

# *Telefónica*

---

***Resultados  
Enero-Diciembre 2001***

## GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados  
(Millones de euros)

	Enero-Diciembre		
	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	31.052,6	28.485,5	9,0
EBITDA	12.804,2	11.918,8	7,4
Rdo. de explotación	5.430,3	4.958,0	9,5
Rdo. Antes de impuestos	2.033,9	2.867,9	(29,1)
Beneficio neto	2.106,8	2.504,8	(15,9)
Beneficio neto por acción	0,46	0,64	(29,0)
Nº medio acciones, millones <sup>(1)</sup>	4.607,2	3.886,8	18,5

Nota: La cuenta refleja la adaptación del ejercicio fiscal de los activos de Telefónica en Argentina al del Grupo Telefónica, lo que se traduce en incluir a nivel operativo las cuentas de Telefónica de Argentina relativas al período enero-diciembre 2001, incorporando en los resultados extraordinarios el trimestre octubre-diciembre de 2000.

(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, Endemol, ATCO y las compañías celulares adquiridas a Motorola, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, considerando las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año.

El número de acciones a final del periodo es de 4,671,915,885

### Resultados Grupo Telefónica

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

**En este sentido, para favorecer una comparación de los resultados obtenidos por el Grupo Telefónica atendiendo a cada una de las líneas de actividad respecto a lo acontecido en el mismo periodo del año anterior, se ha procedido a elaborar cuentas de resultados proforma del ejercicio 2000.**

**Dichas cuentas de resultados proforma presuponen, básicamente, que cada una de las líneas de actividad participa en las sociedades que el Grupo posee en el negocio correspondiente, con independencia de si dicha participación ha sido ya traspasada o no, aunque sea la voluntad final de Telefónica, S.A. llevarla a cabo en el futuro.**

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

**Debe destacarse que las hipótesis consideradas para elaborar estas cuentas de resultados proforma por línea de actividad, en ningún caso alteran los**

**resultados totales obtenidos por el Grupo Telefónica y que dichos resultados son incorporados desde la fecha de adquisición de la participación por el Grupo.**

La evolución del sector de las telecomunicaciones durante el ejercicio 2001 debe ser analizada desde la perspectiva del clima general de incertidumbre que han vivido las principales economías occidentales durante el período. El pesimismo inicial existente respecto a las expectativas de crecimiento económico, incrementado tras los ataques terroristas del pasado 11 de septiembre, tuvo su reflejo en las caídas acumuladas por los principales índices bursátiles occidentales a final de ejercicio. Independientemente de estas circunstancias, la evolución del sector de telecomunicaciones europeo ha estado condicionada, por los siguientes factores específicos:

Por un lado, la difícil situación financiera que han tenido que afrontar las principales operadoras europeas, como resultado del proceso de adjudicación de licencias de telefonía móvil de tercera generación realizado durante el ejercicio 2000 y la finalización de los compromisos aún pendientes del proceso de consolidación que experimentó el sector durante los años anteriores. En este contexto, y tras sucesivas rebajas en la calificación crediticia, las compañías afectadas hicieron frente al deterioro de sus balances a través de la puesta en venta de activos no estratégicos, anuncios de reducciones significativas en la inversión y, en algunos casos, de ampliaciones de capital. Por otro lado, el retraso en la disposición de la tecnología UMTS ha contribuido al aumento de la falta de confianza por parte de los mercados en la pronta materialización de las perspectivas de crecimiento iniciales de la tecnología de tercera generación para operadores celulares.

Adicionalmente es necesario mencionar las dificultades sufridas por los operadores alternativos y de datos como consecuencia de la falta de visibilidad sobre las fuertes inversiones en infraestructuras realizadas, el endurecimiento de las condiciones financieras tras las revisiones negativas de las calificaciones crediticias y la crisis de las propias empresas de Internet, agravada aún más por los acontecimientos del pasado 11 de septiembre.

En lo que se refiere a Telefónica, los principales factores, entre otros, a destacar a lo largo del ejercicio son los siguientes:

1. La difícil coyuntura económica sufrida por Argentina, reflejada en la evolución de los negocios de Telefónica en el país, a pesar de que a lo largo del ejercicio se implementaron las medidas necesarias para tratar de minimizar el impacto de la crisis a través de reducciones de costes e inversiones, políticas de coberturas financieras y control más estricto de la morosidad.

La devaluación anunciada en los primeros días de enero de 2002 ha tenido un impacto negativo de 369,0 millones de euros en la cuenta de resultados del ejercicio 2001 del Grupo Telefónica y unas menores reservas por conversión de 1.424,1 millones de euros, empleando un tipo de cambio de 1 euro por 1,5149 pesos (1 dólar por 1,7 pesos) en línea con las recomendaciones más prudentes emitidas por el regulador español en materia de contabilidad (ICAC) y otros reguladores contables internacionales, como primer cambio representativo en los mercados de capitales una vez producida la devaluación del peso argentino.

Adicionalmente, un tipo de cambio más actual (20 de febrero de 2002), que era de 1 euro por 1,8477 pesos (1 dólar por 2,0735 pesos), pondría de manifiesto unos efectos adicionales a los ya indicados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe "Diferencias de conversión de consolidación" de 103,9 y 363,2 millones de euros, respectivamente, que se recogerían en el primer trimestre del ejercicio 2002.

Entre los aspectos pendientes de concluir se encuentra la necesaria renegociación con el Gobierno argentino de las tarifas futuras de Telefónica de Argentina, como resultado del dictado de la Ley 25.561 de fecha 6 de enero de 2002, por medio de la cual se establece que las tarifas quedan denominadas en pesos en la relación de cambio 1 peso por 1 dólar.

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

En la medida en que las circunstancias mencionadas no se han producido a la fecha de formulación de estos resultados anuales, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001.

A 31 de Diciembre de 2001, la exposición del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas ascendía a 3.581,9 millones de euros, incluyéndose en dicho importe el valor patrimonial asignable en estas inversiones, sus fondos de comercio y la financiación interna prestada. Cabe destacar como más significativos los correspondientes a Telefónica de Argentina (2.585,8 millones de euros), Telefónica Móviles Argentina (507,6 millones de euros) y Grupo Admira Media en Argentina (413,7 millones de euros).

2. El deterioro experimentado por las monedas latinoamericanas, especialmente el real brasileño (-21,8% en el ejercicio), lo que se ha traducido en 4,8 p.p. y 5,6 p.p. de menores crecimientos de ingresos y EBITDA a nivel consolidado, respectivamente.
3. El avance experimentado en la liberalización de la telefonía fija en España, a través de la materialización de la apertura del bucle de abonado, la portabilidad de la numeración y la adecuación de las infraestructuras para posibilitar la preasignación global.

Asimismo, se ha producido un importante avance del mercado de Banda Ancha gracias al esfuerzo de Telefónica de España en ADSL, lo que supone dar un gran paso adelante hacia el desarrollo de la Sociedad de la Información.

4. El desarrollo de los negocios del Grupo en Brasil, el mercado más importante en tamaño de Latinoamérica, donde Telefónica presentó con dos años de antelación los documentos que acreditaban el cumplimiento de las metas fijadas por parte del regulador brasileño (ANATEL) para Telesp. Una vez certificadas, todas las empresas del grupo Telefónica podrán, tras la obtención de las autorizaciones pertinentes, comenzar a prestar servicios de telecomunicaciones en el resto del país, lo que supondrá una fuente adicional de crecimiento en uno de los mercados con mayor potencial de desarrollo en la región.

En este contexto, es importante destacar que Telefónica ha sido la Compañía que ha experimentado el mejor comportamiento bursátil entre los principales operadores incumbentes europeos a lo largo del ejercicio 2001.

Desde el punto de vista operativo, es necesario mencionar el significativo aumento que ha tenido a lo largo del ejercicio el principal activo del Grupo Telefónica, sus clientes.

La base de clientes gestionados de telefonía fija, móvil y televisión de pago ascendía a 31 de diciembre de 2001 a 73,2 millones (78,4 millones de clientes totales, con un crecimiento del 15,0% anual), 9,3 millones más que a cierre de 2000, lo que supone un crecimiento del 14,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Este crecimiento tiene su base, principalmente, en el incremento que se ha producido en el número de clientes gestionados de Telefónica Móviles (más de 6,5 millones), que han aumentado un 28,3% durante el ejercicio hasta situarse en 29,8 millones a 31 de diciembre de 2001. Sólo en el cuarto trimestre del ejercicio, los clientes gestionados por Telefónica Móviles crecieron en 1,9 millones, lo que se deriva, principalmente, de la aceleración del crecimiento en el parque en España, con una cifra cercana a 1,2 millones de clientes y el crecimiento estable del parque en Latinoamérica con más de 520.000 nuevos clientes gestionados en el período.

Es destacable, igualmente, el crecimiento de 2,3 millones experimentado en la base de clientes gestionados de Telefonía fija en Latinoamérica (21,6 millones de clientes gestionados al final del ejercicio), un 11,7% más que en el ejercicio 2000 (La cifra de clientes totales a finales del ejercicio ascendía a 24,3 millones, un 10,8% más que en el ejercicio 2000, de los cuales más de 12,6 millones eran de Telesp, que presenta un crecimiento del 19,1% comparado con el ejercicio 2000).

En lo que respecta al crecimiento de la base de clientes gestionados por regiones, Latinoamérica continúa siendo la que mayor crecimiento aporta con 5,1 millones de clientes nuevos gestionados, lo que supone un crecimiento del 17,8% respecto al ejercicio 2000, mientras que España aporta 3,6 millones en el ejercicio (10,5% sobre el 2000). Finalmente, es destacable que la Cuenca Mediterránea aporta 0,6 millones con un único país en operaciones, lo que pone de manifiesto el potencial existente en la región.

