitos geográficos, España sigue incrementando su contribución tanto en los ingresos como en el EBITDA consolidado del Grupo, al aportar respectivamente un 62,4% y un 71,2% a junio de 2003 frente a 55,2% y 65,2% hace un año. Este mayor peso se produce en detrimento de Latinoamérica, especialmente Brasil, por la fuerte depreciación de las monedas en su comparación interanual. De esta manera, la región latinoamericana ha reducido su contribución en ingresos en un año en 6,2 p.p. hasta el 32,2%. En el EBITDA, la tendencia es muy similar, representando Latinoamérica el 29,7% del total (36,9% hace un año). Por otro lado, la devaluación del peso hizo que Argentina disminuyera en 2002 fuertemente su participación en los ingresos y EBITDA totales, si bien durante el primer semestre de 2003 se ha mantenido prácticamente sin cambios respecto a enero-junio del ejercicio anterior (ingresos: 4,0% -0,2 p.p.; EBITDA: 4,5% +0,5 p.p.).

Con esta evolución de ingresos y gastos operativos, el EBITDA del Grupo Telefónica alcanzó a final del primer semestre 5.956,0 millones de euros, disminuyendo un 2,0% respecto al mismo período del año anterior, gracias al crecimiento interanual obtenido en el segundo trimestre (+3,5%), permitiendo cambiar la tendencia de caída interanual mostrada en los últimos cinco trimestres. Si eliminamos las variaciones experimentadas en el tipo de cambio y en el perímetro, el EBITDA crece un 10,7% (restando el tipo de cambio 13,7 p.p. y aportando el perímetro de consolidación 1,1 p.p.). En términos de margen sobre ingresos, el EBITDA consolidado del Grupo ha alcanzado el 43,9% frente al 41,5% y 43,6% obtenidos hace doce y tres meses, respectivamente. Este avance anual viene explicado por la mejora en las diferentes líneas de negocio (Grupo Telefónica Data +13,7 p.p, Terra Lycos +12,0 p.p., negocio de directorios +6,4 p.p., Grupo Atento +5,4 p.p. y negocio de móviles +4,6 p.p.), a excepción de Telefónica Latinoamérica (-0,8 p.p.) y el Grupo Telefónica de España (-0,2 p.p.).

Por compañías y en términos relativos, el negocio de telefonía celular sigue siendo el que más puntos aporta al crecimiento consolidado del EBITDA (4,3 p.p), totalizando 2.175,0 millones de euros, un 13,7% superior al de los seis primeros meses de 2002, impulsado por Telefónica Móviles España (+13,2%), la incorporación de TCO desde el mes de mayo y la paralización de operaciones en Europa.

Telefónica Latinoamérica, también en términos relativos, aporta 8,5 p.p. negativos al crecimiento del EBITDA de los seis primeros meses del año, alcanzando una cifra de 1.411,6 millones de euros, que en euros corrientes significa una reducción del 26,8% (frente a -35,3% en el primer trimestre), pero en euros constantes se traduce en un incremento del 7,0% favorecido por los crecimientos interanuales en moneda local del EBITDA de Telesp (+7,3%) y Telefónica de Argentina (+33,0%). En términos absolutos, el EBITDA del Grupo Telefónica de España sigue siendo el de mayor peso (37,6% del total) en

Distribución de EBITDA por Países



GRUPO TELEFÓNICA

el EBITDA consolidado, registrando una caída del 1,9% respecto al primer semestre de 2002.

El resultado de explotación de los seis primeros meses del año ha totalizado 2.818,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 12,0% (+4,1% en el primer trimestre). Este comportamiento viene explicado principalmente por la mejora en la evolución del EBITDA (-2,0% a junio vs -7,4% a marzo) y el descenso de las amortizaciones (-11,9% a junio vs -15,0% a marzo) por el efecto tipo de cambio (+3,7% eliminando el mismo a junio vs +5,2% a marzo), los cambios en el perímetro de consolidación y las menores inversiones acometidas en el Grupo. Es importante destacar que en una comparación homogénea, en euros constantes y sin variaciones en el perímetro, el resultado de explotación crece un 22,8% (21,7% a marzo).

Los resultados de empresas asociadas del semestre (-132,5 millones de euros) mejoran un 47,6% respecto al primer semestre del año pasado, explicados por las salidas del perímetro en 2002 de ETI Austria y Azul TV y de Antena 3TV en 2003, las menores pérdidas de IPSE-2000, Medi Telecom, Vía Digital, Grupo Terra Lycos y el mejor resultado de Pearson.

Los gastos financieros netos totales a junio 2003 han alcanzado 296,5 millones de euros, incluyendo un ingreso por la apreciación del peso argentino de 238,4 millones de euros. Aislado dicho efecto, los resultados financieros ascienden a 534,9 millones de euros, lo que supone una bajada respecto a los resultados financieros comparables del 2002 (929,5 millones de euros) del 42,5%. De este porcentaje, 28.8 p.p. se explican por un beneficio de 267,5 millones de euros generado por la cancelación de deuda denominada en dólares, importe que permanecerá en las cuentas del año 2003 por estar ya realizado.

La deuda neta del Grupo Telefonica se ha situado a cierre de junio 2003 en 19.990,6 millones de euros, estando localizados 4.572 millones de euros de ellos en las compañías latinoamericanas. La reducción de 2.542,5 millones de euros respecto a la deuda consolidada de finales del ejercicio 2002 (22.533,1 millones de euros) viene en gran medida motivada por la generación de caja operativa del Grupo de 3.006,4 millones de euros, de los cuales 663,1 millones de euros han sido dedicados a inversiones financieras y 134,2 millones de euros a pago de dividendos. Asimismo, del total de reducción de deuda neta del periodo, un importe de 531,4 millones de euros se debe a efectos de tipo de cambio sobre la deuda no denominada en euros, debido en su mayor parte a la apreciación del euro frente al dólar, compensado en parte por un incremento de deuda de 198 millones de euros por variaciones del perímetro de consolidación y otros efectos sobre cuentas financieras.

El gasto por amortización del fondo de comercio de consolidación del período enero-junio 2003 se ha reducido un 38,5% respecto al mismo período de 2002 hasta 212,2 millones de euros, mejorando significativamente las dotaciones a la amortización de Terra Lycos y Telefónica Data Global tras los saneamientos realizados el año pasado. El negocio de telefonía celular es la única línea de actividad que ha experimentado un crecimiento en su dotación (+9,0% interanual) como consecuencia de sus inversiones en Brasil (constitución de Brasilcel en diciembre 2002) y México, reflejadas con las adquisiciones de TCO (mayo 2003) y Pegaso (septiembre 2002).

Los resultados extraordinarios a junio se han situado en 39,8 millones de euros, compensando los resultados positivos registrados en el segundo trimestre (71,3 millones de euros) los negativos del primer trimestre (-31,5 millones de euros). Las partidas más significativas han sido: 1) la plusvalía neta por enajenación de inmuebles por importe de 120,3 millones de euros y 2) la reversión de la provisión dotada para adaptar a precios de

GRUPO TELEFÓNICA

mercado 101.140.640 acciones propias-amortizadas en este trimestre y representativas del 2% del capital social- y las acciones en autocartera a 30 de junio (0,4% del capital social), que asciende a 152,4 millones de euros. En sentido contrario, se han devengado resultados extraordinarios negativos, entre los que caben destacar, los costes asociados a Telefónica Latinoamérica (47,2 millones de euros) principalmente por contingencias laborales y fiscales de las operadoras y la actualización de la provisión por jubilaciones y prejubilaciones en Telefónica de España (67,7 millones de euros).

La provisión por impuestos de los seis primeros meses del año recogida en la cuenta de pérdidas y ganancias (715,7 millones de euros) supondrá una salida de caja para el Grupo muy reducida debido a la compensación de bases imponibles negativas obtenidas en ejercicios anteriores.

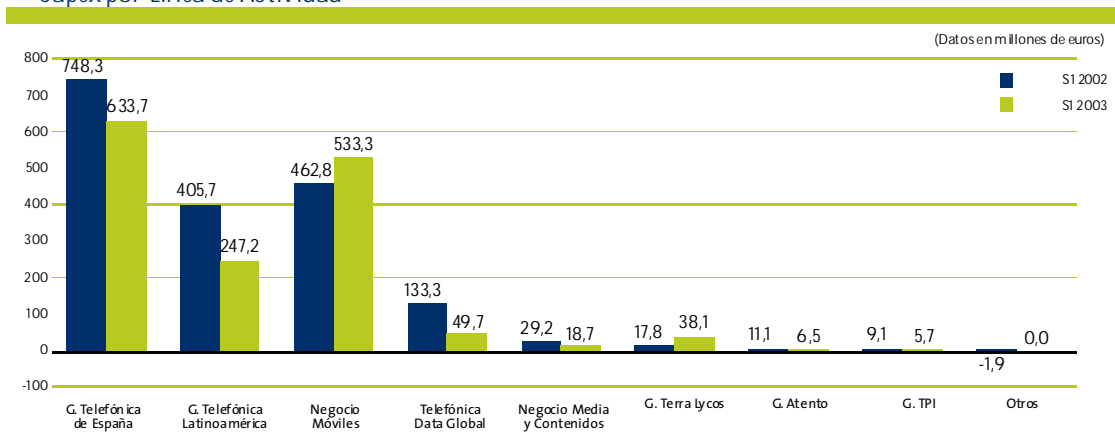
El resultado atribuido a socios externos del primer semestre es negativo por importe de 75,3 millones de euros frente al positivo de 172,3 millones de euros del mismo período de 2002, debido principalmente a: i) la paralización de actividades de telefonía celular en Alemania, ii) el cambio en el criterio de consolidación de Atlanet (puesta en equivalencia desde julio 2002), iii) la participación de los minoritarios en el resultado neto de Telefónica de Argentina, que ha vuelto a ser positivo, y iv) la emisión de las acciones preferentes realizada en diciembre del ejercicio anterior.

Por otro lado y en lo que respecta al Capex del Grupo Telefónica, en los seis primeros meses del ejercicio ha ascendido a 1.532,9 millones de euros, lo que representa una caída del 15,6% respecto al mismo período del año anterior (-10,3% en euros constantes). Todas las filiales continúan reduciendo su nivel de inversión sobre el año anterior, si bien el ritmo se desacelera respecto al trimestre previo, a excepción del negocio de móviles, que experimenta un incremento interanual del 15,2%. Esta variación se debe principalmente a la aceleración en el despliegue de la red GSM en México. No obstante, debe tenerse en cuenta el fuerte componente cíclico de la inversión, por lo que este comportamiento no se puede extrapolar al conjunto del año.

La plantilla promedio del Grupo Telefónica a 30 de junio de 2003 se ha situado en 151.930 personas, un 4,8% menos que hace un año, debido fundamentalmente a la disminución de personal llevada a cabo en Terra Lycos y Telefónica Latinoamérica.

En relación al impacto de la actualización de la deuda en moneda extranjera de las sociedades del Grupo en Argentina, mencionado con anterioridad, las cuentas consolidadas presentan unos impactos positivos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y en el epígrafe "Diferencias de conversión de consolidación" del capítulo de

Capex por Línea de Actividad



GRUPO TELEFÓNICA

Fondos Propios de 149,9 millones de euros y de 346,9 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2003, respectivamente, resultado de la apreciación del peso argentino en este período desde 1US\$ por 3,37 pesos (1 euro por 3,53 pesos) hasta 1US\$ por 2,80 pesos (1 euro por 3,20 pesos). En el mismo período del año anterior este impacto había sido negativo por importe de 445,7 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 30 de junio, la exposición del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas es de 1.337,0 millones de euros, incluyéndose en este importe los fondos de comercio, la financiación prestada y el valor patrimonial asignable en estas inversiones (una vez incorporadas las pérdidas de estas sociedades antes de cualquier efecto fiscal).

Entre los aspectos pendientes de concluir que puedan afectar a las inversiones del Grupo en Argentina, se encuentra la necesaria renegociación con el gobierno de sus tarifas futuras por efecto del dictado de la Ley 25.561. En consecuencia, si bien se ha mantenido el valor registrado de los activos inmovilizados sobre la base de las estimaciones realizadas a partir de la información actualmente disponible, no puede predecirse el resultado de la negociación sobre el nivel de tarifas, ni por lo tanto, el importe de ingresos por ventas y flujos de fondos netos futuros.

En la medida en que ni éstas ni otras eventuales circunstancias se han producido a la fecha de formulación de estos resultados consolidados, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2003.

GRUPO TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Grupo Telefónica Datos Financieros Seleccionados

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Enero - Junio		% Var. 03/02
	2003	2002	
Ingresos por operaciones	13.563,3	14.635,5	(7,3)
EBITDA	5.956,0	6.075,8	(2,0)
Rdo. de explotación	2.818,0	2.515,0	12,0
Rdo. antes de impuestos	2.216,6	(5.849,3)	c.s.
Beneficio neto	1.425,6	(5.574,2)	c.s.
Beneficio neto por acción	0,3	(1,1)	c.s.
Nº medio de acciones, millones (1)	5.013,8	5.057,0	(0,9)

- (1) Número de acciones medio del periodo, considerando el efecto de las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero del primer periodo que se presenta y de la reducción de capital mediante amortización de acciones propias desde el 11 de abril de 2003, fecha de la celebración de la JGA. Incluye las acciones correspondientes a las dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas de libre disposición, que fueron inscritas en el Registro Mercantil con fecha 18 de Febrero de 2003 y 24 de Abril de 2003 y la reducción de capital señalada que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 10 de junio de 2003. Así, el número medio de acciones a final del periodo es de 5.013.802.534 acciones

Grupo Telefónica Resultados por Compañía

Datos no auditados	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	Enero - Junio			Enero - Junio			Enero - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
G. Telefónica de España	5.054,9	5.131,2	(1,5)	2.241,8	2.285,5	(1,9)	937,8	932,2	0,6
Negocio Móviles	4.782,8	4.677,1	2,3	2.175,0	1.912,6	13,7	1.410,7	1.202,5	17,3
G. Telefónica Latinoamérica	2.958,7	3.974,1	(25,5)	1.411,6	1.927,1	(26,8)	579,0	760,7	(23,9)
Telefónica Data Global	863,4	923,1	(6,5)	126,7	9,2	n.s	5,5	(150,5)	c.s.
G. Terra-lycos	252,8	320,5	(21,1)	(36,6)	(84,8)	(56,8)	(74,1)	(161,4)	(54,1)
Negocio Directorios	195,7	196,7	(0,5)	42,8	30,6	40,2	30,0	15,3	95,3
Negocio Media y Contenidos	781,7	478,7	63,3	127,2	60,7	109,7	95,1	26,6	257,2
G. Atento	241,9	312,0	(22,5)	25,3	16,1	57,8	(2,1)	(27,9)	(92,3)
Otras sociedades	257,1	423,6	(39,3)	(107,0)	(76,7)	39,5	(146,0)	(115,1)	26,9
Eliminaciones	(1.825,8)	(1.801,5)	1,3	(50,8)	(4,4)	n.s	(17,7)	32,5	c.s.
GRUPO	13.563,3	14.635,5	(7,3)	5.956,0	6.075,8	(2,0)	2.818,0	2.515,0	12,0

GRUPO TELEFÓNICATelefónica S.A.
Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	13.563,3	14.635,5	(7,3)	7.104,3	7.216,9	(1,6)
Trabajos para inmovilizado (1)	225,9	233,6	(3,3)	123,7	131,2	(5,7)
Gastos por operaciones	(7.700,6)	(8.543,0)	(9,9)	(4.005,1)	(4.198,1)	(4,6)
Aprovisionamientos	(2.973,7)	(3.480,1)	(14,6)	(1.534,5)	(1.705,3)	(10,0)
Gastos de personal	(2.344,8)	(2.518,5)	(6,9)	(1.178,8)	(1.245,6)	(5,4)
Servicios exteriores	(2.155,1)	(2.319,1)	(7,1)	(1.169,9)	(1.145,1)	2,2
Tributos	(227,0)	(225,2)	0,8	(122,0)	(102,2)	19,4
Otros ingresos (gastos) netos	(132,6)	(250,3)	(47,0)	(86,0)	(118,9)	(27,6)
EBITDA	5.956,0	6.075,8	(2,0)	3.136,9	3.031,1	3,5
Amortizaciones	(3.138,0)	(3.560,8)	(11,9)	(1.577,0)	(1.724,1)	(8,5)
Resultado de explotación	2.818,0	2.515,0	12,0	1.559,9	1.306,9	19,4
Resultados empresas asociadas	(132,5)	(252,9)	(47,6)	(81,9)	(126,2)	(35,1)
Resultados financieros	(296,5)	(1.609,0)	(81,6)	(50,3)	(752,8)	(93,3)
Amortización fondo comercio	(212,2)	(345,1)	(38,5)	(109,3)	(175,1)	(37,6)
Resultados extraordinarios	39,8	(6.157,3)	c.s.	71,3	(5.959,1)	c.s.
Resultados antes de impuestos	2.216,6	(5.849,3)	c.s.	1.389,7	(5.706,2)	c.s.
Provisión impuesto	(715,7)	102,8	c.s.	(452,0)	(76,4)	n.s.
Resultados antes minoritarios	1.500,9	(5.746,5)	c.s.	937,7	(5.782,6)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	(75,3)	172,3	c.s.	(55,5)	87,4	c.s.
Resultado neto	1.425,6	(5.574,2)	c.s.	882,2	(5.695,3)	c.s.
Número medio acciones (millones) (2)	5.013,8	5.057,0	(0,9)	4.973,8	5.057,0	(1,6)
Resultado neto por acción	0,3	(1,1)	c.s.	0,2	(1,1)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

(2) Número de acciones medio del periodo, considerando el efecto de las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero del primer periodo que se presenta y de la reducción de capital mediante amortización de acciones propias desde el 11 de abril de 2003, fecha de la celebración de la JGA. Incluye las acciones correspondientes a las dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas de libre disposición, que fueron inscritas en el Registro Mercantil con fecha 18 de Febrero de 2003 y 24 de Abril de 2003 y la reducción de capital señalada que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 10 de junio de 2003. Así, el número medio de acciones a final del periodo es de 5.013.802.534 acciones.

GRUPO TELEFÓNICA

Telefónica S.A.
Balance de Situación Consolidado

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2003	Junio 2002	% Var. 03/02
Accionistas	228,7	335,1	(31,7)
Inmovilizado	47.634,7	56.537,4	(15,7)
Gastos de establecimiento	597,2	695,9	(14,2)
Inmovilizado inmaterial neto	7.516,2	16.938,7	(55,6)
Inmovilizado material neto	26.050,1	29.599,3	(12,0)
Inmovilizado financiero	13.471,3	9.303,5	44,8
Fondo de comercio de consolidación	6.345,6	7.708,6	(17,7)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	615,5	648,8	(5,1)
Activo circulante	11.656,5	13.561,1	(14,0)
Existencias para consumo	422,6	714,2	(40,8)
Deudores	6.167,9	9.223,5	(33,1)
Inversiones financieras temporales	2.061,3	2.457,2	(16,1)
Tesorería	2.652,9	616,7	330,2
Otros	351,9	549,5	(36,0)
Total Activo = Total Pasivo	66.481,0	78.790,9	(15,6)
Fondos propios	16.878,9	18.061,6	(6,5)
Socios externos	5.642,7	9.643,0	(41,5)
Diferencias negativas de consolidación	10,5	12,6	(16,5)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	873,0	1.296,5	(32,7)
Provisiones para riesgos y gastos	6.867,0	10.278,4	(33,2)
Acreeedores a largo plazo	20.382,0	21.537,1	(5,4)
Deudas con Administraciones Públicas largo plazo	1.371,9	1.373,3	(0,1)
Emisiones y deudas con entidades de crédito	4.755,9	7.325,6	(35,1)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	405,7	453,2	(10,5)
Otros acreedores	9.293,6	8.809,6	5,5
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	19.990,6	25.788,8	(22,5)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	44,7%	45,9%	(1,3) p.p.

