

RESULTADOS
ENERO - MARZO 2003

INDICE

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado	2
Principales Aspectos Destacados.....	3
Resultados	4
Datos Financieros Seleccionados.....	11

ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Negocio de Telefonía Fija	14
Grupo Telefónica de España	14
Grupo Telefónica Latinoamérica	21
Negocio de Telefonía Móvil	29
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica	29
Negocio de Datos, Soluciones y Gestión de Capacidad Internacional de Banda Ancha	41
Grupo Telefónica Data	42
Telefónica Soluciones	44
Telefónica Wholesale International Services	44
Negocio de Media y Contenidos	46
Telefónica Contenidos.....	46
Corporación Admira Media.....	47
Negocio de Internet	49
Grupo Terra-Lycos.....	49
Negocio de Directorios	52
Negocio de Directorios de Telefónica	52
Negocio de Call-Centers.....	54
Grupo Atento	54

ANEXOS

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

GRUPO TELEFÓNICA

TAMAÑO DE MERCADO

GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)					
	MARZO			PONDERADAS (*)		
	2003	2002	% VAR. 03/02	2003	2002	% VAR. 03/02
Líneas en servicio (1)	43.132,7	43.057,4	0,2	37.346,5	37.226,5	0,3
En España	18.789,8	18.690,6	0,5	18.789,8	18.690,6	0,5
En otros países	24.342,9	24.366,8	(0,1)	18.556,7	18.535,9	0,1
Clientes Celulares (2)	44.248,8	33.271,5	33,0	27.755,3	24.583,6	12,9
En España	18.693,9	17.315,0	8,0	17.280,7	16.051,0	7,7
En otros países	25.554,8	15.956,5	60,2	10.474,6	8.532,6	22,8
Clientes TV de Pago (3)	1.073,9	1.148,9	(6,5)	687,0	723,7	(5,1)
En España	733,7	808,3	(9,2)	356,8	393,1	(9,2)
En otros países	340,2	340,6	(0,1)	330,2	330,6	(0,1)
Total	88.455,4	77.477,8	14,2	65.788,8	62.533,8	5,2

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

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

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

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

GRUPO TELEFÓNICA

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

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

- Importante crecimiento del beneficio neto (543,4 millones de euros frente a 121,1 millones de euros del 1T02) al que contribuyen el sólido crecimiento orgánico de las operaciones y la mejora de todas las partidas del resultado no operativo.
- El buen comportamiento orgánico de las operaciones queda reflejado en el crecimiento de los ingresos del 4,9% y del EBITDA del 10,9% eliminando el efecto tipo de cambio y de perímetro.
- Los ingresos caen en 12,9% y el EBITDA un 7,4%, fuertemente influenciados por los tipos de cambio, que restan 17,2 p.p. y 18,4 p.p. a sus crecimientos respectivamente.
- Mejora de la rentabilidad operativa del Grupo, alcanzándose un margen EBITDA del 43,6% en el período frente al 41,0% de marzo 2002. El resultado de explotación crece respecto al año anterior por primera vez desde diciembre 2001.
- La generación libre de caja (EBITDA-Capex) alcanza 2.218,2 millones de euros y crece un 6,0%, impulsada por el crecimiento superior al 15% del Grupo Telefónica de España y del negocio de telefonía celular.
- Reducción de la deuda neta por quinto trimestre consecutivo (1.030,8 millones de euros de disminución durante el trimestre), hasta 21.502,3 millones de euros.
- La banda ancha alcanza 1,7 millones de clientes, registrando un crecimiento superior al 100% respecto al año anterior. El Grupo cuenta ya con más de 41 millones de clientes celulares gestionados, 11 millones más que en el mismo período del año anterior.

GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS GRUPO TELEFONICA

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

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

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

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

El Grupo Telefónica ha obtenido un beneficio neto de 543,4 millones de euros durante los tres primeros meses del ejercicio, más de cuatro veces superior al del mismo período del año anterior (121,1 millones de euros). Este crecimiento se ha logrado a pesar de la importante depreciación de las principales divisas latinoamericanas frente al euro en la comparativa interanual, que han tenido un impacto directo en la evolución de los ingresos y EBITDA.

Es importante señalar, que a pesar del efecto negativo que tienen las depreciaciones de las principales monedas de la región latinoamericana respecto al dólar en comparación con el primer trimestre de 2002, durante los cuatro primeros meses del ejercicio todas se han apreciado respecto al dólar, destacando significativamente la revalorización del peso argentino y del real brasileño.

El resultado no operativo ha mejorado significativamente respecto al primer trimestre de 2002, y al mismo tiempo el resultado de explotación crece por primera vez desde el ejercicio 2001 (+4,1%). Por otro lado, los ingresos y el EBITDA, que caen un 12,9% y un 7,4%, crecerían un 4,3% y un 11,0% respectivamente si excluimos el efecto tipo de cambio.

Al mismo tiempo, la generación libre de caja del Grupo (EBITDA-Capex) ha seguido creciendo y ha ascendido a 2.218,2 millones de euros (+6,0% interanual), destacando los crecimientos superiores al 15% tanto del Grupo Telefónica de España como del negocio celular. A su vez, la deuda neta se ha reducido en 1.030,8 millones de euros desde el 31 de diciembre de 2002, alcanzando la cifra absoluta de 21.502,3 millones de euros.

GRUPO TELEFÓNICA

El Resultado no operativo ha mejorado partida a partida en el primer trimestre de 2003 frente al mismo período del año anterior por:

- Resultados de empresas asociadas: Mejora de un 60,1%, hasta -50,6 millones de euros derivada básicamente de la venta de Azul TV y ETI Austria el año pasado, de las menores pérdidas de IPSE-2000, Medi Telecom y el Grupo Terra Lycos y de los mejores resultados de Pearson y CANTV.
- Amortización fondo de comercio de consolidación: Reducción de un 39,5% (quedando el gasto en 102,9 millones de euros), justificada principalmente por los saneamientos realizados en el 2002 por Terra Lycos en sus inversiones, así como los efectuados en Pearson, lobox y Telefónica Deutschland.
- Resultados extraordinarios: Menores resultados extraordinarios negativos (-31,5 millones de euros en marzo 2003 frente a -198,2 millones de euros de hace un año), explicados fundamentalmente por: 1) plusvalía neta de enajenación de inmuebles en Telefónica de España por importe de 25,7 millones de euros, 2) menor actualización de la provisión por jubilaciones y prejubilaciones en Telefónica de España en 25,2 millones de euros, 3) reversión de la provisión dotada en 2002 para adaptar la autocartera a precios de mercado por importe de 32,7 millones de euros por la revalorización en el precio de referencia de la acción de Telefónica (el menor entre el de cierre del período y el medio del último trimestre) 4) registro en el 2002 de la provisión para la venta de Azul TV. Los resultados extraordinarios negativos de 2003 proceden mayoritariamente de la reestructuración de personal en Telesp y contingencias legales en Telefónica del Perú.
- Resultados financieros: Mejora en un 71,2% fundamentalmente debido al ajuste positivo en la provisión por diferencias de cambio de la apreciación del peso argentino en la deuda en moneda extranjera de las filiales del Grupo en Argentina por 166,8 millones de euros, cuando el año pasado este mismo concepto restaba 418,1 millones de euros.

Desde el punto de vista operativo, la base de clientes gestionados de telefonía fija, móvil y televisión de pago del Grupo asciende a finales de marzo a 82,3 millones, lo que supone un crecimiento del 15,2% respecto a marzo de 2002. Teniendo en cuenta los clientes totales, la cifra asciende a 88,5 millones, un 14,2% más respecto al ejercicio anterior. La telefonía celular, tras la constitución de Brasilcel y la adquisición de Pegaso, y el ADSL han sido los principales contribuyentes a este incremento. Así, los clientes celulares gestionados han alcanzado los 41,8 millones, 11,0 millones más que hace doce meses y las conexiones ADSL se han más que duplicado hasta totalizar 1,7 millones (Europa 1,2 millones y Latinoamérica 0,5 millones, con crecimientos interanuales del 124,5% y del 81,9% respectivamente).

Los ingresos por operaciones han ascendido en el período enero-marzo 2003 a 6.458,9 millones de euros, un 12,9% inferiores a los registrados en el mismo período del año anterior. Este decrecimiento ha estado significativamente determinado por las fluctuaciones negativas de los tipos de cambio, que han restado 17,2 p.p. al crecimiento total, 2,6 p.p. más que en el conjunto del ejercicio 2002. Eliminando este efecto y los cambios en el perímetro de consolidación contable, los ingresos habrían presentado un crecimiento del 4,9%, principalmente por la aportación del negocio de telefonía celular (+6,7%), Telefónica Latinoamérica (+7,0%) y en menor medida del negocio de data global (+8,1%), ajustados también por estos dos factores.

GRUPO TELEFÓNICA

Esta depreciación de las monedas latinoamericanas ha afectado principalmente a los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que en euros corrientes han caído un 34,0% hasta 1.421,8 millones de euros. Esta evolución ha reducido su contribución a los ingresos consolidados al 22,0% en marzo de 2003 frente al 29,1% del mismo período de 2002. En euros constantes, el crecimiento habría alcanzado el 7,0%, acelerándose significativamente desde diciembre de 2002 (+0,6%) y destacando el crecimiento en moneda local de los ingresos de Telesp (+14,3%).

El negocio de telefonía celular, segunda línea de actividad con mayor aportación a los ingresos consolidados (34,1% del total), ha registrado en los tres primeros meses del año una moderada caída de sus ingresos respecto al mismo período de 2002 (-6,3%), hasta 2.199,9 millones de euros. Asumiendo tipos de cambios constantes, el crecimiento de los ingresos habría ascendido al 8,4%. Telefónica Móviles España, que representa más de las dos terceras partes de los ingresos totales del negocio, crece un 1,9%, si bien su tasa de crecimiento se ha reducido por las menores ventas de terminales (+6,2% los ingresos de servicio a pesar de las reducciones de precios).

El Grupo Telefónica de España sigue siendo la línea de actividad que más aporta en términos absolutos (2.486,5 millones de euros) al total de ingresos del primer trimestre del año (38,5%), incrementando en un año su contribución en 4,5 p.p., a pesar de haber registrado un descenso de sus ingresos por operaciones del 1,3%, al no compensar los crecimientos procedentes de Internet y banda ancha los descensos del negocio tradicional y mayorista.

Por áreas geográficas, a 31 de marzo de 2003, España representa el 62,4% de los ingresos (8,5 p.p. más que hace un año), mientras que Latinoamérica, se sitúa en el 32,1% del total (41,3% en marzo de 2002). Es significativa la disminución del peso de Brasil básicamente por la depreciación de su moneda frente al euro en el último año, con una aportación al cierre del primer trimestre de 2003 del 15,0% (21,4% un año antes).

El comportamiento de los ingresos ha sido parcialmente compensado por los gastos de explotación, que alcanzaron los 3.822,4 millones de euros en el primer trimestre del año, lo que supone un 16,0% menos que en el mismo período de 2002, poniendo de manifiesto la contención de costes y el logro de eficiencia en las operaciones en el Grupo Telefónica. Es importante señalar que el control de gastos se ha acentuado respecto al cierre del ejercicio 2002 (-9,0%). Eliminando tanto las variaciones en los tipos de cambio, como los cambios en el perímetro, esta tendencia también queda reflejada (+2,3% a marzo frente a +4,1% a cierre del año anterior).

La morosidad, medida por el ratio de provisión de incobrables sobre ingresos, sigue presentando una evolución positiva, situándose en el 1,7% de los ingresos a marzo de 2003, comparado con el 2,5% de hace un año. Esta mejora viene explicada, fundamentalmente, por Telefónica de España, cuyo porcentaje sobre ingresos se ha reducido 0,5 p.p. hasta el 1,1% de los ingresos y Telefónica Latinoamérica (3,4%, 1,0 p.p. mejor que el año anterior), donde hay que mencionar la eficiencia mostrada por las medidas implementadas en Telefónica de Argentina, que ha permitido mejorar el ratio sobre ingresos en tan sólo un año en más de 6 p.p., situándose en marzo por debajo del 3,0%. Asimismo, debe señalarse que la mejora en el ratio de incobrables sobre ingresos se produce también si se compara respecto a diciembre de 2002 (+0,6 p.p.), si bien ha aumentado en 0,2 p.p. en Telesp (3,9% sobre ingresos) y en CTC 0,6 p.p. (3,2% sobre ingresos).

GRUPO TELEFÓNICA

El EBITDA del Grupo Telefónica ha alcanzado en los tres primeros meses de 2003 2.819,1 millones de euros, un 7,4% inferior al obtenido en el mismo período del año anterior como consecuencia de la evolución de los ingresos y gastos anteriormente descrita. Esta caída ha estado completamente condicionada por el efecto tipo de cambio (-18,4 p.p.). Así, teniendo en cuenta una comparación homogénea tanto en tipos de cambio como en perímetro de consolidación, el EBITDA habría crecido un 10,9%, acelerándose de forma significativa respecto al mes de diciembre (+5,4%). En términos de margen EBITDA se produce una mejora interanual importante, al alcanzar en el primer trimestre del año el 43,6% frente al 41,0% de hace un año, impulsado principalmente por el margen del negocio de telefonía celular (+6,1 p.p. hasta 46,2%). Asimismo, es destacable que el resto de líneas de negocio también mejoran sus márgenes, a excepción del Grupo Telefónica de España y Telefónica Latinoamérica (-0,1 p.p y -1,0 p.p respectivamente hasta 44,6% y 47,7%).

Por ámbitos geográficos, y a cierre del trimestre, España continúa aumentando su contribución al EBITDA consolidado, aportando un 71,1% del total frente al 62,7% hace un año. Consecuencia de esto, Latinoamérica contribuye el 30,0% del total, 10,0 p.p. menos que en marzo de 2002, principalmente por el descenso del peso de Brasil (16,5% a 31/03/03 vs 23,4% a 31/03/02).

En términos absolutos, el Grupo Telefónica de España aporta en el primer trimestre de 2003 el 39,4% del EBITDA consolidado, totalizando 1.109,4 millones de euros, un 1,6% inferior al del mismo período de 2002. El negocio de telefonía celular es el segundo en contribución al EBITDA absoluto (36,1% a marzo de 2003 vs 30,9% en la misma fecha de 2002), alcanzando un crecimiento interanual del 8,0%, hasta 1.016,5 millones de euros. En términos relativos, este último es el negocio que más puntos aporta al crecimiento del EBITDA (+2,5 p.p.). Un trimestre más, hay que destacar la evolución de Telefónica Móviles España, con un incremento respecto al primer trimestre de 2002 del 12,8% y un margen EBITDA del 55,1%, 5,3 p.p. más que hace un año.

Por lo que se refiere al EBITDA de Telefónica Latinoamérica, ha alcanzado en el primer trimestre del año 678,9 millones de euros, lo que significa una caída interanual del 35,3% (aporta -12,2 p.p. al crecimiento del EBITDA consolidado), si bien en euros constantes habría crecido un 6,8%, apoyado en Telesp y Telefónica de Argentina, que crecen en moneda local un 7,8% y un 15,7% respectivamente.

El resultado de explotación ha obtenido en los tres primeros meses del año un crecimiento interanual del 4,1%, totalizando 1.258,1 millones de euros, siendo la primera vez que muestra una variación positiva desde el ejercicio 2001, cuando creció frente al ejercicio 2000 un 9,5%. Este comportamiento se debe fundamentalmente a la reducción mostrada por las amortizaciones sobre el primer trimestre de 2002 (-15,0%), por el impacto tipo de cambio (excluyendo este efecto, las amortizaciones habrían presentado en este mismo período un crecimiento del 5,2%). Asumiendo tipos de cambio y variaciones en el perímetro constantes, el resultado de explotación habría crecido un 21,7%.

Los gastos financieros netos totales a marzo 2003 han alcanzado 246,2 millones de euros, incluyendo un ingreso por la apreciación del peso argentino de 166,8 millones de euros. Aislado dicho efecto, los resultados financieros ascienden a 413,0 millones de euros, lo que supone una bajada respecto a los resultados financieros comparables del 2002 (438,0 millones de euros) del 5,7%.

La deuda neta del Grupo Telefonica se ha situado a cierre de marzo 2003 en 21.502,3 millones de euros, estando localizados 4.654 millones de euros de ellos en las compañías

GRUPO TELEFÓNICA

latinoamericanas. La reducción de 1.030,8 millones de euros respecto a la deuda consolidada de finales del ejercicio 2002 (22.533,1 millones de euros) viene motivada por la generación de caja operativa del Grupo de 1.457,5 millones de euros, por la disminución en 423,2 millones de euros del valor de la deuda no denominada en euros debido a la apreciación del euro frente al dólar y alguna de las divisas latinoamericanas. Esta reducción de deuda se encuentra parcialmente compensada por las inversiones financieras del período de 462,9 millones de euros, y, por el incremento de deuda de 386,9 millones de euros debido a variación del perímetro de consolidación y otros efectos.

La partida de resultados atribuidos a socios externos, cambia de signo respecto al primer trimestre de 2002, pasando a aportar una cifra negativa de 19,8 millones de euros (en marzo de 2002 aportaba 84,9 millones de euros positivos). Esta variación se produce por varios factores, entre los que destacan: 1) las menores pérdidas de Terra Lycos y el negocio de telefonía celular (destacando Quam), 2) el cambio en el criterio de consolidación de Atlanet (consolida por puesta en equivalencia desde julio de 2002) y 3) la emisión de las acciones preferentes emitidas en diciembre de 2002.

El Capex acumulado del primer trimestre ha ascendido a 600,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 36,9% respecto al mismo período del año anterior (-25,2% sin considerar el efecto tipo de cambio). Esta disminución de la actividad inversora se produce de forma generalizada en todas las líneas de actividad, si bien se ha moderado el ritmo de decrecimiento respecto al cierre del ejercicio anterior, a excepción de Telefónica de España (-31,1% interanual en enero-marzo 2003 frente a -7,4% interanual en el 2002). De esta manera, Telefónica Latinoamérica presenta una caída a marzo del Capex del 55,5% (-77,5% en diciembre de 2002). No obstante, debe señalarse la importancia de la estacionalidad en la inversión, por lo que este comportamiento no debe extrapolarse para el resto de trimestres del ejercicio.

La plantilla promedio del primer trimestre es de 153.212 personas, frente a 159.834 empleados en el mismo período del año anterior, principalmente por la disminución de plantilla en Telefónica Latinoamérica y Telefónica Móviles.

