

Resultados trimestrales

ENERO – SEPTIEMBRE

2003



Telefonica

INDICE

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado	2
Principales Aspectos Destacados	4
Resultados.....	5
Datos Financieros Seleccionados	12

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Negocio de Telefonía Fija	16
Grupo Telefónica de España	16
Grupo Telefónica Latinoamérica	22
Telefónica Empresas	31
Negocio de Telefonía Móvil	36
Negocio de Telefonía Móvil	36
Otros Negocios.....	47
Negocio de Directorios.....	47
Grupo Terra Lycos	50
Grupo Atento	53
Negocio de Contenidos y Media.....	55

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	61

GRUPO TELEFÓNICA

TAMAÑO DE MERCADO



GRUPO TELEFÓNICA

GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

<i>Datos no auditados</i>	SEPTIEMBRE (Miles)					
	TOTALES			PONDERADAS (*)		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Lineas en servicio (1)	43.411,1	43.127,4	0,7	37.696,2	37.303,0	1,1
En España	18.875,3	18.712,0	0,9	18.875,3	18.712,0	0,9
En otros países	24.535,8	24.415,4	0,5	18.820,9	18.591,0	1,2
Clientes Celulares (2)	50.262,0	35.757,8	40,6	29.751,4	26.459,2	12,4
En España	19.107,9	18.127,0	5,4	17.663,4	16.754,8	5,4
En otros países	31.154,0	17.630,7	76,7	12.088,0	9.704,4	24,6
Total (3)	94.028,1	79.223,4	18,7	67.792,5	64.090,5	5,8

- (*) Ponderadas por la participación económica de Telefónica en cada una de las compañías. Después de la fusión Vía Digital-Sogecable, a efectos comparativos, los clientes de la plataforma de TV no están incluidos en 2002.
- (1) Líneas en servicio: incluye todas las líneas en servicio de Telefónica de España, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, CanTV, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles Guatemala y Telefónica Deutschland.
- (2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares de Telefónica Servicios Móviles España, MediTelecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, Brasilcel (la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil), NewCom Wireless Puerto Rico, Telefónica Móviles Guatemala, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles México y CanTV Celular.
- (3) Incluye los clientes de TV de pago de Cable Mágico en Perú.

GRUPO TELEFÓNICA

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

Los factores más relevantes de los resultados del Grupo Telefónica en los primeros nueve meses del ejercicio son los siguientes:

- El beneficio neto supera los 2.000 millones de euros, impulsado tanto por la buena evolución operativa del Grupo como por la mejora de las principales partidas no operativas (asociadas, resultados financieros y extraordinarios, y fondo de comercio).
- Los ingresos y el EBITDA aceleran su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre (+6,4% y +17,0%); acumulando el EBITDA del Grupo un crecimiento del 4,1% en términos absolutos.
- La base de clientes del Grupo sigue aumentando a un ritmo muy elevado, destacando la evolución del parque de clientes celulares gestionados (+43,8%), que ya supera los 47 millones, y de la banda ancha (+96,4%), con 2,3 millones de conexiones a septiembre.
- Continúa la desaceleración del efecto negativo de los tipos de cambio, que pasan a restar en septiembre al crecimiento de los ingresos y del EBITDA 9,1 p.p y 9,0 p.p., frente a los 13,5 p.p. y 13,7 p.p que restaban en junio.
- Los negocios aceleran su ritmo de crecimiento orgánico, como demuestra el avance de los ingresos (+5,5%), EBITDA (+12,2%) y Resultado de Explotación (+28,3%), eliminando el efecto tipo de cambio y de perímetro, tasas superiores a las registradas en trimestres anteriores.
- Mejora generalizada en la rentabilidad de las operaciones, alcanzando el margen EBITDA del Grupo el 44,6%, 3,0 p.p. superior al de septiembre 2002 y 0,7 p.p. al del primer semestre del ejercicio.
- La generación libre de caja (EBITDA-CapEx) se incrementa un 8,0% respecto al año anterior hasta 6.937,2 millones de euros.
- Telefónica Latinoamérica experimenta un cambio de tendencia y recuperación muy destacada, creciendo los ingresos y el EBITDA del tercer trimestre un 15,8%, revirtiendo el ritmo de decrecimiento sufrido desde el ejercicio 2001.
- Sólido comportamiento del negocio de telefonía celular, siendo el mayor contribuidor al crecimiento del Grupo y presentando una aceleración significativa en los ingresos (+7,0%), EBITDA (+18,8%) y rentabilidad (margen EBITDA del 45,8% vs 41,2% el año anterior).
- En Telefónica de España destaca el crecimiento interanual (+90,2%) de conexiones ADSL hasta 1,4 millones. A 31 de octubre, han superado los 1,5 millones.

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS GRUPO TELEFONICA

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

En este sentido, se presentan cuentas de resultados por negocios que presuponen, básicamente, que cada una de las líneas de actividad participa en las sociedades que el Grupo posee en el negocio correspondiente, con independencia de si dicha participación ha sido ya traspasada o no, aunque sea la voluntad final de Telefónica, S.A. llevarlo a cabo en el futuro.

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

Asimismo, se publican los resultados de la unidad de Data, Soluciones y TIWS (negocio mayorista de tráfico IP internacional y de gestión de capacidad de Banda Ancha, integrando a Emergia en sus activos) en la línea de Telefónica Empresas.

El beneficio neto del Grupo Telefónica correspondiente a los nueve primeros meses de 2003 ha ascendido a 2.014,4 millones de euros frente a la pérdida neta de 5.036,1 millones de euros registrada en el mismo período del año anterior, cuando se contabilizaron provisiones extraordinarias imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración del negocio de Telefónica Móviles (UMTS) en Alemania, Austria, Italia y Suiza. La evolución positiva del resultado neto en el ejercicio se ha producido como consecuencia de la progresiva aceleración trimestre a trimestre en el crecimiento de los resultados operativos así como en la mejora de las partidas no operativas, con un mejor comportamiento de los resultados de empresas asociadas, la amortización de fondo de comercio, los resultados financieros y los resultados extraordinarios. De esta forma, en términos trimestrales, el beneficio neto del tercer trimestre (588,7 millones de euros) se ha situado un 9,4% por encima del registrado en el tercer trimestre de 2002.

Los resultados del Grupo Telefónica hasta septiembre se han caracterizado por la fuerte aceleración experimentada en el crecimiento de los ingresos, que en el tercer trimestre han crecido un 6,4% interanual, y por la mejora en la rentabilidad, con la consecución de un margen EBITDA acumulado del 44,6% (41,6% hace un año) y del 45,9% en el tercer trimestre (41,8% en julio-septiembre 2002). Todo ello se ha traducido en un mayor crecimiento de la generación libre de caja (EBITDA-CapEx) respecto al año anterior (+8,0% hasta 6.937,2 millones de euros) y como resultado del mejor comportamiento de los ingresos, la mayor eficiencia y el control de las inversiones.

Adicionalmente, es destacable que el impacto negativo de los tipos de cambio en los ingresos consolidados y en el EBITDA consolidado se ha reducido por segundo trimestre consecutivo.

La mejora de los resultados tiene su punto de partida en el sólido crecimiento de la base de clientes. A 30 de septiembre, los clientes gestionados de telefonía fija, móvil y televisión de

GRUPO TELEFÓNICA

pago del Grupo han ascendido a 88,9 millones de clientes, un 20,1% más que a septiembre 2002 y un 1,4% más que a junio 2003. Considerando los clientes totales, la cifra asciende a 94,0 millones (79,2 millones en septiembre 2002 y 92,8 millones en junio 2003). El mayor crecimiento procede de la telefonía móvil y de la banda ancha. Así, los clientes celulares gestionados alcanzan los 47,8 millones y han crecido interanualmente un 43,8% tras la constitución de Brasilcel y la mayor captación en el resto de países de operaciones. Las conexiones de ADSL han alcanzado a cierre del tercer trimestre 2,3 millones frente a 1,2 millones hace un año, impulsadas principalmente por la ganancia neta de España (673.439 hasta 1.420.458) y Brasil (117.009 hasta 423.548). A 31 de octubre, las líneas ADSL en España ya han superado la cifra de 1,5 millones.

Los ingresos por operaciones consolidados del Grupo Telefónica han ascendido en el período enero-septiembre de 2003 a 20.833,2 millones de euros, un 3,0% inferiores a los obtenidos en el mismo período de 2002, aunque su ritmo de caída se ha ralentizado significativamente desde el mes de junio (-7,3%) debido básicamente al menor impacto negativo de los tipos de cambio (restan 9,1 p.p. a septiembre vs 13,5 p.p. a junio). Esta aceleración en la tasa de crecimiento de los ingresos también se manifiesta al excluir los cambios en el perímetro de consolidación contable, ya que en una comparación homogénea, es decir sin el impacto de ambos efectos, los ingresos habrían crecido un 5,5% frente al 5,2% del primer semestre. Esta aceleración en el crecimiento viene explicada principalmente por Telefónica Móviles España (+8,7% vs +7,8% a junio) y Telesp (+18,8% vs 16,2% a junio en moneda local).

Por compañías, los ingresos del negocio de telefonía celular con 7.539,4 millones de euros crecen un 7,0% respecto a los nueve primeros meses de 2002, impulsados por los mayores ingresos de servicio (incremento interanual del 7,2%). Además, continúa siendo la línea de actividad que más puntos aporta al crecimiento de los ingresos del Grupo.

Es importante destacar el cambio de tendencia en la evolución de Telefónica Latinoamérica en el tercer trimestre de 2003, ya que en euros corrientes sus ingresos crecen interanualmente un 15,8% y revierte el ritmo de decrecimiento interanual que mostraba desde el tercer trimestre de 2001. Debido a ello, la caída acumulada de los ingresos se reduce a un 14,4% frente al 25,5% de la primera mitad del año. Al mismo tiempo, en euros constantes, las ventas continúan mejorando su comportamiento en el año, habiendo crecido un 9,1% frente al 8,0% a junio al compensar los crecimientos en moneda local de Telesp (+18,8%) y TASA (+13,2%) los menores ingresos de CTC (-10,4%) y TdP (-0,1%).

El Grupo Telefónica de España presenta unos ingresos de 7.593,3 millones de euros en los nueve primeros meses del año (36,4% del total de los ingresos consolidados), con una caída interanual del 1,2%. En términos trimestrales, la comparativa interanual en el tercer trimestre del ejercicio ha sido la mejor del año, al disminuir un 0,6% frente al 1,7% del segundo trimestre y al 1,3% del primer trimestre.

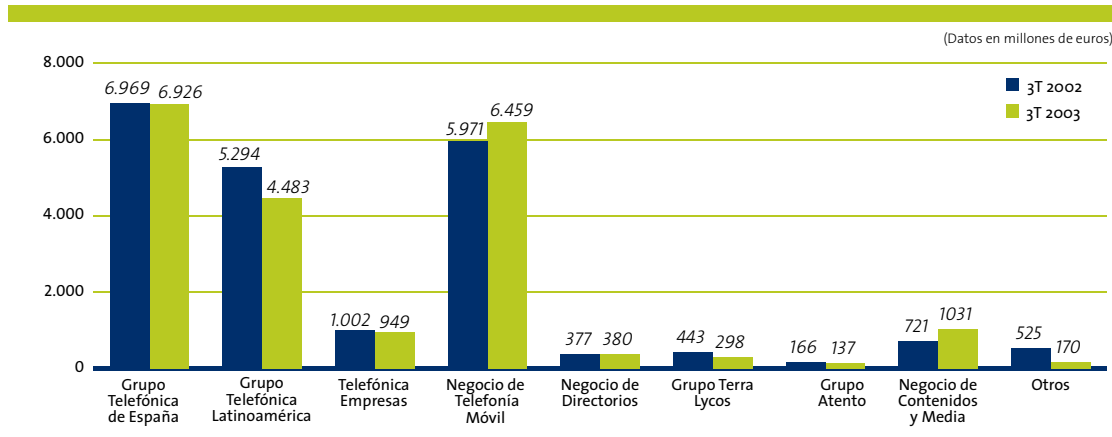
Por áreas geográficas y a 30 de septiembre de 2003, el 61,8% del total de los ingresos consolidados proceden de España frente al 57,7% del año anterior fundamentalmente por la disminución del peso de Brasil en el último año por el efecto tipo de cambio (-2,6 p.p. hasta el 16,8%).

La evolución de los gastos pone de manifiesto la transformación hacia una estructura de costes más ligera con el consiguiente aumento de la rentabilidad, como base de un modelo de negocio más eficiente y flexible. Así los gastos de explotación del Grupo Telefónica acumulados a septiembre han totalizado 12.087,8 millones de euros,

GRUPO TELEFÓNICA

reduciéndose un 8,0% respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior, si bien este descenso es inferior al registrado en el primer semestre (-10,9%) por el menor efecto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio. Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo los cambios producidos en el perímetro de consolidación contable, los gastos de explotación cambian de signo y crecen un 0,7% interanual en el periodo enero-septiembre 2003, al no compensar la caída en los gastos de la mayoría de las líneas de actividad, el crecimiento en el negocio de telefonía celular (+1,4% - mayor actividad comercial en Brasil y México -) y en Telefonía Latinoamérica (+4,3% -desarrollo del negocio de larga distancia en Brasil y expansión del ADSL-). No obstante, debe mencionarse que esta tendencia de crecimiento de los gastos de explotación del Grupo se atenúa respecto al primer trimestre (+2,3%) y a la primera mitad del año (+1,3%).

VENTAS A TERCEROS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



La gestión llevada a cabo durante el último año en la morosidad sigue proporcionando resultados positivos, al situarse el ratio de provisión de incobrables sobre ingresos acumulado a septiembre en el 1,6% y mejorar en 0,7 p.p respecto a los nueve primeros meses de 2002. Es importante destacar que Telefonía de Argentina, gracias a las medidas implementadas (productos de control, filtros de entrada,...) ha logrado disminuir su ratio de morosidad sobre ingresos en los últimos doce meses por debajo del 2,5% (7,7% en septiembre del año pasado). El Grupo Telefónica de España y el negocio de telefonía celular también mejoran significativamente su ratio hasta el 1,0% y el 1,1% respectivamente (1,5% en ambos negocios hace un año). Sin embargo, en el resto de las operadoras latinoamericanas se ha producido un aumento en el ratio de insolvencias, sobre todo en CTC Chile donde ha empeorado en 1,2 p.p. interanualmente hasta situarse en el 3,7% sobre ingresos a septiembre, si bien respecto a junio se mantiene prácticamente en el mismo nivel (3,6%). En Telesp, el ratio sobre ingresos se sitúa en septiembre en el 3,8%, 0,2 p.p mejor que a junio.

Como resultado de la evolución descrita de los ingresos y gastos, el EBITDA consolidado acumulado a final del tercer trimestre ha ascendido a 9.294,1 millones de euros, un 4,1% superior al obtenido en el mismo período de 2002, revirtiendo la tendencia de caída interanual en periodos acumulados en los últimos seis trimestres. El EBITDA trimestral, por segunda vez consecutiva en el año presenta un crecimiento interanual, que en el caso del tercer trimestre ha ascendido al 17,0%. En una comparación homogénea, es decir, eliminando las variaciones en los tipos de cambio y en el perímetro de consolidación, el EBITDA acumulado reportado habría mostrado un avance del 12,2%, 1,5 p.p. más que en la primera mitad del año.

El margen EBITDA consolidado del periodo enero-septiembre 2003 ha evolucionado positivamente, alcanzando el 44,6% frente al 41,6% de septiembre de 2002, resultado de

GRUPO TELEFÓNICA

la mejora en márgenes de todas las líneas de negocio, con la excepción de Telefónica Latinoamérica, donde se reduce en 0,5 p.p hasta el 48,0%. No obstante, debe señalarse que el margen de Telefónica Latinoamérica aumenta en 0,3 p.p. respecto al primer semestre y está prácticamente en el mismo nivel que el de cierre del ejercicio 2002 (48,1%). Además, conviene señalar el incremento interanual que muestran los márgenes de Telefónica Empresas (+10,1 p.p. hasta el 15,2%) y el Grupo Terra Lycos (+12,9 p.p. hasta el -12,1%).

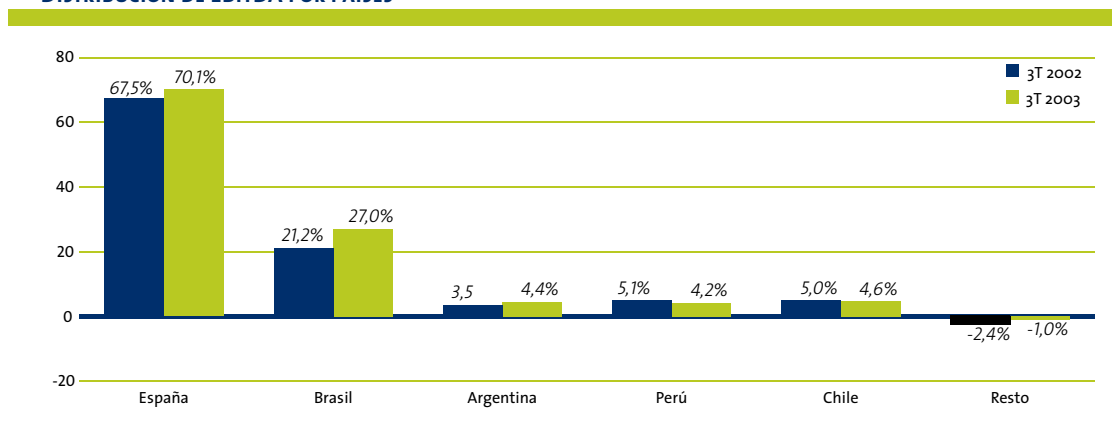
Por compañías, el negocio de telefonía celular sigue siendo el que más aporta al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo en términos relativos. Además, a septiembre de 2003 ha pasado a ser también el mayor contribuidor en términos absolutos (37,1% frente a 32,5% hace un año), alcanzando 3.451,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 18,8% respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior y 11,8 p.p. más que la tasa de crecimiento de los ingresos, lo que ha permitido que el margen se haya situado en el 45,8% (4,6 p.p. más que en septiembre 2002). El sólido comportamiento del EBITDA de Telefónica Móviles España (9M03/9M02 +13,8%), la incorporación de TCO al perímetro de consolidación y la paralización de las operaciones en el resto de Europa en julio del año pasado han impulsado el margen EBITDA del negocio celular.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España, segundo contribuidor al EBITDA consolidado (36,0% del total frente a 37,7% en septiembre 2002), ha ascendido en los nueve primeros meses del ejercicio a 3.347,7 millones de euros, con una caída respecto al mismo período del año anterior del 0,7%, 1,2 p.p. mejor que la acumulada a junio, gracias al avance interanual del tercer trimestre (+2,0%).

Telefónica Latinoamérica, por su parte, alcanzó 2.231,3 millones de euros de EBITDA en los nueve primeros meses de 2003, un 15,3% inferior al obtenido en el mismo período del año anterior explicado por la depreciación de las divisas de la región frente al euro, ya que en euros constantes el crecimiento interanual ha sido del 8,4% (+7,0% a junio). Esta aceleración en el crecimiento se produce principalmente por Telesp (+10,1% en moneda local vs +7,3% en junio). En el tercer trimestre se ha mantenido la tendencia decreciente del impacto negativo de los tipos de cambio, lo que ha permitido que por primera vez desde el primer trimestre del ejercicio 2001, el EBITDA de Telefónica Latinoamérica haya presentado una variación interanual positiva en euros corrientes (+15,8%).

La composición del EBITDA por ámbitos geográficos en septiembre 2003, al igual que ocurre en los ingresos, muestra un incremento de la contribución de España al total en el último año (+2,6 p.p hasta 70,1%) y una reducción de la aportación de Brasil hasta el 17,6% (21,2% en septiembre 2002).

DISTRIBUCIÓN DE EBITDA POR PAÍSES



GRUPO TELEFÓNICA

El resultado de explotación ha totalizado 4.591,4 millones de euros en el período enero-septiembre 2003, superando en un 20,7% el obtenido en el mismo período de 2002 y acelerando la tendencia de crecimiento que venía registrando en el primer trimestre (+4,1%) y en el primer semestre (+12,0%). Este comportamiento es resultado del cambio de tendencia en la evolución del EBITDA (+4,1% vs -7,4% a marzo y -2,0% a junio), que permite compensar la menor caída de las amortizaciones respecto a junio (-8,2% vs -11,9%) por la mejor evolución en los tipos de cambio. En euros constantes, las amortizaciones han crecido un 2,1%, tasa inferior a la de los tres y seis primeros meses del año, cuando crecían un 5,2% y un 3,7% respectivamente. Es significativo señalar que el crecimiento del resultado de explotación excluyendo el efecto del tipo de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación contable, ha ascendido a 28,3%, 5,5 p.p. superior al de junio y 6,6 p.p. al de marzo.

En cuanto a las partidas no operativas, es importante destacar el mejor comportamiento año frente a año y partida por partida de las asociadas (254,1 millones de euros), resultados financieros (1.260,3 millones de euros), fondo de comercio (177,0 millones de euros) y resultados extraordinarios (6.304,0 millones de euros).

Los resultados negativos de empresas consolidadas por puesta en equivalencia continúan mostrando una clara mejoría, con una reducción del 61,1% respecto a los nueve primeros meses de 2002, hasta alcanzar 161,4 millones de euros. Esta mejora se debe principalmente a la venta de ETI Austria, Data Uruguay y Azul TV en 2002 y de Antena 3TV en 2003, unido a las menores pérdidas atribuibles a las empresas asociadas del Grupo Terra Lycos, Vía Digital (consolidación de Sogecable desde el pasado mes de julio), IPSE-2000, Pearson y Medi Telecom.

Los gastos financieros netos totales a septiembre 2003 han alcanzado 750,6 millones de euros, incluyendo un resultado positivo por la apreciación del peso argentino de 172,3 millones de euros. Aislado dicho efecto, los resultados financieros ascienden a 922,9 millones de euros, lo que supone una bajada respecto a los resultados financieros comparables del 2002 (1.402,6 millones de euros) del 34,2%. De este porcentaje, 19,1 p.p. se explican por un beneficio de 267,5 millones de euros generado en la cancelación de deuda denominada en dólares, por lo que excluyendo también este resultado positivo los gastos financieros del 2003 serían de 1.476,5 millones de euros, un 15,1% inferior a la cifra comparable del 2002 anteriormente mencionada.