- (1) Deuda neta: Acreedores l.p. (sin incluir deuda con socios minoritarios) + Emisiones y deudas con entidades de crédito - Inversiones Financieras a cp y lp - Tesorería.
- (2) Ratio endeudamiento: Deuda neta / (Recursos propios + Socios externos + Ingresos a distribuir + Deudas con administraciones públicas l.p. + Deuda neta).

Grupo Telefónica S.A.
Tipos de Cambio Medio Aplicados

	Junio	
	2003	2002
Dólar USA / Euro	1,103	0,897
Peso Argentino / Euro	3,306	2,423
Peso Chileno / Euro	771,080	617,150
Real Brasileño / Euro	3,549	2,191
Nuevo sol / Euro	3,829	3,149
Peso Mexicano / Euro	11,560	8,969

Nota: Estos tipos de cambio se utilizan para convertir las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras del Grupo de moneda local a euros. Las cuentas de resultados de las sociedades que utilizan criterios de contabilización con ajustes por inflación (México, Chile, Perú, Colombia y Venezuela) se convierten a dólares USA aplicando el tipo de cambio de cierre y la posterior conversión a euros se hace de acuerdo al tipo de cambio medio.

GRUPO TELEFÓNICAGrupo Telefónica S.A.
Reconciliaciones de Variaciones de Deuda

Datos no auditados		(Millones de euros)
		Enero - Junio 2003
I	Flujo de caja operacional	5.753,6
II	Otros pagos relativos a actividades operacionales	(443,7)
III	Pagos de intereses financieros netos	(759,7)
IV	Pago de impuesto sobre sociedades	(114,4)
A= I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	4.435,8
B	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales	(1.429,4)
C= A+B	Flujo de caja operativos retenido	3.006,4
D	Pagos netos por inversión financiera	(663,1)
E	Pago de dividendos	(134,2)
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	2.209,1
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	(531,4)
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda neta y otros	198,0
I	Deuda neta al inicio del periodo	22.533,1
J=I-F+G+H	Deuda neta al final del periodo	19.990,6

Grupo Telefónica S.A.
Flujo de Caja

Datos no auditados		(Millones de euros)
		Enero - Junio 2003
EBITDA		5.956,0
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)		(1.532,9)
- Otros pagos relativos a actividades operacionales		(443,7)
- Pago de intereses financieros netos		(759,7)
- Pago de impuestos de sociedades		(114,4)
- Inversión en circulante		(367,2)
+ Cobros por desinversión en activos materiales		268,4
- Pagos netos por inversión financiera		(663,1)
- Pago de dividendos		(134,2)
= Flujo de Caja Libre después de dividendos		2.209,1

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados del primer semestre del Grupo Telefónica de España reflejan la intensificación de la presión competitiva durante el segundo trimestre del ejercicio, que se ha producido en un contexto de mercado de voz decreciente (el mercado total estimado de voz disminuye un 4,3% respecto a enero-junio 02) y en un entorno regulatorio altamente exigente, y que ha venido acompañado por el aumento tanto en el esfuerzo comercial, como en las medidas de eficiencia para compensar dicho impacto. Durante la segunda mitad del ejercicio se espera un crecimiento moderado en los gastos comerciales que permita capturar nuevas oportunidades de crecimiento fruto de las nuevas iniciativas comerciales y reducir así el impacto de la competencia, lo que hará que los ingresos y EBITDA se mantengan en el rango previsto que hemos anticipado.

En este contexto, a finales del segundo trimestre la competencia ha captado el 8,5% del mercado de acceso directo, resultando en una disminución en el primer semestre de 2003 de 199.358 líneas del Servicio Telefónico Básico y accesos básicos RDSI. Durante el segundo trimestre, la pérdida ha sido de 102.390 líneas (STB más accesos básicos RDSI), de nuevo inferior a la media trimestral del ejercicio 2002. Sin embargo, las numeraciones preasignadas, que presentaron una evolución moderada en el primer trimestre, han mostrado un fuerte crecimiento en los últimos tres meses alcanzando la cifra de 2.066.356, de las cuales el 87,7% están preasignadas globalmente (1.811.803). Con ello, la cuota de mercado estimada de Telefónica de España en tráfico de voz alcanza el 79,5% y experimenta una disminución de 1,1 p.p sobre el primer trimestre y de 2,5 p.p. desde comienzos de año.

Como consecuencia de esa evolución, el volumen total estimado de minutos cursados por la red de Telefónica de España disminuye un 2,6% respecto al año anterior (-1,8% en marzo) y se sitúa en 71.388 millones de minutos. El tráfico de salida (voz + Internet) se reduce un 10,6% (-8,0% en marzo) y con un volumen de 44.919 millones de minutos, supone el 62,9% del total del tráfico. Los minutos de salida de voz alcanzan la cifra de 29.333 millones y presentan una disminución del 8,5% respecto a igual periodo del año anterior. Excepto fijo-móvil y red inteligente, que aumentan un 4,7% y un 6,4% respectivamente, el resto de ámbitos de tráfico de voz de salida disminuyen respecto al año anterior. Así, el tráfico metropolitano disminuye un 13,0%, el tráfico provincial un 4,8%, el interprovincial un 7,8% y el internacional un 4,1%. Los minutos de salida con destino Internet alcanzan la cifra de 15.586 millones de minutos, lo que significa una variación interanual del -14,2%, reflejando un fuerte descenso en el segundo trimestre. Por último, el tráfico de entrada alcanza los 26.469 millones de minutos y crece un 14,7%.

Durante el segundo trimestre se han aprobado y lanzado catorce nuevos planes de precios (Bonos Minuto Compacto 500 plus, Bononet 7-20, Bono Américas 120, entre otros), que han recibido una buena acogida inicial en el mercado, y han permitido suavizar el descenso de los suscriptores de planes. Así, el número total de planes franquiciados vendidos por Telefónica de España alcanza al finalizar el período los 3.945.573, lo que significa una disminución de 72.322 planes en el semestre y tan sólo 782 menos que en el primer trimestre del año 2003.

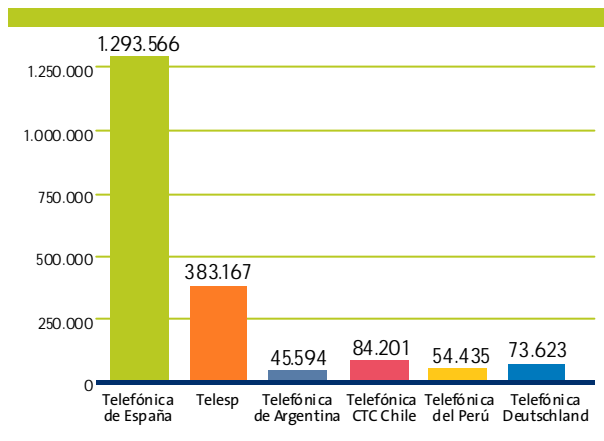
Por otro lado, la evolución positiva de los Servicios de Valor Añadido continúa, siendo el número de buzones disponibles en el segundo trimestre de 11.301.407 (+6,2% de crecimiento interanual); los Servicios de Identificación del Llamante se elevan a 6.230.085 suscriptores (+51,9% de variación interanual). Destaca también el servicio de mensajes de texto desde teléfono fijo, que mantiene su favorable acogida, superando ya la cifra de

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

2.395.041 mensajes. Si a estos mensajes se añaden los recibidos desde móviles en teléfonos fijos (3.230.653) la cifra total de mensajes de texto gestionados asciende a 5.625.694 mensajes en el semestre.

El mercado de Banda Ancha sigue experimentando un fuerte crecimiento. Al final del segundo trimestre el número de líneas ADSL asciende a 1.293.566, con una ganancia neta en el trimestre de 157.448 accesos. La ganancia neta del segundo trimestre mantiene el ritmo de crecimiento del primer trimestre de 2003, alcanzando un 18,2% frente al segundo trimestre de 2002, comparado con un 17,9% en el primer trimestre de 2003 frente al mismo trimestre del ejercicio anterior. La mayor parte de estas líneas se han conseguido gracias al éxito en la comercialización del servicio ADSL minorista por parte de Telefónica de España, que con 104.438 nuevos accesos en el segundo trimestre, se ha traducido en una planta a final de junio de 846.611 accesos. Este crecimiento sostenido se apoya en el elevado ritmo de instalación diaria y en la buena aceptación por parte de los clientes del kit autoinstalable (62,3% sobre el total de altas minoristas del primer semestre).

Cientes ADSL - 1S 2003



Se mantiene el esfuerzo en la comercialización de servicios de banda ancha por encima de la conectividad, habiendo alcanzado 61.015 Soluciones ADSL y 28.481 Net Lan (sedes ADSL y accesos remotos) plenamente operativas.

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica de España al mes de junio de 2003 se elevan a 5.054,9 millones de euros lo que supone un descenso del 1,5% sobre el mismo período del año anterior.

Los ingresos por operaciones en el primer semestre de 2003 correspondientes a Telefónica de España matriz (96,5 % del total del Grupo) disminuyen un 1,7% debido a los menores ingresos de los Servicios Tradicionales (-3,4%) y Servicios Mayoristas (-6,4%) que no se compensan completamente con el aumento que presentan los ingresos de los Servicios de Internet y Banda Ancha (+31,8%). Se mantiene el progresivo ascenso en la proporción de los ingresos fijos recurrentes (cuotas de abono más productos franquiciados y tarifas planas) sobre el total de los ingresos, alcanzando en el mes de junio el 52,4%, lo que supone un aumento de 4,3 p.p. desde comienzos del ejercicio.

Los ingresos de Servicios Tradicionales, con una variación interanual del -3,4%, se sitúan en 3.786,6 millones de euros. Esta disminución se produce principalmente por la caída de los ingresos efectivos netos por consumo de voz que presentan una disminución del 8,7%, debido al decrecimiento de mercado y la pérdida de cuota de mercado en acceso directo e indirecto anteriormente mencionadas, así como por el impacto de las bajadas de precios

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

del ejercicio 2002 impuestas por el "Price-Cap". Por el contrario, los ingresos de acceso a la red de clientes y funcionalidades de red aumentan un 4,0% debido, fundamentalmente, al incremento en la cuota de abono del Servicio Telefónico Básico desde enero de 2003 (+8,0%).

Los servicios de Internet y Banda Ancha ascienden a 399,2 millones de euros, experimentando un incremento del 31,8% sobre el mismo período del año anterior. Este crecimiento se debe a los mayores ingresos procedentes de la Banda Ancha (249,5 millones de euros), impulsados por el buen comportamiento del servicio ADSL minorista y a pesar de la continua reducción que presentan los ingresos de Internet banda estrecha (-23,6% de variación interanual), descenso producido por la migración del tráfico conmutado de Internet a ADSL y el incremento del tráfico en horario reducido como consecuencia de las tarifas planas de Internet.

Por otro lado, los ingresos de los Servicios Mayoristas que se elevan a 692,4 millones de euros, mejoran su evolución durante el segundo trimestre como consecuencia de un mayor crecimiento del tráfico de entrada (14,7% a finales de junio frente al 12,1% del primer trimestre de 2003), y disminuyen un 6,4% sobre el primer semestre del año anterior. Las causas de este descenso interanual son, fundamentalmente, la aplicación del modelo de interconexión por capacidad en los ingresos de Interconexión Nacional, la caída de precios en el mercado Internacional, así como la bajada de precios en Circuitos. Con la aprobación reciente de la OIR 2003 los precios de Interconexión por tiempo se van a reducir de media un 7,74%, mientras que los precios de Interconexión por capacidad se incrementarán una media del 7,33%. Cabe destacar que durante los seis primeros meses de 2003, el tráfico de interconexión por capacidad representa el 56% del total de tráfico de interconexión fijo-fijo.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España alcanzan los 2.852,1 millones de euros y disminuyen un 0,9% respecto al año anterior, reflejo, por un lado, de las medidas adoptadas para mejorar la eficiencia, y de la evolución que presentan los gastos de aprovisionamientos.

Los gastos por aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España disminuyen un 7,9% respecto al mismo período del año anterior y se sitúan en los 1.182,0 millones de euros. El comportamiento de estos gastos viene determinado por la disminución que presentan los gastos de interconexión de Telefónica de España matriz (66,6% del total de gastos por aprovisionamientos), que alcanza el 6,0% en junio, como consecuencia de los menores gastos de interconexión fijo móvil (debido a la reducción de los precios de terminación de los operadores móviles a finales del pasado ejercicio) y que absorben en su totalidad el incremento producido en la interconexión fijo-fijo.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores del Grupo Telefónica de España ascienden a 468,8 millones de euros y experimentan un aumento del 6,4% sobre el nivel de gastos del año anterior. Este incremento es debido principalmente a la intensificación del esfuerzo comercial en Telefónica de España Matriz por las campañas de publicidad realizadas.

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España alcanzan la cifra de 1.116,2 millones de euros y crecen un 4,5% respecto al mismo período del año anterior. Los correspondientes a Telefónica de España matriz suponen el 97,9% del total y aumentan un 4,8 % por un efecto doble; la dotación de la provisión asociada al incremento estimado de los sueldos en el presente ejercicio de acuerdo con el convenio colectivo 2003, y el ajuste al IPC real de 2002 de los sueldos de ese año (realizado en el primer trimestre de 2003). El efecto de este ajuste en los gastos de personal se irá atenuando en los sucesivos

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

trimestres de 2003, al igual que ha sucedido en la primera mitad del año. Los gastos de personal a marzo de 2003 se incrementaban un 6,8%, mientras que a junio de 2003 el incremento es del 4,8%. La plantilla de Telefónica de España al finalizar el semestre se sitúa en 40.595 empleados, presentando una variación interanual del -0,8%.

Respecto a los otros gastos de explotación, las provisiones para insolvencias mantienen una importante disminución (-29,4%) y suponen el 1,1% de los ingresos por operaciones.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España se eleva a 2.241,8 millones de euros al mes de junio, lo que supone una caída del 1,9%. El margen EBITDA del Grupo se sitúa en el 44,3% (+0,3 p.p. superior al del ejercicio 2002 y -0,2 p.p. respecto a enero-junio de 2002). Por otro lado, el correspondiente a la matriz alcanza el 45,8% (-0,2 p.p. respecto al primer semestre del año anterior y +0,1 p.p. superior al de diciembre de 2002).

El resultado de explotación se eleva a 937,8 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 0,6%, situación a la que contribuye el comportamiento de las amortizaciones del inmovilizado que experimentan un descenso del 3,6% en el primer semestre de 2003.

El Capex del Grupo Telefónica de España al mes de junio se sitúa en 633,7 millones de euros, lo que representa una disminución del 15,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En este sentido hay que destacar que, tal como se adelantó en marzo, en la comparación interanual el nivel de reducción de Capex del primer trimestre era debido a efectos estacionales y no extrapolable a la totalidad del ejercicio. Con ello, las inversiones de Telefónica de España matriz destinadas a la transformación del negocio, fundamentalmente al despliegue del ADSL y los nuevos servicios sobre banda ancha, constituyen el 51,7% del total de la inversión material e inmaterial, mientras que el 48,3% restante se ha destinado a inversiones que configuran los servicios tradicionales (STB, RSDI, circuitos, etc.).

La generación libre de caja, definida como EBITDA – CAPEX, del Grupo Telefónica de España se eleva a 1.608,1 millones de euros y crece un 4,6%.

Telefónica de España Datos Operativos

Datos no auditados	(Miles)		
	2003	Junio 2002	% Var. 03/02
Líneas equivalentes	18.850,7	18.771,6	0,4
Líneas básicas (RTB)	15.230,7	15.805,7	(3,6)
Accesos básicos RDSI equivalentes	1.792,3	1.708,2	4,9
Accesos primarios RDSI equivalentes	422,5	483,6	(12,6)
Accesos digitales 2/6 para centralitas e Ibercom	111,7	113,2	(1,3)
Conexiones ADSL	1.293,6	660,9	95,7
Empleados (unidades)	40.595,0	40.908,0	(0,8)
Tráfico (millones de minutos)	71.388,0	73.292,0	(2,6)

Nota: Líneas RTB (incluyendo TUP) (x1) - Accesos básicos RDSI (x 2) - Accesos primarios RDSI (x 30) - Accesos digitales 2/6 (x 30) - ADSL (x1).

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Grupo Telefónica de España Ingresos por Operaciones de Telefónica de España (Individual)

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Servicios Tradicionales	3.786,6	3.919,1	(3,4)	1.905,8	1.989,1	(4,2)
Acceso a la red de clientes (1)	1.493,5	1.436,6	4,0	753,5	720,4	4,6
Consumo de voz (Total neto) (2)	1.718,2	1.882,4	(8,7)	863,2	948,7	(9,0)
Metropolitano	422,4	469,2	(10,0)	207,3	236,2	(12,2)
Provincial	137,7	146,6	(6,1)	67,9	73,9	(8,2)
Interprovincial	234,9	264,0	(11,0)	116,2	130,9	(11,2)
Internacional	123,0	127,0	(3,1)	64,1	60,0	6,7
Fijo-Móvil	621,5	693,1	(10,3)	317,6	358,8	(11,5)
IRIS y otros (3)	178,5	182,4	(2,1)	90,2	88,9	1,5
Comercialización de terminales y mantenimiento	353,8	353,9	(0,0)	178,9	185,0	(3,3)
Alquiler de circuitos y retransmisiones de TV	69,9	72,9	(4,2)	34,1	41,6	(18,0)
Otras líneas de negocio (4)	151,3	173,3	(12,7)	76,1	93,5	(18,6)
Servicios Internet y Banda Ancha	399,2	302,8	31,8	208,1	158,9	30,9
Banda Estrecha	149,7	196,0	(23,6)	69,7	101,4	(31,3)
Banda Ancha (Minorista)	249,5	106,9	133,4	138,4	57,5	140,7
Servicios Mayorista	692,4	739,5	(6,4)	357,8	370,9	(3,5)
Interconexión nacional	179,4	182,8	(1,9)	93,5	94,8	(1,4)
ADSL mayorista (Megabase y GigADSL)	75,1	40,0	87,7	39,8	18,0	120,5
Servicios operadores internacionales	140,4	162,8	(13,8)	72,7	81,0	(10,2)
Otros servicios operadores nacionales (5)	297,5	353,8	(15,9)	151,9	177,1	(14,2)
Total Ingresos Por Operaciones	4.878,2	4.961,4	(1,7)	2.471,7	2.518,9	(1,9)

(1) Ingresos por cuotas de abono y conexión (STB, TUP, RDSI y Servicios Corporativos), cabinas y funcionalidades de red.

(2) Consumo de voz total neto de descuentos, participación extranjera (tráfico internacional) y pagos a proveedores de Red Inteligente.

(3) Incluye servicios IRIS, Servicios Especiales Tasados y otros.

(4) Proyectos Especiales, Agencia de Servicios y otros.

(5) Incluye Servicios Mayoristas Comerciales (Accesos y Transporte, Tráfico y Soporte), alquiler de circuitos mayoristas, otros servicios IP y alquiler del bucle.

Grupo Telefónica de España Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	5.054,9	5.131,2	(1,5)	2.568,5	2.612,5	(1,7)
Trabajos para inmovilizado (1)	75,4	82,0	(8,1)	40,0	41,0	(2,4)
Gastos por operaciones	(2.852,1)	(2.877,5)	(0,9)	(1.452,9)	(1.469,2)	(1,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(36,5)	(50,3)	(27,4)	(23,3)	(25,7)	(9,6)
EBITDA	2.241,8	2.285,5	(1,9)	1.132,3	1.158,6	(2,3)
Amortizaciones	(1.304,0)	(1.353,3)	(3,6)	(644,2)	(674,5)	(4,5)
Resultado de explotación	937,8	932,2	0,6	488,1	484,1	0,8
Resultados empresas asociadas	(0,6)	(0,9)	(35,2)	(0,1)	(0,6)	(78,6)
Resultados financieros	(228,6)	(201,4)	13,5	(111,7)	(99,7)	12,0
Amortización fondo comercio	(0,2)	(6,5)	(97,6)	(0,1)	(5,3)	(98,5)
Resultados extraordinarios	21,2	(148,0)	c.s.	21,5	(81,9)	c.s.
Resultados antes de impuestos	729,7	575,4	26,8	397,7	296,7	34,1
Provisión impuesto	(201,7)	(108,1)	86,6	(108,9)	(61,9)	76,0
Resultados antes minoritarios	528,0	467,3	13,0	288,9	234,8	23,0
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	(0,1)	13,0	(0,0)	(0,0)	(6,8)
Resultado neto	527,9	467,3	13,0	288,8	234,8	23,0

(1) Incluye obra en curso.