El impacto de la devaluación del peso argentino en el primer trimestre de 2003 a nivel de resultado neto ha sido positivo por importe de 111,2 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias y unas mayores "Diferencias de conversión de consolidación" del capítulo de Fondos Propios de 85,8 millones de euros, resultado de la apreciación del peso argentino desde 1US\$ por 3,37 pesos (1 euro por 3,53 pesos) hasta 1US\$ por 2,96 pesos (1 euro por 2,98 pesos) en el primer trimestre del año. En el mismo período del año anterior el ajuste había sido negativo por importe de 254,4 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de marzo, la exposición del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas es de 1.164,1 millones de euros, incluyéndose en este importe los fondos de comercio, la financiación prestada y el valor patrimonial asignable en estas inversiones (una vez incorporadas las pérdidas de estas sociedades antes de cualquier efecto fiscal).

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

GRUPO TELEFÓNICA

En la medida en que ni estas ni otras eventuales circunstancias se han producido a la fecha de formulación de estos resultados consolidados, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2003.

GRUPO TELEFÓNICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR. 03/02
	2003	2002	
Ingresos por operaciones	6.458,9	7.418,6	(12,9)
EBITDA	2.819,1	3.044,7	(7,4)
Rdo. de explotación	1.258,1	1.208,1	4,1
Rdo. antes de impuestos	827,0	(143,0)	c.s.
Beneficio neto	543,4	121,1	348,9
Beneficio neto por acción	0,11	0,02	348,9
Nº medio de acciones, millones (1)	5.057,0	5.057,0	0,0

- (1) Número de acciones medio del periodo, considerando el efecto de las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año. Incluye las acciones correspondientes a las dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas de libre disposición, que fueron inscritas en el Registro mercantil con fecha 18 de Febrero de 2003 y 24 de Abril de 2003. Así, el número de acciones a final del periodo es de 5.057.032.001 acciones.

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑIAS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	ENERO - MARZO			ENERO - MARZO			ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.	2003	2002	% VAR.
G. Telefónica de España	2.486,5	2.518,7	(1,3)	1.109,4	1.126,9	(1,6)	449,7	448,1	0,4
Negocio Móviles	2.199,9	2.348,8	(6,3)	1.016,5	940,8	8,0	640,5	580,2	10,4
G. Telefónica Latinoamérica	1.421,8	2.155,1	(34,0)	678,9	1.050,0	(35,3)	272,3	419,0	(35,0)
Telefónica Data Global	409,6	465,4	(12,0)	58,2	1,9	n.s.	(1,8)	(78,5)	(97,7)
G. Terra-Lycos	114,5	159,5	(28,2)	(19,6)	(46,8)	(58,2)	(39,0)	(87,2)	(55,3)
Negocio Directorios	66,7	68,0	(1,9)	10,0	6,9	45,3	3,6	(0,5)	c.s.
Negocio Media y Contenidos	372,3	217,8	70,9	36,7	6,8	441,8	22,0	(9,0)	c.s.
G. Atento	122,5	156,4	(21,7)	13,6	10,4	31,0	(0,2)	(12,9)	(98,2)
Otras filiales	129,0	244,6	(47,2)	(59,6)	(37,7)	58,0	(80,6)	(51,6)	56,1
Eliminaciones	(863,9)	(915,7)	(5,7)	(25,1)	(14,5)	73,3	(8,3)	0,6	c.s.
GRUPO	6.458,9	7.418,6	(12,9)	2.819,1	3.044,7	(7,4)	1.258,1	1.208,0	4,1

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

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	6.458,9	7.418,6	(12,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	102,2	102,4	(0,2)
Gastos por operaciones	(3.695,4)	(4.344,8)	(14,9)
Aprovisionamientos	(1.439,2)	(1.774,9)	(18,9)
Gastos de personal	(1.166,0)	(1.273,0)	(8,4)
Servicios exteriores	(985,3)	(1.174,0)	(16,1)
Tributos	(105,0)	(123,0)	(14,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(46,6)	(131,4)	(64,5)
EBITDA	2.819,1	3.044,7	(7,4)
Amortizaciones	(1.560,9)	(1.836,6)	(15,0)
Resultado de explotación	1.258,1	1.208,0	4,1
Resultados empresas asociadas	(50,6)	(126,8)	(60,1)
Resultados financieros	(246,2)	(856,1)	(71,2)
Amortización fondo comercio	(102,9)	(170,0)	(39,5)
Resultados extraordinarios	(31,5)	(198,2)	(84,1)
Resultados antes de impuestos	827,0	(143,0)	c.s.
Provisión impuesto	(263,8)	179,1	c.s.
Resultados antes minoritarios	563,2	36,1	n.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	(19,8)	84,9	c.s.
Resultado neto	543,4	121,1	348,9
Número medio acciones (millones) (2)	5.057,0	5.057,0	0,0
Resultado neto por acción	0,11	0,02	348,9

(1) Incluye obra en curso.

(2) Número de acciones medio del periodo, considerando el efecto de las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año. Incluye las acciones correspondientes a las dos ampliaciones de capital liberadas con cargo a reservas de libre disposición, que fueron inscritas en el Registro mercantil con fecha 18 de Febrero de 2003 y 24 de Abril de 2003. Así, el número de acciones a final del periodo es de 5.057.032.001 acciones.

GRUPO TELEFÓNICA

TELEFÓNICA S.A. BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Accionistas	253,9	350,4	(27,5)
Inmovilizado	48.641,2	62.140,9	(21,7)
Gastos de establecimiento	465,9	725,8	(35,8)
Inmovilizado inmaterial neto	7.519,0	17.100,3	(56,0)
Inmovilizado material neto	26.330,2	34.987,7	(24,7)
Inmovilizado financiero	14.326,0	9.327,1	53,6
Fondo de comercio de consolidación	6.455,7	8.769,2	(26,4)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	790,0	690,4	14,4
Activo circulante	11.591,9	13.719,2	(15,5)
Existencias para consumo	694,4	839,5	(17,3)
Deudores	5.808,4	8.753,4	(33,6)
Inversiones financieras temporales	3.511,7	2.958,5	18,7
Tesorería	948,8	651,7	45,6
Otros	628,7	516,1	21,8
Total Activo = Total Pasivo	67.732,8	85.670,1	(20,9)
Fondos propios	17.672,7	24.845,9	(28,9)
Socios externos	5.691,1	7.351,9	(22,6)
Diferencias negativas de consolidación	10,8	10,2	6,0
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	916,0	1.340,9	(31,7)
Provisiones para riesgos y gastos	7.758,2	5.720,8	35,6
Acreedores a largo plazo	21.422,9	25.921,5	(17,4)
Deudas con Administraciones Públicas l.p.	1.511,6	1.412,7	7,0
Emisiones y deudas con entidades de crédito	4.648,0	9.126,0	(49,1)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	365,2	356,8	2,3
Otros acreedores	7.736,2	9.583,4	(19,3)
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	21.502,3	28.684,0	(25,0)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	45,5%	45,0%	0,5p.p.

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

GRUPO TELEFÓNICA S.A. TIPO DE CAMBIO MEDIO APLICADOS

	MARZO	
	2003	2002
Dólar USA/ Euro	1,073	0,876
Peso Argentino/ Euro	3,395	1,774
Peso Chileno/Euro	787,402	574,713
Real Brasileño / Euro	3,739	2,087
Nuevo sol/ Euro	3,731	3,020
Peso Mexicano/Euro	11,553	7,913

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

GRUPO TELEFÓNICA
**GRUPO TELEFÓNICA S.A.
RECONCILIACIONES DE VARIACIONES DE DEUDA**

<i>Datos no auditados</i>		(Millones de euros)
		MARZO 2003
I	Flujo de caja operacional	2.833,0
II	Otros pagos relativos a actividades operacionales	(189,0)
III	Pagos de intereses financieros netos	(394,0)
IV	Pago de impuesto sobre sociedades	(34,6)
A= I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	2.215,4
V	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales	(736,0)
VI	Pagos netos por inversión financiera	(462,9)
B= V+VI	Flujo de caja neto de actividades de inversión	(1.199,0)
C	Pago de dividendos	(21,9)
D= A+B+C	Flujo de caja libre después de dividendos	994,5
E	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	(423,2)
F	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda neta y otros	386,9
G	Deuda neta al inicio del periodo	22.533,1
H= G-D+E+F	Deuda neta al final del periodo	21.502,3

**GRUPO TELEFÓNICA S.A.
FLUJO DE CAJA**

<i>Datos no auditados</i>		(Millones de euros)
		MARZO 2003
EBITDA		2.819,1
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)		(600,9)
- Otros pagos relativos a actividades operacionales		(189,0)
- Pago de interes financieros netos		(394,0)
- Pago de impuestos de sociedades		(34,6)
- Inversión en circulante		(158,3)
+ Cobros por desinversión en activos materiales		37,0
- Pagos netos por inversión financiera		(462,9)
- Pago de dividendos		21,9
= Flujo de Caja Libre después de dividendos		994,6

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados financieros del Grupo Telefónica de España durante el primer trimestre del ejercicio han presentado una evolución mejor a la esperada debido, principalmente, a los menores gastos operativos incurridos en el periodo. La mejora en eficiencia conseguida es fruto del esfuerzo continuo realizado para avanzar en el proceso de transformación de la compañía, de acuerdo con la evolución del mercado de telefonía fija en España.

A lo largo del ejercicio se va a producir un crecimiento moderado en los gastos operativos para paliar la intensificación de la competencia y capturar oportunidades de crecimiento, lo que hará que los ingresos y el EBITDA se mantengan en el rango previsto que hemos anticipado. El principal factor que determinará esta evolución será el crecimiento del negocio de Banda Ancha que compensará parcialmente las disminuciones de ingresos del tráfico de voz.

Dentro del marco operativo, la competencia ha captado el 7,9% del mercado de acceso directo. Este comportamiento se ha traducido en una disminución de 96.968 líneas del Servicio Telefónico Básico y accesos básicos RDSI durante el primer trimestre de 2003, lo que supone un 21% menos que la pérdida media trimestral del año 2002. Por otro lado, la cuota de mercado estimada de Telefónica de España en tráfico de voz sufre un retroceso de 1,4 p.p en el primer trimestre del año, situándose en el 80,6%.

Las numeraciones preasignadas ascienden a 1.868.750, de las cuales el 84,1% están preasignadas globalmente (1.571.832) y cursan también tráfico metropolitano. El incremento de numeraciones preasignadas durante el primer trimestre de 2003 ha sido de 90.678, significativamente inferior a la media trimestral de 2002 y que se sitúa en 108.800 líneas.

El volumen total estimado de tráfico cursado por la red de Telefónica de España alcanza 35.607 millones de minutos, presentando una disminución del 1,8% frente al primer trimestre de 2002. El tráfico de salida (voz + Internet) representa el 64,7% del total del tráfico, alcanzando 23.038 millones de minutos, con un decrecimiento interanual del 8,0%. Los minutos de salida de voz se sitúan en 14.821 millones, lo que supone una disminución del 6,6% respecto al primer trimestre del año anterior. Todos los ámbitos del tráfico de voz de salida disminuyen respecto al año anterior excepto el fijo-móvil, que crece un 5,8%, y la Red inteligente (+7,8%). Así, el tráfico metropolitano disminuye un 10,8%, el tráfico provincial un -2,7%, interprovincial -5% e internacional -5,5%. Los minutos de salida con destino Internet al mes de marzo ascienden a 8.217 millones de minutos y disminuyen un 10,5% respecto a marzo de 2002. Finalmente, el tráfico de entrada crece un 12,1% hasta 12.568 millones de minutos.

El número total de planes franquiciados contratados por Telefónica de España se sitúa en 3.946.355 al finalizar el período, presentando una reducción de 71.540 planes en el trimestre. De los relativos a los servicios tradicionales, destacar que los suscriptores de bonos para tráfico local han experimentado una disminución de 70.115 en los tres primeros meses del año. Esta evolución ha estado determinada por la imposibilidad por parte de Telefónica de España de lanzar nuevos planes de descuento durante el segundo semestre de 2002 al no haber sido aprobados por el Ministerio de Economía. No obstante, es necesario destacar la reciente aprobación el pasado día 24 de abril de catorce nuevos planes de descuento, lo que permitiría a Telefónica de España recuperar parte de su flexibilidad comercial.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

En cuanto a Servicios de Valor Añadido, el número de buzones disponibles se eleva a 11.205.665 (+7,7% de variación interanual), de los cuales 6.910.402 han generado al menos una llamada en el mes, y los Servicios de Identificación del Llamante ascienden a 5.298.363 suscriptores (un +51,2% respecto al año anterior). El número de mensajes de texto realizados a través del nuevo servicio de Telefónica de España, que permite el envío de mensajes de texto desde el teléfono fijo, presenta una positiva tendencia creciente desde su reciente lanzamiento y asciende a 767.137 mensajes.

El número de líneas ADSL se ha situado en 1.136.118 al final del trimestre, alcanzándose una ganancia neta trimestral de 178.915 accesos. Este crecimiento es consecuencia de la comercialización del servicio ADSL minorista por parte de Telefónica de España, que continúa presentando una buena evolución tras haber registrado 135.756 nuevos accesos en el trimestre, y una planta al final de marzo de 742.173 accesos. De esta manera, España se sitúa a la vanguardia de Europa en penetración de banda ancha, un factor indispensable para el pleno desarrollo de la Sociedad de la Información. Se mantiene el elevado ritmo de instalación diaria que ha sido impulsado por la gran aceptación de los clientes del kit autoinstalable, alcanzando las altas con kit autoinstalable el 64,8% sobre el total de las altas minoristas del primer trimestre. Adicionalmente, se ha realizado un esfuerzo importante en la comercialización de servicios de banda ancha por encima de la conectividad, habiendo conseguido 48.323 Soluciones ADSL y 22.732 Net Lan (sedes ADSL y accesos remotos) que están plenamente operativas.

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica de España se elevan a 2.486,5 millones de euros al mes de marzo y disminuyen un 1,3% sobre los obtenidos en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

Los ingresos correspondientes a la matriz, que representan el 96,8% del total del Grupo, disminuyen un 1,5% debido a que el crecimiento de los ingresos de los servicios de Internet y Banda Ancha (crecimiento del 32,8%) no compensan totalmente las pérdidas de ingresos en los servicios tradicionales (-2,6%) y mayoristas (-9,2%). Es importante destacar que la proporción de los ingresos fijos recurrentes (cuotas de abono más productos franquiciados y tarifas planas) sobre el total de los ingresos supone ya el 52,4%, aumentando 4,3 p.p sobre diciembre de 2002.

El negocio tradicional, con unos ingresos de 1.880,8 millones de euros, presenta una disminución del 2,6%, reflejando tanto la pérdida de cuota de mercado en acceso directo e indirecto ya mencionada, como el impacto de las bajadas de precios impuestas por el "Price-Cap" del año pasado y realizadas en noviembre de 2002. La reducción general de precios prevista para este ejercicio es de un 2%, conforme al "Price-Cap" vigente (IPC-4%), régimen de precios del que se ha excluido la cuota de abono del Servicio Telefónico Básico. Los ingresos efectivos por consumo de voz disminuyen un 8,4% respecto al mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la disminución del 1,5% en el ingreso medio efectivo por minuto por las bajadas de tarifas y la caída de minutos de voz respecto al año anterior. Por otro lado, los ingresos por acceso a la red de clientes crecen un 3,3% principalmente debido al incremento en la cuota de abono del Servicio Telefónico Básico producida en enero de 2003 (+8,0% hasta 12,62 euros).

El negocio de Internet y Banda Ancha minorista obtiene unos ingresos de 191,1 millones de euros (32,8% de incremento sobre el año anterior) debido, fundamentalmente, al crecimiento del 125,0% de los ingresos procedentes de la banda ancha que ascienden a 111,1 millones de euros. El crecimiento de estos ingresos ha sido impulsado por el éxito obtenido en la comercialización del servicio de ADSL minorista por parte de Telefónica de España que ha compensado la disminución de los ingresos de Internet de banda estrecha

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

(-15,4% de variación interanual) ocasionado, fundamentalmente, por la migración del tráfico de Internet conmutado a ADSL y el incremento del tráfico en horario reducido como consecuencia de las tarifas planas de Internet.

Los ingresos del negocio Mayorista ascienden a 334,6 millones de euros y disminuyen un 9,2%, por las reducciones de precios de interconexión y la aplicación del modelo de interconexión por capacidad de acuerdo con la Oferta de Interconexión de Referencia - OIR- 2001, así como por el menor crecimiento del tráfico de entrada respecto al experimentado el año anterior (12,1% en el primer trimestre de 2003 frente a 16,5% en los tres primeros meses de 2002).

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España ascienden a 1.399,2 millones de euros y disminuyen un 0,6% respecto al año anterior como consecuencia, fundamentalmente, de las reducciones que experimentan los aprovisionamientos y los servicios exteriores.

Los gastos de aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España totalizan 573,2 millones de euros y disminuyen un 6,7% respecto a marzo de 2002. La evolución de estos gastos está condicionada, principalmente, por el comportamiento de los gastos de interconexión de Telefónica de España matriz (65,9% del total de gastos por aprovisionamientos) que presentan una reducción del 2,3% al mes de marzo, asociada a la interconexión fijo móvil tras la reducción de los precios de terminación de los operadores móviles en el mes de noviembre, y a pesar de que los relativos a la interconexión fijo-fijo siguen presentando un fuerte crecimiento.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores del Grupo Telefónica de España ascienden a 226,0 millones de euros y se mantienen prácticamente al mismo nivel que el año anterior (-0,4%). Este comportamiento es debido, principalmente, a los menores gastos comerciales y de redes del periodo de Telefónica de España matriz, compensado en parte por el incremento del 37,5% de estos gastos en Telyco al recogerse el efecto derivado de las campañas publicitarias que empezaron a registrarse a partir del mes de septiembre de 2002. A lo largo del año, y más concretamente a partir del segundo trimestre, se esperan variaciones interanuales positivas para estos gastos como consecuencia del nivel esperado de la actividad asociada a los diferentes servicios y a la puesta en marcha de las campañas de marketing .

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España ascienden a 557,7 millones de euros y crecen un 6,5%. Los correspondientes a Telefónica de España matriz, que representan el 97,9% del total, aumentan un 6,8% recogiendo el impacto de dos efectos, la dotación de una provisión asociada al incremento estimado de los sueldos en 2003, y la revisión del incremento de los sueldos de 2002 para ajustarlos al IPC real de 2002, el 4,0%, frente al inicialmente previsto del 2,0%. La plantilla de Telefónica de España matriz al finalizar el trimestre se sitúa en 40.634 empleados, lo que supone una variación interanual del -0,4%.