La deuda neta del Grupo Telefonica se ha situado a cierre de septiembre 2003 en 20.462,8 millones de euros. La reducción de 2.070,3 millones de euros con respecto a la deuda consolidada de finales del ejercicio 2002 (22.533,1 millones de euros) viene en gran medida motivada por la generación de caja operativa del Grupo de 4.409,4 millones de euros, de los cuales 1.936,5 millones de euros han sido dedicados a inversiones financieras y 821,1 millones de euros a pago de dividendos. Asimismo, del total de reducción de deuda neta del periodo, un importe de 586,8 millones de euros se debe a efectos de tipo de cambio sobre la deuda no denominada en euros, debido en su mayor parte a la apreciación del euro frente al dólar, compensado en parte por un incremento de deuda de 168,3 millones de euros por variaciones del perímetro de consolidación y otros efectos sobre cuentas financieras. Durante el tercer trimestre del año 2003 la deuda neta del Grupo Telefónica se ha incrementado en 472,2 millones de euros, fundamentalmente como un neto entre la generación de caja operativa del trimestre de 1.403 millones de euros y las salidas de fondos por la OPA realizada sobre las acciones de Terra (1.035,8 millones de euros) y el pago de dividendos de Telefónica S.A. (641,9 millones de euros) en julio de 2003.

GRUPO TELEFÓNICA

El gasto por amortización del fondo de comercio se ha situado en 326,0 millones de euros hasta el mes de septiembre, registrando una reducción interanual del 35,2%. Esta disminución se produce básicamente por los saneamientos realizados en el ejercicio 2002 en las inversiones de Terra Lycos, Telefónica Deutschland, Ibox y Pearson. Debe señalarse que la dotación a la amortización del fondo de comercio del negocio de telefonía móvil se incrementa un 17,9% respecto a enero-septiembre 2002 por la compra durante el ejercicio 2002 de Pegaso y por la adquisición de TCO en el año 2003.

En los nueve primeros meses del año los resultados extraordinarios se sitúan en 52,3 millones de euros negativos. Los resultados positivos más significativos del período corresponden a la plusvalía neta por enajenación de inmuebles por importe de 166,1 millones de euros y a la reversión de la provisión dotada para adaptar a precios de mercado las acciones propias amortizadas en el segundo trimestre y las acciones en autocartera a 30 de septiembre (0,5% del capital) por 156,9 millones de euros. Respecto a los resultados extraordinarios negativos, cabe destacar los procedentes de la actualización de la provisión por jubilaciones y prejubilaciones del E.R.E. de 1999 de Telefónica de España, diferentes contingencias en Telefónica Latinoamérica e indemnizaciones por reestructuración de plantilla en Telesp y TdP. En el tercer trimestre el resultado extraordinario ha sido negativo por un importe de 92,1 millones de euros, en el que, además de producirse acontecimientos ya detallados, cabe reflejar el efecto negativo correspondiente a la venta de la participación en Atlanet, hecha efectiva en el mes de octubre.

Respecto al Expediente de Regulación de Empleo (E.R.E.) 2003-2007 presentado por Telefónica de España en el presente ejercicio, cabe destacar la finalización durante el mes de octubre de su primera fase, tras la aceptación por la sociedad de 5.489 bajas de las solicitudes de adhesión presentadas por los empleados, lo que supondrá un impacto neto de impuestos en los resultados del Grupo Telefónica, a reflejar en el cuarto trimestre, de 894,5 millones de euros.

La provisión por impuestos acumulada al tercer trimestre alcanza 1.118,2 millones de euros y supondrá una salida de caja para el Grupo muy reducida como consecuencia de la compensación de bases imponibles negativas obtenidas en ejercicios anteriores.

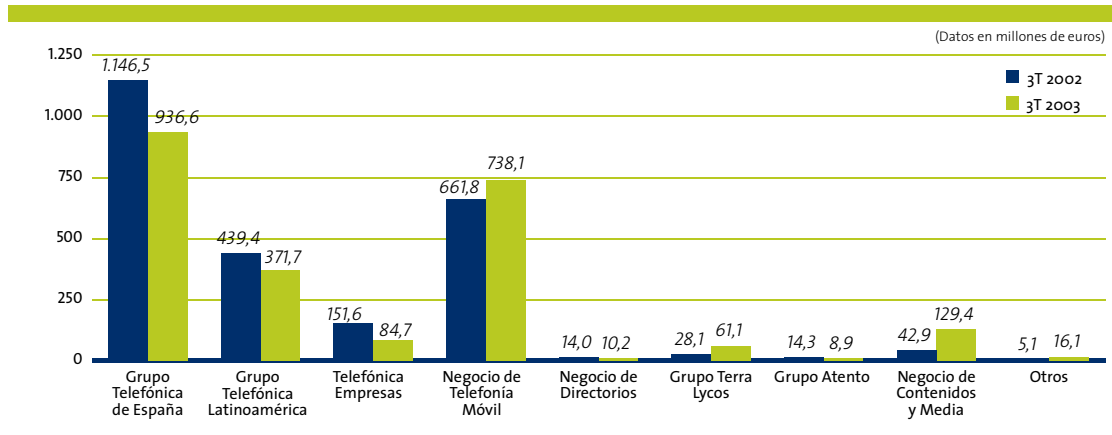
La partida de resultados atribuidos a socios externos aporta 168,5 millones de euros negativos en los nueve primeros meses del ejercicio frente a 237,8 millones de euros positivos en enero-septiembre del año pasado. Este cambio se produce, entre otros factores, por: 1) la paralización de operaciones de telefonía móvil en Alemania, 2) menores pérdidas del Grupo Terra Lycos, 3) el cambio de criterio de consolidación de Atlanet, que consolida desde julio de 2002 por el método de puesta en equivalencia, 4) la emisión de acciones preferentes en diciembre de 2002 y 5) la mejora en el resultado neto de las operadoras de Telefónica Latinoamérica.

En relación al CapEx del Grupo Telefónica, en los nueve primeros meses del ejercicio ha totalizado 2.356,9 millones de euros, disminuyendo un 5,9% en términos interanuales (-4,5% en euros constantes). El negocio de telefonía móvil es el único que aumenta sus inversiones en el período, un 11,5% hasta 738,1 millones de euros por el despliegue de las redes GSM en México y Chile.

La plantilla promedio del Grupo Telefónica a cierre del tercer trimestre de 2003 ha ascendido a 150.370 personas frente a 158.833 personas en el mismo período de 2002, debido en su mayor parte a la disminución de plantilla realizada principalmente en Telefónica Latinoamérica, Telefónica Móviles y Terra Lycos.

GRUPO TELEFÓNICA

CAPEX POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



En relación al impacto de la actualización de la deuda en moneda extranjera de las sociedades del Grupo en Argentina, mencionado anteriormente, las cuentas consolidadas presentan unos impactos positivos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y en el epígrafe “Diferencias de conversión de consolidación” del capítulo de Fondos Propios de 108,0 millones de euros y 328,3 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, respectivamente, resultado de la apreciación del peso argentino en este período desde 1US\$ por 3,37 pesos a 31 de diciembre de 2002 (1 euro por 3,53 pesos) hasta 1US\$ por 2,92 pesos a 30 de septiembre de 2003 (1 euro por 3,40 pesos). En el mismo período del año anterior el ajuste había sido negativo por importe de 398,2 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 30 de septiembre, la exposición del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas es de 1.162,2 millones de euros, incluyéndose en este importe los fondos de comercio, la financiación prestada y el valor patrimonial asignable en estas inversiones (una vez incorporadas las pérdidas de estas sociedades antes de cualquier efecto fiscal).

Entre los aspectos pendientes de concluir que puedan afectar a las inversiones del Grupo en Argentina, se encuentra, entre otras, la necesaria renegociación con el Gobierno de sus tarifas futuras por efecto del dictado de la Ley 25.561. En consecuencia, si bien se ha mantenido el valor registrado de los activos inmovilizados sobre la base de las estimaciones realizadas a partir de la información actualmente disponible, no puede predecirse el resultado de la negociación sobre el nivel de tarifas, ni por lo tanto cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2003.

GRUPO TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	20.833,2	21.467,0	(3,0)
EBITDA	9.294,1	8.928,9	4,1
Resultado de explotación	4.591,4	3.805,5	20,7
Resultado antes de impuestos	3.301,1	(5.480,1)	c.s
Beneficio neto	2.014,4	(5.036,1)	c.s
Beneficio neto por acción	0,4	(1,0)	c.s
Nº medio de acciones, millones (1)	4.993,9	5.057,0	(1,2)

- (1) Número de acciones medio ponderado del período ajustado por las ampliaciones de capital gratuitas con cargo a reservas ocurridas en el período, que suponen un cambio en el número de acciones sin un cambio correlativo en el Patrimonio, como si hubieran tenido lugar al principio del primer período presentado. Se trata de las dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas de libre disposición, que fueron inscritas en el Registro Mercantil con fechas 18 de Febrero de 2003 y 24 de Abril de 2003. Asimismo, la cifra correspondiente a 2003 está afectada por la reducción de capital mediante amortización de acciones propias desde el 11 de abril de 2003, fecha de su aprobación por la JGA, que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 10 de junio de 2003. Así, el número medio de acciones a final del período es de 4.993.885.993 acciones.

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO DE EXPLOTACION		
	ENERO - SEPTIEMBRE			ENERO - SEPTIEMBRE			ENERO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Grupo Telefónica de España	7.593,3	7.684,9	(1,2)	3.347,7	3.370,1	(0,7)	1.405,6	1.333,4	5,4
Grupo Telefónica Latinoamérica	4.649,9	5.434,2	(14,4)	2.231,3	2.635,1	(15,3)	959,3	1.055,6	(9,1)
Telefónica Empresas	1.308,4	1.318,0	(0,7)	199,5	67,4	196,1	17,0	(159,0)	c.s
Negocio de Telefonía Móvil	7.539,4	7.048,1	7,0	3.451,3	2.905,5	18,8	2.315,4	1.862,9	24,3
Negocio de Directorios	425,8	415,6	2,5	138,4	116,6	18,7	118,8	95,4	24,6
Grupo Terra Lycos	390,1	465,4	(16,2)	(47,1)	(116,3)	(59,5)	(104,3)	(226,8)	(54,0)
Grupo Atento	356,6	435,6	(18,1)	41,0	30,5	34,2	0,2	(29,7)	c.s
Negocio de Contenidos y Media	1.036,7	724,2	43,2	160,8	77,6	107,2	121,4	37,9	220,4
Otras sociedades	316,2	719,5	(56,1)	(158,1)	(117,4)	34,7	(213,1)	(175,8)	21,2
Eliminaciones	(2.783,2)	(2.778,6)	0,2	(70,6)	(40,2)	75,9	(28,8)	11,7	c.s
GRUPO	20.833,2	21.467,0	(3,0)	9.294,1	8.928,9	4,1	4.591,4	3.805,5	20,7

GRUPO TELEFÓNICA
**GRUPO TELEFÓNICA
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	20.833,2	21.467,0	(3,0)	7.269,9	6.831,5	6,4
Trabajos para inmovilizado (1)	357,0	397,7	(10,2)	131,1	164,2	(20,1)
Gastos por operaciones	(11.694,2)	(12.588,4)	(7,1)	(3.993,6)	(4.045,5)	(1,3)
Aprovisionamientos	(4.570,9)	(5.206,7)	(12,2)	(1.597,3)	(1.726,5)	(7,5)
Gastos de personal	(3.470,6)	(3.641,6)	(4,7)	(1.125,9)	(1.123,1)	0,2
Servicios exteriores	(3.273,1)	(3.426,4)	(4,5)	(1.117,9)	(1.107,2)	1,0
Tributos	(379,5)	(313,8)	21,0	(152,5)	(88,6)	72,1
Otros ingresos (gastos) netos	(201,9)	(347,3)	(41,9)	(69,3)	(97,0)	(28,6)
EBITDA	9.294,1	8.928,9	4,1	3.338,1	2.853,2	17,0
Amortizaciones	(4.702,7)	(5.123,4)	(8,2)	(1.564,8)	(1.562,7)	0,1
Resultado de explotación	4.591,4	3.805,5	20,7	1.773,4	1.290,5	37,4
Resultados empresas asociadas	(161,4)	(415,5)	(61,1)	(28,9)	(162,5)	(82,2)
Resultados financieros	(750,6)	(2.010,9)	(62,7)	(454,1)	(401,9)	13,0
Amortización fondo comercio	(326,0)	(503,0)	(35,2)	(113,8)	(157,9)	(27,9)
Resultados extraordinarios	(52,3)	(6.356,3)	(99,2)	(92,1)	(199,0)	(53,7)
Resultados antes de impuestos	3.301,1	(5.480,1)	c.s	1.084,4	369,2	193,8
Provisión impuesto	(1.118,2)	206,3	c.s	(402,4)	103,5	c.s
Resultados antes minoritarios	2.182,9	(5.273,8)	c.s	682,0	472,7	44,3
Resultados atribuidos a minoritarios	(168,5)	237,8	c.s	(93,2)	65,5	c.s
Resultado neto	2.014,4	(5.036,1)	c.s	588,7	538,1	9,4
Número medio acciones (millones) (2)	4.993,9	5.057,0	(1,2)	4.955,9	5.057,0	(2,0)
Resultado neto por acción	0,4	(1,0)	c.s	0,1	0,1	11,6

(1) Incluye obra en curso.

(2) Número de acciones medio ponderado del período ajustado por las ampliaciones de capital gratuitas con cargo a reservas ocurridas en el período, que suponen un cambio en el número de acciones sin un cambio correlativo en el Patrimonio, como si hubieran tenido lugar al principio del primer período presentado. Se trata de las dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas de libre disposición, que fueron inscritas en el Registro Mercantil con fechas 18 de Febrero de 2003 y 24 de Abril de 2003. Asimismo, la cifra correspondiente a 2003 está afectada por la reducción de capital mediante amortización de acciones propias desde el 11 de abril de 2003, fecha de su aprobación por la JGA, que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 10 de junio de 2003. Así, el número medio de acciones a final del período es de 4.993.885.993 acciones.

GRUPO TELEFÓNICA**GRUPO TELEFÓNICA
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Accionistas	223,6	327,2	(31,7)
Inmovilizado	45.346,1	56.091,6	(19,2)
Gastos de establecimiento	566,2	626,4	(9,6)
Inmovilizado inmaterial neto	7.311,5	16.637,3	(56,1)
Inmovilizado material neto	25.034,7	26.843,8	(6,7)
Inmovilizado financiero	12.433,7	11.984,1	3,8
Fondo de comercio de consolidación	6.628,7	7.488,5	(11,5)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	562,1	632,3	(11,1)
Activo circulante	10.508,1	10.798,6	(2,7)
Existencias para consumo	393,2	610,9	(35,6)
Deudores	6.515,0	6.862,1	(5,1)
Inversiones financieras temporales	2.708,8	2.279,8	18,8
Tesorería	558,3	514,6	8,5
Otros	332,7	531,1	(37,4)
Total Activo = Total Pasivo	63.268,6	75.338,2	(16,0)
Fondos propios	17.178,3	17.184,8	(0,0)
Socios externos	4.718,6	9.198,6	(48,7)
Diferencias negativas de consolidación	10,1	12,6	(19,7)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	772,4	1.301,8	(40,7)
Provisiones para riesgos y gastos	6.548,8	10.026,1	(34,7)
Acreeedores a largo plazo	19.306,4	20.782,6	(7,1)
Deudas con Administraciones Públicas largo plazo	1.300,4	1.794,7	(27,5)
Emisiones y deudas con entidades de crédito	4.806,4	6.777,1	(29,1)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	271,9	318,5	(14,6)
Otros acreedores	8.355,4	7.941,3	5,2
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	20.462,8	24.575,0	(16,7)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	46,1%	45,5%	0,6 P.P.

(1) Deuda neta: Acreedores l.p. + Emisiones y deudas con entidades de crédito - Inversiones Financieras a cp y lp - Tesorería.

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

**GRUPO TELEFÓNICA
FLUJO DE CAJA**

Datos no auditados	(Millones de euros)
	ENERO - SEPTIEMBRE
	2003
EBITDA	9.294,1
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(2.356,9)
- Otros pagos relativos a actividades operacionales	(697,4)
- Pago de interes financieros netos	(1.314,3)
- Pago de impuestos de sociedades	(167,8)
- Inversión en circulante	(678,9)
+ Cobros por desinversión en activos materiales	330,6
- Pagos netos por inversión financiera	(1.936,5)
- Pago de dividendos	(821,1)
= Flujo de Caja Libre después de dividendos	1.651,8

GRUPO TELEFÓNICA**GRUPO TELEFÓNICA
RECONCILIACIONES DE VARIACIONES DE DEUDA**

<i>Datos no auditados</i>		(Millones de euros)
		ENERO - SEPTIEMBRE 2003
I	Flujo de caja operacional	8.853,2
II	Otros pagos relativos a actividades operacionales	(697,4)
III	Pagos de intereses financieros netos	(1.314,3)
IV	Pago de impuesto sobre sociedades	(167,8)
A= I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	6.673,7
B	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales	(2.264,3)
C= A+B	Flujo de caja operativos retenido	4.409,4
D	Pagos netos por inversión financiera	(1.936,5)
E	Pago de dividendos	(821,1)
F=C+D+E	Flujo de caja libre después de dividendos	1.651,8
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	(586,8)
H	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda neta y otros	168,3
I	Deuda neta al inicio del periodo	22.533,1
J=I-F+G+H	Deuda neta al final del periodo	20.462,8

**GRUPO TELEFÓNICA
TIPOS DE CAMBIO MEDIO APLICADOS**

	SEPTIEMBRE	
	2003	2002
Dólar USA / Euro	1,110	0,924
Peso Argentino / Euro	3,287	2,799
Peso Chileno / Euro	733,787	691,878
Real Brasileño / Euro	3,457	2,469
Nuevo sol / Euro	3,867	3,367
Peso Mexicano / Euro	12,131	9,395

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

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados del negocio de telefonía fija presentan en el periodo enero-septiembre de 2003 una mejora en su evolución interanual, a pesar de un mercado de voz que mantiene su carácter decreciente (el mercado total estimado de voz disminuye un 4,8% respecto a igual período del año anterior) y la persistencia de una alta presión competitiva.

Dentro de este escenario, al finalizar el mes de septiembre la cuota de acceso directo de la competencia se sitúa en el 8,9% reflejando, en estos nueve primeros meses del año, un ritmo de crecimiento ligeramente inferior al del ejercicio 2002. Así, se produce una pérdida de 297.951 líneas del Servicio Telefónico Básico y Accesos Básicos RDSI en lo que va de año y de 98.593 en el tercer trimestre de 2003, un comportamiento significativamente mejor que el del año anterior. Las numeraciones preasignadas experimentan un menor ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior, parcialmente debido al efecto vacacional, alcanzando en el mes de septiembre la cifra de 2.156.344 líneas, de las cuales el 89,5% están preasignadas globalmente (1.929.503). Por otro lado, la cuota de mercado estimada de Telefónica de España en tráfico de voz se eleva al 78,5%, con un descenso de 1,0 p.p. respecto al segundo trimestre y de 3,5 p.p. respecto a diciembre de 2002.

El volumen total estimado de minutos cursados por Telefónica de España asciende a 103.297,0 millones de minutos y experimenta un descenso del 3,6% a septiembre (-2,6% en junio). El tráfico de salida (Voz + Internet), que supone el 61,8% del total de tráfico, alcanza los 63.799 millones de minutos y decrece un -11,8% (-10,6% en junio). Los minutos de salida de voz se elevan a 42.394 millones y sufren un descenso interanual del 8,9%. Al igual que en el trimestre anterior sólo fijo-móvil (+3,2%) y red inteligente (+9,4%) consiguen crecimientos interanuales positivos mientras el resto de ámbitos de tráfico de voz de salida registran variaciones negativas. El tráfico metropolitano desciende un 13,7%, el tráfico provincial un 5,9%, el interprovincial un 8,7% y el internacional un 2,6%. Los minutos de salida con destino Internet se elevan a 21.406 millones con una variación interanual negativa del 16,9% acentuada fundamentalmente en los dos últimos trimestres del año. Finalmente, el tráfico de entrada asciende a 39.498 millones y aumenta un 13,4%.

El número total de planes franquiciados alcanza los 3.834.358 planes a septiembre y presenta una pérdida neta de 111.215 planes en el trimestre, afectada por la menor actividad durante el período vacacional. El éxito en la comercialización de los nuevos planes lanzados en junio (Bonos Minuto Compacto 500 plus, Bononet 7-20, Bono Américas 120, etc.), al alcanzar los 42.255 planes, ha permitido contener el descenso de los planes franquiciados. Adicionalmente, en el mes de Octubre la CMT ha aprobado la nueva oferta modular ("Combinados"), lo cual permitirá un impulso adicional a partir del cuarto trimestre de este año.

Respecto a los Servicios de Valor Añadido, se mantiene la senda positiva con incrementos interanuales del 5,2% en el número de buzones disponibles (11.414.597) y del 33,5% en los Servicios de Identificación de Llamante (6.593.937). El servicio de mensajes de texto desde teléfono fijo mantiene su excelente aceptación, alcanzando la cifra de 7.001.088 mensajes enviados durante los nueve primeros meses de 2003, mientras el número total de mensajes gestionados asciende a 13.289.150 al agregar los 6.288.062 recibidos desde móviles en teléfonos fijos.

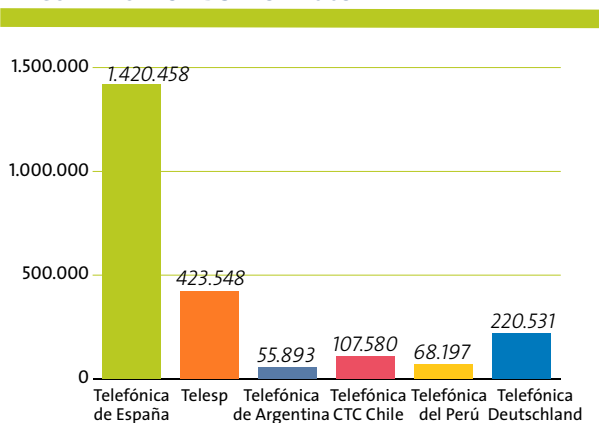
Con objeto de revitalizar los servicios tradicionales de voz, Telefónica de España ha incrementado su esfuerzo comercial mediante el lanzamiento de nuevos productos y

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

servicios durante el tercer trimestre del año, entre los cuales merece destacar: Línea Vacaciones (posibilidad de activar una segunda línea telefónica fija de bajo coste en la residencia de vacaciones), Línea Joven I (línea adicional o simultánea asociada a una línea de teléfono y un mismo domicilio, con restricciones de llamadas), Rechazo selectivo de llamadas (permite rechazar aquellas llamadas que no se desee atender en un momento determinado), entre otros.