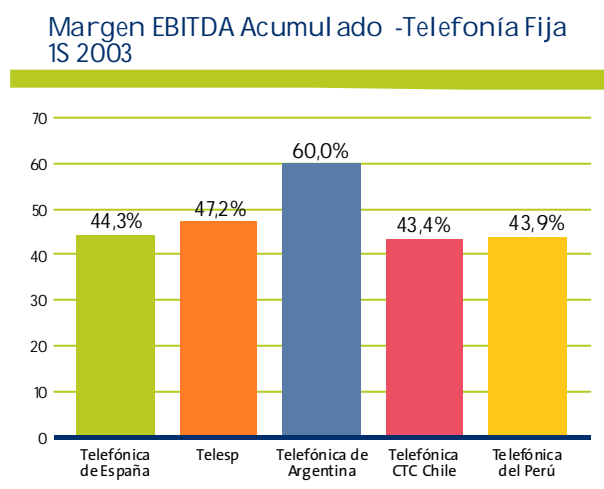
NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

Las monedas latinoamericanas han tenido en el primer semestre del año un comportamiento positivo frente al dólar, apreciándose hasta el 30 de junio un 23,0% el real brasileño, 20,4% el peso argentino, 2,8% el peso chileno y 1,2% el nuevo sol peruano.

Sin embargo, a nivel interanual, las monedas continúan mostrando importantes niveles de depreciación respecto al dólar, aunque mantienen una buena tendencia de recuperación (real brasileño -24,4% tipo de cambio promedio a junio vs. -31,8% a marzo; peso argentino -10,0% tipo de cambio promedio a junio vs. -36,1% a marzo; peso chileno -1,6% tipo de cambio de cierre de junio vs. -10,3% a marzo; nuevo sol +1,1% tipo de cambio de cierre de junio vs. -0,9% a marzo). Estas mejoras se han visto limitadas por el comportamiento del euro, que continuó apreciándose frente al dólar en el segundo trimestre. Así, el tipo de cambio promedio euro/dólar del semestre muestra una apreciación interanual del 23,0% respecto al mismo periodo de 2002.

El efecto negativo de la evolución de los tipos de cambio en las cuentas de Telefónica Latinoamérica, aunque menor que en el trimestre anterior, sigue siendo importante a junio. Así, con unos ingresos de 2.958,7 millones de euros y un EBITDA de 1.411,6 millones de euros, presenta caídas interanuales del 25,5% y 26,8% respectivamente, que en euros constantes se convierten en crecimientos del 8,0% y 7,0% (superando en 1,0 p.p. y 0,2 p.p., respectivamente, los crecimientos a marzo). La buena evolución que presentan los ingresos en euros constantes refleja el crecimiento que en moneda local alcanzan los ingresos de las operadoras:



- Telesp, +16,2% (1,9 p.p. más que a marzo) tanto por los nuevos servicios de larga distancia como por los aumentos tarifarios de junio 2002 y febrero 2003. Destaca el buen comportamiento del tráfico total, que ha registrado un crecimiento interanual 6,2%.
- Telefónica de Argentina, +12,5%, rompiendo la tendencia de caída hasta marzo (-0,6% en moneda local), gracias tanto a las mejoras de planta y tráfico como a la formalización de acuerdos con operadoras para la facturación mutua aplicando el CER (indexación por inflación de la oferta mayorista), que en 2002 aún no se había concretado. Eliminando este efecto el incremento interanual sería del 5,5%.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

- Telefónica del Perú, +1,4% gracias a la mayor planta y crecimiento de la banda ancha, si bien su crecimiento se ha visto ralentizado en parte por el lanzamiento de los nuevos planes tarifarios y la intensificación de la competencia en larga distancia.
- En Telefónica CTC Chile la evolución de ingresos (-10,0%) está afectada por el cambio en el método de consolidación de Sonda desde septiembre 2002; aislando este efecto los ingresos de CTC crecen un 1,1% por el aumento de las tarifas.

Los gastos operativos totales de Telefónica Latinoamérica se sitúan a junio en 1.605,2 millones de euros, un 24,1% menos que en 2002 en euros corrientes (netos de interconexión los gastos de explotación caen un 26,3% en euros corrientes). En euros constantes, los gastos presentan un aumento del 9,6% (+5,1% netos de interconexión) al observarse mayores gastos en moneda local en Telesp (+24,0%) y TdP (+6,6%) por mayor actividad, contrarrestados en parte por las caídas de TASA (-8,5%) dado el estricto control de costes que mantienen desde principios del año pasado y en CTC (-13,5%) por el cambio en el perímetro de consolidación (excluyendo el efecto de Sonda, los gastos crecen un 3,0%, principalmente por la mayor provisión por incobrabilidad).

El resultado de explotación (579,0 millones de euros) registra una caída del 23,9%. Eliminando el efecto de tipo de cambio, sin embargo, muestra una mejora interanual del 16,2%, 1,0 p.p. más que a marzo, gracias al crecimiento del EBITDA en euros constantes (+7,0%) y al bajo crecimiento de las amortizaciones (+1,0% a tipo de cambio constante, frente a 1,3% a marzo).

En el primer semestre Telefónica Latinoamérica ha registrado resultados extraordinarios negativos por 47,2 millones de euros, (de los que 38,6 millones de euros se devengaron en el primer trimestre), en los que cabe destacar como partidas más significativas los costes asociados al plan de reestructuración de plantilla de Telesp (14,5 millones de euros), y provisiones por contingencias, principalmente laborales y fiscales, en Telesp, TASA y TdP (39,5 millones de euros en total), contrarrestadas en parte la reversión de la provisión por el valor de las acciones de Terra Lycos de CTC (+4,8 millones de euros).

Los resultados financieros experimentan una significativa mejoría al pasar de -1.032,2 millones de euros en el primer semestre de 2002 a +152,8 millones de euros en el mismo periodo del presente ejercicio. Esta mejora viene explicada principalmente por el cambio de signo en las diferencias de cambio producidas por la deuda en dólares existente en Argentina, ya que la apreciación del peso argentino frente al dólar durante el primer semestre del 2003 ha producido resultados positivos de 195,3 millones de euros, frente a los negativos de 589,2 millones de euros durante el mismo periodo del año pasado por la depreciación del peso. Igualmente, también son significativos los beneficios de 248,7 millones de euros obtenidos por la cancelación de deuda denominada en dólares existente en el holding.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 645,1 millones de euros que, tras deducir una provisión de impuesto de -242,7 millones de euros, e intereses minoritarios por -37,7 millones de euros, arroja un resultado neto de 364,7 millones de euros frente a una pérdida de 223,6 millones de euros en el primer semestre de 2002

El CAPEX agregado de las operadoras se sitúa en 247,2 millones de euros reduciéndose un 30,5% en euros constantes (-39,1% en euros corrientes). La generación libre de caja de las operadoras (EBITDA – capex) asciende a 1.164,4 millones de euros y, aunque se reduce un 23,5% en euros corrientes, en euros constantes presenta una tendencia creciente, con una

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

mejora interanual del 17,0% (+15,9% a marzo), reflejando tanto la mejora del EBITDA como la política de racionalización y control de CAPEX de las operadoras.

Las líneas del negocio tradicional se sitúan en 21.017.153, con una reducción interanual del 1,1%. En el semestre se ha producido una ganancia neta negativa, siendo TdP la única operadora que aporta crecimiento de planta (+56.327 líneas). Telesp acumula una pérdida neta de líneas de 103.529 líneas en el semestre; TASA mantiene su planta prácticamente estable respecto a diciembre 2002; en CTC la planta en servicio se ha visto de nuevo reducida en el trimestre por líneas con problemas de morosidad lo que explica la ganancia neta de -136.409 líneas del semestre.

El negocio de banda ancha, con 567.398 usuarios de ADSL y Cablemódem, representa a fin de junio, un 2,6% de las líneas equivalentes (+0,5 p.p. más que a diciembre 2002). El número de accesos ha presentado un fuerte crecimiento en el semestre con 111.155 nuevos clientes (+70.154 en el segundo trimestre) impulsado por el esfuerzo comercial de todas las operadoras.

El número de empleados de las operadoras latinoamericanas asciende a 22.973 (24.460 considerando las filiales que consolidan en TdP), un 10,9% menos que en 2002, tras los últimos planes de desvinculaciones (CTC en octubre 2002 y Telesp en marzo 2003).

Brasil

El negocio de larga distancia de Telesp desde Sao Paulo continúa evolucionando positivamente, registrándose una cuota de mercado estimada a finales de junio superior al 86% en larga distancia intraestado, en torno al 45% en larga distancia interestado y en torno al 40% en larga distancia internacional. Adicionalmente, Telesp comenzó a prestar servicios de larga distancia fuera de Sao Paulo el pasado 7 de marzo, con un enfoque centrado principalmente en el segmento corporativo, consolidando de esta forma su presencia a nivel nacional.

El pasado 26 de junio Anatel aprobó una subida de tarifas promedio del 28,75% de acuerdo a los criterios establecidos por los contratos de concesión de telefonía local y larga distancia, efectiva a partir del 30 de junio. Sin embargo, como resultado de una decisión judicial posterior, los reajustes tarifarios están limitados temporalmente al IPC, lo que implica una subida promedio del 16,42% en la cesta local y un 14,28% en larga distancia. Esta decisión está pendiente de apelación y juicio definitivo, que establecerá el reajuste tarifario.

Las líneas en servicio se mantienen estables en relación al mes de marzo, reduciéndose un 0,9% interanualmente. Cabe destacar que en este trimestre la ganancia neta negativa se ha reducido respecto del anterior (-11.000 líneas vs. -92.000 en el primer trimestre).

El negocio de banda ancha sigue experimentando un importante crecimiento, con un total de 383.167 accesos de ADSL a finales de junio, duplicándose de esta manera la ganancia neta obtenida en el primer trimestre (+33.861 nuevos usuarios en el segundo trimestre vs. 16.025 en el primero).

Los ingresos operativos del primer semestre presentan un crecimiento interanual del 16,2% en moneda local, impulsado tanto por el aumento de los ingresos de larga distancia (+68,9% en moneda local), como por los mayores ingresos en telefonía local (+10,2%) a causa de los incrementos tarifarios aplicados desde junio 2002 a cuotas y tráfico, así como por la mayor tarifa fijo-móvil aplicada desde febrero de 2003, que han permitido

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

compensar la reducción del 2,0% de su planta facturable (a pesar de lo cual se ha registrado un crecimiento interanual del tráfico total del 6,2%). Adicionalmente, este crecimiento en ingresos se ha visto reforzado por la expansión de los servicios de banda ancha tras el aumento de la planta media ADSL del 54,6%. Los gastos acumulados a junio crecieron un 24,0% (+17,1% excluyendo los gastos de interconexión), básicamente a causa de (i) mayor nivel de actividad por la incorporación del negocio de larga distancia y la expansión de la banda ancha, (ii) incrementos de precios relacionados al mayor índice inflacionario que afectan a servicios y suministros, (iii) aumento de la provisión de incobrables (4,0% acumulado a junio) por la aplicación de políticas de provisión más estrictas.

Con esta evolución de ingresos y gastos operativos, en el primer semestre de 2003 Telesp ha obtenido un EBITDA de 740,1 millones de euros con un crecimiento del 7,3% interanual en moneda local, habiéndose registrado una caída en el margen EBITDA de 3,9 p.p. hasta el 47,2% por el mayor peso del negocio de larga distancia, con un margen inferior.

Los resultados extraordinarios registrados ascienden a -22,2 millones de euros procedentes principalmente del coste asociado al programa de reestructuración de plantilla que ha afectado a 1.520 empleados en el semestre (incluyendo 1.350 empleados en el primer trimestre del año).

El CAPEX a junio continúa decreciendo interanualmente (-34,3% en moneda local) afectado en parte por el retraso en la licitación de algunos contratos y por reprogramación de algunos proyectos hacia el segundo semestre. Producto de las menores inversiones y del mayor EBITDA, la generación libre de caja (EBITDA – capex) aumenta interanualmente un 31,9% en moneda local, situándose en 558,4 millones de euros.

El número de empleados de Telesp se sitúa a final de junio en 8.281, con un ratio de líneas por empleado de 1.544, un 21,5% superior al de junio 2002.

Argentina

Continúa la relativa estabilidad económica de Argentina, con una tasa de inflación controlada (+2,1% acumulada a junio) y una moneda que incluso se ha apreciado un 20,4% respecto al dólar en el semestre. El mejor entorno económico, junto a una gestión adaptada a la situación, ha propiciado la recuperación de indicadores operativos que sufrieron un fuerte deterioro a lo largo de 2002. En este contexto, la planta en servicio de la red de telefonía básica prácticamente se mantiene estable frente a junio de 2002 (-0,7%). El tráfico local por línea y día aumenta un 8,6% interanual impulsado por el tráfico fijo-fijo, principalmente de prepago (+20,9% respecto a 2002). Adicionalmente, destaca el buen comportamiento del negocio larga distancia, que muestra un incremento de 33,1% de los ingresos respecto a junio de 2002 gracias a la eliminación de descuentos.

Como consecuencia del buen comportamiento de las variables operativas de planta, tráfico y precios de larga distancia, los ingresos operativos de TASA aumentan un 12,5% interanual en moneda local, favorecidos por el efecto de la formalización de acuerdos con operadoras para la facturación mutua aplicando el CER (indexación por inflación de la oferta mayorista) con efecto retroactivo a 2002. Eliminando este efecto el incremento interanual de los ingresos sería del 5,5%, impulsado por la buena evolución de los parámetros operativos, y a pesar de la congelación de tarifas aplicada desde enero de 2002. Por otro lado, el factor determinante del resultado operativo de TASA ha sido la agresiva política de reducción y control de costes, que ha permitido reducir los gastos operativos un 8,5% respecto a 2002, a pesar de la depreciación del peso frente al dólar.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Destaca la efectiva gestión de la morosidad con el lanzamiento al mercado de productos específicos destinados a maximizar la recuperación de deuda y asegurar el mantenimiento de clientes rentables. Así, el porcentaje de provisión por incobrables del ejercicio sobre ingresos, se mantiene por debajo del 3% de los ingresos frente a 9,0% en junio de 2002.

La positiva evolución de las variables operativas junto a la continua política de contención de costes ha permitido a TASA obtener un EBITDA de 238,2 millones de euros en el primer semestre del año, cifra 33,0% superior en moneda local a la obtenida en 2002. El margen de EBITDA sobre ingresos, 60,0%, mejora 9,3 p.p. respecto a junio de 2002. Adicionalmente, TASA continúa con una política inversora restrictiva, lo que unido a la mejora del EBITDA, ha permitido una generación libre de caja (EBITDA – capex) de 227,1 millones de euros, 31,9% superior en moneda local a la obtenida en el mismo periodo de 2002.

TASA cuenta a final de junio con 8.050 empleados, un 6,7% menos que en el mismo periodo de 2002, con un ratio de líneas por empleado de 524 (+6,8% interanual).

Chile

La planta en servicio de CTC Chile a 30 de junio asciende a 2,6 millones de líneas, con una disminución del 7,6% frente a junio 2002, debido a bajas de líneas con problemas de morosidad. Destaca, por otra parte, el crecimiento registrado en el parque ADSL frente al año pasado, que se sitúa en 84.202 accesos, con una ganancia neta en el segundo trimestre de 18.142 accesos, un 52,5% superior a la registrada en el primer trimestre. Consecuencia de la evolución positiva del ADSL la cuota de mercado de acceso estimada muestra una mejoría de 2 p.p frente a marzo alcanzando el 32%.

Continúa la caída en el mercado de larga distancia, afectada principalmente por la sustitución del móvil. No obstante, CTC Chile mantiene la posición de líder con una cuota de mercado del 38,4% en LDN y del 31,7% en LDI a final del periodo.

Los ingresos operativos registrados en el primer semestre del año ascienden a 450,2 millones de euros, decreciendo respecto al año anterior un 10,0% en moneda local, por la venta del 25% de Sonda en septiembre del año pasado. Excluyendo este efecto los ingresos crecerían un 1,1% gracias al aumento de los ingresos de telefonía local por el incremento de tarifas y sobre todo por el incremento de los ingresos de banda ancha por mayor número de usuarios, que compensan el recorte de los ingresos del negocio de larga distancia.

Los gastos operativos aumentan un 3,0% en moneda local excluyendo el efecto de Sonda, influenciado por el comportamiento de la morosidad que a junio coloca el ratio provisión de incobrables sobre ingresos en el 3,6%. Cabe destacar que, si bien la provisión por incobrables crece respecto al primer trimestre, muestra un estancamiento en los dos últimos meses, gracias a las medidas de gestión adoptadas por la compañía (Plan Bajo Consumo, control de entrada más restrictivo, entre otras). Los gastos de personal disminuyen un 16,4% en moneda local gracias al programa de reducción de plantilla realizado en octubre del año pasado.

El EBITDA registrado a junio se sitúa en 195,5 millones de euros, un 5,6% inferior al del año pasado en moneda local por el efecto de la venta de Sonda; neto de este efecto la caída se limita al 2,1% en moneda local.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

La generación libre de caja (EBITDA – capex) de CTC Chile (excluyendo el efecto de Sonda) en el primer semestre asciende a 165,9 millones de euros, un 1,5% inferior a la registrada en junio 2002 en moneda local. Esta evolución es consecuencia del descenso registrado en el EBITDA (-2,1% en moneda local) y el incremento de CAPEX del 12,9% en moneda local basado en mayores inversiones en ADSL ya que la inversión tradicional disminuye un 5,3%.

Tras el último programa de reestructuración de plantilla de octubre 2002 y la venta del 25% de Sonda, el número de empleados de CTC se ha reducido sustancialmente (-48,2% interanual) hasta 3.243, con un ratio de líneas por empleado de 817 (+15,4% sobre junio 2002).

Perú

En el primer semestre del año Telefónica del Perú ha ampliado considerablemente la oferta de planes tarifarios complementarios al actual régimen de tarifas de price-cap, lo que ha significado un importante incremento de la oferta de productos y servicios al usuario de acuerdo a su nivel de consumo, manteniendo al mismo tiempo un notable ritmo de crecimiento interanual de su planta en servicio (+5,7%).

En cuanto a los ingresos operativos, éstos alcanzan un volumen de 549,9 millones de euros, 1,4% superiores en moneda local a los registrados en el mismo período del año anterior. Este incremento se explica principalmente por el mayor volumen de planta y el crecimiento en Banda Ancha (que ha experimentado una fuerte expansión de planta, pasando de 15.718 accesos ADSL y Cablemodem en junio 2002 a los 54.435 actuales), que ha compensado el efecto del lanzamiento de los nuevos planes tarifarios y la intensificación de la competencia en Larga Distancia (debido en gran medida a la entrada en vigor en el mes de abril de 2002 del multicarrier discado).

En lo que respecta a los gastos de explotación, aumentan en conjunto un 6,6% en moneda local (tan sólo un 4,2% en el segundo trimestre) frente a un 10,3% en el primer trimestre. Este menor incremento se debe principalmente a la reducción de los gastos de personal (-7,3% en moneda local en el semestre por menor plantilla promedio). La provisión de incobrables sobre ingresos se sitúa en el 3,0%. De esta manera, el EBITDA de la compañía ha registrado una caída del 4,8% en moneda local hasta situarse en 241,2 millones de euros.

Las inversiones de TdP han aumentado un 6,0% interanual en moneda local hasta alcanzar 24,0 millones de euros en el primer semestre, reflejando el aumento de inversión en banda ancha. Así, la generación libre de caja (EBITDA – Capex) de la compañía en el primer semestre ha ascendido a 217,2 millones de euros, con una caída del 5,9% en moneda local.