Desde el punto de vista financiero, el Grupo Telefónica obtuvo un beneficio neto de 2.106,8 millones de euros durante el ejercicio 2001, lo que supone una caída del 15,9% respecto al ejercicio 2000. Este resultado se ha visto afectado por una serie de circunstancias, entre las que destacan:

1. Las menores plusvalías por enajenación de la cartera de valores. En el ejercicio 2000 las plusvalías generadas por la enajenación de la cartera de valores del Grupo y la salida a Bolsa de Telefónica Móviles ascendieron a 3.907,2 millones de euros, frente a los 302,1 millones de euros del ejercicio 2001.
2. La incorporación en los estados financieros consolidados de las inversiones del Grupo en Argentina, empleando un tipo de cambio de 1 euro por 1,5149 pesos (1 dólar por 1,7 pesos) en línea con las recomendaciones más prudentes emitidas por el ICAC, como primer cambio representativo en los mercados de capitales una vez producida la devaluación del peso argentino. En este proceso se han evaluado los impactos conocidos y susceptibles de cuantificación para el Grupo Telefónica, incorporándose un efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 369,0 millones de euros y unas menores reservas por conversión de 1.424,1 millones de euros.
3. Los menores saneamientos de activos e inversiones. En el ejercicio 2000 ascendieron a 1.582,0 millones de euros. En el último trimestre del ejercicio y de acuerdo a los criterios de prudencia contable, se realizó un saneamiento por importe de 249 millones de euros correspondiente a la sociedad alemana Mediaways como consecuencia del análisis efectuado sobre la recuperabilidad de su fondo de comercio.

4. Los menores costes de reestructuración de plantilla. En el ejercicio 2000 tuvo lugar la culminación del expediente de regulación de empleo de Telefónica de España y otras obligaciones con el personal (1.265,6 millones de euros), mientras que en el ejercicio 2001 no han existido costes adicionales.

Adicionalmente, se ha producido la adaptación del ejercicio fiscal de los negocios del Grupo Telefónica en Argentina al ejercicio fiscal del Grupo, lo que se traduce en incluir en los correspondientes epígrafes de la cuenta de resultados las cuentas de los negocios del Grupo en Argentina relativas al período enero-diciembre 2001, incorporando en la partida de resultados extraordinarios el trimestre octubre-diciembre de 2000.

Independientemente de los factores mencionados anteriormente, han existido otros dos factores adicionales que han influido significativamente en los resultados obtenidos por el Grupo, la depreciación sufrida por las monedas latinoamericanas y el cambio de perímetro de consolidación del Grupo.

Así, los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron los 31.052,6 millones de euros, un 9,0% más que en el ejercicio 2000. Este crecimiento, que presenta una ralentización respecto al crecimiento del 11,2% publicado en septiembre, estuvo afectado, principalmente, por la depreciación de las monedas latinoamericanas mencionada anteriormente, que provocó una caída del 10,9% en los ingresos de Telefónica Latinoamérica en el trimestre. En el caso de que excluyésemos el efecto de tipo de cambio, los ingresos habrían crecido un 13,8%.

En valor absoluto las compañías que más aportan a los ingresos consolidados son Telefónica de España y Telefónica Latinoamérica, que alcanzaron 10.220,4 y 10.137,4 millones de euros, respectivamente. Es destacable que los ingresos de Telefónica Latinoamérica, que decrecen un 2,3% en términos anuales, habrían crecido un 7,8% en el caso de que no hubiésemos tenido en cuenta el efecto del tipo de cambio. En términos relativos, sin embargo, la compañía del Grupo que más crecimiento aporta es Telefónica Móviles, con 3,6 p.p., seguida de Admira Media, que aporta 2,4 p.p., mientras que Telefónica de España y Telefónica Latinoamérica aportan 0,1 p.p. y -1,4 p.p., respectivamente.

La positiva evolución de los ingresos, conjugada con un estricto control de los gastos por operaciones, que crecen un 7,5% respecto al ejercicio 2000 (2,5% si se eliminan los efectos de tipo de cambio y cambio de perímetro) han permitido alcanzar un EBITDA de 12.804,2 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 7,4% respecto al ejercicio 2000.

El EBITDA alcanzado pone de manifiesto la capacidad del Grupo Telefónica para generar resultados positivos y de calidad en las coyunturas más adversas, ya que en el caso de que eliminásemos el efecto negativo de la evolución de los tipos de cambio y el del cambio de perímetro, el EBITDA reportado habría ascendido a 13.361 millones de euros, un 12,1% más que en el mismo período del ejercicio anterior, comparado con el 11,9% que acumulaba en los nueve primeros meses de ejercicio.

La calidad de los resultados obtenidos se ve aún más reforzada si consideramos que el crecimiento del EBITDA del ejercicio 2000 (9,5%) habría sido tan sólo del 2,4% si eliminásemos el efecto de tipo de cambio y cambio de perímetro, frente al 12,1% que se habría obtenido durante este ejercicio en los mismos términos comparables.

Este crecimiento es aún más significativo si se tiene en cuenta que en las cuentas de 2001 se incorpora dentro del capítulo de otros gastos de explotación un incremento del 34,5% en las provisiones por insolvencias respecto a las existentes en el ejercicio 2000 (262,7 millones de euros), de acuerdo a los criterios conservadores aplicados por la

Compañía. Este incremento de las provisiones por incobrables resta 2,2 p.p. al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo.

En términos de margen de EBITDA, la tendencia de mejora iniciada desde comienzos de ejercicio ha continuado durante el último trimestre habiéndose reducido el diferencial respecto al ejercicio 2000 a -0,6 p.p. (-1,1 p.p. en el período enero-septiembre), hasta situarse en el 41,2% a final del ejercicio (41,8% en el 2000). Esta mejora ha sido posible gracias al esfuerzo en contención de costes realizado por todas las líneas de negocio del Grupo, lo que se ha traducido en una mejora generalizada de márgenes, destacando Telefónica de España, que mejoró 0,4 p.p. con respecto al ejercicio 2000 y Telefónica Móviles, que finalizó el ejercicio con un margen sobre ingresos de 39,6%, 6,5 p.p. más que en el 2000. Esta mejora, además, se ha producido a pesar de la ligera caída de los márgenes de Telefónica Móviles durante el último trimestre, resultado de la mayor actividad comercial propia de la campaña de Navidad y de la adopción de un nuevo modelo centralizado de compras de terminales en España, por el que Telefónica Móviles España pasa a intermediar activamente en el mercado de terminales en todas las acciones de captación y fidelización realizadas. Con ello se obtienen claras ventajas competitivas, tanto en términos de precios de adquisición de terminales como a la hora de facilitar la transición tecnológica de acuerdo a los intereses de la Compañía. Sin embargo, el desarrollo de este modelo tiene un aparente efecto negativo al provocar una disminución del margen EBITDA, debido al fuerte incremento que se produce por la venta de terminales con margen directo prácticamente nulo, pero que conlleva fuertes mejoras en los costes de fidelización y captación que permiten alcanzar unos niveles absolutos de EBITDA superiores a los que se podrían conseguir sin la implementación de este modelo.

El principal contribuyente al EBITDA del Grupo en términos absolutos es Telefónica Latinoamérica, que totalizó 5.163,0 millones de euros, un 3,7% menos que en el ejercicio 2000. Esta aportación, que supone el 40,3% del EBITDA consolidado del Grupo, se ha logrado a pesar de la coyuntura que ha vivido la región a lo largo del ejercicio, y que se tradujo en depreciaciones significativas de sus monedas. En el caso de que no tuviésemos en cuenta este efecto, el EBITDA de Telefónica Latinoamérica habría crecido un 6,5%.

Independientemente de la aportación a las cuentas consolidadas del Grupo, es necesario mencionar la positiva evolución que han experimentado las operadoras latinoamericanas, especialmente Telesp y Telefónica CTC Chile, que presentan crecimientos en moneda local de ingresos y EBITDA del 25,0% y 19,9% y 5,4% y 23,5%, respectivamente. Respecto a Telefónica de Argentina, presentó reducciones de ingresos y EBITDA a final de 2001 de 8,3% y 15,4%, lo que fue posible gracias a la implementación de medidas destinadas a minimizar el impacto de la crisis económica existente en el país.

Telefónica de España alcanzó un EBITDA de 4.508,1 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 1,3% respecto al ejercicio 2000. Este crecimiento se ha logrado gracias a la contención de los gastos operativos, que presentan una reducción del 3,1% interanual, y al buen comportamiento de los ingresos, que crecieron un 0,4%, donde las subidas experimentadas en la cuota de abono y el esfuerzo en gestión comercial han compensado las sucesivas reducciones de tarifas realizadas a lo largo del ejercicio con la finalidad de cumplir con el régimen de "price-cap".

En términos relativos, sin embargo, el mayor contribuidor al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo es Telefónica Móviles, que aporta un crecimiento de 7,4 p.p.. El EBITDA de Telefónica Móviles a finales del ejercicio 2001 alcanzó 3.333,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 36,0% comparado con el ejercicio 2000. Este crecimiento se ha logrado gracias al excelente comportamiento de las operaciones en

España y a la satisfactoria evolución de las operadoras latinoamericanas, teniendo en cuenta la difícil coyuntura económica y cambiaria existente en la región.

Los costes financieros totales se elevaron a 2.391,1 millones de euros, de los cuales 528,8 millones se deben al efecto de la devaluación del peso argentino. Sin este efecto, los costes financieros se habrían elevado a 1.862 millones de euros, en línea con los registrados en el ejercicio 2000. Esto se explica porque el incremento del nivel medio de deuda neta en un 21% durante el año 2001 se ha visto compensado por la bajada de su coste medio en un 1,31% hasta el 6,34%.

