

Telefónica

Resultados Enero-Septiembre 2000

Notas:

- Los resultados de los nueve primeros meses de 1999 se presentan homogeneizados con la estructura y relaciones intergrupo vigentes durante el año 2000, que son diferentes a las del año 1999 debido a la reestructuración de la compañía por líneas de negocios, destacando la incorporación del subgrupo Telefónica Sistemas al Grupo Telefónica Data, incluida en el ejercicio anterior en el Grupo Telefónica de España.
- Los estados financieros incluidos en el informe resultan de la transformación de las partidas registradas en pesetas a euros, y las sumas parciales se realizan ya en esta moneda. Esto podría resultar en pequeñas diferencias en el redondeo de los decimales.

INTRODUCCIÓN

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS EN LA CONSOLIDACIÓN CONTABLE (*)

- En el mes de septiembre, Telefónica ha vendido 11.415.264 acciones ordinarias de la sociedad filial Telefónica Publicidad e Información, equivalentes al 3,1% de su capital social. Esta operación ha supuesto para el Grupo Telefónica un beneficio de 105,7 millones de euros. La participación actual de Telefónica en el capital de TPI tras esta operación, alcanza el 59,9%. La sociedad continúa consolidándose por el método de integración global.
- Con fecha 2 de agosto, Telefónica, S.A. emitió 213.409.097 nuevas acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 2,875 euros por acción, las cuales fueron entregadas a los accionistas de Endemol Entertainment Holding, N.V., a cambio de acciones representativas del 99,2% del capital social de Endemol. La sociedad se ha integrado en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad filial Endemol Entertainment Holding, ha vendido durante los meses de agosto y septiembre el 25,1% de la sociedad German Film and TV Distributor Helkon obteniendo unas plusvalías de 25,4 millones de euros y ha vendido el 25,0% del portal de Internet español, Telépolis, obteniendo unas plusvalías de 2,1 millones de euros.
- Con fecha 11 de julio, Telefónica, S.A. emitió 80.954.801 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 8,072 euros por acción, que se entregaron a los accionistas y tenedores de American Depositary Shares (ADS) de Telefónica del Perú, S.A., que aceptaron la oferta de canje. Con esta operación, el Grupo Telefónica participa, directa e indirectamente, en un 96,3% del capital social de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 6 de julio, Telefónica, S.A. emitió 90.517.917 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 2,995 euros por acción, que se entregaron a los accionistas y tenedores de American Depositary Shares (ADS) de Tele Sudeste Celular Participações, S.A., que aceptaron la oferta de canje. Con esta operación, el Grupo Telefónica participa, directa e indirectamente, en un 86,0% del capital social de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con la misma fecha del párrafo anterior, Telefónica, S.A. emitió 371.350.753 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 10,91 euros por acción, que se entregaron a los accionistas y tenedores de American Depositary Shares (ADS) de Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. - Telesp, que aceptaron la oferta de canje. Con esta operación, el Grupo Telefónica participa, directa e indirectamente, en un 81,1% del capital social de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Con fecha 4 de julio, Telefónica, S.A. emitió 157.951.446 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 8,129 euros por acción, que se entregaron a los accionistas y tenedores de American Depositary Shares (ADS) de Telefónica de Argentina, S.A., que aceptaron la oferta de canje. Con esta operación, el Grupo Telefónica participa, directa e indirectamente, en un 97,9% del capital social de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

(*) Se recogen exclusivamente los cambios del perímetro de consolidación correspondientes al tercer trimestre

- Telefónica, S.A., ha constituido en el mes de julio la sociedad holandesa Emergia Holding, N.V. suscribiendo y desembolsando en su totalidad el capital social inicial de la nueva sociedad, que se eleva a 46.000 euros.
- Telefónica Publicidad e Información, sociedad filial de Telefónica, S.A., ha adquirido el 90,5% de la sociedad International Publishing Group, S.L. (IPG). Para ello, realizó una ampliación de capital mediante la puesta en circulación de 414.831 nuevas acciones ordinarias de 0,05 euros cada una, con una prima de emisión de 17,9833 euros por acción. Estas acciones se entregaron a los accionistas de I.P.G. como aportación no dineraria por la compra del 70,5% del capital social de la sociedad I.P.G.. Adicionalmente y como aportación dineraria, TPI desembolsó 2,1 millones de euros por 208 acciones adicionales de IPG., títulos que suponen un 20% sobre el capital social de esta compañía. Tras esta operación, TPI posee el 90,5% de la sociedad I.P.G., teniéndola valorada en sus libros por 9,7 millones de euros.
- En el mes de julio la sociedad Telefónica Publicidad e Información, S.A. ha constituido, las sociedades Telefónica Publicidad e Información Internacional, S.A. (100%) e Iniciativa de Mercados Interactivos (100%), S.A., por las que ha desembolsado 0,1 millones de euros, respectivamente.
- En el mes de Agosto, TPI adquirió la sociedad Guia Local Networks, S.A., desembolsando en la operación 1,5 millones de euros, por el 20% de su capital.
- El grupo Terra, ha adquirido el 5% adicional del capital de la sociedad Terra Networks Guatemala, S.A., desembolsando en la operación 0,4 millones de euros. Con esta adquisición el grupo Terra controla la totalidad del capital de la sociedad, que sigue incorporándose a los estados financieros del grupo Telefónica por el método de integración global.
- Durante los nueve primeros meses de 2000, se han constituido las sociedades filiales siguientes: Terra Networks Operation, Inc., Terra Networks Access Services USA, Llc. y Terra Networks Interactive Services USA, Llc., todas ellas participadas al 100% por Terra Networks USA, Inc. Asimismo, se ha constituido la sociedad Terra Networks Games, Co. participada al 100% por Terra Networks, S.A.. Todas estas sociedades se han incorporado a los estados financieros del Grupo Terra por el método de integración global.
- En el mes de julio, Terra Networks, S.A. aumentó su capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 3.750.000 acciones ordinarias de 2 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 9 euros por acción, que se suscribieron y desembolsaron íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en el 49,0% y el 10,0% de participación en el capital de las sociedades norteamericanas Terra Networks Access Services USA Llc. y Terra Networks Interactive Services USA Llc., respectivamente. Con esta operación Terra Networks alcanza el 100% de participación en el capital de ambas sociedades, que continúan consolidándose por el método de integración global.
- En el mes de septiembre, Terra Networks ha realizado una nueva ampliación de capital social por un importe nominal de 70.967.742 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 35.483.871 nuevas acciones ordinarias de 2 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 60 euros por acción. Telefónica, S.A. ha acudido a la ampliación, en el marco de los acuerdos alcanzados para llevar a cabo la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Lycos, suscribiendo y desembolsando 35.380.101 acciones. Con esta operación y la realizada en el mes de julio, el Grupo Telefónica posee, directa e indirectamente, el 70,7% de las acciones que componen el capital social de la sociedad Terra Networks.
- También en el mes de septiembre, la sociedad Ordenamiento de Links Especializados, S.A., filial 100% de Terra Networks, ha adquirido el 100% de la sociedad EP Comunicaciones, desembolsando en la operación 6,0 millones de euros. La sociedad adquirida, posee a su vez,

un 50% de la sociedad Advertising Quality, S.L., con lo que la participación directa e indirecta de Terra Networks en la sociedad Advertising Quality, S.L. es del 100%. Tanto ésta última sociedad como EP Comunicaciones, se integran en los estados financieros del Grupo Terra por el método de integración global.

- Terra Networks, ha adquirido en el mes de septiembre el 100% de la sociedad Segovia, por un importe de 77,9 millones de euros. La sociedad adquirida, posee a su vez, el 4% del capital de la sociedad Terra Networks Brasil, con lo que el Grupo Terra, posee directa e indirectamente el 100% del capital de dicha sociedad. Ambas sociedades filiales, se integran en los estados financieros del Grupo Terra por el método de integración global.
- La sociedad Terra Networks Colombia Holding, S.A., filial 100% de Terra Networks, ha adquirido por 12,8 millones de euros, el 65% del capital de la sociedad LaCiudad.Com, sociedad que se ha integrado en los estados financieros del Grupo Terra por el método de integración global.
- Telefónica de Argentina, S.A., sociedad filial del Grupo Telefónica, ha vendido en junio, el 100% de la sociedad Radio Llamada SACI, obteniendo unas plusvalías de 0,5 millones de euros. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- La sociedad Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A., 43,6% propiedad del Grupo Telefónica Internacional, ha vendido en el mes de julio, el 40% de la sociedad CTC Metrópolis-Intercom, obteniendo unas plusvalías de 13,0 millones de euros. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- En el mes de julio, el Grupo Telefónica Internacional, ha enajenado la totalidad de las acciones que poseía sobre la sociedad CRT Fixa, correspondientes al 16,7% de participación en capital, obteniendo unas plusvalías de 48,5 millones de euros. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- En el mes de septiembre, la sociedad Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A., sociedad filial del Grupo Telefónica Internacional, ha adquirido el 20% de la sociedad Empresas de Tarjetas Inteligentes, S.A., desembolsando en la operación 158,6 millones de euros. La sociedad se consolida por el método de puesta en equivalencia.
- Durante el ejercicio 2000, se han formalizado las inversiones en las sociedades Telefónica Data Brasil, S.A., Telefónica Data Canadá, Inc., Telefónica Data USA y Telefónica Data Licensing, todas ellas propiedad 100% del Grupo Data.
- Telefónica Data, ACEA y el Grupo Fiat han acordado crear la empresa ATLANET mediante la fusión de ACEA-Telefónica y Telexis. En esta nueva empresa Telefónica Data participará en un 34%, ACEA en un 33% y Fiat-Ifil en un 33%. Para ello se han tomado las siguientes medidas:

El 1 de septiembre de 2000 Telefónica Data adquiere el 30% de Telexis Spa., sociedad del Grupo Fiat. El 20 de octubre ACEA adquiere un 11,4% de ACEA-Telefónica a Telefónica Data, la cual poseía un 49% de ACEA-Telefónica.

Debido a que Telefónica Data poseerá el control en la nueva dirección de ATLANET, se ha pasado a consolidar en septiembre ACEA-Telefónica por integración global (antes por puesta en equivalencia).

- Telefónica Data se ha comprometido a adquirir un 89.6% de la ampliación de capital de ACE, sociedad de la que poseía un 40%. Cuando se formalicen estos acuerdos Telefónica Data pasará a tener un 85% de ACE. En septiembre Telefónica Data ha desembolsado un primer dividendo pasivo del 25% de dicha ampliación, estando a la fecha pendiente de formalizar.

- La sociedad Andalucía Digital Multimedia, S.A., sociedad participada en un 24% por Telefónica de España, S.A., a su vez filial 100% de Telefónica, S.A., se ha incorporado al perímetro de consolidación del grupo Telefónica en el presente ejercicio, por el procedimiento de puesta en equivalencia.
- Telefónica de España, S.A. ha constituido la sociedad Iberwap, S.A.U., con un capital social inicial de 0,1 millones de euros.
- Telefónica Móviles, S.A. ha constituido la sociedad Telefónica Móviles USA, S.A. con un capital inicial de 0,01 euros, suscrito y desembolsado en su totalidad por Telefónica Móviles. La sociedad se incorpora a los estados financieros del Grupo Telefónica Móviles por el método de integración global.
- La sociedad Terra Mobile, participada en un 51% por Telefónica Móviles y en un 49% por Terra Networks, ha adquirido el 100% del capital de la sociedad Finlandesa I.O.Box, dedicada al desarrollo de tecnología y prestación de servicios de Internet para teléfonos móviles por un precio de 216,2 millones de euros. La sociedad se incorpora a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad Atento Holding Inc ha constituido a lo largo del presente ejercicio las siguientes sociedades, en las cuales tiene la siguiente participación:
 - El 100% de Atento Argentina, S.A., con un capital inicial de doce mil dólares estadounidenses. La sociedad se consolida por el método de integración global.
 - El 99,98% de Atento Colombia, S.A., con un capital inicial de un millón novecientos cincuenta mil pesos colombianos. La sociedad se consolida por el método de integración global.
 - El 99,87% de Atento Maroc, S.A., con un capital inicial de trescientos mil dólares estadounidenses.
 - El 100% de Atento Venezuela, con un capital inicial de cien mil bolívares.
 - El 99,5% de Atento Asia Pacífico, domiciliada en Japón, con un capital inicial de 10 millones de yens.
 - El 69,99% de Atento Pasona, domiciliada en Japón, con un capital inicial de 500 millones de yens.
- La sociedad Atento Brasil, S.A. ha absorbido a sus filiales Trilha Sistemas de Comunicação Ltd. y Quatro A Centrais de Atendimento e Telemarketing, S.A..

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

(Operadoras de TISA por integración global)

Datos no auditados

(Millones de euros)

	Enero-Septiembre		
	2000	1999	% Var.
Ingresos por operaciones	20.754,6	16.499,3	25,8
EBITDA	8.886,8	8.174,8	8,7
Rdo. de explotación	3.838,5	3.662,8	4,8
Rdo. Antes de impuestos	2.570,1	2.471,2	4,0
Beneficio neto	1.483,7	1.413,8	5,0
Beneficio neto por acción	0,42	0,45	(6,8)
Nº medio acciones, millones ⁽¹⁾	3.548,5	3.152,8	12,5

⁽¹⁾ Número de acciones medio del periodo. Incluye las ampliaciones de capital realizadas para adquirir las nuevas participaciones en Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste y Endemol, ponderadas por el número de días que han estado cotizando. El número de acciones recoge el split (3x1) producido el 30/07/99 y ha sido homogeneizado así el número de acciones de 1999

Resultados Grupo Telefónica

Durante el primer semestre del ejercicio 2000 Telefónica lanzó ofertas para la adquisición de la participación en distintas sociedades operadoras latinoamericanas en poder de accionistas minoritarios. Como consecuencia del alto porcentaje de capital alcanzado en las mismas, todos los comentarios de gestión incluidos en este informe hacen referencia a la evolución financiera del Grupo Telefónica, considerando las sociedades participadas por Telefónica Internacional, que a continuación se relacionan, por el criterio de integración global, con la finalidad de ofrecer una visión de los resultados de la gestión más acorde con la realidad económica del Grupo: Telesp, TeleSudeste Celular, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Publiguías y CRT Celular.

