

**RESULTADOS**  
**ENERO-SEPTIEMBRE 2002**

## INDICE

### GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado .....	2
Principales Aspectos Destacados.....	3
Resultados .....	4
Datos Financieros Seleccionados.....	10

### ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD

<b>Negocio de Telefonía Fija .....</b>	<b>13</b>
Grupo Telefónica de España.....	13
Grupo Telefónica Latinoamérica.....	18
<b>Negocio de Telefonía Móvil.....</b>	<b>27</b>
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica .....	27
<b>Negocio de Datos.....</b>	<b>40</b>
Grupo Telefónica Data .....	40
<b>Negocio de Media .....</b>	<b>44</b>
Grupo Admira Media .....	44
<b>Negocio de Internet.....</b>	<b>48</b>
Grupo Terra-Lycos.....	48
<b>Negocio de Directorios .....</b>	<b>51</b>
Negocio de Directorios de Telefónica.....	51
<b>Negocio de Call-Centers.....</b>	<b>54</b>
Grupo Atento .....	54
<b>Negocio de Gestión de Capacidad de Banda Ancha .....</b>	<b>56</b>
Emergia.....	56

### ANEXOS

Empresas incluidas en cada Estado Financiero.....	57
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales.....	58
Hechos significativos .....	60
Cambios en el Perímetro y Criterios de Consolidación Contable.....	62

#### NOTAS:

Los estados financieros correspondientes al período enero-septiembre 2001 no reflejan la adaptación del año fiscal de Telefónica de Argentina, S.A., Telefónica Data Argentina, S.A., Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. y Cointel al año fiscal del Grupo Telefónica. Por este motivo el período consolidado para estas inversiones en las cuentas consolidadas es octubre 2000-junio 2001.

## GRUPO TELEFÓNICA

### TAMAÑO DE MERCADO

#### GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)					
	SEPTIEMBRE			PONDERADAS (*)		
	2002	2001	% VAR. 02/01	2002	2001	% VAR. 02/01
Lineas en servicio	45.306,4	45.159,9	0,3	39.542,5	39.213,0	0,8
En España	21.118,8	20.885,7	1,1	21.118,8	20.885,7	1,1
En otros países (1)	24.187,6	24.274,2	(0,4)	18.423,7	18.327,3	0,5
Clientes Celulares	35.980,2	29.959,1	20,1	26.576,3	22.295,3	19,2
En España	18.127,0	15.620,6	16,0	16.754,8	14.558,4	15,1
En otros países (2)	17.853,2	14.338,5	24,5	9.821,6	7.736,9	26,9
Clientes TV de Pago (3)	1.149,3	1.104,4	4,1	725,9	693,6	4,7
En España	811,0	752,7	7,7	394,4	365,8	7,8
En otros países	338,2	351,7	(3,8)	331,5	327,8	1,1
<b>Total</b>	<b>82.435,8</b>	<b>76.223,4</b>	<b>8,2</b>	<b>66.844,7</b>	<b>62.201,9</b>	<b>7,5</b>

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

(1) Lineas en servicio: incluye todas las líneas en servicio de Telefónica de España, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp y CanTV.

(2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares de Telefónica Servicios Móviles España, MediTelecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, CRT Celular, TeleSudeste Celular, NewCom Wireless Puerto Rico, Telefónica Móviles Guatemala, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles México, Quam 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 aspectos más relevantes de los resultados del Grupo Telefónica en los primeros nueve meses del ejercicio son los siguientes:

- El resultado neto a septiembre (-5.036,1 millones de euros) se encuentra penalizado por los resultados extraordinarios negativos y el efecto de la devaluación en Argentina. Excluyendo ambos, netos de sus correspondientes efectos fiscales, el beneficio neto se habría situado en 1.509,3 millones de euros.
- Fuerte crecimiento de la generación libre de caja (EBITDA-Capex), 44,3%, que alcanza los 6.425,2 millones de euros, reflejo de la eficiencia operativa y del control de la inversión (-51,7% interanual).
- Disminución del nivel de deuda en los últimos doce meses de 5.155,5 millones de euros, alcanzando un nivel absoluto de 24.575,0 millones de euros.
- El margen EBITDA alcanza el nivel más alto del ejercicio (41,6%) y las tasas de crecimiento de los ingresos, EBITDA y resultado operativo, excluyendo la evolución del tipo de cambio y el cambio en el perímetro de consolidación, son significativas (4,4%, 4,1% y 6,1% respectivamente).
- Importante recuperación en los resultados de Telefónica de España respecto al primer semestre del año, siguiendo las previsiones anunciadas. El crecimiento del EBITDA del tercer trimestre (+4,0%) cambia la tendencia negativa registrada en los dos primeros trimestres del ejercicio (-10,3% y -2,2% respectivamente).
- El negocio de telefonía celular sigue siendo el mayor contribuidor al crecimiento del Grupo, mostrando un significativo avance en sus parámetros operativos (clientes gestionados +20,1%) y financieros (ingresos +10,3%, EBITDA +12,2%), habiendo aumentado su margen de EBITDA hasta el 41,2%.
- La devaluación en Argentina tiene un impacto financiero neto de impuestos en balance de 1.700,4 millones de euros en los primeros nueve meses del año (398,2 millones de euros directamente en cuenta de resultados), adicional al recogido en 2001 (1.793,1 millones de euros, 369,0 millones de euros directamente en cuenta de resultados). La exposición al país a 30 de septiembre de 2002 ha quedado reducida a 942,9 millones de euros.

## GRUPO TELEFÓNICA

### RESULTADOS GRUPO TELEFONICA

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

*En este sentido, se presentan cuentas de resultados proforma 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. llevarla a cabo en el futuro.*

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

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

Durante los nueve primeros meses del ejercicio, el Grupo Telefónica ha obtenido una pérdida neta de 5.036,1 millones de euros frente a un beneficio neto de 1.591,0 millones de euros en el mismo período del año anterior. Este resultado viene explicado por los siguientes factores:

- Contabilización en el segundo trimestre del ejercicio de las provisiones extraordinarias netas de impuestos por importe de 4.837,5 millones de euros, imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración del negocio UMTS en Alemania, Austria, Italia y Suiza. Además, se realizó un saneamiento del fondo de comercio de Mediaways por valor de 530,0 millones de euros.
- Resultados extraordinarios negativos adicionales de 988,8 millones de euros en enero-septiembre 2002 frente a 92,9 millones de euros positivos en el mismo período del año anterior, siendo las partidas más destacadas las siguientes: 1) Provisión realizada para adaptar la autocartera a precios de mercado por valor de 375,1 millones de euros, de los que 86,9 millones de euros corresponden al tercer trimestre del año. A 30 de septiembre, la participación del Grupo en el capital social de Telefónica asciende al 1,91%. Según la normativa contable española se tiene que realizar en los resultados del ejercicio una dotación por la diferencia entre el precio medio de adquisición de las acciones (12,11 euros) y el precio de referencia equivalente al menor entre la cotización de cierre del período (7,54 euros) y el medio de la acción en el último trimestre (8,93 euros). No obstante, es importante destacar que esta provisión se reduciría en 122,3 millones de euros si se empleara el precio de referencia de octubre (8,84 euros), 2) Minusvalías por enajenación de la cartera de valores de 94,0 millones de euros frente a las plusvalías de 261,4 millones de euros a

## GRUPO TELEFÓNICA

septiembre de 2001, explicadas fundamentalmente por la venta de Azul TV y ETI Austria, 3) Reestructuraciones de personal en Telefónica Latinoamérica (59,2 millones de euros), de los que 20,8 millones corresponden a Telefónica CTC Chile, 4) Menores resultados extraordinarios positivos por importe de 420,5 millones de euros referentes a la provisión por sus activos inmovilizados dotada en Telefónica de España en ejercicios anteriores.

- Impacto de la devaluación del peso argentino en los nueve primeros meses del ejercicio, de 398,2 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y unas menores reservas por conversión de 1.302,2 millones de euros, resultado de la depreciación del peso desde 1 US\$ por 1,7 pesos (1 euro por 1,51 pesos) hasta 1 US\$ por 3,74 pesos (1 euro por 3,68 pesos).

Tal y como se indicó en los resultados del primer semestre, a junio de 2002 se había contabilizado un impacto en los resultados del Grupo de 445,7 millones de euros, resultado de aplicar un tipo de cambio de 1 US\$ por 3,80 pesos (1 euro por 3,41 pesos), destacando en la diferencia entre el efecto acumulado a septiembre y a junio el correspondiente a la apreciación del tipo de cambio.

A 30 de septiembre, la exposición del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas se ha reducido hasta 942,9 millones de euros, incluyéndose en este importe los fondos de comercio, la financiación interna prestada y el valor patrimonial asignable en estas inversiones (una vez incorporadas las pérdidas incurridas antes de cualquier efecto fiscal, el cual asciende a 610,9 millones de euros).

- Ingreso neto por impuesto de sociedades consolidado por importe de 206,3 millones de euros, saldo en que cabe destacar, aparte del impacto que hayan tenido algunos de los saneamientos efectuados, el registro de aquellos créditos derivados de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente sobre los que, siguiendo un criterio de prudencia, no existen dudas sobre su aplicación futura. Estas deducciones fueron registradas fundamentalmente en el primer trimestre del ejercicio, siendo su importe al 30 de septiembre de 2002 de 296,0 millones de euros y su contabilización se ha efectuado de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución de 15 de marzo de 2002 emitida por el órgano regulador español en la materia (ICAC), más acorde a lo ya estipulado en la normativa contable internacional.

Excluyendo todos los resultados extraordinarios netos de sus correspondientes efectos fiscales y el efecto de Argentina, el beneficio neto consolidado en los nueve primeros meses del año se habría situado en 1.509,3 millones de euros. Solamente en el tercer trimestre del ejercicio, el resultado neto se ha situado en 538,1 millones de euros, mostrando un crecimiento del 21,6% respecto al obtenido en el tercer trimestre de 2001.

Aparte de las circunstancias mencionadas, y desde el punto de vista operativo, la base de clientes gestionados del Grupo Telefónica ascendía a finales de septiembre a 77,2 millones, casi 6,0 millones más que en el mismo período del ejercicio 2001 y 1,8 millones respecto a junio de 2002. Si se considera los clientes totales, éstos ascenderían a 82,4 millones, un 8,2% más que en septiembre de 2001 y un 2,3% más respecto al trimestre anterior.

Este crecimiento se basa fundamentalmente en el crecimiento de la telefonía celular, al aumentar en 5,6 millones de clientes gestionados en los últimos doce meses y 1,9 millones en el último trimestre, ritmo de crecimiento importante teniendo en cuenta las

## GRUPO TELEFÓNICA

condiciones macroeconómicas en Latam y el nivel de penetración de España. Debe mencionarse que en el último trimestre se incluyen por primera vez los clientes de Pegaso.

Las conexiones ADSL del Grupo también muestran un crecimiento significativo, totalizando 1.151.084 en septiembre de 2002 (747.019 en España y 404.065 en Latinoamérica), un 192,2% superior que en el mismo período del año anterior, correspondiendo el mayor crecimiento en este período a España (+234,7% vs 136,5% Latinoamérica).

Por zonas geográficas, España sigue representado un porcentaje en torno al 51% y Latam al 46% del total de clientes gestionados, niveles similares a los del año anterior.

Durante los nueve meses del ejercicio, los resultados consolidados del Grupo Telefónica demuestran la mejor evolución de las operaciones respecto al año anterior, con crecimientos en los ingresos, EBITDA y resultado de explotación, eliminando el efecto tipo de cambio (fuerte depreciación de las divisas latinoamericanas, especialmente el peso argentino a lo largo del período y el real brasileño en el último trimestre) y el cambio en el perímetro de consolidación contable.

El control estricto de la eficiencia de las operaciones y de la inversión se ha traducido en un crecimiento de la generación del flujo de caja. Así, la generación libre de caja, calculada como EBITDA-CAPEX, en el período enero-septiembre 2002 ha ascendido a 6.425,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 44,3% respecto al mismo período del año anterior. Por líneas de actividad y en este mismo período, han destacado los niveles alcanzados tanto por el negocio de telefonía celular (2.243,7 millones de euros, +63,5%) y Telefónica Latinoamérica (2.195,7 millones de euros, +17,7%; +60,9% en euros constantes), a la vez que Telefónica de España mantiene prácticamente invariable su generación de caja respecto al año anterior en 2.223,6 millones de euros. La inversión ha presentado una reducción interanual del 51,7% hasta 2.503,7 millones de euros. Adicionalmente, el nivel de deuda neta también se ha reducido, totalizando a 30 de septiembre 24.575,0 millones de euros, 1.213,8 millones de euros menos que a final del primer semestre.

Los ingresos por operaciones en el período enero-septiembre 2002 han alcanzado los 21.467,0 millones de euros, un 7,0% menos que en el mismo período de 2001 principalmente debido a la caída de Telefónica Latinoamérica (-28,6%) por el mayor impacto del tipo de cambio (en euros constantes la caída habría sido de un 0,7%), que no logra ser compensado por el crecimiento del negocio de telefonía celular (+10,3%) y la mejora en el crecimiento interanual de Telefónica de España (+0,2% vs -0,6% en la primera mitad del año). Debe destacarse el crecimiento que presentan en el período acumulado a septiembre los ingresos de Telefónica Móviles España (+19,2%) y de Telesp en moneda local (+10,6%).

El efecto tipo de cambio disminuye 12,5 p.p. el crecimiento de los ingresos, 2,5 p.p. más que a junio de este año, por lo que si se excluyese este efecto y el cambio en el perímetro de consolidación contable, los ingresos consolidados habrían mostrado un crecimiento del 4,4% frente al 4,1% del primer semestre.

Por líneas de negocio y en términos absolutos, Telefónica de España es la que más aporta a los ingresos del Grupo (35,8%), seguida del negocio de telefonía celular (32,8%) y T. Latam (25,3%). En septiembre de 2001, Telefónica de España también era la que más aportaba a los ingresos (33,2%), seguida de Telefónica Latinoamérica (33,0%) y el negocio de telefonía celular (27,7%).

## GRUPO TELEFÓNICA

Respecto a los ingresos consolidados por áreas geográficas, son relevantes tanto el aumento de la contribución de España al total (57,8% frente 49,9% en septiembre del año anterior) como la disminución de Argentina, que pasa de 12,8% en septiembre de 2001 a tan sólo un 3,8% en septiembre de 2002.

Por lo que respecta a los gastos operativos, en los nueve primeros meses del ejercicio han totalizado 12.588,4 millones de euros, lo que supone un decrecimiento del 5,5% respecto al mismo período de 2001. Este comportamiento se debe fundamentalmente a la política de contención de costes y a los logros en eficiencia alcanzados en todas las líneas de actividad (por ejemplo, Admira Media -29,9%, T. Latam -26,3%, Terra Lycos -21,4%). Telefónica de España y el negocio de telefonía celular siguen siendo los únicos negocios que presentan incrementos anuales de sus gastos, explicados en el primer caso por el despliegue del ADSL minorista y en el segundo por el modelo centralizado de venta de terminales, los mayores gastos de las operadoras europeas y el cambio en el perímetro de consolidación contable.

El control de la morosidad continúa mostrando avances positivos. De este modo, la morosidad medida por el ratio sobre ingresos, se ha situado en septiembre de 2002 en el 2,3%, lo que representa una mejora de 0,8 p.p. sobre el año anterior básicamente por Telefónica de España (1,5% vs 2,4%) ante los impagos registrados en 2001 de los revendedores de tráfico TUP, y una ligera mejora sobre junio 2002 (0,1 p.p). Debe destacarse que Telefónica de Argentina, ha alcanzado un ratio del 7,7% frente al nivel, superior al 9%, que venía registrando en el primer y segundo trimestre del ejercicio.

Consecuencia de la evolución descrita de los ingresos y los gastos, el EBITDA acumulado de los nueve meses del ejercicio, ha ascendido a 8.928,9 millones de euros, un 7,4% inferior al alcanzado en el mismo período de 2001, si bien ajustando este porcentaje por el tipo de cambio y el cambio en el perímetro, el EBITDA habría crecido un 4,0%. En términos de margen EBITDA, se produce una mejora respecto a junio de 0,1 p.p., situándose en 41,6%, el nivel más alto del ejercicio.

Por ámbitos geográficos, y al igual que ocurre en el caso descrito anteriormente de los ingresos, España aumenta significativamente su contribución al EBITDA consolidado (67,6% vs 58,3% el año pasado), y Argentina se reduce hasta el 3,4% (11,4% en septiembre de 2001). Brasil, a pesar de la depreciación de su moneda, mantiene estable su contribución en torno al 21%.

Telefónica de España, es la filial que más aporta en términos absolutos al EBITDA del Grupo representando el 37,7%, e invierte la tendencia de Telefónica Latinoamérica, que a septiembre de 2001 era la que más pesaba (40,0% frente a 29,5% a final del tercer trimestre de 2002). El EBITDA acumulado a septiembre de Telefónica de España ha totalizado 3.370,1 millones de euros, lo que representa una caída interanual del 3,3%, 3 p.p. mejor que en el primer semestre, siguiendo la senda de recuperación anticipada para el ejercicio, en línea con la previsión anunciada de alcanzar a final de año un nivel de EBITDA similar al del año anterior (en ingresos también se espera una cifra absoluta similar a la de 2001). En términos trimestrales, el EBITDA de Telefónica de España cambia la tendencia de caída interanual mostrada en los dos primeros trimestres del ejercicio (-10,3% y -2,2% respectivamente), al crecer un 4,0%.

El negocio de telefonía celular es el que mayor crecimiento ha experimentado en su aportación al EBITDA consolidado del Grupo, pasando de representar un 26,9% en septiembre de 2001 a 32,5% a misma fecha de 2002. Así, en valor absoluto, el EBITDA del negocio de telefonía celular ha ascendido a 2.905,5 millones de euros, un 12,2% más que



## GRUPO TELEFÓNICA

en el mismo período del año anterior, con un margen del 41,2% (40,9% en junio), impulsado nuevamente por el margen alcanzado por Telefónica Móviles España (51,9%).

El EBITDA de Telefónica Latinoamérica ha alcanzado los 2.635,1 millones de euros, un 31,7% menos que en los nueve primeros meses del 2001 por el significativo impacto de la depreciación de los tipos de cambio frente al euro. Excluyendo este efecto, la caída del EBITDA se reduciría hasta el 4,1%, ya que el buen comportamiento de Telesp en moneda local (+9,4%) no logra compensar los descensos del resto de operadoras también en moneda local (TASA -18,7% - contemplando el periodo consolidado en 2001-; CTC -9,4% y TdP -7,3%).

El resultado de explotación (EBIT) hasta septiembre acumula una caída del 8,5% hasta alcanzar los 3.805,5 millones de euros, como consecuencia de la reducción interanual del 6,6% de las amortizaciones (-1,6% en el primer semestre), por el mayor impacto del tipo de cambio. El crecimiento ajustado por el tipo de cambio y cambio en el perímetro ascendería al 6,1%.

Los gastos financieros se elevan a 2.010,9 millones de euros en los primeros nueve meses del año, un 49,3% superiores a los del mismo período del año anterior. Este crecimiento, sin embargo, está motivado por el impacto procedente de la depreciación del peso argentino en el periodo, que se situó en 608,3 millones de euros. En el caso de que excluyésemos estos efectos, el importe de los costes financieros en los nueve meses del año se habría situado en 1.402,6 millones de euros, un nivel ligeramente superior al del mismo período del ejercicio anterior.

La deuda neta se ha situado a cierre del tercer trimestre de 2002 en 24.575,0 millones de euros, lo que supone una reducción de 4.366,6 millones de euros respecto a la deuda de finales del ejercicio 2001 (28.941,6 millones de euros). Este descenso viene motivado por la generación de caja operativa del Grupo de 3.162 millones de euros durante el periodo, así como por el descenso en 2.585 millones de euros del valor de la deuda no denominada en euros, como resultado de su apreciación frente al dólar y las monedas latinoamericanas. La reducción de deuda por estos dos conceptos se ha visto ligeramente compensada por las inversiones financieras del periodo (1.174 millones de euros) y el incremento de deuda por movimientos en cuentas financieras (206 millones de euros), incluyendo las variaciones del perímetro de consolidación.

En los nueve primeros meses del ejercicio, la inversión material e inmaterial del Grupo, se ha elevado a 2.503,7 millones de euros, un 51,7% menos que en el mismo período de 2001 y situándose como porcentaje sobre los ingresos consolidados en el 11,7%. Esta reducción se produce en todos los negocios del Grupo, si bien Telefónica Latinoamérica sigue destacando, con una reducción interanual del 77,9%, por la política de control y racionalización de la inversión tras el cumplimiento de metas en Telesp, la crisis en Argentina y el impacto del tipo de cambio. No obstante, debe tenerse en cuenta el componente cíclico de la inversión, por lo que este comportamiento no debe de extrapolarse para final de año.

En relación al impacto mencionado anteriormente de la devaluación del peso argentino, cabe destacar que el tipo de cambio del peso argentino a fechas más próximas no pone de manifiesto impactos significativos adicionales en los resultados consolidados e individuales del Grupo Telefónica.

Asimismo, entre los aspectos pendientes de concluir se encuentra la necesaria renegociación con el Gobierno argentino de las futuras tarifas de Telefónica de Argentina,

## **GRUPO TELEFÓNICA**

como resultado del dictado de la Ley 25.561 de fecha 6 de enero 2002, por medio de la cual se establece que las tarifas quedan denominadas en pesos en la relación de cambio 1 peso por 1 US\$.

Las medidas adoptadas por el Gobierno argentino y su repercusión en los estados contables del Grupo pueden provocar, en algunas de las sociedades participadas en este país y en determinadas circunstancias, desequilibrios financieros patrimoniales tales como situaciones de fondos propios negativos, imposibilidad de hacer frente a las obligaciones de amortización de deudas en moneda extranjera a corto plazo por limitaciones a la convertibilidad del peso, necesidad de hacer frente a vencimientos anticipados de la financiación recibida, etc.

Por último, en la medida en que las circunstancias mencionadas no se han producido a la fecha de publicación de estos resultados, 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 septiembre de 2002.

## GRUPO TELEFÓNICA

### DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

#### GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	21.467,0	23.083,4	(7,0)
EBITDA	8.928,9	9.641,2	(7,4)
Rdo. de explotación	3.805,5	4.157,4	(8,5)
Rdo. antes de impuestos	(5.480,1)	1.979,8	c.s.
Beneficio neto	(5.036,1)	1.591,0	c.s.
Beneficio neto por acción	(1,04)	0,33	c.s.
<b>Nº medio de acciones, millones (1)</b>	<b>4.860,7</b>	<b>4.775,4</b>	<b>1,8</b>

(1) Número de acciones medio del periodo, considerando las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año.

Nota: el número de acciones a final del periodo es de 4.860.661.286 acciones.

#### GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑIAS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	ENERO - SEPTIEMBRE			ENERO - SEPTIEMBRE			ENERO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
G. Telefónica de España	7.684,9	7.670,6	0,2	3.370,1	3.483,3	(3,3)	1.333,4	1.368,6	(2,6)
Negocio Móviles	7.048,1	6.387,3	10,3	2.905,5	2.590,7	12,2	1.862,9	1.594,0	16,9
G. Telefónica Latinoamérica	5.434,2	7.605,7	(28,6)	2.635,1	3.856,4	(31,7)	1.055,6	1.913,2	(44,8)
G. Telefónica Data	1.300,4	1.365,4	(4,8)	110,8	32,8	237,7	(43,5)	(102,1)	(57,4)
G. Terra-Lycos	465,4	526,5	(11,6)	(116,3)	(211,9)	(45,1)	(226,8)	(321,3)	(29,4)
Negocio Directorios	415,6	421,4	(1,4)	116,6	82,6	41,1	95,4	63,1	51,1
G. Admira Media	724,2	1.005,8	(28,0)	77,6	82,2	(5,5)	37,9	24,1	56,9
G. Atento	435,6	471,5	(7,6)	30,5	36,9	(17,3)	(29,7)	(22,7)	30,9
Otras filiales	737,1	446,5	65,1	(160,9)	(189,1)	(14,9)	(291,3)	(291,8)	(0,2)
Eliminaciones	(2.778,6)	(2.817,6)	(1,4)	(40,2)	(122,7)	(67,3)	11,7	(67,8)	c.s.
<b>GRUPO</b>	<b>21.467,0</b>	<b>23.083,4</b>	<b>(7,0)</b>	<b>8.928,9</b>	<b>9.641,2</b>	<b>(7,4)</b>	<b>3.805,5</b>	<b>4.157,4</b>	<b>(8,5)</b>

**GRUPO TELEFÓNICA**
**TELEFÓNICA S.A.  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	21.467,0	23.083,4	(7,0)	6.831,5	7.780,7	(12,2)
Trabajos para inmovilizado (1)	397,7	483,8	(17,8)	164,2	160,2	2,5
Gastos por operaciones	(12.588,4)	(13.326,6)	(5,5)	(4.045,5)	(4.411,8)	(8,3)
Aprovisionamientos	(5.206,7)	(5.116,5)	1,8	(1.726,5)	(1.663,5)	3,8
Gastos de personal	(3.641,6)	(3.969,0)	(8,2)	(1.123,1)	(1.282,5)	(12,4)
Servicios exteriores	(3.426,4)	(3.841,4)	(10,8)	(1.107,2)	(1.319,6)	(16,1)
Tributos	(313,8)	(399,8)	(21,5)	(88,6)	(146,2)	(39,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(347,3)	(599,4)	(42,1)	(97,0)	(244,5)	(60,3)
<b>EBITDA</b>	<b>8.928,9</b>	<b>9.641,2</b>	<b>(7,4)</b>	<b>2.853,2</b>	<b>3.284,6</b>	<b>(13,1)</b>
Amortizaciones	(5.123,4)	(5.483,8)	(6,6)	(1.562,7)	(1.865,1)	(16,2)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>3.805,5</b>	<b>4.157,4</b>	<b>(8,5)</b>	<b>1.290,5</b>	<b>1.419,4</b>	<b>(9,1)</b>
Resultados empresas asociadas	(415,5)	(278,1)	49,4	(162,5)	(97,8)	66,3
Resultados financieros	(2.010,9)	(1.346,8)	49,3	(401,9)	(420,0)	(4,3)
Amortización fondo comercio	(503,0)	(645,7)	(22,1)	(157,9)	(162,5)	(2,8)
Resultados extraordinarios	(6.356,3)	92,9	c.s.	(199,0)	(110,4)	80,2
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(5.480,1)</b>	<b>1.979,8</b>	<b>c.s.</b>	<b>369,2</b>	<b>628,8</b>	<b>(41,3)</b>
Provisión impuesto	206,3	(655,0)	c.s.	103,5	(195,9)	c.s.
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(5.273,8)</b>	<b>1.324,8</b>	<b>c.s.</b>	<b>472,7</b>	<b>432,9</b>	<b>9,2</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	237,8	266,2	(10,7)	65,5	9,5	586,5
<b>Resultado neto</b>	<b>(5.036,1)</b>	<b>1.591,0</b>	<b>c.s.</b>	<b>538,1</b>	<b>442,4</b>	<b>21,6</b>
<b>Número medio acciones (millones) (2)</b>	<b>4.860,7</b>	<b>4.775,4</b>	<b>1,8</b>	<b>4.860,7</b>	<b>4.860,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultado neto por acción</b>	<b>(1,04)</b>	<b>0,33</b>	<b>c.s.</b>	<b>0,11</b>	<b>0,09</b>	<b>21,6</b>

(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 de cada año.

Nota: El número de acciones a final del periodo es de 4.860.661.286 acciones.

**GRUPO TELEFÓNICA**
**TELEFÓNICA S.A.  
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Accionistas	327,2	391,8	(16,5)
Inmovilizado	56.091,6	65.224,8	(14,0)
Gastos de establecimiento	626,4	654,5	(4,3)
Inmovilizado inmaterial neto	16.637,3	20.409,5	(18,5)
Inmovilizado material neto	26.843,8	36.520,6	(26,5)
Inmovilizado financiero	11.984,1	7.640,2	56,9
Fondo de comercio de consolidación	7.488,5	9.320,2	(19,7)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	632,3	829,8	(23,8)
Activo circulante	10.798,6	15.798,8	(31,6)
Existencias para consumo	610,9	824,8	(25,9)
Deudores	6.862,1	10.139,6	(32,3)
Inversiones financieras temporales	2.279,8	3.043,3	(25,1)
Tesorería	514,6	580,0	(11,3)
Otros	531,1	1.211,1	(56,1)
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>75.338,2</b>	<b>91.565,4</b>	<b>(17,7)</b>
Fondos propios	17.184,8	26.208,7	(34,4)
Socios externos	9.198,6	8.214,2	12,0
Diferencias negativas de consolidación	12,6	23,5	(46,2)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.301,8	1.252,6	3,9
Provisiones para riesgos y gastos	10.026,1	6.386,1	57,0
Acreedores a largo plazo	20.782,6	22.526,4	(7,7)
Deudas con Administraciones Públicas l.p.	1.794,7	2.470,3	(27,3)
Emisiones y deudas con entidades de crédito	6.777,1	10.827,4	(37,4)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	318,5	332,1	(4,1)
Otros acreedores	7.941,3	13.324,2	(40,4)
<b>Datos financieros</b>			
Deuda neta consolidada (1)	24.575,0	29.730,5	(17,3)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	<b>45,5%</b>	<b>43,9%</b>	<b>1,6P.P.</b>

(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).

## **NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA**

### **GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA**

Los resultados acumulados del Grupo Telefónica de España al mes de septiembre de 2002, reflejan la evolución esperada para el negocio de la telefonía fija para este ejercicio. Los ingresos por operaciones y el EBITDA han obtenido crecimientos en el tercer trimestre de 2002, del 1,7% y 4,0% respectivamente, en relación con el mismo trimestre del año anterior, lo que hace que en términos acumulados la tendencia decreciente respecto al ejercicio pasado continúe atenuándose, tal y como se ha venido anticipando, y se mantenga la previsión para final de año de alcanzar niveles similares tanto en ingresos como en EBITDA a los del año 2001. Esta previsión incluye las reducciones de tarifas realizada el 31 de octubre de 2002 (tráfico provincial -9,69%, interprovincial -10,41%, internacional -19,00%, Fijo-Móvil -13,00% y cuota de conexión -37,37%) que junto al aumento de precio de las llamadas al 1003 (+18,59%) permiten cumplir con el price-cap del IPC-8% fijado por el Regulador para el ejercicio 2002.

Por otro lado, es importante destacar el escaso crecimiento que está experimentando el mercado total de las telecomunicaciones fijas en España, que además está sometido a un marco regulatorio muy exigente para el operador dominante. La pérdida de cuota de mercado estimada en el negocio de acceso se eleva a un 6,1% al mes de Septiembre (manteniéndose la tendencia de trimestres anteriores), donde los operadores de cable muestran un ritmo creciente frente al resto de competidores y representan ya el 78% del total de líneas ganadas por la competencia. Esta pérdida de cuota de mercado se ha traducido en una reducción de 350.460 líneas analógicas y accesos básicos RDSI desde comienzos de año. Por otro lado, el número de líneas preasignadas estimadas asciende a 1.654.594, de las cuales 1.287.758, el 77,8%, son líneas preasignadas globalmente; el menor crecimiento de las líneas preasignadas durante el tercer trimestre está influenciado por la menor actividad durante el período vacacional.

El volumen total estimado de minutos cursados por Telefónica de España alcanza los 108.040 millones, lo que supone un crecimiento del 5,7% al mes de septiembre. El tráfico de salida, que alcanza los 72.886 millones, decrece un 1,4% principalmente debido a la disminución del tráfico metropolitano del 7,4%, efecto que no ha sido totalmente compensado por el tráfico de internet, cuyo crecimiento, que continúa su ralentización respecto a trimestres anteriores, se sitúa en un 1,6%. Esta ralentización del tráfico de Internet, que alcanza 26.491 millones de minutos, es principalmente debida al efecto sustitutivo del servicio ADSL sobre el tráfico de Internet conmutado. Del resto del tráfico de salida cabe destacar la reducción de minutos en el ámbito interprovincial del 4,7%, así como la evolución del tráfico internacional, que se reduce un 24,0% a consecuencia de la pérdida de cuota de mercado que se produjo tras el saneamiento del negocio de revendedores de tráfico. En sentido positivo es importante mencionar que el tráfico provincial crece un 20,4% y el Fijo-Móvil un 4,5% al mes de septiembre.

El tráfico de voz (salida-internet) se reduce un 3,1% en los nueve primeros meses del año como consecuencia principal de la disminución del tráfico metropolitano anteriormente mencionada.

El tráfico de entrada sigue manteniendo un crecimiento sostenido del 24,3% y asciende a 35.155 millones de minutos.

El número total de planes franquiciados alcanza los 4.026.297 al mes de septiembre, presentando una pérdida neta de 73.394 planes en el trimestre; los suscriptores de bonos para tráfico local se sitúan en 2.694.614, frente a 2.748.671 en junio de 2002. Estas

## **NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA**

reducciones se deben tanto a la menor actividad durante el periodo vacacional, así como a la imposibilidad por parte de Telefónica de España de lanzar nuevos planes de descuento tras rechazar recientemente el Ministerio de Economía los presentados por Telefónica para su aprobación. Cabe destacar el plan lanzado a principios de 2002, Plan de Ahorro Larga Distancia (plan gratuito que supone hasta un 12% de descuento en función del consumo mensual), que presenta al mes de septiembre un total de 238.453 adhesiones.

El índice de minutos por línea y día, como medida de consumo total, asciende a 22,05, presentando un crecimiento del 6,2% respecto al año anterior. El tráfico procedente de los negocios de internet (+2,1%) y mayorista (+24,9%) son los principales generadores de este crecimiento.

Los Servicios de Valor Añadido continúan con su tendencia creciente, alcanzando el número de buzones de voz activos a septiembre los 10.854.509, y los subscriptores del Servicio de Identidad del Llamante los 4.940.916, lo que supone un 61,8% más que a septiembre de 2001. Destacar el reciente lanzamiento de un nuevo Servicio de Valor Añadido, Servicio de Mensajes de Texto, que permite el envío de mensajes de texto desde el teléfono fijo.

En este contexto, los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica de España acumulados al mes de septiembre de 2002 aumentan un 0,2%, respecto a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior y se elevan a 7.684,9 millones de euros. Los ingresos por operaciones correspondientes a Telefónica de España Matriz ascienden a 7.354,0 millones de euros y disminuyen un 0,6%, presentando una clara mejoría frente a la reducción del 2,8% a término del primer trimestre y a la disminución acumulada del 1,1% a término del segundo trimestre.

Los ingresos procedentes del negocio tradicional, que ascienden a 5.838,1 millones de euros y representan un 79,4% de los ingresos totales, disminuyen un 1,9% al mes de septiembre, reflejando el impacto de las bajadas de precios del Price Cap durante el año 2001 y las producidas en el 2002 parcialmente compensadas con la subida de la cuota de abono del servicio telefónico básico. Los ingresos efectivos por consumo (voz) se reducen un 13,8% respecto al año anterior, como consecuencia, principalmente, de la caída de un 11,5% del ingreso medio efectivo por minuto, lo que representa una ligera recuperación respecto al acumulado a junio de 2002.

Los ingresos procedentes del negocio mayorista, 1.038,2 millones de euros, continúan con la ligera tendencia de decrecimiento prevista, -3,8%, tras la aplicación en agosto de 2001 de la rebaja de los precios de interconexión de acuerdo a la Oferta de Interconexión de Referencia (OIR 2001) junto con la aplicación del modelo de Interconexión por Capacidad también definida en la OIR 2001. Estos dos factores, con efectos negativos en los ingresos del negocio mayorista, han sido parcialmente compensados por el crecimiento de ingresos del servicio ADSL mayorista.

Los ingresos del negocio de internet y banda ancha ascienden a 477,7 millones de euros y crecen un 30,8% al mes de septiembre respecto a los del año 2001.

Los ingresos originados por el tráfico de internet de banda estrecha se han reducido un 20,6% debido a la migración del tráfico conmutado de Internet a ADSL y al crecimiento del tráfico en horario reducido como consecuencia de las Tarifas Planas de Internet.

Los ingresos del negocio ADSL minorista, lanzado comercialmente en septiembre de 2001, ascienden a 170,7 millones de euros, y los usuarios de este servicio, que al mes de

## **NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA**

septiembre se elevan a 461.973, representan el 52,7% del total de accesos de banda ancha del mercado español. Los usuarios finales totales de ADSL ascienden a 747.019, presentando una ganancia neta trimestral de 86.158 y un ritmo de instalación medio diario en el tercer trimestre de 2.205, cifras ambas inferiores a las del segundo trimestre de 2002 por la menor actividad durante el periodo vacacional. Cabe destacar la recuperación de la demanda en el mes de octubre, mes con una ganancia neta de 78.000 líneas ADSL, en el que la planta total ADSL se sitúa por encima de los 825.000 usuarios (dato a 30 de octubre), lo que permite reafirmar el objetivo de alcanzar una planta de 900.000 ADSL al final del ejercicio 2002. Los ingresos generados en el periodo para el total de banda ancha (incluyendo el negocio mayorista) se elevan a 235,9 millones de euros y crecen un 190,9%.

El crecimiento del negocio ADSL, junto con el incremento de la cuota mensual de abono, contribuyen al fortalecimiento de la composición de los ingresos, resultando, al mes de septiembre, en un porcentaje de ingresos fijos sobre el total de ingresos del 52,0%, 7,2 p.p. superior al año anterior.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España ascienden a 4.375,1 millones de euros, un 4,6% más respecto al mes de septiembre del año 2001.

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España, que ascienden a 1.612,3 millones de euros crecen un 3,0% respecto al año anterior. La reducción de la plantilla media en Telefónica de España matriz ha sido de un 0,5%, situando en 40.851 el número de empleados al final del tercer trimestre. La productividad medida en términos de líneas por empleado es de 517,0 y crece un 1,4% respecto a septiembre 2001.

Los gastos de aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España, que totalizan 1.988,4 millones de euros, crecen un 7,2%, principalmente por el incremento de los gastos de aprovisionamientos de Telefónica de España matriz, asociados a mayores gastos de interconexión Fijo-Fijo y en menor medida el impacto del negocio ADSL, y de Telyco por la mayor venta de terminales móviles. Los gastos relativos a la interconexión Fijo-Móvil de la matriz, que representan un 66,4% del total de los gastos de aprovisionamientos de Telefónica de España matriz, se mantienen prácticamente al mismo nivel que el año anterior, mientras que los gastos de interconexión Fijo-Fijo aumentan un 34,5% por la creciente competencia.

Los otros gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España alcanzan los 649,9 millones de euros y presentan un crecimiento del 2,7% al final del periodo frente al 8,6% de enero-junio. Esta evolución interanual viene determinada por el menor volumen de gastos durante el periodo julio-septiembre de 2002 en Telefónica de España matriz derivado del esfuerzo en la contención de los mismos así como por la senda creciente de estos gastos a lo largo del año anterior como consecuencia del despliegue del negocio ADSL minorista.

Dentro de otros gastos de explotación, las provisiones para insolvencias muestran al mes de septiembre una reducción del 39,2% en Telefónica de España para el periodo enero-septiembre como consecuencia de los buenos resultados de las medidas de control aplicadas y por la evolución extraordinaria asociada al negocio de revendedores de tráfico incurrida principalmente en el tercer trimestre de 2001, gasto no recurrente en 2002.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España al mes de septiembre de 2002 se eleva a 3.370,1 millones de euros, lo que representa una disminución interanual del 3,3% frente a una disminución acumulada al mes de marzo del 10,3% y del 6,3% al mes de junio. En lo que



## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

respecta al margen EBITDA del Grupo, se sitúa en el 43,9%, 1,6 p.p. inferior al obtenido a septiembre de 2001, mientras que el de la matriz se sitúa en el 45,7%, 1,2 p.p. inferior al del año anterior.

Como mencionábamos antes, los resultados del tercer trimestre del Grupo Telefónica de España muestran una senda de recuperación en su comparativa trimestral respecto al año anterior. Así, los ingresos por operaciones del tercer trimestre crecen respecto al mismo trimestre del año anterior un 1,7% (la variación 1T02/1T01 fue del -2,7% y la del 2T02/2T01 del +1,6%) y el EBITDA pasa de disminuir un 10,3% y 2,2% en el 1T y 2T respectivamente a crecer un 4% en el periodo julio–septiembre respecto al mismo periodo del año anterior.

Como consecuencia del comportamiento operativo de la compañía y el decrecimiento del nivel de las amortizaciones en Telefónica de España, que disminuyen un 3,7% por las menores inversiones realizadas en el periodo y el incremento de la planta totalmente amortizada, el resultado de explotación del Grupo Telefónica de España asciende a 1.333,4 millones de euros, un 2,6% menos que el obtenido a septiembre 2001 (-22,6% a marzo y -12,0% a junio). El resultado de explotación del tercer trimestre del presente ejercicio ha crecido un 29,5% comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior.

La inversión material e inmaterial de la matriz a septiembre de 2002 asciende a 1.133,9 millones de euros, lo que representa una disminución del 9,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Del total de la inversión material e inmaterial, el 54,1% lo constituyen las inversiones recurrentes que configuran nuestro negocio tradicional (STB, RDSI, Circuitos...), mientras que el 45,9% restante se ha destinado a inversiones transformadoras del negocio, fundamentalmente al despliegue del ADSL y los nuevos servicios sobre banda ancha.

El Free Cash Flow de Telefónica de España matriz, definido como EBITDA menos inversión material e inmaterial, menos gastos financieros netos y menos impuestos de sociedades, se eleva a 1.765,8 millones de euros y crece un 14,5% sobre septiembre 2001.

### TELEFÓNICA DE ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles) (1)	21.118,8	20.885,7	1,1
Líneas analógicas (RTB) (miles)	15.627,1	16.188,3	(3,5)
RDSI accesos básicos	868.734	773.985	12,2
RDSI accesos primarios	16.281	15.493	5,1
conexiones ADSL	747.019	223.158	234,7
Empleados	40.851	40.948	(0,2)
Líneas por empleado (1)	517,0	510,1	1,4
Tráfico (millones de minutos)	108.040	102.306	5,7
% Líneas con cobertura ADSL (2)	82,0%	81,1%	0,9 P.P

(1) Líneas de telefonía básica (incluyendo TUP), Ibercom, RDSI (Acc. Básicos), ADSL y conexiones de red para centralitas.

(2) Grado de cobertura efectiva ADSL para el servicio Básico.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

### TELEFÓNICA DE ESPAÑA INGRESOS POR OPERACIONES (INDIVIDUAL)

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
<b>Ingresos por consumo</b>	<b>3.891,1</b>	<b>4.372,4</b>	<b>(11,0)</b>	<b>1.288,3</b>	<b>1.405,3</b>	<b>(8,3)</b>
Local	1.185,8	1.360,3	(12,8)	347,5	403,0	(13,8)
Provincial	361,4	423,7	(14,7)	116,2	140,4	(17,2)
Nacional	499,8	700,1	(28,6)	151,6	222,0	(31,7)
Internacional (Salida) (1)	287,7	509,4	(43,5)	92,3	172,2	(46,4)
Fijo-Móvil	1.122,2	1.117,5	0,4	385,7	375,7	2,7
Interconexión Operadoras Internac. (Entrada)	218,1	224,1	(2,7)	73,8	83,8	(12,0)
Interconexión Operadoras Nacional (1)	322,4	374,8	(14,0)	118,7	128,9	(7,9)
Resto (2)	(106,4)	(337,6)	(68,5)	2,5	(120,7)	(102,1)
Cuotas de abono	2.845,4	2.461,3	15,6	955,5	822,8	16,1
Cuotas de conexión	197,2	200,0	(1,4)	59,1	69,4	(14,8)
Comercialización de Terminales	236,8	200,6	18,0	72,6	64,5	12,5
Otros	183,6	164,3	11,7	48,3	51,0	(5,3)
<b>Total Ingresos Por Operaciones</b>	<b>7.354,0</b>	<b>7.398,6</b>	<b>(0,6)</b>	<b>2.423,8</b>	<b>2.413,0</b>	<b>0,4</b>

(1) Neto de Participación Extranjera.

(2) Incluye descuentos, servicios especiales tasados, servicios IRIS y otros.

Nota: Los ingresos de 2001 recogen como tráfico local todos los ingresos de Internet facturados en destino.

### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	7.684,9	7.670,6	0,2	2.553,7	2.510,8	1,7
Telefónica de España	7.354,0	7.398,6	(0,6)	2.423,8	2.413,0	0,4
Otras y eliminaciones	330,9	272,0	21,6	129,9	97,8	32,8
Trabajos para inmovilizado (1)	125,0	130,3	(4,1)	42,9	41,4	3,8
Gastos por operaciones	(4.375,1)	(4.183,1)	4,6	(1.497,7)	(1.432,4)	4,6
Otros ingresos (gastos) netos	(64,6)	(134,6)	(52,0)	(14,4)	(76,7)	(81,2)
<b>EBITDA</b>	<b>3.370,1</b>	<b>3.483,3</b>	<b>(3,3)</b>	<b>1.084,6</b>	<b>1.043,1</b>	<b>4,0</b>
Amortizaciones	(2.036,7)	(2.114,7)	(3,7)	(683,4)	(733,3)	(6,8)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.333,4</b>	<b>1.368,6</b>	<b>(2,6)</b>	<b>401,2</b>	<b>309,8</b>	<b>29,5</b>
Resultados empresas asociadas	(1,3)	(1,3)	(0,1)	(0,4)	(0,7)	(42,6)
Resultados financieros	(291,6)	(299,7)	(2,7)	(90,2)	(95,6)	(5,6)
Amortización fondo comercio	(7,3)	(0,5)	n.s.	(0,8)	(0,4)	135,4
Resultados extraordinarios	(247,1)	164,8	c.s.	(99,1)	35,2	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>786,1</b>	<b>1.231,9</b>	<b>(36,2)</b>	<b>210,6</b>	<b>248,4</b>	<b>(15,2)</b>
Provisión impuesto	(165,8)	(330,4)	(49,8)	(57,7)	(67,3)	(14,3)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>620,3</b>	<b>901,6</b>	<b>(31,2)</b>	<b>153,0</b>	<b>181,1</b>	<b>(15,5)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	(0,0)	n.s.	(0,0)	(0,0)	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>620,2</b>	<b>901,5</b>	<b>(31,2)</b>	<b>152,9</b>	<b>181,0</b>	<b>(15,6)</b>

(1) Incluye obra en curso.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

A partir de enero 2002 el ejercicio fiscal de Telefónica de Argentina y de Cointel transcurre de enero a diciembre, coincidiendo con el del resto de las empresas del Grupo. No obstante, los estados financieros de Telefónica Latinoamérica de 2001 recogen las cuentas de TASA y Cointel con un trimestre de retraso (octubre 2000 - junio 2001).