Por otro lado, el mercado de Banda Ancha ha incrementado en el tercer trimestre su ritmo de crecimiento interanual, en parte debido al éxito de las campañas específicas de verano. En este sentido, el número de líneas ADSL a cierre de septiembre se sitúa en 1.420.458, con una ganancia neta en el trimestre de 126.892 accesos, mejorando el ritmo de crecimiento interanual alcanzado en los dos primeros trimestres del año (+47,3% en el tercer trimestre frente a +18,2% en el segundo trimestre y +17,9% en el primero). El servicio ADSL minorista ha alcanzado 91.351 nuevos accesos en el tercer trimestre (con una planta final de 937.962 líneas), manteniéndose un elevado nivel de altas autoinstalables al alcanzar éstas el 63,8% del total de altas minoristas en el año. A 31 de octubre, las líneas ADSL han superado los 1,5 millones.

CONEXIONES ADSL - 3T 2003



Adicionalmente a los servicios de conectividad ADSL, Telefonica de España está comercializando Servicios de Valor Añadido (SVA), que cada vez más contribuyen a incrementar el ARPU (un 5,3% del ARPU a septiembre frente al 2,0% de finales de 2002). Destacan los SVA para Empresas con 81.420 Soluciones ADSL plenamente operativas, de las cuales 32.073 son Net Lan (sedes ADSL y accesos remotos).

Al mismo tiempo, prosigue el lanzamiento de nuevos servicios de valor añadido ADSL entre los que cabe destacar: Solución ADSL LAN Wi-Fi (solución de acceso inalámbrico de banda ancha a una red corporativa y a Internet), Equipamiento ADSL Inalámbrico Kit PCMCIA/ Kit USB (permite crear una red local inalámbrica) y Mantenimiento Integral ADSL (servicio de Mantenimiento que incluye mano de obra y sustitución de equipos averiados).

En este contexto, los ingresos por operaciones del Grupo Telefonica de España en el tercer trimestre experimentan un descenso interanual del 0,6% mejorando los obtenidos en los trimestres anteriores (-1,3% en el primer trimestre y -1,7% en el segundo trimestre) lo que hace que en términos acumulados disminuyan un 1,2% situándose en 7.593,3 millones de euros.

Los ingresos por operaciones de Telefonica de España matriz en los nueve primeros meses del ejercicio (96,2% del total del Grupo) decrecen un 1,3% respecto a igual período del año anterior como consecuencia de la disminución que experimentan los ingresos de los

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Servicios Tradicionales (-3,2%) y Servicios Mayoristas (-5,7%), no compensados en su totalidad por el aumento de los ingresos en los Servicios de Internet y Banda Ancha (+33,7%). La proporción de ingresos fijos recurrentes (cuotas de abono más productos franquiciados y tarifas planas) sobre el total de ingresos alcanza el 52,7%, lo que supone un aumento de 4,6 p.p. en el año.

Los ingresos de Servicios Tradicionales, con 5.637,0 millones de euros presentan una variación interanual del -3,2%, al continuar afectados por el descenso en los ingresos efectivos por consumo de voz ocasionado por la contracción del mercado y la pérdida, antes expuesta, de cuota de mercado en acceso directo e indirecto, además del impacto de las bajadas de precios del ejercicio 2002 impuestas por el "Price-Cap". No obstante, la atenuación en el tercer trimestre de la caída acumulada de los ingresos por consumo de voz (-8,1%) ha contribuido a la ligera mejora de la evolución interanual de los Servicios Tradicionales. El crecimiento de los ingresos de acceso a la red de clientes y funcionalidades de red se sitúa en el +3,4% en el acumulado a septiembre, apoyado, principalmente, en el aumento de la cuota de abono del Servicio Telefónico Básico desde principios de 2003.

Los Servicios de Internet y Banda Ancha crecen un 33,7% y alcanzan los 611,0 millones de euros. Destaca el buen comportamiento de los ingresos procedentes de la Banda Ancha, que ascienden a 394,5 millones de euros gracias a los excelentes resultados del servicio ADSL minorista. Por otro lado, los ingresos de Internet banda estrecha decrecen un 24,3%, debido, tanto a la caída de tráfico facturado en acceso ya mencionada, como a una reducción del precio medio por el menor peso de los minutos sueltos y a una mayor utilización de las tarifas planas.

Los ingresos de los Servicios Mayoristas ascienden a 1.057,0 millones de euros y con una disminución interanual del 5,7%, continúan recuperándose respecto a trimestres anteriores (-6,4% en junio y -9,2% en marzo) como consecuencia, principalmente, de la paulatina recuperación que experimentan el tráfico internacional de entrada y los Servicios Mayoristas Comerciales (Capacidad Portadora, Carrier Nacional e Interancional). Por otro lado, los ingresos de interconexión reflejan una ralentización del crecimiento del tráfico y una estabilización del ingreso medio por minuto.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España acentúan este trimestre su tendencia decreciente (-3,1% de variación interanual en el tercer trimestre, -1,1% en el segundo trimestre y -0,6% en el primer trimestre) obteniendo una variación interanual negativa acumulada del 1,6% y alcanzando 4.303,4 millones de euros, consecuencia directa de las mejoras de eficiencia operativa desarrolladas a lo largo de este ejercicio y de la evolución de los gastos por aprovisionamientos.

Los gastos por aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España se elevan a 1.823,6 millones de euros y disminuyen un 8,3% sobre igual período del año anterior. Este descenso tiene su origen en la evolución que presentan los gastos de interconexión de Telefónica de España matriz (66,5% del total de gastos por aprovisionamientos) que experimentan una variación interanual negativa del 6,8% por los menores gastos de interconexión fijo-móvil, consecuencia a su vez de la reducción de los precios de terminación de los operadores móviles a finales del pasado ejercicio.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores del Grupo Telefónica de España crecen un 5,7% sobre el mismo período del año anterior (+6,4% en junio) y se sitúan en 686,6 millones de euros. La mejora que presentan en el trimestre es consecuencia de las políticas y compromisos de ahorro en gastos para mejorar la eficiencia.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España ascienden a 1.666,5 millones de euros con un incremento interanual del 3,4%. Los gastos de Telefónica de España matriz suponen el 97,9% del total y se incrementan en un 3,7%; tal y como habíamos anticipado, el aumento en los gastos de personal se ha ido atenuando conforme avanzaba el ejercicio (los gastos de personal crecían un 4,8% en junio y 6,8% en marzo) debido al ajuste al IPC real del 2002 realizado en el primer trimestre de 2003. La plantilla de Telefónica de España asciende a 40.357 empleados, con un descenso interanual del 1,2%. No obstante, en el último trimestre se producirá una importante disminución como consecuencia de la puesta en marcha del E.R.E. 2003-2007. Respecto al mencionado Expediente de Regulación de Empleo 2003-2007 presentado por Telefónica de España en el presente ejercicio, cabe destacar la finalización durante el mes de octubre de su primera fase, tras la aceptación por la sociedad de 5.489 bajas de las solicitudes de adhesión presentadas por los empleados, lo que supondrá un impacto neto de impuestos en resultados del Grupo Telefónica, a reflejar en el cuarto trimestre, de 894,5 millones de euros.

En lo que se refiere a los otros gastos de explotación, prosigue la importante disminución de las provisiones para insolvencias (-31,9%) que suponen el 1,0% de los ingresos por operaciones.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España asciende a 3.347,7 millones de euros al finalizar el tercer trimestre, con una variación interanual del -0,7%, que presenta una mejora de 1,2 p.p. respecto al acumulado del primer semestre del año, como consecuencia de la recuperación experimentada en este tercer trimestre (+2,0% en el tercer trimestre frente a -2,3% en el segundo y -1,6% en el primero). El margen EBITDA del Grupo alcanza el 44,1% (+ 0,1 p.p. por encima del ejercicio 2002 y +0,2 p.p. respecto a enero-septiembre 2002). El correspondiente a la matriz se eleva a 45,6% y se sitúa 0,1 p.p. por debajo del ejercicio 2002 y 0,1 p.p. inferior a enero-septiembre 2002.

La evolución del EBITDA en el último trimestre del año estará influida por la aplicación del Price Cap, las bajadas de precios de interconexión Fijo-Móvil, unos mayores gastos comerciales relacionados tanto con ADSL como con servicios tradicionales, así como por una reducción de los gastos de personal que recogerán el efecto de la aplicación del E.R.E. 2003-2007. Con todo ello, el EBITDA se situará a final de ejercicio en la parte superior de la previsión ya comunicada (-2,0% – 0,0%).

El resultado de explotación alcanza los 1.405,6 millones de euros con un crecimiento del 5,4% derivado del comportamiento de las amortizaciones del inmovilizado que experimentan un descenso del 4,6% a septiembre.

El CapEx del Grupo Telefónica de España al mes de septiembre asciende a 936,6 millones de euros, lo que representa una disminución del 18,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Del total del CapEx, el 35,7% corresponde a inversiones generadoras de ingresos de los Negocios de Internet y Banda Ancha, el 48,6% a inversiones generadoras de ingresos de los Negocios Tradicionales y el 15,7% restante para Sistemas de Información y Otros. La generación libre de caja, definida como EBITDA – CAPEX, del Grupo Telefónica de España se eleva a 2.411,1 millones de euros y crece un 8,4% respecto a los nueve primeros meses de 2002.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

TELEFÓNICA DE ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	(Miles)		
	SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Líneas equivalentes	18.875,3	18.712,0	0,9
Líneas básicas (RTB)	15.123,6	15.627,1	(3,2)
Accesos básicos RDSI equivalentes	1.800,8	1.737,5	3,6
Accesos primarios RDSI equivalentes	420,2	488,4	(14,0)
Accesos digitales 2/6 para centralitas e Ibercom	110,3	111,9	(1,4)
Conexiones ADSL	1.420,5	747,0	90,2
Empleados (unidades)	40.357,0	40.851,0	(1,2)
Tráfico (millones de minutos)	103.297,0	107.134,0	(3,6)

Nota: Líneas RTB (incluyendo TUP) (x 1) - Accesos básicos RDSI (x 2) - Accesos primarios RDSI (x 30) - Accesos digitales 2/6 (x 30) - ADSL (x 1).

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

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Servicios Tradicionales	5.637,0	5.825,3	(3,2)	1.850,5	1.906,3	(2,9)
Acceso a la red de clientes (1)	2.229,5	2.155,5	3,4	736,0	718,9	2,4
Consumo de voz (Total neto) (2)	2.551,5	2.775,6	(8,1)	833,4	893,2	(6,7)
Metropolitano	606,1	667,0	(9,1)	183,7	197,8	(7,1)
Provincial	202,2	218,5	(7,5)	64,4	71,9	(10,4)
Interprovincial	344,2	386,1	(10,9)	109,3	122,1	(10,5)
Internacional	190,9	188,1	1,5	67,8	61,0	11,2
Fijo-Móvil	943,8	1.053,4	(10,4)	322,3	360,3	(10,6)
IRIS y otros (3)	264,3	262,5	0,7	85,8	80,1	7,2
Comercialización de terminales y mantenimiento	523,5	531,9	(1,6)	169,7	178,0	(4,7)
Alquiler de circuitos y retransmisiones de TV	107,9	119,3	(9,6)	38,0	46,4	(18,1)
Otras líneas de negocio (4)	224,6	243,0	(7,5)	73,4	69,7	5,3
Servicios Internet y Banda Ancha	611,0	456,8	33,7	211,8	154,0	37,5
Banda Estrecha	216,5	286,0	(24,3)	66,8	90,0	(25,8)
Banda Ancha (Minorista)	394,5	170,8	130,9	145,0	64,0	126,6
Servicios Mayorista	1.057,0	1.121,5	(5,7)	364,6	382,0	(4,6)
Interconexión nacional	266,8	296,5	(10,0)	87,4	113,7	(23,1)
ADSL mayorista (Megabase y GigADSL)	117,4	65,2	80,1	42,2	25,2	67,9
Servicios operadores internacionales	219,9	247,7	(11,2)	79,4	84,9	(6,4)
Otros servicios operadores nacionales (5)	453,0	512,1	(11,5)	155,5	158,3	(1,8)
Total Ingresos por Operaciones	7.305,0	7.403,7	(1,3)	2.426,8	2.442,2	(0,6)

- (1) Ingresos por cuotas de abono y conexión (RTB, TUP, RDSI y Servicios Corporativos), cabinas y funcionalidades de red.
 (2) Consumo de voz total neto de descuentos, participación extranjera (tráfico internacional) y pagos a proveedores de Red Inteligente.
 (3) Incluye servicios IRIS, Servicios Especiales Tasados y otros.
 (4) Proyectos Especiales, Agencia de Servicios y otros.
 (5) Incluye Servicios Mayoristas Comerciales (Accesos y Transporte, Tráfico y Soporte), alquiler de circuitos mayoristas, otros servicios IP y alquiler del bucle.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	7.593,3	7.684,9	(1,2)	2.538,4	2.553,7	(0,6)
Trabajos para inmovilizado (1)	107,6	125,0	(13,9)	32,2	42,9	(25,0)
Gastos por operaciones	(4.303,4)	(4.375,1)	(1,6)	(1.451,4)	(1.497,7)	(3,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(49,8)	(64,6)	(22,9)	(13,3)	(14,4)	(7,5)
EBITDA	3.347,7	3.370,1	(0,7)	1.105,9	1.084,6	2,0
Amortizaciones	(1.942,1)	(2.036,7)	(4,6)	(638,1)	(683,4)	(6,6)
Resultado de explotación	1.405,6	1.333,4	5,4	467,8	401,2	16,6
Resultados empresas asociadas	(0,7)	(1,3)	(41,8)	(0,2)	(0,4)	(56,4)
Resultados financieros	(340,2)	(291,6)	16,7	(111,6)	(90,2)	23,7
Amortización fondo comercio	(0,2)	(7,3)	(96,8)	(0,1)	(0,8)	(90,8)
Resultados extraordinarios	23,1	(247,1)	c.s	1,9	(99,1)	c.s
Resultados antes de impuestos	1.087,5	786,1	38,4	357,8	210,6	69,9
Provisión impuesto	(301,7)	(165,8)	82,0	(100,0)	(57,7)	73,3
Resultados antes minoritarios	785,8	620,3	26,7	257,8	153,0	68,6
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,0)	(0,1)	(52,9)	0,0	(0,0)	c.s
Resultado neto	785,8	620,2	26,7	257,9	152,9	68,6

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

Las monedas latinoamericanas han mantenido hasta septiembre un comportamiento positivo frente al dólar, apreciándose desde el 31 de diciembre de 2002 y hasta el 30 de septiembre de 2003 un 20,9% el real brasileño, 15,6% el peso argentino, 8,7% el peso chileno y 0,9% el nuevo sol peruano.

Adicionalmente, y a diferencia de trimestres anteriores, a nivel interanual todas las monedas se han apreciado respecto al dólar, excepto el real brasileño que, aunque su tipo de cambio promedio sigue depreciado un 14,6%, ha mejorado casi 10 p.p. respecto a junio (24,4%). Sin embargo, la depreciación del dólar frente al euro (16,8% tipo de cambio medio) absorbe el efecto positivo de la evolución de las monedas latinoamericanas. Así, a septiembre todas ellas muestran niveles de depreciación frente al euro en la comparación interanual, aunque menores que a junio: 28,6% real brasileño (38,2% a junio); 14,9% peso argentino (26,7% a junio); 6,2% peso chileno (19,8% a junio); y 12,9% nuevo sol peruano (17,8% a junio).

De esta manera, el impacto negativo de los tipos de cambio en las cuentas de Telefónica Latinoamérica mantiene la tendencia decreciente de los trimestres anteriores. Así, los ingresos operativos de 4.649,9 millones de euros y el EBITDA de 2.231,3 millones de euros alcanzados, presentan caídas interanuales del 14,4% y 15,3%, respectivamente (frente a -25,5% y -26,8% a junio), que en euros constantes se convierten en crecimientos del 9,1% y 8,4%, respectivamente (+1,1 p.p. y +1,4 p.p. respecto a junio). Esta aceleración en el crecimiento de los ingresos de la compañía se produce gracias al mayor crecimiento de los ingresos de Telesp y TASA, que compensan la desaceleración de las ventas de TdP y CTC:

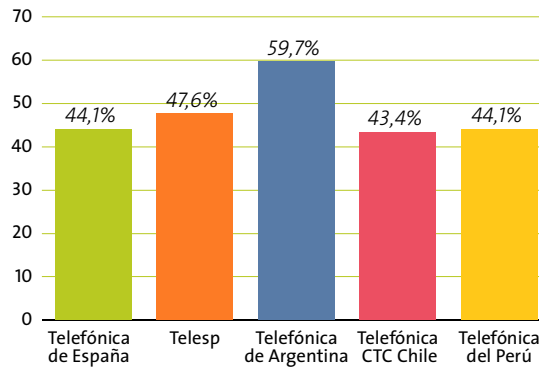
- Telesp, presenta ingresos un 18,8% superiores a los de enero-septiembre 2002 (2,6 p.p. más que a junio) debido tanto a la expansión de los servicios de larga distancia y ADSL como los aumentos tarifarios de 2002 y 2003 (fijo-móvil en febrero y resto de tarifas en junio).
- TASA, el crecimiento de ingresos hasta septiembre (+13,2%) mantiene la tendencia del primer semestre del ejercicio, al mantenerse tanto las mejoras de planta y tráfico como la aplicación del CER (indexación por inflación de la oferta mayorista), que supone 5,6 p.p. de este crecimiento.
- TdP, los ingresos se mantienen en niveles similares a 2002 (-0,1%) a pesar de la entrada en vigor de los nuevos planes tarifarios y la mayor competencia en larga distancia y telefonía pública. En sentido positivo ha influido la mayor planta de líneas tradicionales (+7,2%) y el crecimiento de la banda ancha.
- En CTC la evolución de ingresos (-10,4%) está afectada por el cambio en el método de consolidación de Sonda desde septiembre 2002; aislando este efecto los ingresos de la operadora se mantienen prácticamente planos (+0,1%), reflejando la indexación de tarifas y el crecimiento en banda ancha y productos prepago, que contrarrestan la fuerte competencia y la menor planta en servicio.

Los gastos de explotación totales de Telefónica Latinoamérica se sitúan a septiembre en 2.510,6 millones de euros, un 13,0% menos que en 2002 en euros corrientes. En euros constantes, los gastos presentan un aumento del 10,6%, +3,1% sin interconexión ya que todas las operadoras presentan mayores gastos en esta partida (en Telesp al haber un aumento importante del tráfico de larga distancia, por los nuevos servicios lanzados en

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

2002, a los que se ha unido el tráfico generado por la nueva modalidad de Servicio Móvil Personal –SMP-, y en el resto principalmente por mayor tráfico con destino móvil). En relación al resto de gastos, destacan los menores gastos de personal, que reflejan las menores plantillas medias de las operadoras, mientras que se registran mayores gastos comerciales, especialmente en Telesp y CTC.

MARGEN EBITDA ACUMULADO - 3T 2003
TELEFONÍA FIJA



Dado el crecimiento del EBITDA en euros constantes (+8,4%) y el menor crecimiento de las amortizaciones (+0,5% a tipo de cambio constante, reflejando el menor volumen de inversión de las operadoras en los últimos ejercicios), el resultado de explotación (959,3 millones de euros) crece un 20,3% interanual en euros constantes (frente al 16,2% a junio).

Los resultados extraordinarios de Telefónica Latinoamérica se sitúan en –99,5 millones de euros a septiembre (frente a –47,2 millones de euros a junio), un 9,2% por debajo de los registrados en 2002 en euros corrientes. Dentro de este resultado se recogen, como principales partidas, los gastos por contingencias (legales, tributarias y regulatorias por un total de 61,4 millones de euros en TdP, Telesp y TASA), las indemnizaciones por reestructuraciones de plantilla (18,5 millones de euros en TdP y Telesp), así como los resultados negativos de la venta de la participación del 35% restante de CTC en Sonda (-9,7 millones de euros), y el saneamiento contable de la participación de TLD en el cable TCS-1 al cancelarse su explotación (-8,7 millones de euros).

Los resultados financieros se sitúan al cierre de septiembre en -36,3 millones de euros, frente a los -1.101,6 millones de euros del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente del cambio de signo en las diferencias de cambio generadas por la deuda externa en dólares existente en Argentina, que en el periodo enero-septiembre 2002 supusieron un impacto negativo por 521,6 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2003 han supuesto un impacto positivo por 140,6 millones de euros. Adicionalmente, han influido positivamente el beneficio por 248,7 millones de euros obtenido por la cancelación de deuda denominada en dólares en el holding, que se registró en el primer semestre del año.

Estos resultados, unidos a una provisión de impuestos de 271,2 millones de euros e intereses minoritarios por 57,4 millones de euros, arrojan un resultado neto de 434,2 millones de euros frente a una pérdida de 195,6 millones de euros en el mismo periodo de 2002.

La generación libre de caja (EBITDA-CapEx) agregada de las operadoras se sitúa en 1.859,7 millones de euros, y se reduce un 15,7% en euros corrientes por el efecto de los tipos de cambio, ya que en euros constantes crece un 13,6% reflejando tanto la mejora del EBITDA

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

como el control en la política inversora de las operadoras. Así, el CAPEX agregado se sitúa en 371,7 millones de euros reduciéndose un 20,2% en euros constantes (-15,4% en euros corrientes).

Las líneas en servicio equivalentes gestionadas por Telefónica Latinoamérica ascienden a 21,6 millones en septiembre, en línea con el ejercicio anterior, de las que un 3,0% corresponden a Banda Ancha (2,6% a junio).

Las líneas del negocio tradicional, 20,9 millones, se reducen un 1,6% respecto a septiembre de 2002, reflejando la caída de planta en Telesp, y CTC (por un control más estricto de la morosidad); por el contrario, TdP mantiene el crecimiento de líneas (+7,2% interanual) y en TASA la planta en servicio se mantiene prácticamente estable (-0,4% interanual).

Las conexiones de banda ancha, 655.218, continúan creciendo a un ritmo importante, +62,0% sobre septiembre de 2002 gracias a los planes de aceleración de penetración de ADSL de las operadoras. En el trimestre, se ha producido una ganancia neta de 87.820 conexiones, destacando especialmente Telesp y CTC que en conjunto han aportado el 72,6% de este crecimiento.