Los resultados de las actividades latinoamericanas y los del negocio de telefonía móvil en España se continúan presentando como en anteriores informes trimestrales debido a que, la aportación efectiva de los negocios celulares en Latinoamérica de TISA a Telefónica Móviles, como consecuencia del nuevo modelo organizativo del Grupo, no se había producido todavía a finales de septiembre.

El Grupo Telefónica obtuvo un resultado neto de 1.483,7 millones de euros durante los nueve primeros meses de ejercicio 2000, lo que supone un crecimiento del 5,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior (-3,0% en el resultado neto acumulado hasta junio).

Estos resultados, al igual que los del primer semestre, se ven afectados por los menores resultados extraordinarios no recurrentes, principalmente, por las provisiones destinadas a la actualización de obligaciones con el personal de Telefónica de España y al saneamiento de inversiones por un importe conjunto de 463,8 millones de euros, netos de sus correspondientes efectos fiscales.

En el caso de que las circunstancias extraordinarias no recurrentes mencionadas anteriormente no se hubiesen producido, el beneficio neto del Grupo habría crecido un 15,7%.

A su vez, es importante resaltar el crecimiento que se habría obtenido en el caso de que excluyésemos el efecto de la contribución negativa de Terra, como consecuencia del plan de expansión en que se haya inmersa. En ese caso el beneficio neto del Grupo habría crecido un

16,7% y el resultado neto ajustado por los tres factores anteriormente mencionados pasaría del 15,7% a 29,6%.

Por último hay que destacar, como factor que ha condicionado de manera positiva el cambio de tendencia del resultado neto acumulado de septiembre respecto a junio, el impacto de los menores intereses minoritarios por importe de 229,3 millones de euros como consecuencia de las participaciones adquiridas de las compañías latinoamericanas y cuyo efecto contable se empieza a reconocer a partir del segundo semestre del 2000.

Independientemente de este último factor que afecta directamente al resultado neto, es importante resaltar la positiva evolución operativa del Grupo, que alcanza un EBITDA de 8.886,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 8,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Esta aceleración del crecimiento del EBITDA (5,4% a fin del primer semestre del 2000) se deriva del buen comportamiento del Grupo durante el tercer trimestre del ejercicio, en el que el EBITDA presenta un crecimiento del 15,7% respecto al mismo período julio-septiembre del ejercicio anterior, reflejando la evolución positiva, fundamentalmente, del negocio de telefonía celular, la recuperación económica de la región latinoamericana, así como la mejora de los resultados operativos de Telefónica de España con respecto a junio, a pesar de la competencia creciente existente en todos los segmentos de la telefonía fija, y que permiten anticipar mayores crecimientos a finales del presente ejercicio.

Estos buenos resultados operativos se alcanzan, fundamentalmente, por la positiva evolución de los ingresos, que se sitúan en 20.754,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 25,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior (29,6% sólo en el tercer trimestre). A esta evolución han contribuido de forma significativa el crecimiento del 34,2% de los ingresos de Telefónica Móviles España, que han permitido situar su EBITDA en 1.343,5 millones de euros (33,8% más que en 1999) y alcanzar un margen sobre ingresos del 37,5%, así como el crecimiento del 39,4% de los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas, hasta alcanzar los 9.505,4 millones de euros. Es importante destacar, igualmente, que se mantiene el ritmo de crecimiento de los ingresos del Grupo Telefónica de España a una tasa del 1,9% acumulado a septiembre, similar al obtenido en el primer semestre.

Por el lado de los gastos es importante destacar que el crecimiento del 41,7% respecto al mismo período de 1999 (41,5% a finales del primer semestre) se debe fundamentalmente al incremento de partidas asociadas a la generación de ingresos, como son los mayores aprovisionamientos (59,1% respecto a septiembre de 1999), como consecuencia del incremento de los gastos por interconexión o los mayores gastos en servicios exteriores, acordes con el mayor gasto publicitario de Terra, Telefónica Móviles y Telefónica S.A.

Asimismo, conviene señalar, el incremento en los gastos de personal que se ha producido en este trimestre como consecuencia de las incorporaciones de ATCO y Endemol al perímetro de consolidación del Grupo y que tienen un impacto de 49,2 millones de euros, sin el cual los gastos de personal seguirían con una tendencia similar a la mostrada a finales del primer semestre.

El buen comportamiento de los negocios mencionados anteriormente han permitido compensar las caídas de EBITDA del Grupo Telefónica de España (-12,8%), a pesar de la mejoría experimentada respecto a los resultados del primer semestre, así como de Telefónica Data (-42,9%), como consecuencia de la introducción de empresas de nueva creación en su perímetro de consolidación, del retraso en la puesta en marcha de su red internacional y los mayores costes de alquiler de los circuitos.

Con resultados acumulados a septiembre podemos decir que la actividad internacional de Telefónica aglutina la mayor contribución al EBITDA del Grupo con un 50,1% del total y que Telefónica Móviles España representa ya un 15,1% del EBITDA de la Compañía frente a un 12,2% que representaba a septiembre de 1999, marcando una tendencia sostenida de crecimiento en la aportación tanto a nivel EBITDA como de resultado neto, donde ya aporta un 40,8% del consolidado.

HECHOS SIGNIFICATIVOS:

- El 3 de noviembre, Telefónica Móviles, a través de su filial Telefónica Intercontinental, se adjudicó una licencia UMTS en la subasta celebrada en Austria, de dos bandas de 2x5 MHz, por un precio de 117,4 millones de euros. El precio pagado permitirá llevar a cabo los despliegues de red y ofrecer servicios a precios competitivos para los usuarios. Telefónica Móviles tiene previsto dar cobertura a más de la mitad de la población durante el año 2003, cuando el gobierno sólo exige una cobertura del 25%. La cercanía geográfica y cultural de Austria con Alemania permitirá el ahorro de costes y el traslado de sinergias en el desarrollo de productos y servicios. Austria es un país que cuenta con una penetración de telefonía móvil del 63,2%, y una penetración de Internet del 16,9%, que muestran el gran potencial de los servicios de tercera generación en aquel país.
- El 2 de noviembre, Telefónica Móviles recibió la verificación de la CNMV del folleto informativo de la OPS de hasta un 8,92% de la compañía con el objetivo de cotizar en las bolsas españolas y en el NYSE bajo la forma de ADS. Se ha establecido un rango indicativo, no vinculante, de precios de entre 10,85 euros y 13,25 euros por acción de Telefónica Móviles, que supone valorar la compañía entre 43.000 millones de euros y 52.000 millones de euros, antes de que se realicen la ampliación de capital para la OPS, "green shoe" y la ampliación de capital para el programa de stocks options para la plantilla del Grupo.

En principio Telefónica Móviles tiene previsto colocar un 7,85% de su capital social (300 millones de acciones), ampliable hasta un 8,92% (345 millones de acciones) si los coordinadores globales ejercitan la opción de compra ("green shoe"). Las acciones tendrán un valor nominal de 0,5 euros cada una y han sido asignadas en un 55% al tramo minorista, en un 15% al tramo institucional español y en un 30% en el tramo internacional.

Las operadoras que inicialmente formarán parte del Grupo Telefónica Móviles son Telefónica Móviles España; Telefónica Intercontinental (Grupo 3G, IPSE 2000, Medi Telecom); TeleSudeste Celular Participações, Celular CRT; TeleLeste Celular Participações; Telefónica Móviles El Salvador; Telefónica Centroamérica de Guatemala. Asimismo, y con posterioridad a la OPS, está prevista la transferencia, por parte de Telefónica S.A. a Telefónica Móviles S.A., de los negocios de telefonía móvil de Telefónica Argentina y Telefónica Perú por lo que sus estados financieros se incorporan a la oferta pro-forma. Igualmente se incorporarán los estados financieros de los activos adquiridos en México (véase explicación más adelante). Por otro lado, Telefónica Móviles será el titular del pagaré convertible que Telefónica Internacional ostenta en NewComm Wireless Services, que opera en Puerto Rico. Igualmente, forman parte del Grupo Telefónica Móviles otros negocios horizontales, como Terra Mobile, MovilPago y m_Solutions.

Telefónica Móviles ha indicado que tiene previsto que los fondos procedentes de la oferta se destinen a repagar la deuda originada por la adquisición de las licencias UMTS en Europa, y a potenciar la expansión de sus negocios mediante adquisiciones o compras de nuevas licencias.

Por último, en el marco de la creación del Grupo Telefónica Móviles, y con el fin de crear una estructura de pasivo acorde en calidad crediticia con la del Grupo, se ha procedido a la liquidación de un dividendo de Telefónica Móviles España, S.A. a Telefónica S.A. materializándose en un pago de 845 millones de euros .

- El 27 de octubre, los accionistas de Lycos votaron por mayoría a favor de la adquisición de la compañía por parte de Terra Networks. Los accionistas de Lycos recibirán 2,15 acciones de Terra por cada acción de Lycos. Una vez finalizada la adquisición los accionistas de Terra tendrán un 51,4% de la nueva compañía, incluyendo Telefónica S.A. que ostentará un 35,7%, mientras que los antiguos accionistas de Lycos tendrán el 48,6% restante. La nueva Terra-

Lycos inició su cotización en el Nasdaq el pasado día 31 de octubre, mientras que en la Bolsa de Madrid cotiza desde el 2 de noviembre, siendo el número total de acciones de la nueva compañía 621.265.845.

- El 27 de octubre, el consorcio IPSE 2000, liderado por Telefónica Móviles, ha sido adjudicatario de una de las dos licencias UMTS de mayor ancho de banda otorgadas en la subasta italiana. La licencia supondrá un coste de 2.443 millones de euros por los 2x10MHz de espectro pareado más los 5MHz no pareados y 827 millones de euros por el espectro pareado adicional de 2x5MHz, cantidad que corresponde al precio mínimo establecido en la subasta para este bloque adicional. El precio, que supone un ratio de 1,63 euros/habitante/MHz, permitirá llevar a cabo los despliegues de red y ofrecer servicios a precios competitivos para los usuarios. Telefónica Móviles tendrá la responsabilidad de la gestión de la operadora, que tiene previsto el inicio de sus operaciones en Italia en el año 2002.
- El 25 de octubre, el Consejo de Administración de Telefónica acordó nombrar Vicepresidente del mismo al Consejero D. Pedro Luis Uriarte, perteneciente a BBVA.
- El 16 de octubre, Telefónica Data firmó un acuerdo con el BSCH para gestionar la Red Internacional del grupo bancario, que abarcará más de 20 países en Europa y Latinoamérica. El proyecto cuenta con una inversión aproximada de 6 millones de dólares durante los próximos tres años. Por otra parte, se están negociando acuerdos locales de cada una de las compañías del Grupo Telefónica Data en Latinoamérica con el mismo banco para la prestación de servicios de telecomunicaciones en cada país.
- El 11 de octubre, Telefónica Móviles alcanzó un acuerdo para adquirir cuatro compañías de telefonía celular participadas por Motorola y que prestan servicios en el norte de México. De esas cuatro compañías, Bajacel, Cedetel y Norcel son 100% filiales de Motorola, mientras que la participación en Movitel asciende al 90%. A octubre de 2000, estas compañías cuentan con más de 1,4 millones de clientes, que unido al bajo nivel de penetración de la telefonía móvil (11 % a junio de 2000) y las perspectivas macroeconómicas del país hacen de México uno de los países más atractivos del área latinoamericana. Con la entrada en México, Telefónica refuerza su posición en el sector de la telefonía móvil a nivel mundial, particularmente en Latinoamérica.

Asimismo, el acuerdo contempla la posibilidad de adquirir las participaciones de Motorola en operadoras celulares en el sur de México, Brasil, Israel, Honduras y República Dominicana. La adquisición de las participaciones en Israel, Brasil y Honduras están condicionadas a la realización del Due Dilligence por parte de Telefónica Móviles, así como al derecho de tanteo que poseen el resto de accionistas. Todas las transacciones están sujetas a las respectivas aprobaciones regulatorias. El precio de la adquisición de las cuatro operadoras del norte de México se situará en 1.799 millones de dólares, que podrían abonarse en efectivo, con los fondos provenientes de la próxima salida a bolsa de Telefónica Móviles, o con acciones de Telefónica, S.A., en cuyo caso el precio de la adquisición sería ligeramente superior para cubrir los desfases temporales y el riesgo de monetización. En el caso, de que además se llegaran a materializar el resto de operaciones, la cantidad total de la transacción ascendería a 2.645 millones de dólares.

- El 29 de septiembre, Telefónica S.A. colocó en el mercado un 3,1% del capital social de su filial TPI, facilitando que el free float de la compañía sea superior al 40% y se mantenga su ponderación en el IBEX 35 por el 100% de su capitalización bursátil, evitando de esta manera que se reduzca al 60% como consecuencia de los nuevos criterios establecidos por el Comité Asesor Técnico de los Indices IBEX.
- El 18 de septiembre, Terra Networks y Meta 4 crearon una joint venture para crear un mercado virtual "business to employee", a la vez que ofrecerán una extensa gama de productos y servicios interactivos para la gestión del capital humano y del conocimiento en el seno de las

empresas. La integración de los contenidos, capacidades de e-commerce y tecnología de portal de Terra junto con los innovadores productos de Meta 4, orientados a apoyar la gestión de los recursos humanos y lograr la optimización de las interacciones que tienen lugar dentro de la empresa, permitirá a la Joint Venture diseñar, desarrollar y mantener portales corporativos a medida del cliente, incluyendo capacidades para transacciones B2B y B2C.

- El 15 de septiembre, Telefónica Europe, B.V, filial de Telefónica S.A, realizó una emisión global de bonos por importe de 5.000 millones de dólares más 1.000 millones de euros, aumentando en 1.000 millones de dólares la cantidad inicial ante la fuerte demanda registrada (superó a la oferta en cuatro veces). Con esta operación Telefónica cubre totalmente las necesidades de refinanciación del Grupo para el ejercicio 2001. La colocación de 5.000M\$ está dividida en tres tramos:
 - el primero por 1.250M\$ a cinco años, con un tipo de interés de 7,35%, que equivale a 144 p.b. sobre los bonos del Tesoro americano
 - el segundo por 2.500M\$ a 10 años, con un tipo de interés de 7,75%, lo que equivale a 204 p.b. sobre los bonos del Tesoro americano.
 - el tercero por 1.250M\$ a 30 años, con un tipo de interés de 8,25%, lo que equivale a 234 p.b. sobre los bonos del Tesoro americano.