Dentro de otros gastos de explotación, las provisiones para insolvencias presentan al final de marzo una reducción del 31,6% situándose en un 1,1% sobre ingresos por operaciones.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España asciende a 1.109,4 millones de euros al mes de marzo y disminuye un 1,6% como consecuencia de la disminución de ingresos y gastos en el periodo.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

En lo que respecta al margen EBITDA del Grupo, alcanza el 44,6% (+0,6 p.p. superior al de diciembre 2002 y -0,1 p.p. respecto a enero-marzo de 2002), mientras que el de la matriz se sitúa en el 46,0% (-0,4 p.p respecto al primer trimestre del año anterior y +0,3 p.p. superior al de diciembre de 2002).

El resultado de explotación, con 449,7 millones de euros, crece un 0,4% consecuencia del comportamiento de las amortizaciones del inmovilizado durante el trimestre que disminuyen un 2,8% respecto al año anterior.

La inversión material e inmaterial del Grupo Telefónica de España en el primer trimestre de 2003 asciende a 285,0 millones de euros con una reducción interanual del 31,1%. Dado el carácter estacional de las inversiones, esta disminución no es extrapolable a la totalidad del ejercicio.

En la matriz, el rasgo fundamental ha sido la intensificación de las inversiones destinadas a la transformación del negocio, fundamentalmente al despliegue del ADSL y los nuevos servicios sobre banda ancha, que constituyen el 54,5% del total de la inversión material e inmaterial, mientras que el 45,5% restante se ha destinado a inversiones que configuran los servicios tradicionales (STB, RDSI, circuitos, etc.).

La generación libre de caja (EBITDA – CAPEX) del Grupo Telefónica de España se eleva a 824,4 millones de euros y crece un 15,6% como consecuencia de la evolución del EBITDA y la significativa reducción de la inversión.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

TELEFÓNICA DE ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Líneas en servicio (miles)	18.789,8	18.690,6	0,5
Líneas (RTB) (miles)	15.361,6	15.937,9	(3,6)
RDSI accesos básicos equivalentes (miles)	1.763,7	1.660,1	6,2
RDSI accesos primarios equivalentes (miles)	416,3	451,9	(7,9)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	112,0	113,2	(1,0)
Conexiones ADSL (miles)	1.136,1	527,6	115,3
Empleados	40.634	40.810	(0,4)
Tráfico (millones de minutos)	35.607,0	36.264,0	(1,8)

Nota: A partir del primer trimestre del ejercicio 2003, se introduce un cambio en el cálculo de las Líneas Equivalentes en Servicio del Grupo Telefónica. El criterio aplica las siguientes equivalencias:

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).

Las cifras del ejercicio 2002 se presentan de acuerdo a este mismo criterio.

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

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2003	ENERO - MARZO 2002	% VAR. 03/02
Servicios Tradicionales	1.880,8	1.930,0	(2,6)
Acceso a la red de clientes (1)	740,0	716,2	3,3
Consumo de voz (Total neto) (2)	854,9	933,7	(8,4)
Metropolitano	215,1	233,1	(7,7)
Provincial	69,9	72,8	(3,9)
Interprovincial	118,7	133,1	(10,8)
Internacional	59,0	67,0	(12,0)
Fijo-Móvil	304,0	334,3	(9,1)
IRIS y otros (3)	88,3	93,5	(5,6)
Comercialización de terminales y mantenimiento	174,8	168,9	3,5
Alquiler de circuitos y retransmisiones de TV	35,8	31,4	14,0
Otras líneas de negocio (4)	75,2	79,8	(5,8)
Servicios Internet y Banda Ancha	191,1	143,9	32,8
Banda Estrecha	80,0	94,5	(15,4)
Banda Ancha (Minorista)	111,1	49,4	125,0
Servicios Mayorista	334,6	368,6	(9,2)
Interconexión nacional	85,8	88,0	(2,5)
ADSL mayorista (Megabase y GigADSL)	35,4	22,0	60,8
Servicios operadores internacionales	67,7	81,9	(17,2)
Otros servicios operadores nacionales (5)	145,6	176,7	(17,6)
Total Ingresos Por Operaciones	2.406,5	2.442,6	(1,5)

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

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

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

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

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

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

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	2.486,5	2.518,7	(1,3)
Trabajos para inmovilizado (1)	35,4	41,0	(13,7)
Gastos por operaciones	(1.399,2)	(1.408,3)	(0,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(13,3)	(24,5)	(46,0)
EBITDA	1.109,4	1.126,9	(1,6)
Amortizaciones	(659,7)	(678,8)	(2,8)
Resultado de explotación	449,7	448,1	0,4
Resultados empresas asociadas	(0,4)	(0,3)	47,3
Resultados financieros	(116,9)	(101,7)	14,9
Amortización fondo comercio	(0,1)	(1,2)	(93,6)
Resultados extraordinarios	(0,3)	(66,1)	(99,5)
Resultados antes de impuestos	332,0	278,8	19,1
Provisión impuesto	(92,9)	(46,3)	100,8
Resultados antes minoritarios	239,1	232,5	2,8
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,0	N.S.
Resultado neto	239,1	232,5	2,8

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

Durante el primer trimestre del año, los tipos de cambio de las monedas donde Telefónica Latinoamérica está presente se han ido apreciando frente al dólar, a excepción del peso chileno que se ha depreciado ligeramente (-1,8% tipo de cambio de cierre). Destacar, el comportamiento del peso argentino (+13,8% tipo de cambio de cierre) y del real brasileño (+5,4% tipo de cambio de cierre) y más moderado del nuevo sol peruano (+1,1% tipo de cambio de cierre). Hay que señalar, no obstante que la apreciación del euro frente al dólar (+3,9%) desde el pasado diciembre reduce este efecto positivo.

Es importante mencionar que después del cierre del trimestre y durante el mes de abril las monedas latinoamericanas han experimentado una aceleración en su revalorización frente al dólar, en especial el peso argentino y el real brasileño.

A pesar de la apreciación frente al dólar registrada por prácticamente todas las monedas latinoamericanas desde principios de año, a nivel interanual, sin embargo, todas ellas registran importantes depreciaciones frente al dólar: un 31,8% el real brasileño (tipo de cambio promedio), 36,1% el peso argentino (tipo de cambio promedio), 10,3% el peso chileno (tipo de cambio de cierre) y 0,9% el nuevo sol peruano (tipo de cambio de cierre). A ello se suma la depreciación interanual del tipo de cambio promedio del dólar frente al euro del 18,3%, lo que ha afectado negativamente a las cuentas de Telefónica Latinoamérica, cuyos ingresos se sitúan al cierre del mes de marzo en 1.421,8 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 34,0%. Si se excluyen los efectos de tipo de cambio, los ingresos de la compañía muestran un crecimiento del 7,0% (frente al crecimiento del 0,6% en moneda constante del conjunto de ejercicio 2002), gracias al crecimiento de los ingresos en moneda local de Telesp (+14,3% por el lanzamiento de nuevos servicios y el aumento tarifario de junio 2002) y TdP (+5,2% por el aumento de ingresos de interconexión), que han compensado las caídas de ingresos de TASA (-0,6% principalmente por la pérdida de líneas) y CTC (-9,6% afectado por el cambio en el método de consolidación de Sonda desde septiembre 2002; aislando este efecto los ingresos de CTC crecen un 2,6% en moneda local, principalmente por la indexación de las tarifas).

A nivel de gastos operativos totales (765,2 millones de euros), Telefónica Latinoamérica ha registrado una caída de los mismos del 33,6%, que se traduce en un crecimiento del 5,8% a tipo de cambio constante, dado que se registran incrementos a nivel de gastos operativos en moneda local en Telesp y TdP por mayor actividad, que no han podido ser compensados con ahorros en costes en TASA (-17,6%), gracias al fuerte control de gastos y a los menores niveles de morosidad, y en CTC (-13,0%, que se convierte en un incremento del 5,9% excluyendo el efecto Sonda).

La negativa evolución de los tipos de cambio resta más de 40 p.p. al crecimiento del EBITDA de Telefónica Latinoamérica, que asciende a 678,9 millones de euros, un 35,3% inferior al del primer trimestre de 2002, pero que muestra un incremento del 6,8% a tipo de cambio constante, frente a la caída del 3,4% registrada en el ejercicio 2002. Por operadoras, Telesp y TASA muestran importantes crecimientos a nivel de EBITDA (+7,8% y +15,7%, respectivamente), que compensan las caídas de TdP (-1,0%) y de CTC (-5,3%, que se reduce al -2,2% si se excluye el efecto de Sonda).

Esta positiva evolución del EBITDA, unido al bajo crecimiento de las amortizaciones (+1,3% a tipo de cambio constante), ha permitido que la compañía alcance un resultado de explotación un 15,2% superior al del mismo trimestre de 2002 en moneda constante.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

En el primer trimestre de 2003 Telefónica Latinoamérica ha registrado unos resultados extraordinarios negativos de 38,6 millones de euros en los que se registran como partidas más significativas los costes asociados al plan de reestructuración de plantilla de Telesp (12,4 millones de euros), así como provisiones por contingencias, principalmente laborales y fiscales, en TASA y TdP.

Los resultados financieros, -1,1 millones de euros, con una reducción interanual del 99,8%, se han visto afectados positivamente por la apreciación del peso argentino frente al dólar en el primer trimestre del año, lo que ha supuesto que el ajuste de la deuda en Argentina (TASA, THA y Cointel) al tipo de cambio de cierre del periodo (2,96 pesos por dólar) haya sido positivo por importe de 132,4 millones de euros, frente al ajuste negativo de 371,6 millones de euros registrado por este concepto en el primer trimestre de 2002. Excluyendo el efecto de las diferencias de cambio generadas por todas las monedas, el resultado financiero de Telefónica Latinoamérica experimentó una caída del 31,4% hasta; 112,3 millones de euros.

El resultado antes de impuestos se sitúa en 218,1 millones de euros lo que, tras deducir el impuesto de sociedades y los intereses minoritarios, sitúa el resultado neto en 107,2 millones de euros frente a una pérdida de 72,6 millones de euros en 2002.

El free cash-flow agregado de las operadoras es de 419,1 millones de euros destacando la política restrictiva de CAPEX que llevan a cabo las operadoras. Así, el CAPEX se reduce un 55,5% en euros, situándose en 107,6 millones de euros.

Al final de este primer trimestre, Telefónica Latinoamérica gestiona 21,6 millones de líneas. Se registra una ligera caída en relación al mismo periodo del año anterior (-0,4%) principalmente por las disminuciones de líneas de la red telefónica básica registradas en TASA (-2,5%) y CTC (-4,6%) compensadas parcialmente por el fuerte crecimiento que registra el negocio de ADSL en todas las operadoras. Hay que señalar que en TASA se mantiene la mejora de planta registrada ya desde los últimos meses de 2002 gracias al control del número de bajas por las medidas de recuperación de líneas ("línea cero", "línea control" y "línea recuperado").

El importante esfuerzo comercial de las operadoras en el negocio de banda ancha se refleja en el fuerte aumento del número de usuarios que ha pasado de 273.329 en marzo 2002 a 497.244 en marzo de este año. Sólo en este primer trimestre, el número de usuarios ha aumentado en 41.108, destacando especialmente Telesp y CTC con 16.025 y 11.897, respectivamente.

La plantilla del conjunto de operadoras (dotación efectiva) se sitúa a marzo en 22.943 empleados (24.471 considerando las filiales que consolidan en TdP). En el trimestre, destaca la reducción de empleo llevada a cabo en Telesp (1.350 bajas incentivadas).

BRASIL

El pasado 7 de marzo Telesp comenzó a operar fuera de Sao Paulo por lo que ya presta servicio de larga distancia en todo Brasil. En Sao Paulo las cuotas de mercado de larga distancia nacional intraestado (87%) e interestado (42%) siguen evolucionando positivamente con mejoras de 4 p.p. y 6 p.p. respectivamente en el trimestre. En LDI, por su parte, también se observa una ligera mejora de la cuota de mercado desde Sao Paulo de 1 p.p. en el trimestre hasta situarse en el 33% en marzo.

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

Telesp finalizó el primer trimestre de 2003 con 12.413.480 líneas en servicio (sin considerar las líneas ADSL), mostrando una caída interanual del 1,3%, puesto que en el trimestre la ganancia neta ha sido negativa en -92.408 líneas a causa de un elevado número de bajas por la aplicación de medidas de control de la morosidad más estrictas.

El negocio de banda ancha sigue experimentando un importante crecimiento, alcanzando a finales de marzo de 2003 los 349.306 usuarios de ADSL, tras haber incrementado el número de usuarios en más de 16.000 en este trimestre.

Los ingresos operativos de Telesp del primer trimestre presentan un crecimiento interanual del 14,3% en moneda local, impulsado por el aumento de los ingresos de larga distancia (+70,8%), por los aumentos tarifarios de cuotas y tráfico medido del pasado junio, así como por la mayor tarifa fijo-móvil aplicada desde el pasado mes de febrero, que han permitido el aumento del 7,8% en los ingresos de telefonía local a pesar de la caída del 1,7% en su planta media facturable. Además, este crecimiento se ha visto reforzado por el mayor ingreso de ADSL tras el aumento de la planta media del 66,0% y el comienzo de operaciones del nuevo negocio de larga distancia.

Los gastos al finalizar el primer trimestre de 2003 crecieron un 18,9% (+11,9% excluyendo los gastos de interconexión). El crecimiento de los gastos operativos se explica por el mayor gasto en interconexión por el negocio de la larga distancia así como por los reajustes tarifarios de los servicios de terceros y el nuevo contrato de mantenimiento de planta que implica un mayor nivel de externalización de la actividad y el traspaso de parte de la inversión a gasto. Adicionalmente se ha registrado un aumento de la provisión de incobrables (hasta el 3,9% sobre ingresos) por la aplicación de políticas de provisión más estrictas ante el ligero empeoramiento observado en el comportamiento de pago de los clientes.

Con esta evolución de ingresos y gastos operativos, en el primer trimestre de 2003 Telesp ha obtenido un EBITDA de 349,7 millones de euros con un crecimiento del 7,8% interanual en moneda local.

Los resultados extraordinarios registrados ascienden a -15,4 millones de euros, procedentes principalmente del coste asociado al programa de reestructuración de plantilla que ha afectado a 1.350 empleados en el trimestre.

El CAPEX a fin de trimestre decrece un 24,6% en moneda local afectado por el retraso en la licitación de algunos contratos. Por todo ello, el free cash flow aumenta en el año un 28,6%, en moneda local, situándose en 191,5 millones de euros.

El número de empleados de Telesp se sitúa a final de marzo en 8.245, con un ratio de líneas por empleado de 1.548, un 27,7% superior al de marzo 2002.

ARGENTINA

Frente al deterioro sufrido en 2002, la situación económica argentina en el primer trimestre de 2003 se mantiene relativamente estable, con una tasa de inflación controlada (+2,5% acumulada a marzo) y una moneda que se ha apreciado un 13,8% respecto al dólar en el trimestre.

Este mejor entorno económico ha propiciado la recuperación de indicadores operativos que sufrieron un fuerte deterioro a lo largo de 2002, compensando en parte la congelación de tarifas desde enero de 2002. Así, la planta en servicio de la red de telefonía básica,

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

aunque continúa siendo un 2,5% inferior a la planta de marzo de 2002, ha aumentado en 15.561 líneas desde diciembre 2002. Adicionalmente, el tráfico local por línea y día aumenta un 1,3% interanual impulsado principalmente por el tráfico fijo-fijo. Destaca asimismo el fuerte incremento del tráfico de prepago (+17,1% respecto a 2002) en línea con la política de migración a productos y modalidades de prepago en telefonía básica implantada en 2002 (a marzo, la planta de prepago supone un 26,5% de la planta en servicio, 2,7 p.p. más que en marzo 2002).

Como consecuencia, los ingresos operativos de TASA han caído sólo un 0,6% interanual en moneda local, favorecido por la eliminación de descuentos en los servicios de larga distancia, que han permitido un aumento del 14,9% en los ingresos de larga distancia nacional. Por otro lado, el factor determinante del resultado operativo de TASA ha sido la agresiva política de reducción y control de costes, que ha permitido reducir los gastos operativos un 17,6% respecto a 2002, a pesar de la devaluación del peso frente al dólar. Destaca la efectiva gestión de la morosidad con el lanzamiento al mercado de productos específicos destinados a maximizar la recuperación de deuda y asegurar el mantenimiento de clientes rentables. Así, el porcentaje de provisión por incobrables sobre ingresos, se sitúa por debajo del 3% a marzo, frente al 9,4% del primer trimestre de 2002.

Este modelo de gestión enfocado al control de costes adoptado en 2002 ha permitido a TASA obtener un EBITDA de 105,8 millones de euros en el primer trimestre del año, un 15,7% superior en moneda local al primer trimestre de 2002, así como mejorar su margen de EBITDA, que se sitúa en el 59,4%, lo que supone una mejora de 8,4 p.p. respecto a marzo de 2002.

Adicionalmente, TASA continúa con una política inversora restrictiva, como parte de la política de control de los flujos de caja implementada por la compañía. Esta política, unida a la mejora del EBITDA, ha permitido obtener un free cash flow de 67,3 millones de euros, 13,9% superior en moneda local al obtenido en el mismo periodo de 2002.

TASA cuenta a final de marzo con 8.070 empleados, un 6,9% menos que en el mismo periodo de 2002, con un ratio de líneas por empleado de 524 (+5,0% interanual).

CHILE

A cierre de marzo Telefónica CTC Chile cuenta con una planta en servicio de 2,7 millones de líneas, tras haber registrado una disminución de las líneas de la red telefónica básica del 4,6% por bajas de líneas con problemas de morosidad. Esta caída fue parcialmente compensada por el crecimiento del número de usuarios ADSL, que a cierre de marzo más que triplicaba el parque de clientes de marzo 2002, al haberse registrado una ganancia neta en el trimestre de 11.897 usuarios, alcanzando un parque de más de 66.000 clientes. Por otra parte, la cuota de mercado de acceso de ADSL mejora en cuatro puntos porcentuales respecto al año pasado, colocándose en el 30%.