TdP cuenta a fin de junio con 4.886 empleados. Los empleados de la operadora de telefonía fija (OTF) se incrementan un 8,4% respecto del primer semestre del año anterior (debido a la reincorporación, hasta el mes de junio, de 372 empleados a raíz de la sentencia del Tribunal Constitucional) situándose en 3.292 con un ratio de productividad de 585 líneas por empleado (-0,5% interanual).

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

 Grupo Telefónica Latinoamérica
 Datos Operativos

Datos no auditados	(Miles)		
	2003	Junio 2002	% Var. 03/02
Telesp			
Líneas (1)	12.785,5	12.793,8	(0,1)
Líneas básicas (RTB)	11.212,0	11.173,7	0,3
RDSI accesos equivalentes	33,1	43,3	(23,6)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	1.157,3	1.294,5	(10,6)
Conexiones ADSL	383,2	282,3	35,7
Empleados (unidades) (3)	8.281,0	10.065,0	(17,7)
Tráfico (millones de minutos) (2)	41.509,2	39.074,4	6,2
Telefonica de Argentina			
Líneas (1)	4.222,1	4.234,8	(0,3)
Líneas básicas (RTB)	4.095,8	4.121,9	(0,6)
RDSI accesos equivalentes	6,5	4,7	38,4
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	74,2	79,5	(6,7)
Conexiones ADSL	45,6	28,7	58,9
Empleados (unidades) (3)	8.050,0	8.627,0	(6,7)
Tráfico (millones de minutos) (2)	16.877,9	16.093,1	4,9
Telefonica CTC Chile			
Líneas (1)	2.650,6	2.806,2	(5,5)
Líneas básicas (RTB)	2.417,7	2.621,8	(7,8)
RDSI accesos equivalentes	91,3	90,8	0,6
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	57,4	63,4	(9,5)
Conexiones ADSL	84,2	30,3	178,2
Empleados (unidades) (3)*	3.243,0	6.265,0	(48,2)
Tráfico (millones de minutos) (2)	11.965,6	12.833,9	(6,8)
Telefonica del Perú			
Líneas (1)	1.926,4	1.786,1	7,9
Líneas básicas (RTB)	1.837,7	1.736,1	5,9
RDSI accesos equivalentes	34,3	34,2	0,3
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	-	-	n.d.
Conexiones ADSL	54,4	15,8	244,0
Empleados (unidades) (3)	4.886,0	4.402,0	11,0
Tráfico (millones de minutos) (2)	6.085,6	6.049,8	0,6
Grupo Telefónica Latinoamérica			
Líneas (1)	21.584,6	21.620,9	(0,2)
Líneas básicas (RTB)	19.563,1	19.653,5	(0,5)
RDSI accesos equivalentes	165,1	172,9	(4,5)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	1.288,9	1.437,4	(10,3)
Conexiones ADSL	567,4	357,1	58,9
Empleados (unidades) (3)	24.460,0	29.359,0	(16,7)
Tráfico (millones de minutos) (2)	76.438,3	74.051,2	3,2

(1) Líneas RTB (incluyendo TUP) (x1) - Accesos básicos RDSI (x 2) - Accesos primarios RDSI (x 30) - Accesos digitales 2/6 (x 30) - ADSL (x1) y Cablemodem (en Perú).

(2) Incluye tráfico total facturado entrada y salida: Local, TUP's (excepto en Telesp), LDN y LDI.

(3) Dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija (OTF) y filiales que consolidan por integración global.

(*) En 2002 incluye 2.325 empleados de Sonda que en 2003 consolida por puesta en equivalencia.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Grupo Telefónica Latinoamérica Datos Financieros Seleccionados

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Enero - Junio		
	2003	2002	% Var
Telesp			
Ingresos por operaciones	1.568,3	2.186,1	(28,3)
EBITDA	740,1	1.116,7	(33,7)
Margen EBITDA	47,2%	51,1%	(3,9) p.p.
Telefónica de Argentina			
Ingresos por operaciones	397,4	481,9	(17,6)
EBITDA	238,2	244,4	(2,5)
Margen EBITDA (1)	60,0%	50,7%	9,3 p.p.
Telefónica CTC Chile			
Ingresos por operaciones	450,2	623,6	(27,8)
EBITDA	195,5	258,1	(24,2)
Margen EBITDA	43,4%	41,4%	2,0 p.p.
Telefónica del Perú			
Ingresos por operaciones	549,9	659,1	(16,6)
EBITDA	241,2	308,0	(21,7)
Margen EBITDA	43,9%	46,7%	(2,9) p.p.

Nota: EBITDA antes de ingresos de gerenciamiento. Telefónica de Argentina incluye el negocio ISP de Advance, Telefónica CTC Chile incluye Sonda (Enero-Junio 2002), Telefónica del Perú incluye CableMágico.

(1) Neto de interconexión fijo-móvil.

Grupo Telefónica Latinoamérica Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	2.958,7	3.974,1	(25,5)	1.536,9	1.818,9	(15,5)
Trabajos para inmovilizado (1)	22,0	42,8	(48,5)	11,7	16,4	(28,3)
Gastos por operaciones	(1.489,3)	(1.914,9)	(22,2)	(779,5)	(872,4)	(10,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(79,9)	(174,9)	(54,3)	(36,4)	(85,8)	(57,6)
EBITDA	1.411,6	1.927,1	(26,8)	732,7	877,1	(16,5)
Amortizaciones	(832,5)	(1.166,4)	(28,6)	(426,0)	(535,4)	(20,4)
Resultado de explotación	579,0	760,7	(23,9)	306,7	341,7	(10,2)
Resultados empresas asociadas	3,1	4,4	(30,8)	(3,7)	3,5	c.s.
Resultados financieros	152,8	(1.032,2)	c.s.	153,9	(457,4)	c.s.
Amortización fondo comercio	(42,5)	(45,2)	(5,9)	(21,3)	(23,1)	(7,7)
Resultados extraordinarios	(47,2)	(48,4)	(2,5)	(8,6)	(35,7)	(75,9)
Resultados antes de impuestos	645,1	(360,7)	c.s.	427,0	(170,9)	c.s.
Provisión impuesto	(242,7)	154,3	c.s.	(152,4)	21,7	c.s.
Resultados antes minoritarios	402,4	(206,5)	c.s.	274,6	(149,2)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	(37,7)	(17,1)	120,2	(17,2)	(1,7)	n.s.
Resultado neto	364,7	(223,6)	c.s.	257,4	(151,0)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL DE TELEFÓNICA

En el primer semestre de 2003 Telefónica Móviles ha obtenido unos sólidos resultados, tanto operativos como financieros, que se han reflejado en la obtención de un beneficio neto de 778,9 millones de euros, frente a las pérdidas de 4.333,3 millones de euros registradas a junio 2002. Excluyendo el impacto de las provisiones extraordinarias netas contabilizadas en el primer semestre del ejercicio anterior, el incremento anual del resultado neto sería del 36,8% respecto al mismo período de 2002 (778,9 millones de euros vs. 569 millones de euros a junio 2002), lo que muestra que el crecimiento se deriva principalmente de la positiva evolución de los resultados operativos.

Debe señalarse la alta calidad de los resultados, ya que se han registrado crecimientos notables a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio en la contribución a los resultados consolidados de las operadoras latinoamericanas.

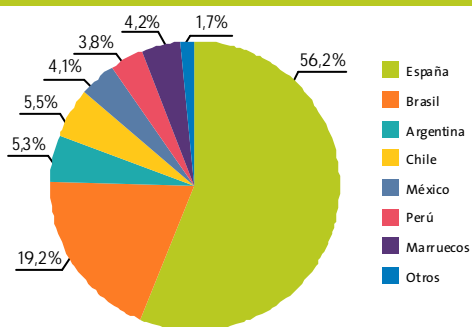
A continuación se señalan los aspectos más relevantes de los resultados:

- Crecimiento interanual de los ingresos por operaciones acumulados del 2,6% y del 11,1% en términos trimestrales. Asumiendo tipos de cambio constantes, y excluyendo el impacto de la adquisición de TCO, el crecimiento interanual de los ingresos consolidados alcanzaría un 12,5%.

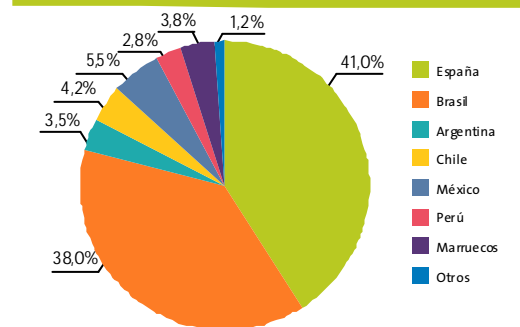
Destaca la favorable evolución de los ingresos de Telefónica Móviles España, con un incremento interanual del 7,8% en el semestre, fundamentalmente gracias a los mayores ingresos de servicio derivados de la sólida tendencia del ARPU -que por primera vez en términos acumulados muestra crecimiento interanual- y a las mayores ventas de terminales registradas en el segundo trimestre. TME aporta el 74,8% de los ingresos consolidados.

Las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente aportan el 25,0% de los ingresos del Grupo a junio 2003. La evolución de estos ingresos, que refleja la consolidación por el método de integración global de Tele Centro Oeste (TCO) a partir de mayo de 2003, está fuertemente determinada por el impacto de los tipos de cambio. Así, los ingresos de estas operadoras en euros muestran una disminución del 6,8% respecto al mismo período del año anterior. Excluyendo este impacto, así como la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, estos ingresos hubieran mostrado un crecimiento de 29,1%.

Distribución de Clientes Gestionados de Telefonía Móvil - 1S 2002



Distribución de Clientes Gestionados de Telefonía Móvil - 1S 2003



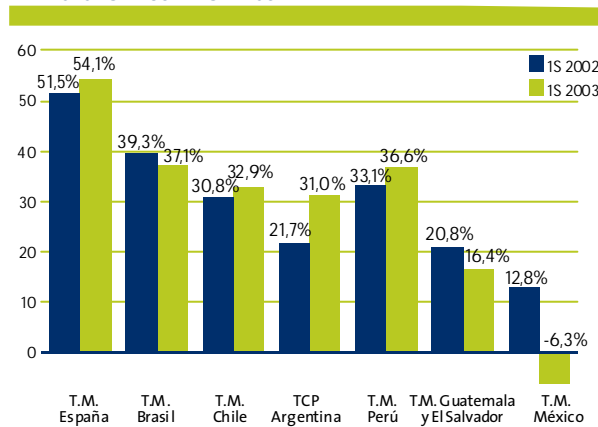
NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Al cierre de junio de 2003 el parque de clientes activos gestionados por Telefónica Móviles en sus áreas de operaciones ascendía a 46,1 millones (31,4 millones en junio 2002).

- Estricto control de costes. Así, la disminución interanual de los gastos por operaciones consolidados alcanza el 6,7%, reduciéndose su peso sobre los ingresos operativos en 5,4 p.p. hasta situarse en el 54%.
- Reflejo de la mejora en la rentabilidad operativa, el EBITDA del Grupo se sitúa en 2.127,0 millones de euros en el semestre, un 14,1% superior al alcanzado a cierre de junio 2002. Excluyendo el efecto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio, así como la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, el crecimiento anual del EBITDA consolidado se situaría en el 20,8%.

Por áreas geográficas, el EBITDA de Telefónica Móviles España en el semestre presenta un incremento interanual del 13,2%. El EBITDA de las filiales latinoamericanas consolidadas por el método de integración global, asumiendo tipos de cambio constantes, y excluyendo la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, refleja un crecimiento del 6,3%, si bien tras el efecto de los tipos de cambio, en euros, muestra una disminución del 25,5%, conteniéndose el ritmo de caída interanual mostrado en el primer trimestre (-37,9%).

Evolución Acumulada del Margen EBITDA
Telefónica Móviles



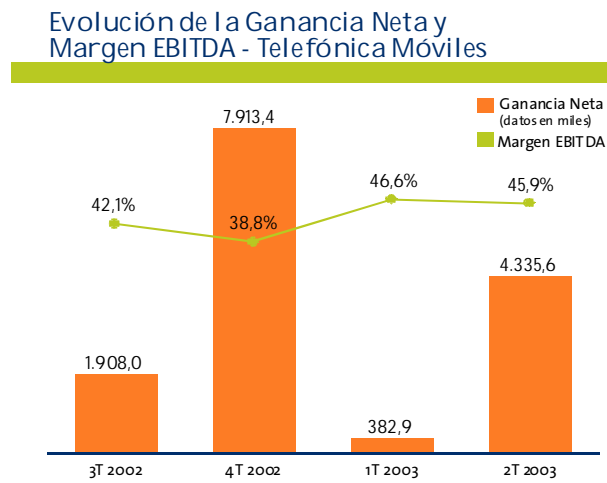
En términos de margen, el EBITDA consolidado en el semestre alcanza el 45,9%, frente al 41,3% alcanzado hace doce meses. Este avance viene explicado principalmente por el buen comportamiento en Telefónica Móviles España (+2,6 p.p. vs. primer semestre 2002), la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, y la paralización de las operaciones en el resto de Europa en julio 2002.

- En el semestre, la inversión¹ ha ascendido a 466,2 millones de euros, aumentando un 4,8% en términos interanuales, impulsada por el despliegue de la red GSM en México. No obstante, debe señalarse que las inversiones no muestran una evolución uniforme a lo largo del año, por lo que este comportamiento no es extrapolable para el conjunto de 2003.

¹ Inversión del Grupo Telefónica Móviles, excluye CTC Móvil.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Respecto a la evolución del negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (Grupo Telefónica Móviles+Telefónica Móvil Chile), los ingresos por operaciones alcanzaron 4.782,8 millones de euros en el semestre, lo que supone un crecimiento de un 2,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, el EBITDA generado en el periodo se sitúa en 2.175,0 millones de euros, lo que representa una mejora interanual de un 13,7%. Ambas partidas se ven muy positivamente afectadas por la inclusión de los resultados de TCO desde mayo.



ESPAÑA

Los resultados de Telefónica Móviles España (TME) a cierre de junio 2003 ponen de manifiesto la consolidación durante este semestre de la apuesta estratégica de TME, basada en tres pilares básicos: fidelización, captación selectiva e incentivación del uso.

TME mantiene un parque de casi 18,9 millones de clientes activos, consiguiendo un incremento interanual de más del 7% y en línea con los objetivos fijados de captación selectiva.

El área de fidelización, aporta un peso creciente desde el punto de vista de acciones comerciales realizadas, destacando los siguientes avances:

- El número de canjes supera los 1,8 millones en el semestre, un 160% más que en el mismo periodo de 2002. Esta cifra supone ya el 10% de la base total de clientes de la compañía.
- Las migraciones de prepago a contrato en el semestre se sitúan por encima de las 500.000 (crecimiento interanual superior a 53%). De esta forma, TME alcanza un peso del segmento contrato en el mix del 37,7% a junio de 2003, prácticamente 5 p.p. más que en el mismo periodo del año 2002. Debe resaltarse la importancia de las migraciones como herramienta para impulsar un mayor consumo, y cuyos resultados son patentes en la evolución creciente del MOU y del ARPU.
- El churn de la compañía se mantiene en el 0,8% mensual en el segundo trimestre, ligeramente inferior al del primer trimestre, manteniéndose como una de las tasas más bajas entre las grandes operadoras europeas. Un trimestre más debe destacarse que el churn económico es sensiblemente menor al churn comercial.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

La estrategia de fidelización e impulso de las migraciones favorece también el crecimiento del uso de voz y datos. En este sentido, TME presenta un MOU para el semestre de 111 minutos, (incremento interanual del 9,6%), superando los 115 minutos en el segundo trimestre, consolidándose de este modo una clara tendencia creciente del ratio, impulsado por la positiva evolución del MOU de salida (12,2% vs. acumulado a junio 2002). Por lo que respecta al tráfico de minutos cursado por la red, TME, consigue un incremento interanual en el primer semestre del 19% (18% de incremento interanual en el primer trimestre), alcanzando casi los 18 millones de minutos.

Gracias a todo ello TME alcanza un ARPU en el semestre de 28,6 euros, un 1,4% superior al de cierre de junio 2002, aún a pesar de la sustitución de las cuotas por un compromiso de consumo realizado en marzo de 2002. Más destacable es la comparativa del ARPU trimestral, que ya no se encuentra afectada por la eliminación de las cuotas, en la que TME consigue un incremento de alrededor de un 2,2%, lo que adquiere mayor importancia teniendo en cuenta que en el segundo semestre de 2002 se materializó una bajada de los precios de terminación de las llamadas de un 17%.

Además, debe destacarse que esta positiva tendencia se refleja en el ARPU de salida de TME, donde más directamente pueden afectar las políticas de la compañía.

La tendencia creciente del ARPU viene acompañada por un crecimiento consolidado del negocio de datos. Así, el ARPU de datos de TME supera los 3,5 euros en el semestre. A este respecto, cabe destacar:

- Se han cursado 4.412 millones de SMS durante el semestre, un 13% más que en el mismo periodo del año anterior.
- Se han vendido ya alrededor de 400.000 terminales multimedia. Cabe destacar el lanzamiento de terminales de marca propia TSM 100 y TSM 400. Así, TME ofrece a sus clientes una amplia gama de terminales bajo la marca propia TSM a precios muy competitivos, reforzando la identificación del cliente con la marca Movistar y eliminando la barrera del precio del terminal en el desarrollo de los nuevos servicios avanzados de datos.
- TME ha puesto a disposición de sus clientes el servicio i-mode, integrado dentro de Movistar e-moción, disponible para usuarios de prepago y contrato.

Los resultados de la estrategia comercial han estado acompañados de una mejora en la utilización eficiente de los recursos. Así, el peso de los recursos de captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones alcanzan el 6,9% en el semestre (-0,4 p.p. respecto al primer semestre de 2002).

Gracias a todo lo anterior, TME continúa consolidándose como un referente claro de rentabilidad y solidez en el entorno europeo de la telefonía móvil:

- Los ingresos por operaciones del segundo trimestre de 2003 presentan un crecimiento interanual de un 13,5%, situándose los ingresos del semestre en 3.469,6 millones de euros, (incremento interanual de casi un 8%), impulsado tanto por los mayores ingresos de servicio (+8%) como de ventas de terminales (+9%). De este modo, la evolución de los ingresos por operaciones de TME se alinea con el objetivo de crecimiento marcado para el conjunto del año 2003.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Debe señalarse la favorable evolución de los ingresos por servicio -ingresos de operaciones sin venta de terminales-, con una aceleración en el ritmo de crecimiento anual respecto al trimestre anterior (9% interanual en segundo trimestre frente al 6% en primer trimestre).

- El EBITDA alcanza en el semestre 1.875,9 millones de euros, más de un 13,2% superior al registrado a cierre de junio 2002. Con ello TME alcanza un margen de EBITDA del 54,1%. El menor margen registrado respecto al primer trimestre, viene explicado por las mayores ventas de terminales, que no generan márgenes significativos.
- El EBITDA por cliente (y mes) se sitúa en 16,7 euros, uno de los más elevados del sector en Europa, consolidando una clara tendencia creciente (+5% de crecimiento interanual).

MARRUECOS

Médi Telecom cerró el semestre con 1,8 millones de clientes activos, lo que supone un incremento anual del 33,4%. La compañía mantiene su cuota de mercado, que se estima superior al 41%.

Respecto a los resultados, durante el segundo trimestre ha continuado la positiva evolución de los ingresos y del EBITDA. Así, el EBITDA del semestre ha alcanzado los 36,5 millones de euros, superando el EBITDA total registrado en el ejercicio 2002. El margen EBITDA se sitúa en el 29% frente al 7,3% a cierre de 2002.

LATINOAMÉRICA

Brasil

A finales de abril 2003 se materializó la compra por Brasilcel, a través de TCP, del paquete de control de Tele Centro Oeste Participações (TCO). Con esta adquisición, Brasilcel ha consolidado su liderazgo en el mercado brasileño, cerrando junio de 2003 con un parque de más de 17,5 millones de clientes activos y una cuota de mercado media en las áreas de operaciones cercana al 60%, a pesar de la mayor agresividad comercial por parte de los competidores.