El tramo adicional de 1.000M€ es a cinco años, con un tipo de interés de 6,125%, lo que equivale a 55 p.b. sobre el tipo Swap referenciado al Euribor.

- El 1 de septiembre Telefónica y Sonera formalizaron el consorcio, Reach Out Mobile, con el fondo de inversiones sueco Industri Kapital, para participar en el proceso de obtención de licencias de UMTS en Suecia. La distribución del consorcio ha quedado de la siguiente manera: Sonera, 45%, Telefónica Intercontinental 20% e Industri Kapital 35%.
- El 30 de agosto, el Consejo de Administración de Telefónica aprobó el nombramiento de Juan José Nieto como presidente ejecutivo de Telefónica Media.

GRUPO TELEFÓNICA

TAMAÑO DEL MERCADO

Miles	Septiembre		% Var. 00/99	Ponderadas (*)		% Var. 00/99
	2000	1999		Sept. 2000	Sept. 1999	
Líneas en servicio	41.271,1	37.466,2	10,2	35.747,1	23.421,6	52,6
En España	20.052,7	18.947,5	5,8	20.052,7	18.947,5	5,8
En otros países ⁽¹⁾	21.218,4	18.518,7	14,6	15.694,4	4.474,1	250,8
Clientes celulares	22.921,0	14.139,8	62,1	18.535,9	9.186,7	101,8
En España	12.801,5	7.699,7	66,3	12.801,5	7.699,7	66,3
En otros países ⁽²⁾	10.119,5	6.440,1	57,1	5.734,4	1.487,0	285,6
Clientes TV de pago	917,7	693,9	32,3	600,1	384,5	56,1
En España	572,2	373,9	53,0	278,3	256,5	8,5
En otros países ⁽³⁾	345,5	320,0	8,0	321,8	128,1	151,2
TOTAL	65.109,8	52.299,9	24,5	54.883,1	32.992,8	66,3

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

⁽¹⁾ Las cifras de 1999 y 2000 no incluyen las líneas de CRT, dado el carácter transitorio de la participación en dicha compañía.

⁽²⁾ Las cifras de 1999 y 2000 no incluyen los clientes de Telesp Celular, dado el carácter transitorio de la participación en dicha compañía.

⁽³⁾ Las cifras de 1999 y 2000 no incluyen los clientes de Cablevisión, dado el carácter transitorio de la participación en dicha compañía.

GRUPO TELEFONICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS (*)

<i>Datos no auditados</i> <i>Millones de Euros</i>	Ingresos			EBITDA		
	Enero-Septiembre			Enero-Septiembre		
	2000	1999	% Var.	2000	1999	% Var.
G. Telefónica de España	7.601,1	7.456,3	1,9	3.413,5	3.915,4	(12,8)
Telefónica Móviles España	3.586,9	2.673,1	34,2	1.343,5	1.004,5	33,8
G. Telefónica Data	643,8	563,6	14,2	56,6	99,2	(42,9)
G. Terra Networks	139,0	9,6	n.s.	(259,6)	(35,6)	n.s.
G. TISA	9.505,4	6.818,5	39,4	4.454,3	3.211,1	38,7
Otras filiales	1.773,3	954,9	85,7	(128,9)	5,6	c.s.
Eliminaciones	(2.494,7)	(1.976,7)	(26,0)	7,4	(25,4)	c.s.
GRUPO	20.754,6	16.499,3	25,8	8.886,8	8.174,8	8,7

(*) Operadoras de TISA por integración global

ANÁLISIS DE RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Los resultados acumulados del Grupo Telefónica de España al mes de Septiembre de 2000, confirman las tendencias apuntadas durante el primer semestre del año: crecimientos de tráfico, tanto por la buena aceptación de planes de consumo como por los crecimientos de los nuevos servicios; buen comportamiento de las cuotas de mercado, iniciativa comercial y, por último, control de gastos operativos, que siguen influenciados por los gastos ligados a generación de ingresos (interconexión y comerciales). En suma, indicadores que muestran la buena adaptación de la compañía a un mercado completamente liberalizado.

Los **Ingresos por Operaciones del Grupo Telefónica de España** (7.601,1 millones de Euros) crecen al mes de Septiembre un 1,9% respecto al año anterior, reflejo del buen comportamiento del consumo, del control de la pérdida de cuota de mercado y de la continua expansión de la RDSI y de los servicios mayoristas, lo que permite mantener un ritmo de crecimiento similar al obtenido en el primer semestre del ejercicio 2000.

El consumo telefónico continúa su senda creciente en todos los servicios, incluso los de larga distancia. Los minutos totales ascienden a 74.848 millones de minutos y crecen un 25,7% al mes de Septiembre, impulsado por la apertura del mercado y el éxito de los planes de descuento (Bononet, Europa 15, País 30, Novacom multiplan). Hay que señalar que los minutos/línea/día se sitúan en 15,9 minutos y crecen un 22,2%. El tráfico de salida crece un 18,4% y el tráfico de entrada supera en un 77,5% la cifra de los nueve primeros meses del año anterior.

El motor del crecimiento del tráfico de salida al mes de Septiembre son los tráficos Fijo - Móvil y el tráfico con destino Internet que crecen un 40,7% y un 108,9% respectivamente. El tráfico Provincial por su parte crece el 6,4%, el Interprovincial un 4,1% y el Internacional un 28,1%.

Pese a estos importantes crecimientos de tráfico, las reducciones significativas de precios producidas principalmente en la segunda mitad del año 1999, han hecho que los **ingresos por consumo de Telefónica de España** se reduzcan un 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior, mejorando la tendencia, ya que al primer semestre la reducción era del 5,9%. El plan "Europa 15" dirigido para el tráfico Internacional supera los 240.000 planes contratados al mes de Septiembre, y el número de suscriptores del "País 30" para el tráfico Interprovincial supera los 635.000, sobrepasando las previsiones.

En conjunto, los ingresos de Telefónica de España bajan sólo un 1,4%, frente a una bajada del 1,8% del primer semestre, lo que se debe, principalmente, al efecto de la subida en la cuota de abono mensual de 0,6 euros desde comienzos del mes de agosto y a la fuerte expansión de **la RDSI y de los Servicios a Mayoristas**, cuyos ritmos de crecimiento absorben, en gran medida, tanto la pérdida de cuota de mercado, como la caída de los ingresos efectivos por minuto debida a la reducción de tarifas/precios y la intensificación del volumen de descuentos. La **progresiva importancia de los nuevos servicios** (acceso a Internet, RDSI, servicios de banda ancha, Centrex, Red Inteligente y RPV), que mantienen su ritmo de crecimiento por encima del 42%, y representan el 16,5% de los ingresos, muestran el compromiso de la Compañía en la extensión y desarrollo de nuevos y más avanzados servicios. Se prevé que esta tendencia positiva de los ingresos se mantenga durante el último trimestre, lo que conduciría a unos ingresos acumulados similares a los del año 1999.

En el mes de Agosto, el Gobierno aprobó el modelo de “precios máximos” (**Price cap**) para regular los precios/tarifas nominales de diferentes servicios, incluyendo las llamadas de Fijo-Móvil y excluyendo las llamadas locales. El modelo establece que los precios del Servicio Telefónico Básico (STB) para la cesta descrita disminuyan en los años 2001 y 2002, un 9% y un 8% respectivamente por debajo de la inflación, lo que supone reducciones nominales del 7% y 6% aproximadamente. Este modelo va a aportar flexibilidad y agilidad comercial a Telefónica de España, además de presionar los márgenes en los tráficos de larga distancia, lo cual supondrá un reto importante para los nuevos entrantes.

Respecto al paquete de **medidas regulatorias** aprobadas el pasado mes de Junio, se ha fijado ya la interconexión de la tarifa plana que entró en vigor el pasado 1 de Noviembre, en 11,1 euros/mes si la interconexión se realiza a nivel local o metropolitano, y de 13,8 euros/mes en el caso de tránsito simple; ambos precios para el “modelo de acceso”. Asimismo, se ha fijado la terminación en la red de Telefónica de España en 2,1 euros/mes y 2,7 euros/mes, respectivamente; estos precios son la referencia para el modelo de terminación. La interconexión para la oferta de tráfico local indirecto, si el punto de interconexión es al nivel de tránsito simple, se ha establecido en 2,25 pts./min. y 1,76 pts./min., respectivamente, para los horarios normal y reducido. También se han aprobado ciertos descuentos por volumen en los precios de interconexión que, en el caso de tráfico local, pueden llegar hasta el 15%.

La decidida apuesta de Telefónica de España por servicios de mayor ancho de banda se refleja en el notable incremento de la oferta de líneas con cobertura para ADSL, terminando los nueve primeros meses del ejercicio con 11,2 millones de líneas, superando el objetivo del año, en la instalación de tecnologías para optimizar el tratamiento de los crecientes flujos de tráfico hacia Internet, y en la evolución de la RDSI que crece un 84% en accesos básicos, cuya planta en servicio se sitúa en 539.020, un 58,1% en accesos primarios, que alcanzan los 12.642 en servicio.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España acumulados a septiembre se elevan a 4.395,2 millones de Euros, creciendo un 16,1% respecto al mismo periodo del año anterior, reduciendo su ritmo de crecimiento respecto al primer semestre que crecía un 17,5%. **Los Gastos por operaciones antes de interconexión** de Telefónica de España, crecen sólo un 0,5% como consecuencia de la reducción de gastos de personal y el esfuerzo en la contención de otros gastos no asociados a la obtención de ingresos.

Los gastos de Interconexión de Telefónica de España, principal motivo del incremento de los gastos por Operaciones, crecen un 35,6% por la evolución de la Interconexión fijo - móvil, en línea con la fuerte expansión que ha registrado el mercado de la telefonía móvil y contrarrestado parcialmente por las reducciones de precios de julio del año pasado y enero del año 2000.

Los gastos de personal de Telefónica de España disminuyen un 4% respecto a 1999. Para el último trimestre del año se espera una reducción mayor de estos gastos, a pesar del incremento previsto de los gastos derivado del aumento de recursos humanos en el área comercial. La plantilla al final de estos nueve meses del año se sitúa en Telefónica de España en 44.919

empleados, un 12,6% menos que el año anterior, permitiendo situar a Telefónica de España en un nivel de eficiencia de 446,4 líneas por empleado, un 21% más que el año anterior.

Respecto a los **Trabajos, Suministros y Servicios Exteriores** de Telefónica de España, hay que destacar, que al mes de Septiembre crecen un 9,2% respecto al año anterior frente al 18,8% que crecían al mes de Junio. Esta mejora de tendencia se debe a una mayor eficiencia en la externalización de actividades y está en línea con la progresiva disminución de plantilla. Detraídos los gastos de contrata, el resto de gastos de este capítulo decrece un 5,2%, reflejo de la política de control de gastos en la que está inmersa la Compañía.

Como consecuencia de la evolución de los ingresos y gastos, el **EBITDA** del Grupo Telefónica de España se sitúa en 3.413,5 millones de euros y presenta una disminución del 12,8% frente a la caída del 13,5% acumulada a junio, situando el margen de EBITDA en el 44,9%. Por su parte, el **Resultado de Explotación** del Grupo Telefónica de España se sitúa en 1.236,7 millones de euros y disminuye el 18,5% sobre el obtenido en los nueve primeros meses del año 1999, lo que viene provocado porque, a pesar de que se produce una caída de las amortizaciones, como consecuencia del saneamiento extraordinario que se produjo en marzo de 1999, se mantiene el fuerte ritmo de éstas, ya que, desde entonces, se aplican criterios de vida útil más cortos para la amortización de activos relacionados con el bucle de cliente.

TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA

El mercado español de la telefonía móvil sigue manteniendo un extraordinario ritmo de crecimiento, superando los 22,7 M de clientes al cierre del tercer trimestre y alcanzando un nivel de penetración del 56,7%, lo que sitúa al mercado español por encima de la media europea. En términos anuales, el mercado ha crecido un 86% -uno de los mayores de Europa Occidental-, incrementando la penetración en más de 26 p.p.

En este contexto, Telefónica Móviles España (TME) ha obtenido durante el tercer trimestre de 2000 una ganancia neta de 1.350.806 nuevos clientes, cifra prácticamente idéntica a los mejores registros históricos de la compañía, que se produjeron durante el cuarto trimestre de 1999.

En lo que respecta a la Cuota de ganancia neta - basados en estimaciones internas ante la indisponibilidad del dato declarado por sus competidores - TME continúa manteniendo el liderazgo indiscutible del mercado, con una cuota de ganancia neta GSM en el acumulado anual que sigue siendo superior al 50%.

El parque de TME al cierre del trimestre alcanza los 12.801.493 clientes, con una cuota de mercado estimada superior al 56% -una de las más altas de Europa- y con un diferencial estimado con el segundo operador que supera los seis millones de clientes. Este diferencial ha aumentado en el último trimestre en más de 800.000 usuarios, la mayor cifra de incremento trimestral en la historia de la compañía.

Por otra parte, el diferencial existente entre las cuotas de tráfico y de mercado de TME continúa entorno a los 6 p.p., lo que indica una mayor calidad del parque de clientes de TME frente al de sus competidores.

En lo que respecta al mix de clientes entre contrato y prepago, es reseñable el indudable éxito que continúa experimentando el concepto MoviStar Plus, lanzado a inicios del presente año. Para su constatación basta señalar que, sobre un crecimiento del 33,6% en la ganancia neta de TME en la comparación interanual, el análisis por segmentos desvela que la ganancia neta de prepago ha crecido en un 12,3%, mientras que en los clientes de contrato se ha triplicado la ganancia neta respecto al año anterior.

A pesar de este significativo cambio en las tendencias de captación, dirigida hacia los clientes de mayor calidad potencial, los costes de adquisición han disminuido un 14% sobre los niveles del año anterior.