En lo que se refiere a la deuda neta del Grupo al cierre del ejercicio del 2001, se elevó a 28.942 millones de Euros, lo que supone un incremento de un 7,4% sobre el año anterior. Este incremento se debe fundamentalmente a las inversiones financieras acumuladas que se situaron alrededor de 2.700 millones de euros durante el año, el incremento de unos 420 millones de euros del contravalor de la deuda en divisa, donde la apreciación del dólar se ha visto compensado por la depreciación del real brasileño, peso chileno y peso argentino, la generación de caja operativa de 480 millones de euros y las entradas y salidas del perímetro de consolidación de diversas compañías, que han ocasionado una reducción neta de la deuda de unos 700 millones de euros. Es importante destacar, sin embargo, que durante la segunda mitad del ejercicio la deuda neta consolidada del Grupo se redujo en un 7,4%.

Por otro lado, las adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2000, que afectan, principalmente, al Grupo Terra Lycos, Grupo Admira Media y al Grupo Telefónica Data, han condicionado los resultados contables del Grupo al haberse incrementado las amortizaciones de fondo de comercio un 68,1% respecto al ejercicio 2000. Es necesario mencionar, sin embargo, que durante el último trimestre de ejercicio las amortizaciones de fondo de comercio cayeron un 6,9%, resultado de la extensión del período de amortización del fondo de comercio del Grupo Terra Lycos desde 5 a 10 años, lo que se comenzó a producir a partir de la segunda mitad de 2001 y del esfuerzo de saneamiento realizado en el último trimestre del ejercicio 2000.

El gasto por impuesto de sociedades se eleva a 198,1 millones de euros, un 18,2% inferior al del pasado ejercicio como consecuencia, fundamentalmente, de haber podido aplicar deducciones generadas en ejercicios anteriores por el Grupo fiscal derivados de revertir el diferimiento por reinversión de plusvalías obtenidas en ejercicios anteriores y que han permitido la aplicación de deducciones en el ejercicio 2001.

También es destacable el impacto positivo derivado de los intereses minoritarios, que pasaron de aportar una cifra negativa de 120,6 millones de euros en el ejercicio 2000 a 271,0 millones de euros positivos en el 2001. Esta aportación positiva, que ya mostró una ralentización en el tercer trimestre del ejercicio, ha seguido desacelerándose a lo largo del cuarto trimestre como resultado de la ralentización de las pérdidas de Terra Lycos, los mayores resultados de Telefónica Móviles y TPI-Páginas Amarillas y el cambio en el criterio de consolidación en los estados financieros del Grupo de la compañía IPSE2000, que hasta el tercer trimestre del ejercicio se consolidaba por el método de integración global y se ha pasado a consolidar por el método de puesta en equivalencia a partir del cuarto trimestre del 2001, lo cual refleja con mayor fidelidad la participación de Telefónica Móviles en la toma de decisiones de la Compañía.

Por último, en lo que se refiere a la inversión acometida por el Grupo a lo largo del ejercicio, se elevó a 8.420,9 millones de euros, un 7,9% inferior a la registrada en el ejercicio 2000. Es necesario destacar la reducción generalizada respecto al 2000 en todas las líneas de actividad, excepto en Telefónica de España por el esfuerzo realizado en el desarrollo de la banda ancha, que finalizó el ejercicio con una inversión de 1.882,9 millones de euros, un 4,4% más que en el ejercicio 2000, y en Telefónica

Data por el desarrollo de los negocios emergentes de Europa y Latinoamérica, elevándose la inversión a final del período a 488,5 millones de euros, lo que representa un crecimiento anual del 25,8%.

Así, en Telefónica Latinoamérica la inversión se elevó a 3.055,1 millones de euros, un 6,9% menos que en el ejercicio 2000, tras el esfuerzo realizado para lograr el cumplimiento de metas en Telesp. En Telefónica Móviles totalizó 1.959,8 millones de euros, lo que supone una reducción del 11,0% con respecto al 2000, fundamentada en la menor inversión realizada en España, Brasil y Argentina. Finalmente, Emergia experimentó una reducción del 83,5%, totalizando 195,2 millones de euros como resultado de las elevadas inversiones llevadas a cabo durante el 2000 y que se vieron reducidas tras el inicio de operaciones, realizado en la segunda mitad del ejercicio.

En resumen, el crecimiento experimentado por el EBITDA, la positiva evolución del nivel de deuda y la contención de las inversiones demuestran la capacidad de generación de caja del Grupo Telefónica, incluso en circunstancias poco favorables.

## GRUPO TELEFÓNICA

### TAMAÑO DE MERCADO

<i>Miles</i>	Enero-Diciembre		% Var. 01/00	Ponderadas (*)		% Var. 01/00
	2001	2000		Dic. 2001	Dic. 2000	
<b>Líneas en servicio</b>	<b>44.955,8</b>	<b>42.263,5</b>	<b>6,4</b>	<b>39.086,1</b>	<b>36.676,5</b>	<b>6,6</b>
En España	20.646,9	20.317,8	1,6	20.646,9	20.317,8	1,6
En otros países <sup>(1)</sup>	24.308,9	21.945,7	10,8	18.439,1	16.358,7	12,7
<b>Clientes celulares</b>	<b>32.255,6</b>	<b>24.920,3</b>	<b>29,4</b>	<b>23.658,8</b>	<b>18.400,3</b>	<b>28,6</b>
En España	16.793,4	13.669,0	22,9	15.567,5	12.602,8	23,5
En otros países <sup>(2)</sup>	15.462,2	11.251,3	37,4	8.091,3	5.797,5	39,6
<b>Clientes TV de pago <sup>(3)</sup></b>	<b>1.148,1</b>	<b>982,5</b>	<b>16,9</b>	<b>723,8</b>	<b>633,4</b>	<b>14,3</b>
En España	806,4	633,1	27,4	392,1	307,7	27,4
En otros países	341,7	349,4	(2,2)	331,7	325,7	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>78.359,5</b>	<b>68.166,3</b>	<b>15,0</b>	<b>63.468,7</b>	<b>55.710,2</b>	<b>13,9</b>

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

(1) Líneas en servicio: incluye todas las líneas en servicio a diciembre de 2001 y de 2000 de Telefónica de España, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp y CanTV.

(2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares a diciembre de 2001 de Telefónica Servicios Móviles España, Medi Telecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, CRT Celular, TeleSudeste Celular, NewCom Wireless Puerto Rico, Telefónica Móviles Guatemala, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles México, Quam y CanTV Celular. En diciembre de 2000 no se incluyen los clientes de las compañías mexicanas.

(3) Clientes TV de pago: incluye todos los clientes de TV de pago a diciembre de 2001 y de 2000 de Vía Digital en España y Cable Mágico en Perú.

## GRUPO TELEFONICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

Datos no auditados  
Millones de Euros

	Ingresos			EBITDA			Resultado operativo		
	Enero-Diciembre			Enero-Diciembre			Enero-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
G. Telefónica de España	10.220,4	10.182,9	0,4	4.508,1	4.448,4	1,3	1.703,7	1.547,2	10,1
G. Telefónica Móviles	8.411,1	7.401,2	13,6	3.333,7	2.451,4	36,0	2.075,5	1.411,9	47,0
G. Telefónica Latinoamérica	10.137,4	10.371,3	(2,3)	5.163,0	5.359,3	(3,7)	2.537,3	2.705,9	(6,2)
G. Telefónica Data	1.849,7	1.123,7	64,6	23,6	75,0	(68,5)	(166,2)	(16,1)	n.s.
G. Terra-Lycos	690,0	304,0	127,0	(232,0)	(359,3)	(35,4)	(417,4)	(442,8)	(5,7)
G. TPI-Páginas Amarillas	511,7	413,0	23,9	128,8	121,2	6,2	103,3	110,1	(6,2)
G. Admira Media	1.403,1	723,9	93,8	152,5	13,6	n.s.	77,1	(35,2)	c.s.
G. Atento	643,9	526,9	22,2	53,8	25,2	113,1	(35,6)	(26,0)	36,9
Otras filiales	1.574,8	1.668,5	(5,6)	(120,2)	(267,2)	(55,0)	(336,7)	(375,7)	(10,4)
Eliminaciones	(4.389,5)	(4.229,9)	3,8	(207,0)	51,1	c.s.	(110,7)	78,5	c.s.
<b>GRUPO</b>	<b>31.052,6</b>	<b>28.485,5</b>	<b>9,0</b>	<b>12.804,2</b>	<b>11.918,8</b>	<b>7,4</b>	<b>5.430,3</b>	<b>4.958,0</b>	<b>9,5</b>

## ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LINEAS DE ACTIVIDAD

### NEGOCIO DE TELEFONIA FIJA

#### GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

A lo largo del año 2001, el sector de la telefonía fija en España ha experimentado un importante avance en la materialización de las medidas adoptadas para su total liberalización y como consecuencia de ello, el cliente final se ha visto favorecido por una amplia y variada oferta comercial, más barata y de mayor calidad.

Con el fin de cumplir los diferentes requerimientos regulatorios derivados del entorno competitivo, se ha realizado un notable esfuerzo en la adecuación de todas las centrales de conmutación para posibilitar la preasignación global de los abonados de Telefónica de España a otros operadores (1.342.854 líneas preasignadas a fin de ejercicio, de las que el 62,9% son de preasignación global). Así mismo, se han llevado a cabo actuaciones conjuntas con otros operadores para posibilitar el desarrollo de la Oferta de Bucle de Abonado, cuya apertura se produjo a principios de año (disponiéndose, a fin de ejercicio, de 27 centrales abiertas dando acceso a 600.000 bucles de abonado). Por otro lado, se ha materializado la apertura de la portabilidad de numeración con 95.414 números portados al cierre del ejercicio.

Hay que destacar, por tanto, que los resultados obtenidos por Telefónica de España durante el ejercicio 2001, reflejan una gestión eficaz de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades de crecimiento en un mercado cada vez más exigente y competitivo.