Los nueve meses del año se vieron afectados por la inestabilidad de los mercados latinoamericanos reflejándose en el comportamiento negativo de las monedas que, hasta el mes de septiembre siguen presentando depreciaciones con respecto al dólar. En términos interanuales, todas las monedas presentan importantes variaciones con respecto al dólar (real brasileño, -14,4%; peso argentino, -67,0%, peso chileno, -7,2% y sol peruano -4,4%). Esta negativa evolución de los tipos de cambio, unida a una depreciación del dólar frente al euro del 3,2%, ha tenido un significativo impacto en las cuentas de Telefónica Latinoamérica, haciendo que la disminución del 4,1% del EBITDA en moneda constante se eleve hasta el 31,7% en euros corrientes. A pesar de ello, y gracias al esfuerzo de racionalización de inversiones acometido, se ha registrado un notable incremento en el Free Cash Flow agregado de las operadoras, que asciende a 1.557,8 millones de euros, un 45,4% más que en el ejercicio pasado.

Los ingresos por operaciones se sitúan en 5.434,2 millones de euros, reduciéndose un 0,7% en euros constantes (-28,6% en euros corrientes), dado que el crecimiento de ingresos registrado por Telesp no ha podido compensar los menores ingresos de TASA y de CTC.

- Telesp: los ingresos crecen un 10,6% en moneda local gracias al incremento de la planta media y al aumento de las tarifas a finales de junio 2001 y 2002, que ha compensado la reducción del tráfico local por línea.
- TASA: la caída del 14,7% en los ingresos (-14,0% en periodos homogéneos) es el reflejo de la crisis económica que impacta en la disminución de la planta activa y el menor consumo por línea, especialmente en larga distancia.
- En el caso de CTC, los ingresos se reducen un -5,7% en moneda local, afectado por la canibalización de la telefonía móvil, y el empeoramiento del mercado de larga distancia, así como por el cambio del contrato de Publiguías en septiembre de 2001, y la consolidación de Sonda por puesta en equivalencia desde septiembre de 2002.
- Los ingresos de TdP, que presentan un ligero crecimiento del +0,4% en moneda local, se han visto afectados por el aumento de la competencia en larga distancia lo que ha supuesto una presión en los precios, afectando negativamente a la cuota de mercado.

Los gastos de explotación totales de Telefónica Latinoamérica se elevan a 2.886,0 millones de euros (-26,5% en euros corrientes), presentando un ligero crecimiento interanual, +0,7% en euros constantes, que se traduce en una caída del 3,8% si se excluyen los gastos de interconexión. El esfuerzo de contención de los gastos se ve reflejado en prácticamente todas las operadoras destacando:

- Telesp, si bien incrementa sus gastos un 9,3%, el crecimiento interanual está asociado a la mayor actividad de la compañía, observándose menores gastos de personal en línea con la reestructuración de plantilla.
- TASA reduce un 21,1% sus gastos en moneda local (-7,5% comparando periodos homogéneos), como consecuencia de la política de contención de gastos llevada a

## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

cabo en toda la organización, aún a pesar de la mayor provisión por incobrables y al efecto de la dolarización de algunos gastos.

- En el caso de CTC, la caída del 3,6% en moneda local también refleja los menores gastos de personal asociados a los planes de desvinculaciones implantados en junio de 2001.
- Los gastos de TdP crecen un 4,0%, manteniéndose prácticamente invariables si se excluyen los gastos de interconexión.

Consecuencia de esta evolución de ingresos y gastos, el EBITDA de los nueve primeros meses asciende a 2.635,1 millones de euros, con disminución del 31,7%. La depreciación de los tipos de cambio explica casi 28 p.p. de esta caída, y de eliminar este efecto la reducción del EBITDA sería del -4,1%, reflejando las caídas de las operadoras (TASA -18,7% contemplando el periodo consolidado en 2001, CTC -9,4%, TdP -7,3%) que el comportamiento positivo de Telesp (+9,4% en moneda local) no logra compensar.

Dentro de los resultados no operativos, cabe destacar los extraordinarios, que se sitúan en -109,5 millones de euros frente a +13,9 millones de euros hasta septiembre de 2001, periodo en que se registró la plusvalía por la venta de la participación en Cablevisión (256 millones de euros). Se recogen principalmente los gastos asociados a los planes de reestructuraciones de plantilla realizados en las operadoras (CTC en octubre, Telesp en mayo, y Telefónica del Perú en junio) y los ajustes en el valor de mercado de las participaciones en sociedades cotizadas.

El resultado financiero neto asciende a -1.101,6 millones de euros e incluye como partida destacada el efecto del ajuste de la deuda en Argentina (TASA, THA y Cointel) al tipo de cambio de cierre de periodo (3,74 pesos por 1 \$USA) que se cifra en 521,5 millones de euros negativos (en el primer semestre se registraron -589,2 millones de euros). Este efecto es adicional al recogido a cierre de 2001 en los estados financieros de Telefónica Latinoamérica que consideró un tipo de cambio de 1,7 pesos por 1 \$USA (460,0 millones de euros). Aislando el efecto de la devaluación del peso argentino, el resultado financiero neto del periodo enero-septiembre ascendería a -580,1 millones de euros, reduciéndose un 2,8% con respecto al mismo periodo del año anterior como consecuencia de los menores tipos de interés y la menor deuda media que presentan las operadoras, excepto Telesp donde, aunque decreciente desde el mes de enero, la deuda media es un 44% superior a la del año pasado (en moneda local) por el esfuerzo inversor realizado en 2001.

Telefónica Latinoamérica acumula hasta septiembre un ingreso por impuesto sobre sociedades por 52,6 millones de euros, frente a un gasto de 319,6 millones de euros en 2001, procedente principalmente de las deducciones en concepto de Actividad Exportadora y Diferimiento por Reinversión en TISA por 67,5 millones de euros, así como de las pérdidas por diferencias de cambio por la devaluación del peso argentino. Estos dos efectos consiguen compensar las provisiones de impuestos del resto de operadoras y holdings.

Por todo esto, el resultado neto se sitúa en -195,6 millones de euros frente a un beneficio de 851,3 millones de euros registrado en septiembre de 2001.

El CAPEX agregado de las operadoras asciende a 439,4 millones de euros, reduciéndose interanualmente un 77,9%, como consecuencia del esfuerzo en racionalización de inversiones y el efecto tipo de cambio, lo que sitúa el ratio CAPEX sobre ingresos en el 8,1% frente al 26,0% de septiembre 2001.

## **NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA**

A cierre de septiembre Telefónica Latinoamérica gestiona 21,5 millones de líneas, volumen algo inferior al del año anterior (-0,6%) principalmente por la menor planta en servicio de TASA y de Telesp, y en menor medida por CTC. Telesp presenta en el último trimestre una ganancia neta positiva de líneas, que compensa parcialmente la ganancia neta negativa del primer semestre, gracias a las acciones de contención de bajas que comenzaron a implementarse en los últimos meses. Se observa en los dos últimos meses una estabilización en el número de bajas de TASA, gracias a las medidas de recuperación de líneas (“línea cero”, “línea control” y la recientemente lanzada “línea recupero”).

Los usuarios de ADSL y Cablemodem (404.065 a fin de septiembre) crecen un 136,5% básicamente por el fuerte aumento observado en Telesp (+115,5%). Por otro lado, los esfuerzos comerciales realizados por CTC y por TDP se han reflejado en una ganancia neta en el tercer trimestre de 11.000 y 9.000 clientes, respectivamente.

La plantilla fija del conjunto de operadoras se sitúa a fin de septiembre en 25.388 empleados (27.388 incluyendo las filiales de TdP), ya que desde el mes de septiembre no se integra la plantilla de Sonda al haberse vendido el 25% de la participación en esta empresa. Respecto a diciembre de 2001, se registra en las operadoras de telefonía fija una disminución de 1.600 empleados, reflejo de los distintos planes de reestructuración que están llevando a cabo las operadoras.

### ***Brasil***

El pasado 26 de julio Telesp inició las operaciones del servicio de larga distancia nacional desde Sao Paulo, que se une al servicio de larga distancia internacional desde Sao Paulo, que la compañía inició el pasado 7 de mayo. En ambos servicios Telesp ya se sitúa como el segundo operador en cuota de mercado, tras el incumbente Embratel, obteniendo unas cuotas de mercado estimadas del 26% en Larga Distancia Internacional y del 24,8% en Larga Distancia Nacional Interestado. Por otro lado, Telesp continúa siendo líder en la larga distancia intraestado de Sao Paulo donde alcanzó una cuota de mercado promedio estimada del 80% en el periodo.

Al mes de septiembre, la planta en servicio asciende a 12,6 millones de líneas, manteniéndose en los mismos niveles de septiembre 2001. Sin embargo, en el tercer trimestre del 2002 se observa un cambio de tendencia en la evolución de la planta, producto principalmente del plan de control de bajas y recuperación de morosidad (modelo más flexible de financiación de la deuda pendiente, scoring de entrada y línea “restringida”) que se han venido aplicando en los últimos meses. Así se registró en este trimestre una ganancia neta de líneas positiva de 49.333 clientes frente a -104.491 del primer semestre. Esta tendencia positiva se ha mantenido en el mes de octubre, en el que la compañía registró una ganancia neta de 44.219 líneas.

La planta en servicio ADSL a septiembre 2002 asciende a 306.539 líneas observándose un crecimiento interanual del 115,5%, tras el fuerte incremento del ritmo de instalación de nuevas líneas a partir del segundo trimestre, producto de las distintas promociones lanzadas.

En los nueve primeros meses de 2002 los ingresos registrados por la compañía aumentaron un 10,6% en moneda local (-8,4% en euros) gracias al aumento de la planta media en servicio (+8,0% interanual), al aumento tarifario para la cesta local (10,4% en junio de 2001 y 8,3% en junio de 2002) y al lanzamiento de los nuevos servicios de larga distancia. Sin embargo se observa una ligera ralentización del crecimiento interanual de los ingresos frente a trimestres anteriores (+11,5% en el primer semestre del ejercicio),

## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

resultado de la estabilización de la planta en el presente ejercicio frente al fuerte crecimiento del año anterior. Por otro lado, los gastos operativos de la compañía aumentaron un 9,3% en moneda local por la mayor actividad y por el lanzamiento de los nuevos servicios de larga distancia, así como por el aumento de gastos por provisión de incobrables (aplicación de una política de provisión más conservadora desde mayo 2001 alcanzando el ratio de incobrables sobre ingresos el 3,7% acumulado a septiembre), mientras que se registró una caída del 10,7% en los gastos de personal por las reestructuraciones de plantilla realizadas a finales de 2001 y a mediados de 2002, que han supuesto una reducción interanual de la plantilla del 19,8%, elevando el ratio de líneas por empleado un 24,3% hasta 1.254. La mejor evolución de los ingresos respecto a los gastos ha permitido registrar un crecimiento EBITDA del 9,4% en moneda local.

Tras el cumplimiento de metas en 2001, en el presente ejercicio se ha reducido fuertemente la inversión (-78,9% interanual en euros), situándose el ratio CAPEX/Ingresos en el 15,7% en moneda local, frente al 52,2% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Todos estos factores han permitido una generación de Free Cash Flow de 858,5 millones de euros frente a un FCF negativo de -89,6 millones de euros acumulados a septiembre 2001. Destaca la importante mejora observada en el último trimestre con un incremento del 66,1% en euros respecto al primer semestre de 2002.

### *Argentina*

El deterioro de la economía argentina y la incertidumbre del panorama político del país marcan la evolución de los resultados de TASA hasta septiembre, destacando el impacto de las siguientes variables macroeconómicas:

- La depreciación del peso hasta 1 US\$ por 3,74 pesos ha producido diferencias de cambio negativas por 5.135 millones de pesos. De acuerdo con la normativa contable argentina, las empresas allí radicadas no pudieron contabilizar en los estados financieros de 2001 los efectos de la devaluación del peso, dado que ésta ocurrió en 2002. Por ello, los resultados de TASA que aquí se presentan recogen todo el efecto de la devaluación.
- Pese a que en los últimos meses el incremento de los precios ha sido moderado, la inflación acumulada hasta septiembre es del 39,7% (30,5% acumulada a junio). El efecto que este aumento de precios ha tenido en los gastos de TASA no está siendo compensado vía incremento de tarifas a causa de las restricciones impuestas por la Ley de Emergencia Pública.
- La contracción de la economía argentina hasta septiembre (reducción del PIB de 13,4%) ha tenido un fuerte impacto en el consumo, deteriorando los índices de confianza del consumidor y empresariales.

En este entorno los ingresos de TASA se han contraído un 14,0% (-72,5% en euros) por la menor base de clientes, así como por un menor consumo, sobre todo en el negocio de larga distancia. Por el lado de los gastos operativos, la compañía ha implementado medidas estrictas de recorte de los mismos a pesar de lo cual el EBITDA acumulado a septiembre (312,6 millones de euros) es un 21,0% inferior al registrado en el mismo periodo en 2001 en moneda local y 74,8% inferior en euros, habiéndose reducido 4,5 p.p. el margen sobre ingresos hasta el 50,1%.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Con el fin de paliar los efectos negativos de la crisis en los resultados de la compañía, TASA implementó una serie de medidas, destacando:

- Enfoque en la reducción de costes: pese a la inflación y a que parte de los gastos están dolarizados (especialmente los asociados al alquiler de infraestructuras), las políticas de contención de costes y, en menor medida, la limitada actividad, han permitido a la compañía reducir los gastos operativos frente a 2001 un 7,5% en moneda local. Excluyendo los costes de provisión de incobrables y tributos, la reducción interanual es de 13,0%.
- Control de la morosidad: TASA ha intensificado las acciones de recuperación de deuda flexibilizando los medios de pago (bonos, planes de financiación) y convirtiendo líneas regulares con problemas de morosidad en líneas de prepago o con control de consumo. Gracias a estas acciones, el porcentaje de incobrables sobre ingresos, (7,7% frente a 6,4% en 2001), viene mejorando de forma regular en los últimos meses (provisión de incobrables sobre ingresos del 9,0% en el primer semestre) por la reducción de los saldos de deuda.
- Planta en servicio y tráfico: caída limitada de la planta frente a 2001 (-2,2%) gracias al plan de retención de clientes y a la conversión de líneas regulares en líneas de menores prestaciones que continúen generando tráfico y permitan el control de la morosidad. Estas medidas han permitido una ralentización de la caída del tráfico local por línea en los últimos meses frente a la fuerte reducción interanual del primer semestre del año (-9,7% en el último trimestre frente a -11,2% acumulado a junio), así como una notable ralentización del ritmo de pérdida de líneas, dado que en el tercer trimestre del ejercicio se ha registrado una ganancia neta negativa de 24.000 líneas, frente a las 109.000 del primer semestre del ejercicio.
- Control de la inversión: TASA ha reducido su inversión en un -74,2% en moneda local frente al año pasado (-93,6% en euros). Esta reducción es producto de la fuerte restricción de las inversiones y la renegociación de contratos en moneda extranjera, que han logrado atenuar el impacto negativo de la devaluación.
- Free Cash Flow del 27,3% sobre Ingresos: El control de los gastos operativos y la racionalización de las inversiones han permitido a TASA generar un Free Cash Flow de 170,3 millones de euros hasta septiembre.

### **Chile**

En septiembre se ha producido la venta del 25% de SONDA, empresa de servicios informáticos, con un impacto neto en resultados extraordinarios de -2,9 millones de euros. Se mantiene en cartera el 35% de esta empresa, consolidándose desde el mes de septiembre por puesta en equivalencia frente al criterio de integración global aplicado hasta el mes de agosto.

En el ámbito operativo Telefónica CTC presenta una disminución en las líneas en servicio del 1,1% por la desconexión en el último trimestre de 47.000 líneas que se encontraban suspendidas por problemas de morosidad. En el negocio de larga distancia, pese al mal comportamiento del mercado, CTC continúa aumentando su cuota de mercado estimada LDN hasta el 39,1% y en larga distancia internacional hasta el 32,2% (0,9 p.p. y 4,4 p.p. más que a junio respectivamente), gracias al mayor esfuerzo comercial.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Los ingresos de Telefónica CTC Chile a septiembre alcanzan los 837,1 millones de euros, un 5,7% inferiores en moneda local a los del mismo periodo de 2001 (-15,3% en euros). Hay que señalar que esta evolución se ha visto afectada por el cambio en el 2001, de las condiciones del contrato con Publiguías que implica menores ingresos desde septiembre 2001, así como por consolidar un mes menos de Sonda en 2002. Si se eliminan estos efectos, los ingresos de CTC caerían un -2,8% en moneda local, afectados negativamente por la evolución de los ingresos de telefonía local (-2,6%) por la menor planta facturable, así como por el menor tráfico por la situación económica y la canibalización del móvil. El negocio de larga distancia mantiene unos ingresos en línea con el año anterior registrando un incremento del +1,4% en moneda local (-9% en euros), a pesar de la contracción registrada en el mercado, gracias a los aumentos de precios promedio. Continúa la evolución positiva en el ADSL con unas mayores ventas e ingresos en estos últimos meses.

Se mantiene el control de los gastos operativos, un 3,6% menores que los del anterior ejercicio (-13,4% en euros) consecuencia de unos menores gastos de personal, fruto de la reducción de plantilla de junio del 2001, y de las medidas de contención de costes.

El EBITDA acumulado a septiembre es de 346,0 millones de euros, presentando una disminución del 9,4% en moneda local frente a septiembre 2001 (-18,6% en euros)

Con el objetivo de adaptarse al nuevo entorno del mercado, CTC anunció a finales del mes de octubre un plan de reestructuración que afectará a unos 840 empleados de la operadora de telefonía fija, con un coste inicial estimado de 18 millones de euros, que ya ha sido provisionado en los resultados del mes de septiembre.

En línea con otras operadoras del Grupo, CTC ha registrado un nivel de inversiones inferior en un 27,9% en moneda local a la ejecutada en el mismo periodo de 2001, lo que sitúa el ratio CAPEX/ingresos en el 8,9%. Ello ha permitido que el flujo libre de caja generado ascienda a 204,5 millones de euros.

### **Perú**

Telefónica del Perú cierra el tercer trimestre de 2002 con un incremento de la planta en servicio del 3,5% (+3,0% en el primer semestre). Esta expansión se basa principalmente en la Telefonía Pública (+17,5%) y en la comercialización de productos prepago y de control de consumo (+20,8%). Estos últimos contribuyen a maximizar la rentabilidad de la planta existente y minimizar el riesgo de impago, y representan actualmente el 34,2% de la planta en servicio.

En los nueve primeros meses del año se registra un nivel de ingresos operativos levemente superior a los del mismo período del año anterior en moneda local (+0,4%) derivado, principalmente, del buen comportamiento de la Telefonía Pública (+10,5%), en línea con la positiva evolución mostrada en el primer semestre por este negocio. No obstante, esta evolución de ingresos ha venido marcada por el cumplimiento de un marco regulatorio exigente: rebaja de la tarifa de interconexión en junio 2001 e introducción del sistema de *price cap* a partir de septiembre 2001 (IPC-6% anual), a lo que se añade la entrada en vigor del multicarrier discado a partir del pasado 15 de abril. En este sentido, los ingresos de larga distancia se han visto reducidos en un 30,4%, motivado principalmente por la entrada del Multicarrier Discado, que ha supuesto rebajas tarifarias y pérdidas de cuota de mercado, y la evolución decreciente de las tasas contables acorde con las tendencias internacionales.



## NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Por el lado de los gastos operativos, se observa un aumento del 4,0% en moneda local, explicado principalmente por el crecimiento del 14,3% del gasto de interconexión. Excluyendo este efecto, los gastos disminuirían un 0,2% en moneda local, puesto que los mayores gastos relacionados con la telefonía pública, consecuencia de la mayor actividad son absorbidos por la reducción de los gastos de personal del 6,0%.

El EBITDA se sitúa en 437,6 millones de euros, con una caída interanual del 7,3% en moneda local (-14,2% en euros), lo que supone una mejora de 2,8 p.p. respecto a la disminución que mostraba en el primer semestre gracias a la mejor evolución de los ingresos (+0,4% a septiembre frente a -0,7% a junio).

Telefónica del Perú lidera el mercado de banda ancha a través del ADSL y Cablenet, cuyo esfuerzo se ve reflejado en el crecimiento de clientes, con una cartera total de 24.734 clientes a finales de septiembre.

La compañía ha realizado un importante recorte de inversiones en el periodo (-55,3% en moneda local), que ha favorecido la significativa generación libre de caja hasta 323,6 millones de euros (+16,8% en euros).

### GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
<b>Telesp</b>			
Ingresos por operaciones	2.998,3	3.273,1	(8,4)
EBITDA	1.540,9	1.701,6	(9,4)
Margen EBITDA	51,4%	52,0%	(0,6 p.p.)
<b>Telefónica de Argentina</b>			
Ingresos por operaciones	624,3	2.272,5	(72,5)
EBITDA	312,6	1.239,1	(74,8)
Margen EBITDA	50,1%	54,5%	(4,5 p.p.)
<b>Telefónica CTC Chile</b>			
Ingresos por operaciones	837,1	988,2	(15,3)
EBITDA	346,0	425,3	(18,6)
Margen EBITDA	41,3%	43,0%	(1,7 p.p.)
<b>Telefónica del Perú</b>			
Ingresos por operaciones	937,7	1.009,5	(7,1)
EBITDA	437,6	510,2	(14,2)
Margen EBITDA	46,7%	50,5%	(3,9 p.p.)

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

TASA modificó su ejercicio fiscal, por lo que los datos corresponden al período ene-sep 01 y ene-sep 02.

**NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA**
**GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
DATOS OPERATIVOS**

Datos no auditados	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
<b>Líneas en Servicio (miles)</b>	<b>21.491</b>	<b>21.611</b>	<b>(0,6)</b>
Telesp	12.561	12.612	(0,4)
Telefónica de Argentina	4.423	4.521	(2,2)
Telefónica CTC Chile	2.721	2.752	(1,1)
Telefónica del Perú	1.785	1.725	3,5
<b>Conexiones ADSL</b>	<b>404.065</b>	<b>170.845</b>	<b>136,5</b>
Telesp	306.539	142.271	115,5
Telefónica de Argentina	31.522	15.196	107,4
Telefónica CTC Chile	41.270	8.432	389,4
Telefónica del Perú (1)	24.734	4.946	400,1
<b>Porcentaje de Líneas con cobertura ADSL</b>			
Telesp	78%	66%	12,3 P.P.
Telefónica de Argentina	57%	57%	0,0 P.P.
Telefónica CTC Chile	63%	46%	17,0 P.P.
Telefónica del Perú	48%	44%	4,0 P.P.
<b>Tráfico Total (Millones de minutos) (2)</b>	<b>112.323</b>	<b>112.822</b>	<b>(0,4)</b>
Telesp	61.183	58.064	5,4
Telefónica de Argentina	24.675	26.725	(7,7)
Telefónica CTC Chile	19.439	20.139	(3,5)
Telefónica del Perú	7.026	7.894	(11,0)
<b>Empleados (3)</b>	<b>27.388</b>	<b>32.517</b>	<b>(15,8)</b>
Telesp	10.015	12.495	(19,8)
Telefónica de Argentina	8.418	8.800	(4,3)
Telefónica CTC Chile	3.934	6.182	(36,4)
Telefónica del Perú	5.021	5.040	(0,4)
<b>Líneas / Empleados (4)</b>	<b>785</b>	<b>665</b>	<b>18,1</b>
Telesp	1.254	1.009	24,3
Telefónica de Argentina	525	514	2,3
Telefónica CTC Chile	805	799	0,8
Telefónica del Perú	591	468	26,3

Nota: Los datos de Telefónica CTC Chile corresponden a los negocios de Telefonía fija (OTF) y Sonda. Los datos de TdP incluyen la OTF y Cablemágico.