A fin de facilitar e incentivar el consumo en el segmento prepago, durante el tercer trimestre del año se ha lanzado una nueva modalidad de recarga que permite realizar la operación desde el propio teléfono móvil, así como la reciente introducción de tarjetas de recarga con valor facial de 12,0 euros. Por otra parte, la migración de toda la base de clientes de prepago a una nueva plataforma de explotación, basada en las más modernas tecnologías de red inteligente, permitirá la progresiva introducción de nuevas facilidades y servicios a nuestros clientes. Algunas de estas facilidades ya están en funcionamiento, como es el caso de la notificación automática de saldo al finalizar la llamada y las locuciones de aviso sobre la vigencia y agotamiento de saldo de las tarjetas.

A su vez, a finales de septiembre se ha llegado a un acuerdo con La Caixa y con el BBVA para lanzar la tarjeta de crédito "MoviStar Plus-Visa" que permite, gracias a las compras realizadas con la nueva tarjeta, acumular puntos canjeables en el programa que TME creó el pasado mes de febrero para premiar a sus clientes.

Por lo que respecta a los servicios de datos, los Mensajes Cortos (SMS) considerados como punto de partida para la generalización de los servicios de datos- han superado en el tercer trimestre los 620 millones, alcanzando en el acumulado anual un total cercano a los 1.490 millones de mensajes, un 344% superior al registrado en el año anterior. El servicio de acceso e-moción cuenta en la actualidad con más de 100 instituciones proveedoras de contenidos (Portales, Servicios de información y ocio, financieros, e-commerce, etc.).

El tráfico gestionado por nuestras redes ha alcanzado los 15.257 millones minutos durante los nueve primeros meses del año, cifra superior en un 58,6% a la del mismo período del año anterior.

Al cierre de septiembre los ingresos por operaciones acumulados del año alcanzan los 3.586,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 34,2% respecto a septiembre del año anterior, si bien las cifras no son estrictamente comparables ya que durante este año se están contabilizando como menores ingresos los importes devengados por los clientes de contrato en concepto de "puntos" del programa de clientes MoviStar Plus.

Por su parte, el EBITDA ascendió a 1.343,5 millones de Euros, con un crecimiento del 33,8% respecto a los 9 primeros meses del año anterior, siendo el beneficio neto a septiembre de 604,6 millones de Euros, cifra superior en un 44,1% al del mismo período del año anterior y que supone haber superado ya la cifra obtenida en todo el ejercicio de 1999.

Por último, cabe señalar que, con el objetivo de obtener una estructura de endeudamiento más acorde con las necesidades del Grupo, durante el mes de septiembre se ha aprobado una disminución de reservas por importe de 785 millones de Euros y la dotación de un dividendo a cuenta del resultado del presente ejercicio por 60 millones de Euros. Tras esta operación, la cifra de Recursos Propios de TME asciende a 1.104 millones de Euros, por lo que no tendrá efectos significativos sobre su capacidad para continuar desarrollando sus actividades.

TELEFÓNICA INTERCONTINENTAL

Telefónica InterContinental ha seguido implementando la estrategia europea de Telefónica Móviles a través de los procesos de adjudicación de las licencias de tercera generación, habiéndose posicionando con éxito en Alemania, Italia y Austria.

En Alemania, tras la adjudicación de la licencia UMTS el pasado mes de agosto, un equipo de más de 50 profesionales de Telefónica Móviles se encuentra trabajando en el país en la definición de la estrategia comercial y plan de despliegue de red. Asimismo se están analizando las

propuestas de incorporación de socios locales y se está llevando a cabo el proceso de selección de sede social, personal y equipo gestor. Por último, se encuentra en su fase final la selección de suministradores de equipos y los términos de la financiación de los mismos.

En Italia, el consorcio participado al 39,25% por Telefónica Intercontinental, IPSE 2000, resultaba adjudicatario de una de las dos licencias de tercera generación de 2x15 MHz más 5MHz (las otras tres son de 2x10MHz+5MHz) por importe total de 3.270 millones de euros.

La adjudicación de esta licencia permitirá a Telefónica Móviles acceder al mercado italiano de servicios de Internet móvil, beneficiándose de la presencia de Telefónica en Italia en comunicación de datos e Internet a través de Atlant. En este sentido, Italia presenta un importante potencial para los servicios de tercera generación, con un nivel de penetración móvil actual del 61,3%, expectativas de alcanzar el 100% en el año 2010, y una penetración de Internet por debajo de la media europea.

En Austria, Telefónica Intercontinental superaba con éxito el proceso de subasta, con la adjudicación de dos bloques pareados de espectro de 5MHz por un importe de 117,4 millones de euros. La compañía está analizando propuestas de incorporación de socios a este proyecto.

Por lo que respecta a Suiza, las autoridades de aquel país, han decidido aplazar la subasta de cuatro licencias UMTS, basándose en el hecho de que finalmente existían únicamente cuatro candidatos para dichas licencias. Esta posibilidad era previsible, por lo que no debería tener ningún impacto en la concesión de las licencias. Telefónica Móviles lamenta la decisión tomada, teniendo en cuenta el esfuerzo realizado durante los últimos meses para cumplir todos los requerimientos y condiciones establecidas por las autoridades suizas.

En Suecia, el consorcio Reach Out Mobile, constituido al 45% por Sonera, 20% Telefónica Intercontinental, y 35% el fondo de inversión sueco Industri Kapital, presentaban en el mes de septiembre la oferta para participar en el concurso de méritos para adjudicar cuatro licencias de tercera generación, que podrá estar resuelto para finales de noviembre.

En lo relativo a la evolución de la licencia GSM en Marruecos, Medi Telecom ha mantenido un fuerte ritmo de crecimiento incrementando su base de clientes un 77,9% trimestral hasta un total de 413.370, lo que supone una cuota de mercado del 21%. El mercado marroquí presenta un nivel de penetración móvil del 5%, y su ritmo de crecimiento se sitúa en el 287% desde comienzos del año. La cuota de ganancia neta de Medi Telecom en el último trimestre ha alcanzado el 29%, con un nivel de cobertura del 60% de la población y un total de 428 puntos de venta distribuidos por todo el país.

GRUPO TELEFÓNICA INTERNACIONAL

Al finalizar el mes de septiembre, el Grupo Telefónica Internacional gestionaba 18,6 millones de líneas, lo que supone un crecimiento del 17,0% respecto del número de líneas que gestionaba a finales de septiembre del pasado año.

La mayor parte de este crecimiento ha sido aportado por Telesp, que tras haber puesto en servicio más de un millón y medio de líneas desde el 1 de enero, ha situado su parque por encima de los 9,7 millones de líneas, con un crecimiento interanual del 27,8%. Asimismo, Telefónica de Argentina experimenta un importante crecimiento del 8,3% en la planta en servicio como consecuencia de una política comercial más activa, habiendo doblado el número de altas respecto al ejercicio anterior, siendo más de la mitad de las altas "líneas económicas". Telefónica del Perú, por su parte experimentó un crecimiento del 3,1% en su planta en servicio. Por otro lado, Telefónica El Salvador y Telefónica Centroamérica Guatemala contaban a 30 de septiembre con 29.863 y 11.222 líneas en servicio, respectivamente.

Además de este importante crecimiento de la planta en servicio, es destacable el hecho de que el tráfico por línea y día continúa aumentando en todas las compañías (excepto en Telesp por el importante aumento de su planta en servicio), como consecuencia, principalmente, del significativo crecimiento registrado en el tráfico por el uso de Internet y en el tráfico fijo-móvil.

En cuanto al número de clientes móviles al finalizar el tercer trimestre de 2000, Telefónica Internacional contaba con un parque de 8,1 millones, lo que supone un crecimiento interanual del 48,2%. Durante los nueve primeros meses del año, el parque de clientes ha registrado una ganancia neta de 1.667.564 millones de clientes en su conjunto, en gran medida por los aumentos de parque de clientes de Unifón (Argentina) y TeleSudeste.

Como en trimestres anteriores, el crecimiento del parque de clientes viene impulsado por el servicio de prepago. Los menores costes de adquisición de clientes asociados a este producto, junto con un mayor control de la morosidad, ha permitido mejorar los márgenes de todas las operadoras.

Destaca el comportamiento experimentado por Unifón (Argentina) con un 86,2% de crecimiento interanual en el número de clientes, y que en el periodo enero-septiembre, obtuvo el 33% del crecimiento del mercado, situándose como segundo operador del país por tamaño (cuarto el ejercicio anterior). Desde el punto de vista comercial, cabe destacar principalmente el lanzamiento de los planes Unifón Ahorro, producto mixto entre contrato y prepago que ha permitido revitalizar las activaciones de contrato desde su lanzamiento en el pasado mes de julio.

En lo referente a nuestras operaciones en Brasil, en los nueve primeros meses del año, el parque se ha visto incrementado en 864.426 clientes presentando una moderación en el ritmo de aumento fruto del nuevo modelo de crecimiento rentable adoptado por la compañía con menores costes por alta, una vez asegurado el liderazgo del mercado. Con ello, a 30 de septiembre el parque de clientes de nuestras operaciones en Brasil (TeleSudeste, CRT Celular y TeleLeste) totalizaban 4.218.977 clientes, con un crecimiento interanual del 48%. Estas cifras suponen mantener el liderazgo en todas las áreas de concesión en las que operamos con una cuota de mercado superior al 60%.

En cuanto a los aspectos comerciales debemos señalar que los servicios de WAP se encuentran plenamente operativos en Brasil (Río de Janeiro y Bahía), Guatemala, El Salvador y Puerto Rico, a través de nuestro proveedor de acceso a Internet e-moción. En el mercado brasileño cabe destacar el lanzamiento de los servicios de mensajes cortos en el segundo semestre del año y que a 30 de septiembre totalizaban 9,0 millones de mensajes, y en cuanto a los servicios WAP, lanzados comercialmente a finales de junio, y disponibles en TeleSudeste y TeleLeste, se han firmado 20 acuerdos con proveedores de contenidos, destacando el hecho de que TeleSudeste haya firmado acuerdos de servicios de roaming para WAP en las principales zonas limítrofes a su área de concesión: Santa Catarina/Paraná, en la región de Sao Paulo y los estados de Bahía y Sergipe.

La contribución de los resultados de las operadoras latinoamericanas a los resultados de TISA¹ asciende a 203,0 millones de euros, con un crecimiento del 143,3% respecto a los nueve primeros meses de 1999, favorecido, principalmente, por la mayor aportación de resultados de las operadoras brasileñas.

- Las operadoras brasileñas, en conjunto, aportaron 118,3 millones de euros al resultado de Telefónica Internacional frente a una aportación de 4,9 millones de euros en el mismo periodo de 1999. Este hecho se explica, básicamente, por el importante crecimiento operativo y la estabilidad monetaria del país.

¹ El aumento de participaciones en TASA (44,27% sin considerar operación CEI), Telesp (62,65%), TeleSudeste (68,41%) y Telefónica del Perú (53,12%) consecuencia de la operación Verónica es propiedad de Telefónica S.A., por lo que no se refleja en los resultados de TISA.

- El resultado neto de Telesp ascendió a 467,5 millones de euros lo que supone un crecimiento interanual del 178%, con un importante crecimiento de los ingresos, gracias al aumento de la planta en servicio cercano al 28%. La estrategia de crecimiento y de mejora de la productividad que mantiene Telesp, sitúa a la compañía con uno de los mayores ratios de eficiencia, 680 líneas por empleado.
- Las compañías celulares brasileñas, si bien han reducido su crecimiento en el número de clientes fruto del modelo de crecimiento rentable adoptado, han mejorado sus márgenes de EBITDA notablemente, que ascienden en conjunto al 36%.
- El beneficio neto de Telefónica de Argentina en moneda local registró una caída del 14% en los nueve primeros meses de su ejercicio fiscal (octubre 1999-junio 2000). Esta caída obedece al aumento de los gastos operativos por el inicio de la competencia en telefonía básica, el importante crecimiento en la base de clientes celulares, que ha supuesto incurrir en mayores gastos comerciales, así como por el incremento en los gastos financieros debido al mayor endeudamiento por la adquisición en 1999 de licencias PCS. El importante despliegue de red realizado ha permitido que Unifón, tras el inicio de las operaciones comerciales en la zona norte del país, esté operando en 18 ciudades de dicha área, donde cuenta con 55.000 clientes.
- El resultado neto de Telefónica del Perú experimentó un incremento del 33,8% en euros, impulsado por el crecimiento del EBITDA del 6% en euros que, a su vez, ha venido acompañado de una considerable mejoría en el resultado no operativo por el ajuste positivo por corrección monetaria, frente a una corrección monetaria negativa en el mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos por operaciones crecieron un 21,8% en euros, por los mayores ingresos por telefonía local, gracias al aumento del 14% del tráfico local por línea, así como por el crecimiento de ingresos de telefonía pública, móvil, televisión por cable, y comunicaciones de empresa, que compensaron los menores ingresos en moneda local del negocio de larga distancia, tanto por el inicio de la competencia a finales de 1999, así como por las significativas reducciones en las tasas contables, que han supuesto menores ingresos por tráfico internacional de entrada.
- En los nueve primeros meses del ejercicio 2000 Telefónica CTC Chile ha registrado un resultado neto consolidado negativo de 64,9 millones de euros, un 106% más que en el mismo periodo del año anterior. Este hecho viene explicado por una caída del EBITDA, como consecuencia principalmente del impacto negativo en los ingresos de telefonía local por la aplicación del nuevo decreto tarifario, que rige desde mayo de 1999, así como el impacto negativo del cambio de tarificación de minutos a segundos desde febrero de este año, que ha afectado mayormente a los negocios de telefonía móvil y larga distancia. Estos menores ingresos no han podido ser compensados con las políticas de control de costes que está aplicando la compañía desde el segundo semestre de 1999. Las políticas de jubilación, reducciones de personal y reestructuraciones de plantilla llevadas a cabo han permitido elevar el ratio de productividad de la compañía hasta las 574 líneas por empleado.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

Durante el tercer trimestre de ejercicio, Telefónica Data ha seguido con el despliegue geográfico que viene desarrollando durante todo el año 2000, con el lanzamiento oficial de las operaciones de Telefónica Data Uruguay, que nace con el objetivo de convertirse en el operador de referencia para clientes corporativos en ese mercado, o el lanzamiento de la nueva red de comunicaciones IP por parte de Telefónica Data Colombia.