El número de empleados fijos en las operadoras se sitúa en 22.716 (24.298 considerando las empresas que consolidan en TdP), con una reducción de 2.672 empleados en los doce últimos meses.

BRASIL

El negocio de larga distancia desde Sao Paulo, continúa evolucionando positivamente, registrándose cuotas de mercado estimadas a finales de septiembre en torno al 86% en larga distancia intraestado, y cercanas al 50% en larga distancia interestado y al 40% en larga distancia internacional. Telesp comenzó a prestar servicios de larga distancia fuera de Sao Paulo el día 7 de marzo de 2003, con un enfoque centrado principalmente en el segmento corporativo, consolidando de esta forma su presencia a nivel nacional. Cabe señalar que en el mes de julio entró en vigor la nueva modalidad de SMP para las operadoras celulares, que implica la elección de carrier de larga distancia por parte de los clientes móviles. Este cambio regulatorio permite a Telesp incorporar a su mercado potencial las llamadas origen móvil, consolidando así la presencia de la marca a nivel nacional.

La planta en servicio de Telesp se ha mantenido estable en relación al trimestre anterior, reduciéndose las líneas tradicionales un 1,7% interanualmente a causa de bajas por la aplicación de medidas de control de la morosidad más estrictas.

La compañía sigue apostando por el desarrollo de la banda ancha, habiendo alcanzado un total de 423.548 conexiones de ADSL a finales de septiembre, registrando una ganancia neta en el trimestre de 40.381 vs. 33.861 en el trimestre anterior (+19,3%). En julio se lanzó itelefónica, el ISP gratuito de Telesp, con el objetivo de ampliar la base de clientes y potenciar el negocio de Internet, habiendo conseguido a los tres meses del lanzamiento un número de usuarios registrados próximo a los 600.000 y una cuota de mercado estimada del 18%, lo que lo sitúa en el segundo lugar de los ISPs gratuitos.

En los nueve primeros meses del ejercicio los ingresos operativos han registrado un crecimiento interanual del 18,8% en moneda local (+16,2% en los seis primeros meses), impulsado tanto por el aumento de los ingresos de larga distancia (+66,9%), como por los mayores ingresos en telefonía local (+12,0%) gracias a los incrementos tarifarios aplicados

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

en junio 2002 y 2003 a cuotas y tráfico, así como por la mayor tarifa fijo-móvil aplicada en febrero 2002 y 2003, que han permitido compensar la reducción del 2,1% de su planta facturable. También ha contribuido al crecimiento de ingresos, aunque en menor medida, la expansión del servicio de banda ancha tras el aumento de la planta media ADSL del 47,5%.

Por otro lado, los gastos acumulados a septiembre aumentaron un 26,9% (+16,6% excluyendo los gastos de interconexión), principalmente por el mayor nivel de actividad por la incorporación del negocio de larga distancia y la expansión de banda ancha. Adicionalmente se ha registrado un aumento de gastos operativos por incrementos de precios relacionados al mayor índice inflacionario que afectan a servicios y suministros, y un aumento de la provisión de incobrables por el incremento de ingresos y la aplicación de políticas de provisión más estrictas (si bien la provisión sobre ingresos se mantiene estable, situándose en el 3,8% en el periodo enero-septiembre).

Con esta evolución de ingresos y gastos operativos, al mes de septiembre de 2003 Telesp ha obtenido un EBITDA de 1.210,0 millones de euros con un crecimiento del 10,1% interanual en moneda local (frente al 7,3% de los seis primeros meses). El margen de la operadora se sitúa en el 47,6%, con una caída interanual de 3,8 p.p., principalmente por el incremento del peso del negocio de larga distancia, con un margen inferior. Sin embargo, debe destacarse el margen alcanzado en el tercer trimestre, que se sitúa en el 48,2%, favorecido por el incremento de las tarifas.

Telesp ha registrado resultados extraordinarios negativos por 33,9 millones de euros procedentes principalmente del coste asociado al programa de reestructuración de plantilla que ha afectado a 1.629 empleados, de los cuales 1.358 han sido bajas incentivadas.

El CAPEX a septiembre continúa decreciendo interanualmente (-27,0% en moneda local), aunque en menor medida que el trimestre anterior (-34,3% acumulado a junio), afectado en parte por el retraso en la licitación de algunos contratos y por reprogramación de algunos proyectos hacia el segundo semestre, cuya ejecución ya ha comenzado. Producto de las menores inversiones y del mayor EBITDA, la generación libre de caja (EBITDA-CapEx) aumenta interanualmente un 26,4% en moneda local, situándose en 961,1 millones de euros.

Al cierre de septiembre la plantilla de la operadora asciende a 8.229 empleados, con un ratio de líneas por empleado de 1.553, prácticamente en línea con el trimestre anterior.

ARGENTINA

El marco de relativa estabilidad económica del primer semestre del año en Argentina se mantiene en el tercer trimestre, con una tasa de inflación controlada (+2,6% acumulada a septiembre) y una moneda que incluso se ha apreciado un 15,6% respecto al dólar desde el 31 de diciembre de 2002. La recuperación del entorno económico ha propiciado el mejor desempeño de las variables operativas de planta y tráfico frente al deterioro sufrido a lo largo de 2002. Cabe destacar el incremento de la demanda de líneas tradicionales (las altas aumentan un 50,0% respecto a los nueve primeros meses de 2002), que permite que la planta en servicio se mantenga prácticamente estable frente al año pasado (-0,4%). Asimismo cabe señalar el fuerte incremento interanual del tráfico local por línea (+11,6%) impulsado principalmente por el tráfico de prepago e Internet. Finalmente cabe destacar el incremento interanual del 29,7% de los ingresos de larga distancia debido principalmente al mayor precio promedio tras la eliminación de descuentos.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Los ingresos operativos de TASA en los nueve primeros meses del ejercicio han aumentado un 13,2% interanual en moneda local, gracias al buen comportamiento de las variables operativas de planta, tráfico y precios de larga distancia, así como por el efecto de la formalización de acuerdos con operadoras para la facturación mutua aplicando el CER (indexación por inflación de la oferta mayorista) con efecto retroactivo a 2002, ya que en ese año aún no se había concretado. Eliminando este último efecto el incremento interanual de los ingresos sería del 7,6% gracias a la buena evolución de los parámetros operativos, y a pesar de la congelación de tarifas aplicada desde enero de 2002. Además del buen comportamiento de los ingresos, el factor determinante del resultado operativo de TASA ha sido la agresiva política de reducción y control de costes, que ha permitido reducir los gastos operativos un 8,5% respecto a 2002 (caída de los gastos del 11,0% si excluimos el efecto del CER). Por otro lado, debe reseñarse la efectiva gestión de la morosidad llevada a cabo por la compañía, con el lanzamiento al mercado de productos específicos destinados a maximizar la recuperación de deuda y asegurar el mantenimiento de clientes rentables. Con ello se ha conseguido situar el porcentaje de provisión por incobrables sobre ingresos del ejercicio por debajo del 2,5%.

Como consecuencia de la positiva evolución de los ingresos y la continua política de contención de costes TASA ha registrado un EBITDA de 359,1 millones de euros en los nueve primeros meses del año, cifra 35,3% superior en moneda local a la obtenida en 2002. Por otro lado, se mantiene la mejora interanual del margen de EBITDA (neto de interconexión fijo-móvil) sobre ingresos, que se sitúa en el 59,7% (9,6 p.p. superior al del mismo periodo de 2002). Adicionalmente, TASA continúa con su política de control de inversiones, lo que unido a la mejora del EBITDA, ha permitido obtener una generación libre de caja (EBITDA-CapEx) de 339,1 millones de euros, 36,7% superior en moneda local a la obtenida en el mismo periodo de 2002.

A finales de septiembre, la plantilla de TASA ascendía a 7.990 empleados, un 5,1% menos que en el mismo periodo de 2002, con un ratio de líneas por empleado de 528 (+5,5% interanual).

CHILE

A mediados del mes de octubre el regulador chileno aprobó la flexibilidad tarifaria para CTC, lo que se traduce en la posibilidad para la compañía de ofrecer planes comerciales alternativos, que le permitirá competir en mejores condiciones en el mercado.

Por otro lado, el pasado mes de julio el regulador autorizó a CTC Chile lanzar planes de tarifas prepago orientados a los clientes de bajos ingresos, y que permiten un mejor control de la morosidad, a través de dos modalidades, Línea Control y Full Variable. A septiembre el número de líneas afectas a estos planes se sitúa en 24.645 y 33.168 respectivamente. Al cierre de septiembre la planta en servicio de líneas tradicionales de CTC se reduce un 8,6% interanual por el incremento de desconexiones de líneas con problemas de morosidad.

El negocio ADSL presenta una evolución muy positiva situándose CTC como líder del mercado por primera vez en septiembre con una cuota de mercado del 35% (6 p.p. superior a la del ejercicio pasado) con 107.580 conexiones (+160,7% interanual), habiendo alcanzado en el ejercicio una ganancia neta de 53.417 conexiones, que duplica a la registrada en el mismo periodo de 2002 (+101,9%).

A pesar de la caída del mercado de larga distancia nacional afectado por la sustitución fijo-móvil e internacional por la agresiva competencia, CTC consigue mantener la posición de

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

liderazgo en el mercado de larga distancia nacional con una cuota de mercado del 40,1% a final del período (+1,4 p.p. interanual), mientras que en el segmento de larga distancia internacional la cuota de mercado de la compañía se sitúa en el 29%.

Desde el punto de vista económico-financiero los resultados de CTC se han visto muy afectados por el cambio en el método de consolidación de Sonda en septiembre de 2002. Así, los ingresos operativos se sitúan en 706,0 millones de euros con una caída en moneda local del 10,4%. Neto de este efecto los ingresos presentan una evolución similar a la del ejercicio anterior (+0,1%) debido principalmente a la evolución positiva de los ingresos del ADSL, al comportamiento de la cuota de abono favorecida por la indexación de las tarifas, que ha compensado los menores ingresos de larga distancia por la contracción del mercado y las caídas de precios, así como los menores ingresos de telefonía local por la caída de la planta.

Los gastos operativos presentan un incremento en moneda local excluyendo el efecto Sonda del 2,0% debido al aumento de los gastos en servicios exteriores sujetos a acciones generadoras de ingresos y al incremento de la provisión por incobrables. El incremento en estas partidas se compensa parcialmente con la caída de los gastos de personal, que disminuyen un 15,4% por la reducción de plantilla realizada el año pasado. El ratio incobrables sobre ingresos, si bien se sitúa en el 3,7% a septiembre, se ha estabilizado respecto al primer semestre gracias a las medidas de gestión realizadas por la compañía.

El EBITDA alcanza los 306,2 millones de euros con una disminución respecto el año anterior del 5,9% en moneda local influenciado por la venta de Sonda. Excluyendo este efecto la caída se limita al 3,0% en moneda local.

La generación libre de caja (EBITDA-CapEx) de la compañía alcanza 252,1 millones de euros, un 5,3% inferior a la del año pasado en moneda local (excluyendo el efecto de Sonda) ya que a la caída del EBITDA (-3,0%) se le une un incremento del CapEx en moneda local (+8,7%) asociado a mayores inversiones en ADSL.

Después de la última reestructuración de la plantilla, CTC cuenta con 3.236 empleados, un 17,7% menos que el año pasado (neto del efecto de la venta de Sonda) con 802 líneas por empleado, una productividad un 14,2% superior a la del año pasado.

PERÚ

En el tercer trimestre del año Telefónica del Perú ha consolidado la oferta de planes tarifarios complementarios al actual régimen de tarifas de price-cap, lo que ha supuesto un significativo aumento de la oferta de productos y servicios a clientes en función de su nivel de consumo, que se ha traducido en una aceleración en el ritmo de crecimiento interanual de su planta en servicio de líneas tradicionales (+7,2% interanual a septiembre frente al 5,7% en junio).

El volumen de ingresos operativos se sitúa en 815,6 millones de euros, -0,1% inferiores en moneda local a los registrados en septiembre de 2002. Si bien este comportamiento es consecuencia principalmente del impacto de los planes tarifarios y la intensificación de la competencia en larga distancia, es influido en sentido contrario por el aumento de planta y el crecimiento en Banda Ancha (que ha experimentado una fuerte expansión, pasando de 24.841 conexiones en el mismo período del año anterior a los 68.197 actuales).

En cuanto a los gastos de explotación, presentan un crecimiento interanual del 4,5% en moneda local debido principalmente al aumento de los gastos comerciales asociados al

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

lanzamiento de los planes tarifarios y de los gastos de interconexión por el mayor tráfico con destino móvil especialmente el originado desde los TUPs. En relación al trimestre pasado, los gastos de explotación han visto ralentizado su crecimiento (crecimiento interanual 2,1 p.p. menos que a junio) al registrar tanto los gastos comerciales como los gastos por interconexión variaciones inferiores a las del primer semestre.

TdP está realizando un importante esfuerzo en el desarrollo de la banda ancha, cuya ganancia neta de conexiones de ADSL y Cablemodem prácticamente duplica a la del mismo periodo de 2002 (+93,8%), lo que ha supuesto un incremento de las inversiones de la compañía en un 28,4% interanual en moneda local hasta alcanzar 47,4 millones de euros. Esto se traduce en una generación libre de caja (EBITDA-CapEx) de 312,0 millones de euros, con una caída del 9,5% interanual en moneda local.

Los empleados de la operadora de telefonía fija (OTF) presentan un aumento del 7,9% respecto del tercer trimestre del año anterior (debido a la reincorporación, hasta el mes de septiembre, de 372 empleados a raíz de la sentencia del Tribunal Constitucional), situándose en 3.261 con un ratio de productividad de 610 líneas por empleado (+1,4% interanual). La plantilla total de TdP, incluyendo las filiales que consolidan con la OTF, se eleva a 4.843 empleados.

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	<i>(Millones de euros)</i>		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR
Telesp			
Ingresos por operaciones	2.543,2	2.998,3	(15,2)
EBITDA	1.210,0	1.540,9	(21,5)
Margen EBITDA	47,6%	51,4%	(3,8) p.p.
Telefónica de Argentina			
Ingresos por operaciones	601,9	624,3	(3,6)
EBITDA	359,1	312,6	14,9
Margen EBITDA (i)	59,7%	50,1%	9,6 p.p.
Telefónica CTC Chile			
Ingresos por operaciones	706,0	837,1	(15,7)
EBITDA	306,2	346,0	(11,5)
Margen EBITDA	43,4%	41,3%	2,0 p.p.
Telefónica del Perú			
Ingresos por operaciones	815,6	937,7	(13,0)
EBITDA	359,4	437,6	(17,9)
Margen EBITDA	44,1%	46,7%	(2,6) p.p.

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

(i) Neto de interconexión fijo-móvil.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	(Miles)		
	2003	2002	% VAR.
Telesp			
Líneas (1)	12.776,9	12.867,4	(0,7)
Líneas básicas (RTB)	11.191,9	11.246,5	(0,5)
RDSI accesos equivalentes	31,4	40,1	(21,8)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	1.130,0	1.274,2	(11,3)
Conexiones ADSL	423,5	306,5	38,2
Empleados (unidades) (3)	8.229	10.015	(17,8)
Tráfico (millones de minutos) (2)	63.612,0	59.321,4	7,2
Telefonica de Argentina			
Líneas (1)	4.222,7	4.216,4	0,1
Líneas básicas (RTB)	4.086,5	4.101,9	(0,4)
RDSI accesos equivalentes	6,4	5,3	19,8
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	74,0	77,4	(4,5)
Conexiones ADSL	55,9	31,7	76,1
Empleados (unidades) (3)	7.990	8.418	(5,1)
Tráfico (millones de minutos) (2)	26.357,0	24.375,2	8,1
Telefonica CTC Chile			
Líneas (1)	2.594,5	2.762,7	(6,1)
Líneas básicas (RTB)	2.336,4	2.579,7	(9,4)
RDSI accesos equivalentes	93,3	87,8	6,4
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	57,2	53,9	6,0
Conexiones ADSL	107,6	41,3	160,7
Empleados (unidades) (3)	3.236	3.934	(17,7)
Tráfico (millones de minutos) (2)	18.106,7	19.420,4	(6,8)
Telefonica del Perú			
Líneas (1)	1.989,0	1.816,6	9,5
Líneas básicas (RTB)	1.886,0	1.757,2	7,3
RDSI accesos equivalentes	34,8	34,6	0,7
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	-	-	-
Conexiones ADSL	68,2	24,8	174,5
Empleados (unidades) (3)	4.843	4.400	10,1
Tráfico (millones de minutos) (2)	9.876,2	9.746,7	1,3
GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA			
Líneas (1)	21.583,1	21.663,0	(0,4)
Líneas básicas (RTB)	19.500,7	19.685,3	(0,9)
RDSI accesos equivalentes	165,9	167,8	(1,1)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom	1.261,2	1.405,6	(10,3)
Conexiones ADSL	655,2	404,4	62,0
Empleados (unidades) (3)	24.298	26.767	(9,2)
Tráfico (millones de minutos) (2)	117.951,8	112.863,8	4,5

- (1) Líneas RTB (incluyendo TUP) (x 1) - Accesos básicos RDSI (x 2) - Accesos primarios RDSI (x 30) - Accesos digitales 2/6 (x 30) - ADSL (x 1) y Cablemodem (en Perú).
- (2) Incluye tráfico total facturado entrada y salida: Local, TUP's (excepto en Telesp en 2002, no disponible), LDN y LDI. Datos acumulados Enero-Septiembre
- (3) Dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija (OTF) y filiales que consolidan por integración global.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	4.649,9	5.434,2	(14,4)	1.691,1	1.460,2	15,8
Trabajos para inmovilizado (1)	33,1	52,5	(37,1)	11,0	9,7	13,4
Gastos por operaciones	(2.332,2)	(2.636,4)	(11,5)	(842,9)	(721,5)	16,8
Otros ingresos (gastos) netos	(119,4)	(215,3)	(44,5)	(39,5)	(40,4)	(2,0)
EBITDA	2.231,3	2.635,1	(15,3)	819,7	708,0	15,8
Amortizaciones	(1.272,0)	(1.579,5)	(19,5)	(439,5)	(413,2)	6,4
Resultado de explotación	959,3	1.055,6	(9,1)	380,2	294,9	28,9
Resultados empresas asociadas	2,0	(4,6)	c.s.	(1,0)	(9,1)	(88,8)
Resultados financieros	(36,3)	(1.101,6)	(96,7)	(189,0)	(69,3)	172,6
Amortización fondo comercio	(62,8)	(67,3)	(6,7)	(20,2)	(22,1)	(8,3)
Resultados extraordinarios	(99,5)	(109,5)	(9,2)	(52,2)	(61,1)	(14,5)
Resultados antes de impuestos	762,8	(227,4)	c.s.	117,7	133,4	(11,7)
Provisión impuesto	(271,2)	52,6	c.s.	(28,5)	(101,7)	(72,0)
Resultados antes minoritarios	491,6	(174,8)	c.s.	89,2	31,7	181,7
Resultados atribuidos a minoritarios	(57,4)	(20,8)	176,0	(19,7)	(3,7)	435,2
Resultado neto	434,2	(195,6)	c.s.	69,5	28,0	148,4

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

TELEFÓNICA EMPRESAS

Telefónica Empresas es la línea de negocio que engloba a Telefónica Data, Telefónica Soluciones y Telefónica International Wholesale Services, siendo la responsable dentro del Grupo Telefónica de satisfacer las necesidades de comunicación de manera integrada al segmento corporativo (empresas, administraciones públicas y otras operadoras de telecomunicaciones).

Los ingresos por operaciones del grupo consolidado Telefónica Empresas, han ascendido en los primeros nueve meses de 2003 a 1.308,4 millones de euros, un 0,7% menos que en el mismo período del ejercicio anterior. Esta evolución se explica fundamentalmente por cambios en el perímetro de consolidación y por la depreciación de las principales divisas latinoamericanas. Sin estos dos efectos, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 10%. A igualdad de perímetro, el aumento de los ingresos habría sido del 3,9%.

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

El EBITDA consolidado del Grupo Telefónica Empresas ascendió durante los primeros nueve meses del ejercicio 2003 a 199,5 millones de euros, frente a los 67,4 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. El margen de EBITDA alcanzado en los primeros nueve meses ascendió al 15,2%, superior en 10 p.p. al margen de EBITDA de los primeros nueve meses de 2002.

Con una cifra de CapEx de 84,7 millones de euros acumulada a septiembre de 2003, la generación de caja operativa (EBITDA-CapEx) ha alcanzado 114,8 millones de euros positivos en comparación con los 70,5 millones de euros negativos generados en el mismo período del ejercicio anterior.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

A lo largo del presente ejercicio, el Grupo Telefónica Data continúa integrando sus operaciones con las operadoras de telefonía fija en aquellos mercados en los que Telefónica es incumbente (España, Brasil, Argentina, Chile y Perú), manteniendo la tendencia de generación positiva de caja (EBITDA-CapEx), ya iniciada en trimestres anteriores. En aquellas geografías en donde Telefónica no tiene presencia como operadora de telefonía fija (principalmente, Alemania, Reino Unido, Estados Unidos, México y Colombia), Telefónica Data continúa apalancando sus operaciones en su capacidad diferenciadora para realizar una oferta regional a clientes multinacionales del Grupo Telefónica, y en el caso particular de Alemania, en la expansión de su base de clientes a través de su oferta de Banda Ancha (minorista y mayorista).

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica Data ascendieron, durante los primeros nueve meses del ejercicio 2003, a 1.193,0 millones de euros, un 3,9% menos que en el mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar los ingresos de Atlanet en 2002 y considerando un tipo de cambio constante, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 10%. A igualdad de perímetro (sin considerar a Atlanet en 2002), el aumento de los ingresos habría sido del 3,6%.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

El EBITDA acumulado del Grupo Telefónica Data ascendió en los primeros nueve meses del ejercicio 2003 a 205,3 millones de euros frente a los 130,0 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2002. El margen de EBITDA alcanzado del 17,2% supone una mejora de 6,7 p.p. con respecto al mismo período del ejercicio anterior. A igualdad de perímetro (excluyendo el efecto de Atlanet en 2002) y eliminando los efectos de la variación de los tipos de cambio en Latinoamérica, la mejora hubiera sido de 4,0 p.p. en el margen de EBITDA. La capacidad de generación de caja operativa se ve reforzada por la reducción del 41,2% de sus inversiones respecto a los primeros nueve meses del ejercicio anterior, hasta los 68,9 millones de euros, alcanzando un ratio de CapEx/Ingresos del 5,7%.