El crecimiento frente al parque de cierre del primer trimestre (+27,2%; +3% excluyendo TCO) refleja el significativo avance en la actividad comercial en el segundo trimestre, impulsado por el lanzamiento de la marca VIVO en abril y el desarrollo de las campañas del Día de la Madre y del Día de los Enamorados.

A pesar del incremento de la presión competitiva, especialmente en el área de Río de Janeiro, la compañía ha mantenido su posicionamiento en todas las regiones de operaciones, manteniendo en el segundo trimestre una cuota estimada de las altas en los mercados donde está presente superior al 50%. En concreto, en dos de los mercados principales, como son Río de Janeiro y Sao Paulo, las altas del trimestre han aumentado un 20% frente al trimestre anterior.

El MOU total en el segundo trimestre de 2003 se ha situado en 97 minutos, mientras que el ARPU total se situó en 41 reales, si bien los datos no son comparables ni con el primer trimestre de 2003 ni con el del ejercicio 2002, por el cambio en la metodología de

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

contabilización de ingresos de prepago, y por la incorporación de TCO al perímetro de consolidación.

Respecto a la aportación de las compañías brasileñas a los resultados consolidados del Grupo Telefónica Móviles, debe recordarse que los resultados del año 2003 reflejan la consolidación por el método de integración proporcional de Brasilcel, mientras que en 2002 se contabilizaron los resultados de las tres compañías controladas por Telefónica Móviles en Brasil en dicho momento. Por tanto, la comparación interanual de los resultados del primer semestre no es homogénea.

La comparativa entre el segundo y primer trimestre de 2003 viene afectada por la consolidación por integración global en Brasilcel, y posterior integración proporcional en TEM, de los resultados de TCO a partir del 1 de mayo de 2003. Así, los ingresos por operaciones muestran un crecimiento trimestral en moneda local, de 30,9% (+12,4% sin TCO). El EBITDA por su parte se incrementa en un 15,5% en moneda local (-3,0% sin TCO).

El mayor crecimiento de los gastos operativos frente a los ingresos, que ya se había anticipado, se deriva principalmente de los mayores costes comerciales impulsados por la mayor actividad comercial en las campañas de abril y mayo, el impacto de los costes de publicidad asociados al lanzamiento de la marca, así como a la presión de la competencia; dando lugar a una reducción del margen de 4,5 p.p. frente al primer trimestre de 2003. Así, el margen EBITDA acumulado en el semestre se sitúa en 37,1%.

México

En mayo Telefónica Móviles México (TMM) ha iniciado la comercialización de los servicios GSM, tanto en contrato como en prepago, en 5 de las ciudades más importantes del país: México D.F., Guadalajara, Monterrey, Tijuana y Ciudad Juárez. Recientemente, en el mes de julio, Telefónica Móviles México ha anunciado el lanzamiento del servicio GSM en 10 nuevas ciudades, por lo que en total el servicio GSM de TMM ya está disponible en 15 ciudades, adelantándose a los plazos previstos inicialmente para el despliegue de red.

El lanzamiento de los nuevos servicios en el segundo trimestre, junto con las campañas comerciales del Día de la Madre en el mes de mayo, se ha traducido en un repunte de la actividad comercial en el trimestre, impulsada por el lanzamiento de Telefónica Movistar como marca común a nivel nacional. Así, la ganancia neta en el segundo trimestre ha sido ligeramente inferior a los 110.000 clientes, siendo destacable la captación de más de 42.000 clientes en GSM en poco más de un mes de operaciones. Con ello, a cierre del semestre TMM contaba con un parque de 2,5 millones de clientes.

Obviamente, y teniendo en cuenta que por la propia dinámica del mercado la actividad comercial en México suele estar concentrada en los últimos meses del año, no será hasta entonces cuando se puedan observar volúmenes de ganancia neta más elevados.

El MOU en el segundo trimestre alcanzó los 80 minutos, mientras que el ARPU se situó en 205 pesos mexicanos.

Respecto a los resultados financieros de TMM, hay que destacar que la comparativa interanual de los resultados acumulados al semestre, estaría distorsionada por la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones por el método de integración global a partir de septiembre de 2002.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Los ingresos en el segundo trimestre ascienden a 136 millones de euros, con aumento de 4,1% en moneda local frente al trimestre anterior, impulsado por el crecimiento en el parque. El incremento en la actividad comercial, junto con los costes asociados al lanzamiento de la nueva marca Telefónica Movistar derivan en unas mayores pérdidas operativas en el segundo trimestre (-12,2 millones de euros) respecto al primero.

Argentina

Durante el segundo trimestre se ha materializado el cambio de tendencia del mercado móvil argentino, y después de la contracción experimentada durante más de un año, se empiezan a observar los primeros síntomas de crecimiento, estimándose un incremento en los usuarios de telefonía móvil de aproximadamente el 2%. En este contexto el parque de TCP se ha situado en 1,6 millones de clientes activos, mostrando un decremento interanual del 3% y un incremento del 4% respecto al primer trimestre. TCP se mantiene como el segundo mayor operador móvil del país.

Ante el nuevo escenario de mercado, TCP ha realizado una serie de acciones comerciales dirigidas a incrementar las activaciones, que crecen un 25% respecto al primer trimestre y suponen más del doble respecto al mismo semestre del año anterior. Así, la ganancia neta en el segundo trimestre ha superado los 61.000 clientes. Asimismo debe señalarse el buen comportamiento del churn, que se acerca a los valores registrados en España.

En cuanto al tráfico total, el volumen de minutos cursados por los clientes en el segundo trimestre aumentó interanualmente un 4%, a pesar de contar con un parque medio 5% inferior al de dicho período, y un 8% respecto al primer semestre de 2002. Esta evolución, conjuntamente con los mayores ingresos de interconexión móvil-móvil y las subidas de precios realizadas a lo largo de 2002 se ha traducido en un crecimiento interanual del ARPU en moneda local del 35,4%.

Respecto a los resultados financieros, es especialmente reseñable el fuerte crecimiento del EBITDA en euros, que se sitúa un 38,5% por encima del alcanzado en el primer semestre de 2002, a pesar del ligero decrecimiento de los ingresos en euros y del impacto negativo del tipo de cambio.

En moneda local, el EBITDA de TCP en el semestre muestra un incremento interanual del 89,0%, situándose en el 31% en términos de margen (22% a junio 2002). A ello contribuyen el crecimiento de los ingresos por operaciones de TCP en el semestre, en moneda local (+32% respecto a junio 2002) impulsado por el aumento en el tráfico y ARPU, así como la continuación de las iniciativas dirigidas a mejorar la eficiencia operativa.

Perú

A cierre de junio 2003, el parque activo de Telefónica Móviles Perú ascendía a 1,3 millones de clientes, mostrando un crecimiento interanual del 10,5%, y manteniendo estable la posición de liderazgo en el mercado, con una cuota de mercado estimada superior al 52%. Tras la regularización del parque efectuada en el primer trimestre, en el segundo se recupera la tendencia de ganancia neta, impulsada por la campaña comercial de la Semana Movistar en el mes de mayo y el mayor control de las bajas. Así, TM Perú se ha posicionado como líder en captación de clientes en el semestre.

La estrategia comercial de la compañía, enfocada en la retención de clientes, a través de planes de fidelización y renovación de equipos, ha permitido un trimestre más mantener

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

el crecimiento en el segmento contrato, que muestra un aumento interanual del 14%, incrementando su peso sobre el parque total hasta alcanzar el 22,1% (21,5% a junio 2002).

Respecto a los resultados, en el semestre los ingresos por operaciones de Telefónica Móviles Perú, en moneda local, muestran un ligero crecimiento interanual, debido principalmente al crecimiento en ingresos de servicio en ambos segmentos, que se ve compensado con menores ingresos de interconexión. El EBITDA mostró un crecimiento interanual, en moneda local, de 12,2%, gracias a la política mantenida durante el semestre de racionalización y control de gastos, siendo especialmente destacable la reducción del SAC alcanzada. El mayor ritmo de crecimiento de EBITDA comparado con el de ingresos deriva en un aumento interanual del margen EBITDA de 3,5 p.p., situándose en 37% en el semestre.

Chile

Telefónica Móvil -filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles-finalizó el semestre con un parque de 1,9 millones de clientes activos frente a 1,7 millones de usuarios a junio 2002 (+13,7%). En el semestre la ganancia neta se ha situado por encima de 95.000 clientes, con un fuerte crecimiento en los últimos tres meses. Respecto a los resultados financieros, el margen EBITDA se sitúa en el 33%, 2 p.p. más que a junio 2002.

Guatemala y El Salvador

En el semestre el parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador se situaba en 358.526 clientes activos (125.571 en Guatemala y 232.955 en El Salvador), prácticamente estable respecto al mismo periodo de 2002.

Respecto a los resultados financieros, en el segundo trimestre se ha producido una importante mejora respecto al trimestre anterior, alcanzando un EBITDA de 9,8 millones de euros frente a 3,5 millones de euros. Así, el margen de EBITDA acumulado se sitúa en el 16,4% frente a 8,8% en el primer trimestre. Resaltar asimismo la generación de cash-flow (EBITDA-Capex) positivo, que asciende a 8,4 millones de euros en el semestre.

Grupo Telefónica Móviles Datos Operativos

Datos no auditados	(Miles)		
	CLIENTES CELULARES		
	Junio 2003	% Var. 03/02	Ponderados (1)
T Móviles España	18.877,2	7,1	18.877,2
Brasilcel	17.520,8	190,3	5.600,5
TCP Argentina	1.608,1	(3,2)	1.574,8
T Móviles Perú	1.303,8	10,5	1.277,5
TEM El Salvador	233,0	3,2	210,3
TEM Guatemala	125,6	(3,8)	125,6
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	179,9	(4,3)	(0,0)
Telefónica Móviles México	2.538,8	98,2	2.335,9
Medi Telecom	1.762,6	33,4	552,4
Telefónica Móvil Chile (3)	1.944,4	13,7	(0,0)
Total Gestionados (4)	46.094,0	47,0	30.554,4

- (1) Líneas ponderadas por la participación económica del Grupo Telefónica Móviles en cada una de las compañías.
- (2) Gestionada por TEM.
- (3) Gestionada por TEM y participada por el Grupo Telefónica.
- (4) Tras la paralización de las operaciones UMTS en Europa, a efectos comparativos, en 2002 no se incluyen los clientes de Europa.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Telefónica Móviles España Datos Seleccionados

Datos no auditados	(Miles)		
	Enero - Junio		% Var. 03/02
	2003	2002	
Clientes de Telefonía Celular	18.877,2	17.623,6	7,1
Contrato	7.113,0	5.801,9	22,6
Prepago	11.764,0	11.821,7	(0,5)
Ganancia Neta (1)	465,1	830,1	(44,0)
Contrato	638,0	502,4	27,0
Prepago	(172,9)	327,7	c.s.
Minutos aire (millones) (1)	17.788,0	14.997,0	18,6
SMS (millones)	4.413,0	3.928,0	12,3
Empleados (unidades)	4.357,0	4.385,0	(0,6)

(1) Datos acumulados Enero-Junio.

Grupo Telefónica Móviles: Operadoras Participadas Datos Seleccionados

Datos no auditados	(Miles)		
	Enero - Junio (1)		% Var. 03/02
	2003	2002	
Clientes España y Cuenca Mediterránea	20.639,6	18.904,3	9,2
Contrato	7.245,1	6.058,3	19,6
Prepago	13.394,5	12.846,0	4,3
Clientes Latinoamérica (2)	23.330,1	10.513,8	121,9
Contrato	5.838,0	3.148,9	85,4
Prepago	17.492,1	7.365,0	137,5
Minutos Aire totales (millones) (3)	29.148,7	20.777,3	40,3

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras de telefonía celular en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica.

(2) En Junio 2003 incluye los clientes de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil (incorporando TCO desde mayo 2003) y el Grupo Pegaso Telecomunicaciones. Excluye Chile y Puerto Rico.

(3) Datos acumulados Enero - Junio de los minutos aire de las operadoras que consolidan globalmente en TEM.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Grupo Telefónica Móviles Datos Financieros Seleccionados

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2003	2002	% Var.
Telefónica Móviles España			
Ingresos por operaciones	3.469,6	3.217,6	7,8
EBITDA	1.875,9	1.657,5	13,2
Margen EBITDA	54,1%	51,5%	2,6 p.p.
Compañías Brasileñas (1)			
Ingresos por operaciones	585,3	694,4	(15,7)
EBITDA	217,3	273,1	(20,4)
Margen EBITDA	37,1%	39,3%	(2,2) p.p.
Telefónica Móviles México (2)			
Ingresos por operaciones	266,0	196,5	35,3
EBITDA	(16,7)	25,1	c.s.
Margen EBITDA	(6,3%)	12,8%	(19,1) p.p.
TCP Argentina			
Ingresos por operaciones	105,3	108,8	(3,2)
EBITDA	32,6	23,6	38,5
Margen EBITDA	31,0%	21,7%	9,3 p.p.
Telefónica Móviles Perú			
Ingresos por operaciones	121,3	145,2	(16,4)
EBITDA	44,4	48,1	(7,7)
Margen EBITDA	36,6%	33,1%	3,5 p.p.
T. Móviles Guatemala y El Salvador			
Ingresos por operaciones	81,1	98,8	(17,9)
EBITDA	13,3	20,5	(35,3)
Margen EBITDA	16,4%	20,8%	(4,4) p.p.

- (1) En Junio 2003 incluye la consolidación por integración global de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom (incorporando TCO desde mayo 2003), y en 2002 los datos correspondientes a TeleSudeste Celular, TeleLeste Celular y CRT Celular.
- (2) Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, a efectos comparativos, los ingresos presentados en 2003 y 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras. Las variaciones interanuales se ven afectadas por la consolidación por integración global del Grupo Pegaso Telecomunicaciones desde septiembre de 2002.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Grupo Telefónica Móviles Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	4.635,9	4.516,7	2,6	2.506,2	2.255,1	11,1
Gastos por operaciones	(2.525,6)	(2.706,5)	(6,7)	(1.373,6)	(1.320,7)	4,0
Otros ingresos (gastos) netos	16,7	54,2	(69,2)	1,3	13,4	(90,3)
EBITDA	2.127,0	1.864,4	14,1	1.133,8	947,7	19,6
Amortizaciones	(724,8)	(673,3)	7,7	(367,5)	(332,5)	10,5
Resultado de explotación	1.402,2	1.191,1	17,7	766,4	615,3	24,6
Resultados empresas asociadas	(47,7)	(65,7)	(27,4)	(24,1)	(32,2)	(25,2)
Resultados financieros	(157,0)	(205,2)	(23,5)	(78,1)	(127,3)	(38,6)
Amortización fondo comercio	(46,5)	(40,8)	13,9	(25,5)	(20,2)	25,8
Resultados extraordinarios	6,0	(4.909,2)	c.s.	1,0	(4.904,5)	c.s.
Resultados antes de impuestos	1.156,9	(4.029,8)	c.s.	639,7	(4.469,0)	c.s.
Provisión impuesto	(388,9)	(343,9)	13,1	(217,7)	(175,0)	24,4
Resultados antes minoritarios	768,0	(4.373,7)	c.s.	422,0	(4.644,0)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	10,8	40,5	(73,2)	(2,1)	24,1	c.s.
Resultado neto	778,9	(4.333,3)	c.s.	419,8	(4.619,9)	c.s.

Negocio Celular del Grupo Telefónica Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	4.782,8	4.677,1	2,3	2.582,8	2.328,3	10,9
Trabajos para inmovilizado (1)	40,3	49,9	(19,1)	21,3	27,1	(21,5)
Gastos por operaciones	(2.611,2)	(2.765,8)	(5,6)	(1.416,3)	(1.354,4)	4,6
Otros ingresos (gastos) netos	(37,0)	(48,5)	(23,9)	(29,3)	(29,3)	0,2
EBITDA	2.175,0	1.912,6	13,7	1.158,5	971,7	19,2
Amortizaciones	(764,3)	(710,1)	7,6	(388,4)	(349,4)	11,2
Resultado de explotación	1.410,7	1.202,5	17,3	770,1	622,3	23,8
Resultados empresas asociadas	(47,7)	(65,7)	(27,4)	(24,1)	(32,2)	(25,2)
Resultados financieros	(174,2)	(231,6)	(24,8)	(86,6)	(139,1)	(37,7)
Amortización fondo comercio	(52,9)	(48,5)	9,0	(28,7)	(23,8)	20,6
Resultados extraordinarios	6,0	(4.910,2)	c.s.	0,6	(4.904,7)	c.s.
Resultados antes de impuestos	1.141,8	(4.053,5)	c.s.	631,3	(4.477,5)	c.s.
Provisión impuesto	(385,2)	(341,5)	12,8	(216,0)	(174,1)	24,1
Resultados antes minoritarios	756,6	(4.395,0)	c.s.	415,2	(4.651,6)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	17,3	52,5	(67,1)	1,6	28,4	(94,2)
Resultado neto	773,9	(4.342,5)	c.s.	416,9	(4.623,2)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y SERVICIOS INTERNACIONALES

GRUPO TELEFÓNICA DATA, TELEFÓNICA SOLUCIONES Y TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES

Los ingresos por operaciones del grupo consolidado Telefónica Data, Telefónica Soluciones y Telefónica International Wholesale Services han ascendido en el primer semestre de 2003 a 863,4 millones de euros, un 6,5% menos que en el mismo período del ejercicio anterior. Esta evolución viene explicada fundamentalmente por cambios en el perímetro de consolidación y por la depreciación de las principales divisas latinoamericanas. Sin estos dos efectos, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 13%. A igualdad de perímetro el aumento de los ingresos habría sido del 3,6%.

La consolidación de Atlanet por el método de integración global en el primer semestre de 2002, frente a su consolidación por el método de puesta en equivalencia en Telefónica Data en el mismo período de 2003, así como la integración efectiva de los resultados de Telefónica Mobile Solutions al perímetro de consolidación de Telefónica Soluciones desde el mes de abril de 2003, han sido las principales contribuidoras al cambio de perímetro de la sociedad con respecto al ejercicio anterior.

El EBITDA consolidado ascendió durante el primer semestre del ejercicio 2003 a 126,7 millones de euros, frente a los 9,2 millones de euros del primer semestre de 2002. El margen EBITDA alcanzado en el primer semestre de 2003 ascendió al 14,7%, superior en 13,7 p.p. al margen EBITDA del primer semestre de 2002.

Con una cifra de CAPEX de 49,7 millones de euros acumulada a junio de 2003, la generación de caja operativa (EBITDA-Capex) ha alcanzado 77,1 millones de euros positivos en comparación con los 124,2 millones de euros negativos generados en el mismo período del ejercicio anterior.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

El Grupo Telefónica Data ha continuado poniendo especial énfasis en el crecimiento rentable de sus ingresos y en mejorar la eficiencia y rentabilidad de sus operaciones. En este sentido, cabe destacar el crecimiento generalizado del EBITDA en España y Latinoamérica, manteniendo un perfil de generación de caja operativa (EBITDA-Capex) positiva y creciente en todas las geografías cubiertas por el Grupo Telefónica Data.

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica Data ascendieron, durante el primer semestre del ejercicio 2003, a 786,8 millones de euros, un 9,6% menos que en el mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar los ingresos de Atlanet en 2002 y considerando un tipo de cambio constante, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 11%. A igualdad de perímetro (sin considerar a Atlanet en 2002) el aumento de los ingresos habría sido del 1,0%.

El principal impulsor de este negocio es la provisión de conectividad a Grandes Clientes mediante servicios de Red Privada Virtual y Acceso a Internet, representando ambos el 88% de la generación de los ingresos operativos de esta línea. Destaca también la fuerte generación de tráfico IP procedente de clientes finales de banda ancha de las operadoras de telefonía fija del Grupo Telefónica.