A su vez, Telefónica Data ha continuado con su política de alianzas con compañías en diferentes campos, con la finalidad de contar con la mejor tecnología para el desarrollo de su actividad, como la puesta en marcha de las actividades derivadas del acuerdo firmado con Verisign, compañía líder en la provisión de servicios de seguridad electrónica en Internet, para incorporar las

soluciones de certificación digital y las infraestructuras de clave pública (PKI) de la compañía americana en el conjunto de soluciones de Telefónica Data. Además, destacar el acuerdo al que se ha llegado con Hispasat para incorporar la tecnología de satélite a la red internacional de Telefónica Data, lo que permitirá ampliar, con mayor rapidez, la capacidad de conexión a Internet e incrementar su oferta de servicios en los países latinoamericanos. Por otra parte, mencionar el acuerdo firmado con Cisco Systems para incorporar sus últimos avances tecnológicos a la Red IP de Telefónica Data.

Desde el punto de vista operativo, el número total de conexiones del Grupo asciende a 359.857, siendo 62.203 accesos dedicados IP y 176.036 accesos conmutados IP, lo que representa unos crecimientos anuales de accesos IP del 295% y 386% respectivamente, continuando la migración desde tecnologías tradicionales hacia tecnologías IP. Infonegocio, por su parte, ha continuado con el fuerte crecimiento experimentado durante todo el ejercicio, situándose en más de 237.000 usuarios al final del período, lo que supone un 78% más que el número registrado al final del segundo trimestre de este año 2000.

Desde el punto de vista económico-financiero, hay que tener en cuenta que los resultados del Grupo se ven afectados por la incorporación del Grupo Telefónica Sistemas a sus cuentas consolidadas desde el día 1 de julio del presente ejercicio. Sin embargo, a efectos de establecer una comparación interanual homogénea, se presenta incorporada desde el 1 de enero, en ambos ejercicios.

Teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente, los ingresos de Telefónica Data ascendieron a 643,8 millones de euros, lo que supone un 14,2% más que en el mismo período del ejercicio anterior. Si eliminamos el efecto del Grupo Telefónica Sistemas el crecimiento de los ingresos sería del 28,6%.

El EBITDA del Grupo presenta una disminución respecto a septiembre de 1999 del 42,9%, al alcanzar la cifra de 56,6 millones de euros, lo que supone un margen de EBITDA del 8,8% (eliminando el efecto de Telefónica Sistemas el margen sobre ingresos se situaría en el 11,2%). Esta evolución se explica por los siguientes motivos:

1. La integración de actividades en Italia y Austria, así como la consolidación por integración global de ACEA-Telefónica (puesta en equivalencia a finales del primer semestre), suponen un menor importe de EBITDA de 21,4 millones de euros.
2. Menores ingresos de lo esperado como consecuencia del retraso de la puesta en marcha de la red internacional del Grupo.

Telefónica Data España, que representa el 77,5% de los ingresos del Grupo, ha alcanzado un EBITDA de 94,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 1,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Con respecto a los ingresos, hay que destacar que los procedentes de "frame relay" han crecido un 39% con respecto a 1999 y los procedentes de servicios IP un 77%. Ahora bien se obtienen menores ingresos de lo esperado derivados de Infonegocio, como consecuencia de primar la captación de cuota de mercado frente a la facturación del servicio. Así mismo se tienen mayores costes por alquiler de circuitos, que suponen el 46,4% de los ingresos en Telefónica Data España, mayores costes de marketing (119% más que en el mismo período del ejercicio anterior) debidos al lanzamiento de nuevos servicios de carácter masivo orientado a clientes corporativos, apoyo a la red de venta directa en el lanzamiento de los nuevos servicios, campañas intensivas de publicidad promocional y acciones promocionales específicas para el servicio ADSL.

Finalmente, el beneficio neto del Grupo se situó en 2,8 millones de euros, un 89,7% menos que en el mismo período del ejercicio anterior como consecuencia de las razones mencionadas anteriormente.

GRUPO TELEFÓNICA MEDIA

Para interpretar los resultados de Telefónica Media hay que considerar los cambios que se han producido en el perímetro de consolidación del Grupo respecto al mismo período del año anterior, entre los que destaca la incorporación de los activos que poseía Telefónica Internacional en el sector (ATCO, AC Inversora, y Torneos y Competencias), que se realizó en el cuarto trimestre de 1999. Asimismo, en el segundo y tercer trimestres de este año se ha incrementado la participación de Telefónica Media en ATCO, pasando del 26,8% al 73,2%, lo que ha supuesto la toma de control de esta compañía desde el pasado mes de mayo, y su consolidación por el método de integración global, mientras que en el primer trimestre lo fue por puesta en equivalencia.

La incorporación de estas sociedades, junto con la reciente toma de control de los canales de televisión en abierto Telefé, Televisoras del Interior y Azul, dependientes respectivamente de ATCO y AC Inversora, afectan negativamente a las cuentas del Grupo, aunque en el medio plazo ofrecen grandes posibilidades de mejoras en la gestión, una vez completada la integración dentro del Grupo Telefónica, como en su día ocurriera con Antena 3.

En segundo lugar destaca la incorporación al Grupo Telefónica de Endemol Entertainment, N.V, principal productora independiente europea de formatos de programas, a través de un procedimiento de oferta pública de adquisición de acciones que terminó a finales del mes de julio con un grado de aceptación superior al 99%, y que supuso que la compañía dejase de cotizar de forma inmediata en la bolsa de Amsterdam. Las cuentas consolidadas incorporan la aportación de Endemol correspondiente a los meses de agosto y septiembre de 2000, ya que su incorporación al Grupo se produce con efecto de 1 de agosto.

Otro cambio a resaltar en el perímetro de consolidación del Grupo es la inclusión por puesta en equivalencia de la participación en Pearson, que no estaba en los resultados de Telefónica Media del tercer trimestre de 1999.

El resultado de las inversiones de Telefónica Media ofrece un saldo negativo de 91,7 millones de euros, un 25,2% mayor que el acumulado a septiembre de 1999, con una mejora significativa de la tendencia que mostraba en el primer semestre del ejercicio, ya que las pérdidas del tercer trimestre de 2000, 30,5 millones de euros, fueron un 28,2% menores a las del mismo período del año anterior. Los mayores resultados de Antena 3, que crecen casi un 40%, y los resultados de la participación en Pearson y la incorporación de Endemol compensan parcialmente los resultados negativos de las nuevas empresas incorporadas, Onda Cero, ATCO y AC Inversora, y las mayores pérdidas de Vía Digital, que aumentan en un 46,9% hasta los 98,0 millones de euros. La amortización del Fondo de Comercio aumenta significativamente, debido al Fondo de Comercio generado en las incorporaciones y adquisiciones del año, pasando de 18,7 millones de euros en 1999 hasta 60,5 millones de euros en 2000. El resultado neto de las inversiones alcanza un valor negativo de 102,7 millones de euros en línea con la tendencia de la cartera de inversiones: un 23,9% peor que en el mismo período del año anterior, pero mejorando la evolución mostrada en el primer semestre, que era del 118,8%.

Antena 3

Antena 3 es la segunda cadena por índice de audiencia en España, cuyo nivel en septiembre alcanzó el 21,6%, y líder en Cataluña y Canarias. Por segmentos de población la cadena es líder en público infantil y en mujeres, manteniendo el liderazgo en el segmento de población con mayor incidencia comercial: individuos de 4 a 54 años de clases sociales media y alta, residentes en núcleos de población a partir de 10.000 habitantes, con una cuota del 23,4%.

Los ingresos por operaciones ascienden a 410 millones de euros, con un crecimiento del 16,1% respecto al año anterior. El EBITDA crece un 17,8%, alcanzando los 115,4 millones de euros, mientras que el beneficio neto alcanza los 72,1 millones de euros, un 21,5% superiores a los del

mismo período del año anterior, a pesar del aumento del 5% en el tipo efectivo del impuesto de sociedades.

La participación de Telefónica Media en Antena 3TV al cierre del período era del 47,4%.

Vía Digital

La compañía continúa mostrando en sus resultados el esfuerzo realizado en la captación y el mantenimiento de los clientes. Esta estrategia, apoyada en una importante inversión publicitaria y promocional dio como resultado un crecimiento de más de 110.000 clientes hasta junio de 2000, cercano al 72% respecto a junio de 1999. Posteriormente en el tercer trimestre el aumento de clientes se ha ralentizado, influyendo tanto factores estacionales, como la entrada de nuevos competidores y fuerte actividad promocional de los anteriormente existentes, alcanzando un aumento cercano a los 22.000 nuevos clientes, con lo que el número de abonados se sitúa en los 572.185 a finales de septiembre.

Los ingresos netos ascienden a 130 mill. de euros, con un crecimiento del 47,3% sobre el mismo período del ejercicio anterior.

Endemol

Se integra en el Grupo Telefónica a partir del 1 de agosto. Su actividad principal, es el desarrollo y la producción creativa de programas de televisión y contenidos para internet. Cuenta con un amplio catálogo de contenidos y se caracteriza por su gran capacidad de innovación y desarrollo de nuevos formatos. Con la incorporación del Grupo de sociedades lideradas por Endemol aumentan las sinergias con las sociedades del grupo audiovisual dotándolas de contenidos de reconocido prestigio.

Aunque el negocio reduce estacionalmente su actividad en los meses de verano, el volumen de negocios de la Compañía asciende a 95,4 millones de euros, durante los meses incorporados en las cuentas (agosto y septiembre), alcanzando un EBITDA de 12,8 millones de euros, a los que ha contribuido el éxito del programa "Big Brother", que ha finalizado recientemente en el Reino Unido y Estados Unidos. En septiembre se inició de nuevo en Holanda, Bélgica, Alemania, Suecia, Suiza, Italia y Portugal. Considerando que Endemol cerró sus resultados el 31 de julio, este año el ejercicio fiscal será de 5 meses para adecuar su cierre contable al del Grupo Telefónica.

Durante el período Endemol ha enajenado su participación del 25,1% en HELKON, distribuidora alemana de cine y televisión; la participación del 25% en el portal español de internet Telépolis; y su división de distribución.

Endemol ha adquirido el 50% de GMG Endemol por un precio de 26,5 millones de libras esterlinas. Con esta adquisición la participación accionarial en ésta sociedad crece hasta el 100% y pasa a llamarse Endemol Entertainment U.K.

GRUPO TERRA NETWORKS

Como ya hiciéramos en el trimestre anterior, debemos una vez más destacar como hecho más importante de estos tres meses el avance en el proceso de adquisición de Lycos por parte de Terra. El acuerdo fue anunciado el pasado 16 de mayo, y finalmente culminó el pasado 27 de octubre después de haber obtenido el voto a favor de más del 99% de los accionistas de Lycos que acudieron a la Junta General Extraordinaria que aprobó esta transacción. De este modo, nace una de las primeras empresas de Internet a nivel mundial: Terra-Lycos.

Previa a dicha adquisición, no podemos dejar de mencionar la ampliación de capital llevada a cabo por parte de Terra Networks el pasado mes de septiembre, y cuyo objetivo principal no era sino proporcionar liquidez a la compañía resultante de la fusión. Dicha ampliación de capital, que

fue suscrita prácticamente en su totalidad por Telefónica, le sirvió para aumentar su participación en Terra hasta casi un 70,73%.

También previa a la adquisición, e igualmente en el pasado mes de octubre, tuvo lugar la fijación de la relación de canje de acciones para la adquisición de Lycos por parte de Terra Networks. Dicha relación de canje, conforme a la cual más tarde se llevaría a cabo dicha adquisición sería de 2,15 acciones de Terra por cada acción de Lycos.

Una vez concluida la adquisición en octubre pasado, Terra-Lycos se ha convertido en la actualidad en la tercera compañía de Internet del mundo con un ámbito de actuación global a través de su presencia en 40 países y cuatro continentes.

Con el apoyo de Telefónica –el mayor proveedor de servicios de telecomunicaciones en el mundo de habla hispana y portuguesa-, el respaldo de Bertelsmann –la tercera mayor compañía de medios de comunicación del mundo-, la creación de Terra Mobile –fruto de la joint venture de Terra y Telefónica Móviles- y más de 3.000 millones de euros en efectivo, Terra-Lycos cuenta con todas las premisas necesarias para incrementar su liderazgo en el mundo de internet.

No obstante lo anterior, y durante el tercer trimestre de 2000, previo a la constitución de Terra-Lycos, al igual que en trimestres anteriores, Terra Networks, S.A. continúa mostrando un crecimiento sostenido en sus principales magnitudes operativas y financieras.

En cuanto a magnitudes operativas, destacan especialmente las relativas a número de suscriptores y a páginas vistas, creciendo en uno y otro caso a niveles superiores al 300% en términos interanuales.

De esta forma, Terra concluye el mes de septiembre con más de 3,5 millones de suscriptores, habiendo logrado captar 875.000 nuevos clientes en sólo el tercer trimestre del ejercicio, lo que supone un récord en captación de usuarios desde la constitución de la compañía. En este mismo sentido, cabe destacar el importante crecimiento de los usuarios de pago, que superan la cifra de 1,1 millones, lo que implica un crecimiento de 175.000 clientes desde junio de este año. De este modo, Terra concluye el periodo con el doble de suscriptores de pago de los que tenía hace un año.

El número de páginas vistas, 1.232 millones durante el mes de septiembre, evidencia el alto tráfico de los portales de Terra en el mundo de habla hispana y portuguesa, representando un crecimiento respecto al mes de junio de 2000 equivalente al 19% y un 324,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Finalmente, el número de visitas de Terra superó en septiembre los 100 millones, experimentando un aumento significativo frente a los 85,9 millones de visitas correspondientes a junio de 2000 y un aumento del 393% frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

Entre otros aspectos destacados del trimestre, resulta especialmente significativo el lanzamiento por parte de Terra, en el pasado mes de julio, de su servicio de tarifa plana itinerante, que permite al usuario conectarse a Internet a través de RTC y RDSI por un precio de 16,5 euros al mes y desde cualquier lugar de la geografía española.