De acuerdo con el modelo "Price-Cap", se ha producido durante el ejercicio una reducción general de tarifas del 7%. La cuota de abono del servicio telefónico básico se elevó 1,2 euros en dos tramos diferenciados (0,6 euros en marzo y 0,6 euros en agosto), mientras que en los tráficos, excepto el Metropolitano, se han producido significativas reducciones de precios respecto al ejercicio 2000. Así en tráfico Provincial se redujeron un 17,6%, en Interprovincial un 19,6%, en Internacional un

15,7% y en Fijo-Móvil un 13,3%. Durante el año 2001, el régimen de precios máximos ha permitido avanzar hacia el reequilibrio tarifario y el fortalecimiento de la función de ingresos, al incrementarse la proporción de ingresos fijos que, a cierre de ejercicio, significaban el 46,6% del total de ingresos, 5,3 puntos porcentuales más que a finales del año 2000.

El volumen total de minutos cursados alcanzó los 138.580 millones de minutos, lo que representa un crecimiento del 28,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior. El tráfico de salida creció un 14,3%, ascendiendo a 99.945 millones de minutos, impulsado principalmente por los crecimientos en el tráfico con destino internet (47,8%) y los tráficos Provincial e Internacional (26,5% y 18,4%, respectivamente). El tráfico Metropolitano disminuyó un 5,0% a finales de ejercicio y se confirma su tendencia decreciente, resultado de la evolución del mercado total y la pérdida de cuota en el mismo. El tráfico Fijo-Móvil aumenta un 10,1%, en línea con la evolución del mercado de telefonía móvil en España, que presenta un crecimiento más moderado que el que experimentó durante el 2000. El tráfico de Entrada, sigue mostrando un ritmo de fuerte crecimiento (87,6% interanual), reflejo del dinamismo que presenta, especialmente, la interconexión Fijo-Fijo.

La consolidación de la comercialización de los paquetes de minutos y tarifas planas es un factor determinante del crecimiento del tráfico de los clientes de la Compañía. Así los suscriptores de Bonos para tráfico local ascendían al final del ejercicio a 2.362.514 y la Tarifa Plana superó las previsiones iniciales, alcanzando los 459.456 planes (incluyendo las tarifas planas de Terra Lycos). El lanzamiento de nuevos planes durante el ejercicio, como el Plan USA 15 y el Bono Elección (7.536 y 39.316 planes en servicio, respectivamente) han contribuido también al positivo comportamiento del tráfico. De esta forma, el número total de planes franquiciados a cierre del ejercicio ascendió a 3.602.545.

Por otra parte, destacar que el número de buzones de voz activos asciende a 10.058.525 al mes de diciembre y el Servicio de Identidad del Llamante registra 3.484.676 suscriptores, lo que supone un 114,0% más que el mismo periodo del ejercicio anterior.

El consumo, medido en términos de minutos por línea y día se sitúa en 21,05, lo que representa un crecimiento del 26,0% respecto al ejercicio 2000, derivado, principalmente, del crecimiento de Internet y la interconexión de Operadoras fijas.

Los Ingresos por Operaciones del grupo Telefónica de España se elevaron a 10.220,4 millones de euros, un 0,4% más que en el ejercicio anterior. Los ingresos correspondientes a la matriz suponen el 96,2% del total y presentan un crecimiento del 2,5% respecto al mismo período del año anterior. Los ingresos procedentes del negocio tradicional se mantienen prácticamente en los mismos niveles del año 2000 (-0,3%) como consecuencia de la bajada de tarifas, la evolución de las cuotas de mercado y la subida de 1,2 euros en la cuota de abono del servicio telefónico básico. Esta positiva evolución, así como los crecimientos en ingresos procedentes de los negocios de Internet y Banda Ancha (+22%) y Mayorista (+14,1%), han permitido cerrar el ejercicio con crecimiento respecto al año 2000. Por servicios, los principales impulsores de este crecimiento a lo largo del ejercicio han sido la RDSI, la cuota de abono del servicio telefónico básico y la interconexión de Operadores.

Los Ingresos por Consumo disminuyen un 2,5% interanual confirmando la tendencia decreciente y prevista para el último trimestre como consecuencia, principalmente, de las reducciones de precios producidas en este periodo en los tráficos de Larga Distancia.

El lanzamiento de la oferta de ADSL minorista por parte de Telefónica de España el pasado 13 de agosto, que cuenta ya con 187.025 usuarios (incluyendo el traspaso desde Telefónica Data de 81.774 usuarios de Infonegocio), ha impulsado de forma decisiva el crecimiento de la banda ancha en España. A finales de ejercicio de 2001, se han alcanzado un total de 375.816 usuarios ADSL lo que sitúa a España a la vanguardia de Europa en penetración de banda ancha, un factor indispensable para el pleno desarrollo de la Sociedad de la Información. El ritmo medio de instalación máxima diaria se alcanzó durante el mes de noviembre con 2.922 líneas al día, superando la oferta de accesos los 16,2 millones de Líneas.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España totalizaron 5.703,4 millones de euros, lo que representa una disminución del 3,1% respecto al cierre del ejercicio 2000. Esta reducción se fundamenta, principalmente, en la reducción del 5,8% experimentada en los gastos de personal, en el descenso del 4% en el total de aprovisionamientos y en la contención en los gastos discrecionales.

Por lo que se refiere a la matriz, los gastos por operaciones antes de interconexión de Telefónica de España ascendieron a 3.624,8 millones de euros, manteniéndose al mismo nivel que en el ejercicio 2000.

Los gastos de Interconexión de Telefónica de España continúan mostrando la tendencia decreciente iniciada en la primera mitad del ejercicio, al finalizar el año con un crecimiento del 0,5% (+13,7% en el primer trimestre,+9,1% en la primera mitad del año y 2,9% en enero-septiembre), debido, principalmente, a las bajadas de precios experimentadas en la interconexión fijo-fijo y fijo-móvil.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores de la matriz presentan un crecimiento del 7,3% a finales de ejercicio, debido, principalmente, a los gastos asociados al despliegue de la banda ancha y a los gastos de contratación externa como consecuencia de la disminución del empleo y el aumento de la atención comercial.

La reducción de los gastos de personal de Telefónica de España matriz recoge, por un lado, la disminución del 9,7% de la plantilla media y por otro, el impacto debido a la desviación en el IPC de 2000 y la revisión salarial prevista en el ejercicio actual. La plantilla de Telefónica de España a final de año asciende a 40.856 empleados, un 0,8% menos que en el mismo ejercicio anterior (337 personas menos). La productividad, medida en términos de líneas por empleado, alcanza las 505,4, un 2,5% más que a diciembre de 2000.

Es destacable, igualmente, en el capítulo de otros gastos de explotación de la matriz, el crecimiento de las provisiones de tráfico en un 52,1% como consecuencia, fundamentalmente, del aumento de las dotaciones para insolvencias realizadas en el presente ejercicio, encaminadas a la reordenación y saneamiento del negocio de revendedores de tráfico TUP's (telefonía de uso público).

El EBITDA del Grupo Telefónica de España se elevó a 4.508,1 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 1,3% respecto al ejercicio 2000.

En lo que respecta al margen EBITDA del Grupo, se situó en el 44,1% (0,4 p.p. superior al del ejercicio 2000), mientras que el de la matriz se sitúa en el 45,6%.

Finalmente, el Resultado de Explotación, se elevó a 1.703,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 10,1% respecto al ejercicio 2000, lo que se deriva de la positiva evolución del EBITDA y la disminución de las amortizaciones del inmovilizado en un 3,3%, explicado, fundamentalmente, por el saneamiento de activos realizado en los últimos años.

La evolución trimestral de los ingresos y del EBITDA en términos comparativos respecto al ejercicio anterior ha seguido la senda descendente que anticipábamos en marzo de 2001. Por un lado, el crecimiento interanual acumulado de los ingresos se ha ido reduciendo gradualmente a lo largo del ejercicio por la aplicación de las reducciones nominales de precios realizadas a lo largo del año (enero-abril, agosto, septiembre y noviembre), la mayor presión competitiva, las medidas puestas en marcha por el regulador, y la propia evolución creciente trimestral que tuvieron los ingresos durante el ejercicio 2000 en términos absolutos. Por su parte, el EBITDA ha tenido una evolución similar como consecuencia de la tendencia de los ingresos mencionada y de la contención en gastos.

En el ejercicio 2002 los ingresos y el EBITDA se mantendrán en niveles similares a los del ejercicio 2001, aunque su evolución durante el mismo será opuesta a la experimentada en este último. La variación interanual de los ingresos presentará su peor comparativa durante el primer trimestre de 2002 como consecuencia del impacto acumulado de las bajadas de precios realizadas durante todo el ejercicio 2001 y en enero de 2002. Esta tendencia decreciente irá atenuándose a lo largo del ejercicio debido al crecimiento del negocio de Internet y Banda Ancha, así como por el descenso paulatino en el volumen mensual de ingresos que se produjo el pasado ejercicio, para finalizar el ejercicio en niveles similares a los del año anterior. Como consecuencia de esta evolución en ingresos, el EBITDA mostrará, partiendo de un decrecimiento pronunciado en el primer trimestre, una mejora continua hasta situarse a finales del 2002 en niveles similares a los del ejercicio anterior.

## **GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMERICA**

Telefónica Latinoamérica se configura como la compañía del Grupo que opera el negocio de Telefonía fija en Latinoamérica (Brasil, Argentina, Chile, Perú, Puerto Rico y Venezuela) así como los negocios de Advance (ISP de Argentina), Cable Mágico (TV por cable de Perú) y Sonda (Servicios informáticos en Chile). Asimismo incorpora el carrier CTI, que tiene como misión gestionar de manera integrada el tráfico internacional de las operadoras Latinoamericanas del Grupo Telefónica con origen y destino en EEUU.