España

Los ingresos por operaciones en España han ascendido en los primeros nueve meses del ejercicio 2003 a 605,7 millones de euros, con un crecimiento del 6,5% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. El negocio de Comunicaciones de Empresa e Internet (94,6% de los ingresos), que constituye la base de conectividad sobre la que se construye la proposición de valor al cliente corporativo de Telefónica Data, continúa siendo su principal motor del crecimiento. Telefónica Data tiene como principal prioridad de gestión ofertar soluciones tecnológicas integradas que permitan mejorar significativamente y de forma sostenible el funcionamiento de los negocios de sus clientes.

Durante estos primeros nueve meses del ejercicio 2003, se han conseguido 14 contratos de gestión integral de las Telecomunicaciones por un importe total de más de 40 millones de euros anuales. Estos contratos de externalización están centrados principalmente en el sector financiero, destacando también la obtención en concurso del contrato con el Ministerio de Defensa de España para la provisión de todos sus servicios de comunicaciones. Las líneas de negocio emergentes de gestión de información corporativa (Hosting, Servicios de Aplicación en Red, Servicios de Seguridad y Distribución de Contenidos), son las principales beneficiadas de esta proposición de valor, aportando el 4,3% del total de ingresos de Telefónica Data España, con un crecimiento interanual del 3,2%.

El EBITDA acumulado a septiembre de 2003 ha alcanzado los 172,0 millones de euros, 25,7% superior al del mismo período del ejercicio 2002, con un margen sobre ingresos del 28,4% resultando en una mejora interanual de 4,3 p.p.

Como consecuencia del incremento interanual del EBITDA y de un adecuado control de las inversiones, la generación de caja operativa (EBITDA – CapEx) aumenta un 22,6% con respecto al mismo período del año anterior, hasta alcanzar los 135,9 millones de euros.

Latinoamérica

En un contexto de mayor estabilidad macroeconómica, en los mercados incumbentes de Latinoamérica se ha mantenido la favorable tendencia de los trimestres anteriores, con importantes avances tanto en ingresos en moneda local como en rentabilidad operativa, siendo la caja operativa (EBITDA-CapEx) acumulada en los nueve primeros meses del ejercicio 2003 siete veces superior a la obtenida en el mismo período del ejercicio anterior, hasta los 30,6 millones de euros.

En los primeros nueve meses del ejercicio 2003, los ingresos por operaciones en Argentina, Brasil, Chile y Perú ascendieron a 256,8 millones de euros, 1,2% inferiores a los alcanzados en el mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar el efecto del tipo de cambio, esta cifra de ingresos se hubiera incrementado en un 23,7% con respecto al mismo período del

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

ejercicio 2002, impulsados por Telefónica Empresas Brasil, con un crecimiento de sus ingresos en moneda local del 34% y un margen de EBITDA del 14,5%.

También es importante destacar la positiva evolución de Telefónica Empresas Argentina, con un crecimiento de ingresos con respecto al ejercicio anterior en moneda local del 22,2%, alcanzando un margen de EBITDA del 17,9%, reflejo de la eficiente gestión y calidad de la cartera de clientes de la compañía.

El EBITDA del Grupo Telefónica Data en Latinoamérica Incumbente, por su parte, se elevó a 45,9 millones de euros, representando una mejora con respecto a igual período del ejercicio anterior de 2,5 p.p. en el margen de EBITDA, hasta el 17,9%.

En los países de América donde el Grupo Telefónica Data opera como nuevo entrante, los ingresos por operaciones ascendieron a 46,6 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio 2003, 51,7% superiores a los alcanzados en mismo período del ejercicio 2002. El EBITDA generado durante dicho período es negativo en 11,1 millones de euros, en comparación con los 26,9 millones de euros negativos del mismo período del ejercicio anterior.

Europa

En los mercados de Alemania y Reino Unido, Telefónica Empresas ha alcanzado en los nueve primeros meses de 2003 unos ingresos de 288,4 millones de euros, inferiores en un 2,9% a los alcanzados en el mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la reducción de ingresos por servicios de banda estrecha no compensados aún por el crecimiento de los negocios de banda ancha, representando éstos el 9,3% del total de ingresos.

En cuanto al negocio de banda ancha, es destacable la incorporación de 150.000 accesos ADSL dentro de la oferta mayorista de Telefónica Deutschland a su cliente AOL en el mercado alemán. Con ello, el número total de accesos de Banda Ancha de la compañía (que incluye tanto la oferta minorista como mayorista) supera la cifra de los 220.000, más de 12 veces la registrada en septiembre de 2002.

Es destacable, igualmente, la firma del importante contrato con NAAFI (Organización logística del Ejército Británico), conectando dependencias en Reino Unido y Alemania, con una duración inicial del proyecto de 3 años y un valor del mismo de, aproximadamente, 1,3 millones de euros.

El EBITDA generado durante los primeros nueve meses de 2003 alcanzó los 11,1 millones de euros, un 39,9% inferior al del mismo período de 2002, representando un margen de EBITDA del 3,9%.

TELEFÓNICA SOLUCIONES

Una vez culminado el proceso de reestructuración de esta línea de negocio, los ingresos de explotación han ascendido a 101,9 millones de euros en los primeros nueve meses del ejercicio 2003, con un crecimiento del 3% sobre el mismo período del ejercicio anterior. En cuanto a su ámbito de actuación, los proyectos de integración de redes constituyen el 52% de la cartera de proyectos ejecutable en el ejercicio 2003. El EBITDA de este período ha sido negativo en 12,1 millones de euros, con una mejora del 40,6% con respecto al alcanzado en el mismo período del ejercicio anterior, gracias al esfuerzo realizado en la racionalización de costes de estructura.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES

En los primeros nueve meses del año 2003, los ingresos por operaciones ascendieron a 97,4 millones de euros, con un crecimiento del 20% sobre el mismo período del año anterior. Este incremento es debido, fundamentalmente, al aumento de tráfico IP gestionado procedente de los mercados en los que Telefónica está realizando un importante despliegue de infraestructuras de acceso de banda ancha, destacando España, que representa el 55% del total de tráfico gestionado, Alemania, con el 24%, y Brasil, con el 17%.

Como consecuencia de la renegociación de acuerdos con proveedores y operadores de tráfico internacional, y tomando como base el aumento del volumen de tráfico (voz + datos IP internacional) gestionado integradamente por el Grupo Telefónica, los costes directos de explotación han descendido un 24% en los nueve primeros meses del año. Así, el EBITDA acumulado a septiembre de 2003 ha pasado a ser positivo en 6,6 millones de euros, en comparación con los 40,3 millones de euros negativos del mismo período del ejercicio anterior.

En cuanto al negocio de voz internacional del Grupo, que gestiona Telefónica International Wholesale Services, y que es consolidado en las cuentas individuales de ingresos por tráfico internacional de cada una de las operadoras de telefonía fija del Grupo Telefónica, debe destacarse la defensa de los ingresos aportados por esta línea de negocio mediante la gestión combinada del volumen de tráfico entrante y saliente. De este modo, el aumento acumulado a septiembre de 2003 del 13% en el volumen de tráfico internacional entrante en un escenario de precios bajista, se ha compensado con la reducción de precios de terminación del 24% en un escenario de estabilización del tráfico saliente.

GRUPO TELEFÓNICA DATA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Telefónica Data España			
Ingresos por operaciones	605,7	568,9	6,5
EBITDA	172,0	136,8	25,7
Margen EBITDA	28,4%	24,0%	4,3 P.P.
Telefónica Data en Latinoamérica Incumbente (1)			
Ingresos por operaciones	256,8	260,0	(1,2)
EBITDA	45,9	40,1	14,5
Margen EBITDA	17,9%	15,4%	2,5 P.P.
Telefónica Deutschland & Telefónica UK (2)			
Ingresos por operaciones	288,4	297,0	(2,9)
EBITDA	11,1	18,5	(39,9)
Margen EBITDA	3,9%	6,2%	(2,4) P.P.
Telefónica Data en Latinoamérica Expansión (3)			
Ingresos por operaciones	46,6	30,7	51,7
EBITDA	(11,1)	(26,9)	(58,9)
Margen EBITDA	(23,8%)	(87,7%)	63,9 P.P.
GRUPO TELEFÓNICA DATA			
Ingresos por operaciones	1.193,0	1.240,9	(3,9)
EBITDA	205,3	130,0	57,9
Margen EBITDA	17,2%	10,5%	6,7 P.P.

(1) Brasil, Argentina, Perú, Chile.

(2) Alemania y Reino Unido.

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

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA
**TELEFÓNICA EMPRESAS
RESULTADOS CONSOLIDADOS**

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	1.308,4	1.318,0	(0,7)	445,0	394,8	12,7
Trabajos para inmovilizado (1)	7,7	6,3	21,5	2,5	0,0	N.S
Gastos por operaciones	(1.116,7)	(1.248,6)	(10,6)	(374,6)	(341,2)	9,8
Otros ingresos (gastos) netos	0,1	(8,3)	c.s	(0,1)	4,5	c.s
EBITDA	199,5	67,4	196,1	72,7	58,1	25,1
Amortizaciones	(182,4)	(226,4)	(19,4)	(61,2)	(66,7)	(8,2)
Resultado de explotación	17,0	(159,0)	c.s	11,5	(8,5)	c.s
Resultados empresas asociadas	(1,6)	(28,2)	(94,4)	0,1	(13,5)	c.s
Resultados financieros	(37,3)	(129,3)	(71,2)	(11,8)	(34,1)	(65,5)
Amortización fondo comercio	(37,3)	(61,3)	(39,1)	(12,5)	(15,7)	(20,6)
Resultados extraordinarios	(34,1)	(733,9)	(95,4)	(30,1)	(32,8)	(8,2)
Resultados antes de impuestos	(93,2)	(1.111,6)	(91,6)	(42,8)	(104,6)	(59,1)
Provisión impuesto	4,8	415,6	(98,8)	15,8	339,3	(95,3)
Resultados antes minoritarios	(88,4)	(696,1)	(87,3)	(27,0)	234,7	c.s
Resultados atribuidos a minoritarios	(3,7)	37,4	c.s	(0,8)	1,5	c.s
Resultado neto	(92,1)	(658,7)	(86,0)	(27,8)	236,2	c.s

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

El beneficio neto de Telefónica Móviles en los nueve primeros meses de 2003 ha superado los 1.257 millones de euros, frente a las pérdidas de 3.923 millones de euros registradas en septiembre de 2002. En términos comparables -excluyendo el impacto de las provisiones extraordinarias netas contabilizadas en el primer semestre de 2002- el beneficio neto a septiembre de 2003 mostraría un crecimiento interanual del 28,4% respecto al mismo período de 2002 (1.257,5 millones de euros vs. 979 millones de euros en septiembre de 2002).

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

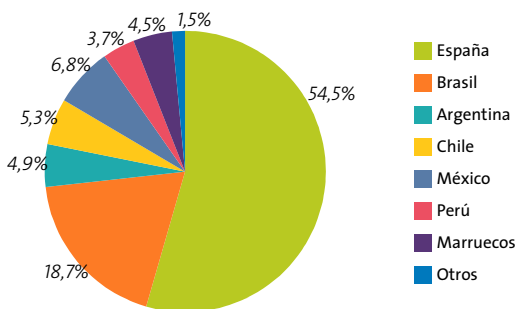
- Los ingresos por operaciones acumulados a septiembre de 2003 superan los 7.300 millones de euros, con un crecimiento interanual del 7,0% frente al mismo período del ejercicio anterior. Destaca el incremento registrado en el tercer trimestre de 2003, que se sitúa en el 15,4% respecto al tercer trimestre de 2002, mostrando una aceleración frente a trimestres anteriores (+11,1% de crecimiento interanual en el segundo trimestre de 2003). Asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo el impacto de la adquisición de TCO, los ingresos mostrarían una variación respecto al acumulado a septiembre de 2002 del 12,9%.

El crecimiento de los ingresos consolidados viene impulsado por los mayores ingresos de servicio, que en el acumulado hasta septiembre registran un incremento anual del 7,2%, y del 16% en el tercer trimestre de este año respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

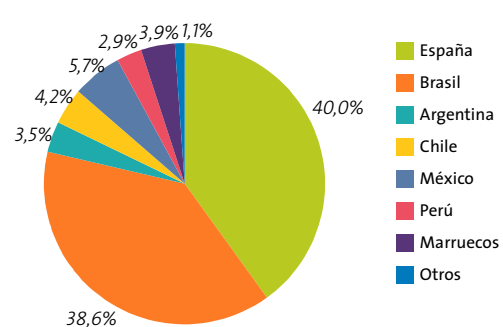
Destaca el repunte de la actividad comercial en todas las áreas de operaciones, con una ganancia neta en el tercer trimestre superior a los 1,7 millones de nuevos clientes. Así, el parque de clientes activos gestionado por Telefónica Móviles a finales de septiembre de 2003 superaba los 47,8 millones (46,1 millones a junio de 2003).

Por áreas geográficas, los ingresos de Telefónica Móviles España alcanzan un incremento interanual del 8,7% en términos acumulados, apoyados en la creciente aportación de los ingresos por servicio (crecimiento interanual acumulado del 9,1%). Debe destacarse el notable aumento de los ingresos en el tercer trimestre de 2003 (+10,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior), que refleja la consolidación de la tendencia creciente del ARPU.

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 3T 2002



DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 3T 2003



NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Los ingresos operativos de las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente –y reflejan la consolidación global de TCO desde mayo de 2003– alcanzan el 25% de los ingresos consolidados en septiembre de 2003, con un incremento interanual, en euros, del 5,2%, revirtiendo la tendencia de caída mostrada en los primeros seis meses del año (-6,8% vs. primer semestre de 2002). Excluyendo el impacto de tipos de cambio y la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, estos ingresos hubieran mostrado un crecimiento interanual del 28,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

- El EBITDA consolidado acumulado a septiembre de 2003 alcanza los 3.368,7 millones de euros, superando en un 18,7% el alcanzado en el mismo periodo de 2002. Excluyendo el efecto del tipo de cambio y la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, el crecimiento interanual del EBITDA consolidado se situaría en el 21,6%. En términos trimestrales, el EBITDA alcanzado en el tercer trimestre muestra un crecimiento del 27,4%, 12 p.p. superior a la tasa de crecimiento de los ingresos.

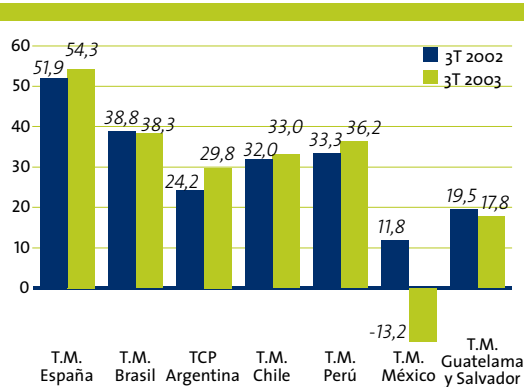
En consecuencia, el margen EBITDA consolidado acumulado a septiembre alcanza el 46,1% frente al 41,6% registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. En esta evolución influyen, además de la mejora de los márgenes de Telefónica Móviles España, la incorporación de TCO al perímetro de consolidación y la paralización de las operaciones en el resto de Europa en julio 2002.

En el tercer trimestre el margen EBITDA se ha situado en el 46,5% (vs. 45,2% en el segundo trimestre de 2003), a pesar de la mayor actividad comercial mencionada anteriormente y de las mayores pérdidas operativas de Telefónica Móviles México.

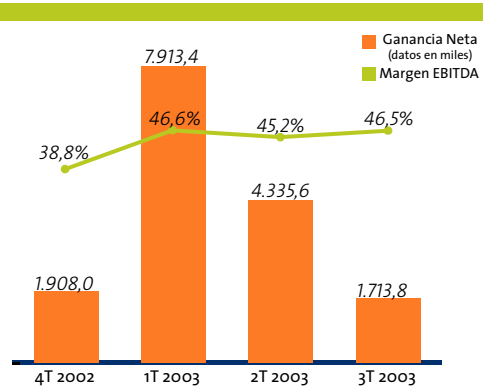
Por áreas, el EBITDA de Telefónica Móviles España muestra un incremento anual del 13,8%, alcanzando un margen del 54,3% a septiembre de 2003 (+2,4 p.p. vs. septiembre de 2002) y del 54,6% en el tercer trimestre de 2003 (+2,1 p.p. respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).

El EBITDA de las filiales latinoamericanas consolidadas globalmente, asumiendo tipos de cambio constantes y excluyendo la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, sería un 2% superior al acumulado a septiembre de 2002. No obstante, en euros muestra una disminución interanual del 13,65%. Esta evolución supone una mejora respecto a la mostrada en el primer semestre de este ejercicio (caída interanual del 25,5%). Destaca el favorable comportamiento de los márgenes en Brasil, que en el tercer trimestre de 2003 alcanzan el 40,2%, con un avance de casi 5 p.p. frente al segundo trimestre de este ejercicio, a pesar de la mayor ganancia neta.

EVOLUCIÓN ACUMULADA DEL MARGEN EBITDA TELEFÓNICA MÓVILES



EVOLUCIÓN DE LA GANANCIA NETA DE CLIENTES Y MARGEN EBITDA - TELEFÓNICA MÓVILES



NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

- En los nueve primeros meses del ejercicio la inversión ha ascendido a 647 millones de euros, un 7% superior a la del mismo periodo de 2002. Este crecimiento viene explicado fundamentalmente por el despliegue de la red GSM en México.

Respecto a la evolución del negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (incluyendo Telefónica Móvil Chile), los ingresos por operaciones alcanzaron 7.539,4 millones de euros a cierre de septiembre 2003, lo que supone un crecimiento de un 7,0% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, el EBITDA generado en el periodo se sitúa en 3.451,3 millones de euros, lo que representa una mejora interanual de un 18,8%.

ESPAÑA

Tras obtener una ganancia neta de 230.747 nuevos clientes en el tercer trimestre de 2003, al cierre de septiembre Telefónica Móviles España cuenta con una base de clientes activos de más de 19,1 millones, con un crecimiento interanual del 5,4%. Del total, más del 39% pertenece al segmento contrato, tras haberse incrementado el peso de este segmento en 5,5 p.p. respecto al tercer trimestre de 2002. El avance en este segmento es resultado de las acciones de fidelización y captación de la compañía:

- Las migraciones de prepago a contrato ascienden a más de 800.000 a nivel acumulado en 2003, habiéndose realizado aproximadamente 300.000 en el tercer trimestre. Este hecho se refleja directamente en los ratios de gestión de la compañía ya que, como se viene observando, los clientes migrados incrementan su MOU y su ARPU de forma destacable, afectando positivamente al EBITDA de la compañía.
- En el tercer trimestre de 2003 se han registrado casi 400.000 canjes en el segmento prepago y 775.000 en el segmento contrato, con crecimientos muy significativos respecto al mismo periodo del año anterior (del 38% y 83%, respectivamente). En los nueve primeros meses de 2003 se han realizado casi 3 millones de canjes a través de los programas de renovación del terminal (1,8 millones en el primer semestre de 2003 y 1,4 millones en los primeros nueve meses de 2002).

Así, no sólo se están obteniendo mejoras interanuales en las tasas de bajas, sino que al mismo tiempo se puede aproximar de forma dirigida a nuestros clientes a las últimas novedades tecnológicas (color, MMS, Java,...). Debe señalarse la contención de la tasa de bajas, cuyo valor se ha reducido hasta el 0,9% en el acumulado del año, porcentaje 0,2 p.p. más bajo que el registrado en el ejercicio anterior.

También se han conseguido avances significativos en los parámetros de consumo de nuestros clientes.

- El MOU en el tercer trimestre de 2003 asciende a más de 120 minutos, un 10,6% superior al del mismo periodo del año anterior y un 4% superior al del segundo trimestre de 2003, y lo que supone el valor más alto desde el tercer trimestre de 1999. En términos acumulados, el crecimiento interanual del MOU es superior al 10%, alcanzando un MOU de 114 minutos. El incremento interanual del MOU respecto a 2002 es observable tanto en el segmento de prepago como en el de contrato, a pesar de la intensidad del proceso de migración a contrato. Así, el tráfico total cursado por las redes de TME alcanza los 27.808 millones de minutos en los primeros nueve meses de 2003, con un crecimiento interanual del 18,5%.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Por componentes, se observan incrementos interanuales tanto del MOU de entrada como del de salida, con crecimientos del 5% y 13%, respectivamente, frente a septiembre de 2002.

- El ARPU en el tercer trimestre de 2003 es de 31,4 euros, un 4,3% más que en el mismo periodo del año anterior y un 6,5% superior al del segundo trimestre de 2003. A nivel acumulado, el ARPU asciende a 29,6 euros, un 2,6% mayor que en septiembre de 2002, confirmándose la senda de crecimiento del ARPU que se inició a principios del ejercicio, con incrementos en el ARPU de voz y en el ARPU de datos. Debe recordarse que las comparaciones interanuales siguen afectadas por la sustitución de las cuotas de abono por un compromiso de consumo realizado en marzo de 2002 y por la bajada de los precios de terminación de las llamadas de un 17%, cuyo efecto se materializó fundamentalmente a partir de noviembre de 2002. En este sentido, destacar que el ARPU de salida muestra incrementos superiores al 7% frente a septiembre de 2002.

El ARPU de datos en el tercer trimestre de 2003 asciende a 4,0 euros, con un incremento interanual del 9,5% respecto al mismo periodo del año anterior y un 12% superior al del segundo trimestre de 2003, con avances en todos los frentes (SMS, e-moción, transmisión de datos...).

- Debe señalarse el positivo impacto de los programas de fidelización, ya que el fuerte impulso de los canjes de terminales está permitiendo la progresiva renovación tecnológica del parque, introduciéndose terminales más sofisticados que favorecen la utilización de los servicios de datos.

Durante el tercer trimestre se ha materializado la puesta en funcionamiento de la alianza entre Telefónica Móviles, TIM, Orange y T-Mobile, avanzándose en áreas como Roaming o aprovechamiento de economías de escala en la negociación con proveedores y suministradores de terminales y equipos.

Respecto al roaming, destaca el incremento de casi 1 millón de usuarios visitantes en el tercer trimestre de 2003 frente a mismo periodo del año anterior (+13%), superando los 7 millones de roamers visitantes. Además, más de 2 millones de clientes de Telefónica Móviles España han utilizado en el tercer trimestre de 2003 los servicios de roaming que la compañía pone a su disposición, con un incremento interanual de 400.000 usuarios (más del 20% de crecimiento). Como resultado, los ingresos por roaming out en el tercer trimestre de 2003 se han incrementado un 20% vs. mismo periodo del año anterior.