En cuanto a la evolución económica financiera, cabe destacar el incremento del 186% experimentado por los ingresos totales del Grupo Terra (datos pro-forma) en el tercer trimestre del año 2000 respecto al mismo periodo del año anterior. Terra mantiene su fuerte tendencia de crecimiento trimestre tras trimestre, presentando en este último periodo el mayor crecimiento de ingresos en términos absolutos desde su creación. De esta forma, durante el tercer trimestre se obtuvieron 58,3 millones de euros de ingresos, lo que supone un incremento del 29,8% respecto al trimestre precedente.

De nuevo, destacan los ingresos trimestrales procedentes del negocio del portal. En particular, los ingresos por publicidad y por comercio electrónico son un 685% y un 943% superiores a los del tercer trimestre de 1999 respectivamente.

Por su parte, el EBITDA ha ascendido a (-105,7) millones de euros en el trimestre, lo que ha supuesto una mejora con respecto al trimestre anterior de 26 puntos diferenciales como porcentaje de los ingresos. El mejor comportamiento se debe en buena medida a la mejora experimentada en los costes relativos a la Atención Técnica.

TPI - PAGINAS AMARILLAS

A partir del tercer trimestre de 2000, y con el objeto de recoger fielmente el impacto de la integración de TPI Brasil y del resto de empresas filiales, publicamos los datos consolidados correspondientes al Grupo TPI. Por otra parte, la venta de las empresas filiales Venturini España, S.A.(Venturini), Estrategias Telefónicas, S.A. (Estratel) y DoubleClick Iberoamérica S.L. (DCI) durante el primer semestre de 1999, hace que la información consolidada y su comparación con ejercicios posteriores no sea representativa, ya que en la actualidad se ha deshecho el grupo consolidado previo. Para facilitar una mejor comparación de la evolución de la compañía, presentamos el Balance Pro-forma y la Cuenta de Resultados Pro-forma, ambos consolidados correspondientes a 1999, y comparamos su evolución con los consolidados correspondientes al año 2000.

El criterio seguido por TPI, y que se aplica de forma generalizada en el sector, es el del reconocimiento de los ingresos y gastos en el momento de la publicación de los diferentes productos, esto unido a las variaciones que se producen en el calendario de publicación de guías, y a una mayor concentración en la publicación de guías a partir del segundo semestre del año, dificulta la comparación entre períodos de dos años consecutivos, y hace que los resultados trimestrales no sean extrapolables a final del año.

Durante los nueve primeros meses del ejercicio los ingresos consolidados del grupo TPI alcanzan los 263,6 millones de euros, lo que supone un 35,7% más de facturación que en el mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento en los ingresos se explica por la incorporación de los ingresos de TPI Brasil por importe de 11,4 millones de euros, el crecimiento del 30,7% de los ingresos de TPI España hasta un total de 252 millones de euros, derivados del crecimiento en los ingresos del producto papel del 27,6% (241,8 millones de euros) y del crecimiento del Producto Multimedia del 199% (7,1 millones de euros).

Los gastos de explotación crecen en proporción ligeramente por encima de los ingresos, debido fundamentalmente al inicio de la actividad en Brasil, y explica que a nivel consolidado el margen de EBITDA pase de un 31,3% a un 30,1%.

Por último reseñar que la paulatina incorporación de negocios que se encuentran en su fase inicial de desarrollo, va a afectar al margen de EBITDA del Grupo consolidado, produciendo, al menos temporalmente, un efecto dilución hasta que estos negocios alcancen la masa crítica prevista.

Analizando el origen de los ingresos por línea de producto encontramos que:

- Los ingresos de **Páginas Amarillas** crecen un 37,8% hasta 171 millones de euros. Durante los nueve primeros meses del año se publicaron un total de 43 guías, una guía más que las publicadas en el mismo período del ejercicio 1999. Efectuando una comparación libro a libro los ingresos crecen un 9,1%.
- Los ingresos totales de **Páginas Blancas** son un 8,3% superiores a los alcanzados durante el mismo periodo del año 1999, si bien la comparación con el ejercicio anterior no es homogénea

al verse afectada por las variaciones en el calendario de publicación de guías (39² guías publicadas comparado con 30 en el mismo período de 1999), la gestión de la totalidad de la cartera de Páginas Blancas por parte de TPI (en 1999 sólo gestionaba una parte) y por el esfuerzo realizado durante el año 2000 por la fuerza de ventas de TPI, que ha conseguido incrementar los ingresos en las guías publicadas de Páginas Blancas a 30 de septiembre, desde 16,4 millones de euros a 31 millones de euros, un 88,7% más que en el mismo período de 1999. Este importante esfuerzo comercial no ha contrarrestado la negatividad experimentada en clientes anteriormente gestionados por Telefónica, alcanzando un valor libro de las 39 guías publicadas (34 sin tener en cuenta desgloses), un 13,9% inferior al ejercicio anterior.

Los ingresos por edición y distribución de Páginas Blancas (GBR) crecen por su parte un 25,1%, recogiendo el impacto de un mayor número de libros publicados en comparación con el mismo período de 1999.

Dentro del producto multimedia hay que destacar el positivo comportamiento de los productos On-line, multiplicándose los ingresos por 3,6 veces con respecto al mismo período de 1999 hasta alcanzar 5 millones de euros. Dentro de estos, los ingresos de **Páginas Amarillas on line** suponen el grueso, alcanzando 4,1 millones de euros, mientras que las ventas de publicidad mediante banners crecen un 46% con respecto al mes de junio hasta un total de 0,5 millones de euros.

Desde el punto de vista operativo, las visitas crecen un 36% en el tercer trimestre del año y las páginas vistas un 17% con respecto al segundo trimestre, alcanzándose en el mes de septiembre, por primera vez, más de un millón de visitas mensuales.

El número de clientes vigentes a septiembre 2000 ascendió a 38.500, un 172% superior que los vigentes en septiembre de 1999.

En **Páginas Amarillas Habladas** los ingresos por publicidad crecieron a 30 de septiembre de 2000 un 141,6% con respecto al mismo período del año anterior, alcanzando 1,7 millones de euros. Por otro lado, los ingresos por tráfico telefónico ascendieron a 0,4 millones de euros, lo que arroja una cifra de ingresos global del producto de 2,1 millones de euros, un 118,3% más que en el mismo período de 1999.

Desde el punto de vista operativo, durante el tercer trimestre del 2000 se registraron un total de 355.726 llamadas, lo que supone un crecimiento del 33,7% respecto a septiembre de 1999, y se reduce además la estacionalidad de los meses del verano con respecto al ejercicio anterior, ya que el número de llamadas cae solo un 2,6% con respecto al segundo trimestre del año, caída que fue del 7,9% el año anterior.

En cuanto a la actividad internacional, cabe destacar las negociaciones con Telefónica para la compra de un 51% de la empresa chilena de directorios Publiguías, lo que supone una participación mayor que la previamente anunciada (26%), debido al interés de TPI en gestionar íntegramente el negocio de directorios en Chile. Los objetivos fundamentales de la expansión internacional de TPI se centran en:

- Consolidar la presencia en el mercado Brasileño de directorios. Para ello, durante el mes de mayo, se desplegó una fuerza comercial que hoy dispone de un total de 185 vendedores en Sao Paulo capital y cuyo objetivo es entrar a competir directamente en el mercado de directorios telefónicos en Sao Paulo capital, mercado que supone el 37% del total del mercado Brasileño de directorios, con la publicación el próximo año de un total de 5 libros de Páginas Amarillas.

² 7 de las guías publicadas a 30 de septiembre del 2000 son desgloses de guías publicadas en 1999

En Sao Paulo capital se ha lanzado la primera oferta multiproducto del mercado bajo la marca "Guía Mais", en la que se incluyen las distintas plataformas publicitarias que ofrecen Páginas Amarillas, Páginas Amarillas Habladas y Páginas Amarillas Online. En el ejercicio actual, los ingresos procederán exclusivamente del contrato que actualmente se tiene con Listel para la edición, publicación y distribución de Páginas Amarillas, Páginas Blancas y callejeros en el Estado de Sao Paulo, y de la producción y distribución de las guías de Páginas Blancas de Telesp en Sao Paulo Capital. Una vez que se publiquen los libros de Sao Paulo capital durante el año 2001, se recogerá el esfuerzo comercial por la entrada en el mayor mercado Brasileño de directorios.

- Integrar los activos de Páginas Amarillas en Chile (Publiguías), Argentina (Telinver) y Perú (Guitel). En un primer paso se integrará Publiguías, para a continuación proceder con Perú, cuya integración se espera antes de que finalice al año, y Argentina, cuya incorporación a TPI tendrá lugar durante el primer trimestre del año 2001.

La internacionalización del Grupo TPI supondrá un fuerte crecimiento y diversificación de ingresos, esperándose que en el año 2001, aproximadamente, el 40% del total de ingresos del Grupo proceda de Latinoamérica.

ATENTO

El mercado donde compite Atento es la industria global de CRM (Customer Relationship Management: Gestión de la Relación con los Clientes) con un gran atractivo estratégico y alto nivel de crecimiento. Atento posee actualmente una posición de liderazgo en este segmento de negocio, estando entre las cinco primeras compañías a nivel mundial en cuanto a facturación, siendo pionera en su visión global de la industria.

En la estrategia de Atento podemos diferenciar dos fases claramente:

La etapa de crecimiento inicial, que se ha caracterizado por situar el foco de la gestión en el desarrollo de la industria de Call Center's en Latinoamérica, la inversión para la apertura de nuevos mercados y el crecimiento de ingresos a través de operaciones tradicionales de atención al cliente y que continuará en los países en situación de lanzamiento o madurez relativa.

La etapa de consolidación donde los objetivos estratégicos están orientados al aumento de la rentabilidad a través de la diversificación de los ingresos (reduciendo el grado de dependencia del Grupo Telefónica), la diversificación hacia la prestación de servicios de valor agregado, y el control estricto de los costes operativos y de los gastos generales y administrativos. Dentro de esta fase Atento tiene como objetivo alcanzar la autosuficiencia financiera para el crecimiento orgánico de su negocio entre el 2001 y el 2002.

Durante el tercer trimestre, Atento culminó la puesta en funcionamiento de las operaciones que estaban en vías de desarrollo en Argentina, Italia y Venezuela, con la apertura de un centro en cada país; quedando únicamente pendiente, dentro de los proyectos abiertos, la apertura de los centros en Japón y México, prevista para Enero del 2001.

Es destacable, que a día de hoy, el peso del negocio de Atento está liderado por Brasil, con un 51% de los ingresos de Atento en el tercer trimestre, seguido de España con un 36%, Chile con un 6% y Perú con un 4%. El resto de operaciones se encuentran en una etapa inicial, aportando un 3% de los ingresos totales.

La entrada en otros mercados identificados como potenciales, destacando USA, Francia, Alemania y Chequia, continúa en fase de análisis con un importante grado de avance en el caso de USA. Adicionalmente, Atento continúa en su estrategia de servir de apoyo en la expansión de las diferentes líneas de negocio del Grupo Telefónica.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos del tercer trimestre del Grupo Atento ascienden a 166,5 millones de euros, de los cuales un 67% provienen de empresas dentro del Grupo Telefónica. A nivel acumulado, los ingresos a Septiembre alcanzan los 361,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 201,3% sobre los ingresos alcanzados por Atento en el mismo período del ejercicio anterior.

El EBITDA acumulado a septiembre alcanzó la cifra de 26,9 millones de euros, frente a los 15,1 millones del mismo período de 1999, lo que supone un crecimiento del 77,8%, situándose el margen sobre ingresos en el 7,4%.

Resultados Consolidados

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero - Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones (1)	20.754,6	16.499,3	25,8	7.476,6	5.768,3	29,6
Trabajos para inmovilizado (2)(3)	657,7	620,8	6,0	217,0	172,9	25,5
Gastos por operaciones	(12.177,5)	(8.592,1)	41,7	(4.467,4)	(3.141,8)	42,2
Aprovisionamientos (3)	(4.229,9)	(2.659,0)	59,1	(1.589,1)	(1.223,1)	29,9
Gastos de personal	(3.737,4)	(3.182,5)	17,4	(1.352,3)	(1.100,6)	22,9
Servicios exteriores	(3.891,2)	(2.491,6)	56,2	(1.424,8)	(724,5)	96,7
Tributos	(319,0)	(259,0)	23,2	(101,3)	(93,7)	8,1
Otros ingresos (gastos) netos (1)	(348,0)	(353,2)	(1,0)	(162,6)	(150,5)	8,0
EBITDA	8.886,8	8.174,8	8,7	3.063,7	2.648,8	15,7
Amortizaciones	(5.048,3)	(4.512,0)	11,9	(1.749,1)	(1.527,3)	14,5
Resultado de explotación	3.838,5	3.662,8	4,8	1.314,6	1.121,5	17,2
Resultados empresas asociadas	(91,9)	(37,5)	145,0	(38,5)	(36,6)	5,2
Resultados financieros	(1.300,9)	(1.132,3)	14,9	(528,8)	(376,6)	40,4
Amortización fondo comercio	(290,2)	(131,8)	120,2	(126,6)	(49,9)	153,6
Resultados extraordinarios	414,5	110,0	276,9	108,5	(93,8)	n.s.
Resultados antes de impuestos	2.570,1	2.471,2	4,0	729,2	564,5	29,2
Provisión impuesto	(657,8)	(562,1)	17,0	(203,7)	(53,7)	279,5
Resultados antes minoritarios	1.912,3	1.909,1	0,2	525,4	510,8	2,9
Resultados atribuidos a minoritarios	(428,6)	(495,3)	(13,5)	(30,8)	(117,3)	(73,8)
Beneficio neto	1.483,7	1.413,8	5,0	494,7	393,5	25,7
Número medio acciones (millones) (4)	3.548,5	3.152,8	12,5	4.066,5	3.198,8	27,1
Beneficio neto por acción	0,42	0,45	(6,8)	0,12	0,12	(1,1)

(1) En marzo de 1999 se reclasificaron en Telefónica S.A. los ingresos por gerenciamiento desde otros ingresos a ingresos por operaciones

(2) Incluye obra en curso

(3) En marzo de 1999 se ha reclasificado en Telefónica Móviles 8,3 millones de euros desde trabajos para el inmovilizado a aprovisionamientos

(4) Número de acciones medio del período. Incluye las ampliaciones de capital realizadas para adquirir las nuevas participaciones en Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste y Endemol, ponderadas por el número de días que han estado cotizando. El número de acciones recoge el split (3x1) producido el 30/07/99 y ha sido homogeneizado así el número de acciones de 1999

Balance Consolidado

Datos no auditados

	Septiembre		Millones de euros
	2000	1999	% Var
Accionistas	3,8	3,5	10,0
Inmovilizado	59.094,8	46.768,1	26,4
Gastos de inmovilizado	317,8	103,7	206,5
Inmovilizado inmaterial neto	7.222,8	6.632,0	8,9
Inmovilizado material neto	39.667,2	34.123,9	16,2
Inmovilizado financiero	11.887,1	5.908,5	101,2
Fondo de comercio de consolidación	6.455,0	3.672,2	75,8
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.163,6	835,9	39,2
Activo circulante	17.282,8	8.791,1	96,6
Existencias para consumo	866,6	469,9	84,4
Deudores	9.674,1	6.545,1	47,8
Inversiones financieras temporales	6.017,5	1.372,2	338,5
Tesorería	351,7	95,7	267,5
Otros	372,9	308,2	20,9
Total Activo = Total Pasivo	84.000,0	60.070,8	39,8
Fondos propios	24.468,0	14.273,5	71,4
Socios externos	5.400,6	9.066,7	(40,4)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.145,5	770,9	48,6
Provisiones para riesgos y gastos	6.797,6	7.048,4	(3,6)
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	1.237,7	789,2	56,8
Acreedores a largo plazo	23.162,4	16.127,8	43,6
Emissiones y deudas con entidades de crédito	11.242,3	4.166,9	169,8
Intereses devengados obligaciones y préstamos	398,7	340,5	17,1
Otros acreedores	10.147,3	7.486,9	35,5
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	28.035,0	18.826,8	48,9
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	46,5%	43,1%	3,4 p.p.