En los estados financieros de Telefónica Latinoamérica del cierre de 2001 se recogen los efectos derivados de la devaluación del peso argentino, de acuerdo al tipo de cambio 1 euro por 1,5149 pesos (1 dólar por 1,7 pesos), en línea con las recomendaciones emitidas por el ICAC, como primer cambio representativo en los mercados de capitales una vez producida la devaluación del peso argentino.

Por otra parte, a partir de enero 2002 el ejercicio fiscal de Telefónica de Argentina y de Cointel transcurrirá de enero a diciembre, coincidiendo con el del resto de las empresas del Grupo (a diferencia de lo que ocurría hasta ahora que se extendía de octubre a septiembre), tras haber registrado en 2001 un ejercicio fiscal extraordinario de tan sólo tres meses (octubre-diciembre 2001). Esta equiparación ha supuesto que en las cuentas consolidadas de Telefónica Latinoamérica de 2001 se incluyan quince meses de resultados de ambas compañías. Los resultados octubre-diciembre 2000 de ambas compañías se registran a nivel de resultados extraordinarios, mientras que los resultados del periodo enero-diciembre 2001 se han llevado a sus correspondientes epígrafes de la cuenta de resultados, en función de su naturaleza.

Al cierre del ejercicio 2001, Telefónica Latinoamérica gestionaba un total de 21,6 millones de líneas en servicio, con un crecimiento interanual del 11,8%, principalmente por el crecimiento del 19,1% de la líneas de Telesp (ganancia neta de 2,0 millones de líneas). Cabe recordar que Telesp consiguió a finales de septiembre cumplir el requisito fijado por el regulador brasileño de poder satisfacer cualquier petición de

instalación de línea telefónica en un período inferior a 15 días, lo que permitió adelantar a 2001 el cumplimiento de las metas impuestas por Anatel para diciembre de 2003. Tras ello, en el mes de octubre, Telesp entregó a Anatel toda la documentación necesaria para que el organismo regulador pudiera certificar el cumplimiento de las metas.

Al cierre del mes de diciembre la plantilla de Telefónica Latinoamérica asciende a 26.738 empleados, tras haberse reducido en 3.555 empleados desde diciembre 2000, gracias al esfuerzo realizado en el ejercicio principalmente en Telesp (salida neta de 2.254 empleados) y CTC (salida neta de 1.108 empleados). Esta reducción se ha reflejado en una mejora de la productividad de Telefónica Latinoamérica del 26,0 % hasta situarse en 804 líneas por empleado.

En el ámbito de la banda ancha, Telefónica Latinoamérica ha continuado su esfuerzo de crecimiento en este mercado, lo que ha permitido alcanzar los 245.919 clientes en servicio, lo que representa un crecimiento del 43,8% desde el mes de septiembre, y multiplicar casi por 6 la cifra del año anterior. Destacar que el 81% de los usuarios procede de Telesp.

A nivel económico-financiero, los resultados de Telefónica Latinoamérica del ejercicio 2001 se han visto afectados de forma negativa por la depreciación del real brasileño (-21,8%) y del peso chileno (-12,4%) frente al dólar en el conjunto del año, que no han podido ser compensadas por la apreciación del dólar frente al euro (3,1%), así como por la situación de recesión económica en Argentina.

Como consecuencia de lo anterior, los ingresos por operaciones al cierre del ejercicio 2001 registraron una disminución interanual del 2,3%, hasta 10.137,4 millones de euros. Sin embargo si no se consideran los efectos de tipo de cambio antes mencionados, la comparación interanual muestra un aumento de los ingresos del 7,8%. Esta evolución es consecuencia principalmente de los ingresos registrados en Telesp, que aumentan un 25,0% en moneda local, acorde con el importante crecimiento de la planta media, y del aumento del 5,4% de los ingresos de CTC, también en moneda local, gracias fundamentalmente a los ingresos de larga distancia, que han compensado las menores ventas de TASA (-8,3% en moneda local) debido básicamente al empeoramiento de la situación económica.

Los gastos de explotación de Telefónica Latinoamérica han registrado un aumento interanual del 0,6% en euros respecto al mismo período del ejercicio anterior, principalmente, por el incremento de la actividad producido en Telesp y por los mayores gastos de incobrables tanto de Telefónica de Argentina, derivados del empeoramiento de la situación económica del país, como de Telesp, tras la aplicación de una política de provisión de insolvencias más conservadora desde el segundo trimestre de 2001, en línea con los criterios aplicados en el Grupo.

A nivel de EBITDA, se ha registrado una caída del 3,7% interanual, principalmente por la evolución ya mencionada de los tipos de cambio (en moneda constante, el EBITDA de la compañía muestra un crecimiento del 6,5%), así como por la caída del EBITDA de TASA, por el entorno competitivo y económico en el que opera.

El resultado neto de Telefónica Latinoamérica del ejercicio 2001 asciende a 1.274,9 millones de euros, multiplicando por 2,9 veces el resultado obtenido en el mismo periodo del año anterior. Este positivo comportamiento se ha visto favorecido por los resultados extraordinarios positivos obtenidos (164,6 millones de euros, frente a una pérdida de 331,4 millones de euros en el mismo periodo de 2000), que han permitido compensar parcialmente el efecto negativo de la devaluación del peso argentino, que ha supuesto registrar diferencias de cambio negativas en los resultados financieros. En conjunto, el efecto de la devaluación del peso argentino ha tenido un efecto

negativo por 309,9 millones de euros en el resultado neto de Telefónica Latinoamérica. Asimismo, incide positivamente en la evolución interanual del resultado neto el incremento de participaciones por parte del Grupo en Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú y Telesp desde mediados de 2000, consecuencia de las ofertas de adquisición de acciones realizadas el pasado ejercicio, que han supuesto una reducción significativa de los intereses minoritarios.

Dentro de los resultados extraordinarios se incluye la plusvalía por la venta de Cablevisión (256 millones de euros), así como el resultado extraordinario procedente de registrar los resultados del periodo octubre-diciembre 2000 de TASA y Cointel, por el cambio de cierre de sus respectivos ejercicios fiscales al mes de diciembre, que compensan los gastos extraordinarios de Telesp y Telefónica CTC Chile derivados de los planes de reestructuración de plantilla.

Las inversiones acumuladas al 2001 se sitúan en 3.055,1 Millones de Euros, reduciéndose interanualmente un 6,9%, tras el esfuerzo en la racionalización de las inversiones mantenido durante el ejercicio, y a pesar del esfuerzo inversor llevado a cabo por Telesp, en línea con el cumplimiento adelantado de metas. El 72% del total de la inversión procede de Telesp, que pese al crecimiento de las altas del 45%, ha conseguido reducir el total de la inversión en euros en un 8,5%.

## **Brasil**

La gestión de Telesp en el año 2001 ha estado marcada por el cumplimiento adelantado de metas de universalización del año 2003 al año 2001. Una vez que Anatel certifique el cumplimiento de las metas, todas las empresas del Grupo Telefónica en Brasil podrán solicitar nuevas autorizaciones y ampliar de esta manera la cobertura y oferta de sus servicios al resto del país.

La compañía finalizó el año con más de 12,6 millones de líneas y una penetración del servicio telefónico básico del 33,8% (+4,4 p.p respecto a diciembre del año 2000). Las líneas ADSL ascendieron a 198.306 clientes lo que supone un crecimiento interanual del 385%.

Una vez finalizado el esfuerzo para el cumplimiento de las metas, Telesp llevó a cabo en el último trimestre del año un programa de retiro incentivado, con el objeto de adaptar la estructura de la compañía al creciente entorno competitivo avanzando en el proceso de conversión de costes fijos en variables. De esta manera, la plantilla de Telesp se ha reducido un 14,2% desde el mes de septiembre, lo que ha supuesto que las líneas en servicio por empleado se situaran al final del ejercicio en 1.198, con un crecimiento del 44,5% interanual.

Al cierre del ejercicio 2001 Telesp registró un crecimiento del EBITDA del 19,9% en moneda local (-3,7% en euros), resultado principalmente de la expansión de la planta en servicio promedio (+28% interanual), del incremento tarifario del 10,4% promedio en moneda local, producido en julio de 2001, así como del buen comportamiento del tráfico de larga distancia, que han permitido que la compañía registrara unos ingresos de 4.343,9 millones de euros, con un crecimiento interanual del 25,0% en moneda local (0,4% en euros). El aumento de los ingresos ha compensando los mayores gastos de interconexión (por mayor tarifa y tráfico), incobrables (por la aplicación de una política de provisión más conservadora) y tributos (nuevos impuestos que aplican desde enero 2001 y que suponen un 1,5% de los ingresos netos).

El resultado neto de Telesp de acuerdo a principios contables brasileños alcanzó los 749 millones de euros, que implica un crecimiento interanual del 6% en moneda local, mientras que por la depreciación del real frente al euro, el resultado de la compañía registró una caída del 14% en euros.

## Argentina

En el periodo enero-diciembre 2001, TASA ha debido afrontar importantes cambios tanto en el entorno macroeconómico como regulatorio, que han afectado notablemente al resultado de la compañía, y que pueden resumirse en lo siguiente:

- ? *Decreto de Desregulación* vigente a partir de noviembre de 2000, que favoreció el incremento de la competencia en los nichos más rentables y provocó una caída del 50% de los precios de interconexión.
- ? Recesión económica, que se ha traducido tanto en una caída del consumo, como en un incremento de la morosidad producto del deterioro de la cadena de pagos. Este último hecho, junto con la aplicación de una política de provisión de incobrables más conservadora, en línea con la aplicada por las otras empresas del Grupo, ha supuesto que el ratio de provisión de incobrables sobre ingresos se sitúe en el 9,2%, 5,1 p.p. superior al mismo periodo del año anterior.