En el mercado de larga distancia, aunque se mantiene la caída del tráfico (-7,8% LDN y -3,6% LDI), en gran medida por el efecto sustitución de la telefonía móvil, continúa la posición de liderazgo de la compañía alcanzándose cuotas de mercado del 39,0% en LDN y el 30,9% en LDI.

La comparación interanual de los resultados de CTC se ve afectada por la venta del 25% de Sonda el pasado mes de septiembre, momento en el cual la participación del 35% que sigue manteniendo CTC pasó a consolidarse por puesta en equivalencia. Así, los ingresos operativos, 221,5 millones de euros, caen un 9,6% en moneda local, pero si se excluye el

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

efecto de Sonda crecen un 2,6%, destacando especialmente el crecimiento de los ingresos del negocio local por las mayores tarifas y ADSL por mayor número de usuarios.

Los gastos operativos aumentan un 5,9% en moneda local excluyendo el efecto de Sonda, destacando la reducción en los gastos de personal (-14,0% en moneda local), consecuencia del programa de reestructuración de plantilla del año pasado, que se ha visto compensada por mayores gastos de interconexión y un aumento en la provisión para incobrables que a marzo se sitúa en el 3,2% sobre ingresos frente al 1,8% de marzo 2002, que se ha producido por la situación económica del país, así como por el aumento de la competencia con ofertas a bajo precio. En este sentido, la compañía ha puesto en marcha diferentes medidas de gestión de la morosidad en función del comportamiento de pago de los clientes, así como el refuerzo de los mecanismos de control de entrada.

El EBITDA registrado a marzo del 2003 en CTC Chile se sitúa en 97,1 millones de euros, un 5,3% inferior al del año pasado en moneda local, influido por el cambio en el perímetro de consolidación tras la venta del 25% de Sonda en septiembre 2002. Neto de este efecto, la caída se limita al 2,2% en moneda local.

El CAPEX (excluyendo Sonda) crece un 34,9% en moneda local, consecuencia de mayores inversiones en ADSL ya que la inversión tradicional disminuye un 4,9%. El free cash flow generado por CTC (excluyendo Sonda) en el primer trimestre de 2003 se ha situado en 63,2 millones de euros, un 10,8% inferior al del mismo periodo de 2002 en moneda local, por la caída del EBITDA y el aumento de las inversiones.

Tras el último programa de reestructuración de plantilla de octubre 2002 y la venta del 25% de Sonda, el número de empleados de CTC se ha reducido sustancialmente (-49,1% interanual) hasta 3.140, con un ratio de líneas por empleado de 864 (+22,3% sobre marzo 2002).

PERÚ

Telefónica del Perú ha afrontado un periodo de incertidumbre regulatoria durante el primer trimestre del año, tras la aprobación a comienzos del mes de enero del proyecto de Ley de la eliminación de la renta básica para el servicio telefónico, que finalmente ha sido declarado anticonstitucional por el Pleno del Congreso. En este contexto, la operadora ha ampliado considerablemente la oferta de planes tarifarios complementarios al actual régimen de tarifas de price-cap, lo que ha significado un importante incremento de la oferta de productos y servicios al usuario de acuerdo a su nivel de consumo.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos operativos alcanzan un volumen de 291,8 millones de euros, un 5,2% superior al registrado el mismo período del año anterior. Este comportamiento ha venido explicado principalmente por los ingresos de interconexión (por el incremento de las llamadas con destino móvil), el impulso del ADSL y Cablemodem, que ha experimentado una fuerte expansión de planta (ha pasado de 9.506 clientes en marzo 2002 a los 43.543 actuales), la telefonía pública, debido principalmente al incremento de la planta (8,8%) y los ingresos de televisión por cable. En sentido contrario, continúa la tendencia de contracción del negocio de larga distancia, debido a la entrada en vigor en el mes de abril de 2002 del multicarrier discado, que supuso la intensificación de la competencia en este mercado.

Por otro lado, en lo que respecta a los gastos de explotación, crecen en conjunto un 10,3% en moneda local pese a la reducción de los gastos de personal (-1,7%) con una disminución media de la plantilla del 3,5%. En esta evolución ha tenido especial incidencia el

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA

comportamiento de los gastos de aprovisionamiento (+16,9%) fruto del mayor tráfico con destino a móviles, así como el mayor coste de ventas de ADSL asociado a la mayor penetración del servicio, como del derivado de la mayor actividad comercial para la difusión de los nuevos planes tarifarios y campañas publicitarias para contrarrestar la creciente competencia. De esta manera, el EBITDA de la compañía ha registrado una ligera caída del 1,0% en moneda local hasta 127,6 millones de euros.

Las inversiones de TdP han aumentado un 20,0% interanual en moneda local, reflejando el aumento de inversión en banda ancha. Así, el free cash flow generado por la compañía en el primer trimestre ha ascendido a 95,8 millones de euros, con una ligera caída del 1,7% en moneda local.

TdP cuenta a fin de marzo con 5.016 empleados, similar a marzo 2002. Los empleados de la operadora de telefonía fija (OTF) se reducen un 7,2% situándose en 3.376 con un ratio de productividad de 556 líneas por empleado (+14,9% interanual) al reflejar, adicionalmente a la reducción de empleo, el aumento de las líneas en servicio.

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Telesp			
Ingresos por operaciones	726,2	1.138,8	(36,2)
EBITDA	349,7	581,5	(39,9)
Margen EBITDA	48,2%	51,1%	(2,9)P.P.
Telefónica de Argentina			
Ingresos por operaciones	178,1	342,9	(48,1)
EBITDA	105,8	179,0	(40,9)
Margen EBITDA	59,4%	52,0%	7,4P.P.
Telefónica CTC Chile			
Ingresos por operaciones	221,5	335,6	(34,0)
EBITDA	97,1	140,4	(30,8)
Margen EBITDA	43,8%	41,8%	2,0P.P.
Telefónica del Perú			
Ingresos por operaciones	291,8	342,6	(14,8)
EBITDA	127,6	159,3	(19,9)
Margen EBITDA	43,7%	46,5%	(2,8)P.P.

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

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

Datos no auditados	MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Telesp			
Líneas (miles)	12.762,8	12.792,5	(0,2)
Líneas básicas (RTB) (miles)	11.180,2	11.227,3	(0,4)
RDSI accesos equivalentes (miles)	34,2	44,4	(23,0)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	1.199,1	1.305,0	(8,1)
Conexiones ADSL (miles)	349,3	215,7	62,0
Empleados (1)	8.245	10.557	(21,9)
Tráfico (millones de minutos) (2)	20.110,7	19.422,5	3,5
Telefonica de Argentina			
Líneas (miles)	4.230,8	4.328,3	(2,3)
Líneas básicas (RTB) (miles)	4.111,4	4.214,6	(2,5)
RDSI accesos equivalentes (miles)	6,1	4,2	45,7
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	75,0	81,0	(7,3)
Conexiones ADSL (miles)	38,3	28,5	34,5
Empleados (1)	8.070	8.665	(6,9)
Tráfico (millones de minutos) (2)	7.887,7	7.953,7	(0,8)
Telefonica CTC Chile			
Líneas (miles)	2.712,9	2.781,2	(2,5)
Líneas básicas (RTB) (miles)	2.487,2	2.608,2	(4,6)
RDSI accesos equivalentes (miles)	100,1	90,4	10,7
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	59,6	62,9	(5,2)
Conexiones ADSL (miles)	66,1	19,6	236,3
Empleados (1) *	3.140	6.163	(49,1)
Tráfico (millones de minutos) (2)	5.766,0	6.152,6	(6,3)
Telefonica del Perú			
Líneas (miles)	1.878,0	1.761,0	6,6
Líneas básicas (RTB) (miles)	1.800,0	1.718,6	4,7
RDSI accesos equivalentes (miles)	34,5	32,8	4,9
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	-	-	-
Conexiones ADSL (miles) (3)	43,5	9,5	358,0
Empleados (1)	5.016	4.965	1,0
Tráfico (millones de minutos) (2)	2.330,7	2.354,6	(1,0)
GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA			
Líneas (miles)	21.584,6	21.662,9	(0,4)
Líneas básicas (RTB) (miles)	19.578,8	19.768,8	(1,0)
RDSI accesos equivalentes (miles)	174,8	171,9	1,7
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	1.333,7	1.448,9	(8,0)
Conexiones ADSL (miles) (3)	497,2	273,3	81,9
Empleados (1)	24.471	30.350	(19,4)
Tráfico (millones de minutos) (2)	36.095,0	35.883,4	0,6

Nota: A partir del primer trimestre del ejercicio 2003, se introduce un cambio en el cálculo de las Líneas Equivalentes en Servicio del Grupo Telefónica. El criterio aplica las siguientes equivalencias:

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).

Las cifras del ejercicio 2002 se presentan de acuerdo a este mismo criterio.

- (1) Dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija (OTF) y filiales que consolidan por integración global.
- (*) En 2002 incluye 2.227 empleados de Sonda que en 2003 consolida por puesta en equivalencia.
- (2) Incluye tráfico total facturado entrada y salida: Local, TUP's (excepto en Telesp), LDN y LDI.
- (3) En Perú se incluyen las líneas de Cablemodem.

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

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	1.421,8	2.155,1	(34,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	10,3	26,4	(61,0)
Gastos por operaciones	(709,8)	(1.042,5)	(31,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(43,5)	(89,1)	(51,2)
EBITDA	678,9	1.050,0	(35,3)
Amortizaciones	(406,6)	(631,0)	(35,6)
Resultado de explotación	272,3	419,0	(35,0)
Resultados empresas asociadas	6,8	0,9	N.S.
Resultados financieros	(1,1)	(574,8)	(99,8)
Amortización fondo comercio	(21,2)	(22,1)	(4,0)
Resultados extraordinarios	(38,6)	(12,7)	203,2
Resultados antes de impuestos	218,1	(189,8)	c.s.
Provisión impuesto	(90,3)	132,6	c.s.
Resultados antes minoritarios	127,7	(57,2)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	(20,5)	(15,4)	33,4
Resultado neto	107,2	(72,6)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL DE TELEFÓNICA

En el primer trimestre de 2003 Telefónica Móviles ha obtenido un beneficio neto de 359,1 millones de euros, con un incremento anual del 25,3% respecto al primer trimestre de 2002. Debe señalarse la alta calidad de los resultados, ya que este sólido crecimiento se ha alcanzado a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio en la contribución a los resultados consolidados de las operadoras latinoamericanas.

Los aspectos más significativos de los resultados son:

- Moderada caída de los ingresos por operaciones respecto al primer trimestre de 2002 (-5,8%), explicada fundamentalmente por el impacto de los tipos de cambio, que restan 14,1 p.p. al crecimiento del Grupo. Asumiendo tipos de cambio constantes, el crecimiento interanual de los ingresos consolidados en el primer trimestre de 2003 alcanzaría el 8,3%, explicado por los mayores ingresos por servicio.

Telefónica Móviles España (TME) aporta el 75,3% de los ingresos consolidados. El volumen total de ingresos de TME muestra un incremento interanual del 1,9%, gracias al buen comportamiento de los ingresos por servicio, que más que compensan las menores ventas de terminales registradas en enero-marzo 2003. Las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente representan el 24,5% de los ingresos del Grupo en el primer trimestre de 2003. Como consecuencia del impacto de los tipos de cambio -especialmente de la depreciación del real brasileño frente al euro- los ingresos procedentes de estas compañías, en euros, muestran una caída del 22,3%. Excluyendo este impacto y asumiendo tipos de cambio constantes, estos ingresos crecerían un 25% respecto al primer trimestre de 2002.

Por otro lado, debe señalarse que desde el 1 de enero de 2003 se ha procedido a aplicar en todas las operadoras latinoamericanas gestionadas por Telefónica Móviles criterios homogéneos para contabilizar los clientes de prepago "activos", dándose de baja a aquellos clientes que en 3 meses no generen tráfico entrante ni saliente y no dispongan de saldo para realizar una llamada. Tras las regularizaciones de clientes realizadas el 100% del parque de prepago de las diferentes operadoras que conforman el Grupo es "activo", en función del criterio para la contabilización de clientes mencionado anteriormente, que es más estricto que el de las competidoras de la zona. En España, el criterio aplicado por TME es el más conservador del sector, al considerar bajas a aquellos clientes de prepago que no han recargado su tarjeta tras un mes sin saldo, aunque reciban llamadas.

Así, el parque de clientes activos gestionados por Telefónica Móviles en sus áreas de operaciones al cierre del primer trimestre de 2003 ascendía a 41,76 millones (30,67 millones en el primer trimestre del 2002).

- Importante contención de los costes operativos, que reflejan una disminución del 16,9% frente al primer trimestre del 2002 y reducen su peso sobre los ingresos en 7,2 p.p. hasta situarse en el 54,1%.

Como resultado, el EBITDA consolidado en el primer trimestre de 2003 asciende a 993,2 millones de euros, con un crecimiento interanual del 8,4%, que se hubiese situado en el 18,6% asumiendo tipos de cambio constantes. En términos de margen, el EBITDA alcanza el 46,6% frente al 40,5% en marzo 2002. El avance de los márgenes viene explicado principalmente por la mejora de 5,3 p.p. en Telefónica Móviles España

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

-situándose en el 55,1%- y la paralización de las operaciones en el resto de Europa – con un EBITDA en el primer trimestre de 2003 no significativo- que más que compensan la integración de Pegaso.

Por ámbitos geográficos, el EBITDA de Telefónica Móviles España muestra un incremento anual del 12,8%. El EBITDA de las operadoras latinoamericanas consolidadas globalmente, asumiendo tipos de cambio constantes, refleja un crecimiento del 6% frente al período acumulado a marzo 2002, si bien tras el efecto de los tipos de cambio, en euros, muestra una disminución del 37,9%.

Respecto a la evolución del negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (Grupo Telefónica Móviles+Telefónica Móvil Chile), los ingresos por operaciones totalizaron en el primer trimestre de 2003 2.199,9 millones de euros, lo que supone una caída del 6,3% respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, el EBITDA generado en el período se sitúa en 1.016,5 millones de euros, lo que representa una mejora del 8,0% interanual.

ESPAÑA

A cierre de marzo 2003, el éxito de la estrategia comercial de TME, basada en la fidelización de clientes y captación selectiva, se ha traducido en los siguientes logros:

- Estimulo a las migraciones: Un año después de la sustitución de la cuota de abono mensual por un compromiso de consumo mínimo, casi 250.000 clientes de prepago han migrado al segmento contrato en el primer trimestre de 2003, más del doble que en el mismo período de 2002. De esta forma, TME alcanza un peso del segmento contrato en el mix del 36,4%, casi 5 p.p. más que en el mismo periodo de 2002. Además, es destacable la influencia muy positiva en los ratios globales de consumo e ingreso unitario, dado el incremento de ARPU y MOU que generan los clientes migrados.
- En el primer trimestre del año se han realizado más de 830.000 canjes de terminales, 2,5 veces más que los realizados en el mismo periodo del año anterior.
- Nivel mínimo de churn: TME se mantiene como la operadora de menor nivel de tasa de bajas entre las grandes operadoras europeas, con un churn mensual en enero-marzo 2003 inferior al 1%. Conviene recalcar que el impacto económico de las bajas es sensiblemente menor al que indica el churn comercial, dado que el consumo de las mismas es muy inferior al consumo medio de los clientes activos de la compañía.

Todo ello ha derivado en un incremento de las acciones comerciales de TME frente al primer trimestre de 2003 -la suma de activaciones, migraciones y redenciones supera los 1,9 millones, un 16% más que en el primer trimestre de 2002-, cobrando un mayor peso las actividades de fidelización.

En este contexto, TME cerró el mes de marzo con un parque de casi 18,7 millones de clientes activos, mostrando un crecimiento interanual del 8,0% y manteniendo una cuota de tráfico de salida estimada estable en los últimos doce meses y superior a su cuota de mercado.

Los buenos resultados de las políticas comerciales desarrolladas por TME han venido acompañadas por una continua mejora en la eficiencia de los recursos destinados a captación y fidelización. De este modo, dichos recursos suponen el 7,3% de los ingresos de

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

operaciones de TME en el primer trimestre de 2003, 0,7 p.p. menos que en el mismo trimestre del año 2002

Destacar por otro lado, el creciente uso de los servicios, tanto de voz como de datos. En cuanto al tráfico de minutos cursados en la red, TME consigue un incremento en los tres primeros meses del año de un 18,3% frente al mismo periodo del año anterior, superando los 8.400 millones de minutos. Con ello, TME alcanza un MOU en torno a los 106 minutos en el primer trimestre de 2003, un 9,6% superior al del primer trimestre de 2002, siendo el cuarto trimestre consecutivo en el que TME consigue crecimientos interanuales del ratio, lo que consolida la tendencia creciente del MOU. Obviamente, la evolución del MOU respecto al cuarto trimestre de 2002 viene determinada por factores estacionales del negocio.

La positiva evolución de los ratios de consumo ha propiciado que en este primer trimestre de 2003 se reafirme la tendencia de recuperación del ARPU. Así, el ARPU de TME alcanza los 27,6 euros en el primer trimestre de 2003 (27,7 euros en el mismo periodo del año anterior), confirmándose el punto de inflexión en la tendencia. Todo ello a pesar de que la comparación interanual todavía no es homogénea, dado que el primer mes en el que se sustituyó la cuota por un compromiso de consumo fue marzo de 2002, y que en el segundo semestre de 2002 se materializó una reducción de los precios de terminación próxima al 17%. Hay que destacar además que en este mes de marzo se produce por primera vez un aumento interanual en el ARPU (+2,6%). Por lo tanto, es de esperar que, dada la muy positiva evolución de los ratios de consumo, TME consiga consolidar a partir del próximo trimestre una tendencia creciente del mismo. Además, debe destacarse que esta positiva tendencia se sustenta en la evolución del ARPU de salida de TME, donde más directamente pueden afectar las políticas de la compañía. Así, el ARPU de salida de TME del primer trimestre de 2003 es un 4% superior al del mismo periodo del año anterior.

La positiva evolución del consumo de servicios de voz viene acompañada por la consolidación del negocio de datos, como parte primordial de la estructura de ingresos de TME. Así, el ARPU de datos alcanza 3,52 euros, frente a 3,29 euros en los tres primeros meses de 2002.