TASA modificó su ejercicio fiscal, por lo que los datos corresponden al período ene-sep 01 y ene-sep 02.

- (1) En el caso de TdP incluye las líneas en servicio de CABLENET.
- (2) Incluye tráfico total facturado entrada y salida: Local, LDN, LDI y TUP (excepto en el caso de Telesp).
- (3) Telesp incluye dotación efectiva de Telesp, Assist y larga distancia, tanto en septiembre 2002 como en septiembre 2001. TASA incluye dotación efectiva Interactiva, criterio adoptado de forma retroactiva. En CTC, el número de empleados de junio 2001 recoge la asignación de empleados al CSC de forma homogénea al ejercicio actual.
- (4) Ratio calculado con la dotación efectiva de telefonía fija (OTF).

**NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA**
**GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	5.434,2	7.605,7	(28,6)	1.460,2	2.427,7	(39,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	52,5	143,4	(63,4)	9,7	54,8	(82,3)
Gastos por operaciones	(2.636,4)	(3.575,5)	(26,3)	(721,5)	(1.098,2)	(34,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(215,2)	(317,2)	(32,1)	(40,4)	(107,7)	(62,5)
<b>EBITDA</b>	<b>2.635,1</b>	<b>3.856,4</b>	<b>(31,7)</b>	<b>708,0</b>	<b>1.276,6</b>	<b>(44,5)</b>
Amortizaciones	(1.579,5)	(1.943,2)	(18,7)	(413,2)	(648,0)	(36,2)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.055,6</b>	<b>1.913,2</b>	<b>(44,8)</b>	<b>294,9</b>	<b>628,6</b>	<b>(53,1)</b>
Resultados empresas asociadas	(4,6)	7,5	c.s.	(9,1)	6,2	c.s.
Resultados financieros	(1.101,6)	(597,0)	84,5	(69,3)	(173,4)	(60,0)
Amortización fondo comercio	(67,3)	(59,6)	12,9	(22,1)	(19,4)	13,8
Resultados extraordinarios	(109,5)	13,9	c.s.	(61,1)	(78,2)	(21,9)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(227,4)</b>	<b>1.277,9</b>	<b>c.s.</b>	<b>133,4</b>	<b>363,8</b>	<b>(63,3)</b>
Provisión impuesto	52,6	(319,6)	c.s.	(101,7)	(118,5)	(14,2)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(174,8)</b>	<b>958,3</b>	<b>c.s.</b>	<b>31,7</b>	<b>245,3</b>	<b>(87,1)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(20,8)	(107,0)	(80,6)	(3,7)	(47,2)	(92,2)
<b>Resultado neto</b>	<b>(195,6)</b>	<b>851,3</b>	<b>c.s.</b>	<b>28,0</b>	<b>198,1</b>	<b>(85,9)</b>

(1) Incluye obra en curso.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

### NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL DE TELEFÓNICA

El resultado neto de Telefónica Móviles en el tercer trimestre de 2002 se ha situado en 410,2 millones de euros. Esta favorable evolución permite que las pérdidas acumuladas hasta septiembre sean menores a las registradas en el primer semestre de 2002. Así, en los primeros nueve meses de 2002 Telefónica Móviles ha registrado unas pérdidas de 3.923,0 millones de euros, explicadas principalmente por la contabilización en el segundo trimestre del año de provisiones extraordinarias netas imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza por importe de 4.902,4 millones de euros.

Excluyendo estas provisiones extraordinarias netas, el beneficio neto consolidado en los primeros nueve meses de 2002 se hubiese situado en 979,4 millones de euros, lo que habría supuesto un incremento anual del 46,1% respecto al mismo período de 2001.

La coyuntura económica por la que atraviesan algunos de los principales países en Latinoamérica y los movimientos de los tipos de cambios, constituyen dos de los principales factores que explican la desaceleración en la tasa de crecimiento de los resultados del Grupo frente a trimestres anteriores.

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

- Crecimiento interanual del 10,7% de los ingresos por operaciones en los primeros nueve meses del año y del 3,5% en términos trimestrales (3T02 vs. 3T01). El crecimiento orgánico<sup>1</sup> de los ingresos, asumiendo tipos de cambios constantes hubiese sido del 13,2% respecto a los primeros nueve meses de 2001.

Las principales variables que explican los mayores ingresos son: i) el incremento de la base de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+15,0% y del +14,9% excluyendo Tele Leste Celular); ii) el mayor tráfico cursado por las redes de estas operadoras (+13% en minutos aire y +45% en SMSs); iii) y los menores ARPUs registrados (-9,6% en media, en moneda local). Debe señalarse la mayor actividad comercial registrada en el tercer trimestre del año, con una ganancia neta total de 978.932 clientes –excluyendo los clientes de Pegaso PCS – frente a 733.598 clientes en el trimestre anterior, y aunque, característica del período estival, resulta relevante en el entorno económico actual.

Así, a finales del tercer trimestre de 2002 el parque total del Grupo, incluyendo todas las operadoras participadas por Telefónica Móviles, se situaba en 31,5 millones de clientes. Incluyendo las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, el parque bajo gestión de Telefónica Móviles ascendía a 33,5 millones a finales de septiembre.

Por ámbitos geográficos, Telefónica Móviles España aporta el 73,6% de los ingresos consolidados frente al 68,4% hace doce meses, registrando un incremento anual de sus ingresos en valores absolutos del 19,2% respecto a septiembre de 2001.

---

<sup>1</sup> Se excluyen los cambios en el perímetro de consolidación (consolidación por integración global de Tele Leste desde el 1 de enero de 2002 y de Terra Mobile desde el cuarto trimestre de 2001, y consolidación por puesta en equivalencia de IPSE 2000 a partir del cuarto trimestre de 2001). En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Las filiales latinoamericanas consolidadas globalmente representan el 27% de los ingresos del Grupo, mostrando una menor contribución respecto a septiembre de 2001 como consecuencia del impacto negativo de la devaluación del peso argentino y de la depreciación de otras monedas latinoamericanas. En términos absolutos, los ingresos de estas filiales, en euros, muestran una disminución anual del 6,7%, si bien, hay que destacar que el crecimiento orgánico<sup>2</sup> de las operaciones, asumiendo tipos de cambio constantes, se sitúa en el 1,5%.

Los ingresos procedentes del resto de operadoras europeas (52 millones de euros), e imputables en su totalidad a Group 3G, permanecen en niveles similares a los alcanzados en el primer semestre del año tras la suspensión de las actividades comerciales de esta filial.

- Avances en los márgenes de rentabilidad, medidos en términos de EBITDA. En los primeros nueve meses de 2002 el margen de EBITDA consolidado alcanza el 41,6% frente al 41,0% en el mismo período de 2001. Excluyendo el impacto de las operaciones europeas fuera de España –tanto en ingresos como en gastos– el margen de EBITDA consolidado acumulado hasta septiembre de 2002 se situaría en el 45,2% vs. 41,9% hace doce meses.

Debe señalarse que en el tercer trimestre de 2002 estas operaciones, en proceso de reestructuración, apenas han generado ingresos mientras que todavía han registrado pérdidas significativas en el ámbito de EBITDA. La contribución negativa de estas operadoras explica fundamentalmente el menor margen de EBITDA obtenido en el tercer trimestre de 2002 (42,1%) respecto al mismo período de 2001 (43,8%).

En valores absolutos, el EBITDA consolidado del Grupo asciende a 2.838,9 millones de euros, un 12,2% superior al alcanzado en el mismo período del año 2001. El crecimiento orgánico<sup>3</sup> asumiendo tipos de cambio constantes del EBITDA consolidado sería del 15,7%.

Telefónica Móviles España es el principal motor de crecimiento del EBITDA del Grupo. Así, el EBITDA de TME representa más del 90% del EBITDA consolidado acumulado hasta septiembre de 2002 y muestra un incremento interanual del 24,2%.

Las filiales latinoamericanas consolidadas globalmente, en conjunto, aportan 534,4 millones de euros al EBITDA del Grupo, mostrando un moderado crecimiento anual en euros (+1,7%). Debe destacarse que el EBITDA se sitúa por encima de las cifras del año anterior a pesar de los menores ingresos, reflejando las iniciativas de contención de costes realizadas por las compañías. En consecuencia, el margen de EBITDA de las operaciones en Latinoamérica muestra un avance de 2,4 p.p. respecto a septiembre de 2001, y se sitúa en el 29,3%. Asumiendo tipos de cambio constantes, el crecimiento orgánico<sup>2</sup> del EBITDA procedente de Latinoamérica alcanzaría el 17,3%.

Las operaciones en el resto de Europa –Alemania, Austria y Suiza– en conjunto, aportan un EBITDA de -225,8 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002.

<sup>2</sup> Excluyendo la contribución de Tele Leste en 2002. En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

<sup>3</sup> Excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación. En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

## **NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL**

Por otro lado, en los nueve primeros meses del año continúa la tendencia de contención de las inversiones, mostrando una reducción interanual del 40%, y situándose como porcentaje de los ingresos consolidados en el 8,9% (16,5% en septiembre de 2001). Esta tendencia es generalizada en todas las áreas de operaciones. En este sentido, las inversiones en España (62% del total) muestran una reducción anual del 22% mientras que las inversiones en Latinoamérica (24% del total) reflejan un menor volumen respecto a los primeros nueve meses de 2001 del 50%.

Respecto a los gastos capitalizados, señalar que desde el mes de julio no se capitaliza ningún importe relacionado con las operaciones europeas –debe recordarse que desde principios de 2002 sólo se capitalizaban gastos asociados a Group 3G–, recogiendo únicamente como importe adicional al acumulado hasta junio en el tercer trimestre de 2002 la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a TME para la explotación futura de la tecnología UMTS (5,3 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 y 15,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2002).

Los ingresos registrados por todo el negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (Grupo Telefónica Móviles + Telefónica Móvil Chile) ascendieron a 7.048,1 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, lo que supone un crecimiento del 10,3% respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, el EBITDA generado en el período se sitúa en 2.905,5 millones de euros, lo que representa una mejora del 12,2% interanual.

### **ESPAÑA**

El mercado español de telefonía móvil superó en septiembre de 2002 los 32,4 millones de clientes, alcanzando una tasa de penetración del 77,4% (más de 10 p.p. superior respecto al mismo periodo del año anterior). Ello hace que España se sitúe ligeramente por encima de la media europea en cuanto a penetración de líneas móviles. No obstante, teniendo en cuenta el grado de madurez que se ha alcanzado, es lógico esperar que en los próximos meses se produzca una importante ralentización en el ritmo de crecimiento.

TME finalizó septiembre de 2002 con más de 18,1 millones de clientes (+16% anual), tras haber registrado en el tercer trimestre del año una ganancia neta de más de 500.000 clientes, más de un 60% superior a la obtenida en 2T02. La Compañía sigue consolidando su posición de liderazgo, con una cuota de mercado estable en los últimos doce meses. En este sentido, el reducido churn de la Compañía sigue siendo una de las variables clave en el comportamiento comercial de TME, manteniéndose en el 12% interanual en septiembre de 2002 (-6 p.p. vs. septiembre 2001).

Respecto a la composición del parque, el 33,8% de los clientes corresponde al segmento contrato (+1,2 p.p. vs. septiembre de 2001). Debe destacarse que el 65% de la ganancia neta de TME en el tercer trimestre de 2002 ha venido motivada por el incremento en los clientes de contrato. Este hecho refleja el éxito de las políticas para fomentar la migración desarrolladas a lo largo del año, y que han supuesto que el total de migraciones a contrato acumuladas a septiembre de 2002 sea un 60% superior a las registradas en el mismo periodo de 2001. Estas migraciones suponen un importante factor de estímulo de los ratios de consumo unitario globales de la Compañía, ya que un cliente migrado experimenta un incremento notable tanto en su MOU como en su ARPU.

El MOU de TME alcanzó en el tercer trimestre del año los 109 minutos, lo que no sólo supone un crecimiento respecto al trimestre anterior del 4%, sino que, por primera vez en la historia reciente de la Compañía se ha registrado un incremento en el consumo unitario

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

trimestral respecto al mismo periodo del año anterior (+1%), destacando la positiva evolución del MOU de los clientes de contrato (+5% vs. 3T01).

La positiva evolución de los ratios de consumo influye en la evolución del ARPU, que alcanza los 30,1€ en el tercer trimestre del año (+4,5% vs. 2T02), y habiendo registrado uno de los menores descensos interanuales de los últimos años (-5,3%), lo que confirma la tendencia a la estabilización de este indicador que se viene observando en 2002. Debe señalarse la importancia de esta tendencia teniendo en cuenta que en la comparación frente a 2001 se están asumiendo para 2002 los menores ingresos derivados de la eliminación de la cuota mensual (excluyendo este efecto, la caída del ARPU se hubiera limitado al 2%), de las bajadas de tarifas de salida y de la aplicación de menores tarifas de terminación de llamadas con algunos operadores desde el 1 del pasado mes de agosto.

Respecto al negocio de datos y contenidos, el volumen total de mensajes cortos ascendió a 2.360 millones en el tercer trimestre de 2002 (+12% vs. 2T02 y +34% vs. 3T01). Así, el ratio de SMS por cliente y mes se sitúa en 35 mensajes en el tercer trimestre de 2002. Mención especial merecen los SMS Premium, los cuales han supuesto el 14% de la facturación trimestral por servicios de datos. Con todo ello, el peso de los ingresos totales de datos sobre la facturación de TME se sitúa en el 14,4% tanto en el tercer trimestre del año como en el acumulado, lo que supone un incremento de 1 p.p. respecto al dato de 3T01, y de 2 p.p. al compararlo con el peso acumulado a septiembre de 2001.

Por otro lado, TME llevó a cabo en el tercer trimestre del año el lanzamiento comercial del servicio de Mensajería Multimedia (MMS), tanto para los clientes de contrato como de prepago a un precio de 0,6€/mensaje. El servicio también está disponible para los clientes de la Compañía en desplazamientos por Europa.

TME sigue aplicando una estricta política de contención del gasto y eficiencia en el empleo de los recursos. Así, la Compañía continúa optimizando el peso de los recursos de retención y captación sobre ingresos corregidos, que se sitúa en el tercer trimestre del año en torno al 10%, en línea con el dato registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que en el acumulado del año se sitúa en apenas el 9%, casi 5 p.p. por debajo del peso correspondiente al mismo periodo del año anterior, a pesar de haberse producido un volumen de redenciones superior al doble del registrado en 2001. Tanto los costes de red como los de publicidad han disminuido significativamente su peso sobre los ingresos por operaciones en el tercer trimestre de 2002.

Como resultado, la Compañía presenta unos sólidos resultados:

- Los ingresos por operaciones en el tercer trimestre del año ascienden a 1.810 millones de euros (+17% vs. 3T01 y +10% vs. 2T02), lo que supone un importe acumulado anual de más de 5.000 millones de euros (+19% vs. acumulado a septiembre de 2001).
- TME ha obtenido un EBITDA en el tercer trimestre de 2002 de 950 millones de euros, un 11,2% superior al del tercer trimestre de 2001 y 8,7% superior al 2T02, lo que supone la cifra trimestral más alta de la historia de la Compañía, situándose el margen en el 52,5%. En cifras acumuladas desde principios de año, el EBITDA alcanza los 2.607 millones de euros, tras experimentar un crecimiento interanual del 24,2%, superior al incremento de los ingresos. Todo ello supone un margen EBITDA acumulado a septiembre del 51,9%.

## **NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL**

- El peso de la inversión sobre los ingresos apenas representa el 6% en el tercer trimestre del año (5 p.p. por debajo de la cifra de 3T01) y un 7% en el acumulado a septiembre, si bien, teniendo en cuenta los compromisos adquiridos en el último trimestre del año, se estima que en el conjunto del año 2002 el peso de la inversión sobre los ingresos se situará en torno al 9% (vs. 13,6% en 2001).

### **RESTO DE EUROPA**

Tras la decisión adoptada por la Compañía a finales del mes de julio de redefinir sus objetivos a corto y medio plazo en Alemania, Austria, Italia y Suiza, en el tercer trimestre de 2002 se ha iniciado el proceso de reestructuración de las operaciones en estos países.

En Alemania, Group 3G paralizó su actividad comercial en el mes de agosto, estando previsto que a mediados del mes de noviembre proceda a suspender sus servicios. A finales de septiembre la operadora contaba con 223.000 clientes, a los que se les ha comunicado el acuerdo alcanzado con T-Mobile para la transferencia a su red en condiciones económicas favorables. Al mismo tiempo, se ha iniciado el plan de reajuste de la plantilla, y más de la mitad de los empleados ya han firmado la rescisión de los contratos.

Asimismo, se están realizando las gestiones para la cancelación de los acuerdos con distribuidores, alquileres, proveedores, etc.

En el resto de países también se ha avanzado en los procesos de ajuste de plantilla y continúan las actividades de cancelación y renegociación de contratos.

Debe tenerse en cuenta que, aunque la congelación de las operaciones se anunció a finales de julio, durante el tercer trimestre de 2002 todavía se han registrado importantes pérdidas a nivel de EBITDA, por los gastos de personal y otros gastos asociados a los contratos pendientes de rescindir. No obstante, estas pérdidas (-65 millones de euros en 3T02) son menores a las registradas en el trimestre anterior (-85 millones de euros). La Compañía estima que en el cuarto trimestre del año las pérdidas de EBITDA derivadas de estas operaciones serán significativamente inferiores, ya que el proceso de reestructuración estará prácticamente finalizado –ya se habrá materializado la cancelación de la mayoría de los contratos y la desvinculación efectiva de la mayor parte de la plantilla –.

### **MARRUECOS**

Médi Telecom cerró septiembre de 2002 con 1.511.264 clientes (+69% vs. 3T01), alcanzando una ganancia neta superior a los 190.000 millones de euros en el tercer trimestre de 2002, lo que supone más que doblar las cifras alcanzadas en el trimestre anterior. A finales de septiembre de 2002 Médi Telecom alcanzó una cuota de mercado estimada del 41,6%, con un incremento de más de 7 p.p. respecto al tercer trimestre de 2001.

En cuanto a los resultados financieros, como consecuencia de la estacionalidad del tráfico en los meses de verano, el tercer trimestre se sitúa como el mejor trimestre en volumen de ingresos, mientras que el EBITDA duplica la cifra del trimestre anterior, alcanzando un margen de EBITDA en el trimestre del 25,4% (+13,7 p.p. vs. 2T02) y del 14% en los primeros nueve meses de 2002, frente a los valores negativos del mismo período de 2001.



## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

### LATINOAMERICA

#### *Brasil*

A finales del tercer trimestre Telefónica Móviles gestionaba 6,2 millones de clientes en Brasil (+17% vs. 3T01), acumulando una ganancia neta desde inicios del año de 575.000 clientes. En el tercer trimestre de 2002 la ganancia neta de las tres filiales brasileñas se ha situado en 174.000 clientes (-10% VS. 2t02), explicado por el menor crecimiento del mercado y la entrada de un nuevo competidor.

En un entorno de mayor competencia, destaca el buen comportamiento de la cuota media de ganancia neta estimada, que en el tercer trimestre de 2002 se sitúa en el 45%, y para cuyo análisis debe tenerse en cuenta que las cifras de clientes de los nuevos entrantes no están afectadas, hasta la fecha, por las bajas. Estos resultados reflejan las iniciativas desarrolladas para incrementar la fidelización y retención de clientes y del canal de distribución. Así, se estima que al cierre del tercer trimestre de 2002 la cuota de mercado media de las operadoras en sus áreas de operaciones se ha situado en torno al 63%, con una pérdida de 1,5 p.p. respecto al mismo período de 2001.

Respecto a la composición del parque, el 69% del total de clientes corresponden al segmento prepago (64% en 3T01). Respecto al segmento contrato, que muestra un moderado incremento en los últimos doce meses (+2%), debe señalarse la tendencia creciente de las migraciones de los mejores clientes de prepago a contrato, reflejando los buenos resultados de los programas de fidelización.

En cuanto a los resultados financieros de las tres filiales, los ingresos –en conjunto y en moneda local– registran un incremento interanual del 22,3% respecto a los primeros nueve meses de 2001. Excluyendo los ingresos de Tele Leste Celular en 2002, el crecimiento se situaría en el 8,3% (Tele Sudeste +8,0% y Celular CRT +8,7%). El incremento de las ventas se deriva del mayor parque de clientes antes mencionado, que se ve minorado parcialmente por la reducción del ARPU medio (-9,4% en moneda local).

El EBITDA conjunto de las operadoras, en moneda local y después de gastos de gerenciamiento, se incrementa un 20,5% respecto al período enero-septiembre de 2001, ligeramente por debajo del crecimiento de los ingresos. No obstante, las mejoras de eficiencia logradas en el tercer trimestre de 2002 permiten reducir el diferencial entre el crecimiento de ingresos y EBITDA en casi 5 p.p. respecto a los primeros seis meses del año (1,8 p.p. en septiembre vs. 6,7 p.p. en junio). Si se excluye el EBITDA de Tele Leste Celular, el EBITDA procedente de las operadoras brasileñas mostraría un incremento interanual en moneda local del 8,5% (Tele Sudeste +7,3% y Celular CRT +10,9%).

El margen de EBITDA hasta septiembre de 2002, después de gastos de gerenciamiento, representa el 38,8% de los ingresos por operaciones (39,6% excluyendo Tele Leste Celular), 0,7 p.p. inferior al del mismo período de 2001. No obstante, deben señalarse los mejores márgenes obtenidos en el tercer trimestre de 2002 respecto al mismo período de 2001 (+2,9 p.p., a pesar de la incorporación de Tele Leste, con menor margen), fruto de las políticas de mejora de la eficiencia y productividad de las operadoras.

Por otro lado, con posterioridad al cierre del tercer trimestre del año, Telefónica Móviles y Portugal Telecom anunciaron la formalización de la joint venture (JV) que agrupará el 100% de las participaciones de ambos grupos en las compañías de telefonía móvil en Brasil. La JV estará participada al 50%-50% por cada uno de los socios y será gestionada de forma conjunta por Telefónica Móviles y Portugal Telecom. Esta compañía nacerá con

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

cerca de 13 millones de clientes –de los que más de 3,5 millones son clientes de contrato–, una sólida estructura de capital y presentará desde el primer momento resultados netos positivos y una creciente generación de caja. La joint venture obtendrá importantes sinergias, que se prevé que sean significativamente superiores a los costes e inversiones derivadas de la migración de las actuales concesiones (SMC) a autorizaciones (SMP). La joint venture operará en áreas que representan más del 70% del PIB de Brasil, en las que actualmente tiene una cuota de mercado de más del 60%.