De acuerdo a la normativa contable argentina, las empresas allí radicadas no pueden contabilizar los efectos de la devaluación en los resultados de 2001, dado que la devaluación ocurrió en enero de 2002. Sin embargo, en España, en línea con los criterios de prudencia establecidos por el ICAC, se ha reconocido en los resultados de 2001 los efectos de la devaluación del peso argentino, al incorporar los efectos de aplicar a los activos y pasivos a 31 de diciembre de 2001 el tipo de cambio 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar por 1,7 pesos). Por ello, sin considerar los efectos de la devaluación, en el periodo enero-diciembre 2001 TASA ha generado un resultado neto de 221,8 millones de pesos (248 millones de euros), lo que significa una caída interanual del 34,1% (-32% en euros) como consecuencia del menor EBITDA registrado, así como por los mayores resultados financieros negativos por incremento en los tipos de interés.

A pesar del entorno en que ha debido gestionarse el negocio, el EBITDA de TASA se elevó a 1.522,9 millones de euros, el cual si bien disminuye un 15,4% sobre el año anterior en moneda local (-12,8% en euros), supone que la compañía siga manteniendo un elevado margen de EBITDA (51,1%, 4,3 p.p. menos que en el mismo periodo de 2000).

La mayor competencia, unido al entorno regulatorio negativo, así como la situación económica que atraviesa el país, se han reflejado en unos menores ingresos de larga distancia e interconexión lo que se ha traducido en una disminución de ingresos del 8,3% en moneda local. Por el lado de los gastos señalar que, especialmente en el último semestre, se realizó un importante esfuerzo de reducción de gastos que permitió, pese al fuerte aumento de la provisión para incobrables (+102,5%), mantener los gastos operativos en un nivel similar a los del año anterior (aumento del 0,8% en moneda local). Si no se considera el efecto de la provisión por incobrables, el esfuerzo de reducción de gastos se tradujo en una caída de los mismos a fin de ejercicio del 9,5% interanual en moneda local (-6,7% en euros).

Por otro lado, a fecha de cierre de este documento, se encuentra pendiente la necesaria renegociación con el Gobierno argentino de las tarifas futuras de Telefónica de Argentina, como resultado del dictado de la Ley 25.561 de fecha 6 de enero de 2002, por medio de la cual se establece que las tarifas quedan denominadas en pesos en la relación de cambio 1 peso por 1 dólar.

Asimismo, las medidas adoptadas por el Gobierno argentino y su repercusión en los estados contables de la Compañía pueden provocar, en determinadas circunstancias, desequilibrios financiero patrimoniales tales como situaciones de fondos propios

negativos, imposibilidad de hacer frente a las obligaciones de amortización de deudas en moneda extranjera a corto plazo por limitaciones a la convertibilidad del peso, necesidad de hacer frente a vencimientos anticipados de la financiación recibida, etc.

En la medida en que las circunstancias mencionadas no se han producido a la fecha de formulación de estos resultados anuales, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001.

Respecto a los parámetros operativos, destaca el crecimiento de la planta en servicio (+6%), principalmente a través de productos dirigidos a minimizar el riesgo de impago (crecimiento de la planta de líneas control consumo y de prepago +66%).

## **Chile**

Al concluir el ejercicio 2001, el EBITDA acumulado registró un aumento del 23,5% en moneda local respecto diciembre del 2000 (11,5% en euros) alcanzando un margen sobre ingresos del 42,3%, lo que supone una mejora de 6,2 p.p. respecto al ejercicio anterior. Dentro de los ingresos operativos, que aumentan un 5,4% en moneda local (-4,8% en euros), destaca el incremento de los ingresos de larga distancia, debido al buen comportamiento del tráfico y los nuevos productos desarrollados a lo largo del año (planes de tarifas semiplanas). Por el lado de los gastos operativos, destacan la reducción de los gastos de personal, por el plan de reestructuración por el que se redujo en un 22% el número de empleados en junio, y los planes de contención y racionalización de costes que se han aplicado durante todo el año, que han permitido que los gastos operativos se hayan contraído en el ejercicio un 5,4% en moneda local (-14,5% en euros).

El resultado no operativo ha registrado una evolución positiva, a pesar de los gastos extraordinarios por indemnizaciones, debido, principalmente, al buen comportamiento de los resultados financieros, gracias a la reducción significativa experimentada en el nivel de deuda durante el ejercicio. Todo ello ha permitido que la compañía haya registrado un resultado neto positivo en el conjunto del ejercicio, frente a las pérdidas registradas en 2000.

Las líneas en servicio crecieron un 0,8% respecto al mismo periodo del año anterior destacando el aumento del peso de las líneas de prepago, que con un crecimiento interanual del 197%, suponen el 7,8% de las líneas en servicio totales de la compañía. Es importante la recuperación de la posición de liderazgo en el mercado de larga distancia nacional, alcanzándose una cuota de mercado del 38,2% (+2,3 p.p respecto a 2000), gracias al éxito del lanzamiento de las tarifas semiplanas en septiembre 2000 de larga distancia nacional y en marzo 2001 de larga distancia internacional.

## **Perú**

Al cierre del ejercicio 2001, los resultados de Telefónica del Perú muestran una reducción de EBITDA del 9,9% en moneda local (-5,0% en euros), afectados por el nuevo entorno regulatorio, que ha supuesto la introducción del price cap en septiembre de 2001, que se concretó en una disminución del 3% de las tarifas, así como por la reducción de los cargos de interconexión desde el 1 de enero. Asimismo, la presión competitiva se ha traducido en una reducción de las tarifas y las cuotas de mercado de larga distancia, provocando la caída de estos ingresos en un 17,2% en moneda local. Estos factores han supuesto que los ingresos totales de la compañía registraran una caída del 3,1% en moneda local (+2,3% en euros).

Sin embargo, merece destacarse que, a pesar de los factores competitivos antes mencionados, la compañía mantiene un margen de EBITDA del 49,0%, 3,7 puntos porcentuales inferior al del mismo periodo de 2000.

A nivel de resultado neto, la compañía ha registrado pérdidas, frente al resultado neto positivo del ejercicio 2000. Ello es consecuencia principalmente de los saneamientos que se han realizado durante el ejercicio, como parte del proceso continuo adoptado por la compañía de revisar sus procedimientos internos y sistemas de información, lo que no ha supuesto en este ejercicio aplicación de fondos.

La reducción del 13% en moneda local de los niveles de inversión material e inmaterial de la compañía, permite incrementar el flujo de caja operativo un 1,3% respecto al ejercicio precedente. Todo ello incide de forma determinante en la reducción de la deuda financiera en una cuantía que asciende a más de 165 millones de euros.

Es especialmente destacable que Telefónica del Perú está realizando un esfuerzo importante por desarrollar nuevos productos acordes a la renta per cápita de la población, principalmente mediante la comercialización de productos de prepago y de control de consumo, que suponen en la práctica una mejora en la gestión de la morosidad. De esta forma, el segmento prepago ha pasado a representar un 32% de las líneas en servicio, experimentando un crecimiento de 5,7 p.p. respecto al año 2000.

## **NEGOCIO DE TELEFONIA MOVIL**

### **GRUPO TELEFÓNICA MOVILES**

En el año 2001 Telefónica Móviles obtuvo un beneficio neto de 893,4 millones de euros, lo que supone un incremento anual del 51,3%, 13,7 p.p. superior a la tasa de crecimiento registrada en los primeros nueve meses del año. Debe destacarse la alta calidad del beneficio neto, ya que el incremento de 302,7 millones de euros respecto al ejercicio 2000 incluye importantes partidas extraordinarias y el efecto negativo de la devaluación del peso argentino. Excluyendo estos efectos, el crecimiento del beneficio neto se hubiera situado en el 65,8%.

La obtención de estos sólidos resultados debe analizarse teniendo en cuenta los factores externos a la Compañía que han caracterizado el ejercicio 2001, como el entorno de ralentización económica en los países en los que el grupo tiene operaciones significativas, los altos niveles de penetración alcanzados en mercados maduros como España, la crisis argentina y la depreciación de las principales monedas latinoamericanas. En este entorno, Telefónica Móviles ha sido capaz de mostrar crecimientos sostenidos en sus resultados operativos y financieros, mejorar significativamente la rentabilidad del negocio y reforzar su balance, probando de esta forma la capacidad de reacción y adaptación de la Compañía a las nuevas condiciones de mercado y el éxito obtenido en la contención de costes, optimización de inversiones y aprovechamiento de economías de escala.

Respecto al detalle de la evolución operativa y financiera de Telefónica Móviles en el ejercicio 2001 deben señalarse los siguientes aspectos:

- ? Los ingresos por operaciones muestran un crecimiento interanual del 13,6%, mostrando una aceleración respecto al ritmo de crecimiento registrado en los primeros nueve meses del año. Excluyendo el efecto de la incorporación de México, las fluctuaciones en los tipos de cambio y los efectos de la contabilización

de los programas de recompensas, el crecimiento anual de los ingresos del Grupo se habría situado en torno al 14,2%.

La evolución de los ingresos consolidados se explica fundamentalmente por los mayores ingresos obtenidos por Telefónica Móviles España (+19,6%), que aporta el 68% de los ingresos del Grupo, y por el efecto tipo de cambio, que ha supuesto una disminución de 3,5 p.p. en el crecimiento de los ingresos consolidados, y que afecta principalmente a las operadoras brasileñas. Así, los ingresos procedentes de las operaciones en Latinoamérica muestran un incremento interanual del 4,3%, que se sitúa en el 14,4% excluyendo el efecto tipo de cambio. Excluyendo los ingresos de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México, los ingresos procedentes de las operaciones en Latinoamérica en 2001 hubieran crecido un 3,6%, sin tener en cuenta el efecto de tipo de cambio.

El comportamiento de los ingresos viene determinado por el mayor parque de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+28,6% y del 22,9% excluyendo las compañías mexicanas) y la mayor utilización de las redes de las operadoras - tanto en términos de minutos (+26,7%) como de mensajes cortos (+178%) – que más que compensan los menores ARPUs registrados (-14,7% en media, en euros), también afectados por el efecto de tipo de cambio ya mencionado.