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

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

Grupo Telefónica de España

Resultados Consolidados

Datos no auditados

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
			% Var			% Var
	2000	1999		2000	1999	
Ingresos por operaciones	7.601,1	7.456,3	1,9	2.515,2	2.458,9	2,3
Telefónica de España	7.136,3	7.234,6	(1,4)	2.350,8	2.360,0	(0,4)
Otras y eliminaciones	464,8	221,8	109,6	164,3	98,9	66,2
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	186,6	234,2	(20,3)	61,1	76,2	(19,8)
Gastos por operaciones	(4.395,2)	(3.785,5)	16,1	(1.521,1)	(1.339,8)	13,5
Otros ingresos (gastos) netos	21,0	10,4	101,4	4,4	(0,2)	c.s.
EBITDA	3.413,5	3.915,4	(12,8)	1.059,6	1.195,1	(11,3)
Amortizaciones	(2.176,8)	(2.397,8)	(9,2)	(716,8)	(762,8)	(6,0)
Resultado de explotación	1.236,7	1.517,6	(18,5)	342,9	432,2	(20,7)
Resultados empresas asociadas	0,1	(0,3)	c.s.	(0,2)	(0,3)	(37,2)
Resultados financieros	(378,6)	(468,9)	(19,3)	(114,3)	(155,8)	(26,6)
Amortización fondo comercio	(0,2)	(0,0)	n.s.	(0,1)	(0,0)	n.s.
Resultados extraordinarios	39,6	(346,8)	c.s.	(79,1)	(45,4)	74,4
Resultados antes de impuestos	897,6	701,6	27,9	149,2	230,7	(35,3)
Provisión impuesto	(243,0)	(163,5)	48,6	(36,2)	(54,3)	(33,4)
Resultados antes minoritarios	654,6	538,1	21,7	113,0	176,4	(35,9)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Beneficio neto	654,8	538,2	21,6	113,1	176,5	(35,9)

(1) Incluye obra en curso

Nota: Se ha incorporado Cabitel a las cuentas de Telefónica de España, tanto en 1999 como en 2000

Nota: El Grupo Telefónica Sistemas ha pasado a consolidarse en Telefónica Data, tanto en 1999 como en 2000

Telefónica de España

Ingresos por operaciones de Telefónica de España (individual)

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por consumo	4.339,6	4.595,3	(5,6)	1.407,5	1.480,6	(4,9)
<i>Local</i>	1.290,6	1.280,4	0,8	387,5	401,5	(3,5)
<i>Provincial</i>	418,3	461,6	(9,4)	129,3	143,0	(9,6)
<i>Nacional</i>	754,8	974,1	(22,5)	232,3	292,8	(20,7)
<i>Internacional (Salida) (1)</i>	413,4	352,3	17,3	149,1	134,4	11,0
<i>Fijo-Móvil</i>	1.157,0	1.010,6	14,5	418,3	359,7	16,3
<i>Interconexión Operadoras Internac. (Entrada)</i>	178,5	184,4	(3,2)	67,2	57,0	17,8
<i>Interconexión Operadoras Nacional (1)</i>	302,7	250,7	20,7	111,4	55,5	100,9
<i>Resto</i>	(175,8)	81,0	c.s.	(87,6)	36,8	c.s.
Cuotas de abono	2.297,5	2.192,1	4,8	781,5	730,6	7,0
Cuotas de conexión	216,1	180,6	19,7	71,6	59,4	20,5
Comercialización de Terminales	110,8	80,1	38,3	41,4	28,3	46,5
Otros (2)	172,3	186,4	(7,6)	48,8	61,1	(20,0)
Total Ingresos Por Operaciones	7.136,3	7.234,6	(1,4)	2.350,8	2.360,0	(0,4)

(1) Neto de Participación Extranjera

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

Nota: Las diferencias respecto a la información dada el año pasado para el trimestre de 1999 son debidas a la homogeneización realizada en todos los ámbitos de donde se han detraído los consumos de las tarjetas personales y de la RPV (Red Privada Virtual) y se han pasado a otros consumos

Telefónica de España

Datos Operativos

Datos no auditados

	Septiembre		%
	2000	1999	Var
Líneas instaladas (miles) (1)	17.099,8	16.951,8	0,9
Líneas en servicio / 100 habitantes (2)	50,3%	47,5%	2,8 p.p.
Tráfico internac. Entrada (mill. Minutos) (3)	1.711	1.559	9,7
Tráfico internac. Salida (mill. Minutos) (3)	1.953	1.433	36,3
Crecimiento consumo (minutos por línea y día) (3)	22,2%	9,9%	12,3 p.p.
Tráfico de salida red fija	15,1%	5,3%	9,8 p.p.
Tráfico de Interconexión Operadoras Internacionales	4,8%	12,5%	(7,7 p.p.)
Tráfico de Interconexión Operadoras Nacionales	89,1%	77,8%	11,3 p.p.
Empleados	44.919	51.366	(12,6)
Líneas / Empleado (2)	446,4	368,9	21,0

(1) Líneas instaladas comercializables de Telefonía Básica

(2) Líneas de Telefonía Básica (incluyendo TUP), Ibercom, RDSI y Conexiones de Red para Centralitas

(3) Datos estimados. Incluye Servicios Especiales y operadores móviles

Telefónica Móviles España

Resultados Consolidados

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones	3.586,9	2.673,1	34,2	1.361,9	999,1	36,3
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	86,3	35,3	144,3	62,4	9,6	549,0
Gastos por operaciones	(2.279,7)	(1.674,7)	36,1	(879,5)	(595,5)	47,7
Otros ingresos (gastos) netos	(49,9)	(29,3)	70,2	(15,4)	(13,6)	13,1
EBITDA	1.343,5	1.004,5	33,8	529,4	399,6	32,5
Amortizaciones	(423,9)	(331,4)	27,9	(144,2)	(116,3)	24,0
Resultado de explotación	919,6	673,1	36,6	385,2	283,3	36,0
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(26,1)	(35,4)	(26,2)	(7,1)	(10,5)	(32,1)
Amortización fondo comercio	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados extraordinarios	3,7	(3,8)	c.s.	3,7	(0,6)	c.s.
Resultados antes de impuestos	897,2	633,9	41,5	381,8	272,2	40,2
Provisión impuesto	(292,6)	(214,2)	36,6	(122,3)	(91,9)	33,1
Resultados antes minoritarios	604,6	419,7	44,1	259,5	180,3	43,9
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,0	n.s.	0,0	(0,0)	c.s.
Beneficio neto	604,6	419,7	44,1	259,5	180,3	43,9

(1) Incluye obra en curso

Telefónica Móviles España

Datos Operativos

Datos no auditados

	Septiembre		% Var
	2000	1999	
Clientes de Telefonía Celular	12.801.493	7.699.732	66,3
Contrato	4.500.944	3.378.166	33,2
Prepago	8.300.549	4.321.566	92,1
<hr/>			
Ganancia Neta (a)	3.749.146	2.805.468	33,6
Contrato	953.752	315.543	202,3
Prepago	2.795.394	2.489.925	12,3
<hr/>			
Penetración TM (b)	32,0%	19,3%	12,7 p.p.
Millones minutos aire (a)	15.257	9.621	58,6
Empleados	3.854	3.272	17,8

(a) Datos acumulados Enero-Septiembre

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes

Grupo Telefónica Internacional

Resultados Consolidados (1)

Datos no auditados

Miliones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones	345,7	201,3	71,8	129,4	28,9	347,3
Resultados de asociadas	203,0	83,4	143,3	78,1	(12,1)	c.s.
CTC	(28,4)	(14,1)	101,8	(13,9)	(27,2)	(48,9)
COINTEL/TASA	76,5	65,3	17,2	24,4	17,0	43,8
Telefónica del Perú	60,4	41,2	46,5	18,6	9,8	89,3
Telesp	90,3	29,2	209,5	42,6	13,7	211,2
CRT Celular	10,6	(5,5)	c.s.	3,2	14,9	(78,7)
Telesp Celular Participações	1,9	3,2	(41,9)	0,0	(0,6)	c.s.
TeleSudeste Celular Participações	9,0	0,9	857,7	3,5	(0,9)	c.s.
TeleLeste Celular Participações	(0,5)	(2,9)	(83,0)	(0,0)	(2,1)	(99,4)
Publiguias	0,6	4,6	(86,6)	5,5	2,2	149,6
CANTV	1,7	6,5	(74,1)	0,3	1,7	(82,1)
Telefónica del Salvador	(6,3)	(6,2)	0,7	(6,3)	(6,2)	0,7
Telefónica de Guatemala	(14,0)	-	-	(14,0)	-	-
Otras	1,2	(38,8)	c.s.	14,2	(34,4)	c.s.
Ingresos por Gerenciamiento	142,7	117,8	21,1	51,3	41,0	25,0
Coste de las inversiones	(511,8)	(363,7)	40,7	(178,1)	(131,3)	35,6
Gastos financieros netos	(358,0)	(222,8)	60,7	(126,8)	(83,6)	51,7
Amortización Fondo Comercio	(47,1)	(55,4)	(15,1)	(15,7)	(18,7)	(16,0)
Amortización de la Concesión	(106,8)	(85,5)	24,9	(35,6)	(29,1)	22,4
Resultados de las Inversiones	(166,1)	(162,4)	2,3	(48,7)	(102,4)	(52,5)
Desinversiones y otros	146,4	74,2	97,3	112,1	3,5	n.s.
Otros ingresos (gastos) netos	(19,2)	(63,8)	(70,0)	15,9	1,4	n.s.
Impuestos	112,9	283,7	(60,2)	(31,2)	107,9	c.s.
Resultado neto	74,0	131,8	(43,8)	28,3	10,6	167,6

(1) Resultados de TISA holding, incorporando la participación en los beneficios de todas las operadoras según participación económica.

Grupo Telefónica Internacional

Indicadores Operativos

Cifras en miles

	Líneas en servicio			Clientes celular			Clientes TV Pago		
	sep-00	% Var. 00/99	Ponderado % Partic. (1)	sep-00	% Var. 00/99	Ponderado % Partic. (1)	sep-00	% Var. 00/99	Ponderado % Partic. (1)
Operadoras Gestionadas	18.653	17,0	15.524	8.119	48,2	5.503	345	8,0	322
CTC	2.661	(0,4)	1.160	1.154	13,0	503			
TASA	4.259	8,3	4.169	1.564	86,2	1.532			
Telefónica del Perú	1.720	3,1	1.602	851	27,6	793	345	8,0	322
Telesp	9.786	27,8	8.393						
CETERP	187	-	181						
CRT Celular				1.283	57,5	470			
TeleSudeste Celular Part.				2.317	47,3	1.992			
TeleLeste Celular Part.				619	31,7	59			
Telefónica El Salvador	30	326,6	13	210	126,3	93			
Telefónica Guatemala	11	-	6	120	-	61			
Participaciones financieras	2.565	(0,5)	170	1.587	65,1	105			
CANTV	2.565	(0,5)	170	1.587	65,1	105			
Total	21.218	14,6	15.694	9.706	50,7	5.608	345	8,0	322

(1) Líneas ponderadas por la participación económica de TISA en cada una de las compañías.

Las cifras de 1999 y 2000 no incluyen las líneas de CRT, los clientes de Cablevisión y los suscriptores de Telesp Celular, dado el carácter transitorio de la participación en dichas compañías.

Resultados Consolidados Integración Global (1)

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones	9.505,4	6.818,5	39,4	3.409,8	2.372,8	43,7
Trabajos realizados para el inmovilizado (2)	237,0	173,0	37,0	58,1	50,2	15,8
Gastos por operaciones	(5.071,0)	(3.526,8)	43,8	(1.778,8)	(1.275,7)	39,4
Otros ingresos (gastos) netos	(217,0)	(253,6)	(14,4)	(89,0)	(124,0)	(28,2)
EBITDA	4.454,3	3.211,1	38,7	1.600,1	1.023,4	56,4
Amortizaciones	(2.293,0)	(1.739,8)	31,8	(786,6)	(632,6)	24,3
Resultado de explotación	2.161,4	1.471,3	46,9	813,5	390,7	108,2
Resultados empresas asociadas	3,3	8,9	(62,4)	(1,2)	(11,5)	(89,6)
Resultados financieros	(920,0)	(650,7)	41,4	(315,8)	(211,2)	49,5
Amortización fondo comercio	(88,0)	(77,1)	14,2	(29,2)	(23,0)	27,0
Resultados extraordinarios	4,7	(145,0)	c.s.	54,5	(35,2)	c.s.
Resultados antes de impuestos	1.161,4	607,3	91,2	521,8	109,8	375,2
Provisión impuesto	(302,2)	38,3	c.s.	(184,7)	20,9	c.s.
Resultados antes minoritarios	859,2	645,6	33,1	337,1	130,7	157,9
Resultados atribuidos a minoritarios	(785,2)	(513,9)	52,8	(308,8)	(120,2)	157,0
Beneficio neto	74,0	131,8	(43,8)	28,3	10,6	167,6

(1) TASA, CTC, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste Celular Participações, CRT Celular, Publiguías y TLD por integración global; resto de participadas por puesta en equivalencia

(2) Incluye obra en curso.