Esta positiva evolución del negocio de datos se sustenta tanto en el crecimiento de los servicios tradicionales de datos como en la continua apuesta de TME por la innovación y la mejora continua de los servicios:

- En el primer trimestre de 2003 se han cursado 2.145 millones de SMSs, un 17,9% más que en el primer trimestre de 2002. El 33% de los SMS cursados por los clientes están relacionados con servicios de acceso a contenidos.
- El número de terminales MMS vendidos hasta marzo de 2003 ha alcanzado las 180.000 unidades. Este servicio, una vez los precios de los terminales estén más ajustados, presenta unas muy positivas expectativas de cara a 2003, sobre todo si tenemos en cuenta que a lo largo del año se incrementará el número de diferentes modelos y los precios de los mismos tenderán a la baja.

TME ha puesto a disposición de sus clientes una oferta renovada de acceso a servicios de información y entretenimiento bajo la identidad "Movistar e-moción". Las principales características de este servicio son los contenidos en color más ricos – juegos descargables, música polifónica, etc.-, gráficos e imagen, un nuevo menú de navegación wap más intuitivo, la facilidad de uso y las diversas formas de acceso (navegación, mensajería, voz y descargas).

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

- En el mercado empresarial, la introducción de servicios avanzados de datos es cada vez más patente, destacando los acuerdos ya alcanzados o en fase de negociación con grandes empresas para la implantación de productos como Movistar Intranet, servicios de localización, Movistar Intra wap, etc.

Por otro lado, se debe destacar el lanzamiento de los terminales “Movistar” en el primer trimestre de 2003 bajo la marca TSM. Con ello, se fortalece la identificación de los clientes con la compañía, siendo una herramienta más para incrementar la fidelización de los clientes, y se mejora la experiencia de usuario, dado que TME tiene la capacidad de introducir las aplicaciones y configuraciones óptimas para sus servicios de valor añadido. Además, a lo largo del año se desarrollarán nuevas gamas y modelos de terminales, favoreciendo de este modo el desarrollo de los servicios de datos al poner a disposición de nuestros clientes terminales de calidad a unos precios muy competitivos.

Como resultado de todo lo anterior, TME continúa mejorando sus resultados, consolidándose como una de las operadoras más sólidas y rentables del entorno europeo:

- Los ingresos por operaciones del primer trimestre de 2003 alcanzan los 1.603,9 millones de euros, con un crecimiento interanual del 1,9%. Los ingresos de servicio, aquellos que realmente generan márgenes significativos, registran un incremento del 6% respecto a enero-marzo 2002. Además, los ingresos por facturación a clientes –es decir, excluyendo interconexión– directamente relacionados con las políticas desarrolladas por la compañía, alcanzan un crecimiento frente al mismo trimestre del año anterior de un 12,1%.

El crecimiento de los ingresos totales se ve afectado fuertemente por la evolución de los ingresos por venta de terminales -que son una fuente de ingresos de margen residual y de fuerte estacionalidad- pero que permite a TME mejorar sus políticas comerciales y mantener una oferta homogénea y alineada con la estrategia de la compañía. Las menores ventas de terminales respecto al primer trimestre de 2002, a pesar de la mayor actividad comercial, vienen explicadas por el hecho de que los canales de distribución concentraron sus compras de terminales destinados a acciones comerciales del mes de enero de 2003 en el cuarto trimestre de 2002, mientras que en el ejercicio anterior, las compras de terminales se materializaron en el mismo mes de enero. También debe tenerse en cuenta el hecho de que las acciones comerciales de fidelización permiten una gestión de los inventarios más eficiente. No obstante, debe tenerse en cuenta que la evolución de los ingresos por venta de terminales no tiene impacto alguno en la capacidad de generación de flujos de caja de la compañía.

A pesar del moderado incremento de los ingresos en el primer trimestre de 2003, y teniendo en cuenta la estacionalidad del negocio -que provoca que las ventas del primer trimestre del año sean las más bajas del ejercicio-, la compañía mantiene sus estimaciones de crecimiento de ingresos por encima del 10% para el conjunto del año, impulsado por la mayor base de clientes activos, el aumento del ARPU y un mayor canje de terminales, lo que propiciará un mayor volumen de ingresos por venta de terminales.

- TME continúa con su política de mejora constante de la eficiencia y aprovechamiento de los recursos. Así, los costes operativos en enero-marzo 2003 son un 12,4% inferiores a los del mismo periodo del año anterior y los costes operativos por cliente se reducen en un 15,9%. Además, si excluimos los consumos de terminales, y pese al

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

notable incremento de la facturación de clientes ya comentado, los costes operativos totales bajan un 2%.

- El EBITDA alcanzado en enero-marzo 2003 asciende a los 884,2 millones de euros, superando en un 12,8% al registrado en enero-marzo 2002.
- TME alcanza un margen EBITDA en el trimestre de un 55,1%. Asimismo, el EBITDA por cliente y mes sigue mostrando una tendencia creciente, con un incremento interanual del 4%.
- Respecto a la inversión, TME continúa con su política de racionalización en el empleo de los recursos, alcanzando la inversión en este trimestre los 112 millones de euros, el 7% de los ingresos de operaciones de la compañía.
- Por último, la plantilla de TME continúa estable, contando la compañía con un equipo de 4.362 profesionales a finales de marzo de 2003. Así, el EBITDA por empleado de TME presenta un crecimiento en este trimestre frente al primer trimestre de 2002 de un 12%.

MARRUECOS-

Médi Telecom cerró el primer trimestre de 2003 con 1,7 millones de clientes activos, mostrando un incremento anual del 36,4%, y manteniendo una cuota de mercado estimada superior al 41%.

Respecto a los resultados financieros, el EBITDA del primer trimestre del año ascendió a 19 millones de euros frente a un EBITDA total en el conjunto del ejercicio 2002 de 34,5 millones de euros. Así, el margen muestra una favorable evolución hasta alcanzar el 30,8% de los ingresos por operaciones frente al 15,4% en el conjunto de 2002 y el 19% en el cuarto trimestre de 2002, y a pesar de mantener los niveles de ganancia neta del cuarto trimestre de 2002.

LATINOAMERICA

Brasil

A finales de marzo de 2003, Brasilcel, la JV de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en Brasil que comercializa sus servicios bajo la marca unificada "VIVO", contaba a cierre de marzo con un parque de 13,8 millones de clientes activos.

En los tres primeros meses de 2003 la ganancia neta de Brasilcel se ha situado en 29 mil clientes, una vez descontadas las 235.000 bajas registradas tras la aplicación de los estrictos criterios para la contabilización del parque de prepago mencionados anteriormente. A pesar del incremento de la competencia y de la bajas contabilizadas, la compañía ha mantenido su posición competitiva en todas las regiones de operaciones, estimando haber captado más del 50% de las altas en los mercados donde está presente.

En el primer trimestre el ARPU total se situó en 37 reales, no siendo comparable con el dato del primer trimestre de 2002 por el cambio en la metodología de contabilización de ingresos de prepago. La evolución viene determinada por el entorno económico en Brasil y por el mayor peso del segmento prepago en el mix de clientes. Este mismo motivo ha contribuido a que el MOU total se situara en 98 minutos, frente a 107 en el primer

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

trimestre de 2002, a pesar del incremento en el segmento contrato, que registró un MOU de 190 minutos en enero-marzo 2003 (+4% en enero-marzo 2002).

Respecto a la aportación de las compañías brasileñas a los resultados consolidados del Grupo Telefónica Móviles, debe tenerse en cuenta que en el primer trimestre se refleja la consolidación proporcional de Brasilcel, mientras que en el primer trimestre de 2002 se contabilizaron los resultados de las tres compañías controladas por Telefónica Móviles en Brasil en dicho momento. Por tanto, los resultados de Brasil en ambos períodos no son comparables.

El lanzamiento de VIVO como la marca única de las operaciones de la Joint Venture en Brasil supone un paso adelante en la estrategia comercial única de la compañía. De esta manera, VIVO se ha convertido en la mayor comunidad de clientes celulares de Brasil. La estrategia de la campaña de lanzamiento de marca tiene como objetivo informar a los consumidores de todo el país y a los clientes hasta ahora atendidos regionalmente por Telesp Celular, Tele Sudeste Celular, CRT Celular, Global Telecom y Tele Leste que ahora son clientes de VIVO, con todas las ventajas que ello supone.

Con posterioridad al cierre del primer trimestre de 2003 se ha materializado, a través de Telesp Celular, la adquisición del 61,1% de las acciones ordinarias con derecho a voto de Tele Centro Oeste Celular Participações (TCO), cuyos resultados en enero-marzo 2003 muestran una excelente evolución. Así, y según la información publicada por la compañía en Brasil, TCO finalizó el mes de marzo con más de 3,2 millones de clientes, lo que supone un crecimiento interanual del 26,3% frente al primer trimestre de 2002. Los ingresos por operaciones, en moneda local, y según principios contables brasileños, han reflejado un avance del 25%, mientras que el EBITDA ha crecido un 9,5%, situándose como porcentaje de los ingresos en el 39,5%.

Así, incluyendo el parque declarado por TCO, Brasilcel gestionaría cerca de 17 millones de clientes en Brasil, posicionándose claramente como el mayor operador del país.

México

Tras la integración de Grupo Pegaso Telecomunicaciones con las operaciones de Telefónica Móviles en el norte de México, la prioridad de Telefónica Móviles México (TMM) en el primer trimestre de 2003 ha sido redefinir, unificar y diseñar sus principales procesos y procedimientos, para hacer frente a la mayor actividad comercial esperada con el lanzamiento de sus servicios GSM, al tiempo que se ha avanzado en el despliegue de la red en esta tecnología.

En esta dirección, TMM ha comenzado en abril la unificación de todas sus operaciones bajo la marca Telefónica MoviStar, como paso previo al lanzamiento de una innovadora oferta de productos y servicios. Este cambio implica la renovación de imagen de todas las tiendas Pegaso del territorio nacional, bajo un nuevo modelo de atención al cliente Telefónica MoviStar. En total, cerca de 2.500 tiendas exhibirán la nueva imagen comercial de la compañía en todo el territorio mexicano.

En este contexto, el parque total de TMM a finales del primer trimestre ascendió a 2,4 millones de clientes activos, registrando una ganancia neta en el trimestre de 11 mil clientes. El MOU del primer trimestre del ejercicio se situó en 87 minutos, habiéndose observado un buen comportamiento del tráfico tras las acciones comerciales realizadas desde principios de año para incrementar el consumo. Por su parte, el ARPU total en el primer trimestre del año ascendió a 211 pesos mexicanos.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Respecto a los resultados financieros de TMM, debe tenerse en cuenta que la cifras del primer trimestre de 2003 no son comparables con las del primer trimestre de 2002 ya que la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones por el método de integración global se produjo a partir de septiembre de 2002.

Los ingresos por operaciones de TMM en enero-marzo 2003 han ascendido a 130,4 millones de euros, mientras que el EBITDA ha registrado un importe negativo de 4,5 millones de euros. Los menores ingresos respecto al cuarto trimestre de 2002 vienen explicados por factores estacionales, ya que en el trimestre anterior se registra la campaña de Navidad, con mayor actividad comercial y mayores ventas de terminales. Deben señalarse los esfuerzos realizados en contención de costes, entre los que destaca la adecuación de la plantilla.

Con relación al desarrollo de la nueva red GSM, es destacable la finalización de los trabajos del despliegue de red en México D.F., Guadalajara, Monterrey y Tijuana para el lanzamiento comercial en los próximos meses. En este sentido, el capex comprometido es de 230 millones de euros.

Argentina

El mercado argentino, tras la fuerte contracción experimentada en el año 2002, refleja en los primeros meses de 2003 ciertas muestras de un cambio de tendencia, con una clara desaceleración de su caída. Así, la penetración del mercado a marzo de 2003 se estimaba en el 18,6%, continuando en la segunda posición de mercado, con 1,5 millones clientes activos (1,7 millones en el primer trimestre de 2002).

Durante el primer trimestre la actividad comercial se ha centrado en el impulso a nuevas incorporaciones de clientes al producto Unifón Ahorro y el incremento de los esfuerzos de captación en el segmento corporativo. Como resultado, las activaciones continúan recuperándose, creciendo un 17% respecto al trimestre anterior y más de un 60% respecto al mismo trimestre del año anterior. Destacar la favorable evolución del ARPU, que mantiene la tendencia ascendente iniciada en el ejercicio anterior, mostrando un incremento interanual del 31% en moneda local, con mayor incidencia en el segmento contrato y apoyada en la recuperación del MOU (+6,2% en el primer trimestre de 2002).

Respecto a los resultados económico-financieros, los ingresos por operaciones de la compañía, en pesos, mostraron un crecimiento interanual del 26% frente al primer trimestre de 2002. Esta evolución viene explicada por la gestión de precios lograda en el año 2002 -con aumentos de las tarifas en línea con la inflación- así como por los mayores ingresos de interconexión y de roaming, que más que compensan los efectos del menor parque. A pesar del fuerte crecimiento de las ventas los esfuerzos en contención de costes han permitido que los gastos operativos muestren un incremento menor (13% frente al primer trimestre de 2002). Debe destacarse el importante control de la morosidad, que muestra una caída de más de 6 p.p. respecto al mismo período de 2002. Como resultado de todo ello, el EBITDA del primer trimestre registra un incremento interanual del 66,8% en moneda local. En términos de margen, la evolución también es muy positiva, con un avance de casi 8 p.p. respecto al primer trimestre de 2002, situándose en el 32% en el primer trimestre de 2003.

Perú

El mercado celular peruano alcanzó al cierre del primer trimestre una penetración estimada del 8,7%, con un avance de 1,5 p.p. respecto al mismo período del año anterior.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

Tras las regularizaciones de parque realizadas en el primer trimestre de 2003, Telefónica Móviles Perú alcanzó 1,2 millones de clientes activos a finales de marzo de 2003, mostrando un crecimiento interanual del 9,6%. La compañía mantiene su posición de liderazgo en el mercado, con una cuota de mercado estimada superior al 53%, más del doble que su inmediato seguidor.

Un trimestre más debe resaltarse el incremento del segmento contrato, que aumentó un 19% con respecto al cierre de marzo 2002, incrementando su peso sobre el parque total hasta alcanzar el 23% (21% en los tres primeros meses de 2002). Este crecimiento refleja la estrategia comercial de la compañía, reforzada por la política de retención de clientes a través de planes de fidelización y renovación de terminales.

Respecto a los resultados, en el primer trimestre del año los ingresos por operaciones de Telefónica Móviles Perú, en moneda local, mostraron un crecimiento de 0,8% con respecto al mismo período del año anterior, principalmente por la reducción del cargo de interconexión con otras operadoras y por la menor venta de terminales. Durante los tres primeros meses del año, el EBITDA mostró un crecimiento, en moneda local, del 11,6% frente al mismo período del año anterior. Asimismo el margen EBITDA registrado en este trimestre fue del 36%, 3,4 p.p. más que el del primer trimestre de 2002. Este crecimiento se explica por la estricta política de racionalización y control de gastos mantenida durante enero-marzo 2003, y a pesar de la mayor actividad comercial respecto al primer trimestre de 2002, y entre los que destaca la fuerte reducción del SAC.

Chile

A finales de marzo de 2003 el parque de Telefónica Móvil -compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles- ascendía a 1,9 millones de clientes activos, con un crecimiento del 14,1% respecto al primer trimestre de 2002.

Respecto a los resultados financieros del primer trimestre, el margen EBITDA de gestión se sitúa en el 34%, 5 p.p. más que en enero-marzo 2002.

Con posterioridad al cierre del trimestre Telefónica Móvil anunció la puesta en marcha de su nueva red GSM con plataforma GPRS, que operará en la banda de frecuencia de 1.900 MHz. De esta manera Telefónica Móvil se ha convertido en el único operador de Chile que cuenta con una red de 2.5G con cobertura nacional.

Guatemala y El Salvador

El parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador ascendía en marzo de 2003 a 334 mil clientes activos (106 mil en Guatemala y 228 mil en El Salvador) frente a 363 mil en el primer trimestre de 2002. La contracción del parque es fruto del enfoque de las operadoras en los clientes de mayor valor.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	CLIENTES CELULARES		
	MARZO 2003	% VAR 03/02	PONDERADOS (1)
T Móviles España	18.693,9	8,0	17.280,7
Brasilcel	13.771,0	n.s	4.115,1
TCP Argentina	1.546,9	(8,8)	1.400,4
T Móviles Perú	1.239,5	9,6	1.122,6
TEM El Salvador	228,0	3,1	190,2
TEM Guatemala	105,8	(25,7)	97,8
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	175,7	(5,7)	-
Telefónica Móviles México	2.429,5	94,4	2.066,2
Medi Telecom	1.684,2	36,4	487,9
Telefónica Móvil Chile (3)	1.883,8	14,1	822,1
Total Gestionados (4)	41.758,4	36,2	27.582,9

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

TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
	Clientes de Telefonía Celular (miles)	18.694,0	17.315,0
Contrato (miles)	6.808,1	5.465,5	24,6
Prepago (miles)	11.885,9	11.849,5	0,3
Ganancia Neta (miles) (1)	281,9	521,5	(46,0)
Contrato (miles)	332,7	166,0	100,4
Prepago (miles)	(50,8)	355,5	c.s.
Minutos aire (millones) (1)	8.438,0	7.134,0	18,3
SMS (millones)	2.145	1.819	17,9
Empleados	4.362	4.388	(0,6)

- (1) Datos acumulados Enero-Marzo.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES: OPERADORAS PARTICIPADAS DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	ENERO - MARZO (1)		
	2003	2002	% VAR.
Clientes España y Cuenca Mediterránea (miles)	20.378,2	18.549,5	9,9
Contrato (miles)	6.930,6	5.545,3	25,0
Prepago (miles)	13.447,5	13.004,2	3,4
Clientes Latinoamérica (miles) (2)	19.321,8	10.281,7	87,9
Contrato (miles)	4.888,1	3.194,1	53,0
Prepago (miles)	14.433,6	7.087,6	103,6
Minutos Aire totales (millones) (3)	14.152,7	9.916,5	42,7

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

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

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

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2003	2002	% VAR.
Telefónica Móviles España			
Ingresos por operaciones	1.603,9	1.574,0	1,9
EBITDA	884,2	784,1	12,8
Margen EBITDA	55,1%	49,8%	5,3p.p.
Compañías Brasileñas (1)			
Ingresos por operaciones	240,6	364,3	(34,0)
EBITDA	95,8	143,1	(33,1)
Margen EBITDA	39,8%	39,3%	0,5p.p.
Telefónica Móviles México (2)			
Ingresos por operaciones	130,4	110,4	18,2
EBITDA	(4,5)	14,2	c.s.
Margen EBITDA	(3,4%)	12,8%	(16,2)p.p.
TCP Argentina			
Ingresos por operaciones	48,7	73,9	(34,2)
EBITDA	15,6	17,9	(12,8)
Margen EBITDA	32,0%	24,2%	7,8p.p.
Telefónica Móviles Perú			
Ingresos por operaciones	62,8	76,9	(18,4)
EBITDA	22,6	25,0	(9,7)
Margen EBITDA	36,0%	32,6%	3,4p.p.
T. Móviles Guatemala y El Salvador			
Ingresos por operaciones	39,9	47,2	(15,4)
EBITDA	3,5	14,2	(75,1)
Margen EBITDA	8,8%	30,0%	(21,2)p.p.