Siguiendo la tendencia apuntada desde principios del año, la ganancia neta del cuarto trimestre supera las cifras alcanzadas en trimestres anteriores, siendo especialmente significativo el incremento de la ganancia neta de Telefónica Móviles de España (+52,9% vs. 3T01 y +35,2% vs. 4T00). Así, las operadoras participadas por Telefónica Móviles contaban a finales de 2001 con 28,0 millones de clientes activos, lo que supone haber registrado una ganancia neta de 6,2 millones de nuevos clientes en el conjunto del año (4,98 millones excluyendo México). El parque de clientes activos gestionado por Telefónica Móviles, que incluye las bases de clientes de las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, alcanzó en diciembre de 2001 los 29,8 millones, con un incremento anual del 28,3%.

- ? Los gastos por operaciones muestran los excelentes resultados de las políticas de racionalización de costes aplicadas por las operadoras y las economías de escala obtenidas, que han permitido que en el conjunto del año los gastos operativos muestren un crecimiento en términos anuales de apenas el 1%. Dentro de éstos, cabe destacar que gran parte del aumento de los gastos de personal (+56,2% frente a 2000) es consecuencia principalmente de la incorporación de plantilla de las nuevas operadoras de México y Europa. Si no se tienen en cuenta sus correspondiente gastos de personal, el aumento interanual sería de 30,2%.
- ? Significativa mejora de la rentabilidad operativa del Grupo, con un importante avance del margen de EBITDA, que se sitúa en el 39,6%, frente al 33,1% en el ejercicio 2000, siendo más significativo el incremento del EBITDA en valores absolutos, que muestra la capacidad de generación de caja del Grupo. Así, el EBITDA del Grupo en el año 2001 asciende a 3.333,7 millones de euros, con un aumento de 882 millones de euros respecto al ejercicio 2000, lo que representa un incremento interanual del 36%.
- ? Crecimiento anual del beneficio neto del 51,3%, 4,3 p.p. superior al registrado por el resultado de explotación, a pesar del significativo incremento de los resultados no operativos. Entre las principales partidas no operativas debe señalarse el aumento de la dotación de la amortización del fondo de comercio, (+82,6% vs. 2000), como consecuencia de la incorporación en el segundo semestre de 2001 de la partida correspondiente al fondo de comercio derivado de la consolidación por

integración global de las cuatro operadoras del Norte de México y por la integración global a partir del cuarto trimestre del año de Terra Mobile.

Por otro lado, los gastos financieros netos muestran un incremento anual del 10,8%, que viene explicado fundamentalmente por el impacto negativo de la devaluación del peso argentino en esta partida, que asciende a 73,1 millones de euros. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos hubieran mostrado una reducción del 13,9%.

El impacto total de la incorporación en los estados financieros consolidados de las inversiones en Argentina, como consecuencia de la devaluación del peso argentino, asciende a 296,9 millones de euros, de los cuales 42,1 millones de euros se han incorporado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 254,8 millones de euros se han recogido como menores reservas por conversión. Debe resaltarse que el impacto se ha cuantificado con un criterio conservador, utilizando como tipo de cambio 1 dólar por 1,7 pesos argentinos (1 euro por 1,5149 pesos argentinos), de acuerdo con los criterios de prudencia recomendados por el ICAC.

El saldo de deuda financiera neta consolidada a finales de 2001 ascendía a 9.013,2 millones de euros. La deuda neta proporcional en diciembre de 2001 ascendía a 6.875,9 millones de euros, manteniéndose prácticamente estable respecto al cierre de 2000.

Asimismo, deben señalarse los mayores resultados extraordinarios negativos, que vienen explicados fundamentalmente por las provisiones extraordinarias y saneamiento de activos realizados, y por la contabilización de los resultados de TCP correspondientes al período octubre-diciembre de 2000 como resultado extraordinario en el ejercicio 2001 (-41,4 millones de euros) como consecuencia de la homogeneización del ejercicio fiscal de esta operadora con el resto del Grupo Telefónica Móviles.

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

### EUROPA Y CUENCA MEDITERRANEA

#### España

Telefónica Móviles España (TME) ha concluido el año 2001 con cerca de 16,8 millones de clientes activos, cifra un 23% superior a la alcanzada en diciembre de 2000. Del parque total, el 32% pertenece a diferentes modalidades de contrato, siendo el resto clientes de prepago. Estas cifras suponen una ganancia neta anual de 3,1 millones de clientes activos. De esta forma, durante el año 2001 TME ha consolidado su posición como líder del mercado móvil español, que a finales del año 2001 alcanzó una penetración del 71,5% (calculada sobre una población de 41,5 millones de residentes). Es de destacar la reactivación del mercado español registrada en la segunda mitad del año, cuyo mayor ritmo de crecimiento ha propiciado que la ganancia neta de TME en el segundo semestre de 2001 haya sido un 64% superior a la registrada en la primera mitad del año.

La positiva evolución de la base de clientes refleja el éxito de la compañía a la hora de contener la tasa de bajas de sus clientes, aspecto que cobra una especial relevancia en un contexto de progresiva madurez de mercado, en el que las posibilidades de crecimiento vía incorporaciones de nuevos clientes al sector van siendo cada vez menores y en el que el mantenimiento y gestión eficiente de su mayor base de clientes resultan claves para un operador líder. En este sentido, destaca la capacidad de adaptación de TME a este nuevo contexto competitivo, como demuestra el hecho de

que la compañía ha sido capaz de presentar un churn en el último trimestre del año inferior en 1,4 p.p. al del mismo periodo del año anterior, consiguiendo registrar en el trimestre un churn mensual inferior al 1%. El churn interanual para el año 2001 se sitúa en el 13,7%, frente a 29,6% en el año 2000, mereciendo destacar que TME no registra en los últimos trimestres diferencias apreciables en términos de churn entre los segmentos de contrato y prepago.

El esfuerzo realizado por la compañía en cuanto al desarrollo de una oferta de calidad y altamente competitiva ha tenido una influencia decisiva en la mejora de las tendencias de los ratios de consumo. Así, el MOU de los clientes de contrato ha vuelto a crecer en el cuarto trimestre del año, registrando para el conjunto del año 2001 un crecimiento del MOU interanual del 6%, encontrándose el MOU total de la compañía muy próximo a su estabilización. En términos absolutos, las redes de la compañía han cursado a lo largo de 2001 más de 26.700 millones de minutos aire, lo que representa un crecimiento del 28,2% respecto al año anterior. Por su parte, el negocio de datos y contenidos cada vez tiene mayor peso dentro de las comunicaciones realizadas por los clientes de la compañía. En términos absolutos, el total de mensajes cortos cursados por la red de TME en 2001 ha superado los 6.300 millones, un 177% más que el año anterior, mientras que la penetración del servicio alcanza a finales de 2001 el 56% del parque. Estos datos han contribuido a que las comunicaciones medias mensuales de un cliente de la compañía (CPC) hayan superado en un 21% la cifra del año anterior, con un peso de los SMS superior al 36% para el conjunto del año. Debe señalarse el notable incremento en los flujos de tráfico relacionados con los Servicios de Valor Añadido y de Contenidos. Así, del total de SMS cursado en el último trimestre de 2001, el 38% han estado relacionados con este tipo de servicios y aplicaciones.

De forma conjunta, el total de los ingresos facturados por servicios de datos se sitúa por encima del 15% de la facturación final a clientes durante el cuarto trimestre del año, habiendo experimentado este tipo de ingresos un crecimiento del 114% en el conjunto de 2001.

Como consecuencia de todos los factores comentados con anterioridad, a lo largo de 2001 se han registrado mejorías generalizadas en la evolución de los indicadores de ingreso unitario por cliente. Así, el ARPU del cuarto trimestre del año vuelve a presentar una caída interanual inferior a la que representó el ARPU del tercer trimestre frente al dato del mismo periodo del año anterior, circunstancia que se ha venido repitiendo a lo largo de todo el año 2001, y que fundamenta las esperanzas de invertir la tendencia interanual descendente del ARPU una vez se ralentice el crecimiento de la base de clientes.

Además del buen comportamiento de las principales magnitudes comerciales y de gestión, TME ha realizado un importante esfuerzo en la contención de costes y en el aprovechamiento máximo de las economías de escala. Un claro ejemplo de ello es la evolución del SAC que ha experimentado la compañía, y que no le ha impedido participar activamente en el crecimiento del mercado español a lo largo del periodo y reforzar su posición competitiva. Así, el SAC acumulado para el conjunto de 2001 es un 36% inferior al dato del periodo anterior. Ello pone de manifiesto el éxito del modelo comercial de TME iniciado en el primer trimestre del año, cuyo aspecto más destacado fue la sustitución de la tradicional subvención generalizada de terminales por una política selectiva de costes de captación. Además, el peso de los recursos destinados por la compañía a captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones corregidos (ingresos por operaciones sin tener en cuenta las actividades de fidelización que influyen en esta partida) ha disminuido en el conjunto del año en 13 p.p. respecto al año 2000.

Así mismo, en el mes de diciembre se ha introducido un modelo centralizado en la gestión de terminales, por el que TME pasa a intermediar activamente en el mercado

de terminales en todas las acciones de captación y fidelización realizadas. Con ello se obtienen claras ventajas competitivas, tanto en términos de precios de adquisición de terminales como a la hora de facilitar la transición tecnológica de acuerdo a los intereses de TME. Sin embargo, el desarrollo de este modelo tiene un aparente efecto negativo al provocar una disminución del margen EBITDA, debido al fuerte incremento que se produce por la venta de terminales con margen directo prácticamente nulo, pero que conlleva fuertes mejoras en los costes de fidelización y captación que permiten alcanzar unos niveles absolutos de EBITDA superiores a los que se podrían conseguir sin la implementación de este modelo. Como efecto adicional, tiene lugar un importante incremento en los ingresos por venta de terminales frente al trimestre anterior, igualmente apreciable en la comparación entre ejercicios. Este efecto deberá tenerse en cuenta en próximos trimestres a la hora de analizar la evolución de la compañía.