Como consecuencia de todo ello se han alcanzado unos sólidos resultados financieros:

- En el tercer trimestre de 2003 Telefónica Móviles España obtiene unos ingresos por operaciones de 1.998 millones de euros, un 10,3% superiores a los obtenidos en mismo periodo del año anterior, y cuyo motor de crecimiento son los ingresos de servicio -ingresos de operaciones sin venta de terminales-, que muestran un incremento interanual del 12%, manteniendo la tendencia de aceleración frente a trimestres anteriores (+6% en 1T03 vs. 1T02; +9% en 2T03 vs. 2T02). Las ventas de terminales muestran una ligera caída interanual (-1,4%), como consecuencia del distinto momento de estocaje de la red de distribución en 2002 y 2003. En 2002 este se concentró en el tercer trimestre, mientras que este año se ha producido en el segundo trimestre.
- Los ingresos por operaciones acumulados a septiembre de 2003 ascienden a 5.467,2 millones de euros, un 8,7% superior a los alcanzados en el mismo periodo del año

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

anterior. Los ingresos de servicio muestran un incremento anual del 9,1%, mientras que las ventas de terminales crecen un 4,8%.

- El peso de los costes de captación y fidelización sobre ingresos por operaciones se sitúa en el tercer trimestre de 2003 en el 6,8%, al igual que en el acumulado del año, mostrando un descenso de 2,7 p.p. respecto al tercer trimestre de 2002 y de 1,2 p.p. respecto a los nueve primeros meses de 2002.
- El EBITDA del tercer trimestre de 2003 alcanza los 1.091 millones de euros, con un incremento interanual del 14,9% y un margen del 54,6% (+2,1p.p. vs. el tercer trimestre de 2002). En valores acumulados el EBITDA totaliza los 2.966,9 millones de euros (+13,8% de crecimiento interanual), situándose en términos de margen en el 54,3% (+2,4 p.p. vs. septiembre de 2002).
- Telefónica Móviles España mantiene la tendencia de crecimiento del EBITDA por cliente y mes, que llega a 19,1 euros en el acumulado a septiembre de 2003, lo que representa un incremento interanual del 7,7%, frente al +5% registrado en el primer semestre.

MARRUECOS

Al cierre del tercer trimestre de 2003 Médi Telecom contaba con 1,9 millones de clientes activos, un 23,4% más que a septiembre de 2002. La ganancia neta en el tercer trimestre de 2003 ha superado los 103.000 nuevos clientes, un 31% superior a la del trimestre anterior, impulsada por las campañas de verano. El buen comportamiento de la ganancia neta ha permitido a Medi Telecom incrementar ligeramente su cuota de mercado, que se estima próxima al 42%.

Desde el punto de vista económico-financiero, destaca el sostenido incremento de los ingresos -que muestran aumentos superiores a los del parque-, y la contención de los costes y de la inversión, lo que se ha traducido en una notable mejora de la eficiencia operativa. El EBITDA alcanzado en el tercer trimestre de 2003 ha sido prácticamente similar al registrado en los seis primeros meses del año (32 millones de euros vs. 36,5 millones de euros en el primer semestre), situándose en términos de margen en el 42,2% en el tercer trimestre de 2003 y en el 33,9% en el acumulado del año. Así, a septiembre de 2003 el EBITDA ha ascendido a 68,5 millones de euros. Con ello la compañía alcanza cash-flow operativo (EBITDA-Capex) positivo.

LATINOAMÉRICA

Brasil

A finales del tercer trimestre de 2003 el parque de Brasilcel, que comercializa sus servicios bajo la marca Vivo, ascendía a cerca de 18,5 millones de clientes activos, con un crecimiento frente al trimestre anterior del 5,4%, y que refleja la importante actividad comercial del mercado en el trimestre, a pesar de la estacionalidad típica del tercer trimestre frente al anterior.

En este contexto, y a pesar del creciente entorno competitivo, Vivo ha liderado el crecimiento en sus áreas de operaciones, alcanzado una ganancia neta de 949.440 nuevos clientes en el tercer trimestre de 2003, impulsada por los satisfactorios resultados de la campaña del Día del Padre en agosto. Así, la cuota media de altas estimada de Vivo

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

en sus mercados en el tercer trimestre de 2003 supera el 46%. Destacar la fuerte actividad comercial de Vivo en las áreas de operaciones de TCP, donde se ha registrado una ganancia neta de 788.000 nuevos clientes en el tercer trimestre de 2003.

De esta forma, Vivo mantiene su liderazgo en todas las regiones de operaciones, con una cuota de mercado media estimada en los mercados donde está presente cercana al 57%.

El MOU total en el tercer trimestre de 2003 se ha situado en 101 minutos y el ARPU total del trimestre se situó en 40 reales. Cabe destacar la creciente aportación de los ingresos de datos (2,5% de ingresos operativos en el tercer trimestre de 2003), impulsada por el uso de SMS, que aportan aproximadamente el 70% del total.

Respecto a la aportación de las compañías brasileñas a los resultados consolidados del Grupo Telefónica Móviles, debe recordarse que la comparación interanual de los resultados acumulados a septiembre de 2003 no es homogénea, al reflejar los resultados del año 2003 la consolidación por el método de integración proporcional de Brasilcel - incluyendo los resultados de TCO a partir del 1 de mayo de 2003- mientras que en 2002 se contabilizaron los resultados de las tres compañías controladas por Telefónica Móviles en Brasil en dicho momento. Cabe resaltar el cambio de signo en la comparativa interanual, al mostrarse crecimientos tanto en los ingresos como en el EBITDA acumulados a septiembre (-15,7% y -20,4% en el primer semestre).

Los ingresos por operaciones muestran un crecimiento respecto al segundo trimestre de 2003, en moneda local, del 8,1% (+0,8% sin TCO). El EBITDA se incrementa en un 23,8% en moneda local (+17,3% sin TCO), a pesar de la fuerte actividad comercial en el trimestre, impactado por unos menores costes comerciales y por la eliminación de costes de interconexión derivada de la aplicación de SMP (Servicio Móvil Personal). Hay que recordar que en el segundo trimestre de 2003 se registró el impacto de los costes de publicidad asociados al lanzamiento de la marca Vivo.

El menor crecimiento de los gastos operativos da lugar a un significativo avance de casi 5 p.p. en el margen EBITDA del tercer trimestre de 2003 (40,2%) respecto al segundo trimestre. El margen EBITDA a septiembre de 2003 se sitúa en el 38,3%, en línea con el objetivo a medio plazo de alcanzar márgenes superiores al 40%.

México

Durante el tercer trimestre de 2003 Telefónica Móviles México ha impulsado fuertemente los servicios GSM y ha incrementado significativamente su actividad comercial a través del desarrollo de sus canales de ventas –se han superado los 3.600 puntos de distribución-, al tiempo que ha seguido acelerando el despliegue de su red GSM.

Al cierre del tercer trimestre de 2003 Telefónica Móviles México comercializaba sus servicios GSM en 17 ciudades, cubriendo una población de 38 millones de habitantes, habiéndose extendido durante el mes de octubre la cobertura en 39 ciudades más. Así, ya se han alcanzando un total de 56 ciudades.

La ganancia neta en el tercer trimestre de 2003 es de 191.000 clientes, con un notable incremento frente a trimestres anteriores (109.000 en el segundo trimestre). Cabe resaltar que el 66% de la ganancia neta del tercer trimestre de 2003 corresponde a clientes GSM. Así, se alcanza un parque de 2,7 millones de clientes activos al cierre de septiembre de 2003, un 21,1% más que en septiembre de 2002.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

El MOU del tercer trimestre de 2003 se situó en los 70 minutos. El ARPU alcanzó los 184 pesos mexicanos.

Respecto a los resultados financieros de Telefónica Móviles México, debe tenerse en cuenta que la comparativa interanual de los resultados acumulados a septiembre de 2003 está distorsionada por la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones, integrada al coste en septiembre de 2002.

Los ingresos en el tercer trimestre de 2003 ascienden a 115 millones de euros, ligeramente por debajo de los obtenidos en el trimestre anterior (-1,6% en moneda local), como resultado de los menores ARPUs registrados, que más que contrarrestan el crecimiento del parque de clientes. Las pérdidas operativas alcanzan los 34 millones de euros en el tercer trimestre de 2003, en línea con la mayor actividad comercial del trimestre. En valores acumulados el EBITDA alcanza -50,4 millones de euros en septiembre de 2003, en línea con el objetivo de alcanzar pérdidas operativas inferiores a 100 millones de euros en el conjunto del ejercicio.

Argentina

En el tercer trimestre de 2003 se ha consolidado la tendencia del trimestre anterior y el mercado móvil argentino confirma el retorno a una nueva fase de crecimiento, estimándose un incremento en el número de usuarios totales durante el tercer trimestre de 2003 superior al 2% y del 3,5% desde finales de 2002. Unifón ha liderado este crecimiento, con un aumento del parque en el trimestre de un 5%, alcanzando 1,7 millones de clientes activos en septiembre de 2003, manteniéndose como el segundo mayor operador del mercado y revirtiendo por primera vez en el ejercicio la tendencia de caída del parque. Debe señalarse el mayor aumento del parque de contrato, que crece un 7% respecto al trimestre anterior.

Unifón ha ampliado sus acciones comerciales, tanto aquellas dirigidas a captar nuevos clientes como a estimular el consumo de voz y datos. Gracias al apoyo de estas acciones, el número de activaciones ha aumentado un 30% respecto al segundo trimestre de 2003, con mayor enfoque en contrato (+66%), y un 165% respecto al tercer trimestre de 2002. Así, la ganancia neta en el tercer trimestre de 2003 ha alcanzado los 81.200 nuevos clientes, con un importante repunte frente al trimestre anterior (+32%). El volumen de minutos cursados por los clientes en el tercer trimestre de 2003 aumentó un 11% respecto al trimestre anterior y un 18% en términos interanuales, a pesar de haber registrado menores incrementos del parque de clientes. De esta manera, los incrementos del MOU y los mayores precios respecto a 2002 han permitido registrar un crecimiento del ARPU en moneda local del 32% frente al acumulado a septiembre de 2002.

Como resultado, los ingresos por operaciones acumulados a septiembre de 2003, en pesos, crecen un 33% en el acumulado del año frente a 2002. El EBITDA muestra un avance interanual del 64% gracias al estricto control de costes. Así, el margen de EBITDA se sitúa en 29,8%, 5,6 p.p. más que en septiembre de 2002. Debe destacarse el favorable comportamiento de los ingresos y del EBITDA en euros (+13,4% y +39,8% de crecimiento interanual, respectivamente), y a pesar de la fuerte depreciación del peso argentino en los últimos doce meses.

Perú

Telefónica Móviles Perú alcanzó una base de clientes activos de 1,4 millones a cierre de septiembre, con un crecimiento interanual de 11,3% (+10,5% en el primer semestre).

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Durante el tercer trimestre de 2003 la compañía logró captar más de 63.000 nuevos clientes, manteniendo el liderazgo en ganancia neta en el mercado peruano. La cuota de mercado estimada se situó en 52,5%.

Respecto a los resultados, en el acumulado a septiembre de 2003 los ingresos por operaciones, en moneda local, se sitúan ligeramente por encima de los alcanzados en el mismo periodo de 2002, principalmente por los mayores ingresos por tráfico de salida, compensados parcialmente por los menores ingresos de interconexión. En términos acumulados, el EBITDA mostró un crecimiento interanual, en moneda local, del 6,5%, mientras que el margen EBITDA alcanzó el 36,2%, 2,9 p.p. superior al alcanzado en septiembre de 2002.

Chile

Telefónica Móvil - filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles alcanzó al cierre del tercer trimestre de 2003 un parque de clientes activos superior a los 2 millones de usuarios, con un crecimiento interanual del 15,3%. Tras el lanzamiento de su nueva red GSM/GPRS el pasado mes de abril, se ha acelerado el ritmo de captación de nuevos clientes, con una ganancia neta en el tercer trimestre de 2003 superior a los 86.000 clientes frente a los 95.000 en los primeros seis meses del año (35.000 en el primer trimestre y 60.000 en el segundo), liderando el crecimiento del mercado en el trimestre.

Respecto a los resultados financieros, en el acumulado a septiembre de 2003 el margen EBITDA de gestión alcanza el 33%, 1 p.p. superior al del mismo periodo de 2002.

Guatemala y El Salvador

A cierre de septiembre de 2003 el parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador se situaba en 371.000 clientes activos (138.000 en Guatemala y 233.000 en El Salvador), con un crecimiento interanual superior al 12%, invirtiendo así la tendencia decreciente de principios de año.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	CLIENTES CELULARES		
	SEPTIEMBRE 2003	% VAR. 03/02	PONDERADOS (1)
T Móviles España	19.107,9	5,4	19.107,9
Brasilcel	18.470,2	N.C.	5.898,4
TCP Argentina	1.689,3	2,9	1.654,0
T Móviles Perú	1.367,3	11,3	1.339,2
TEM El Salvador	233,4	7,1	210,6
TEM Guatemala	137,5	21,5	137,5
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	176,1	0,7	0,0
Telefónica Móviles México	2.729,7	21,1	2.511,6
Medi Telecom	1.865,6	23,4	600,3
Telefónica Móvil Chile (3)	2.030,8	15,3	0,0
Total Gestionados (4)	47.807,8	43,8	31.459,8

(1) Líneas ponderadas por la participación económica del Grupo Telefónica Móviles en cada una de las compañías.

(2) Gestionada por TEM.

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

(4) Tras la paralización de las operaciones UMTS en Europa, a efectos comparativos, en 2002 no se incluyen los clientes de Europa.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Clientes de Telefonía Celular	19.107,9	18.127,0	5,4
Contrato	7.503,4	6.130,1	22,4
Prepago	11.604,5	11.996,9	(3,3)
Ganancia Neta (1)	695,8	1.333,6	(47,8)
Contrato	1.028,0	830,7	23,7
Prepago	(332,1)	502,9	c.s.
Minutos aire (millones) (1)	27.808,0	23.475,0	18,5
SMS (millones)	6.897,0	6.249,0	10,4
Empleados (unidades)	4.433	4.373	1,4

(1) Datos acumulados Enero-Septiembre.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES: OPERADORAS PARTICIPADAS DATOS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	SEPTIEMBRE (1)		
	2003	2002	% VAR.
Clientes España y Cuenca Mediterránea	20.973,5	19.638,3	6,8
Contrato	7.638,3	6.235,6	22,5
Prepago	13.335,2	13.402,7	(0,5)
Clientes Latinoamérica (2)	24.627,0	11.666,0	111,1
Contrato	5.917,0	3.176,0	86,3
Prepago	18.710,0	8.490,0	120,4
Minutos Aire totales (millones) (3)	47.271,6	33.018,2	43,2

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

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

(3) 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		
	2003	2002	% VAR.
Telefónica Móviles España			
Ingresos por operaciones	5.467,2	5.028,1	8,7
EBITDA	2.966,9	2.607,2	13,8
Margen EBITDA	54,3%	51,9%	2,4 P.P.
Compañías Brasileñas (1)			
Ingresos por operaciones	973,3	944,2	3,1
EBITDA	373,2	366,2	1,9
Margen EBITDA	38,3%	38,8%	(0,4) P.P.
Telefónica Móviles México (2)			
Ingresos por operaciones	380,8	294,3	29,4
EBITDA	(50,4)	34,8	c.s
Margen EBITDA	(13,2%)	11,8%	c.s
TCP Argentina			
Ingresos por operaciones	169,7	149,6	13,4
EBITDA	50,6	36,2	39,8
Margen EBITDA	29,8%	24,2%	5,6 P.P.
Telefónica Móviles Perú			
Ingresos por operaciones	182,7	208,0	(12,2)
EBITDA	66,1	69,3	(4,6)
Margen EBITDA	36,2%	33,3%	2,9 P.P.
T. Móviles Guatemala y El Salvador			
Ingresos por operaciones	123,1	142,8	(13,8)
EBITDA	21,9	27,8	(21,2)
Margen EBITDA	17,8%	19,5%	(1,7) P.P.

- (1) En Septiembre 2003 incluye la consolidación por integración global de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom (incorporando TCO desde mayo 2003), y en 2002 los datos correspondientes a TeleSudeste Celular y TeleLeste Celular y CRT Celular.
- (2) En 2003 incluye los datos financieros de Grupo Pegaso Telecomunicaciones. Si bien la operadora se adquirió en Septiembre 2002, los estados financieros se incorporaron al coste en 3To2. Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, a efectos comparativos, los ingresos presentados en 2003 y 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	7.303,8	6.829,1	7,0	2.667,9	2.312,5	15,4
Gastos por operaciones	(3.953,5)	(4.037,3)	(2,1)	(1.427,9)	(1.330,7)	7,3
Otros ingresos (gastos) netos	18,4	47,1	(60,9)	1,7	(7,1)	c.s
EBITDA	3.368,7	2.838,9	18,7	1.241,7	974,6	27,4
Amortizaciones	(1.072,2)	(988,9)	8,4	(347,4)	(315,6)	10,1
Resultado de explotación	2.296,4	1.850,0	24,1	894,2	659,0	35,7
Resultados empresas asociadas	(56,8)	(118,1)	(51,9)	(9,1)	(52,4)	(82,7)
Resultados financieros	(259,0)	(201,2)	28,7	(101,9)	3,9	c.s
Amortización fondo comercio	(74,3)	(61,2)	21,5	(27,8)	(20,3)	36,8
Resultados extraordinarios	5,8	(4.888,4)	c.s	(0,2)	20,8	c.s
Resultados antes de impuestos	1.912,2	(3.418,8)	c.s	755,3	611,0	23,6
Provisión impuesto	(666,7)	(607,4)	9,8	(277,8)	(263,5)	5,4
Resultados antes minoritarios	1.245,5	(4.026,2)	c.s	477,5	347,5	37,4
Resultados atribuidos a minoritarios	12,0	103,2	(88,4)	1,2	62,7	(98,2)
Resultado neto	1.257,5	(3.923,0)	c.s	478,7	410,2	16,7

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	7.539,4	7.048,1	7,0	2.756,7	2.371,1	16,3
Trabajos para inmovilizado (1)	55,8	65,8	(15,2)	15,5	15,9	(2,8)
Gastos por operaciones	(4.095,7)	(4.142,1)	(1,1)	(1.484,5)	(1.376,3)	7,9
Otros ingresos (gastos) netos	(48,3)	(66,3)	(27,2)	(11,3)	(17,8)	(36,3)
EBITDA	3.451,3	2.905,5	18,8	1.276,3	992,9	28,5
Amortizaciones	(1.135,9)	(1.042,6)	9,0	(371,6)	(332,5)	11,8
Resultado de explotación	2.315,4	1.862,9	24,3	904,7	660,4	37,0
Resultados empresas asociadas	(56,8)	(118,1)	(51,9)	(9,1)	(52,4)	(82,7)
Resultados financieros	(286,0)	(237,4)	20,5	(111,8)	(5,8)	n.s
Amortización fondo comercio	(84,4)	(71,6)	17,9	(31,5)	(23,1)	36,4
Resultados extraordinarios	5,5	(4.888,8)	c.s	(0,5)	21,4	c.s
Resultados antes de impuestos	1.893,6	(3.453,0)	c.s	751,8	600,5	25,2
Provisión impuesto	(666,7)	(604,0)	10,4	(281,5)	(262,5)	7,2
Resultados antes minoritarios	1.227,0	(4.057,0)	c.s	470,3	338,0	39,1
Resultados atribuidos a minoritarios	22,5	120,5	(81,4)	5,2	68,0	(92,4)
Resultado neto	1.249,4	(3.936,5)	c.s	475,5	406,1	17,1

(1) Incluye obra en curso.

OTROS NEGOCIOS

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

Durante los nueve primeros meses del año 2003 los ingresos por operaciones del Grupo TPI crecieron un 3,1% hasta 421,7 millones de euros, recogiendo la negativa evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica en comparación a los nueve primeros meses del 2002 (+6,7% eliminando el efecto tipo de cambio). El EBITDA acumulado fue de 138,1 millones de euros, un 18,0% superior al obtenido en el mismo periodo del 2002. El resultado neto crece un 10,7% hasta 71,1 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- TPI España ha registrado unos ingresos publicitarios de 279,8 millones de euros, mejorando un 3,0% el resultado obtenido el año pasado. Además, y gracias al lanzamiento del 11888, los ingresos por tráfico telefónico han alcanzado 13,9 millones de euros en estos primeros nueve meses del año y pasan a representar el 4,4% de los ingresos del Grupo en España.
- En Chile, destaca la publicación durante el mes de julio de la guía de Santiago, que muestra un crecimiento libro contra libro del 9,8%. De esta forma, Publiguías mantiene la tendencia positiva en el tercer trimestre y registra un crecimiento en moneda local de los ingresos y del EBITDA del 9,5% y 16,0% respectivamente.
- TPI Brasil reduce significativamente su EBITDA negativo de -12,1 millones de euros en el tercer trimestre de 2002 a -5,2 millones de euros durante los nueve primeros meses de 2003.
- Crecimiento de los ingresos totales de TPI Perú, que en moneda local mejoran un 8,4%. El EBITDA creció a su vez un 20,2%, también en moneda local.

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

TPI España aporta el 74,5% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado de 112,7 millones de euros (el 81,6% del EBITDA total). Los ingresos crecen un 7,0% hasta los 314,3 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento, libro contra libro, experimentado en Páginas Amarillas (+1,3%), y en Páginas Blancas (+8,6%), así como al ya mencionado crecimiento experimentado por el tráfico telefónico.

Latinoamérica representa el 25,1% de los ingresos y aporta al Grupo un EBITDA positivo de 25,9 millones de euros, un 55,0% más que en los nueve primeros meses de 2002.

Por su parte, el negocio de directorios del Grupo Telefónica, que incluye la compañía argentina Telinver, ha registrado un incremento de los ingresos del 2,5% en los primeros nueve meses del año hasta 425,8 millones de euros. El EBITDA ha ascendido a 138,4 millones de euros, con un crecimiento interanual del 18,7%.