(1) En Marzo 2003 incluye las cifras proporcionales de Brasilcel, y en 2002 los datos de TeleSudeste Celular, TeleLeste Celular y CRT Celular.

(2) Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, a efectos comparativos, los ingresos presentados en 2003 y 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras. Las variaciones interanuales se ven afectadas por la consolidación por integración global del Grupo Pegaso Telecomunicaciones desde septiembre de 2002.

NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	2.129,8	2.261,6	(5,8)
Gastos por operaciones	(1.152,0)	(1.385,8)	(19,9)
Otros ingresos (gastos) netos	15,4	40,9	(62,3)
EBITDA	993,2	916,6	8,4
Amortizaciones	(357,3)	(340,8)	4,8
Resultado de explotación	635,9	575,8	10,4
Resultados empresas asociadas	(23,7)	(33,6)	(29,4)
Resultados financieros	(78,9)	(77,8)	1,4
Amortización fondo comercio	(21,0)	(20,6)	2,0
Resultados extraordinarios	5,0	(4,7)	c.s.
Resultados antes de impuestos	517,3	439,1	17,8
Provisión impuesto	(171,2)	(168,8)	1,4
Resultados antes minoritarios	346,1	270,3	28,1
Resultados atribuidos a minoritarios	13,0	16,4	(20,5)
Resultado neto	359,1	286,7	25,3

NEGOCIO CELULAR DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	2.199,9	2.348,8	(6,3)
Trabajos para inmovilizado (1)	19,1	22,8	(16,2)
Gastos por operaciones	(1.194,9)	(1.411,4)	(15,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(7,7)	(19,3)	(60,3)
EBITDA	1.016,5	940,8	8,0
Amortizaciones	(375,9)	(360,7)	4,2
Resultado de explotación	640,5	580,2	10,4
Resultados empresas asociadas	(23,7)	(33,6)	(29,5)
Resultados financieros	(87,6)	(92,5)	(5,3)
Amortización fondo comercio	(24,1)	(24,6)	(2,1)
Resultados extraordinarios	5,4	(5,5)	c.s.
Resultados antes de impuestos	510,6	424,0	20,4
Provisión impuesto	(169,2)	(167,3)	1,1
Resultados antes minoritarios	341,4	256,6	33,0
Resultados atribuidos a minoritarios	15,6	24,1	(35,1)
Resultado neto	357,0	280,7	27,2

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y GESTIÓN DE CAPACIDAD INTERNACIONAL DE BANDA ANCHA

GRUPO TELEFÓNICA DATA, TELEFÓNICA SOLUCIONES Y TELEFÓNICA WHOLESALE INTERNATIONAL SERVICES

Durante el primer trimestre de 2003 se ha procedido a una reorganización de los distintos negocios que formaban parte del Grupo Telefónica Data y Emergia. Así, bajo una misma unidad de gestión, se han creado tres unidades de negocio diferenciadas: Grupo Telefónica Data, Telefónica Soluciones y Telefónica Wholesale International Services.

El objetivo de esta unidad de gestión es asegurar la orientación y coordinación en la atención de un segmento de clientes estratégico para el Grupo, los clientes Empresas y Operadoras Internacionales, con el fin último de posicionar a Telefónica como su proveedor preferente en servicios y soluciones de comunicaciones en aquellos países donde está presente.

Dentro de este marco de gestión unificada cada una de las tres unidades de negocio tiene un cometido específico:

Grupo Telefónica Data

Es la unidad encargada de atender a los clientes Empresa proporcionando soluciones integrales de comunicaciones, que van desde los servicios de telefonía y redes privadas virtuales a los servicios de hosting (alojamiento de servidores, seguridad, content delivery, etc.). De los negocios que formaban parte del grupo Telefónica Data en 2002, la Red Internacional se ha traspasado a Telefónica Wholesale International Services y Telefónica Sistemas y Art Media a Telefónica Soluciones.

Telefónica Soluciones

Es la unidad encargada de desarrollar soluciones de mayor valor añadido para los clientes Empresa proporcionándoles soporte en su transformación hacia las nuevas tecnologías de la información. Forman parte de esta unidad de negocio Telefónica Sistemas, Art Media y Katalyx, actualmente en proceso de fusión.

Telefónica Wholesale International Services

Es la unidad encargada de atender a las Operadoras Internacionales, gestionando de forma integrada los servicios internacionales del Grupo y la red que los soporta. Se incorporan a esta unidad de negocio la Red Internacional, que en 2002 formaba parte del Grupo Telefónica Data, y el Grupo Emergia.

Los ingresos por operaciones del grupo consolidado Telefónica Data, Telefónica Soluciones y Telefónica Wholesale International Services han ascendido en el primer trimestre de 2003 a 409,6 millones de euros, un 12,0% menos que en el mismo período del ejercicio anterior. Esta evolución viene condicionada fundamentalmente por los resultados de Atlanet en 2002 (en el primer trimestre de 2002, Atlanet consolidaba por el método de integración global), y por la devaluación de las principales divisas latinoamericanas. Sin estos dos efectos los ingresos habrían crecido aproximadamente un 10%. A igualdad de perímetro (sin Atlanet en 2002) la disminución de los ingresos habría sido, aproximadamente, del 2%.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y GESTIÓN DE CAPACIDAD INTERNACIONAL DE BANDA ANCHA

El EBITDA consolidado de las tres unidades de negocio ascendió durante el primer trimestre del ejercicio 2003 a 58,2 millones de euros, que se comparan con los 1,9 millones de euros del primer trimestre de 2002. El margen de EBITDA alcanzado en el primer trimestre de 2003 ascendió al 14,2%, superior en 13,8 p.p. al obtenido en el primer trimestre de 2002.

Con una cifra de inversión material e inmaterial de 22,5 millones de euros (-56,5% interanual) acumulada a marzo de 2003, la generación de caja operativa (EBITDA-Capex) es positiva en 35,7 millones de euros, comparándose con la cifra negativa de 39,7 millones de euros registrada en el primer trimestre de 2002.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

El Grupo Telefónica Data ha continuado poniendo especial énfasis en el crecimiento rentable de sus ingresos y en mejorar la eficiencia y rentabilidad de sus operaciones. Como vía para alcanzar un crecimiento de los ingresos, el Grupo Telefónica Data sigue apostando por un modelo de negocio basado en los servicios gestionados de valor añadido orientados a los Grandes Clientes.

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica Data ascendieron, durante el primer trimestre del ejercicio 2003, a 384,1 millones de euros, un 11,5% menos que el ejercicio anterior. Sin considerar los ingresos de Atlanet en 2002 y considerando un tipo de cambio constante, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 13%. A igualdad de perímetro (sin considerar a Atlanet en 2002) la disminución de los ingresos habría sido de, aproximadamente, un 1%.

Como resultado de los esfuerzos desarrollados en la mejora de la rentabilidad, el EBITDA acumulado ascendió en el primer trimestre de 2003 a 61,9 millones de euros que se comparan con los 21,5 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2002. El margen de EBITDA alcanzado del 16,1% supone una mejora de 11,2 p.p. respecto a la misma cifra del ejercicio anterior. A igualdad de perímetro (sin Atlanet en 2002) y eliminando los efectos de la variación de los tipos de cambio en Latinoamérica, la mejora hubiera sido de 8,4 p.p. en el margen de EBITDA. La mejora de su capacidad de generación de caja operativa se ve reforzada por la reducción del 46,6% de sus inversiones respecto al primer trimestre del ejercicio anterior, hasta los 21,0 millones de euros, alcanzando un ratio de Capex/Ingresos del 5,5%.

Mercados Incumbentes

En España, en un entorno de creciente intensidad competitiva, los ingresos totales han ascendido a 196,1 millones de euros, un 8,1% superiores a los del primer trimestre del año 2002.

Los ingresos procedentes del negocio de Datos e Internet siguen constituyendo el 92% del total de ingresos operativos, con un crecimiento sostenido del 10% con respecto al año anterior. El negocio de hosting, que representa el 4% del total de ingresos, registra un crecimiento del 1,6% con respecto al año anterior.

La mejora continua de la eficiencia operativa y el control de gastos ha hecho posible que se alcancen los 55,5 millones de euros de EBITDA, con un 28,3% de margen sobre ingresos.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y GESTIÓN DE CAPACIDAD INTERNACIONAL DE BANDA ANCHA

Esto supone un crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior del 48,6% y de 7,7 p.p. en el margen de EBITDA.

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

En el primer trimestre de 2003, los ingresos en Argentina, Brasil, Chile y Perú ascendieron a 74,2 millones de euros, 23,6% inferiores a los del mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar el efecto del tipo de cambio, esta cifra de ingresos se hubiera incrementado en un 24,6% con respecto al mismo período del ejercicio 2002, impulsados por Telefónica Data Brasil, con un crecimiento de sus ingresos en moneda local del 25,6% y un margen de EBITDA del 15,7% desde el 6,0% del primer trimestre de 2002, apalancados en la expansión geográfica de sus operaciones fuera del área de Sao Paulo y en la ampliación de su cartera de clientes del segmento corporativo en el negocio de outsourcing de telecomunicaciones.

El EBITDA, por su parte, se elevó a 14,1 millones de euros con un crecimiento del 72,0% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, representando una mejora de 10,5 p.p. en el margen de EBITDA, hasta el 18,9%.

Mercados en Expansión

Telefonica Deutschland, presente en los mercados de Alemania y Reino Unido, ha generado unos ingresos por operaciones en el primer trimestre de 2003 de 100,9 millones de euros, inferiores en 2,1% a los del mismo período del ejercicio anterior.

En Alemania, una vez concluida la integración de mediaWays - HighwayOne, el inicio de 2003 ha visto el lanzamiento de la marca Telefónica en este mercado, con su presentación en el CEBIT 2003. En dicha feria se presentó el catálogo de nuevos productos, destacando las Redes Privadas Virtuales y servicios de voz sobre tecnología IP. Los ingresos por operaciones generados en Alemania disminuyeron un 4,1%, debido principalmente a la reducción de ingresos de banda estrecha, parcialmente compensada por la generación de nuevos ingresos procedentes de la oferta de Banda Ancha para el segmento Pyme, con una planta instalada de 4.100 líneas DSL así como para el segmento residencial, habiendo instalado un total de 66.000 líneas de acceso ADSL a través de su oferta mayorista.

En Reino Unido, los ingresos por operaciones han crecido un 9,9% con respecto al primer trimestre de 2002. Si bien es el segmento mayorista el principal componente de su base de clientes, la compañía está iniciando la diversificación de su cartera de productos, en línea con las operaciones de Telefónica Deutschland en Alemania.

El EBITDA generado durante el primer trimestre del 2003 ha sido negativo en 0,4 millones de euros, que se compara con la cifra positiva de 2,8 millones de euros del mismo periodo del 2002, motivado fundamentalmente por la reducción de ingresos en los servicios de banda estrecha que no se ven compensados aún por el crecimiento en los negocios sobre banda ancha.

En los países de América donde el Grupo Telefónica Data opera como nuevo entrante, los ingresos por operaciones ascendieron a 13,2 millones de euros, 25,5% por encima de los

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y GESTIÓN DE CAPACIDAD INTERNACIONAL DE BANDA ANCHA

generados en el mismo período del ejercicio 2002. El EBITDA generado durante dicho período, a pesar de ser todavía negativo en 4,0 millones de euros, representa una mejora de 55,0 p.p. en términos de margen sobre ingresos con respecto al ejercicio anterior.

TELEFÓNICA SOLUCIONES

Durante el primer trimestre del ejercicio 2003, continuó el proceso de reestructuración e integración de las sociedades del Grupo Telefónica sobre las que se ha creado esta nueva línea de negocio.

En este contexto, los ingresos por operaciones ascendieron a 18,0 millones de euros en el primer trimestre de 2003, con una caída del 24,4% sobre el mismo período del ejercicio anterior. El EBITDA de este período ha sido de 3,5 millones de euros negativos pero con una mejora del 38,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior, gracias al esfuerzo realizado en la racionalización de costes de estructura.

TELEFÓNICA WHOLESALE INTERNATIONAL SERVICES

Durante el primer trimestre de 2003 se produjo la integración operativa del Grupo Emergia con la Red Internacional del Grupo Telefónica Data (negocios de IP Internacional, Datos Internacionales y VSAT) integrando así los servicios internacionales de transmisión de datos del Grupo Telefónica con los activos que los soportan.

En el primer trimestre del año 2003, los ingresos por operaciones ascendieron a 31,3 millones de euros, con un crecimiento del 15,8% sobre el mismo período del año anterior. Este buen comportamiento se explica fundamentalmente por un incremento en las ventas de IP Internacional, concentradas geográficamente en España y en Brasil.

A pesar del incremento del tráfico cursado, los costes directos se redujeron en un 19% respecto al año anterior. Esto responde a una renegociación de contratos, uso de capacidad de ancho de banda disponible en el Grupo Telefónica y favorables acuerdos de intercambio de tráfico entre operadoras, que aumentaron sustancialmente su participación dentro del total de capacidad de interconexión. El resto de gastos operativos se redujeron un 32% gracias a la racionalización de costes en las áreas de personal y operación y mantenimiento de red iniciadas en la segunda mitad del 2002.

Así, el EBITDA al cierre del primer trimestre de 2003 alcanzó 0,2 millones de euros negativos, que se compara con los 15,1 millones de euros negativos generados en el primer trimestre de 2002.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y GESTIÓN DE CAPACIDAD INTERNACIONAL DE BANDA ANCHA

GRUPO TELEFÓNICA DATA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Telefónica Data España			
Ingresos por operaciones	196,1	181,3	8,1
EBITDA	55,5	37,3	48,6
Margen EBITDA	28,3%	20,6%	7,7P.P.
T. Data en Latinoamérica Incumbente (1)			
Ingresos por operaciones	74,2	97,1	(23,6)
EBITDA	14,1	8,2	72,0
Margen EBITDA	18,9%	8,4%	10,5P.P.
Telefónica Deutschland (2)			
Ingresos por operaciones	100,9	103,1	(2,1)
EBITDA	(0,4)	2,8	c.s.
Margen EBITDA	(0,4%)	2,7%	c.s.
T. Data en Latinoamérica Expansión (3)			
Ingresos por operaciones	13,2	10,6	25,5
EBITDA	(4,0)	(9,0)	(55,7)
Margen EBITDA	(30,0%)	(85,0%)	55,0P.P.
Total Telefónica Data			
Ingresos por operaciones	384,1	434,2	(11,5)
EBITDA	61,9	21,5	188,4
Margen EBITDA	16,1%	4,9%	11,2P.P.

(1) Brasil, Argentina, Perú, Chile.

(2) Alemania y Reino Unido.

(3) México, USA y Colombia.

NEGOCIO DE DATOS, SOLUCIONES Y GESTIÓN DE CAPACIDAD INTERNACIONAL DE BANDA ANCHA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	409,6	465,4	(12,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,1	3,5	(97,7)
Gastos por operaciones	(351,6)	(460,1)	(23,6)
Otros ingresos (gastos) netos	0,1	(6,9)	(101,2)
EBITDA	58,2	1,9	n.s.
Amortizaciones	(60,0)	(80,4)	(25,4)
Resultado de explotación	(1,8)	(78,5)	(97,7)
Resultados empresas asociadas	(0,8)	(5,5)	(86,3)
Resultados financieros	(14,1)	(51,4)	(72,6)
Amortización fondo comercio	(12,6)	(20,5)	(38,6)
Resultados extraordinarios	(3,6)	(5,5)	(35,8)
Resultados antes de impuestos	(32,8)	(161,4)	(79,7)
Provisión impuesto	(7,6)	33,5	c.s.
Resultados antes minoritarios	(40,4)	(127,9)	(68,4)
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,5)	14,8	c.s.
Resultado neto	(41,9)	(113,1)	(62,9)

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE MEDIA Y CONTENIDOS

GRUPO ADMIRA MEDIA

El Grupo Admira Media obtuvo en el primer trimestre del ejercicio unos ingresos consolidados de 372,3 millones de euros, que se comparan con los 217,8 millones de euros del mismo período del año anterior. Esta variación ha sido debida al cambio de perímetro de consolidación (Antena 3TV pasa a ser consolidada por integración global desde enero 2003 frente al método de puesta en equivalencia del año anterior), fundamentalmente, y a la mejora del negocio en Endemol y Atco. Del mismo modo, el Grupo presenta un EBITDA de 36,7 millones de euros, que se comparan con los 6,8 millones de euros del primer trimestre de 2002.

TELEFONICA DE CONTENIDOS

Endemol

El grupo Endemol ha generado unos ingresos de 195,6 millones de euros, un 22% superiores a los del mismo período del ejercicio anterior. Tal y como se apuntó a cierre de 2002, el principal impulsor del crecimiento de los ingresos ha sido la explotación de formatos clásicos o de nueva creación en un concepto multiplataforma, con la consecución de ingresos adicionales a la actividad de producción audiovisual (merchandising, llamadas telefónicas, mensajes cortos, comercialización de contenidos en Internet, etc...). Es importante destacar que el 75% de los ingresos del grupo se genera en mercados distintos de Alemania y Holanda. Por países, de nuevo España, Francia, Italia y Reino Unido aportan la mayor parte del crecimiento al grupo Endemol (con crecimientos de ingresos anuales que oscilan entre el 25,0% en Francia y el 49,0% en España).

En términos de EBITDA el Grupo Endemol ha obtenido unos resultados de 32,7 millones de euros, un 32,9% superior al del primer trimestre del año anterior. El margen de EBITDA también ha mejorado casi un punto y medio en términos interanuales hasta situarse en el 16,7%, gracias por un lado a la fortaleza de los márgenes de Francia y España, muy vinculados al éxito de audiencia de sus formatos y a la generación de ingresos adicionales de alta rentabilidad y, por otro, a la mejora de los márgenes en Holanda y Alemania, fruto de la reestructuración acometida en 2002.