### **México**

Las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México finalizaron septiembre de 2002 con un parque de clientes de 1,4 millones, alcanzando un incremento anual del 23% y una ganancia neta en los últimos doce meses de 259.000 clientes. Destaca la buena evolución del segmento contrato, que representa el 25% de la ganancia neta del último año, y supone ya el 20% de la base de clientes en el norte del país.

En el tercer trimestre de 2002 la ganancia neta (82.000 clientes) muestra una importante aceleración respecto a períodos anteriores (+163% vs. 2T02 y +89% vs. 3T01), reflejando los positivos resultados que se están obteniendo tras el reposicionamiento comercial de la oferta de la Compañía desde el segundo trimestre del año, dirigida a captar usuarios de mayor calidad y valor. Este movimiento ha permitido incrementar la cuota de ganancia neta estimada en aproximadamente 12 p.p. respecto al trimestre anterior.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras en el norte de México<sup>4</sup>, la comparación interanual frente a los primeros nueve meses de 2001 viene distorsionada por el hecho de que estas compañías se empezaron a consolidar por el método de integración global a partir de julio de 2001 y, por tanto, los períodos de comparación no son homogéneos. En términos comparables, los ingresos por operaciones del tercer trimestre de 2002, en moneda local, se sitúan un 18,6% por encima de las ventas del trimestre anterior, gracias al crecimiento del parque (+6% vs. 2T02) y las mayores ventas de terminales. Respecto al mismo trimestre de 2001, los ingresos del período julio-septiembre de 2002 reflejan un incremento del 31,3% en pesos, impulsado asimismo por la mayor base de clientes.

En cuanto a la evolución del EBITDA, debe señalarse el impacto de la mayor actividad comercial respecto al segundo trimestre del año y al mismo trimestre de 2001 y del cambio en la política de distribución, que se ha traducido en la obtención de un menor EBITDA en valores absolutos en pesos, (-10,5% vs. 2T02 y -14,7 vs. 3T01) y en el deterioro del margen de EBITDA (-2,5 p.p.). Este impacto, junto a los mayores impuestos contabilizados en 2002 contrarrestan las mejoras de productividad alcanzadas (cuyo ratio se ha duplicado en los últimos doce meses). Descontando el impacto del IEPS –Impuesto Especial sobre Productos y Servicios– el margen EBITDA del tercer trimestre de 2002 alcanzaría el 9,5% y el 11,7% en términos acumulados desde principios del año.

Por otro lado, y tras el cierre de la adquisición del 65% del capital de Pegaso PCS a mediados de septiembre, Telefónica Móviles se ha convertido en el segundo operador de telefonía móvil del mercado mexicano, al contar con más de 2,2 millones de clientes gestionados. La adquisición de Pegaso PCS permite a Telefónica Móviles completar su presencia a nivel nacional en México, un mercado de más de 100 millones de habitantes,

---

<sup>4</sup> No se incluye Pegaso PCS en el tercer trimestre de 2002 por integrarse al coste.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

logrando el acceso inmediato a México D.F., el mercado más atractivo del país con unos 20 millones de habitantes, y una penetración activa estimada del 17% a septiembre de 2002.

### *Argentina*

Durante el tercer trimestre de 2002 el mercado de telefonía móvil argentino ha seguido contrayéndose, aunque a un ritmo mucho menor que en trimestres anteriores, situándose la tasa de penetración estimada a finales de septiembre en el 17,4%. En línea con la evolución del mercado total, el parque de clientes de TCP al cierre de septiembre ascendía a 1,6 millones, con una disminución de más de 19.000 clientes respecto al segundo trimestre, si bien el número de desconexiones mantiene su tendencia descendente frente a trimestres anteriores (ganancia neta de -35.000 en 2T02). En este entorno, TCP se mantiene como el segundo mayor operador del país, con una cuota de mercado estimada del 25%.

A lo largo del tercer trimestre TCP ha continuado incrementado sus tarifas en moneda local, con lo que el aumento medio de los precios acumulado hasta septiembre asciende al 40,5%, en línea con el IPC acumulado del país. El buen comportamiento de los ingresos en el tercer trimestre de 2002, en moneda local, ha permitido la recuperación de parte de la caída de los ingresos acumulados en el año (-11% hasta septiembre de 2002 vs. -19% hasta junio). Esta recuperación –explicada por el incremento de los precios y el mantenimiento del tráfico respecto a trimestres anteriores– junto a los continuos esfuerzos para contener los costes han permitido que el EBITDA de los primeros nueve meses de 2002 muestre un incremento interanual del 26% en pesos.

Entre las principales iniciativas realizadas para reducir los costes, deben señalarse la reducción del SAC y los menores gastos de publicidad y personal, que más que compensan los aumentos de precios provocados por la inflación y la devaluación del peso. En términos de margen, el EBITDA acumulado hasta septiembre de 2002 alcanza el 24,2%, 7 p.p. superior al del mismo período de 2001. En términos trimestrales, el margen de EBITDA se ha situado en el 31% en el período julio-septiembre de 2002, mostrando una mejora superior a los 6 p.p. respecto al tercer trimestre de 2001, y revirtiendo la tendencia mostrada en el segundo trimestre del año (-1 p.p. vs. 2T01).

### *Perú*

El mercado de telefonía móvil en Perú continúa caracterizándose por un importante ritmo de crecimiento interanual, alcanzando una tasa de penetración en septiembre de 2002 del 8,1% vs. el 6,2% en el mismo período de 2001. En este contexto, Telefónica Móviles Perú contaba en septiembre de 2002 con un parque de 1,2 millones de clientes, mostrando un incremento interanual del 19% y una ganancia neta acumulada en el año de 141.000 clientes. Telefónica Móviles Perú continúa liderando el mercado, con una cuota estimada del 57%.

El favorable comportamiento del parque se explica principalmente por el segmento contrato, que muestra un incremento interanual del 26% respecto a septiembre de 2001 e incrementa su peso en el mix de clientes en 1,2 p.p. en los últimos doce meses hasta el 22%. Esta evolución se deriva tanto del aumento de las activaciones como de una significativa reducción de las bajas, por el éxito de los programas de retención impulsados desde el año 2001.

Respecto a los resultados económicos, los ingresos operativos en dólares mostraron un crecimiento anual del 1,5% respecto a los nueve primeros meses del año anterior. Este

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

aumento se explica tanto por el incremento en la base de clientes como por el mayor tráfico cursado. A pesar del mayor esfuerzo comercial derivado de la mayor agresividad competitiva, el EBITDA absoluto acumulado en los nueve primeros meses del año, en dólares, es un 6,6% superior al del mismo periodo del año anterior. Del mismo modo, el margen acumulado del periodo se sitúa en 33,3% (+1,6 p.p frente a los primeros nueve meses de 2001), a pesar del aumento de la ganancia neta del periodo (+8,4% vs. enero-septiembre 2001). En términos trimestrales, el margen de EBITDA se sitúa en 33,7%, manteniéndose estable con el trimestre anterior.

### **Chile**

Telefónica Móvil finalizó el mes de septiembre de 2002 con 1,8 millones de clientes, lo que supone un crecimiento anual del 19%. El peso de los clientes prepago se mantiene estable respecto al segundo trimestre de 2002, en el 76%.

Respecto a los resultados financieros, se mantiene la tendencia creciente en el margen EBITDA de gestión, que se sitúa en términos acumulados en los primeros nueve meses del año en un 31,3% (+2,0 p.p. vs. el mismo periodo del año anterior).

### **Guatemala y El Salvador**

El parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador ascendía a finales de septiembre de 2002 a 331.000 clientes. Las operadoras continúan centradas en su política enfocada al aumento de la calidad del parque, que si bien se traduce en una contracción del mismo, se refleja positivamente en los resultados.

En este sentido, los ingresos acumulados del periodo, en euros, se mantienen en línea con los generados de enero a septiembre de 2001, a pesar de la menor base de clientes. Más destacable es el aumento significativo que muestra el EBITDA conjunto (+78% en euros) derivado del estricto control de costes, situándose el margen de EBITDA conjunto en el 19,5% (+8,5 p.p. de incremento interanual).

### **TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS SELECCIONADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Clientes de Telefonía Celular	18.127	15.621	16,0
Contrato	6.130	5.098	20,2
Prepago	11.997	10.523	14,0
Ganancia Neta (a)	2.506	1.952	28,4
Contrato	1.032	331	211,8
Prepago	1.474	1.621	(9,1)
Penetración TME (b)	43,3%	38,6%	4,7 p.p.
Millones minutos aire (a)	23.475	19.744	18,9
SMS	6.213	4.351	42,8
Empleados	4.373	4.140	5,6

(a) Datos acumulados Enero-Septiembre.

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes.

## NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

### GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	CLIENTES CELULARES		
	SEPTIEMBRE 2002	% VAR 02/01	PONDERADOS (1)
T Móviles España	18.127	16,0	16.755
Celular CRT	1.981	19,3	749
TeleSudeste Celular	3.296	15,2	2.546
TeleLeste Celular	932	20,2	239
TCP Argentina	1.642	(12,2)	1.486
T Móviles Perú	1.228	19,5	1.112
TEM El Salvador	218	(8,9)	182
TEM Guatemala	113	(27,4)	105
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	175	(5,9)	
Telefónica Móviles México	2.254	104,3	1.917
Medi Telecom	1.511	69,4	426
Telefónica Móvil Chile (3)	1.761	19,0	769
Quam	223	N.S.	118
<b>Total Gestionados</b>	<b>33.462</b>	<b>20,1</b>	<b>26.403</b>

- (1) Líneas ponderadas por la participación económica del grupo Telefonía en cada una de las compañías.  
 (2) Gestionada por TEM.  
 (3) Gestionada por TEM y participada por el Grupo Telefonía.

### GRUPO TELEFÓNICA MOVILES: OPERADORAS PARTICIPADAS DATOS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Clientes Europa y Cuenca Mediterránea	19.861	16.513	20,3
Contrato	6.326	5.153	22,8
Prepago	13.536	11.359	19,2
Clientes Latinoamérica (1)	11.665	9.694	20,3
Contrato	3.176	3.232	(1,7)
Prepago	8.490	6.462	31,4
<b>Minutos Aire totales (millones) (2)</b>	<b>33.018,2</b>	<b>29.254,7</b>	<b>12,9</b>

- (1) Incluye sólo las empresas participadas por Telefonía Móviles.  
 (2) Datos acumulados Enero-Septiembre de los minutos aire de las operadoras que consolidan globalmente en TEM.

**NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL**
**GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES  
DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
<b>Telefónica Móviles España</b>			
Ingresos por operaciones	5.028,1	4.217,3	19,2
EBITDA	2.607,2	2.098,9	24,2
Margen EBITDA	51,9%	49,8%	2,1 P.P.
<b>Compañías Brasileñas (1)</b>			
Ingresos por operaciones	944,2	911,0	3,6
EBITDA	366,2	359,4	1,9
Margen EBITDA	38,8%	39,5%	(0,7 P.P.)
<b>Telefónica Móviles México (2)</b>			
Ingresos por operaciones	376,7	124,0	N.S.
EBITDA	34,8	14,1	N.S.
Margen EBITDA	9,2%	11,4%	N.S.
<b>TCP Argentina</b>			
Ingresos por operaciones	149,6	533,1	(71,9)
EBITDA	36,2	90,7	(60,1)
Margen EBITDA	24,2%	17,0%	7 P.P.
<b>Telefónica Móviles Perú</b>			
Ingresos por operaciones	208,0	211,7	(1,7)
EBITDA	69,3	67,2	3,1
Margen EBITDA	33,3%	31,7%	1,6 P.P.
<b>T. Móviles Guatemala y El Salvador</b>			
Ingresos por operaciones	142,8	141,7	0,8
EBITDA	27,8	15,6	78,2
Margen EBITDA	19,5%	11,0%	8,5 P.P.

(1) TeleSudeste Celular, CRT Celular y TeleLeste.

(2) Telefonica México incorpora en 2002 los clientes de Pegaso.

**NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL**
**NEGOCIO CELULAR DEL GRUPO TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	7.048,1	6.387,3	10,3	2.371,1	2.291,9	3,5
Trabajos para inmovilizado (1)	65,8	83,6	(21,3)	15,9	28,2	(43,6)
Gastos por operaciones	(4.142,1)	(3.751,9)	10,4	(1.376,3)	(1.293,7)	6,4
Otros ingresos (gastos) netos	(66,3)	(128,3)	(48,3)	(17,8)	(26,3)	(32,4)
<b>EBITDA</b>	<b>2.905,5</b>	<b>2.590,7</b>	<b>12,2</b>	<b>992,9</b>	<b>1.000,1</b>	<b>(0,7)</b>
Amortizaciones	(1.042,6)	(996,7)	4,6	(332,5)	(332,3)	0,1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.862,9</b>	<b>1.594,0</b>	<b>16,9</b>	<b>660,4</b>	<b>667,8</b>	<b>(1,1)</b>
Resultados empresas asociadas	(118,1)	(96,0)	23,1	(52,4)	(25,2)	107,7
Resultados financieros	(237,4)	(281,9)	(15,8)	(5,8)	(68,3)	(91,5)
Amortización fondo comercio	(71,6)	(44,0)	62,8	(23,1)	(18,0)	28,2
Resultados extraordinarios	(4.888,8)	(88,0)	n.s.	21,4	(53,0)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(3.453,0)</b>	<b>1.084,1</b>	<b>c.s.</b>	<b>600,5</b>	<b>503,3</b>	<b>19,3</b>
Provisión impuesto	(604,0)	(495,5)	21,9	(262,5)	(234,8)	11,8
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(4.057,0)</b>	<b>588,6</b>	<b>c.s.</b>	<b>338,0</b>	<b>268,5</b>	<b>25,9</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	120,5	55,8	115,8	68,0	15,1	351,3
<b>Resultado neto</b>	<b>(3.936,5)</b>	<b>644,5</b>	<b>c.s.</b>	<b>406,1</b>	<b>283,5</b>	<b>43,2</b>

(1) Incluye obra en curso.

**NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL**
**GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	6.828,3	6.168,5	10,7	2.312,6	2.234,6	3,5
Trabajos para inmovilizado (1)	65,8	83,6	(21,3)	15,9	28,2	(43,6)
Gastos por operaciones	(3.994,9)	(3.605,2)	10,8	(1.337,8)	(1.261,0)	6,1
Otros ingresos (gastos) netos	(60,3)	(117,6)	(48,8)	(16,2)	(24,0)	(32,7)
<b>EBITDA</b>	<b>2.838,9</b>	<b>2.529,3</b>	<b>12,2</b>	<b>974,5</b>	<b>977,7</b>	<b>(0,3)</b>
Amortizaciones	(988,9)	(945,5)	4,6	(315,6)	(317,4)	(0,6)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.850,0</b>	<b>1.583,7</b>	<b>16,8</b>	<b>659,0</b>	<b>660,3</b>	<b>(0,2)</b>
Resultados empresas asociadas	(118,1)	(96,0)	23,1	(52,4)	(25,2)	107,7
Resultados financieros	(201,2)	(236,5)	(14,9)	3,9	(51,4)	c.s.
Amortización fondo comercio	(61,2)	(30,4)	101,1	(20,3)	(14,3)	42,2
Resultados extraordinarios	(4.888,4)	(77,9)	n.s.	20,8	(50,4)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(3.418,8)</b>	<b>1.142,9</b>	<b>c.s.</b>	<b>611,0</b>	<b>519,0</b>	<b>17,7</b>
Provisión impuesto	(607,4)	(495,4)	22,6	(263,5)	(232,6)	13,3
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(4.026,2)</b>	<b>647,5</b>	<b>c.s.</b>	<b>347,5</b>	<b>286,4</b>	<b>21,3</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	103,2	22,7	354,9	62,7	5,0	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>(3.923,0)</b>	<b>670,2</b>	<b>c.s.</b>	<b>410,2</b>	<b>291,4</b>	<b>40,8</b>

(1) Incluye obra en curso.



## NEGOCIO DE DATOS

### GRUPO TELEFÓNICA DATA

Durante el tercer trimestre de 2002, el Grupo Telefónica Data ha continuado demostrando en sus resultados la consecución de una mayor eficiencia operativa, y un control estricto sobre los gastos operativos y las inversiones realizadas.

Siguiendo con la tendencia apuntada en trimestres anteriores, en el actual contexto económico, se siguen postergando las decisiones de inversión y gasto en Tecnologías para la Información por parte del segmento de clientes objetivo de Telefónica Data en cada uno de los mercados. En Latinoamérica, además, la crisis económica también se ha traducido en un impacto adicional por la evolución negativa del tipo de cambio de sus monedas locales.

En línea, también, con el objetivo anunciado de revisar la presencia del Grupo Telefónica Data en aquellos países en los que la escala alcanzada no fuera suficiente para rentabilizar futuras inversiones, se procedió, durante el segundo trimestre de 2002, a la venta de ETI (filial en Austria). En el marco de esta nueva estrategia de Telefónica Data en los mercados en expansión, tanto los resultados de Telefónica Data Uruguay como de Atlanet (filial en Italia) han sido consolidados por el método de puesta en equivalencia a partir del mes de Abril y Julio de 2002, respectivamente.

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica Data en los primeros nueve meses alcanzaron los 1.300,4 millones de euros, un 4,8% inferior a los ingresos del mismo período del ejercicio anterior. La evolución de los ingresos en este período se ha visto impactada principalmente por la evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica Incumbente y los cambios en el perímetro de consolidación. Sin estos dos efectos, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 9%. El crecimiento de los ingresos a tipo de cambio constante hubiera sido del 5,4%.

En cuanto a la distribución de los ingresos del Grupo Telefónica Data, éstos continúan apalancados en la línea de Datos e Internet (con un peso del 81%), que constituye la oferta básica de servicios sobre los que se configura la propuesta de Valor Añadido de Telefónica Data. Tras completar el despliegue de infraestructura internacional, este tipo de servicios constituye el 5% del total, con un crecimiento acumulado a septiembre de 2002 del 28%.

El EBITDA acumulado en los nueve primeros meses de 2002 ha alcanzado los 110,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 237,7% sobre el mismo período del ejercicio anterior. Esta significativa mejora se refleja en un margen de EBITDA del 8,5% que más que triplica la cifra del mismo período del 2001. A igualdad de perímetro de consolidación y eliminando los efectos de la variación de los tipos de cambio en Latinoamérica Incumbente, la mejora hubiera sido del 148% y de 5 p.p. en el margen. El EBITDA del tercer trimestre ha sido elevado, en comparación con el mismo período de ejercicios anteriores, debido, por un lado, al cambio en el perímetro de consolidación, y por otro, a iniciativas de reducción de costes para la mejora de rentabilidad, que han tenido su mayor impacto en este trimestre, no siendo este resultado extrapolable al resto del ejercicio.

Por otro lado, es importante señalar la existencia en el tercer trimestre de un ingreso fiscal de 314 millones de euros como consecuencia de materializarse fiscalmente los saneamientos efectuados anteriormente de los fondos de comercio de Mediaways, al venderse la participación de Telefónica en esta sociedad a Highwayone.

## NEGOCIO DE DATOS

Con respecto a las inversiones acumuladas, en los primeros nueve meses de 2002, ascendieron a 134 millones de euros, con una reducción del 51% en relación con las realizadas en el mismo período del año 2001. La mayor parte de las inversiones de este período se han concentrado geográficamente en España y Brasil (fuera del estado de Sao Paulo).

### **EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS POR AREA**

En estos primeros nueve meses del año 2002, España ha contribuido con el 45% de los ingresos, seguido por Telefonica Deutschland (antiguo grupo mediaWays) con un 23%, América Incumbente con un 20% y un 12% por el resto de negocios (América Expansión, Red Internacional y Telefónica Soluciones).

#### ***Mercados Incumbentes***

Debido a la nueva estructura organizativa de Telefónica Data (concentración de las actividades de sistemas y consultoría de cliente en la Línea de Negocio de Soluciones), los resultados financieros correspondientes a España se comparan con el resultado proforma del mismo período del año 2001, sin incluir los resultados equivalentes de Telefónica Sistemas en España.

En España, en los primeros nueve meses del ejercicio 2002, los ingresos por operaciones alcanzaron los 572,6 millones de euros, un 4% superiores a los del mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar, en el ejercicio anterior, los ingresos no recurrentes del negocio ISP, que fue transferido a Telefónica de España en el último trimestre del 2001, el crecimiento hubiera sido de aproximadamente el 10%.

En relación con la distribución de los ingresos, hay que destacar el crecimiento en Servicios Internacionales (24%) y de Hosting (58%). Así, a septiembre de 2002, el 65% de los ingresos correspondieron a servicios de Redes Privadas Virtuales (RPVs), el 23% a servicios Internet, el 5% a ingresos de Servicios Internacionales, un 5% a servicios de Hosting y un 2% por otros servicios.

El EBITDA alcanzó los 136,8 millones de euros en los primeros nueve meses de 2002 con un margen de EBITDA del 24%, frente a los 118,6 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. El importante esfuerzo de contención de costes que se viene desarrollando se concreta en una mejora del 15% en el EBITDA respecto al año anterior y 2 p.p en el margen de EBITDA respecto al primer semestre de 2002.

En Latinoamérica se han logrado importantes avances en ingresos en moneda local, así como en la contención de gastos e inversiones, en un escenario de contracción económica y de desfavorable evolución en los tipos de cambio.

A septiembre de 2002, los ingresos en Argentina, Brasil, Chile y Perú, alcanzaron los 259,3 millones de euros, lo que representa una disminución del 16% respecto a septiembre de 2001, producida principalmente por la caída en los ingresos en Argentina y el efecto de la evolución negativa de los tipos de cambio. Estos ingresos habrían crecido en un 18% si excluyéramos sólo el efecto de tipo de cambio en Argentina y en un 29% si excluyéramos el efecto de tipo de cambio en los cuatro países de Latinoamérica.

El EBITDA en Latinoamérica se elevó de 16,8 millones de euros en septiembre de 2001 a 39,4 millones de euros en septiembre de 2002, con un aumento del 135% y mejorándose

## **NEGOCIO DE DATOS**

el margen sobre ingresos del 5,5% al 15,2%. Sin el efecto del tipo de cambio, la mejora en el EBITDA, en Latinoamérica, hubiera sido superior en 215 p.p.

La evolución del negocio en Brasil ha venido motivada, fundamentalmente, por la variación del tipo de cambio. El total de ingresos alcanzaron los 118,6 millones de euros, un 34% superior a los primeros nueve meses del año 2001. En moneda local, el aumento ha sido del 59%, alcanzando en septiembre de 2002 ingresos por 292,7 millones de reales con un EBITDA que ha pasado de ser negativo en 1 millón de reales a positivo en casi 40 millones de reales. Es importante destacar la continua mejora en márgenes de EBITDA, pasando de 9% en el primer semestre al 14% en el acumulado de los nueve primeros meses del ejercicio 2002.