Como resultado de los esfuerzos desarrollados en la mejora de la rentabilidad, el EBITDA acumulado ascendió en el primer semestre de 2003 a 132,0 millones de euros frente a los

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y SERVICIOS INTERNACIONALES

59,2 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2002. El margen de EBITDA alcanzado del 16,8% supone una mejora de 10 p.p. respecto a la misma cifra del ejercicio anterior. A igualdad de perímetro (sin Atlanet en 2002) y eliminando los efectos de la variación de los tipos de cambio en Latinoamérica, la mejora hubiera sido de 6,0 p.p. en el margen de EBITDA. La mejora de su capacidad de generación de caja operativa se ve reforzada por la reducción del 45,9% de sus inversiones respecto al primer semestre del ejercicio anterior, hasta los 42,2 millones de euros, alcanzando un ratio de Capex/Ingresos del 5,3%.

España

Los ingresos por operaciones del primer semestre del año han ascendido a 401,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,8% con respecto a los alcanzados en el mismo periodo del año 2002. Este crecimiento tiene su base en el negocio de Comunicaciones de Empresa e Internet, que supone el 94,7% de los ingresos totales y que ha crecido un 8,5% con respecto al ejercicio anterior.

De acuerdo con la misión del Grupo Telefónica Data de atender a los clientes Empresas y de su estrategia de realizar la gestión integral de sus comunicaciones, cabe reseñar la firma en este semestre de importantes contratos de outsourcing de comunicaciones integrales con clientes de referencia tales como Banesto, Banco Sabadell, La Caixa, Bankinter, Banco Atlántico, Caja España, etc.

Igualmente, es destacable el hecho de que Telefónica Data España está gestionando de manera eficiente el proceso de migración controlada de Redes Privadas Virtuales basadas en tecnología tradicional a Redes Privadas Virtuales IP con tecnología de acceso ADSL, manteniendo en niveles estables los ingresos por conexión.

El EBITDA, por su parte, ha alcanzado 112,3 millones de euros con un margen sobre ingresos del 28,0% en este primer semestre del año. Esto supone un crecimiento del 35,2% y un aumento del margen de 5,7 p.p. con respecto a los seis primeros meses del año anterior. Esta mejora en el EBITDA se produce como consecuencia del mencionado incremento en los ingresos y de la política sostenida de mejora continua de la eficiencia operativa.

Con una cifra de Capex de 23,2 millones de euros acumulada a junio de 2003, la generación de caja operativa (EBITDA-Capex) alcanza los 89,1 millones de euros, con un incremento del 25,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Latinoamérica

En los mercados incumbentes de Latinoamérica se ha mantenido la favorable tendencia de los trimestres anteriores, con importantes avances tanto en ingresos en moneda local como en rentabilidad operativa, manteniendo un flujo de caja operativa positivo.

En el primer semestre de 2003, los ingresos por operaciones en Argentina, Brasil, Chile y Perú ascendieron a 160,9 millones de euros, 12,9% inferiores a los del mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar el efecto del tipo de cambio, esta cifra de ingresos se hubiera incrementado en un 24% con respecto al mismo período del ejercicio 2002, impulsados por Telefónica Data Brasil, con un crecimiento de sus ingresos en moneda local del 29,0% y un margen de EBITDA del 14,8% desde el 9,0% del primer semestre de 2002. El nivel de Capex sobre ingresos en Brasil, del 7,8%, es el más elevado de entre las operadoras de Telefónica Data en Latinoamérica Incumbente, y refleja la captura de

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y SERVICIOS INTERNACIONALES

oportunidades de crecimiento en la región, ligadas al proceso de expansión de operaciones del Grupo Telefónica fuera del área de Sao Paulo.

También es importante destacar la positiva evolución de Telefónica Data Argentina, con un crecimiento de ingresos con respecto al ejercicio anterior en moneda local del 38,1%, alcanzando un margen de EBITDA del 17,7%, reflejo de la eficiente gestión de la compañía del efecto de la depreciación del peso frente al dólar en contratos con clientes y proveedores denominados en dólares.

El EBITDA del Grupo Telefónica Data en Latinoamérica Incumbente, por su parte, se elevó a 29,5 millones de euros con un crecimiento del 38,1% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, representando una mejora de 6,8 p.p. en el margen de EBITDA, hasta el 18,4%.

En los países de América donde el Grupo Telefónica Data opera como nuevo entrante, los ingresos por operaciones ascendieron a 30,3 millones de euros, 40,1% por encima de los generados en el mismo período del ejercicio 2002. El EBITDA generado durante dicho período, a pesar de ser todavía negativo en 7,7 millones de euros, representa una mejora de más de 60 p.p. en términos de margen sobre ingresos con respecto al ejercicio anterior.

Europa

Telefonica Deutschland, presente en los mercados de Alemania y Reino Unido, ha generado unos ingresos por operaciones en el primer semestre de 2003 por importe de 197,6 millones de euros, inferiores en un 4,3% a los del mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la reducción de ingresos por servicios de banda estrecha no compensados aún por el crecimiento de los negocios de banda ancha.

En lo referente a clientes, durante el primer semestre de 2003, Telefonica Deutschland ha conseguido algunos contratos importantes, destacando en este sentido a Microsoft Alemania, ya en servicio en acceso banda estrecha, aportando un volumen estimado superior a 4.000 millones de minutos por año, Tiscali en acceso banda ancha y Hermes con una red VPN-IP de 70-80 puntos a los que posteriormente podrían incorporarse 400 subsidiarias. El valor de los contratos ganados hasta la fecha asciende a 62 millones de euros con unos ingresos adicionales esperados en el año 2003 por estos acuerdos de 43 millones de euros.

El EBITDA generado durante el primer semestre de 2003 alcanzó los 4,5 millones de euros, un 55,2% inferior al del mismo período de 2002, y con un margen de EBITDA del 2,3%.

TELEFÓNICA SOLUCIONES

Durante el primer semestre del ejercicio 2003, culminó el proceso de reestructuración e integración de las sociedades del Grupo Telefónica sobre las que se ha creado esta nueva línea de negocio, lo que permitirá, a partir de este momento, focalizar la gestión en el desarrollo de soluciones de mayor valor añadido para los clientes Empresa.

Como proyectos más significativos contratados en el primer semestre destacan el desarrollo y mantenimiento del sistema de intercomunicación de torres de control y sistemas de mensajería para AENA, en España, el mantenimiento de una red interna militar para el Ministerio de Defensa español, el mantenimiento de la red IP para Telefónica de España y el soporte a la planificación de radio para Pegaso Comunicaciones Sistemas en Mexico.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y SERVICIOS INTERNACIONALES

Los resultados de la línea de Soluciones integran desde el 1 de abril de 2003 los de Telefónica Mobile Solutions. Así, los ingresos por operaciones ascendieron a 55,5 millones de euros en el primer semestre de 2003, con una caída del 12,3% sobre el mismo período del ejercicio anterior. El EBITDA de este período ha sido de 7,0 millones de euros negativos pero con una mejora del 46,3% respecto al mismo período del ejercicio anterior, gracias al esfuerzo realizado en la racionalización de costes de estructura.

TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES

En el primer semestre del año 2003 los ingresos por operaciones ascendieron a 63,7 millones de euros, con un crecimiento del 17,3% sobre el mismo período del año anterior. Este buen comportamiento se explica fundamentalmente por un incremento en las ventas de tráfico IP Internacional, concentradas geográficamente en España y en Brasil.

Los gastos de explotación han descendido un 29,7% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, manteniendo la tendencia a la baja, producto de la política de reducción de gastos iniciada el pasado año. Asimismo contribuye con tal contracción la posibilidad de realizar favorables acuerdos de intercambio de tráfico entre operadoras a partir del aumento del volumen gestionado por el Grupo Telefónica.

El EBITDA pasó de 33,8 millones de euros negativos en el primer semestre de 2002 a ser positivo en 1,8 millones de euros en igual período de 2003, tendencia que se espera consolidar en el segundo semestre del año.

En lo que se refiere al negocio de voz internacional del Grupo Telefonica, que gestiona Telefónica International Wholesale Services, y que se consolida financieramente en los resultados de cada una de las operadoras fijas, es importante destacar el crecimiento en más de un 12% en el tráfico internacional de entrada a nuestros países durante el primer semestre comparado con igual período del 2002. La gestión de Telefónica International Wholesale Services está ofreciendo al Grupo una importante reducción de los costes de terminación internacional en otros países, que permite aumentar la competitividad de la oferta minorista y mayorista de Telefónica y contribuye a compensar el difícil escenario competitivo.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y SERVICIOS INTERNACIONALES
**Grupo Telefónica Data
Datos Financieros Seleccionados**

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Enero - Junio		
	2003	2002	% Var.
Telefónica Data España			
Ingresos por operaciones	401,3	372,4	7,8
EBITDA	112,3	83,1	35,2
Margen EBITDA	28,0%	22,3%	5,7 p.p.
Telefónica Data en Latinoamérica Incumbente (1)			
Ingresos por operaciones	160,9	184,7	(12,9)
EBITDA	29,5	21,4	38,1
Margen EBITDA	18,4%	11,6%	6,8 p.p.
Telefónica Deutschland (2)			
Ingresos por operaciones	197,6	206,4	(4,3)
EBITDA	4,5	10,0	(55,2)
Margen EBITDA	2,3%	4,8%	(2,6) p.p.
Telefónica Data en Latinoamérica Expansión (3)			
Ingresos por operaciones	30,3	21,6	40,1
EBITDA	(7,7)	(19,6)	(60,7)
Margen EBITDA	(25,5%)	(90,8%)	65,3 p.p.
Grupo Telefónica Data			
Ingresos por operaciones	786,8	870,3	(9,6)
EBITDA	132,0	59,2	122,9
Margen EBITDA	16,8%	6,8%	10,0 p.p.

(1) Brasil, Argentina, Perú, Chile.

(2) Alemania y Reino Unido.

(3) México, USA y Colombia. En 2002 se incluye además Uruguay.

**Negocio de Datos, Soluciones y Servicios Internacionales
Resultados Consolidados**

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	863,4	923,1	(6,5)	453,8	457,8	(0,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	5,1	6,3	(18,4)	5,1	2,8	82,2
Gastos por operaciones	(742,1)	(907,4)	(18,2)	(390,5)	(447,3)	(12,7)
Otros ingresos (gastos) netos	0,2	(12,8)	c.s.	0,2	(5,9)	c.s.
EBITDA	126,7	9,2	n.s.	68,5	7,4	n.s.
Amortizaciones	(121,2)	(159,7)	(24,1)	(61,2)	(79,3)	(22,8)
Resultado de explotación	5,5	(150,5)	c.s.	7,3	(71,9)	c.s.
Resultados empresas asociadas	(1,6)	(14,7)	(88,9)	(0,9)	(9,2)	(90,4)
Resultados financieros	(25,5)	(95,2)	(73,2)	(11,4)	(43,9)	(73,9)
Amortización fondo comercio	(24,8)	(45,5)	(45,5)	(12,3)	(25,1)	(51,1)
Resultados extraordinarios	(4,0)	(701,1)	(99,4)	(0,4)	(695,5)	(99,9)
Resultados antes de impuestos	(50,4)	(1.007,0)	(95,0)	(17,7)	(845,6)	(97,9)
Provisión impuesto	(11,0)	76,2	c.s.	(3,4)	42,8	c.s.
Resultados antes minoritarios	(61,4)	(930,8)	(93,4)	(21,1)	(802,8)	(97,4)
Resultados atribuidos a minoritarios	(2,8)	35,9	c.s.	(1,3)	21,1	c.s.
Resultado neto	(64,3)	(894,9)	(92,8)	(22,4)	(781,8)	(97,1)

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE MEDIA Y CONTENIDOS

GRUPO ADMIRA MEDIA

El Grupo Admira Media obtuvo en el primer semestre del ejercicio unos ingresos consolidados de 781,7 millones de euros, frente a los 478,7 millones de euros del mismo período del año anterior. Ello ha sido debido, fundamentalmente, al cambio de perímetro de consolidación de Antena 3 (esta sociedad consolida por el método de integración global en 2003) y a la mejora en términos interanuales del negocio de Endemol y ATCO. Del mismo modo, el Grupo presenta un EBITDA consolidado de 127,2 millones de euros, por encima de los 60,7 millones de euros del primer semestre de 2002.

Se ha limitado la información respecto a Antena 3 y sus sociedades filiales teniendo en cuenta el proceso de salida a Bolsa de la Compañía a que se refiere el acuerdo de la Junta General de accionistas de Telefónica de fecha 11 de abril de 2003, para no interferir en dicho proceso y evitar actividades que pudieran considerarse contrarias a la difusión de información sobre el proceso previa a los registros oportunos ante los organismos reguladores.

TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

Endemol

El grupo Endemol ha generado unos ingresos de 399,0 millones de euros, 6,9% superiores a los del primer semestre de 2002. Geográficamente este crecimiento se ha producido principalmente en los mercados europeos, donde el crecimiento conjunto interanual alcanza el 15%. El principal contribuidor a esta positiva evolución ha sido la consolidación de los acuerdos de producción con los principales operadores de televisión de cada país (RTL Group, TF1, Mediaset, etc.), para los que Endemol es un proveedor de contenidos de referencia, así como la constante creación de nuevos formatos y, tal como hemos comentado en trimestres anteriores, el nuevo concepto multiplataforma, con la consecución de ingresos adicionales a la actividad de producción audiovisual (merchandising, llamadas telefónicas, mensajes cortos, comercialización de contenidos en Internet, etc.).

En términos de EBITDA, el Grupo Endemol ha obtenido un resultado de 72,6 millones de euros en los primeros seis meses del ejercicio 2003, un 5,4% superior al del mismo período del año anterior. Asimismo, es destacable el hecho de que el margen de EBITDA del primer semestre de 2003 (18,2%) se mantiene similar al del mismo período del ejercicio anterior.

Vía Digital

Al cierre del primer semestre de 2003 se ha culminado el proceso de integración de Vía Digital con Sogecable. La participación final de Telefónica en Sogecable es del 22,23%, quedando limitados sus derechos políticos al 16,38%, al igual que los otros dos socios de referencia en la sociedad (Grupo Prisa y Grupo Canal +).

Vía Digital cerró el primer semestre de 2003 con una cartera de 709.090 clientes. En términos de ingresos, Vía Digital ha obtenido un total de 138,4 millones de euros, lo cual representa un descenso del 48,2% en relación al primer semestre de 2002. Esta disminución se explica tanto por la menor cartera de clientes, fruto del proceso de saneamiento y la no realización de acciones promocionales durante el ejercicio, como a la inclusión en 2002 de ingresos procedentes de la facturación a la plataforma Quiero TV,

NEGOCIO DE MEDIA Y CONTENIDOS

actualmente en proceso de liquidación. Gracias a la política de contención de costes realizada, el EBITDA a cierre del primer semestre de 2003 es negativo en 85,8 millones de euros, lo que representa una mejora del 30,1% con respecto al mismo periodo de 2002.

CORPORACIÓN ADMIRA MEDIA**ATCO**

Durante el primer semestre del año, el mercado de publicitario en las áreas de Capital y Gran Buenos Aires, que es el referente para todo el país, se ha visto incrementado en, aproximadamente, un 104% con respecto al mismo período del año anterior. Durante este semestre, ha afianzado su liderazgo alcanzando una cuota de audiencia del 32,7%, frente al 30,0% de su principal competidor. Este buen comportamiento en términos de audiencia se ha visto reflejado en la cuota de mercado publicitario que alcanzó el 40,7% en el área de Capital y Gran Buenos Aires, 6,4 p.p. más que en el mismo período del año anterior, y 4,0 p.p. más que su principal competidor.

Lo anterior se ha traducido en una significativa mejora de los resultados operativos del primer semestre del año, con unos ingresos de 101,1 millones de pesos, 73,0% superiores a los generados en el primer semestre del ejercicio anterior, y un EBITDA positivo de 8,8 millones de pesos, que se compara con una pérdida de 26,1 millones de pesos registrados en el primer semestre del año 2002.

Grupo Admira Media
Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	781,7	478,7	63,3	409,5	260,9	57,0
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,3	n.s.	0,0	0,1	n.s.
Gastos por operaciones	(670,4)	(424,1)	58,1	(328,1)	(210,8)	55,6
Otros ingresos (gastos) netos	15,8	5,7	176,1	9,1	3,8	140,7
EBITDA	127,2	60,7	109,7	90,5	53,9	68,0
Amortizaciones	(32,1)	(34,1)	(5,6)	(17,5)	(18,3)	(4,4)
Resultado de explotación	95,1	26,6	257,2	73,0	35,6	105,1
Resultados empresas asociadas	(58,7)	(116,4)	(49,6)	(31,6)	(51,2)	(38,3)
Antena 3TV (2)	-	(9,3)	n.d.	-	(9,2)	n.d.
Vía Digital	(55,4)	(66,6)	(16,8)	(27,8)	(35,2)	(21,0)
Otras	(3,3)	(40,5)	(91,9)	(3,8)	(6,8)	(44,1)
Resultados financieros	(21,7)	(74,6)	(70,9)	(10,8)	(37,5)	(71,2)
Amortización fondo comercio	(41,5)	(45,5)	(8,6)	(21,5)	(23,4)	(8,1)
Resultados extraordinarios	(44,9)	(192,3)	(76,6)	(30,8)	(148,9)	(79,3)
Resultados antes de impuestos	(71,8)	(402,1)	(82,1)	(21,6)	(225,3)	(90,4)
Provisión impuesto	(9,6)	97,9	c.s.	(22,6)	53,6	c.s.
Resultados antes minoritarios	(81,5)	(304,2)	(73,2)	(44,2)	(171,7)	(74,2)
Resultados atribuidos a minoritarios	(3,9)	(1,4)	176,5	(7,9)	0,4	c.s.
Resultado neto	(85,4)	(305,6)	(72,1)	(52,1)	(171,3)	(69,6)

(1) Incluye obra en curso.

(2) Antena 3, junto con su subsidiaria Onda Cero, pasa a consolidarse por integración global a partir del primer trimestre de 2003.

Nota: A efectos de presentación de estos resultados por negocios, no se incluyen en este detalle los resultados obtenidos internamente por Telefónica de Contenidos y Corporación Admira Media en el traspaso de su participación en Antena 3 TV a Telefónica S.A. y que se pondrán de manifiesto con la salida de esta sociedad del Grupo.

NEGOCIO DE INTERNET

GRUPO TERRA LYCOS

Durante el primer semestre de 2003, el comportamiento de Terra Lycos se ha visto afectado por el impacto de los tipos de cambio. En este contexto y en línea con el trimestre anterior, la compañía ha continuado potenciando su política de orientación a servicios de suscripción y de valor añadido, que ha permitido compensar en parte dicho efecto.

Todo ello ha favorecido el aumento de la base de clientes de pago de la compañía y en consecuencia el aumento de los ingresos por suscripción que contribuyen a compensar parcialmente la caída en los ingresos de la publicidad online y el comercio electrónico.

Terra Lycos ha alcanzado en el primer semestre de 2003 unos ingresos de 252,8 millones de euros, lo que supone una caída del 21,1% respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, de haber aplicado los tipos de cambio del primer semestre de 2002, el total de ingresos de la compañía habría ascendido a alrededor de 320 millones de euros, cifra similar a la obtenida durante los primeros seis meses del ejercicio 2002. Por su parte, los ingresos derivados de la alianza con Telefónica han ascendido en este semestre a 43,5 millones de euros (57,5 millones de euros en términos constantes).

Las diferentes áreas de negocio de la compañía han continuado experimentando una evolución positiva, especialmente la línea de servicios de comunicación, portal y contenidos (+194,7%). Sin embargo, la recuperación de la línea correspondiente a la publicidad online y comercio electrónico sigue sin producirse (-61,7%). El apartado de suscripciones de acceso representa ahora el 40,5% de los ingresos totales de Terra Lycos; la publicidad online y comercio electrónico representa el 23,6% (registrando un descenso del 51% en euros constantes respecto al primer semestre de 2002); los servicios de comunicación y portal, el 24,4%; y otros ingresos, el 11,5% restante.