Vía Digital

Durante el primer trimestre de 2003 se han completado los pasos necesarios para culminar la integración de Vía Digital con Sogecable dentro del calendario acordado por las partes. Con fecha 3 de abril de 2003 se obtuvo el visto bueno del Servicio de Defensa de la Competencia al proyecto de integración presentado en su momento, último requisito antes de proceder a su integración. A partir de esta fecha se han creado diferentes comités de trabajo entre los responsables de ambas plataformas para la elaboración de una oferta conjunta a los abonados una vez completada legalmente la integración, que se espera quede concluida dentro del segundo trimestre del año.

Vía Digital ha cerrado el primer trimestre de 2003 con una cartera de clientes de 734 mil abonados, un 5,0% inferior a los contabilizados a cierre de 2002. Ello se ha debido al continuo proceso de mejora de la calidad de la cartera, y a la no-realización de acciones promocionales desde la campaña de Navidad. En términos de ingresos, Vía Digital ha obtenido un total de 74,2 millones de euros, lo cual representa un descenso del 12,5% con relación al primer trimestre de 2002. Esta disminución se explica por la menor cartera de

NEGOCIO DE MEDIA Y CONTENIDOS

clientes, y a la inclusión en 2002 de ingresos procedentes de la facturación a la plataforma Quiero TV por la cesión de contenidos, cliente que se encuentra actualmente en proceso de liquidación. Gracias a la política de contención de costes realizada, el EBITDA a cierre del primer trimestre de 2003 es negativo en 40,6 millones de euros, lo que representa una mejora del 16% con respecto al mismo periodo de 2002.

CORPORACION ADMIRA MEDIA

Antena 3 TV / Onda Cero

Siguiendo con la tendencia ya apuntada en el cuarto trimestre de 2002, el mercado publicitario de la televisión en abierto en España ha mostrado una fuerte mejoría respecto al primer trimestre del año 2002 con un crecimiento del 11,5%, aunque se mantiene por debajo de niveles de años anteriores.

Los ingresos acumulados a marzo de 2003 han ascendido a 124,2 millones de euros, lo que supone un incremento anual del 11,4%, en línea con el crecimiento del mercado. El EBITDA ha alcanzado los 8,7 millones de euros, un 12,3% inferior al del mismo periodo del año anterior, explicado fundamentalmente por los esfuerzos realizados en programación (de producción propia y ajena), y en informativos, por la cobertura de la catástrofe del Prestige y del reciente conflicto de Irak.

Antena 3 TV alcanza en este período una cuota de mercado del 25,1%.

En términos de audiencia, en el acumulado del trimestre Antena 3 alcanza una cuota del 19,7% (un punto porcentual menor al del primer trimestre del 2002).

Durante el primer trimestre del 2003, Onda Cero ha incrementado sus ingresos en un 6,9% con relación al mismo periodo de 2002, hasta 19,4 millones de euros. El EBITDA ha mejorado un 63,9% con respecto al año anterior, situándose el mismo en una pérdida de 1,1 millones de euros, fruto de una mayor aportación de ingresos procedentes de publicidad local (51% del total, mejorando esta aportación en 5,2 p.p.)

Según la Primera ola del Estudio General de Medios del 2003, Onda Cero sigue siendo la segunda emisora de radio más escuchada del mercado radiofónico español tras la Cadena Ser, con 2,2 millones de oyentes (con un crecimiento de 147 mil oyentes respecto de la tercera ola del 2002), y con una ventaja sobre su inmediato seguidor de 410.000 oyentes.

ATCO

La actividad de Telefé, aun estando afectada por la crisis económica de Argentina, ha evolucionado favorablemente durante el primer trimestre del año.

Por un lado, se ha producido una significativa mejora en el mercado publicitario, reflejado en el incremento estimado del mismo en un 133% en las áreas de Capital y Gran Buenos Aires. Adicionalmente a lo anterior, Telefé ha afianzado su liderazgo como la principal cadena de televisión generalista del país, tanto en términos de audiencia (32,5% frente al 30,3% de su principal competidor) como de cuota de mercado (42,0% frente al 34,9% de su principal competidor).

Todo ello se ha traducido en una mejora de sus resultados económico-financieros, con unos ingresos de 41,8 millones de pesos, frente a 20,9 millones de pesos en el mismo

NEGOCIO DE MEDIA Y CONTENIDOS

período del año anterior, y un EBITDA de 0,6 millones de pesos negativos, frente a 14,5 millones de pesos negativos registrados en el primer trimestre del año 2002.

NEGOCIO DE MEDIA Y CONTENIDOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	372,3	217,8	(70,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,2	(96,8)
Gastos por operaciones	(342,3)	(213,2)	60,5
Otros ingresos (gastos) netos	6,7	1,9	245,0
EBITDA	36,7	6,8	441,8
Amortizaciones	(14,7)	(15,8)	(7,0)
Resultado de explotación	22,0	(9,0)	c.s.
Resultados empresas asociadas	(27,1)	(65,2)	(58,4)
Antena 3 TV (2)	-	(0,1)	N.D.
Vía Digital	(27,6)	(31,4)	(12,1)
Otras	0,5	(33,7)	c.s.
Resultados financieros	(10,9)	(37,1)	(70,5)
Amortización fondo comercio	(20,1)	(22,1)	(9,1)
Resultados extraordinarios (3)	(14,1)	(43,4)	(67,5)
Resultados antes de impuestos	(50,2)	(176,8)	(71,6)
Provisión impuesto	13,0	44,3	(70,8)
Resultados antes minoritarios	(37,2)	(132,5)	(71,9)
Resultados atribuidos a minoritarios	4,0	(1,9)	c.s.
Resultado neto	(33,3)	(134,3)	(75,2)

(1) Incluye obra en curso.

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

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

NEGOCIO DE INTERNET

GRUPO TERRA LYCOS

El comportamiento de Terra Lycos en el primer trimestre del presente ejercicio se ha caracterizado, fundamentalmente, por la continuidad en el desfavorable contexto macroeconómico y el consiguiente impacto negativo en los tipos de cambio que, sin embargo, ha podido ser parcialmente contrarrestado por la compañía, a través de su esfuerzo por continuar diversificando las fuentes de ingresos.

De acuerdo con esta política, Terra Lycos ha venido progresivamente orientándose a servicios de suscripción, servicios de valor añadido, tanto de portal como de acceso, y otros servicios. Todo ello ha derivado en un significativo aumento de la base de clientes y en un aumento de los ingresos por suscripción.

Así, los ingresos por operaciones de Terra Lycos han alcanzado en el primer trimestre de 2003 un total de 114,5 millones de euros, un 28,2% menos que en el mismo periodo del año anterior. De aplicar los tipos de cambio del 1T02, el total de ingresos habría ascendido a 153,3 millones de euros, lo que supondría una caída del 4,6%.

Atendiendo al desglose de los ingresos de la compañía en el primer trimestre de 2003, y si excluimos los ingresos procedentes de Bertelsmann y del contrato con Telefónica, podemos observar que Terra Lycos ha experimentado un aumento del 8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Por su parte, los ingresos derivados de la alianza con Telefónica han ascendido en este trimestre a 19,1 millones de euros.

En cuanto a las diferentes áreas de negocio de la compañía, se ha observado una evolución positiva en todas ellas, a excepción de la línea correspondiente a la publicidad online y comercio electrónico, donde la recuperación aún no se ha alcanzado. La línea correspondiente a suscripciones de acceso representa ahora el 43,3% de los ingresos totales de Terra Lycos; la publicidad online y comercio electrónico representa el 18,1% (registrando un descenso del 64,2% en euros constantes respecto al primer trimestre de 2002); los servicios de comunicación y portal, el 26,6%; y otros ingresos, el 12,0% restante.

Respecto a la distribución de los ingresos por áreas geográficas, el 36,6% de ellos ha procedido de España, el 29,0% de Brasil, el 18,6% de USA y el 15,8% restante procedió de los demás países en los que Terra está presente. La contribución de USA al conjunto de ingresos de la compañía ha continuado reduciéndose a lo largo del primer trimestre de 2003, habiendo pasado de representar el 42% del total de ingresos de la compañía un año antes al 19% actual, debido a la finalización del contrato con Bertelsmann, así como a la persistencia de la caída en el mercado de la publicidad online. Los ingresos derivados del contrato con Telefónica, por su parte, se han originado fundamentalmente por servicios prestados en España y Latinoamérica.

El EBITDA del primer trimestre de 2003 se ha situado en -19,6 millones de euros, lo que representa un margen EBITDA del -17,1%. Esto supone una mejora de 12,2 puntos porcentuales en relación con el primer trimestre de 2002.

En cuanto a su base de clientes, Terra Lycos ha alcanzado en el primer trimestre de 2003 un total de 3,26 millones de clientes de pago, con un incremento del 78,2% respecto al mismo periodo del año anterior. De dichos clientes de pago, 1,45 millones corresponden a clientes de acceso, de los cuales 1,03 millones de clientes son de acceso dial-up y 419.000 son de acceso ADSL. Finalmente, cabe destacar el fuerte incremento de estos últimos

NEGOCIO DE INTERNET

(clientes de ADSL), que a cierre del primer trimestre de 2003 se han situado un 54,1% por encima del mismo periodo del año anterior y un 10,8% por encima del trimestre anterior.

Por otra parte, debemos destacar que 1,8 millones de clientes de pago, un 55,5% del total, corresponden a clientes de productos OBP (Open, Basic, Premium), ya sean estos de comunicación o de portal (OBPs + CSPs). Este fuerte incremento en los clientes de productos OBP ha permitido que el volumen de ingresos por este concepto desde el primer trimestre del pasado ejercicio más que se duplique.

Por otro lado, el primer trimestre de 2003 concluye con una posición de caja que asciende a 1.731,3 millones de euros, muy en línea con el trimestre anterior.

Por último, es importante resaltar que Terra Lycos ha continuado dedicando esfuerzos a su política de lanzamiento de productos OBP, en su intento de diversificar sus fuentes de ingresos e incrementar la calidad de los mismos. Entre las iniciativas del trimestre podemos destacar las siguientes: lanzamiento de una nueva plataforma de personalización de páginas web especialmente diseñada para proveedores de servicios de Internet de alta velocidad, que permitirá a los usuarios personalizar sus páginas de inicio; lanzamiento de Terra Messenger, nuevo servicio de mensajería en tiempo real que permite a los usuarios de Terra mantener comunicaciones instantáneas entre ellos y también con usuarios de otras plataformas de usuarios messenger; lanzamiento de Tripod Blog Builder, que mejora la tecnología de publicación personal de Tripod Home Page, posibilitando a los millones de miembros de Tripod la creación de web sites en sólo unos segundos; lanzamiento en España de nuevos productos de acceso de banda ancha más acordes a las necesidades de los internautas (Terra ADSL Home, ADSL A tu Medida y Terra ADSL Plus) y la presentación de Terra Games en España, un área exclusiva de juegos donde se combina la excelencia tecnológica y la competición.

Esta orientación a la oferta de una amplia gama de productos de calidad, unida a la alianza estratégica con Telefónica y a los esfuerzos por continuar controlando el gasto, harán que Terra Lycos pueda continuar mejorando el margen EBITDA y alcanzar las metas previstas para el conjunto del ejercicio.

NEGOCIO DE INTERNET

GRUPO TERRA LYCOS DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Total Subscriptores de Pago (miles)	3.260,0	1.829,7	78,2
Acceso (miles)	1.450,4	1.309,9	10,7
Banda Estrecha (miles)	1.031,2	1.038,1	(0,7)
Banda Ancha (miles)	419,1	271,8	54,2
OBP (CSP/Portal) (miles)	1.809,6	519,8	248,1
Subscriptores de Banda Ancha por Países (miles)	419,2	272,0	54,1
España (miles)	122,2	122,0	0,2
Latinoamérica (miles)	297,0	150,0	98,0
Empleados	2.256	2.871	(21,4)

GRUPO TERRA LYCOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	2003	ENERO - MARZO 2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	114,5	159,5	(28,2)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,2	0,3	(42,7)
Gastos por operaciones	(132,1)	(200,9)	(34,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(2,1)	(5,5)	(60,9)
EBITDA	(19,6)	(46,8)	(58,2)
Amortizaciones	(19,5)	(40,4)	(51,8)
Resultado de explotación	(39,0)	(87,2)	(55,2)
Resultados empresas asociadas	(11,2)	(21,0)	(46,8)
Resultados financieros	12,3	14,4	(15,1)
Amortización fondo comercio	(20,1)	(65,7)	(69,3)
Resultados extraordinarios	2,5	(1,4)	(286,2)
Resultados antes de impuestos	(55,6)	(160,8)	(65,5)
Provisión impuesto	(0,2)	30,0	(100,5)
Resultados antes minoritarios	(55,7)	(130,8)	(57,4)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,6	(95,6)
Resultado neto	(55,7)	(130,2)	(57,2)

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DE TELEFÓNICA

Durante el primer trimestre del año 2003 los ingresos por operaciones del Grupo TPI crecieron un 5,9% hasta 66,7 millones de euros a pesar de la negativa evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica. El EBITDA fue de 10,8 millones de euros, un 42,8% superior al obtenido en el mismo periodo del 2002. El resultado neto crece un 32,6% hasta 3,3 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- La buena evolución de TPI España, cuyos ingresos publicitarios crecieron un 51,9% hasta los 30,4 millones de euros.
- El buen comportamiento de los ingresos publicitarios de la filial de Chile (Publiguias) que en moneda local crecieron un 9,0%.
- El crecimiento de los ingresos totales de TPI Perú (6,5% en moneda local), y mejora significativa del EBITDA que creció a su vez 12,1% 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 ni homogéneos entre sí, ni extrapolables a final de año.

Dada la escasa representatividad de los resultados del primer trimestre en el conjunto del año, el Grupo TPI facilita previsiones de sus principales magnitudes financieras para final de año. Estas previsiones indican un crecimiento de los ingresos del Grupo TPI en un entorno del 7% al 9% para el ejercicio 2003. Este crecimiento previsto en los ingresos, unido a una política de contención de gastos en todas las unidades de negocio, hace que el EBITDA previsto para final de año se sitúe en un rango de crecimiento entre el 14% y el 17%.

TPI España, que incluye los ingresos de Goodman Business Press, aporta el 51,0% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado del grupo positiva, por importe de 0,6 millones de euros. Esta elevada proporción de ingresos frente a un EBITDA reducido se debe a que durante el primer trimestre del año se publican un reducido número de guías, mientras se soporta la parte proporcional de los costes estructurales de la compañía.

Los ingresos de TPI España crecen un 56,0% hasta los 33,3 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento orgánico del 5,8% y 13,4% experimentado por las Páginas Amarillas y las Páginas Blancas respectivamente, así como a la publicación de cuatro guías más de Páginas Amarillas (diez en total) y tres más de Páginas Blancas (ocho en total) respecto al mismo periodo del año anterior. Además, el producto multimedia ha registrado un crecimiento interanual del 28,7%.

Latinoamérica aporta el restante 49% de los ingresos y el 94% del EBITDA, siendo TPI Perú el mayor contribuyente tanto a ingresos como a EBITDA de Latinoamérica gracias a la publicación de la guía de Lima. TPI Perú obtiene unos ingresos de 26,2 millones de euros, un 39% de los ingresos totales del Grupo, y aporta 10,4 millones de euros al EBITDA consolidado de Grupo en este primer trimestre.

Por su parte, el negocio de directorios del Grupo Telefónica, que incluye la compañía argentina Telinver, ha registrado una caída de los ingresos del 1,9% respecto al primer

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

trimestre del año 2002, debido fundamentalmente a la depreciación del peso argentino en este periodo. Las ventas han ascendido a 66,7 millones de euros y el EBITDA a 10,0 millones de euros, con un crecimiento interanual del 45,3%.

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

<i>Datos no auditados</i>	MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Libros publicados			
Páginas Amarillas *	10	6	
Páginas Blancas	8	5	
(Millones de euros)			
Desglose de Ingresos (1)	33,3	21,3	56,0
Publicitarios	30,4	20,0	51,9
Editorial	23,9	14,2	67,6
Páginas Amarillas	18,1	11,2	61,8
Páginas Blancas	5,8	3,1	88,5
Internet	5,3	4,9	7,6
Habladas	0,8	0,9	(4,2)
Otros	0,4	0,0	N.S.
Tráfico Telefónico	1,1	0,1	864,3
Operadora	1,4	0,6	127,6
Otros	0,4	0,6	(29,0)

* Incluye desglose residencial/empresas

(1) TPI España incluye los resultados de las sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A. y 11888 Servicio de Consulta Telefónica S.A.U.

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	66,7	62,9	5,9
Gastos por operaciones	(55,9)	(55,4)	0,9
EBITDA	10,8	7,5	42,8
Amortizaciones	(6,3)	(7,0)	(9,9)
Resultado de explotación	4,5	0,6	656,4
Resultados empresas asociadas	(0,6)	(0,3)	85,8
Resultados financieros	(1,0)	(2,4)	(56,8)
Amortización fondo comercio	(0,8)	(0,8)	(1,2)
Reversión diferencias negativas de consolidación	0,6	0,3	93,1
Resultados extraordinarios	(0,4)	0,1	c.s.
Resultados antes de impuestos	2,3	(2,5)	c.s.
Provisión impuesto	(0,8)	1,7	c.s.
Resultados antes minoritarios	1,6	(0,9)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	1,7	3,3	(48,1)
Resultado neto	3,3	2,5	32,6

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	66,7	68,0	(1,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	0,0
Gastos por operaciones	(52,3)	(56,2)	(7,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(4,4)	(4,9)	(9,9)
EBITDA	10,0	6,9	45,3
Amortizaciones	(6,5)	(7,4)	(12,9)
Resultado de explotación	3,6	(0,5)	c.s.
Resultados empresas asociadas	(0,6)	(0,3)	85,8
Resultados financieros	(2,4)	(6,4)	(62,3)
Amortización fondo comercio	(0,2)	(0,5)	(56,7)
Resultados extraordinarios	(0,4)	(0,0)	n.s.
Resultados antes de impuestos	0,0	(7,7)	c.s.
Provisión impuesto	(0,8)	1,7	c.s.
Resultados antes minoritarios	(0,7)	(6,1)	(87,8)
Resultados atribuidos a minoritarios	1,7	3,3	(49,6)
Resultado neto	0,9	(2,7)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

NEGOCIO DE CALL-CENTER

ATENTO

El Grupo Atento ha continuado durante el primer trimestre de 2003 su consolidación como proveedor líder de servicios de contact center para el mercado de habla hispana y portuguesa, centrandose su gestión en sectores y clientes estratégicos y en la consecución de la excelencia operativa.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos por operaciones del Grupo Atento en el primer trimestre de 2003 han ascendido a 122,5 millones de euros, lo que supone una caída del 21,7% respecto al mismo período del año anterior debido al impacto negativo de los tipos de cambio. Eliminando este efecto los ingresos habrían registrado una subida del 3,6%. Respecto a la composición de los ingresos, debe destacarse el aumento de los ingresos procedentes de los clientes externos al Grupo Telefónica y la mayor diversidad geográfica. Así, a 31 de marzo España y Brasil han reducido su contribución a los ingresos totales hasta el 69% (75% a 31 de marzo de 2002), y han aumentado su aportación otros países, como Japón, México y Venezuela.