### ***Mercados en Expansión***

En Alemania y Reino Unido (Telefonica Deutschland) los ingresos alcanzaron los 297 millones de euros, un 12% inferior al mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a la migración de clientes a banda ancha, menor tráfico cursado en banda estrecha y menores precios de los servicios impuestos por el regulador. Ingresos no recurrentes en el año 2001 se compensan, en parte, con los 43,8 millones de euros de ingresos, procedentes de la filial en Reino Unido.

El EBITDA de Telefónica Deutschland, en el 2002, alcanzó los 18,5 millones de euros, significando un 6,2% de margen sobre ventas, inferior en 4 p.p. al obtenido en los primeros nueve meses del año anterior. Esta reducción es consecuencia del cambio en el modelo de negocio de la compañía hacia una mayor oferta de servicios basados en tecnología XDSL. No obstante, es destacable que la cifra de Flujo de Caja Operativo (EBITDA-Capex) continúa siendo positiva, teniendo en cuenta la cifra acumulada de inversión en el periodo, de 14,2 millones de euros.

En cuanto a los países en América, donde Telefónica Data opera como nuevo entrante, esto es, en Colombia y México, además de su presencia en Miami (USA) con el Data Center, los ingresos acumulados a septiembre de 2002, ascendieron a 31,5 millones de euros, un aumento del 20% sobre los 26,2 millones de euros obtenidos a septiembre de 2001. La ralentización en el crecimiento de estos ingresos viene explicada por la disminución en el gasto esperado por parte de clientes actuales y potenciales.

El EBITDA, en los primeros nueve meses de 2002, fue negativo en 27 millones de euros. En el mismo periodo del 2001, con muy baja actividad operativa en los primeros meses, tanto en USA como en México, el EBITDA había sido negativo en 20 millones de euros. Este resultado es producto de que algunas compañías se encuentran aún en fase de desarrollo y que cuentan con costes fijos que requieren un mínimo de ingresos que la actual coyuntura económica no ha permitido alcanzar aún.

### ***Soluciones***

En el segundo trimestre de 2002, se creó la línea de negocio de Soluciones, unidad independiente que concentra las actividades de sistemas y consultoría de cliente y que incluye inicialmente, a Telefónica Sistemas en España y al que se incorporarían próximamente, entre otras filiales del Grupo Telefónica, Katalyx y Art Media.

Los ingresos acumulados a septiembre de 2002 suman 58,3 millones de euros con un EBITDA negativo de 2,3 millones de euros comparado contra 71,7 millones de euros de ingresos y un EBITDA positivo de 0,1 millones, en los primeros nueve meses de 2001.

## NEGOCIO DE DATOS

### *Red Internacional*

A Septiembre 2002, los ingresos procedentes de la Red Internacional, alcanzaron los 66,4 millones de euros, con un crecimiento del 55% comparados con los primeros nueve meses del 2001. El EBITDA, en el 2002, fue negativo en 2,5 millones de euros, con una mejora del 89% frente a los 23,4 millones de euros negativos de los nueve primeros meses de 2001.

### **GRUPO TELEFÓNICA DATA RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	1.300,4	1.365,4	(4,8)	389,1	442,8	(12,1)
Trabajos para inmovilizado (1)	6,3	8,9	(29,1)	0,0	(1,4)	N.S.
Gastos por operaciones	(1.188,2)	(1.337,5)	(11,2)	(327,6)	(428,3)	(23,5)
Otros ingresos (gastos) netos	(7,7)	(4,0)	89,5	5,2	(2,5)	c.s.
<b>EBITDA</b>	<b>110,8</b>	<b>32,8</b>	<b>237,7</b>	<b>66,7</b>	<b>10,6</b>	<b>526,7</b>
Amortizaciones	(154,3)	(134,9)	14,4	(44,1)	(49,5)	(10,9)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(43,5)</b>	<b>(102,1)</b>	<b>(57,4)</b>	<b>22,6</b>	<b>(38,9)</b>	<b>c.s.</b>
Resultados empresas asociadas	(26,7)	0,6	c.s.	(12,2)	1,4	c.s.
Resultados financieros	(65,1)	(36,3)	79,5	(17,6)	(12,8)	36,8
Amortización fondo comercio	(60,4)	(63,4)	(4,7)	(15,5)	(22,7)	(31,9)
Resultados extraordinarios	(741,3)	(0,7)	N.S.	(33,1)	(0,1)	N.S.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(937,0)</b>	<b>(201,9)</b>	<b>364,1</b>	<b>(55,8)</b>	<b>(73,1)</b>	<b>(23,6)</b>
Provisión impuesto	419,6	10,6	N.S.	339,3	13,8	N.S.
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(517,5)</b>	<b>(191,3)</b>	<b>170,6</b>	<b>283,5</b>	<b>(59,3)</b>	<b>c.s.</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	37,4	44,3	(15,7)	(0,6)	16,4	c.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>(480,1)</b>	<b>(146,9)</b>	<b>226,8</b>	<b>282,9</b>	<b>(42,9)</b>	<b>c.s.</b>

(1) Incluye obra en curso.

## NEGOCIO DE MEDIA

### GRUPO ADMIRA MEDIA

Tal y como se informó en el trimestre anterior, el 30 de mayo de 2002 el Consejo de Administración del Grupo Admira Media acordó iniciar el procedimiento de escisión del Grupo en dos nuevas compañías; la primera de ellas denominada Corporación Admira Media, y la segunda, Telefónica Contenidos. Este proceso aún no ha concluido, por lo que se publican los resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2002 con la misma estructura del trimestre anterior.

Para el análisis de los resultados correspondientes al período enero-septiembre de 2002, se deben tener en cuenta, principalmente, los siguientes factores:

- La inversión en publicidad sigue estando afectada por la recesión económica a nivel global. Este factor ha influido, en primer lugar, en el negocio de Televisión y Radio en Abierto, y posteriormente, en el de Producción de Contenidos Audiovisuales, como reacción de las primeras a un escenario de reducción de su principal fuente de ingresos.
- Los negocios de Admira en Argentina se siguen viendo afectados por el escenario de crisis económica, impactando significativamente en su resultado consolidado, debido al menor volumen de negocio generado y al efecto de conversión de moneda local a euros. Como ya se comentó en el anterior trimestre, con fecha 4 de julio de 2002 se ha materializado la venta en Argentina de Azul TV al grupo H.F.S. Media S.A.
- En el mes de septiembre se ha cerrado la venta de la participación que Admira Media tenía en el grupo Uniprex (Onda Cero Radio) y Radio Voz a Antena 3 de Televisión. Cabe recordar que como consecuencia de esta operación, a partir de enero del 2002 Onda Cero Radio dejó de ser consolidada por integración global y pasó a consolidarse por puesta en equivalencia en el mismo porcentaje de la participación de Admira Media en Antena 3 Televisión.

En cuanto a sus resultados, el Grupo Admira Media obtuvo unos ingresos consolidados de 724,2 millones de euros, un 28,0% inferiores a los del mismo período del ejercicio anterior. Esta reducción de ingresos tiene su principal origen en los factores explicados anteriormente: ATCO y Endemol, que contribuyen con 147 y 74 millones de euros menos que el mismo período del año anterior, respectivamente, y el cambio de criterio de consolidación de Onda Cero Radio, que supone 50 millones de euros menos que en el ejercicio anterior. A igualdad de perímetro de consolidación y excluyendo el efecto de la devaluación del peso argentino los ingresos consolidados hubieran sido de 850,5 millones de euros, un 16% menos que el año anterior.

En términos de EBITDA, el Grupo Admira mantiene un resultado positivo consolidado de 77,6 millones de euros, un 5,5% inferior al del mismo período del año 2001. Las cifras acumuladas a septiembre de 2002 muestran la rápida adaptación a la nueva situación mediante una política de fuerte ahorro de costes (la cifra acumulada de gastos por operaciones en el período ha descendido en un 29,9 % con relación al mismo período del año anterior) que ha permitido absorber en gran parte la disminución de las ventas, mejorando los márgenes en 2,5 p.p. con respecto al mismo período del año anterior (margen de EBITDA del 10,7% a septiembre de 2002 frente a un margen del 8,2% a septiembre de 2001).

## **NEGOCIO DE MEDIA**

La aportación del Grupo Admira a los resultados extraordinarios del Grupo Telefónica, es negativa en 168 millones de euros. Como se ha informado anteriormente, la venta de Azul TV ha supuesto el reconocimiento de unas pérdidas extraordinarias de 161 millones de euros.

Las inversiones realizadas en los nueve primeros meses de 2002, de 42,9 millones de euros, suponen una variación negativa del 33,2% con respecto al mismo período del año 2001.

### **TELEFÓNICA CONTENIDOS**

#### ***Endemol***

Siguiendo la tendencia apuntada en el trimestre anterior, Endemol ha registrado unos ingresos consolidados de 575 millones de euros durante los primeros nueve meses de 2002, un 11% inferiores al mismo período del año anterior. Esto es debido a la negativa evolución de algunos de sus mercados tradicionales (Holanda y Alemania), parcialmente compensada por la buena evolución de sus operaciones en Francia y España. Concretamente en Francia, Endemol se convierte en una productora de referencia gracias a su acuerdo marco de producción con TF1.

Por su parte, el buen comportamiento del negocio en España se debe al éxito cosechado por Gestmusic por la comercialización del formato Operación Triunfo a través de diversos canales de distribución. Recientemente se inició la producción de la segunda edición de este formato en España, que en su primera edición batió récords históricos de audiencia. Debido a este éxito y con la intención de controlar la plena explotación internacional de éste y otros formatos que están siendo preparados por Gestmusic, Endemol aumentó su participación del 60% al 100% en dicha sociedad con fecha 17 de septiembre de 2002.

El EBITDA acumulado asciende en el mes de septiembre a 107 millones de euros, la misma cifra reportada en el mismo período del año anterior. El margen de EBITDA pasa de ser el 16,6% en septiembre de 2001 al 18,7% en septiembre de 2002. Ello es debido, principalmente, a que la compañía está trasladando con bastante éxito esta ralentización de los ingresos a sus costes operativos. Hasta 30 de septiembre se han invertido 11 millones de euros en costes extraordinarios de reestructuración, especialmente en Holanda y Alemania.

#### ***Vía Digital***

Siguiendo la tendencia del trimestre anterior, Vía Digital ha continuado desarrollando su estrategia basada en el incremento de la calidad de su actual cartera de clientes y la mejora de la eficiencia en sus operaciones. La base actual de clientes se sitúa en 811.000, lo que supone un incremento interanual del 8%, manteniendo su cuota de mercado frente a la competencia, a pesar de la contención en gastos comerciales y de marketing.

Los ingresos se incrementan en un 36%, hasta 267 millones de euros, con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Al mismo tiempo, el EBITDA de la compañía presenta una mejora del 17%, hasta situarse en una pérdida de 174 millones de euros, fruto de políticas de racionalización de costes y mejora de la calidad de la base de clientes (como resultado de la promoción de paquetes de canales configurables por el usuario).

## **NEGOCIO DE MEDIA**

Dentro del marco del proceso de racionalización de la Televisión de pago y de la industria de contenidos que actualmente está en curso en Europa, el proceso de integración de las plataformas de TV digital vía Satélite existentes en España (Canal Satélite Digital, perteneciente a Sogecable, y la propia Vía Digital) sigue su curso, quedando la decisión final en manos del Gobierno español, cuya decisión deberá hacerse pública antes del próximo 14 de diciembre de 2002.

Durante el tercer trimestre del año cabe destacar la explotación de los derechos del Mundial de Fútbol de Corea y Japón, estando Vía Digital, además, en posesión de los derechos para la emisión del Mundial de Alemania de 2006.

### **CORPORACIÓN ADMIRA MEDIA**

#### ***Antena 3 / Onda Cero***

Como ya se apuntaba en el anterior trimestre, el mercado publicitario en televisión sigue sin alcanzar los niveles del ejercicio 2001 (inferiores en un 1,4%), no existiendo signos de recuperación a medio plazo. Antena 3 sigue siendo la cadena más vista tras TVE-1 con una cuota de pantalla acumulada durante los primeros nueve meses del año del 20,5% igualando su posición respecto al mismo periodo del año anterior, y seguida por Tele 5 con una cuota de pantalla del 19,7% (cuya cuota en el mismo periodo del 2001 era del 21,4%).

Considerando el negocio de TV en Abierto de Antena 3 de forma individual, los ingresos acumulados a septiembre del 2002 por Antena 3 TV han ascendido a 357,8 millones de euros, lo que supone un descenso del 4% con relación al mismo periodo de 2001. El EBITDA muestra una pérdida de 12,7 millones de euros. La disminución de EBITDA se debe fundamentalmente al impacto económico de la compra de los derechos de transmisión del Mundial de Fútbol, y al efecto de estacionalidad de los meses de julio y agosto.

La operación de adquisición de Onda Cero Radio por parte de Antena 3, como se comentó anteriormente, se ha cerrado durante el mes de septiembre. Para financiar la adquisición de Onda Cero Radio, Antena 3 ha solicitado un préstamo sindicado por 230 millones de euros, habiéndose desembolsado un préstamo puente por importe 138 millones de euros a fecha de 30 de septiembre de 2002. Dicho préstamo sindicado se ha cerrado a lo largo del mes de octubre.

Onda Cero Radio, por su parte, ha aumentado sus ingresos con relación al mismo periodo de 2001 en un 8,6% hasta 54,0 millones de euros, reflejando las características diferenciales de la publicidad en Radio frente a Televisión en Abierto (con un fuerte componente local que les confiere un comportamiento más estable). Este buen comportamiento de las ventas se traduce en una mejora sustancial del EBITDA que ha visto reducir sus pérdidas un 30%, hasta alcanzar la cifra negativa de 5,0 millones de euros.

#### ***ATCO***

Como ya se apuntaba en el anterior trimestre, la crisis económica por la que está pasando Argentina sigue condicionando fuertemente la actividad de ATCO. El mercado publicitario de televisión en abierto, a pesar de haber mejorado levemente en el último trimestre, presenta un descenso del 45% sobre el mismo periodo de 2001.

## NEGOCIO DE MEDIA

Esta situación se traduce en un fuerte descenso de los ingresos y en un empeoramiento del EBITDA con relación al mismo periodo de 2001. En moneda local, los ingresos alcanzan los 98,4 millones de pesos a septiembre en 2002, lo que representa una caída del 39% con respecto al mismo período de 2001. Por su parte, el EBITDA negativo asciende a 44,2 millones de pesos, habiendo sido negativos en 2,7 millones de pesos en el mismo período del ejercicio anterior.

En términos de audiencia en el acumulado del año, Telefé mantiene el liderazgo en la audiencia en hogares (32,2% frente a 28,5% de su principal competidor).

### GRUPO ADMIRA MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	724,2	1.005,8	(28,0)	245,5	322,2	(23,8)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	0,2	110,8	0,0	(0,4)	N.S.
Gastos por operaciones	(648,3)	(924,6)	(29,9)	(224,2)	(307,9)	(27,2)
Otros ingresos (gastos) netos	1,4	0,8	70,8	(4,4)	(0,9)	396,1
<b>EBITDA</b>	<b>77,6</b>	<b>82,2</b>	<b>(5,5)</b>	<b>16,9</b>	<b>13,0</b>	<b>30,4</b>
Amortizaciones	(39,7)	(58,0)	(31,5)	(5,7)	(18,5)	(69,3)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>37,9</b>	<b>24,1</b>	<b>56,9</b>	<b>11,3</b>	<b>(5,5)</b>	<b>c.s.</b>
Resultados empresas asociadas	(178,3)	(112,4)	58,6	(62,0)	(55,5)	11,6
Antena 3TV	(32,9)	16,4	c.s.	(23,6)	(5,1)	366,8
Vía Digital	(100,4)	(102,8)	(2,3)	(33,8)	(34,1)	(0,9)
Otras	(45,0)	(26,1)	72,4	(4,5)	(16,4)	(72,3)
Resultados financieros	(114,0)	(73,1)	55,8	(39,4)	(24,3)	62,3
Amortización fondo comercio	(69,5)	(81,9)	(15,2)	(24,0)	(18,3)	31,2
Resultados extraordinarios	(168,3)	(59,3)	183,9	24,0	(16,6)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(492,2)</b>	<b>(302,7)</b>	<b>62,6</b>	<b>(90,1)</b>	<b>(120,2)</b>	<b>(25,0)</b>
Provisión impuesto	119,7	31,2	283,3	21,8	15,1	44,8
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(372,5)</b>	<b>(271,4)</b>	<b>37,2</b>	<b>(68,3)</b>	<b>(105,1)</b>	<b>(35,0)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,7)	11,6	c.s.	(0,3)	1,8	c.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>(374,2)</b>	<b>(259,8)</b>	<b>44,0</b>	<b>(68,5)</b>	<b>(103,4)</b>	<b>(33,7)</b>

(1) Incluye obra en curso.

Nota: Onda Cero pasa a consolidarse dentro de Antena 3 en 2002.



## NEGOCIO DE INTERNET

### GRUPO TERRA LYCOS

Los resultados del tercer trimestre se enmarcan en un escenario macroeconómico desfavorable, en el que se mantiene la debilidad del entorno económico internacional y la incertidumbre sobre la capacidad de crecimiento de la economía americana con su impacto negativo en el negocio de publicidad, y la inestabilidad de las economías latinoamericanas con su reflejo en la volatilidad de los tipos de cambio.

A pesar de las depreciaciones registradas por las monedas latinoamericanas en el presente ejercicio, los ingresos generados en esta región continúan siendo los de mayor crecimiento (+22,8% en términos interanuales hasta alcanzar los 170,8 millones de euros) gracias a la positiva evolución del negocio en moneda local.

En este entorno, Terra Lycos ha alcanzado unos ingresos totales de 144,9 millones de euros en el tercer trimestre de 2002. De aplicar los tipos de cambio medios vigentes al cierre de junio, los ingresos habrían ascendido a 168 millones de euros, en línea con la previsión de 165-175 millones de euros facilitada por la compañía para el tercer trimestre en base a dichos tipos de cambio. El EBITDA del tercer trimestre se situó en -31,5 millones de euros, un 16,9% inferior respecto a la pérdida bruta de explotación del segundo trimestre del año.

Desde un punto de vista operativo, el Grupo Terra Lycos mantiene el foco en el desarrollo de su modelo de negocio OBP (Open, Basic, Premium), con el objetivo de rentabilizar su audiencia mediante el incremento de productos, servicios y clientes de pago, diversificar las fuentes de ingresos y aumentar su componente fijo, y limitar el impacto en resultados de la crisis actual del mercado publicitario, especialmente on-line.

Así, los clientes de pago superaron los 2,5 millones de clientes a cierre de septiembre, más de 800.000 que a cierre de 2001 y con un peso del 47% sobre la base total de clientes. El significativo crecimiento de los clientes de pago tiene su base en la positiva evolución de los suscriptores de servicios de comunicación y portal, que representan más del 85% del crecimiento total y se multiplican por 3 respecto a la cifra de cierre de 2001 para superar el millón de clientes. Los clientes de pago del negocio de acceso se sitúan cerca de 1,4 millones, equivalente a un crecimiento del 12% respecto a septiembre de 2001, cerrando los nueve primeros meses del año con un parque de 342.000 conexiones ADSL.

La cifra total de clientes de la compañía, incluyendo a los clientes de acceso gratuito, ascendió a 5,3 millones, cifra que se ha visto afectada en los últimos meses por el cierre del servicio de acceso gratuito en Brasil y México.

El promedio de páginas vistas diarias en el tercer trimestre de 2002 ha ascendido a 390 millones, mientras que la cifra de usuarios únicos se ha elevado a 118 millones a septiembre 2002, un 8,3% más que en el mismo periodo del año anterior.

La compañía continúa con su estrategia de lanzamiento de nuevos productos y servicios, así como la ejecución de acuerdos estratégicos y compras selectivas de cara a reforzar su posición competitiva en los mercados en los que opera. En productos y servicios, destaca el lanzamiento de "Lycos Search 6.0", que incorpora significativas mejoras sobre el buscador anterior, "Mi Terra", nueva herramienta de personalización de la página de inicio, "Lycos Insite AdBuyer", plataforma integrada de servicios de inclusión de publicidad, y Rumbo (servicios integrales de viajes y turismo a través de Internet) en Perú, Colombia y

## **NEGOCIO DE INTERNET**

Venezuela a lo largo del trimestre, con lo que la compañía cuenta ya con presencia en los 7 principales países latinoamericanos.

Respecto a adquisiciones, destacar la compra de GetRelevant, Inc., proveedor online de servicios de marketing directo, que supone añadir un potente paquete de productos a los completos servicios de marketing directo de Terra Lycos y que permite a los clientes publicitarios de la compañía acceder a una audiencia cualificada para alcanzar mayores tasas de conversión.

Asimismo, la compañía se encuentra en un proceso constante de evaluación de sus diferentes líneas de negocio con foco en rentabilizar las operaciones, con el resultado de la venta de Lycos Korea y Lycos Canadá en este ejercicio.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos del período enero-septiembre alcanzaron los 465,4 millones de euros, inferiores en un 11,6% a los registrados en el mismo período del ejercicio anterior. La caída de los ingresos de media (-20,6% interanual), por el efecto negativo de la crisis de la publicidad en los ingresos de Estados Unidos (-31,8% interanual), que no son compensados por la mejora de los ingresos de acceso (+5,2% interanual), explican la caída de ingresos consolidados.

En este sentido, los ingresos de media y los generados por Estados Unidos siguen reduciendo su peso sobre los ingresos totales, representando el 58% y el 40% en los nueve primeros meses, respectivamente (65% y 52% en el mismo período de 2001).

Es necesario destacar que, tal y como estaba previsto en el acuerdo estratégico firmado con fecha 16 de mayo de 2000 por Bertelsmann, Terra Networks, Lycos y Telefónica, el 27 de octubre de 2002 ha entrado en vigor la segunda fase de dicho acuerdo en la que Telefónica tiene el compromiso de adquirir productos y servicios al Grupo Terra por el importe no contratado por el Grupo Bertelsmann, hasta una cantidad máxima de 675 millones de dólares, durante los siguientes 36 meses.

Para el desarrollo de la segunda fase los comités previstos en el acuerdo procederán a adaptar el catálogo de productos y servicios a los nuevos desarrollos tecnológicos, a las necesidades específicas de Bertelsmann y Telefónica.

Terra Lycos mantiene la presión a la baja de los costes, gracias a la reducción de los costes de comunicación, y la contención de los gastos de marketing, contenidos y personal (caída de la plantilla en un 5,8%). La compañía continúa profundizando en la gestión eficiente de los recursos, como muestra la reducción adicional de la plantilla de Lycos en un 21% en el mes de Octubre. Así, se está compensando con éxito la menor actividad a nivel de ingresos, registrando un EBITDA acumulado de -116,3 millones de euros, pérdidas inferiores en 95,6 millones de euros a las contabilizadas en el ejercicio pasado.

Por último, Terra Lycos mantiene el foco en la gestión de su posición de caja, que asciende a 1.807 millones de euros al cierre del tercer trimestre.