Por áreas geográficas, España y Brasil son los países que mayor porcentaje aportan a los ingresos, el 33,1% y el 28,3% respectivamente. EEUU reduce su contribución respecto al año pasado hasta el 17,8% (42,8% en el primer semestre del 2002). La finalización del contrato con Bertelsmann es la principal razón de esta caída. El 20,8% restante corresponde a los demás países en los que Terra está presente. Los ingresos derivados del contrato con Telefónica, por su parte, se han originado fundamentalmente por servicios prestados en España y Latinoamérica.

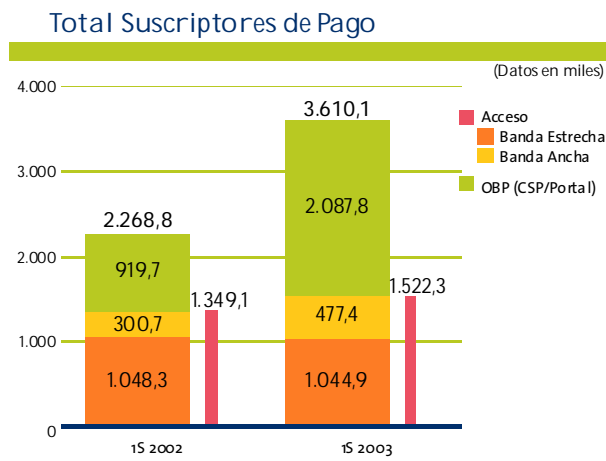
El EBITDA del primer semestre de 2003 se ha situado en -36,6 millones de euros y el margen ha alcanzado el -14,5%. Esto supone una mejora de 12 puntos porcentuales en relación con el primer semestre de 2002, consecuencia de la mejora de la calidad de los ingresos.

El enfoque de la compañía hacia los clientes de pago le ha permitido alcanzar en el primer semestre de 2003 un total de 3,6 millones de subscriptores, con un incremento del 59,1% respecto al mismo periodo del año anterior. El importante crecimiento de los accesos ADSL en este periodo (+58,8% respecto a los primeros seis meses de 2002) ha elevado la cifra total del servicio de acceso hasta los 1,5 millones de clientes, de los que casi un tercio corresponden a clientes de banda ancha, 477.428, y el resto, 1,0 millones, son clientes de acceso conmutado.

El resto de la base de clientes de pago suma 2,1 millones de clientes, que corresponden a contratos de productos OBP (Open, Basic, Premium), ya sean estos de comunicación o de portal (OBPs + CSPs). El fuerte incremento en los clientes de productos OBP ha permitido

NEGOCIO DE INTERNET

que el volumen de ingresos por este concepto se haya incrementado en el último año hasta 61,9 millones de euros (21,0 millones de euros en el primer semestre del año pasado).



Por otro lado, el primer semestre de 2003 concluye con una posición de caja que asciende a 1.642 millones de euros.

Al igual que en trimestres anteriores, Terra Lycos ha continuado dedicando esfuerzos a la consecución de nuevos acuerdos estratégicos y a la mejora de sus productos y servicios, así como a su política de lanzamiento de productos OBP. Entre las iniciativas del periodo podemos destacar las siguientes: la incorporación por parte de Terra España de un nuevo servicio, "Terra Diagnosticador", una herramienta gratuita que permite a los usuarios hacer un diagnóstico de su ordenador para la identificación de posibles problemas en sus servicios de e-mail e Internet; la oferta por parte del site financiero Quote.com de trading integrado como consecuencia del nuevo acuerdo alcanzado con CyberTrader, así como el lanzamiento de una nueva versión de Qcharts; el lanzamiento de "Lycos Shopping Search", que combina la tecnología de búsqueda de Lycos con la de BizRate.com, que permitirá a los consumidores comparar y comprar entre millones de productos, a través de miles de tiendas online; el lanzamiento conjunto de Terra España y Telefónica de "mundo ADSL", diseñado para cubrir una amplia gama de necesidades de comunicación, educación y ocio a la medida de los requerimientos de los clientes; el acuerdo de distribución alcanzado con Walt Disney para proporcionar servicios de banda ancha de Disney Connection a los clientes de banda ancha de Terra Lycos, que se convertirá en el primer ISP del mundo en lanzar Disney Connection; o el lanzamiento del "HotBot Quick-Search Deskbar", una de las más potentes herramientas de búsqueda existentes, entre otros.

NEGOCIO DE INTERNET
**Grupo Terra Lycos
Datos Operativos**

Datos no auditados	(Miles)		
	Junio		
	2003	2002	% Var.
Total Subscriptores de Pago	3.610,1	2.268,8	59,1
Acceso	1.522,3	1.349,1	12,8
Banda Estrecha	1.044,9	1.048,3	(0,3)
Banda Ancha	477,4	300,7	58,8
OBP (CSP/Portal)	2.087,8	919,7	127,0
Subscriptores de Banda Ancha por Países	477,4	300,7	58,8
España	135,3	122,7	10,2
Latinoamérica	342,2	178,0	92,2
Empleados (unidades)	2.285,0	2.853,0	(19,9)

**Grupo Terra Lycos
Resultados Consolidados**

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	252,8	320,5	(21,1)	138,3	161,0	(14,1)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,6	0,6	(0,9)	0,4	0,3	52,1
Gastos por operaciones	(286,2)	(392,7)	(27,1)	(154,1)	(191,8)	(19,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(3,8)	(13,2)	(71,3)	(1,7)	(7,8)	(78,6)
EBITDA	(36,6)	(84,8)	(56,8)	(17,1)	(38,3)	(55,5)
Amortizaciones	(37,5)	(76,6)	(51,1)	(18,0)	(36,2)	(50,2)
Resultado de explotación	(74,1)	(161,4)	(54,1)	(35,1)	(74,6)	(52,9)
Resultados empresas asociadas	(8,6)	(39,1)	(78,0)	2,6	(18,1)	c.s.
Resultados financieros	21,4	33,7	(36,5)	9,1	19,3	(52,6)
Amortización fondo comercio	(42,2)	(128,9)	(67,3)	(22,0)	(63,2)	(65,1)
Resultados extraordinarios	5,8	(2,9)	c.s.	3,3	(1,6)	c.s.
Resultados antes de impuestos	(97,7)	(298,6)	(67,3)	(42,2)	(138,2)	(69,5)
Provisión impuesto	(0,2)	62,3	c.s.	(0,0)	32,2	c.s.
Resultados antes minoritarios	(97,9)	(236,3)	(58,6)	(42,2)	(105,9)	(60,2)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	2,8	n.s.	(0,0)	2,2	c.s.
Resultado neto	(97,9)	(233,5)	(58,1)	(42,2)	(103,7)	(59,3)

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DE TELEFÓNICA

Durante el primer semestre del año 2003 los ingresos por operaciones del Grupo TPI crecieron un 0,8% hasta 192,5 millones de euros fundamentalmente debido a la negativa evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica en relación con el primer semestre del 2002. El EBITDA fue de 42,5 millones de euros, un 39,6% superior al obtenido en el mismo periodo del 2002. El resultado neto crece un 57,0% hasta 20,6 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- La buena evolución de TPI España, cuyos ingresos publicitarios crecieron un 7,0% hasta los 126,6 millones de euros. Además, y fundamentalmente gracias al lanzamiento del 11888, los ingresos por tráfico telefónico se han multiplicado por más de diez veces, alcanzando 6,6 millones de euros en este primer semestre del año.
- Buenos resultados de la tercera edición de GuiaMais Sao Paulo con un crecimiento de los ingresos libro contra libro del 17,0% en moneda local, y significativa mejora del EBITDA negativo de TPI Brasil, que se reduce un 53,7% en moneda local hasta -3,8 millones de euros.
- El buen comportamiento de los ingresos publicitarios de la filial de Chile (Publiguías), que en moneda local crecieron un 15,6%.
- El crecimiento de los ingresos totales de TPI Perú (6,1% en moneda local), y mejora significativa del EBITDA que creció a su vez 15,4% en moneda local.

Es importante recordar nuevamente que el carácter estacional de los ingresos, debido al criterio de contabilización de los mismos tras la efectiva publicación de cada guía, hace que los resultados trimestrales no sean comparables y homogéneos entre sí, ni extrapolables a final de año.

TPI España, que incluye los ingresos de Goodman Business Press, aporta el 73,9% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado del grupo de 39,4 millones de euros (el 92,7% del EBITDA total). Los ingresos crecen un 11,9% hasta los 142,3 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento orgánico, libro contra libro, experimentado en Páginas Amarillas (+5,6%), y en Páginas Blancas (+11,4%), a la publicación de 11 guías más de Páginas Amarillas, y 2 más de Páginas Blancas, así como al mencionado fuerte crecimiento (+919,6%) experimentado por el tráfico telefónico, que alcanza los 6,6 millones de euros.

Latinoamérica aporta el restante 26,1% de los ingresos y aporta al Grupo un EBITDA positivo de 3,2 millones de euros, comprado con un EBITDA negativo de -6,1 millones de euros en el primer semestre del 2002.

Por su parte, el negocio de directorios del Grupo Telefónica, que incluye la compañía argentina Telinver, ha registrado una caída de los ingresos del 0,5% respecto al primer semestre del año 2002, hasta 195,7 millones de euros, debido fundamentalmente a la depreciación del peso argentino en este periodo. El EBITDA ha ascendido a 42,8 millones de euros, con un crecimiento interanual del 40,2%.

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

Grupo TPI - Páginas Amarillas Datos Operativos de España

Datos no auditados	Enero - Junio		
	2003	2002	% Var.
Libros publicados			
Páginas Amarillas *	40	29	
Páginas Blancas	26	24	
(Millones de euros)			
Desglose de Ingresos (1)	141,3	125,6	12,5
Publicitarios	126,6	118,3	7,0
Editorial	112,1	105,1	6,7
Páginas Amarillas	87,4	85,4	2,3
Páginas Blancas	24,7	19,6	25,9
Internet	12,1	11,4	5,5
Habladas	1,9	1,8	6,8
Otros	0,5	(0,0)	n.s.
Tráfico Telefónico	6,6	0,6	919,6
Operadora	6,9	5,7	20,5
Otros	1,2	0,9	30,6

* Incluye desglose residencial/empresas.

(1) TPI España incluye los ingresos de las sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A. y n888 Servicio de Consulta Telefónica S.A.U. No incluye Goodman Business Press.

Grupo TPI - Páginas Amarillas Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	192,5	191,0	0,8	125,9	128,1	(1,7)
Gastos por operaciones	(150,0)	(160,5)	(6,5)	(94,1)	(105,2)	(10,5)
EBITDA	42,5	30,5	39,6	31,8	22,9	38,6
Amortizaciones	(12,4)	(14,2)	(12,6)	(6,2)	(7,3)	(15,2)
Resultado de explotación	30,1	16,2	85,4	25,6	15,6	63,6
Resultados empresas asociadas	(0,7)	(0,7)	0,5	(0,2)	(0,4)	(62,7)
Resultados financieros	(1,7)	(5,8)	(70,2)	(0,7)	(3,4)	(79,5)
Amortización fondo comercio	(1,5)	(1,5)	(1,3)	(0,8)	(0,8)	(1,3)
Reversión diferencias negativas de consolidación	0,6	0,7	(19,7)	0,2	0,4	(63,4)
Resultados extraordinarios	(0,1)	(0,2)	(50,8)	0,3	(0,3)	c.s.
Resultados antes de impuestos	26,6	8,7	205,6	24,3	11,2	116,6
Provisión impuesto	(11,5)	(8,1)	42,0	(10,8)	(9,8)	10,1
Resultados antes minoritarios	15,1	0,6	n.s.	13,5	1,4	n.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	5,6	12,6	(55,6)	3,9	9,3	(58,3)
Resultado neto	20,6	13,1	57,0	17,4	10,7	62,6

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

Negocio de Directorios del Grupo Telefónica Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	195,7	196,7	(0,5)	129,0	128,7	0,2
Trabajos para inmovilizado (1)	(0,0)	(0,0)	n.s.	(0,0)	(0,0)	n.s.
Gastos por operaciones	(141,9)	(152,4)	(6,9)	(89,6)	(96,2)	(6,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(10,9)	(13,7)	(20,2)	(6,6)	(8,9)	(25,9)
EBITDA	42,8	30,6	40,2	32,8	23,6	38,7
Amortizaciones	(12,9)	(15,2)	(15,4)	(6,4)	(7,8)	(17,7)
Resultado de explotación	30,0	15,3	95,3	26,4	15,9	66,4
Resultados empresas asociadas	(0,7)	(0,7)	0,5	(0,2)	(0,4)	(62,7)
Resultados financieros	(4,3)	(4,9)	(12,8)	(1,8)	1,5	c.s.
Amortización fondo comercio	(1,0)	(0,8)	14,4	(0,7)	(0,4)	106,3
Resultados extraordinarios	(0,4)	(0,5)	(26,2)	(0,0)	(0,5)	(97,8)
Resultados antes de impuestos	23,7	8,4	181,6	23,7	16,1	46,6
Provisión impuesto	(11,5)	(8,1)	42,0	(10,8)	(9,8)	10,1
Resultados antes minoritarios	12,1	0,3	n.s.	12,9	6,3	102,9
Resultados atribuidos a minoritarios	5,5	12,6	(56,3)	3,8	9,3	(58,6)
Resultado neto	17,6	12,9	37,1	16,7	15,6	7,1

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE CONTACT-CENTER

ATENTO

El Grupo Atento ha continuado durante el segundo trimestre de 2003 su consolidación como proveedor líder de servicios de "contact center" para el mercado de habla hispana y portuguesa, centrando su gestión en sectores y clientes estratégicos con el objetivo de obtener la máxima rentabilidad de sus operaciones. En este sentido, el pasado 16 de junio se vendió la participación en Atento Japón, que ascendía al 70%, al socio local Pasona, ya que tras dos años de actividad no se había alcanzado una penetración de mercado relevante.

Los ingresos por operaciones del Grupo Atento durante el primer semestre del 2003 han ascendido a 241,9 millones de euros, lo que representa un descenso del 22,5% sobre el mismo periodo de 2002. Esta evolución viene explicada tanto por el efecto tipo de cambio, que ha restado más de 20 p.p., como por la disminución de la actividad y de los precios.

Los clientes externos al Grupo Telefónica han mantenido su contribución a los ingresos totales respecto a junio del ejercicio anterior. Respecto a la distribución geográfica de los ingresos, España y Brasil continúan siendo los países que mayor volumen de ingresos aportan (70,9%), si bien en el último año se ha reducido en casi 6 p.p. como consecuencia del mayor peso de otros países como México, Venezuela y Colombia.

Los gastos por operaciones de la primera mitad del año han alcanzado 218,1 millones de euros, un 25,3% menos que en el mismo período del año anterior (-8,8% en euros constantes) debido a la optimización de los recursos y los ajustes en el redimensionamiento de la plataforma ante la caída de la demanda. Esta contención de costes se ha reflejado en las principales partidas de los gastos operativos: aprovisionamientos (-36,9%), servicios exteriores (-28,6%) y gastos de personal (-22,7%).

Consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA del período enero-junio 2003 se ha situado en 25,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 57,8% respecto a enero-junio 2002 (127,5% excluyendo el efecto tipo de cambio). El margen EBITDA acumulado a junio ha mejorado respecto al año anterior en 5,4 p.p., ascendiendo al 10,5%, impulsado por el aumento de los márgenes, principalmente, en Colombia, México, Centro América y Venezuela. No obstante, cabe señalar que este margen de 2 dígitos ha permitido que la Compañía se coloque entre las empresas líderes del sector, tanto en EEUU como en Europa.

El resultado de explotación del primer semestre ha registrado una mejora del 92,3% - 98,0% en euros constantes- respecto al mismo período del año anterior (-2,1 millones de euros frente a -27,9 millones de euros acumulados a junio del ejercicio pasado) debido a la reducción de las amortizaciones del 37,5%, al grado de madurez alcanzado en las operaciones y a la reducción en las inversiones.

Desde el punto de vista operativo, el Grupo Atento contaba a cierre del segundo trimestre de 2003 con 24.640 posiciones construidas, que se comparan con las 25.558 existentes al 31 de marzo de 2003 y las 28.037 existentes a finales de junio del 2002. Esta reducción en el número de posiciones construidas se debe al cierre de centros principalmente en España y Brasil con el objetivo de rentabilizar la capacidad instalada y aumentar la ocupación, unido al cierre de actividades en Japón.

Las posiciones ocupadas al cierre de junio 2003 alcanzan 17.264 que representa un nivel de ocupación del 76%, 7 p.p. inferior al de hace un año, explicado en su mayor parte por el

NEGOCIO DE CONTACT-CENTER

descenso del tráfico en España por la liberalización del servicio de información telefónica. El ingreso por posición ocupada en los seis primeros meses del año asciende a 2.255 euros, un 11,4% inferior al del mismo período del año anterior como consecuencia de la depreciación de las divisas latinoamericanas en este período.

Por último, el Capex acumulado a junio se ha elevado a 6,5 millones de euros, un 41,3% inferior al acometido en el primer semestre de 2002, en línea con la política de optimización de la plataforma y reducción de gastos.

Grupo Atento Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003	2002	% Var.	2003	2002	% Var.
Ingresos por operaciones	241,9	312,0	(22,5)	119,4	155,6	(23,3)
Gastos por operaciones	(218,1)	(292,0)	(25,3)	(109,1)	(146,1)	(25,3)
Otros ingresos (gastos) netos	1,6	(4,0)	c.s.	1,4	(3,9)	c.s.
EBITDA	25,3	16,1	57,8	11,7	5,7	107,1
Amortizaciones	(27,5)	(43,9)	(37,5)	(13,6)	(20,6)	(33,9)
Resultado de explotación	(2,1)	(27,9)	(92,3)	(1,9)	(14,9)	(87,2)
Resultados financieros	(17,1)	(45,7)	(62,5)	(8,7)	(28,4)	(69,5)
Amortización fondo comercio	(3,5)	(4,4)	(19,3)	(1,7)	(2,1)	(19,7)
Resultados extraordinarios	1,2	(2,9)	c.s.	0,8	(1,7)	c.s.
Resultados antes de impuestos	(21,6)	(80,7)	(73,3)	(11,5)	(47,2)	(75,7)
Provisión impuesto	6,8	13,9	(50,9)	3,1	7,9	(61,3)
Resultados antes minoritarios	(14,8)	(66,9)	(77,9)	(8,4)	(39,3)	(78,6)
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	0,7	c.s.	(0,1)	0,3	c.s.
Resultado neto	(14,9)	(66,2)	(77,6)	(8,5)	(39,0)	(78,2)

EMPRESAS INCLUIDAS EN CADA ESTADO FINANCIERO

De acuerdo con lo indicado al inicio de este informe, los resultados del Grupo Telefónica se detallan atendiendo a los negocios en los que el Grupo está presente. Las principales diferencias entre esta visión y la que correspondería a la que se hubiese puesto de manifiesto atendiendo a la estructura jurídica, son las siguientes:

- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V., y Antena 3 de Televisión, S.A., que se han considerado pertenecientes al Grupo Admira Media. Igualmente, la inversión en el subgrupo Telefónica Deutschland (anteriormente Mediaways), que estuvo participada durante una parte del ejercicio 2002 por Telefónica, S.A., se ha incluido en dicho año en los resultados del grupo Telefónica Data durante todo el ejercicio a efectos de la presentación de resultados del Grupo atendiendo a una visión de unidades de negocio.
- Asimismo, Telefónica Holding Argentina, S.A. ostenta un 26,82% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO) y un 26,82% de AC Inversora, S.A. que, a estos efectos, se consideran pertenecientes al Grupo Admira Media, con lo que la misma consolida un 100% del capital social de ambas sociedades.
- En el caso de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica Latinoamérica, se ha efectuado la asignación de la actividad que realiza de telefonía celular en Chile a Telefónica Móviles, y la actividad de transmisión de datos a Telefónica Data.
- La actividad de transmisión de datos de Brasil, participada por Telecomunicaciones Sao Paulo, S.A. -Telesp-, (dependiente de Telefónica Latinoamérica), y por Telefónica Data, ha sido asignada a Telefónica Data en esta presentación por líneas de actividad.
- En el caso de Telefónica de Argentina (TASA), participada por Telefónica Latinoamérica, se ha efectuado la asignación de la actividad que realiza de directorios (Telinver) al Grupo TPI, atendiendo a una visión del negocio total de directorios del Grupo Telefónica.
- De acuerdo con la operación llevada a cabo durante los meses de diciembre de 2001 y febrero de 2002 con Iberdrola, S.A., Telefónica S.A. adquirió diversas participaciones en operadoras de telefonía fija y móvil en Brasil. El resultado atribuible a estas participaciones se incluyó en el ejercicio 2002 en los negocios de telefonía fija latinoamericana y telefonía móvil hasta su aportación definitiva a las mismas, de acuerdo con la presentación de resultados por negocio que se está realizando.

PARTICIPACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO TELFÓNICA Y SUS FILIALES

Telefónica, S.A.

	% Part.
Telefónica de España	100,00%
Telefónica Móviles	92,44%
Telefónica Data Global	100,00%
Telefónica Latinoamérica	100,00%
TPI	59,90%
Terra Lycos	38,95%
Telefónica de Contenidos	100,00%
Corporación Admira Media	100,00%
Emergia	100,00%
Atento	100,00%

Telefónica Móviles, S.A.

	% Part.
Telefónica Móviles España	100,00%
Brasil cel (1)	50,00%
TCP Argentina	97,93%
TEM Perú	97,97%
T. Moviles México(2)	92,00%
TEM El Salvador	90,26%
TEM Guatemala	100,00%
Group 3G Alemania	57,20%
IPSE 2000 (Italia)	45,59%
3G Mobile (Austria)	100,00%
3G Mobile AG (Suiza)	100,00%
Medi Telecom (Marruecos)	31,34%
Terra Mobile	100,00%
Mobipay España	13,33%
Mobipay Internacional	36,00%
T.M. Aplic. y Soluciones (Chile)	100,00%

Telefónica Data Global

	% Part.
Telefónica Data España	100,00%
Telefónica Sistemas	100,00%
Telefónica Data México	100,00%
Telefónica Data Colombia	65,00%
Telefónica Data Brasil	100,00%
Telefónica Datos de Venezuela	100,00%
Telefónica Data Perú	97,07%
Telefónica Data Argentina	97,92%
Telefónica Data Canada	100,00%
Telefónica Data USA	100,00%
Katalyx España	100,00%
Tiws	100,00%
Atlanet	34,00%
Factoria de Contenidos Digitales (Art Media)	100,00%
Telefónica Mobile Solutions	100,00%
Telefónica Deutschland	100,00%

- (1) Joint Venture que integra TeleSudeste Celular, Celular CRT, TeleLeste Celular, Telesp Celular Participações. En Telesp Celular Participações se incorpora a partir de mayo de 2003 la participación adquirida en TeleCentro Oeste.
- (2) Compañía que integra las filiales del norte de México (Norcel, Bajacel, Movitel y Cedetel) y el Grupo Pegaso PCS.

Telefónica Publicidad e Información (TPI)

	% Part.
Goodman Business Press	100,00%
TPI Internacional	100,00%
Publiguias (Chile)	51,00%
TPI Brasil	100,00%
TPI Perú	100,00%
11888 Servicios de Consulta Telefónica	100,00%
Buidnet	97,59%

Telefónica Latinoamérica

	% Part.
Telesp	87,35%
Telefónica del Perú	97,15%
Telefónica de Argentina	98,03%
TLD	98,00%
Telefónica CTC Chile	43,64%
Infonet Services Corporation	14,47%
CAN Teléfonos Venezuela (CANTV)	6,92%

Terra Lycos

	% Part.
Lycos, Inc.	100,00%
Terra Networks Perú	99,99%
Terra Networks México	99,99%
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 Marocs	100,00%
Terra Networks Honduras	99,99%
Terra Networks Costa Rica	99,99%
Terra Networks Nicaragua	99,99%
Terra Networks Caribe	99,98%
Terra Networks Colombia	68,30%
Ifigenia Plus	100,00%
Educaterra	100,00%
A Tu Hora	50,00%
Azeler Automoción	50,00%
R.U.M.B.O.	50,00%
Uno-E Bank	33,00%
One Travel.com	52,07%
Aremate.com	29,50%

Grupo Admira Media

	% Part.
Antena 3TV	34,14%
Telefé	100,00%
Endemol	99,47%
Patagonik Film Group	30,00%
Lola Films	70,00%
Torneos y Competencias	20,00%
Servicios de Teledistribución	100,00%
Rodven	51,00%
Euroleague	70,00%
Audivisual Sport	40,00%
Telefónica Sport	100,00%
Vía Digital	96,64%
Telefónica Serv. Audiovisuales	100,00%
Pearson	4,85%
Media Park	7,40%
Tick Tack Ticket	47,50%
Hispasat	13,23%

Grupo Atento

	% Part.
Atento Tel.eservicios España, S.A.	100,00%
Atento Brasil, S.A.	100,00%
Atento de Guatemala, S.A.	100,00%
Atento Mexicana	100,00%
Atento Perú, S.A.C.	100,00%
Atento Chile, S.A.	83,08%
Atento Maroc, S.A.	100,00%
Atento El Salvador, S.A. de C.V.	100,00%

HECHOS SIGNIFICATIVOS

- El 25 de julio de 2003, Telefónica S.A. comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) su voluntad de renunciar a la condición del límite mínimo de aceptación del 75% al que quedaba sujeta su Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Terra Networks, cuya solicitud de autorización y folleto informativo anexo fue presentada el 28 de mayo de 2003, al considerar que la participación resultante en dicha sociedad será suficiente para desarrollar el proyecto empresarial que perseguía dicha Oferta.

Según los datos que comunicó la CNMV, Telefónica obtuvo el respaldo del 33,6% de las acciones de Terra Networks, lo que le garantiza la propiedad del 71,97% del capital de la compañía.

La citada Oferta se formuló como compraventa en metálico, siendo la contraprestación de 5,25 euros por cada acción de Terra Networks, S.A.

- Durante el mes de julio, Telefónica Móviles México incorporó a su red GSM las ciudades de Ensenada, Nuevo Laredo, Mexicali, Chihuahua, Reynosa, Cuernavaca, Toluca, Monclova, Matamoros y Saltillo. Con ello, la red GSM de la operadora alcanza un mercado potencial de más de 35 millones de clientes en 15 ciudades
- El 23 de julio, el Consejo de Administración de Telefónica aprobó proponer a la Junta General de Accionistas correspondiente al ejercicio 2003 el pago de un dividendo de 0,4 euros por acción, con la intención del Consejo de mantener este mismo dividendo para los ejercicios 2004 y 2005. A su vez, anunció que no renunciará a las operaciones de reducción de capital social por amortización de acciones propias si pudiesen resultar oportunas.
- El 3 de julio de 2003, Telefónica S.A. abonó el primero de los dos pagos aprobados por la Junta General de Accionistas como distribución extraordinaria de prima de emisión en dinero efectivo por valor de 0,13 euros por acción. El segundo abono tendrá lugar el 15 de octubre próximo.
- El 2 de julio de 2003, Telefónica de Contenidos S.A.U. procedió a suscribir la ampliación de capital de Sogecable S.A. cuyo Folleto Informativo fue verificado e inscrito en sus registros con fecha 1 de Julio de 2003. Tal suscripción se verificó mediante la aportación de la totalidad de su participación en DTS, Distribuidora de Televisión Digital S.A. (Vía Digital). Los restantes accionistas de esta última sociedad suscribieron asimismo la citada ampliación. Con ello, y previos los trámites registrales y bursátiles pertinentes, Telefónica de Contenidos S.A.U. recibirá acciones representativas de un 22,227% del capital social de Sogecable S.A.
- El 24 de junio de 2003, Telefónica de España, filial de telefonía fija en España, presentó a los representantes sindicales una propuesta para la negociación de un Plan de Regulación de Empleo que garantice la necesaria competitividad de esta compañía en el nuevo entorno del mercado de las telecomunicaciones.

La propuesta planteada se desarrollaría durante los próximos cinco años (2003/2007), y podría producir alrededor de 15.000 desvinculaciones voluntarias, sin coste alguno para la Seguridad Social. El Plan contempla procedimientos de readaptación funcional y geográfica de la plantilla que permanezca vinculada a la empresa, así como los

programas de formación para la cobertura de los nuevos perfiles profesionales que el entorno exige.

- El 18 de junio de 2003, Telefónica Móviles, S.A. pagó a sus accionistas su primer dividendo, por un importe de 0,175 euros por acción. El pago del dividendo se efectuó con cargo al epígrafe "Prima de Emisión".
- El 28 de mayo de 2003, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A., acordó ejecutar el acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, en fecha 11 de abril de 2003, sobre reducción de capital mediante amortización de acciones propias que se encontraban en autocartera.

En consecuencia, el Consejo de Administración declaró amortizadas 101.140.640 acciones propias de Telefónica, S.A. y reducido el capital social de esta Compañía en la suma de 101.140.640 euros. Esta reducción de capital social se realiza con cargo a reservas, y no entraña devolución de aportaciones, por ser la propia Compañía la titular de las acciones amortizadas, siendo la finalidad de la misma amortizar acciones propias en autocartera.

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN CONTABLE

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2003 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

TELEFÓNICA

- El Grupo Telefónica adquirió en enero de 2003 al Banco Santander Hispano, S.A. tras el ejercicio de derechos de opción de compra existentes, 19.532.625 acciones de Antena 3 de Televisión, S.A. representativas de un 11,72% del capital social por un importe de 117,65 millones de euros. Tras esta operación, el Grupo Telefónica alcanzó un 59,24% de participación en el capital social de Antena 3 T.V.

En el mes de junio, se ha procedido a la enajenación del 25,1% del capital de la sociedad Antena 3 de Televisión, S.A. al Grupo Planeta por un importe de 364 millones de euros. Dicha venta está sometida a la condición resolutoria de que las acciones de Antena 3 de Televisión se admitan a cotización en el Mercado de Valores Español. Como consecuencia de ello, la sociedad, que en los seis primeros meses del ejercicio 2003 se ha integrado por el método de integración global, ha pasado a registrarse en el balance de situación consolidado del Grupo Telefónica al cierre del periodo por el método de puesta en equivalencia.

- En el mes de enero se ha constituido la sociedad mexicana Fisatel Mexico, S.A. de C.V. con un capital social inicial de 5 millones de pesos mexicanos, constituido por 500 acciones de 100 pesos mexicanos cada una. Posteriormente, la sociedad amplió capital en 4,95 millones de pesos mexicanos. El Grupo Telefónica ha suscrito la totalidad de las acciones que componen el capital de la nueva compañía. La sociedad se ha incorporado a su coste de adquisición por no haber comenzado su actividad.
- La sociedad Telefónica Capital, S.A. filial 100% de Telefónica, S.A. ha constituido en los meses de abril y mayo, respectivamente, las sociedades Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Fonditel Valores, Agencia de Valores, S.A. suscribiendo la totalidad de las acciones que componen el capital y desembolsando 1,5 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente. Ambas sociedades se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de enero Telefonica, S.A. ha adquirido 376.000 acciones de la sociedad filial Telefónica Móviles, S.A. por un importe de 2,43 millones de euros. Tras esta compra el nuevo porcentaje del Grupo Telefónica sobre la filial es del 92,44%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Se ha procedido a la venta del 100% del capital social de Playa de Madrid, S.A., compañía participada por Telefónica, S.A. La sociedad, que en el ejercicio 2002 se integraba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- Se han incorporado por el método de integración global a los estados financieros del Grupo Telefónica las sociedades Pléyade Argentina, S.A., Pléyade Perú Corredores de Seguros, S.A.C., TGP Brasil Corretora de Seguros e Resseguros, Ltda. y Pléyade México,

Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V., todas ellas sociedades filiales de Pléyade Peninsular, Correduría de Seguros y Reaseguros del Grupo Telefónica, S.A.

- Telefónica Ingeniería de Seguridad, S.A., sociedad filial 100% del Grupo Telefónica, ha participado en la constitución de la sociedad Telefónica Ingeniería de Seguridad México, S.A. de C.V. suscribiendo y desembolsando 0,34 millones de euros correspondiente al 65% del capital social de la nueva sociedad. La sociedad se ha integrado en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

- Telefónica Cable, S.A. sociedad filial al 100% de Telefónica de España, S.A., ha llevado a efecto la fusión por absorción de tres de sus sociedades operadoras locales: Telefónica Cable Madrid, S.A., Telefónica Cable Ceuta, S.A. y Telefónica Cable Melilla, S.A. Las tres sociedades han causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- Adquisición de un 17% de capital de la sociedad Telefónica Cable Extremadura, S.A. por un importe de 0,10 millones de euros. Con esta adquisición el Grupo Telefónica alcanza la titularidad del 100% del capital de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA INTERNACIONAL

- Como consecuencia de la amortización de acciones propias que ha realizado la sociedad estadounidense Infonet Services Corporation, el Grupo Telefónica Internacional ha incrementado su participación desde el 14,32% hasta el 14,47%. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

- El 25 de abril de 2003, Telesp Celular Participações, S.A., adquirió 77.256.410.396 acciones ON de Tele Centro Oeste Participações, S.A. por un importe de 1.505,5 millones de reales brasileños. El número de acciones adquiridas representan el 61,10% del total de acciones ON y el 20,37% del total del capital social de Tele Centro Oeste Participações, S.A. Esta sociedad se integra en los estados financieros consolidados de Brasilcel que a su vez, se incorporan por el método de integración proporcional en el Grupo Telefónica.
- Telefónica Móviles, S.A. ha adquirido a la sociedad Terra Networks, S.A. el 20% de la sociedad española Terra Mobile, S.A., alcanzando tras esta operación el 100% de las acciones que componen el capital de la sociedad. El porcentaje efectivo para el Grupo Telefónica sobre esta sociedad se incrementa del 81,66% al 92,44%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

- Las sociedades estadounidenses incluidas en el subgrupo Telefónica Soluciones, Katalyx Food Service, Llc., Katalyx Sip, Llc, Katalyx Cataloguing, Inc. y Katalyx Construction, Inc. todas ellas filiales al 100% de la sociedad Katalyx, Inc. han sido

liquidadas. Dichas sociedades, que en el ejercicio 2002 se integraban en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, han causado baja del mismo.

- La sociedad Telefónica Data Colombia, S.A. amplió su capital social en el mes de mayo, dando entrada a un nuevo accionista. Como consecuencia de ello, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica ha disminuido del 100% al 65%, generándose un beneficio por dilución de 1,95 millones de euros. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de integración global.
- Telefónica Sistemas, S.A. filial 100% de Telefónica Datacorp, S.A. matriz del Grupo, ha adquirido en el mes de junio el 100% de la sociedad española Telefónica Mobile Solutions, S.A. a la sociedad Telefónica Móviles, S.A. por 1,13 millones de euros. Como resultado de esta operación, el Grupo Telefónica incrementa su porcentaje de participación efectivo del 92,43% al 100%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad filial Telefónica Data Argentina, S.A. sobre la que Telefónica Datacorp, S.A. posee el 97,92% del capital, ha adquirido en el mes de junio el 20% de la sociedad argentina Tyssa, Telecomunicaciones y Sistemas, S.A. que poseía el Grupo Telefónica Internacional, de forma que Telefónica Data Argentina pasa a controlar el 100% de las acciones de Tyssa. Tras esta operación, el Grupo Telefónica disminuye su porcentaje de participación efectivo en esta sociedad del 98,34% al 97,92%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

- Telefónica de Contenidos, S.A. ha enajenado el 100% de la sociedad española Famosos, Artistas, Músicos y Actores, S.A.U. (FAMA) lo que ha generado un resultado negativo para el Grupo Telefónica de 1,06 millones de euros. La sociedad, que en el ejercicio 2002 se integraba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- La sociedad holandesa Fieldy, B.V. y la sociedad estadounidense Líderes Entertainment Group, Inc. en las que Telefónica de Contenidos posee el 51% y el 49% de su capital, respectivamente, en base a criterios de gestión, han pasado a registrarse en las cuentas del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.
- Como parte del proceso de integración de Vía Digital y Sogecable, S.A., Telefónica de Contenidos, S.A. ha adquirido durante el primer semestre de 2003 acciones representativas del 12,63% del capital social de Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (Vía Digital). Las acciones proceden de diversos accionistas y el precio de adquisición ha sido de 165,6 millones de euros. Asimismo, se ha llevado a cabo un proceso de conversión de obligaciones en acciones por importe de 164,3 millones de euros y una posterior ampliación de capital por importe de 949,84 millones de euros. Como resultado de estas operaciones la participación de Telefónica de Contenidos en Vía Digital previa a su integración con Sogecable es del 96,64%. Estas adquisiciones efectuadas en el ejercicio se han registrado como inmovilizaciones financieras, para su posterior aportación a Sogecable, S.A.

GRUPO TERRA LYCOS

- Las sociedades filiales Terra Networks Uruguay, S.A., Terra Global Management, Inc., Bumeran Participaciones, S.L. y Emplaza, S.A., participadas las dos primeras en un 100%, en un 84,2% la tercera y en un 80% la cuarta, por el Grupo Terra y que se consolidaban en el ejercicio 2002 por el método de integración global, han causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por encontrarse en proceso de disolución.
- El Grupo Terra ha aumentado un 13% su participación en el capital de la sociedad estadounidense One Travel.com, Inc., hasta alcanzar un 52,07%, desembolsando en la operación 2,73 millones de euros. La sociedad, que se integraba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia en el ejercicio 2002, ha pasado a incorporarse por el método de integración global.
- En enero de 2003, se ha formalizado un acuerdo con BBVA para la integración de Uno-e Bank, S.A. en la rama de actividad del negocio de consumo de Finanzia, Banco de Crédito, S.A. Posteriormente, Terra Networks, S.A. y BBVA han aprobado en Junta General Extraordinaria de accionistas de Uno-e Bank, S.A. (celebrada el 23 de abril de 2003) una ampliación de capital en Uno-e Bank, S.A. que ha sido íntegramente suscrita por Finanzia Banco de Crédito, S.A. (participada 100% por BBVA) mediante la aportación no dineraria de la rama de actividad de su negocio de consumo. Como consecuencia de la citada operación, Terra Networks, S.A. ha pasado a tener una participación del 33% en Uno-e Bank, S.A., frente al 49% que poseía al cierre del ejercicio 2002, saliendo del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

GRUPO TPI

- Constitución de la sociedad española 11888 Servicios Consulta Telefónica, S.A. por Telefónica Publicidad e Información, S.A. al suscribir y desembolsar la totalidad del capital social inicial, 60.000 euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO ATENTO

- En el mes de mayo la sociedad Atento Teleservicios España, S.A. ha suscrito y desembolsado la totalidad del capital de la nueva sociedad Atento Servicios Técnicos y Consultoría, S.L., consistente en 3.006 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad Atento North America, Inc., sociedad propiedad al 100% de Atento Holding, Inc. ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por liquidación de la sociedad.
- La sociedad filial al 100% de Atento Teleservicios España, S.A., Gestión de Servicios de Emergencia y Atención al Ciudadano, S.A. ha sido absorbida por aquella, causando baja del perímetro de consolidación.
- Atento Holding, Inc., sociedad matriz del Grupo Atento, ha enajenado en el mes de junio el 70% de las acciones que poseía en la sociedad Atento Pasona, Inc. La sociedad, que se consolidaba en el ejercicio 2002 por el método de integración global, ha causado baja en el perímetro de consolidación.

DISCLAIMER

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma. Las previsiones futuras en este documento pueden ser identificadas en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "anticipación", "propósito", "creencia" y de un lenguaje similar o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones relativas a las estrategias, planes o intenciones.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas, y la Compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante las entidades de supervisión de mercados de valores más relevantes y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

Gran Vía, 28

28013 Madrid (España)

Email:

ezequiel.nieto@telefonica.es

dmaus@telefonica.es

dgarcia@telefonica.es

Tel: +34 91 584 4700

Fax: +37 91 531 9975

www.telefonica.com/ir