OTROS NEGOCIOS

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados	ENERO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Libros publicados			
Páginas Amarillas *	77	56	
Páginas Blancas	46	46	
(Millones de euros)			
Desglose de Ingresos (1)	314,3	293,7	7,0
Publicitarios	279,8	271,6	3,0
Editorial	257,2	252,9	1,7
Páginas Amarillas	207,4	206,7	0,4
Páginas Blancas	48,9	45,2	8,1
Europages	0,9	1,0	(17,1)
Internet	19,0	16,2	17,2
Habladas	2,8	2,5	11,6
Otros	0,9	0,0	n.s
Tráfico Telefónico	13,9	1,3	955,5
Operadora	18,8	18,9	(0,2)
Otros	1,8	2,0	(7,5)

* Incluye desglose residencial/empresas y las guías de bolsillo.

(1) TPI España incluye los resultados de las sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A. y 11888 Servicio de Consulta Telefónica S.A.U. No incluye Goodman Business Press.

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	421,7	408,9	3,1	229,2	217,9	5,2
Gastos por operaciones	(283,6)	(291,9)	(2,8)	(133,6)	(131,4)	1,7
EBITDA	138,1	117,0	18,0	95,6	86,5	10,4
Amortizaciones	(19,0)	(20,4)	(6,6)	(6,6)	(6,1)	7,5
Resultado de explotación	119,1	96,6	23,2	89,0	80,4	10,7
Resultados empresas asociadas	(1,0)	(1,1)	(7,2)	(0,3)	(0,4)	(22,6)
Resultados financieros	(2,7)	4,1	c.s	(1,0)	9,8	c.s
Amortización fondo comercio	(2,3)	(2,3)	(1,3)	(1,3)	(0,8)	61,7
Reversión diferencias negativas de consolidación	0,6	1,1	(46,3)	0,6	0,4	(19,5)
Resultados extraordinarios	(1,1)	(0,5)	124,2	(1,0)	(0,3)	238,4
Resultados antes de impuestos	112,5	97,9	15,0	85,9	89,2	(3,6)
Provisión impuesto	(38,0)	(32,0)	18,7	(26,4)	(23,9)	10,7
Resultados antes minoritarios	74,6	65,9	13,2	59,5	65,3	(8,9)
Resultados atribuidos a minoritarios	(3,5)	(1,7)	111,2	(9,1)	(14,2)	(36,3)
Resultado neto	71,1	64,3	10,7	50,4	51,1	(1,3)

OTROS NEGOCIOS

NEGOCIO DE DIRECTORIOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	425,8	415,6	2,5	230,1	218,9	5,1
Trabajos para inmovilizado (1)	(0,0)	(0,0)	N.S	(0,0)	(0,0)	N.S
Gastos por operaciones	(264,5)	(270,1)	(2,1)	(122,6)	(117,7)	4,2
Otros ingresos (gastos) netos	(22,8)	(28,8)	(20,7)	(11,9)	(15,1)	(21,2)
EBITDA	138,4	116,6	18,7	95,6	86,1	11,1
Amortizaciones	(19,7)	(21,3)	(7,5)	(6,8)	(6,1)	12,2
Resultado de explotación	118,8	95,4	24,6	88,8	80,0	11,0
Resultados empresas asociadas	(1,0)	(1,1)	(7,2)	(0,3)	(0,4)	(22,6)
Resultados financieros	(6,0)	4,1	c.s	(1,7)	9,0	c.s
Amortización fondo comercio	(1,7)	(1,3)	36,5	(0,8)	(0,4)	79,9
Resultados extraordinarios	(1,9)	(0,8)	137,0	(1,5)	(0,3)	447,2
Resultados antes de impuestos	108,3	96,3	12,4	84,6	87,9	(3,8)
Provisión impuesto	(38,0)	(32,0)	18,7	(26,4)	(23,9)	10,7
Resultados antes minoritarios	70,3	64,3	9,3	58,2	64,1	(9,2)
Resultados atribuidos a minoritarios	(3,5)	(1,4)	152,5	(9,0)	(14,0)	(35,5)
Resultado neto	66,8	62,9	6,1	49,1	50,1	(1,9)

(1) Incluye obra en curso.

OTROS NEGOCIOS

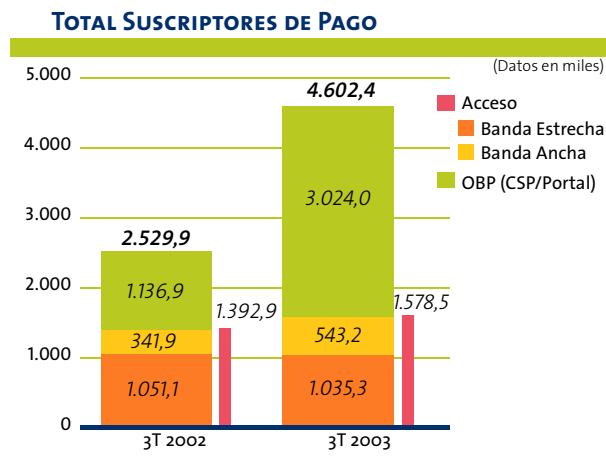
GRUPO TERRA LYCOS

En los nueve primeros meses de 2003, los ingresos por operaciones obtenidos por Terra han ascendido a un total de 390,1 millones de euros, lo que supone una caída del 16,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Dicha caída en ingresos se ha debido principalmente a dos factores, la terminación del contrato con Bertelsmann a finales de 2002 y la evolución negativa de los tipos de cambio respecto al euro. Eliminando estos dos efectos, y sin tener en cuenta los ingresos procedentes del acuerdo con Telefónica, Terra habría aumentado sus ingresos en un 15,0% en los primeros nueve meses de 2003 en comparación con el mismo período de 2002. Por su parte, los ingresos derivados de la alianza con Telefónica han ascendido en este periodo a 66 millones de euros (77 millones de euros en términos constantes).

Si atendemos a las diferentes áreas de negocio de la compañía, podemos observar que continúan experimentando una evolución positiva, excepto la línea correspondiente a la publicidad online y comercio electrónico cuya recuperación continúa sin producirse (-56,3%). Cabe destacar el buen comportamiento de la línea de servicios de comunicación, portal y contenidos en este periodo (+165,4% interanual). El apartado de suscripciones de acceso representa ahora el 40,5% de los ingresos totales de Terra Lycos; la publicidad online y comercio electrónico representa el 25,5%; los servicios de comunicación y portal, el 22,5%; y otros ingresos, el 11,5% restante.

Por áreas geográficas, España y Brasil son, una vez más, los países que mayor porcentaje aportan a los ingresos de Terra Lycos, el 33,4% y el 27,1% respectivamente. EEUU, que se vio muy afectado por la finalización del contrato con Bertelsmann, ha ido gradualmente estabilizando su participación a lo largo de este ejercicio, con una aportación del 17,5% de los ingresos totales (sin considerar OneTravel). El 22,0% restante corresponde a los demás países en los que Terra Lycos está presente, principalmente a México, Chile y Perú. Los ingresos derivados del contrato con Telefónica, por su parte, continúan originándose fundamentalmente por servicios prestados en España y Latinoamérica.

El EBITDA correspondiente a los primeros nueve meses de 2003 se ha situado en -47,1 millones de euros y el margen ha alcanzado el -12,1%. Esto supone una mejora de 12,9 p.p. en relación con el mismo periodo de 2002. Respecto a la situación del contrato con Telefónica, éste registra un porcentaje de cobertura del 68,1% del valor comprometido, lo que supone 53,5 millones de euros acumulados hasta el tercer trimestre.



OTROS NEGOCIOS

Terra Lycos ha continuado realizando en este último trimestre un mayor esfuerzo por incrementar los clientes de pago de la compañía. Como resultado del mismo, se ha alcanzado en los nueve primeros meses de 2003 un total de 4,6 millones de suscriptores, lo que representa un importante incremento del 81,9% respecto al mismo periodo del año anterior. También la cifra total de clientes de acceso de pago se ha incrementado hasta 1,6 millones de clientes al final del periodo. Entre estos clientes destacan de manera especial los accesos ADSL, que han arrojado un significativo crecimiento en este periodo (+58,9% respecto a los primeros nueve meses de 2002), elevando su número a 543.203 clientes.

El resto de clientes de pago de Terra Lycos, que corresponden a contratos de productos OBP (Open, Basic, Premium), ya sean éstos de comunicación o de portal (CSPs + OBPs), se eleva a más de 3 millones de clientes, frente a 1,1 millones de clientes de los nueve primeros meses de 2002 (+166,0%). Este fuerte incremento en los clientes de productos OBP ha derivado en un volumen de ingresos por este concepto que asciende a 88,1 millones de euros, frente a los 33,2 millones de euros en los primeros nueve meses del año pasado. Es importante destacar que esta línea de ingresos se ha visto beneficiada por el acuerdo con Telefónica. A 30 de septiembre de 2003, de los 3 millones de suscriptores de servicios OBP, el 66,8% son clientes de acceso a internet de Telefónica que reciben servicios de comunicación y portal, y que representan un crecimiento neto de 1,1 millones de suscriptores por este concepto en los primeros nueve meses de este ejercicio.

A finales de septiembre la posición de caja asciende a 1.618 millones de euros.

En los últimos meses Terra Lycos ha mantenido su compromiso con el lanzamiento de nuevos e innovadores productos y servicios, y la mejora de los ya existentes, así como con el logro de nuevos acuerdos.

Entre las iniciativas del periodo en orden a mejorar los productos ya existentes en el marco del portal, podemos destacar las siguientes: la introducción de un entorno completamente novedoso de Matchmaker, portal de citas online; el rediseño del site de Marketing "InSite Search Engine", que distingue entre la optimización del buscador y la inclusión de resultados de búsqueda por pago; el relanzamiento de Quote.com, el site financiero, con un diseño y una funcionalidad completamente nuevos, etc.

Por su parte, las iniciativas tendentes al lanzamiento de nuevos productos y servicios pueden resumirse en las siguientes: lanzamiento de "Lycos Entertainment Top 50 Video View", disponible en Lycos Entertainment TV; lanzamiento de "Terra Joven" en México, tarifa plana de 8 p.m. a 8 a.m con conexión dial up; oferta por parte de Terra España de Internet sin cables para todos sus servicios de banda ancha, incrementando su catálogo de productos de alta velocidad con la nueva tecnología WiFi, etc.

Finalmente, los principales acuerdos alcanzados en el periodo son los siguientes: Terra Lycos y Google Inc., desarrollador del mayor programa de publicidad performance-based, han alcanzado un acuerdo de varios años para hacer disponibles a través de determinados sites de la red de Lycos anuncios a través del programa AdSense de Google; Movielink, LLC y Terra Lycos han lanzado conjuntamente un site para ofrecer a los usuarios de Lycos acceso al servicio de descarga de películas de Movielink.

Entre otros de los logros del periodo podemos mencionar la consolidación del liderazgo de Terra.es como portal en España con un total de 3.613.000 usuarios, conforme a los datos ofrecidos por la 2ª Ola de EGM en 2003, así como la confirmación por parte de comScore Media Metrix de que Angelfire es el site número uno dentro de su categoría.

OTROS NEGOCIOS

GRUPO TERRA LYCOS DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.
Total Subscriptores de Pago	4.602,4	2.529,9	81,9
Acceso	1.578,5	1.392,9	13,3
Banda Estrecha	1.035,3	1.051,1	(1,5)
Banda Ancha	543,2	341,9	58,9
OBP (CSP/Portal)	3.024,0	1.136,9	166,0
Subscriptores de Banda Ancha por Países	543,2	341,9	58,9
España	142,9	124,6	14,7
Latinoamérica	400,3	217,3	84,2
Empleados (unidades)	2.232	2.751	(18,9)

GRUPO TERRA LYCOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	390,1	465,4	(16,2)	137,3	144,9	(5,3)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,7	0,8	(13,4)	0,1	0,2	(47,9)
Gastos por operaciones	(432,0)	(567,1)	(23,8)	(145,8)	(174,5)	(16,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(5,8)	(15,4)	(62,3)	(2,0)	(2,2)	(8,2)
EBITDA	(47,1)	(116,3)	(59,5)	(10,5)	(31,5)	(66,8)
Amortizaciones	(57,2)	(110,4)	(48,2)	(19,7)	(33,8)	(41,8)
Resultado de explotación	(104,3)	(226,8)	(54,0)	(30,1)	(65,4)	(53,9)
Resultados empresas asociadas	(15,0)	(60,3)	(75,1)	(6,4)	(21,2)	(69,8)
Resultados financieros	27,1	49,3	(45,1)	5,6	15,6	(63,8)
Amortización fondo comercio	(62,4)	(191,1)	(67,3)	(20,2)	(62,2)	(67,5)
Resultados extraordinarios	17,4	0,9	n.s	11,6	3,8	204,6
Resultados antes de impuestos	(137,2)	(427,9)	(67,9)	(39,5)	(129,3)	(69,5)
Provisión impuesto	(0,2)	92,7	c.s	(0,1)	30,4	c.s
Resultados antes minoritarios	(137,4)	(335,2)	(59,0)	(39,6)	(98,9)	(60,0)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,4	3,0	(85,0)	0,4	0,2	162,7
Resultado neto	(137,0)	(332,2)	(58,8)	(39,1)	(98,7)	(60,4)

(1) Incluye obra en curso.

OTROS NEGOCIOS

GRUPO ATENTO

El Grupo Atento ha continuado durante el tercer trimestre de 2003 su consolidación como proveedor líder de servicios de “contact center” para el mercado de habla hispana y portuguesa, centrando su gestión en sectores y clientes estratégicos con el objetivo de obtener la máxima rentabilidad de sus operaciones.

Los principales logros comerciales del trimestre del Grupo Atento se resumen en el contrato con el grupo Repsol YPF para gestionar su servicio de atención al cliente (SAC) en España que incluye servicios de televenta, averías y Repsol Gas, y que a lo largo del 2002 gestionó más de 4,5 millones de llamadas. Adicionalmente, se negociaron las nuevas tarifas con Unibanco, Telesp, Losango y Vivo. También destaca la firma en agosto de una ampliación de contrato a tres años con AT&T Wireless en Puerto Rico que va a suponer el duplicar la facturación actual; la ampliación de servicios con Technion de EEUU y con Microsoft en Colombia; la relación comercial con BBVA que ha permitido profundizar la relación en Venezuela (banca telefónica) y en México (telecobros). En Marruecos, destaca el aumento de actividad en el mercado francés con BMCE Europe, Call One y Outsourcia. Todos estos acuerdos han permitido aumentar la diversificación de clientes del Grupo en el último año.

Así, los ingresos por operaciones del Grupo Atento en los nueve primeros meses del año ascendieron a 356,6 millones de euros, lo que representa un descenso del 18,1% sobre el mismo período del año anterior debido fundamentalmente a la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, que han restado más de 15 p.p., y a la caída de Atento España, en parte por la liberalización del servicio de información telefónico.

Respecto a la distribución geográfica de los ingresos, España y Brasil continúan siendo los países que mayor volumen de ingresos aportan (71% del total), si bien en el último año se ha reducido en 3 p.p. este porcentaje como consecuencia del mayor peso de otros países como México, Venezuela y Colombia.

Los gastos por operaciones han alcanzado 317,1 millones de euros, un 21,0% menos que en enero - septiembre 2002 (-8,8% excluyendo el efecto tipo de cambio). Este descenso es superior al registrado por los ingresos debido a la optimización de la capacidad instalada y a los ajustes en el redimensionamiento de las plataformas, principalmente en España, Brasil y Argentina. Este importante control de costes ha quedado reflejado en las caídas interanuales que presentan a septiembre las partidas de aprovisionamientos (-28,3%), servicios exteriores (-25,7%) y gastos de personal (-18,9%).

Consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA de los nueve primeros meses del año se ha situado en 41,0 millones de euros, con un crecimiento interanual del 34,2%. El margen de EBITDA ha mejorado respecto al año anterior en 4,5 p.p. y en 1,0 p.p. respecto al primer semestre del año, ascendiendo al 11,5%. Conviene destacar la evolución del margen de EBITDA del tercer trimestre (13,6%). Esta evolución permite que el Grupo Atento se coloque entre las empresas más rentables del sector de “contact center”.

El resultado de explotación acumulado a finales de septiembre ha registrado un resultado positivo de 0,2 millones de euros frente a una pérdida de 29,7 millones de euros en septiembre de 2002 y de 2,1 millones de euros en junio de 2003, principalmente por el crecimiento en el EBITDA y por la reducción en las amortizaciones (-32,3% respecto a los nueve primeros meses de 2002), que se explica por el grado de madurez alcanzado en las operaciones.

OTROS NEGOCIOS

A nivel operativo, el Grupo Atento contaba al cierre del tercer trimestre de 2003 con 24.635 posiciones construidas, que se comparan con las 24.640 al cierre de junio del 2003 y las 28.258 existentes al 30 de septiembre de 2002. Esta reducción se debe al cierre de centros principalmente en España y Brasil con el objetivo de rentabilizar la capacidad instalada y aumentar la ocupación, unido al cierre de actividades en Japón.

Las posiciones ocupadas a 30 de septiembre alcanzan 17.541, que representa un nivel de ocupación del 76%, 1 p.p. inferior al de hace un año, explicado en su mayor parte por la liberalización del servicio de información telefónico en España. El ingreso por posición ocupada del período enero - septiembre de 2003 se sitúa en 2.249 euros frente a 2.337 euros en el mismo período del año anterior.

Finalmente, el CapEx acumulado se ha elevado a 8,9 millones de euros, un 37,3% inferior al del mismo período de 2002, en línea con la política de optimización de las plataformas.

GRUPO ATENTO RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	356,6	435,6	(18,1)	114,8	123,6	(7,1)
Gastos por operaciones	(317,1)	(401,5)	(21,0)	(99,0)	(109,4)	(9,5)
Otros ingresos (gastos) netos	1,5	(3,6)	c.s	(0,1)	0,3	c.s
EBITDA	41,0	30,5	34,2	15,6	14,5	8,0
Amortizaciones	(40,7)	(60,2)	(32,3)	(13,3)	(16,3)	(18,4)
Resultado de explotación	0,2	(29,7)	c.s	2,4	(1,8)	c.s
Resultados financieros	(24,1)	(67,7)	(64,3)	(7,0)	(22,0)	(68,1)
Amortización fondo comercio	(5,2)	(6,3)	(17,3)	(1,7)	(2,0)	(12,8)
Resultados extraordinarios	2,0	(1,0)	c.s	0,8	1,9	(58,7)
Resultados antes de impuestos	(27,2)	(104,7)	(74,0)	(5,6)	(23,9)	(76,6)
Provisión impuesto	8,3	21,0	(60,6)	1,5	7,2	(79,3)
Resultados antes minoritarios	(18,9)	(83,7)	(77,4)	(4,1)	(16,8)	(75,4)
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,4)	0,6	c.s	(0,3)	(0,1)	255,3
Resultado neto	(19,2)	(83,0)	(76,8)	(4,4)	(16,9)	(74,0)

OTROS NEGOCIOS

NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA

El negocio de Contenidos y Media ha obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio 2003 unos ingresos operativos consolidados de 1.036,7 millones de euros, frente a los 724,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. El EBITDA consolidado del negocio asciende a 160,8 millones de euros, frente a los 77,6 millones de euros alcanzados en el periodo enero-septiembre 2002. Esta evolución ha sido debida, fundamentalmente, a la consolidación por el método de integración global de Antena 3 y su subsidiaria Onda Cero durante los seis primeros meses del año 2003, habiéndose consolidado dichas sociedades durante el ejercicio 2002 por el método de puesta en equivalencia. A partir del 1 de julio de 2003, y tras producirse la venta del 25% del capital de Antena 3 al grupo Planeta, Telefónica consolida su participación en la sociedad al coste de adquisición hasta su salida definitiva del perímetro de consolidación del Grupo. Adicionalmente a lo anterior, el negocio de Contenidos y Media se ha beneficiado de la positiva evolución de Endemol y ATCO, principales sociedades que son consolidadas por el método de integración global.

ATCO

Siguiendo la tendencia marcada en el primer semestre del año 2003, continúa la mejoría del mercado publicitario en Argentina, reflejando un incremento estimado en su volumen de, aproximadamente, el 96% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Telefé se posiciona como la cadena líder en audiencia, alcanzando una cuota del 34,9%, seguida por Canal 13, su principal competidor, con una cuota del 28,8%. Los buenos resultados en audiencia han permitido alcanzar una cuota de mercado acumulada a septiembre del 41,4% (en Capital y Gran Buenos Aires), 4,5 p.p. más que su principal competidor, y 5,0 p.p. superior a la alcanzada en el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos acumulados a septiembre de 2003 han ascendido a 168,3 millones de pesos, 69,9 millones más que los reportados en el mismo periodo del año 2002 (mejora del 71,0%), alcanzando un EBITDA positivo de 18,6 millones de pesos, que se compara con la pérdida de 44,2 millones de pesos registrada en los nueve primeros meses de 2002.

TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

Endemol

El grupo Endemol ha generado unos ingresos acumulados a septiembre de 616,4 millones de euros, 7,2% superiores a los alcanzados en el mismo periodo del ejercicio 2002. Esta positiva evolución de ingresos se ha producido gracias a la reactivación de algunos de los mercados tradicionales del grupo, destacando el Reino Unido, Holanda, Francia y Gestmusic Endemol en España. Adicionalmente a lo anterior, Endemol continúa con su política de diversificación de ingresos, explotando todas las posibilidades del concepto multiplataforma (merchandising, llamadas telefónicas, mensajes cortos, comercialización de contenidos en Internet, etc...), gracias a la cual los ingresos ajenos a la mera actividad de producción alcanzan en estos momentos el 10% del total.

El Grupo Endemol ha obtenido un EBITDA acumulado de 105,2 millones de euros al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2003, en línea con el obtenido en el mismo periodo del año anterior (107,4 millones de euros). En consecuencia, el margen de EBITDA ha

OTROS NEGOCIOS

descendido en 1,6 p.p. con respecto al alcanzado en el mismo período del ejercicio 2002, hasta situarse en el 17,1%.