**NEGOCIO DE INTERNET**
**GRUPO TERRA LYCOS  
DATOS OPERATIVOS**

<i>Datos no auditados</i>	SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
	<b>Total Clientes (millones)</b>	<b>5,3</b>	<b>N.S.</b>
Clientes de acceso	4,2	4,3	(2,3)
% de Pago	33%	30%	3,0
% gratuitos	67%	70%	(3,0)
ADSL (miles)	342	174	96,6
En España	125	91	37,4
En Latinoamérica	217	83	163,0
Portal+servicio de comunicaciones (millones)	1,1	N.S.	N.S.
Total Clientes de Pago (millones)	2,5	N.S.	N.S.
de Acceso	55%	N.S.	N.S.
de servicios de comunicaciones+Portal	45%	N.S.	N.S.
<b>Páginas servidas Media Diaria (millones)</b>	<b>390</b>	<b>481</b>	<b>(18,9)</b>
<b>Visitantes Únicos (millones)</b>	<b>118</b>	<b>109</b>	<b>8,3</b>

**GRUPO TERRA LYCOS  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	465,4	526,5	(11,6)	144,9	169,9	(14,7)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,8	0,4	108,0	0,2	0,1	121,5
Gastos por operaciones	(567,1)	(721,6)	(21,4)	(174,5)	(219,6)	(20,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(15,4)	(17,2)	(10,5)	(2,2)	(6,6)	(66,8)
<b>EBITDA</b>	<b>(116,3)</b>	<b>(211,9)</b>	<b>(45,1)</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(56,3)</b>	<b>(44,0)</b>
Amortizaciones	(110,4)	(109,4)	1,0	(33,8)	(35,7)	(5,2)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(226,8)</b>	<b>(321,3)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(65,4)</b>	<b>(91,9)</b>	<b>(28,9)</b>
Resultados empresas asociadas	(60,3)	(173,0)	(65,2)	(21,2)	(46,7)	(54,6)
Resultados financieros	49,3	96,6	(48,9)	15,6	27,7	(43,6)
Amortización fondo comercio	(191,1)	(320,3)	(40,3)	(62,2)	(49,2)	26,3
Resultados extraordinarios	0,9	(31,4)	c.s.	3,8	(24,7)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(427,9)</b>	<b>(749,4)</b>	<b>(42,9)</b>	<b>(129,3)</b>	<b>(185,0)</b>	<b>(30,1)</b>
Provisión impuesto	92,7	275,0	(66,3)	30,4	101,7	(70,1)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(335,2)</b>	<b>(474,4)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(98,9)</b>	<b>(83,3)</b>	<b>18,7</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	3,0	1,1	170,2	0,2	0,4	(60,0)
<b>Resultado neto</b>	<b>(332,2)</b>	<b>(473,3)</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(98,7)</b>	<b>(82,9)</b>	<b>19,1</b>

(1) Incluye obra en curso.

## NEGOCIO DE DIRECTORIOS

### NEGOCIO DE DIRECTORIOS DE TELEFÓNICA

Durante los nueve primeros meses del año 2002 el Grupo TPI experimenta un crecimiento sustancial en ingresos, EBITDA y resultado neto respecto al mismo período del año anterior. Los ingresos crecen un 8,9% hasta los 408,9 millones de euros, el EBITDA alcanza los 117,0 millones de euros (+26,3%), y el Resultado Neto mejora en un 38,3% hasta alcanzar un total de 64,3 millones de euros. Estos resultados se deben fundamentalmente a:

- La buena evolución de TPI España cuyos ingresos publicitarios se incrementan un 4,8% hasta los 271,6 millones de euros, a pesar de la débil situación del mercado publicitario español.
- La incorporación en este ejercicio de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo desde el comienzo del año, que supone una aportación de 33,3 millones de euros de ingresos, y 7,2 millones de euros de EBITDA en los nueve primeros meses del año.
- El buen comportamiento de las filiales en Chile y Perú, que con crecimientos en ingresos del 11,4% y del 5,8% respectivamente en moneda local, compensan en parte, la depreciación experimentada en sus monedas. Por otra parte, la depreciación del real brasileño minora el impacto negativo de sus pérdidas en el Grupo consolidado.
- La publicación de la segunda edición de GuiaMais en la capital de Sao Paulo, Guarulhos, Riberao Preto y Curitiba.

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 parciales no sean comparables y homogéneos entre sí, ni extrapolables a final de año.

A pesar de la depreciación experimentada por las monedas latinoamericanas, el buen comportamiento de las distintas empresas filiales, unido a la política de contención de gastos y a la introducción de medidas de eficiencia operativa, permite mantener las previsiones de EBITDA para final de año a tipos de cambio medio de los nueve primeros meses del año, en el +13/16%. Sin embargo, este mal comportamiento de las divisas latinoamericanas resta 4 p.p. de crecimiento en ingresos, cuya previsión para fin de año quedaría en +3/5%.

TPI España aporta el 72,4% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado de 100,3 millones de euros. Los ingresos publicitarios crecen un 4,8% hasta los 271,6 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento orgánico, libro contra libro, experimentado en Páginas Amarillas (+3,3%), y en Páginas Blancas (+7,8%). Por otra parte, destaca el buen comportamiento del producto internet, cuyos ingresos crecieron un 27,0%, respecto al mismo período del año anterior.

Latinoamérica representa el restante 27,6% de los ingresos y aporta al Grupo un EBITDA positivo de 16,7 millones de euros, comparado con un EBITDA de 5,3 millones de euros en los nueve primeros meses del año 2001.

Por lo que respecta al conjunto de los negocios de directorios del Grupo Telefónica, el crecimiento total de los ingresos queda, además, afectado por la evolución del peso argentino, aunque el EBITDA crece un 41,1% y el resultado neto un 107,3%.

**NEGOCIO DE DIRECTORIOS**
**GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS  
DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA**

<i>Datos no auditados</i>	SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
	<b>Libros publicados</b>		
Páginas Amarillas	* 56	48	
Páginas Blancas	46	46	
(Millones de euros)			
<b>Desglose de Ingresos</b>			
Publicitarios	271,6	259,1	4,8
Editorial	252,9	243,9	3,7
Páginas Amarillas	206,7	200,7	3,0
Páginas Blancas	45,2	42,2	7,2
Otros	1,0	1,1	(2,7)
Internet	16,2	12,8	27,0
Habladas	2,5	2,4	1,4
Operadora	18,9	20,3	(7,1)
Otros	3,3	3,1	4,7

\* Incluye desglose residencial/empresas

**NEGOCIO DE DIRECTORIOS DEL GRUPO TELEFÓNICA  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	415,6	421,4	(1,4)	218,9	228,6	(4,3)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	13,5	N.S.	0,0	13,2	N.S.
Gastos por operaciones	(270,1)	(327,7)	(17,6)	(117,7)	(154,8)	(24,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(28,8)	(24,6)	16,9	(15,1)	(13,6)	11,3
<b>EBITDA</b>	<b>116,6</b>	<b>82,6</b>	<b>41,1</b>	<b>86,1</b>	<b>73,4</b>	<b>17,2</b>
Amortizaciones	(21,3)	(19,6)	8,8	(6,1)	(9,7)	(37,4)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>95,4</b>	<b>63,1</b>	<b>51,1</b>	<b>80,0</b>	<b>63,7</b>	<b>25,5</b>
Resultados empresas asociadas	(1,1)	(0,8)	30,4	(0,4)	(0,6)	(40,4)
Resultados financieros	4,1	(12,4)	c.s.	9,0	(3,9)	c.s.
Amortización fondo comercio	(1,3)	(1,8)	(29,2)	(0,4)	(0,7)	(38,3)
Resultados extraordinarios	(0,8)	0,2	c.s.	(0,3)	(1,9)	(85,5)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>96,3</b>	<b>48,3</b>	<b>99,5</b>	<b>87,9</b>	<b>56,6</b>	<b>55,2</b>
Provisión impuesto	(32,0)	(24,3)	31,8	(23,9)	(25,0)	(4,7)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>64,3</b>	<b>24,0</b>	<b>167,9</b>	<b>64,1</b>	<b>31,6</b>	<b>102,7</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,4)	6,3	c.s.	(14,0)	(3,0)	372,4
<b>Resultado neto</b>	<b>62,9</b>	<b>30,4</b>	<b>167,9</b>	<b>50,1</b>	<b>28,6</b>	<b>74,9</b>

(1) Incluye obra en curso.

Nota: Incluye todos los negocios de directorios del Grupo Telefónica desde 1 de enero de 2001.

**NEGOCIO DE DIRECTORIOS**
**GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS  
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	408,9	375,3	8,9	217,9	222,5	(2,1)
Gastos por operaciones	(291,9)	(282,7)	3,3	(131,4)	(142,0)	(7,5)
<b>EBITDA</b>	<b>117,0</b>	<b>92,6</b>	<b>26,3</b>	<b>86,5</b>	<b>80,6</b>	<b>7,4</b>
Amortizaciones	(20,4)	(16,2)	25,7	(6,1)	(8,1)	(24,0)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>96,6</b>	<b>76,4</b>	<b>26,4</b>	<b>80,4</b>	<b>72,5</b>	<b>10,9</b>
Resultados empresas asociadas	(1,1)	(0,8)	30,5	(0,3)	(0,4)	(3,6)
Resultados financieros	4,1	(8,6)	c.s.	9,8	(2,9)	c.s.
Amortización fondo comercio	(2,3)	(1,6)	41,8	(0,8)	(0,5)	42,9
Reversión diferencias negativas de consolidación	1,1	0,0	n.s.	0,4	0,0	n.s.
Resultados extraordinarios	(0,5)	0,3	c.s.	(0,3)	(0,5)	(34,1)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>97,9</b>	<b>65,7</b>	<b>48,9</b>	<b>89,2</b>	<b>68,3</b>	<b>30,7</b>
Provisión impuesto	(32,0)	(24,2)	32,4	(23,9)	(25,7)	(7,1)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>65,9</b>	<b>41,6</b>	<b>58,5</b>	<b>65,3</b>	<b>42,7</b>	<b>53,1</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,7)	4,9	c.s.	(14,2)	(3,9)	264,9
<b>Resultado neto</b>	<b>64,3</b>	<b>46,5</b>	<b>38,3</b>	<b>51,1</b>	<b>38,7</b>	<b>32,0</b>

## NEGOCIO DE CALL-CENTER

### ATENTO

El Grupo Atento, empresa especializada en la prestación de servicios de atención de las relaciones entre las empresas y sus clientes a través de contact centers o plataformas multicanal (teléfono, fax, internet...), ha continuado durante el tercer trimestre con una gestión encaminada a la reducción de costes y a la mejora de la eficiencia operativa. Esta gestión está incluida dentro del enfoque que tiene la compañía en obtener una consolidación del negocio en los mercados en los que está presente, con un claro liderazgo en los países de habla hispana y portuguesa.

Desde el punto de vista financiero, Atento ha obtenido en los nueve primeros meses del año unos ingresos por operaciones de 435,6 millones de euros, lo que supone un 7,6% menos que en el mismo período del año anterior, debido fundamentalmente al efecto tipo de cambio, que resta 11 p.p., y que se compensa con la mayor aportación de México, Venezuela y Centro América, principalmente. Por países, España y Brasil siguen siendo los mercados con mayor aportación en volumen de ingresos, aportando el 40% y el 34% respectivamente de las ventas del Grupo, aunque respecto a septiembre del año anterior el país latinoamericano ha reducido su contribución en 8 p.p y España lo ha aumentado en 2 p.p. Debe señalarse que la aportación de los clientes externos al Grupo Telefónica sigue aumentando sobre el total de ingresos de la compañía, y que la diversificación entre sectores es cada vez más significativa, incrementando su peso respecto al año anterior los sectores de consumo, energía y Administraciones Públicas, si bien el sector de telecomunicaciones y financiero siguen representado un alto porcentaje (85% del total de los ingresos).

Por lo que respecta a los gastos operativos, estos han alcanzado los 401,5 millones de euros en enero-septiembre 2002, un 7,2% menos que en el mismo período de 2001, resultado de la contención de costes llevada a cabo en el tercer trimestre del ejercicio (-22,7% vs 3T01). Recordar que en la primera mitad del año, el aumento de gastos de personal (aumento salarial por convenio del 8% en España y la provisión por el aumento del 6% en Brasil) no lograban compensar las reducciones de los servicios exteriores y aprovisionamientos. En este sentido, en el tercer trimestre de 2002, los gastos de personal presentan una caída del 20,1% respecto al mismo período del año anterior, similar a la de los servicios exteriores (-23,5%). En términos acumulados a septiembre, los gastos de personal se han reducido interanualmente un 2,4% frente a -20,1% de la partida de aprovisionamientos y -16,4% la de servicios exteriores.

Consecuencia de la evolución de ingresos y gastos, el EBITDA en los nueve meses del año ha ascendido a 30,5 millones de euros frente a 36,9 millones de euros en el mismo período del año anterior por los ajustes realizados para lograr una mayor eficiencia en el negocio, y que sitúa el margen EBITDA en el 7,0% (7,8% en septiembre 2001), 1,8 p.p. superior al de junio 2002. Este incremento de rentabilidad se acentúa si se compara el tercer trimestre aislado de 2002 frente al de 2001, al observarse una mejora del margen EBITDA de 4,3 p.p. (11,7%).

El resultado neto del Grupo a finales de septiembre ha totalizado 83,0 millones de euros negativos, que frente al mismo período de 2001 presenta un aumento del 13,2%.

A nivel operativo, a 30 de septiembre Atento contaba con 28.258 posiciones construidas, lo que significa una reducción de 1.301 frente al mismo período del año anterior, que está motivada por el enfoque actual de rentabilizar la capacidad instalada y aumentar la ocupación.

## NEGOCIO DE CALL-CENTER

En el acumulado de los primeros nueve meses del presente año, el ingreso por posición ocupada alcanza 2.337 euros, una caída del 7%, principalmente por el efecto tipo de cambio. Por otro lado, el ratio de ocupación muestra una estabilidad en torno al 77% y Atento ha logrado un avance sustancial del ratio de productividad laboral (70%), que aumenta 7 p.p. respecto a septiembre 2001.

Por último, mencionar que la inversión acumulada hasta septiembre 2002 ha ascendido a 14,3 millones de euros, un 82% menos que lo invertido en el mismo período del año anterior, debido al grado de madurez de las operaciones.

### GRUPO ATENTO RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	435,6	471,5	(7,6)	123,6	154,5	(20,0)
Gastos por operaciones	(401,5)	(432,7)	(7,2)	(109,4)	(141,6)	(22,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(3,6)	(1,9)	91,7	0,3	(1,5)	c.s.
<b>EBITDA</b>	<b>30,5</b>	<b>36,9</b>	<b>(17,3)</b>	<b>14,5</b>	<b>11,4</b>	<b>27,3</b>
Amortizaciones	(60,2)	(59,6)	1,0	(16,3)	(23,2)	(30,0)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(29,7)</b>	<b>(22,7)</b>	<b>30,9</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(84,9)</b>
Resultados financieros	(67,7)	(43,7)	55,0	(22,0)	(15,6)	41,3
Amortización fondo comercio	(6,3)	(6,3)	0,3	(2,0)	(2,1)	(6,5)
Resultados extraordinarios	(1,0)	(18,6)	(94,7)	1,9	(17,8)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(104,7)</b>	<b>(91,2)</b>	<b>14,7</b>	<b>(23,9)</b>	<b>(47,4)</b>	<b>(49,5)</b>
Provisión impuesto	21,0	16,2	29,8	7,2	9,8	(26,7)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(83,7)</b>	<b>(75,0)</b>	<b>11,5</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(55,4)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	0,6	1,7	(63,7)	(0,1)	0,6	c.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>(83,0)</b>	<b>(73,4)</b>	<b>13,2</b>	<b>(16,9)</b>	<b>(37,0)</b>	<b>(54,4)</b>



**NEGOCIO DE GESTION DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA****EMERGIA**

Los resultados financieros de Emergia en los nueve primeros meses del ejercicio siguen influidos por un entorno de mercado que continúa siendo difícil, en el que los operadores y clientes han reducido significativamente sus niveles de inversión y gastos ante los distintos problemas a los que se enfrentan, si bien es destacable que la demanda está mostrando signos de recuperación en España y Brasil, particularmente la de conectividad IP internacional. La calidad técnica, la solvencia y el respaldo financiero se perciben por los clientes como las principales fortalezas al momento de comprar o alquilar capacidad.

Los ingresos por operaciones han alcanzado en el período enero-septiembre 2002 24,5 millones de euros frente a los 6,7 millones de euros obtenidos en el mismo período del año anterior. El EBITDA ha totalizado 29,4 millones de euros negativos, lo que supone una mejora interanual del 35,9%, resultado de los mayores ingresos (los clientes externos al Grupo Telefónica superan el 45%), de la renegociación de distintos contratos de operación y mantenimiento y de la implementación de una política importante de reducción de gastos, especialmente en el tercer trimestre del ejercicio. Así, atendiendo al comportamiento del período julio-septiembre 2002 frente al mismo de 2001, Emergia ha registrado un crecimiento de los ingresos del 65,3% (8,9 millones de euros) y una caída del 40,2% en los gastos operativos (marketing y gastos generales). Ambos factores, han permitido alcanzar una mejora del EBITDA del 72,8% respecto al mismo trimestre de 2001 (4,6 millones de euros negativos).

Es conveniente recordar que no resulta del todo significativo comparar los resultados acumulados hasta septiembre con los del mismo período del año anterior, dado que Emergia comenzó a realizar operaciones en abril de 2001.

Como consecuencia de la estrategia de expansión de rutas seguida por Emergia, a finales de 2000 la Compañía formalizó un acuerdo de intercambio de capacidad ("swap") con Global Crossing, registrando como ingreso la capacidad vendida, que se devenga en el transcurso de la vida útil del cable, y como coste la capacidad comprada, sin generar beneficio alguno. En este ejercicio, Emergia eliminó los ingresos y los costes generados por este tipo de operaciones de acuerdo con la opinión manifestada por los expertos de la SEC y comunicada a su Comité de Regulación en agosto de este año. En consecuencia, los ingresos y costes por 890.000 dólares contabilizados como consecuencia de la operación con Global Crossing en el 2002 han sido eliminados y ni la cuenta de resultados ni el balance reflejan de situación ya saldos vinculados a este tipo de intercambios de capacidad.

## EMPRESAS INCLUIDAS EN CADA ESTADO FINANCIERO

- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V., que se ha considerado perteneciente al Grupo Admira Media, S.A. Igualmente, la inversión en Mediaways GmbH Internet Services, S.A., que ha estado participada hasta el 30 de septiembre de 2002 por Telefónica, S.A., se ha vendido a HighwayOne Germany en dicha fecha, viniendo incluidos en los resultados del grupo Telefónica Data los efectos de consolidar y mantener esta posición durante todo el ejercicio a efectos de las cuentas de resultados proforma por líneas de actividad.
- Asimismo, Telefónica Holding Argentina, S.A. (antigua CEI Citicorp) ostenta un 26,82% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO) y un 26,82% de AC Inversora, S.A. que, a efectos de las cuentas de resultados proforma, se consideran pertenecientes 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), si bien a la fecha actual no se ha culminado su proceso de segregación, 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, si bien al cierre de junio de 2002 está participada por Telecomunicaciones Sao Paulo, S.A. (Telesp), incluida en Telefónica Latinoamericana, y por Telefónica Data, ha sido asignada a Telefónica Data en el proceso de consolidación por líneas de actividad.
- En relación con los negocios que quedarían en TASA tras la segregación ya mencionada, encuadrados en Telefónica Latinoamérica, cabe destacar que estas sociedades aún incluirían la actividad de directorios que han sido añadidos para la presentación de estas cuentas de resultados consolidados proforma al Grupo TPI, atendiendo a una visión del negocio de directorios del Grupo Telefónica.
- De acuerdo con la operación llevada cabo con Iberdrola, Telefónica S.A. ha adquirido durante los meses de diciembre de 2001 y febrero de 2002 diversas participaciones en operadoras de telefonía fija y móvil en Brasil. El resultado atribuible a estas participaciones está siendo consolidado por los negocios de telefonía latinoamericana y telefonía móvil de acuerdo con la presentación de resultados por negocio que se está realizando, independientemente de que algunas de estas participaciones están pendientes de aportar a sus correspondientes líneas de actividad.

## PARTICIPACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO TELFÓNICA Y SUS FILIALES

### TELFÓNICA, S.A.

	% PARTICIPACIÓN
TELFÓNICA DE ESPAÑA	100,00%
TELFÓNICA MÓVILES	92,43%
TELFÓNICA DATACORP	100,00%
TELFÓNICA LATINOAMÉRICA	100,00%
TPI	59,90%
TERRA LYCOS	38,58%
ADMIRA MEDIA	100,00%
EMERGIA	93,99%
ATENTO	100,00%
TELFÓNICA B2B	100,00%

### TELFÓNICA MOVILES

	% PARTICIPACIÓN
TELFÓNICA MÓVILES ESPAÑA	100,00%
TELESUDESTE CELULAR	83,56%
CRT CELULAR	40,91%
TELEESTE CELULAR	27,71%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,97%
TEM EL SALVADOR	90,26%
TEM GUATEMALA	100,00%
BAJACEL	92,00%
NORTEL	92,00%
CEDETEL	92,00%
MOVITEL	82,00%
PEGASO PCS	92,00%
GROUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000 (ITALIA)	45,59%
3G MOBILE (AUSTRIA)	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM	30,50%
TERRA MOBILE	80,00%
M-SOLUTIONS	100,00%
MOBIPAY ESPAÑA	13,33%
MOBIPAY INTERNACIONAL	36,00%

### TELFÓNICA DATA CORP.

	% PARTICIPACIÓN
TELFÓNICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELFÓNICA SISTEMAS	100,00%
TELFÓNICA DATA MÉXICO	94,23%
TELFÓNICA DATA URUGUAY	100,00%
TELFÓNICA DATA COLOMBIA	50,51%
TELFÓNICA EMPRESAS BRASIL	93,98%
TELFÓNICA DATA VENEZUELA	99,99%
TELFÓNICA DATA PERU	97,07%
TELFÓNICA DATA ARGENTINA	97,92%
TELFÓNICA DATA CANADA	100,00%
TELFÓNICA DATA USA	100,00%
ATLANET	34,00%
MEDIAWAYS	100,00%
HIGHWAYONE	100,00%

### TPI

	% PARTICIPACIÓN
GOODMAN BUSINESS PRESS	100,00%
TPI INTERNACIONAL	100,00%
PUBLIGUIAS HOLDING	100,00%
TPI BRASIL	51,00%
TPI PERU	100,00%
BUILDNET	97,59%

### TELFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% PARTICIPACIÓN
TELESP	87,42%
TELFÓNICA DEL PERÚ	97,07%
TELFÓNICA ARGENTINA	98,04%
TLD	98,00%
TELFÓNICA CTC CHILE	43,64%
CANTV	6,91%

### TERRA-LYCOS

	% PARTICIPACIÓN
LYCOS VIRGINIA	100,00%
TERRA NETWORKS PERU	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 URUGUAY	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	65,00%
IFIGENIA PLUS	100,00%
EDUCATERRA	100,00%
BUMERAN	83,60%
EMPLAZA	80,00%
A TU HORA	50,00%
AZELER AUTOMOCION	50,00%
R.U.M.B.O.	50,00%
ONE-E BANC	49,00%
ONE TRAVEL.COM	36,60%
DEREMATE.COM	29,50%
TERRA MOBILE	20,00%

### ADMIRA MEDIA

	% PARTICIPACIÓN
ANTENA 3 TV	47,52%
TELEFE	100,00%
ENDEMOL	99,47%
PATAGONIK FILM GROUP	30,00%
LOLA FILMS	70,00%
FACTORIA DE CONTENIDOS DIGITALES (ART MEDIA)	100,00%
TORNEOS Y COMPETENCIAS	20,00%
ST HILO	100,00%
RODVEN	51,00%
EUROLEAGUE	70,00%
AUDIOVISUAL SPORT	40,00%
TELEFONICA SPORT	100,00%
VIA DIGITAL	48,63%
TELEFONICA SERVICIOS AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,85%
MEDIAPARK	7,40%
TICK TACK TICKET	47,50%
HISPASAT	13,23%

## HECHOS SIGNIFICATIVOS

- El 31 de octubre, Telefónica de España rebajó sus tarifas por tercera vez en lo que va de año, con lo que acumula una reducción de hasta el 39,41% con relación a los precios de 2001. La bajada se aplica en esta ocasión a las tarifas de las llamadas provinciales, interprovinciales, internacionales, de fijo a móvil y a la cuota de conexión.