Los gastos por operaciones han alcanzado en los tres primeros meses de año los 109,0 millones de euros, un 25,3% inferiores a los del primer trimestre de 2002 por la optimización de recursos y los ajustes en el dimensionamiento de la plataforma ante la demanda del mercado. Estas acciones se reflejan en la caída interanual presentada por la partida de servicios exteriores (-34,1%), aprovisionamientos (-32,2%) y gastos de personal (-22,4%) Al igual que los ingresos, los costes han estado influidos por el efecto negativo de los tipos de cambio (-4% excluyendo este impacto).

Resultado de la evolución de los ingresos y los gastos, el EBITDA ha totalizado en el primer trimestre 13,6 millones de euros, lo que supone una subida del 31,0% sobre el primer trimestre de 2002, situándose el margen sobre ingresos en el 11,1%, 4.5 p.p. por encima del obtenido en marzo de 2002. En cuanto a la evolución de la composición del EBITDA en el primer trimestre de 2002, España aportaba un 40% del total y Brasil un 73%, reduciéndose esta aportación conjunta hasta el 61% en marzo de este año como resultado de la mayor contribución de otras operaciones como México, Venezuela, Colombia y Japón. Eliminando el efecto negativo del tipo de cambio, el EBITDA presentaría una mejora de 101,1%.

El resultado de explotación ha presentado en el primer trimestre una mejora interanual del 98,2% (-0,2 millones de euros), debido a la reducción de las amortizaciones del 40,6% (-14% excluyendo las variaciones en el tipo de cambio) por el grado de madurez alcanzando en las operaciones. Eliminando el efecto de tipo de cambio el resultado de explotación habría subido un 103,7%.

A nivel operativo, el Grupo Atento contaba a cierre del primer trimestre de 2003 con 25.558 posiciones construidas, que se comparan con las 27.144 existentes al 31 de diciembre de 2002 y las 28.238 existentes de final de marzo del 2002. Esta reducción en el número de posiciones construidas se debe al cierre de centros principalmente en España y Brasil con el objetivo de rentabilizar la capacidad instalada y aumentar la ocupación.

Las posiciones ocupadas al cierre de marzo 2003 alcanzan 18.575 lo que representa un nivel de ocupación del 79%, una mejora de 4 p.p. frente al mismo período del año anterior. El ingreso por posición ocupada en los tres primeros meses del año asciende a 2.223 euros, un 13% inferior al del mismo período del año anterior como consecuencia del efecto del

NEGOCIO DE CALL-CENTER

tipo de cambio. Excluyendo la evolución de los tipos de cambio, el ingreso por posición ocupada crecería un 17%.

Por último, la inversión material e inmaterial acumulada a marzo se ha elevado a 2,4 millones de euros, un 74,1% inferior a la acometida en el primer trimestre de 2002, en línea con la política de optimización de la plataforma.

GRUPO ATENTO RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		
	2003	2002	% VAR.
Ingresos por operaciones	122,5	156,4	(21,7)
Gastos por operaciones	(109,0)	(145,9)	(25,3)
Otros ingresos (gastos) netos	0,2	(0,1)	c.s.
EBITDA	13,6	10,4	31,0
Amortizaciones	(13,9)	(23,4)	(40,6)
Resultado de explotación	(0,2)	(12,9)	(98,2)
Resultados financieros	(8,5)	(17,3)	(51,0)
Amortización fondo comercio	(1,8)	(2,2)	(19,0)
Resultados extraordinarios	0,4	(1,1)	c.s.
Resultados antes de impuestos	(10,1)	(33,5)	(69,9)
Provisión impuesto	3,8	6,0	(37,2)
Resultados antes minoritarios	(6,3)	(27,6)	(77,0)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,4	(98,1)
Resultado neto	(6,3)	(27,2)	(76,7)

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 a Telefónica de Contenidos, S.A. y Corporación Admira Media, S.A., respectivamente. Igualmente, la inversión en el subgrupo Mediaways (actual Telefónica Deutschland), 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 a Corporación Admira Media, con lo que la misma consolida un 100% del capital social de ambas sociedades. Asimismo Corporación Admira incluye en sus resultados las participaciones de Telefónica de Contenidos en Pearson y Szena.
- En el caso de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica Latinoamérica, se ha efectuado la asignación de la actividad que realiza de telefonía celular en Chile a Telefónica Móviles, y la actividad de transmisión de datos a Telefónica Data.
- La actividad de transmisión de datos de Brasil, participada por Telecomunicaciones Sao Paulo, S.A. -Telesp-, (dependiente de Telefónica Latinoamericana), y por Telefónica Data, ha sido asignada a Telefónica Data en esta presentación por líneas de actividad.
- En el caso de Telefónica de Argentina (TASA), participada por Telefónica Latinoamérica, se ha efectuado la asignación de la actividad que realiza de directorios (Telinver) al Grupo TPI, atendiendo a una visión del negocio total de directorios del Grupo Telefónica.
- De acuerdo con la operación llevada a cabo durante los meses de diciembre de 2001 y febrero de 2002 con Iberdrola, S.A., Telefónica S.A. adquirió diversas participaciones en operadoras de telefonía fija y móvil en Brasil. El resultado atribuible a estas participaciones se incluyó en el ejercicio 2002 en los negocios de telefonía fija latinoamericana y telefonía móvil hasta su aportación definitiva a las mismas, de acuerdo con la presentación de resultados por negocio que se está realizando.

PARTICIPACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO TELFÓNICA Y SUS FILIALES

TELFÓNICA, S.A.

	PARTICIPACIÓN
TELEFONICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFONICA MOVILES	92,44%
TELEFONICA DATA GLOBAL	100,00%
TELEFONICA LATINOAMERICA	100,00%
TPI	59,90%
TERRA LYCOS	38,58%
GRUPO ADMIRA MEDIA	100,00%
ATENTO	100,00%

TELFÓNICA MOVILES

	PARTICIPACIÓN
TELEFONICA MOVILES ESPAÑA	100,00%
BRASILCEL (1)	50,00%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,97%
T. MOVILES MEXICO (2)	92,00%
TEM EL SALVADOR	90,30%
TEM GUATEMALA	100,00%
GROUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000 (ITALIA)	45,59%
3G MOBILE (AUSTRIA)	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM (MARRUECOS)	31,34%
TERRA MOBILE	80,00%
TELFÓNICA MOBILE-SOLUTIONS	100,00%
MOBIPAY ESPAÑA	13,33%
MOBIPAY INTERNACIONAL	36,00%
T. MOV. APLIC. Y SOLUCIONES (CHILE)	100,00%

- (1) Joint Venture que consolida por el método de integración global las operadoras transferidas por TEM (TeleSudeste Celular, Celular CRT y TeleLeste Celular) y por Portugal Telecom (Telesp Celular Participações y una participación adicional de CRT Celular).
- (2) En 2003 Telefónica Móviles México consolida las filiales del norte de México (Nortel, Bajacel, Movitel y Cedetel) y Grupo Pegaso Telecomunicaciones.

TELFÓNICA DATA GLOBAL

	PARTICIPACIÓN
TELEFONICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELEFONICA SISTEMAS	100,00%
TELEFONICA DATA MEXICO	100,00%
TELEFONICA DATA COLOMBIA	99,99%
TELEFONICA EMPRESAS BRASIL	100,00%
TELEFONICA DATOS DE VENEZUELA	100,00%
TELEFONICA DATA PERU	97,07%
TELEFONICA DATA ARGENTINA	97,92%
TELEFONICA DATA CANADA	100,00%
TELEFONICA DATA USA	100,00%
KATALYX	100,00%
TWIS (1)	100,00%
FACTORIA DE CONTENIDOS DIGITALES (ART MEDIA)	100,00%
TELEFONICA DEUTSCHLAND	100,00%
ATLANET	34,00%

- (1) Incluye las participaciones de Emergia y el negocio de la Red Internacional

TELFÓNICA LATINOAMÉRICA

	PARTICIPACIÓN
TELESP	87,42%
TELEFONICA DEL PERU	97,07%
TELEFONICA ARGENTINA	98,04%
TLD	98,00%
TELEFONICA CTC CHILE	43,64%
CAN TELÉFONOS VENEZUELA (CANTV)	6,92%

TERRA LYCOS

	PARTICIPACIÓN
LYCOS, INC	100,00%
TERRA NETWORKS PERU	99,99%
TERRA NETWORKS MEXICO	99,99%
TERRA NETWORKS USA	100,00%
TERRA NETWORKS GUATEMALA	100,00%
TERRA NETWORKS EL SALVADOR	99,99%
TERRA NETWORKS VENEZUELA	100,00%
TERRA NETWORKS BRASIL	100,00%
TERRA NETWORKS ARGENTINA	100,00%
TERRA NETWORKS ESPAÑA	100,00%
TERRA NETWORKS CHILE	100,00%
TERRA NETWORKS URUGUAY	100,00%
TERRA NETWORKS MAROCS	100,00%
TERRA NETWORKS HONDURAS	99,99%
TERRA NETWORKS COSTA RICA	99,99%
TERRA NETWORKS NICARAGUA	99,99%
TERRA NETWORKS CARIBE	99,98%
TERRA NETWORKS COLOMBIA	68,30%
IFIGENIA PLUS	100,00%
EDUCATERRA	100,00%
EMPLAZA	80,00%
A TU HORA	50,00%
AZELER AUTOMOCION	50,00%
R.U.M.B.O.	50,00%
UNO-E BANK	49,00%
ONE TRAVEL .COM	39,60%
AREMATE.COM	29,50%
TERRA MOBILE	20,00%

GRUPO ATENTO

	PARTICIPACIÓN
ATENTO TELESERVICIOS ESPAÑA, S.A.	100,00%
ATENTO BRASIL, S.A.	100,00%
ATENTO DE GUATEMALA, S.A.	100,00%
ATENTO MEXICO	100,00%
TELEATENEO DEL PERÚ, S.A.C.	99,12%
ATENTO CHILE, S.A.	83,08%
ATENTO MAROC, S.A.	100,00%
ATENTO EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	100,00%

TELEFONICA PUBLICIDAD E INFORMACIÓN - TPI

	PARTICIPACIÓN
GOODMAN BUSINESS PRESS	100,00%
TPI INTERNACIONAL	100,00%
PUBLIGUÍAS HOLDING (CHILE)	100,00%
TPI PERU	100,00%
11888 SERVICIOS CONSULTA TELEFONICA	100,00%
TPI BRASIL	51,00%
BUILDNET	97,59%

TELEFÓNICA DE CONTENIDOS Y CORPORACIÓN ADMIRA MEDIA

	PARTICIPACIÓN
ANTENA 3 TV	59,24%
TELEFE	100,00%
ENDEMOL	99,47%
PATAGONIK FILM GROUP	30,00%
LOLA FILMS	70,00%
TORNEOS Y COMPETENCIAS	20,00%
SERVICIOS DE TELEDISTRIBUCIÓN	100,00%
EUROLEAGUE	70,00%
AUDIOVISUAL SPORT	40,00%
TELEFONICA SPORT	100,00%
VIA DIGITAL	83,72%
TELEFONICA SERVICIOS AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,85%
MEDIA PARK	7,40%
TICK TACK TICKET	47,50%
HISPASAT	13,23%

HECHOS SIGNIFICATIVOS

- El 30 de abril de 2003, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. aprobó la venta del 25,1% de Antena 3 de Televisión al Grupo Planeta.

La operación, que según la oferta presentada por el Grupo Planeta, valora el 100% de Antena 3 de Televisión en 1.450 millones de euros, se inscribe en el proceso de desinversión en Antena 3 TV puesto en marcha por Telefónica para el cumplimiento de la legislación de Televisión Privada y se establece en el marco de los acuerdos adoptados por la última Junta General de Telefónica.

Tanto la distribución de dividendo en especie como la compraventa acordada por el Consejo de Administración están sometidas a la condición resolutoria de que las acciones de Antena 3 de Televisión se admitan a cotización en el Mercado de Valores español.

La venta al Grupo Planeta del 25,1% de las acciones de la empresa audiovisual está sometida a la condición suspensiva de que se obtenga la autorización administrativa prevista en la Ley 10/88 de Televisión Privada y de las autoridades españolas de Defensa de la Competencia.

- El 25 de abril de 2003, Brasilcel, que opera con la marca unificada Vivo en todo el país, cerró definitivamente la adquisición del 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto de la compañía celular brasileña Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. ("TCO"), una vez cumplidas las condiciones a las que la compraventa quedó sometida. La adquisición fue llevada a cabo por parte de Telesp Celular Participações, S.A.

Tras la adquisición de las acciones mencionadas, Telesp Celular Participações, S.A. lanzará una Oferta Pública para la adquisición de hasta el 100% de las restantes acciones ordinarias con derecho a voto de TCO, de conformidad con la legislación brasileña.

- El 11 de abril de 2003, la Junta General de Accionistas de Telefónica aprobó por mayoría suficiente la totalidad de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración. Destacar la aprobación de la reducción de capital social mediante la amortización de acciones propias, representativas de aproximadamente el dos por ciento del capital social.

Además se aprobó el reparto en dinero a todas y cada una de las acciones en circulación de la Compañía de 0,25 euros por acción, pagadero en dos plazos: uno de ellos, por importe de 0,13 euros por acción, que se hará efectivo el día 3 de julio; y el otro, por importe de 0,12 euros, que se hará efectivo el día 15 de octubre del presente año.

Asimismo, la Junta General aprobó un reparto en especie consistente en entregar a los accionistas de la Compañía acciones representativas de hasta el 30% del capital social de la compañía Antena 3 de Televisión S.A.

- El 8 de abril de 2003, se lanzó Vivo, la marca unificada de la joint venture que agrupa las operaciones de telefonía móvil en Brasil de Telefónica Móviles y Portugal Telecom, y que será utilizado por todas las compañías que forman dicha joint venture.

- El 7 de abril de 2003, Telefónica Móviles, T-Mobile International y TIM (Telecom Italia Mobile) anunciaron un acuerdo para suscribir una alianza estratégica que les permitirá ofrecer a los clientes de todos los países donde están presentes productos y servicios comunes, reforzando la capacidad de los socios de competir en los mercados internacionales. Además, proporcionará importantes sinergias y economías de escala.

El acuerdo alcanza a cerca de 162 millones de clientes en Europa, América y la Cuenca Mediterránea, creando el mayor mercado potencial del mundo con unos usuarios de telefonía móvil superiores a los 1.000 millones. Las tres operadoras cooperarán en varias áreas clave, incluyendo el diseño de servicios conjuntos de “roaming”, voz, datos e internet móvil, el desarrollo de ofertas comerciales comunes de ámbito multinacional y el desarrollo de terminales. La alianza estará abierta a la incorporación de otras operadoras como socios.

- El 24 de marzo de 2003, Telefónica Publicidad e Información, S.A. anunció el pago a los titulares de sus acciones un dividendo de 40.154.354,54 euros por los beneficios del ejercicio 2002. A cada acción le corresponde un importe íntegro de 0,10904566 euros.
- El 26 de febrero de 2003, el Consejo de Administración de Telefónica aprobó el primer Informe en materia de Gobierno Corporativo de la Compañía, que refleja las distintas medidas adoptadas por Telefónica para aplicar los nuevos principios nacionales e internacionales tendentes a la mejora de la transparencia y la calidad en la gestión de las empresas.

El Informe recoge las retribuciones individualizadas de los miembros del Consejo de Administración y aporta transparencia, ya que incluye el compromiso de hacer públicas anualmente dichas retribuciones en el Informe Anual de la Compañía. Además, el Consejo de Administración de Telefónica aprobó que sea la Junta General de Accionistas, máximo órgano de representación dentro de la Sociedad, quien ejerza su control sobre esta retribución, fijando el importe máximo de la misma.

- El 1 de abril de 2003, la Junta General Ordinaria de Telefónica Móviles aprobó la distribución de un dividendo por importe bruto de 0,175 euros por acción, con cargo a reservas voluntarias (epígrafe “prima de emisión”). El pago de este dividendo se efectuará a lo largo del próximo mes de junio.

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN CONTABLE

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2003 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

TELEFÓNICA

- El Grupo Telefónica merced al cambio registrado en las condiciones legales aplicables a la propiedad de acciones de sociedades concesionarias de televisión, ha adquirido al Banco Santander Hispano, S.A. tras el ejercicio de derechos de opción de compra existentes, 19.532.625 acciones de Antena 3 de Televisión, S.A. representativas de un 11,72% del capital social por un importe de 117,65 millones de euros. Tras esta operación, el Grupo Telefónica alcanza un 59,24% de participación en el capital social de Antena 3 T.V. La sociedad, que en el ejercicio 2002 se integraba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, se incorpora en este ejercicio por el método de integración global.
- En el mes de enero se ha constituido la sociedad mejicana Fisatel Mexico, S.A. de C.V. con un capital social inicial de 5 millones de pesos mejicanos, constituido por 500 acciones de 100 pesos mejicanos cada una. Posteriormente, la sociedad amplió capital en 4,95 millones de pesos mejicanos. 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.

GRUPO TELEFÓNICA DATACORP

- 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.

GRUPO TELEFONICA 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.

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, sesenta mil euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TERRA LYCOS

- En el mes de diciembre de 2002 se ha aprobado la disolución de la sociedad española Bumeran Participaciones, S.L., participada en un 84,2%. Esta sociedad ha pasado por tanto a ser consolidada por el método de puesta en equivalencia a partir del 1 de enero de 2003 (en el ejercicio 2002 se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global).

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