NEGOCIO DE CONTENIDOS Y MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - SEPTIEMBRE			JULIO - SEPTIEMBRE		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	1.036,7	724,2	43,2	255,0	245,5	3,9
Trabajos para inmovilizado (1)	0,1	0,3	(64,6)	0,1	0,0	390,5
Gastos por operaciones	(891,9)	(648,3)	37,6	(221,5)	(224,2)	(1,2)
Otros ingresos (gastos) netos	15,9	1,4	N.S	0,1	(4,4)	(101,4)
EBITDA	160,8	77,6	107,2	33,6	16,9	98,4
Amortizaciones	(39,5)	(39,7)	(0,6)	(7,3)	(5,7)	29,2
Resultado de explotación	121,4	37,9	220,4	26,3	11,3	133,4
Resultados empresas asociadas	(72,3)	(178,3)	(59,4)	(13,7)	(62,0)	(77,9)
Antena 3TV (2)	-	(32,9)	N.D	-	(23,6)	N.D
Vía Digital	(55,4)	(100,4)	(44,8)	0,0	(33,8)	N.S
Otras	(16,9)	(45,0)	(62,3)	(13,7)	(4,5)	203,6
Resultados financieros	(47,1)	(114,0)	(58,7)	(25,4)	(39,4)	(35,5)
Amortización fondo comercio	(70,5)	(69,5)	1,4	(28,9)	(24,0)	20,3
Resultados extraordinarios	(40,0)	(168,3)	(76,2)	4,9	24,0	(79,5)
Resultados antes de impuestos	(108,5)	(492,2)	(77,9)	(36,7)	(90,1)	(59,2)
Provisión impuesto	(41,3)	119,7	c.s	(31,6)	21,8	c.s
Resultados antes minoritarios	(149,8)	(372,5)	(59,8)	(68,4)	(68,3)	0,1
Resultados atribuidos a minoritarios	(4,3)	(1,7)	151,8	(0,3)	(0,3)	20,8
Resultado neto	(154,1)	(374,2)	(58,8)	(68,7)	(68,5)	0,2

(1) Incluye obra en curso.

(2) Antena 3, junto con su subsidiaria Onda Cero, se consolida por integración global durante el primer semestre de 2003, incorporando sus estados financieros al coste a partir de julio de 2003.

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

EMPRESAS INCLUIDAS EN CADA ESTADO FINANCIERO

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

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

PARTICIPACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO TELEFÓNICA Y SUS FILIALES

TELEFÓNICA, S.A.

	% PART.
TELEFÓNICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA MÓVILES	92,44%
TELEFÓNICA EMPRESAS	100,00%
TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	100,00%
GRUPO TPI	59,90%
GRUPO TERRA LYCOS	71,97%
TELEFÓNICA DE CONTENIDOS	100,00%
EMERGIA	100,00%
ATENTO	100,00%

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% PART.
TELESP	87,35%
TELEFÓNICA DEL PERÚ	97,15%
TELEFÓNICA DE ARGENTINA	98,03%
TLD PUERTO RICO	98,00%
CTC CHILE	43,64%
INFONET SERVICES CORPORATION	14,42%
CANTV	6,92%

TELEFÓNICA PUBLICIDAD E INFORMACIÓN (TPI)

	% PART.
GOODMAN BUSINESS PRESS	100,00%
TPI INTERNACIONAL	100,00%
PUBLIGUIAS (CHILE)	51,00%
TPI BRASIL	100,00%
TPI PERÚ	100,00%
11888 SERVICIOS DE CONSULTA TELEFÓNICA	100,00%
BUILDNET	100,00%

TELEFÓNICA EMPRESAS

	% PART.
TELEFÓNICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA SOLUCIONES DE INFORMÁTICA Y TELECOMUNICACIONES	100,00%
TELEFÓNICA DATA MÉXICO HOLDING	100,00%
TELEFÓNICA DATA COLOMBIA	65,00%
TELEFÓNICA EMPRESAS BRASIL	100,00%
TELEFÓNICA DATOS DE VENEZUELA	100,00%
TELEFÓNICA DATA PERÚ	97,07%
TELEFÓNICA DATA ARGENTINA	97,92%
TELEFÓNICA DATA CANADA	100,00%
TELEFÓNICA DATA USA	100,00%
KATALYX ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES	100,00%
ATLANET	34,00%
TELEFÓNICA MOBILE SOLUTIONS	100,00%
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND	100,00%

TELEFÓNICA MÓVILES, S.A.

	% PART.
TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA	100,00%
BRASILCEL (1)	50,00%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERÚ	97,97%
T. MOVILES MÉXICO (2)	92,00%
TEM EL SALVADOR	90,26%
TEM GUATEMALA	100,00%
GROUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000 (ITALIA)	45,59%
3G MOBILE (AUSTRIA)	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM (MARRUECOS)	32,18%
TERRA MOBILE	100,00%
MOBIPAY ESPAÑA	13,33%
MOBIPAY INTERNACIONAL	36,00%
T.M. APLIC. Y SOLUCIONES (CHILE)	100,00%

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

GRUPO TERRA LYCOS

	% PART.
LYCOS, INC.	100,00%
TERRA NETWORKS PERÚ	99,99%
TERRA NETWORKS MÉXICO	99,99%
TERRA NETWORKS USA	100,00%
TERRA NETWORKS GUATEMALA	100,00%
TERRA NETWORKS EL SALVADOR	99,99%
TERRA NETWORKS VENEZUELA	100,00%
TERRA NETWORKS BRASIL	100,00%
TERRA NETWORKS ARGENTINA	100,00%
TERRA NETWORKS ESPAÑA	100,00%
TERRA NETWORKS CHILE	100,00%
TERRA NETWORKS MAROCS	100,00%
TERRA NETWORKS HONDURAS	99,99%
TERRA NETWORKS COSTA RICA	99,99%
TERRA NETWORKS NICARAGUA	99,99%
TERRA NETWORKS CARIBE	99,98%
TERRA NETWORKS COLOMBIA	68,30%
ÍFIGENIA PLUS	100,00%
EDUCATERRA	100,00%
A TU HORA	50,00%
AZELER AUTOMOCIÓN	50,00%
R.U.M.B.O.	50,00%
UNO-E BANK	33,00%
ONE TRAVEL.COM	54,15%
AREMATE.COM	29,50%

GRUPO ATENTO

	% PART.
ATENTO TELESERVICIOS ESPAÑA, S.A.	100,00%
ATENTO BRASIL, S.A.	100,00%
ATENTO ARGENTINA, S.A.	100,00%
ATENTO DE GUATEMALA, S.A.	100,00%
ATENTO MEXICANA	100,00%
ATENTO PERÚ, S.A.C.	99,15%
ATENTO CHILE, S.A.	83,09%
ATENTO MAROC, S.A.	100,00%
ATENTO EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	100,00%

GRUPO TELEFÓNICA CONTENIDOS

	% PART.
ANTENA 3TV	34,14%
TELEFÉ	100,00%
ENDEMOL	99,47%
PATAGONIK FILM GROUP	30,00%
LOLA FILMS	70,00%
TORNEOS Y COMPETENCIAS	20,00%
SERVICIOS DE TELEDISTRIBUCIÓN	100,00%
RODVEN	51,00%
EUROLEAGUE	70,00%
TELEFÓNICA SPORT	100,00%
SOGECABLE	22,23%
TELEFÓNICA SERV. AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,85%
MEDIA PARK	7,40%
HISPASAT	13,23%

HECHOS SIGNIFICATIVOS

- El 31 de octubre, Telefónica de España rebajó sus tarifas para las llamadas interprovinciales y de fijo a móvil.

La reducción del precio por minuto en horario normal para las llamadas interprovinciales alcanza el 4,73%. En las llamadas fijo-móvil a Telefónica Móviles o de Vodafone, el precio del minuto ha bajado un 6,18% para las llamadas efectuadas de lunes a viernes entre las 8.00 y las 20.00 horas, y un 5,88% en todos los demás horarios. Las llamadas con destino a móviles de Amena realizadas de lunes a viernes entre las 8.00 y las 20.00 horas tuvieron una reducción en el precio del minuto del 10,85% y la bajada será del 11,08% en las llamadas efectuadas esos mismos días entre las 20.00 y las 22.00 horas. Para los restantes horarios la bajada fue del 10,36%.

La rebaja de tarifas se amplió al precio de los circuitos alquilados, que experimentaron una reducción media del 23,10% en el caso de los circuitos digitales nacionales de 2 Mbps y del 7,12% para los circuitos analógicos nacionales.

Telefónica de España completó así el 2% de reducción global recogido en el Price Cap para 2003.

- El 17 de octubre, la CNMV verificó la admisión a negociación de las acciones de "Antena 3 de Televisión, S.A.", dándose cumplimiento a la condición suspensiva a la que había quedado supeditado el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas, sobre distribución a los accionistas de la Compañía, en especie y con carácter extraordinario, de parte de la Reserva por Prima de Emisión de Acciones, mediante la atribución de acciones de Antena 3 representativas del 30% de su capital social (16.666.800 acciones). La relación de canje quedó fijada en 1 acción de Antena 3 por cada 295,60802997576 acciones de Telefónica y a los accionistas que les corresponda una fracción de acción de Antena 3 como resultado de la aplicación de esta relación de canje, recibirán en dinero efectivo el pago de estas fracciones. Para esto, se ha asignado a las acciones de Antena 3 un valor de 25,2 euros por acción.
- El 15 de octubre, Telefónica procedió al segundo de los pagos aprobados por Junta General de Accionistas como distribución extraordinaria de prima de emisión en dinero efectivo. El pago fue de 0,12 euros por acción a todas y cada una de las acciones en circulación de la Compañía con derecho a ello.
- El 24 de septiembre, el Consejo de Administración del Grupo Telefónica aprobó un nuevo modelo de organización para la Compañía, por el que el Presidente pasó a desempeñar todas las funciones ejecutivas y desapareció la figura del Consejero Delegado. De esta manera, Fernando Abril-Martorell dejó sus funciones ejecutivas el pasado 1 de octubre.

Una vez terminado el proceso de reestructuración y reducción de los distintos activos y negocios del Grupo Telefónica, el nuevo modelo supone la simplificación de las líneas de actividad mediante la incorporación del negocio de Empresas (Telefónica Data) a los negocios de Telefonía Fija en España y en Latinoamérica, y desaparición de Admira. Adicionalmente, persigue la concentración de la estructura corporativa al hacer depender el área de Planificación y Control de Gestión de la de Estrategia, y el área de Recursos de la de Finanzas Corporativas.

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN CONTABLE

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

GRUPO TELEFÓNICA, S.A.

- En el mes de julio, Telefónica, S.A. procedió a liquidar la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Terra Networks, S.A. adquiriendo 202.092.043 acciones de la sociedad a un precio de 5,25 euros cada acción, lo que supuso un 33,6% del total del capital. Tras esta operación, Telefónica posee el 71,97% del capital de Terra. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- El Grupo Telefónica adquirió en enero de 2003 al Banco Santander Central Hispano, S.A. tras el ejercicio de derechos de opción de compra existentes, 19.532.625 acciones de Antena 3 de Televisión, S.A. representativas de un 11,72% del capital social por un importe de 117,65 millones de euros. Tras esta operación, el Grupo Telefónica alcanzó un 59,24% de participación en el capital social de Antena 3 T.V.

En el mes de junio se ha procedido a la enajenación del 25,1% del capital de la sociedad Antena 3 de Televisión, S.A. al Grupo Planeta por un importe de 364 millones de euros, encontrándose dicha venta sometida a la condición resolutoria de que las acciones de Antena 3 de Televisión se admitieran a cotización en el Mercado de Valores Español, hecho que a la fecha actual ya se ha producido.

Por otro lado, la Junta General de accionistas del pasado 11 de abril de 2003, aprobó el reparto como dividendo en especie a los accionistas de Telefónica, S.A. de acciones representativas del 30% del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A. Dicho reparto ha tenido lugar en el mes de octubre tras su admisión a cotización en el Mercado de Valores. Como consecuencia de ello, la sociedad, que en los seis primeros meses del ejercicio 2003 se consolidó por el método de integración global, ha pasado a registrarse en el balance de situación consolidado del Grupo Telefónica al cierre del periodo como una inversión financiera.

- En el mes de enero se ha constituido la sociedad mexicana Fisatel Mexico, S.A. de C.V. con un capital social inicial de 5 millones de pesos mexicanos, constituido por 500 acciones de 100 pesos mexicanos cada una. Posteriormente, la sociedad amplió capital en 4,95 millones de pesos mexicanos. El Grupo Telefónica ha suscrito la totalidad de las acciones que componen el capital de la nueva compañía. La sociedad se ha incorporado a su coste de adquisición por no haber comenzado su actividad.
- La sociedad Telefónica Capital, S.A. filial 100% de Telefónica, S.A. ha constituido en los meses de abril y mayo, respectivamente, las sociedades Fonditel Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Fonditel Valores, Agencia de Valores, S.A. suscribiendo la totalidad de las acciones que componen el capital y desembolsando 1,5 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente. Ambas sociedades se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

- En el mes de enero Telefonica, S.A. ha adquirido 376.000 acciones de la sociedad filial Telefónica Móviles, S.A. por un importe de 2,43 millones de euros. Tras esta compra el nuevo porcentaje del Grupo Telefónica sobre la filial es del 92,44%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Se ha procedido a la venta del 100% del capital social de Playa de Madrid, S.A., compañía participada por Telefónica, S.A. La sociedad, que en el ejercicio 2002 se integraba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- Se han incorporado por el método de integración global a los estados financieros del Grupo Telefónica las sociedades Pléyade Argentina, S.A., Pléyade Perú Corredores de Seguros, S.A.C., TGP Brasil Corretora de Seguros e Resseguros, Ltda. y Pléyade México, Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V., todas ellas sociedades filiales de Pléyade Peninsular, Correduría de Seguros y Reaseguros del Grupo Telefónica, S.A.
- Telefónica Ingeniería de Seguridad, S.A., sociedad filial 100% del Grupo Telefónica, ha participado en la constitución de la sociedad Telefónica Ingeniería de Seguridad México, S.A. de C.V. suscribiendo y desembolsando 0,34 millones de euros correspondiente al 65% del capital social de la nueva sociedad. La sociedad se ha integrado en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

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

GRUPO TELEFÓNICA INTERNACIONAL

- Como consecuencia de la amortización de acciones propias que ha realizado la sociedad estadounidense Infonet Services Corporation en el presente ejercicio, el Grupo Telefónica Internacional ha incrementado su participación desde el 14,32% hasta el 14,52%. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- Con fecha 1 de septiembre de 2003 la Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., sociedad filial de Telefónica Internacional, S.A. participada por esta en un 43,64%, vendió el 100% de la participación que poseía sobre la sociedad Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. – Isapre, S.A. generándose una minusvalía para el Grupo Telefonica de 0,12 millones de euros. La sociedad, que se integraba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.

- Con fecha 29 de julio de 2003, Telefónica Empresas tomó conocimiento de la decisión de Inversiones Santa Isabel Limitada, donde comunica que ejerce en forma anticipada la opción de compra correspondiente al 35% restante de la sociedad Sonda, S. A. La sociedad, que se incorporaba a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

- Las sociedades estadounidenses incluidas en el subgrupo Telefónica Soluciones, Katalyx Food Service, Llc., Katalyx Sip, Llc, Katalyx Cataloguing, Inc. y Katalyx Construction, Inc. todas ellas filiales al 100% de la sociedad Katalyx, Inc. han sido liquidadas. Dichas sociedades, que en el ejercicio 2002 se integraban en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, han causado baja del mismo.
- La sociedad Telefónica Data Colombia, S.A. amplió su capital social en el mes de mayo, dando entrada a un nuevo accionista. Como consecuencia de ello, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica ha disminuido del 100% al 65%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación por el método de integración global.
- Telefónica Soluciones de Informática y Comunicaciones de España, S.A. (antes Telefónica Sistemas, S.A.) filial 100% de Telefónica Datacorp, S.A. matriz del Grupo, ha adquirido en el mes de junio el 100% de la sociedad española Telefónica Mobile Solutions, S.A. a la sociedad Telefónica Móviles, S.A. por 1,13 millones de euros. Como resultado de esta operación, el Grupo Telefónica incrementa su porcentaje de participación efectivo del 92,43% al 100%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad filial Telefónica Data Argentina, S.A. sobre la que Telefónica Datacorp, S.A. posee el 97,92% del capital, ha adquirido en el mes de junio el 20% de la sociedad argentina Tyssa, Telecomunicaciones y Sistemas, S.A. que poseía el Grupo Telefónica Internacional, de forma que Telefónica Data Argentina pasa a controlar el 100% de las acciones de Tyssa. Tras esta operación, el Grupo Telefónica disminuye su porcentaje de participación efectivo en esta sociedad del 98,34% al 97,92%. Posteriormente, en el mes de septiembre, Tyssa ha sido absorbida por su sociedad matriz.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

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

- La sociedad marroquí Médi Telecom, S.A. amplió capital en el mes de julio. El Grupo Telefónica Móviles aumentó su participación en la sociedad desde el 31,34% hasta el 32,18% actual. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.
- En el mes de septiembre Telefónica Móviles, S.A. ha constituido la sociedad Telefónica Móviles Puerto Rico, Inc. con un capital inicial de 40 miles de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TPI

- Constitución de la sociedad española 11888 Servicios Consulta Telefónica, S.A. por Telefónica Publicidad e Información, S.A. al suscribir y desembolsar la totalidad del capital social inicial, 60.000 euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de julio la sociedad brasileña Telefónica Publicidade e Informação, Ltda. participada por Telefónica Publicidad e Información, S.A. y Telefónica Internacional, S.A., realizó una reducción de capital y, simultáneamente, una ampliación de capital en la que Telefónica Publicidad e Información, S.A. suscribió y desembolsó la totalidad de los títulos, pasando a ser el accionista único de la sociedad. El Grupo Telefónica ha diluido su participación en la sociedad del 79,55% al 59,90%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- En el mes de septiembre, la sociedad Buildnet, S.A. realizó una reducción de capital y, simultáneamente, una ampliación de capital dejando éste en 61.000 euros siendo suscrito y desembolsado en su totalidad por la sociedad filial de Telefónica Publicidad e Información, S.A. Goodman Business Press, S.A. Tras esta operación, el Grupo Telefónica ha incrementado la participación en esta sociedad desde el 58,46% hasta el 59,90% actual. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TERRA LYCOS

- Las sociedades filiales Terra Networks Uruguay, S.A., Terra Global Management, Inc., Bumeran Participaciones, S.L. y Emplaza, S.A., participadas las dos primeras en un 100%, en un 84,2% la tercera y en un 80% la cuarta, por el Grupo Terra y que se consolidaban en el ejercicio 2002 por el método de integración global, han causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica. Estas sociedades están siendo liquidadas o se encuentran en proceso de disolución.
- El Grupo Terra ha aumentado un 15,08% su participación en el capital de la sociedad estadounidense One Travel.com, Inc., hasta alcanzar un 54,15%, desembolsando en la operación 3,33 millones de euros. La sociedad, que se integraba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia en el ejercicio 2002, ha pasado a incorporarse por el método de integración global a partir del mes de abril del presente ejercicio.
- En enero de 2003, se ha formalizado un acuerdo con BBVA para la integración de Uno-e Bank, S.A. en la rama de actividad del negocio de consumo de Finanzia, Banco de Crédito, S.A. Posteriormente, Terra Networks, S.A. y BBVA han aprobado en Junta

General Extraordinaria de accionistas de Uno-e Bank, S.A. (celebrada el 23 de abril de 2003) una ampliación de capital en Uno-e Bank, S.A. que ha sido íntegramente suscrita por Finanzia Banco de Crédito, S.A. (participada 100% por BBVA) mediante la aportación no dineraria de la rama de actividad de su negocio de consumo. Como consecuencia de la citada operación, Terra Networks, S.A. ha pasado a tener una participación del 33% en Uno-e Bank, S.A., frente al 49% que poseía al cierre del ejercicio 2002, saliendo del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

GRUPO ATENTO

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

GRUPO TELEFÓNICA DE CONTENIDOS

- Telefónica de Contenidos, S.A. ha enajenado el 100% de la sociedad española Famosos, Artistas, Músicos y Actores, S.A.U. (FAMA) lo que ha generado un resultado negativo para el Grupo Telefónica de 1,06 millones de euros. La sociedad, que en el ejercicio 2002 se integraba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- La sociedad holandesa Fieldy, B.V. y la sociedad estadounidense Líderes Entertainment Group, Inc. en las que Telefónica de Contenidos posee el 51% y el 49% de su capital, respectivamente, en base a criterios de gestión, han pasado a registrarse en las cuentas del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.
- Como parte del proceso de integración de DTS Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (Vía Digital) y Sogecable, S.A., Telefónica de Contenidos, S.A. ha adquirido durante el primer semestre de 2003 acciones representativas del 12,63% del capital social de Distribuidora de Televisión Digital, S.A. (Vía Digital). Las acciones proceden de diversos

accionistas y el precio de adquisición ha sido de 165,6 millones de euros. Asimismo, se ha llevado a cabo un proceso de conversión de obligaciones en acciones por importe de 164,3 millones de euros y una posterior ampliación de capital por importe de 949,84 millones de euros. Como resultado de estas operaciones la participación de Telefónica de Contenidos en Vía Digital previa a su integración con Sogecable era del 96,64%. Estas adquisiciones efectuadas en el ejercicio se registraron como inmovilizaciones financieras, para su posterior aportación a Sogecable, S.A.

Con fecha 2 de julio de 2003, Telefónica de Contenidos, S.A. ha suscrito la ampliación de capital efectuada por Sogecable, S.A., aportando las acciones que tenía de Vía Digital. Como consecuencia de la operación, el Grupo Telefónica ha adquirido 28.008.149 acciones en la ampliación de capital, lo que supone un 22,228% de participación en el capital de Sogecable. La sociedad Vía Digital que se consolidaba en el ejercicio 2002 por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación. La sociedad Sogecable, S.A., se incorpora al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

- Con fecha 16 de julio y enmarcado en el proceso de integración de las plataformas digitales, la sociedad Gestora de Medios Audiovisuales Fútbol, S.L. ha vendido su participación en el 40% del capital de la sociedad Audiovisual Sport, S.L. a Gestión de Derechos Audiovisuales y Deportivos, S.A., sociedad perteneciente al grupo Sogecable. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja de los estados financieros consolidados del Grupo.
- El 21 de julio Telefónica de Contenidos, S.A. ha procedido a la venta de su participación en la sociedad Tick, Tack, Ticket, S.A. La participación, que ascendía al 47,5% del capital social, ha sido transmitida en la misma operación junto con otra participación en esta sociedad de la misma cuantía propiedad de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Esta enajenación ha generado un resultado contable negativo para el Grupo Telefónica de 0,13 millones de euros.

DISCLAIMER

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

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

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

Para más información, por favor contacten con:

Relaciones con Inversores

Gran Vía, 28

28013 Madrid (España)

Email:

ezequiel.nieto@telefonica.es

dmaus@telefonica.es

dgarcia@telefonica.es

Tel: +34 91 584 4700

Fax: +37 91 531 9975

www.telefonica.com/ir