La cuota de conexión de las líneas individuales y de enlace también ve rebajado su precio desde los 95 euros actuales hasta 59,5 euros, lo que supone una reducción del 37,37%.

Por otro lado, el número de información nacional sobre directorio, el 1003, actualiza sus tarifas con una subida de 0,056 euros y pasa a costar 0,3546 euros por llamada.

Telefónica de España completa así el 6% de reducción global recogido en el Price Cap para 2002 y continúa con las bajadas de precios que ha venido aplicando en los últimos años.

- El 30 de octubre, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. aprobó un nuevo Reglamento Interno de Conducta que modifica y desarrolla el actualmente en vigor de 24 de junio de 1998 dado el interés de la Compañía por adoptar las mejores prácticas en materia de Buen Gobierno.

El nuevo Reglamento Interno de Conducta es un Código Ético para directivos y empleados de Telefónica, que rige para todas aquellas materias relativas a los mercados de valores y tiene como objetivos reforzar los controles en operaciones confidenciales y situaciones de conflicto de intereses, además de adaptar la regulación a la nueva estructura del Grupo, que hoy cuenta con nuevas líneas de actividad y un mayor número de sociedades cotizadas.

- El 18 de octubre, Telefónica Móviles y Portugal Telecom anunciaron la constitución de la joint venture que agrupará el 100% de las participaciones de ambos grupos en las compañías de telefonía móvil en Brasil, una vez se obtengan las pertinentes aprobaciones regulatorias.

En línea con los acuerdos generales de creación de la joint venture y de la ampliación de capital de Telesp Celular Participações, Telefónica Móviles ha tomado el 14,68% del capital de dicha compañía, en las mismas condiciones aplicadas a su reciente ampliación de capital, por un coste de 200 millones de euros. La operación ha sido financiada sustancialmente en moneda local, a un tipo de cambio de 3 reales/US\$.

- El 1 de octubre, Telefónica International Wholesale Services, la organización del grupo Telefónica dedicada a la comercialización de servicios mayoristas internacionales de comunicaciones, anunció que ha ampliado la presencia de su Red IP en Vienna, Virginia (USA) añadiendo conectividad a los principales puntos neutros de interconexión de la región. La presencia de Telefónica Wholesale en puntos neutros de interconexión de la región proporciona conectividad directa con los mayores proveedores de contenidos y los principales "backbones" de USA, aumentando así la calidad y velocidad del servicio, mejorando la eficiencia y el comportamiento de su red, para beneficio de sus clientes en Estados Unidos, Latinoamérica y Europa.
- El 20 de septiembre, Telefónica S.A. ha sido incluida en el FTSE4Good Global Index. Las compañías que integran este tipo de índices, además de cumplir un perfil

financiero de calidad, se someten a una rigurosa evaluación respecto de la gestión de sus activos intangibles conformadores de la reputación empresarial, concretamente en materia de: gobierno corporativo, ética empresarial, relaciones con la sociedad y otras partes interesadas (clientes, accionistas, empleados, proveedores) y derechos humanos.

- El 10 de septiembre, el Grupo TPI Páginas Amarillas adaptó la estructura organizativa de su filial en España con el objetivo de impulsar la gestión global de sus clientes, aportar soluciones integrales y personalizadas, y aprovechar las sinergias existentes entre sus distintas líneas de negocio. Con ello se pretende reforzar los niveles actuales de crecimiento e incrementar la rentabilidad de la Compañía en todas sus áreas.

La nueva estructura organizativa, supone la evolución hacia una estructura funcional en la que se agrupan las anteriores divisiones de productos editoriales y de productos electrónicos.

- A mediados de septiembre, una vez recibidas las autorizaciones pertinentes por parte de las autoridades mexicanas, Telefónica Móviles y el Grupo Pegaso han materializado el acuerdo anunciado el pasado mes de mayo por el que Telefónica Móviles adquiriría el 65% del capital de Pegaso PCS. La posterior unión de Telefónica Móviles México y Pegaso PCS ha resultado en una nueva entidad combinada, en la que Telefónica Móviles controla el 92% del capital y el Grupo Pegaso el 8%.

Posteriormente, y también en línea con el acuerdo anunciado en mayo, ambas partes han llevado a cabo una ampliación de capital en Pegaso PCS, para amortizar deuda a corto plazo y aumentar la fortaleza financiera de la compañía. Esta ampliación de capital tiene un valor de 319 millones de dólares, de los que Telefónica Móviles ha suscrito el 65% y el Grupo Pegaso el 35% restante.

## CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN CONTABLE

Durante el período de nueve meses finalizado a 30 de septiembre de 2002 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

### TELEFÓNICA

- En el mes de enero, Telefónica, S.A. ha adquirido 50.000 acciones de la sociedad Endemol Entertainment Holding, N.V. (Endemol), por un importe de 2 millones de euros. Con esta operación, el Grupo Telefónica alcanza una participación en el capital de Endemol del 99,47%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de enero, Telefónica, S.A. ha constituido la sociedad filial al 100% Telefónica Capital, S.A, desembolsando en su totalidad el capital inicial de la citada compañía, 6 millones de euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.
- En el mes de febrero, Telefónica, S.A. ha participado en la constitución de la sociedad brasileña Telefónica Factoring do Brasil, Ltda. suscribiendo y desembolsando 0,96 millones de euros, el 40% del capital inicial de la sociedad. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- La sociedad Zeleris España, S.A. (antes Telefónica Servicios de Distribución, S.A.), filial 100% de Telefónica, S.A., ha ampliado su capital en el mes de enero en 1,92 millones de euros, siendo suscrito y desembolsado en su totalidad por la sociedad matriz. Posteriormente, en el mes de junio, la sociedad Zeleris Soluciones Integrales, sociedad filial al 100% de Telefónica, S.A., ha ampliado capital en 0,82 millones de euros, siendo suscrita y desembolsada en su totalidad por Telefónica, S.A., entregando como aportación no dineraria la sociedad Zeleris España, S.A. Ambas sociedades continúan incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de marzo se ha procedido al canje del último tramo del acuerdo entre Telefónica, S.A. e Iberdrola, S.A. por el cual la primera adquiriría la totalidad de las participaciones accionariales que el Grupo Iberdrola ostentaba en las operadoras brasileñas en las que ambos grupos son, directa o indirectamente, accionistas. Telefónica, S.A. ha adquirido un 3,38% del capital social de la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A., entregando a cambio 799.411 acciones de Telefónica, S.A.

Una vez finalizada la adquisición por parte de Telefónica, S.A. de estas inversiones en poder del Grupo Iberdrola y en el mes de mayo del presente ejercicio, Telefónica, S.A. aportó a su sociedad filial Telefónica Móviles, S.A. las acciones de las que era propietaria de dichas sociedades brasileñas, acciones que suponían el 7% del capital de las sociedades TBS Celular Participações, S.A. y Sudestecel Participações, S.A., así como el 3,38% de la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A. y el 62,02% de la sociedad Iberolestecel Participações, S.A., recibiendo a cambio la totalidad de las nuevas acciones emitidas (26.801.494 nuevas acciones de 0,5 euros de valor nominal) por su sociedad filial en las dos ampliaciones de capital realizadas en dicho mes.

Tras esta operación, el porcentaje que el Grupo Telefónica tiene, directa e indirectamente, sobre aquellas sociedades brasileñas es de un 40,91% sobre el capital de TBS Celular Participações, S.A., de un 83,56% sobre el capital de Sudestecel Participações, S.A., de un 27,71% sobre el capital de Tele Leste Celular Participações, S.A. y de un 100,0% sobre el capital de Iberoleste Participações, S.A. Todas estas sociedades se han integrado por el método integración global en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica (la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A. se incorporaba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia durante el ejercicio 2001).

- El 31 de mayo de 2002, se ha constituido la sociedad holandesa Atento N.V., mediante aportación no dineraria del 100% de la sociedad estadounidense Atento Holding Inc. La nueva sociedad, participada al 100% por Telefónica, S.A. se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Durante el presente ejercicio, Telefónica, S.A. ha adquirido 717.465 acciones de la sociedad filial Terra Networks, S.A. por importe de 5,53 millones de euros. Con estas compras, el porcentaje directo e indirecto de participación del Grupo Telefónica en el capital de la citada sociedad se eleva hasta el 38,58%. La sociedad continúa consolidándose por el método de integración global.
- También, en el presente ejercicio, se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, las siguientes sociedades filiales:
  - Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A. de C.V. (México)
  - Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A.C. (Perú)
  - Telefônica Gestao de Serviços Compartilhados do Brasil, Ltda. (Brasil)
  - Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A. (Argentina)

#### **GRUPO TELEFÓNICA DATACORP**

- En el mes de enero Telefónica Datacorp, S.A. adquirió el 100% de la sociedad HighwayOne Germany, desembolsando en la operación 1,38 millones de euros. Con fecha 30 de septiembre Telefónica ha acudido a la ampliación de capital efectuada en HighwayOne Germany, adquiriendo en la operación el 99% de su capital social. Simultáneamente, HighwayOne Germany ha adquirido el 100% de la participación que Telefónica, S.A. poseía en la sociedad MediaWays, G.m.b.H. Ambas sociedades continúan incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 16 de julio se ha enajenado la participación en la sociedad austríaca European Telecom International, GmbH, sociedad filial 100% de Telefónica Data Holding, S.L., filial a su vez 100% de Telefónica Datacorp, S.A. obteniéndose un resultado negativo en la venta para el Grupo Telefónica de 28,95 millones de euros. Dicha sociedad, que se incorporaba en el ejercicio 2001 por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- La sociedad uruguaya Telefónica Data Uruguay, S.A., sociedad filial 100% de Telefónica Datacorp, S.A., que se incorporaba en el ejercicio 2001 por el método de integración global, ha pasado a consolidarse desde el 1 de abril del presente ejercicio, en base a criterios de gestión, por el método de puesta en equivalencia.



- En el mes de mayo, la sociedad filial Telefónica Data do Brasil Ltd. ha acudido a la ampliación de capital realizada en T. Data Brasil Holding, S.A. adquiriendo un 53,66% tras la aportación, desembolsando en la operación 482,9 millones de reales. Tras esta operación, el Grupo Telefónica ha incrementado su participación en el capital de la sociedad, directa e indirectamente, desde el 87,48% hasta el 93,98% actual. La sociedad continúa incorporándose por el método de integración global en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica.
- En el mes de junio, la sociedad filial Telefónica Data México, S.A. de C.V., ha realizado una ampliación de capital, por la que el Grupo Telefónica ha incrementado, directa e indirectamente, su participación en el capital de la sociedad del 92,23 %, al 94,235%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Asimismo, en el mes de septiembre Telefónica Datacorp, S.A. ha adquirido a los accionistas minoritarios la totalidad de las acciones que estos poseían en la sociedad Telefónica Data Holding México, S.A. de C.V., desembolsando en la operación 5,16 millones de euros. Tras esta operación, Telefónica Datacorp posee el 100% de la participación accionarial de la sociedad Telefónica Data Holding México, S.A. de C.V.. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad italiana Atlanet, S.A., participada en un 34% por Telefónica Datacorp, S.A., que se incorporaba hasta el 30 de junio por el método de integración global, ha pasado a consolidarse, en base a criterios de gestión, por el método de puesta en equivalencia.

## GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

- Durante el presente ejercicio, la sociedad filial al 100% de Telefónica de España, S.A., Telefónica Cable, S.A., ha realizado las siguientes adquisiciones:
  - El 5% del capital de la sociedad Telefónica Cable Extremadura, S.A.
  - el 10% del capital de la sociedad Telefónica Cable Catalunya, S.A.
  - el 10% del capital de la sociedad Telefónica Cable Madrid, S.A.
  - el 11 % del capital de la sociedad Telefónica Cable Navarra, S.A.
  - el 15% del capital social de la sociedad Telefónica Cable Galicia, S.A.
  - el 27 % del capital de la sociedad Telefónica Cable Andalucía, S.A.
  - el 46% del capital de la sociedad Sociedad General de Cablevisión Canarias, S.A.
  - el 49% del capital de la sociedad Telefónica Cable Castilla y León, S.A.

Con estas adquisiciones, Telefónica Cable, S.A. sociedad matriz de todas estas sociedades, alcanza el dominio del 100% del capital de las mismas, con la excepción de las sociedades Telefónica Cable Extremadura, S.A., en donde alcanza una participación del 66%, de Sociedad General de Cablevisión Canarias, S.A. donde alcanza un 97% y de Telefónica Cable Galicia, S.A. donde el nuevo porcentaje se sitúa en el 85%. El desembolso realizado ha sido de 5,77 millones de euros. Las sociedades continúan incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

- En el mes de abril, la sociedad filial 100% Telefónica Soluciones Sectoriales, ha vendido la totalidad de su participación en las sociedades asociadas Madrid 112, S.A. (24,5%) y Fitex, S.A. (30,93%), obteniendo unas plusvalías de 115.000 y 30.000 euros respectivamente. Las sociedades, que se integraban en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, han causado baja del perímetro de consolidación del grupo.

## GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

- Telefónica Móviles, S.A ha enajenado el 2% de la sociedad asociada Mobipay Internacional, S.A., obteniendo una plusvalía de 0,08 millones de euros, reduciendo su porcentaje en el capital de la sociedad hasta el 36%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- El 10 de enero de 2002, y en virtud de los acuerdos entre Telefónica Móviles, S.A. y la sociedad Mesotel de Costa Rica, S.A., Telefónica Móviles adquirió los intereses directos e indirectos de Mesotel en las sociedades en que participaban conjuntamente en Centroamérica entregando como contraprestación 7.333.180 acciones propias de Telefónica Móviles que esta adquirió a un precio unitario por acción de 7,83 euros, recibiendo a cambio un tercio de las participaciones de Mesotel en las sociedades TES Holding, S.A. de C.V., Telca Gestión, S.A. de C.V., TCG Holdings, S.A., Telca Gestión Guatemala, S.A., Paging de Centroamérica, S.A., Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A., Tele-Escucha, S.A. y Telefónica de Centroamérica, S.L.. Tras esta adquisición, Telefónica Móviles incrementó su participación directa en TES Holding, S.A. de C.V., Telca Gestión, S.A. de C.V., TCG Holdings, S.A., Telca Gestión Guatemala, S.A., Paging de Centroamérica, S.A. y Telefónica de Centroamérica, S.L., hasta un 67,3% y adquirió una participación inferior al 1% en el capital social de Tele-Escucha, S.A. y Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A.. Asimismo, incrementó su participación indirecta en las operadoras de El Salvador, Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V. hasta un 60,7% y en Guatemala, Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A., hasta un 67,3%.

En el mes de julio, Telefónica Móviles, S.A. ha ampliado capital, previa exclusión del derecho de suscripción preferente, y en virtud del acuerdo al que se ha hecho referencia en el párrafo anterior por el cual Telefónica Móviles y Mesotel acordaron la transmisión de los dos tercios restantes de las acciones comprometidas de las sociedades centroamericanas, mediante la emisión de 14.557.046 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, recibiendo como contraprestación las siguientes acciones de las siguientes sociedades:

- 3.667.893 acciones de la sociedad salvadoreña TES Holding, S.A. de C.V.
- 654 acciones de la sociedad salvadoreña Telca Gestión, S.A. de C.V.
- 261.653.372 acciones de la sociedad guatemalteca TCG Holdings, S.A.
- 1.634 acciones de la sociedad guatemalteca Telca Gestión Guatemala, S.A.
- 163.334 participaciones de la sociedad española Telefónica de Centroamérica, S.L.

Tras esta operación, la participación de Telefónica Móviles, S.A. en estas sociedades pasa a ser del 100% y, de una manera indirecta, pasa a controlar el 100% de la sociedad operadora de Guatemala Telefónica Centroamérica Guatemala, S.A. y, también indirectamente, el 90,3% de la operadora de El Salvador Telefónica Móviles El Salvador, S.A. de C.V.. Todas estas sociedades se integran en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica, por el método de integración global, con la

excepción de las sociedades Telefónica de Centroamérica, S.L. y Paging de Centroamérica, S.A., que se encuentran reflejadas por su coste de adquisición.

- En el mes de septiembre Telefónica Móviles, S.A. y el Grupo Pegaso, han finalizado el proceso de integración de las sociedades de Telefónica Móviles en el norte de México y de la sociedad mexicana Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V.. Mediante este proceso, Telefónica Móviles adquirió el 65% del capital de la sociedad Pegaso Telecomunicaciones, S.A. de C.V.. Posteriormente el 100% de las acciones de Pegaso y de las sociedades de Telefónica Móviles en el norte de México han sido aportadas a la sociedad de reciente creación Telefónica Móviles México, S.A. de C.V., en la que Telefónica Móviles participa en un 92%. El desembolso para Telefónica Móviles por toda la operación ha sido de 299,91 millones de dólares.
- En el mes de enero Telefónica, S.A. adquirió 50.000 acciones de la sociedad Telefónica Móviles, S.A. por un importe de 0,41 millones de euros.
- Tras estas operaciones, el Grupo Telefónica participa directa e indirectamente en un 92,43% del capital de la sociedad Telefónica Móviles, S.A., sociedad que sigue incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

#### **GRUPO ADMIRA MEDIA**

- En el mes de septiembre, se ha procedido a la formalización de la venta del 100% del capital que la sociedad Grupo Admira Media, S.A. poseía en el Grupo Uniprex Onda Cero y en la sociedad Cadena Voz de Radiodifusión, S.A., al Grupo Antena 3 de Televisión, obteniendo unas plusvalías en consolidación de 35,82 millones de euros. Ambas sociedades que en el ejercicio 2001 se incorporaban al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global han pasado a incorporarse (formando parte del Grupo Antena 3 de Televisión) por el método de puesta en equivalencia.
- Durante el presente ejercicio, la sociedad Mediapark, S.A. ha formalizado una ampliación de capital a la que Grupo Admira Media no ha acudido, diluyéndose de esta forma su participación hasta el 7,40% por lo que en los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2002 la citada participación se integra en los estados financieros del Grupo Telefónica por su valor neto contable.
- En el mes de abril, el Grupo Admira Media ha enajenado el 4,11% de su participación en la sociedad Hispasat, S.A. obteniendo unas plusvalías de 26,10 millones de euros. El Grupo Admira Media, que mantiene una participación del 13,23% en el capital de Hispasat, S.A., continúa incorporando dicha sociedad en sus estados financieros consolidados por el método de puesta en equivalencia.
- Admira ha vendido en junio de 2002 su participación en la sociedad Prime Argentina, propietaria del canal Azul Televisión, por un importe de 12 millones de dólares, obteniendo una minusvalía en la venta de 161,24 millones de euros. La sociedad, que se integraba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación.

#### **GRUPO TELEFONICA INTERNACIONAL**

- En el mes de septiembre, el Grupo Telefónica Internacional ha vendido el 25% del Grupo chileno Sonda por un importe de 38 millones de dólares norteamericanos,

obteniendo unas pérdidas en consolidación de 3,17 millones de euros. Tras esta venta, el Grupo Telefónica Internacional baja su porcentaje en el capital de la sociedad chilena hasta el 35%. La sociedad que venía integrándose en el perímetro de consolidación por el método de integración global, a partir de este cierre se integrará por el método de puesta en equivalencia.

### GRUPO TPI

- El 11 de febrero de 2002 tuvo lugar la adquisición por parte de Telefónica Publicidad e Información, S.A. a la sociedad Telefónica Internacional, S.A., del 100% de la sociedad T.P.I. Perú, S.A.C., por un importe de 31,2 millones de dólares estadounidenses. La sociedad continúa consolidándose por el método de integración global, pasando la participación efectiva del Grupo Telefónica en esta sociedad, del 97,07% al 59,90%.
- Iniciativa de Mercados Interactivos, S.A., en el mes de julio, ha absorbido a la sociedad Adquira España, S.L. Tras esta operación, el Grupo T.P.I., controla el 20% de la sociedad absorbente, sociedad que se incluye en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- En el mes de julio, Telefónica Publicidad e Información, S.A. matriz del grupo, ha adquirido el 9,33% del capital de la sociedad española Goodman Business Press, S.A. desembolsando en la operación 0,98 millones de euros. Con esta adquisición la sociedad matriz controla el 100% de la sociedad. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad Publiguías Holding, S.A. filial al 100% del Grupo Telefónica Publicidad e Información ha participado, en el mes de agosto, en la constitución de la sociedad Urge Chile, S.A. suscribiendo y desembolsando 59,94 millones de pesos chilenos correspondiente al 99,99% del capital de dicha sociedad. Urge Chile, S.A. se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

### GRUPO KATALYX

- En el mes de abril, la sociedad filial al 100% Adquira, Inc., ha vendido la mitad de su participación, el 50%, de la sociedad Adquira Mexico, Ltd. obteniendo unas plusvalías de 0,41 millones de euros. La sociedad, que se incorporaba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, se incorpora en la actualidad por el método de puesta en equivalencia.

### GRUPO ATENTO

- En el mes de mayo Atento Holding Inc. ha efectuado ampliaciones de capital en sociedades ya participadas por ella, por un importe global de 39,69 millones de euros. El porcentaje de participación sobre estas sociedades es del 100% en Centroamérica, Puerto Rico, Italia, Venezuela y México, y del 99,998% en Marruecos. Todas estas sociedades continúan incorporándose a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica, por el método de integración global.

## GRUPO TERRA LYCOS

- La sociedad Emplaza, S.A., ha ampliado capital en 1.421 miles de euros en el mes de julio del presente ejercicio. Terra Networks, S.A. ha adquirido las acciones necesarias para incrementar su participación en esta sociedad del 50% que tenía antes de la ampliación, hasta el 80% que posee en la actualidad. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha pasado a incorporarse por el método de integración global.
- Terra Networks, S.A. a través de la sociedad estadounidense Lycos, Inc. en la que posee la totalidad del capital, ha vendido en el mes de agosto la totalidad de su participación, el 44,82%, en la sociedad Lycos Korea, Inc., obteniendo unas plusvalías en consolidación de 10 millones de dólares estadounidenses. También, en el mes de septiembre, Lycos ha vendido el 27% aproximadamente de la sociedad Sympatico Lycos, obteniendo unas plusvalías en consolidación de 8 millones de dólares estadounidenses. Ambas sociedades, que se integraban en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, han causado baja del perímetro de consolidación.