Grupo Telefónica Data

Resultados Consolidados

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones	643,8	563,6	14,2	242,9	198,2	22,6
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	0,6	11,5	(94,5)	(6,1)	2,8	c.s.
Gastos por operaciones	(589,2)	(477,4)	23,4	(219,9)	(160,2)	37,3
Otros ingresos (gastos) netos	1,4	1,4	(0,8)	(0,4)	0,7	c.s.
EBITDA	56,6	99,2	(42,9)	16,6	41,4	(60,0)
Amortizaciones	(56,9)	(50,0)	13,9	(26,9)	(16,1)	67,7
Resultado de explotación	(0,2)	49,2	c.s.	(10,4)	25,4	c.s.
Resultados empresas asociadas	1,1	2,3	(50,7)	2,1	1,8	16,6
Resultados financieros	(1,4)	(3,5)	(59,5)	0,4	(0,4)	c.s.
Amortización fondo comercio	(3,9)	(3,1)	25,0	(1,1)	(2,6)	(57,2)
Resultados extraordinarios	4,3	0,0	n.s.	(2,0)	(0,3)	n.s.
Resultados antes de impuestos	(0,2)	44,9	c.s.	(11,0)	23,8	c.s.
Provisión impuesto	(7,1)	(17,7)	(59,6)	(4,5)	(9,4)	(52,0)
Resultados antes minoritarios	(7,3)	27,2	c.s.	(15,5)	14,4	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	10,1	0,0	n.s.	10,0	0,0	n.s.
Beneficio neto	2,8	27,2	(89,7)	(5,5)	14,4	c.s.

(1) Incluye obra en curso

Nota: Las cifras de 1999 se han reelaborado para incluir ETI y Telefónica Sistemas, que antes estaban en Telefónica Intercontinental y el Grupo Telefónica de España respectivamente

Grupo Telefónica Data

Datos Operativos

	Septiembre		% Var
	2000	1999	
Conexiones (puertas de acceso dedicado)	176.349	110.484	59,6
Despliegue IP (puertas conmutadas)	176.036	36.270	385,3
Empleados	1.864	945	97,3

Resultados Consolidados (1)

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Beneficio neto por inversiones	(91,7)	(73,3)	25,2	(30,5)	(42,7)	(28,2)
Antena 3	33,9	24,2	39,7	0,6	(0,9)	c.s.
Vía Digital	(98,0)	(66,7)	46,9	(32,6)	(27,0)	20,8
Telefónica Servicios Audiovisuales	4,1	4,5	(10,1)	1,0	1,4	(26,3)
Endemol	5,3	-	-	5,3	-	-
Otros y ajustes	(26,3)	(35,3)	(25,5)	(4,8)	(16,2)	(70,4)
Coste de las inversiones	(65,9)	(37,0)	77,8	(39,4)	(14,4)	173,8
Gastos financieros netos	(5,3)	(18,3)	(70,9)	(4,9)	(7,1)	(31,7)
Amortización Fondo Comercio	(60,5)	(18,7)	223,4	(34,5)	(7,3)	375,2
Resultados de las Inversiones	(157,6)	(110,3)	42,9	(69,9)	(57,1)	22,7
Desinversiones y otros	47,9	0,0	n.s.	47,9	0,0	n.s.
Otros ingresos (gastos) netos	(37,5)	(12,5)	200,3	(19,3)	(8,6)	124,2
Impuestos	44,5	39,9	11,4	26,3	22,8	15,2
Resultado neto	(102,7)	(82,9)	23,9	(15,0)	(42,9)	(64,7)

(1) Formato de resultados por puesta en equivalencia

Resultados consolidados

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones	139,0	9,6	n.s.	58,3	6,7	n.s.
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	1,8	2,5	(30,3)	0,8	0,1	n.s.
Gastos por operaciones	(395,9)	(44,9)	n.s.	(161,9)	(28,3)	472,6
Otros ingresos (gastos) netos	(4,4)	(2,9)	53,8	(2,9)	(3,1)	(4,3)
EBITDA	(259,6)	(35,6)	n.s.	(105,7)	(24,6)	330,1
Amortizaciones	(50,8)	(1,2)	n.s.	(23,9)	(0,6)	n.s.
Resultado de explotación	(310,4)	(36,8)	n.s.	(129,6)	(25,1)	415,7
Resultados empresas asociadas	(17,7)	0,0	n.s.	(12,9)	0,0	n.s.
Resultados financieros	7,1	(0,4)	c.s.	6,8	(0,4)	c.s.
Amortización fondo comercio	(88,5)	(9,7)	n.s.	(30,7)	(9,6)	n.s.
Resultados extraordinarios	(5,7)	(0,5)	n.s.	(5,3)	(0,7)	n.s.
Resultados antes de impuestos	(415,2)	(47,4)	n.s.	(171,7)	(35,9)	378,8
Provisión impuesto	129,2	12,1	n.s.	53,0	8,4	n.s.
Resultados antes minoritarios	(286,0)	(35,1)	n.s.	(118,7)	(27,5)	332,0
Resultados atribuidos a minoritarios	0,5	0,1	n.s.	(1,2)	0,1	c.s.
Beneficio neto	(285,5)	(35,0)	n.s.	(119,9)	(27,4)	(337,7)

(1) Incluye obra en curso

Grupo Terra Networks

Datos Operativos

	Septiembre 2000	Septiembre 1999
Clientes acceso ISP (miles)	3.533	861
Páginas servidas por mes (mill.)	1.232	290
Visitas/mes (mill.)	113	22

Grupo TPI - Páginas Amarillas

Resultados Consolidados

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre			Julio-Septiembre		
	2000	1999	% Var	2000	1999	% Var
Ingresos por operaciones	263,6	194,2	35,7	155,8	98,2	58,7
Gastos por operaciones	(184,2)	(133,4)	38,0	(111,6)	(67,1)	66,3
EBITDA	79,5	60,8	30,6	44,2	31,1	42,2
Amortizaciones	7,4	4,9	50,8	12,0	7,9	51,4
Resultado de explotación	72,1	56,0	28,9	41,5	29,2	41,8
Resultados empresas asociadas	(0,1)	0,0	n.s.	(0,1)	0,0	n.s.
Resultados financieros	(0,6)	(0,2)	158,7	(0,6)	(0,2)	262,7
Amortización fondo comercio	(0,0)	(0,0)	100,5	(0,0)	(0,0)	100,5
Resultados extraordinarios	0,3	22,6	(98,9)	0,0	0,1	(66,7)
Resultados antes de impuestos	71,7	78,3	(8,5)	40,7	29,1	39,8
Provisión impuesto	(25,5)	(23,7)	7,5	(14,7)	(10,2)	43,6
Resultados antes minoritarios	46,2	54,6	(15,4)	26,1	18,9	37,7
Resultados atribuidos a minoritarios	1,5	0,0	n.s.	1,5	0,0	n.s.
Beneficio neto	47,7	54,6	(12,7)	27,6	18,9	45,6

Grupo TPI - Páginas Amarillas

Datos Operativos

Datos no auditados

	Septiembre		Millones de Euros
	2000	1999	% Var
Libros publicados			
Páginas Amarillas	43	42	2,4
Páginas Blancas	39	30	30,0
Ingresos por producto			
Páginas Amarillas	171,0	124,1	37,8
Páginas Blancas	69,6	64,3	8,3
Ingresos On-Line	5,0	1,4	255,1
Páginas Amarillas Habladas	2,1	1,0	118,3

ANEXO

Resultados Consolidados

Datos no auditados

Millones de euros

	Enero-Septiembre					
	Puesta en equivalencia (1) 2000	% Var s/Sep. 99	Efecto operad. Latinoamericanas (2) 2000	% Var s/Sep. 99	Grupo Total (3)	% Var s/Sep. 99
Ingresos por operaciones	11.671,5	17,2	9.083,1	38,9	20.754,6	25,8
Trabajos realizados para el inmovilizado (4)	432,1	5,3	225,6	7,2	657,7	6,0
Gastos por operaciones	(7.409,3)	42,1	(4.768,1)	41,2	(12.177,5)	41,7
Aprovisionamiento	(2.556,0)	60,3	(1.673,8)	57,3	(4.229,9)	59,1
Gastos de personal	(2.462,1)	16,7	(1.275,2)	18,8	(3.737,4)	17,4
Servicios exteriores	(2.221,5)	64,0	(1.669,7)	46,8	(3.891,2)	56,2
Tributos	(169,6)	7,6	(149,4)	47,4	(319,0)	23,2
Otros ingresos (gastos) netos	(131,7)	33,8	(216,5)	(14,9)	(348,2)	(1,3)
EBITDA	4.563,1	(9,8)	4.323,7	38,7	8.886,8	8,7
Amortizaciones	(2.786,0)	(0,8)	(2.262,3)	32,7	(5.048,3)	11,9
Resultado de explotación	1.777,1	(21,0)	2.061,4	45,9	3.838,5	4,8
Resultados empresas asociadas	316,1	3.102,9	(408,0)	761,0	(91,9)	145,0
Resultados financieros	(707,3)	36,6	(593,5)	(3,4)	(1.300,9)	14,9
Amortización fondo comercio consolidación	(356,0)	83,1	65,8	5,0	(290,2)	120,2
Resultados extraordinarios	615,7	213,6	(201,2)	133,0	414,5	276,9
Resultados antes de impuestos	1.645,6	(5,6)	924,5	27,1	2.570,1	4,0
Provisión impuesto	(259,1)	(20,4)	(398,6)	68,4	(657,8)	17,0
Resultado neto antes inter. minoritarios	1.386,4	(2,3)	525,9	7,2	1.912,3	0,2
Resultados atribuidos a socios externos	97,3	c.s.	(525,9)	7,2	(428,6)	(13,5)
Beneficio neto	1.483,7	5,0	-	-	1.483,7	4,9
Nº medio de acciones (millones) (5)	3.548,5	12,5			3.548,5	12,5
Beneficio neto por acción	0,42	(6,8)			0,42	(6,8)

(1) Grupo consolidado con operadoras iberoamericanas por puesta en equivalencia

(2) Impacto integración global de TASA, CTC, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste Celular Participações, CRT Celular, Publiguías y TLD

(3) Grupo consolidado considerando TASA, CTC, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste Celular Participações, CRT Celular, Publiguías y TLD por integración global; el resto de participadas iberoamericanas por puesta en equivalencia

(4) Incluye obra en curso

(5) Número de acciones medio del periodo. Incluye las ampliaciones de capital realizadas para adquirir las nuevas participaciones en Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste y Endemol, ponderadas por el número de días que han estado cotizando. El número de acciones recoge el split (3x1) producido el 30/07/99 y ha sido homogeneizado así el número de acciones de 1999

Balance Consolidado

Datos no auditados

Millones de euros

	Septiembre				
	Puesta en equivalencia (1) 2000	% Var s/Sep. 99	Efecto operad. Latinoamericanas (2) 2000	Grupo Total (3)	% Var s/Sep. 99
Accionistas	3,8	10,0	0,0	3,8	10,0
Inmovilizado	46.006,7	47,9	13.088,1	59.094,8	26,4
Gastos de establecimiento	317,8	223,9	0,0	317,8	206,5
Inmovilizado inmaterial neto	6.191,4	1,9	1.031,4	7.222,8	8,9
Inmovilizado material neto	16.564,6	(2,7)	23.102,5	39.667,2	16,2
Inmovilizado financiero	22.932,9	189,7	(11.045,8)	11.887,1	101,2
Fondo de comercio de consolidación	5.787,8	87,7	667,2	6.455,0	75,8
Gastos a distribuir en varios ejercicios	977,7	68,8	185,9	1.163,6	39,2
Activo circulante	10.949,9	135,0	6.332,9	17.282,8	96,6
Existencias para consumo	525,1	115,4	341,5	866,6	84,4
Deudores	4.812,1	41,4	4.862,0	9.674,1	47,8
Inversiones financieras temporales	5.207,2	478,8	810,3	6.017,5	338,5
Tesorería	202,4	n.s.	149,4	351,7	267,5
Otros	203,2	102,0	169,7	372,9	20,9
Total Activo = Total Pasivo	63.726,0	61,6	20.724,0	84.000,0	39,8
Fondos propios	24.468,0	71,4	0,0	24.468,0	71,4
Socios externos	1.213,2	n.s.	4.187,4	5.400,6	(40,4)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.142,3	48,7	3,2	1.145,5	48,6
Provisiones para riesgos y gastos	5.501,1	(9,0)	1.296,4	6.797,6	(3,6)
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	640,9	71,0	596,8	1.237,7	56,8
Acreedores a largo plazo	16.943,6	62,6	6.218,8	23.162,4	43,6
Emissiones y deudas con entidades de crédito a c.p.	7.772,4	198,3	3.469,9	11.242,3	169,8
Intereses devengados por obligaciones, bonos y préstamos	198,3	(5,2)	200,4	398,7	17,1
Otros acreedores	5.846,2	24,2	4.301,1	10.147,3	35,5
Deuda neta (4)	19.306,0	59,4	8.729,0	28.035,0	48,9
Ratio de endeudamiento (5)	41,3%	(2,6 p.p.)	64,6%	46,5%	3,4 p.p.

(1) Grupo consolidado con operadoras iberoamericanas por puesta en equivalencia

(2) Impacto integración global de TASA, CTC, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste Celular Participações, CRT Celular, Publiguías y TLD

(3) Grupo consolidado considerando TASA, CTC, Telefónica del Perú, Telesp, Telesudeste Celular Participações, CRT Celular, Publiguías y TLD por integración global; el resto de participadas iberoamericanas por puesta en equivalencia

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

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