Así, la cifra acumulada de ingresos por operaciones en 2001 se sitúa en 5.736 millones de euros, lo que supone un incremento del 19,6% respecto al acumulado a diciembre de 2000.

El EBITDA acumulado a diciembre de 2001 alcanza los 2.816 millones de euros, un 57,3% más que el obtenido el año anterior, siendo el EBITDA registrado en el cuarto trimestre de 2001 un 60,4% superior al obtenido en el mismo periodo de 2000. Además, hay que destacar que el crecimiento anual del EBITDA ha superado en 37 p.p. el crecimiento registrado por los ingresos operativos a lo largo de 2001, con lo que quedan patente los resultados obtenidos con las políticas de control del gasto y optimización en el uso de los recursos de TME. El margen de EBITDA sobre los ingresos por operaciones en el conjunto del ejercicio se sitúa por encima del 49%, 12 p.p. más que el pasado año, lo que sitúa a TME como una de las operadoras más rentables de Europa.

### Resto de Europa

Group 3G, la filial de Telefónica Móviles en Alemania, lanzó su oferta comercial de servicios GSM/GPRS a finales de noviembre de 2001, bajo la marca Quam, sobre la base del acuerdo comercial de itinerancia nacional (roaming) firmado en abril de 2001 con E-Plus, que ha permitido el lanzamiento de servicios GSM/GPRS con carácter previo al desarrollo de la red de UMTS, cuyo despliegue se iniciará en el segundo trimestre del año de conformidad con el acuerdo de compartición de infraestructuras firmado con E-Plus.

Tras las dificultades iniciales en el desarrollo de la campaña de lanzamiento por problemas técnicos de interconexión con los principales operadores móviles en Alemania, Group 3G reanudó sus actividades comerciales a principios del ejercicio 2002. La operadora cuenta desde el principio con una completa oferta de productos y servicios plenamente operativos, fruto de la cooperación con Telefónica Móviles, y con una estructura innovadora de tarifas para voz y datos. A finales del año 2001 Group 3G contaba con una amplia red de distribución, contando con 15 tiendas propias y numerosos puntos de ventas, fruto de los acuerdos firmados con distintos distribuidores, incluyendo Debitel.

En Italia, los socios de Ipse 2000, el consorcio participado por Telefónica Móviles en un 45,6% y adjudicatario de una licencia de telefonía móvil UMTS, decidieron a finales de enero de 2002 aplicar un modelo de negocio basado en las tecnologías y servicios UMTS. La decisión adoptada por el Consejo de Administración de Ipse 2000 viene determinada por las actuales circunstancias del mercado en el que se encuentra la compañía. La decisión de esperar al lanzamiento de servicios UMTS permite a la compañía seguir analizando acuerdos de roaming y compartición de infraestructuras que puedan suponer mejoras importantes del plan de empresa de IPSE 2000.

Entre tanto, la compañía está revisando sus actividades y estructura para adecuarlas a las necesidades del nuevo modelo de negocio. La compañía ha establecido un presupuesto para el ejercicio 2002 ajustado a su nuevo modelo. Los accionistas de IPSE 2000 han acordado que la financiación de la compañía se realizará inicialmente mediante préstamos de accionistas. No obstante, el menor tamaño y actividad de la compañía hasta el lanzamiento comercial de sus operaciones limitará las necesidades de financiación del proyecto a corto plazo.

En Austria y en Suiza se continúa a la espera de avanzar en las discusiones de acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales.

Respecto a los resultados de estas compañías, en fase de lanzamiento y sin ingresos en el ejercicio 2001, en total aportan un EBITDA negativo de 90 millones de euros, reflejando la consolidación global de las filiales en Alemania, Austria y Suiza en el conjunto de año y de IPSE 2000 en los primeros nueve meses del año.

### Marruecos

A finales de diciembre de 2001 la base de clientes activos de Médi Telecom superaba la cifra de 1,1 millones, lo que supone haber doblado la cifra de clientes respecto a diciembre de 2000, superando ampliamente las previsiones iniciales de la compañía, e incrementando su cuota de mercado estimada en 10 p.p., hasta alcanzar el 38%.

Respecto a los resultados económicos de Medi Telecom, con fecha 14 de enero de 2002 el regulador marroquí ha determinado la forma de contabilizar los ingresos de terminación de las llamadas procedentes del operador dominante, lo que ha obligado a establecer una provisión para ajustar a dicho criterio los ingresos devengados por este concepto desde el inicio de las operaciones de Medi Telecom, que reflejaban el planteamiento inicial establecido por el regulador al respecto. Excluyendo dicha provisión, el EBITDA acumulado en el ejercicio sería positivo, lo que supone alcanzar el punto de equilibrio en el segundo año de operaciones de la compañía, tal y como estaba previsto.

### LATINOAMÉRICA

Durante el año 2001, año marcado por una ralentización económica en la región y una importante depreciación de algunas monedas latinoamericanas respecto al dólar, las operadoras del grupo Telefónica Móviles han adoptado distintas iniciativas estratégicas para adaptarse al nuevo entorno de operaciones. De esta manera, y teniendo en cuenta los factores externos que quedan fuera del control de las compañías, los resultados obtenidos por las filiales latinoamericanas en moneda local son más que satisfactorios.

El parque de clientes gestionado por Telefónica Móviles en la región en diciembre de 2001 ascendía a 11,9 millones de clientes, con un incremento anual del 32%. En términos trimestrales, la ganancia neta obtenida en el cuarto trimestre se sitúa en 520.000 nuevos clientes, un 25% superior a la del tercer trimestre del 2001, y a pesar de la contracción del parque de clientes en Argentina.

### Brasil

Al cierre del año 2001 las compañías gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil - TeleSudeste Celular, Celular CRT y TeleLeste Celular – contaban con un parque total de clientes activos de 5,6 millones de clientes, habiendo aumentado un 21,7% en el ejercicio 2001. El último trimestre del año ha registrado un importante incremento de la

actividad comercial, típica del período promocional de Navidades, habiéndose alcanzado la mayor ganancia trimestral del ejercicio, con más de 336.000 nuevos clientes (+42% vs. 3T01).

Durante todo el ejercicio 2001 el segmento contrato ha mostrado una favorable evolución, con un crecimiento del 3,4% respecto a diciembre de 2000, frente a la tendencia negativa mostrada en el ejercicio anterior, como resultado de las iniciativas lanzadas por las operadoras para aumentar la fidelidad de sus clientes, y entre las que destaca la introducción de los “programas de recompensas”.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos por operaciones conjuntos de las operadoras que se consolidan globalmente, TeleSudeste Celular y Celular CRT, muestran un incremento anual del 10,4% en moneda local. Los mayores ingresos generados en el ejercicio vienen determinados por el incremento del parque de las operadoras (+22% en conjunto), parcialmente minorado por los menores ARPU registrados (-9,4% en moneda local). A pesar de esta caída interanual, debe señalarse la reducción en el ritmo de descenso del ARPU a lo largo del año, manteniéndose estable en el último trimestre. La evolución del ARPU es prácticamente similar a la experimentada por el MOU, cuyo descenso viene explicado principalmente por la incorporación al parque de nuevos clientes de prepago con menores consumos unitarios.

El EBITDA conjunto de TeleSudeste Celular y Celular CRT en moneda local, y después de gastos de gerenciamiento, registra un crecimiento interanual de 7 p.p. superior a la tasa de crecimiento de los ingresos, situándose en el 17,5%. El margen de EBITDA alcanza el 37,2%, lo que supone una mejora por encima de 2 p.p. respecto al ejercicio 2000. La evolución de estas variables es especialmente significativa en un contexto de fuerte depreciación del Real respecto al Dólar, con impacto directo en los costes de los terminales -y por tanto, en los costes de captación unitarios (SAC)-, que han sido parcialmente compensados por los esfuerzos de las compañías para mejorar la eficiencia operativa. En términos trimestrales, el margen de EBITDA del cuarto trimestre del año 2001 alcanza el 30,1%, inferior al del trimestre anterior, como consecuencia de la mayor actividad comercial antes mencionada, que compensa los descensos del SAC observados durante los dos últimos meses de 2001.

Respecto al desarrollo de la joint venture con Portugal Telecom, a lo largo de 2001 se han materializado distintas iniciativas que permitirán una rápida integración de las operaciones de ambas compañías en Brasil en el momento que se obtengan las aprobaciones regulatorias necesarias para la constitución de la joint venture.

## México

El parque de clientes activos de Telefónica Móviles México en diciembre de 2001 ascendía a 1,2 millones de clientes frente a 1,1 millones a finales del tercer trimestre del año, lo que supone un crecimiento trimestral del 9,9%, superando la ganancia neta registrada en este último trimestre en más de un 150% a la obtenida en el tercer trimestre del año. Es de señalar que los criterios de contabilización del parque de Telefónica Móviles México son notablemente más rigurosos que los generalmente seguidos en México.

Debe destacarse el mantenimiento del peso del segmento contrato sobre el parque total, que representa un 20,4%, a pesar de la mayor ganancia neta obtenida en el segmento prepago durante la campaña de Navidad. Así, el segmento contrato representa el 36% de la ganancia neta acumulada en el año.

Los esfuerzos realizados por la compañía en el área de fidelización de clientes desde la entrada en la gestión de Telefónica Móviles en marzo de 2001 se han reflejado en

una clara mejora de los ratios de bajas (churn), que mantienen la tendencia descendente de trimestres anteriores, reduciendo los valores de churn a diciembre de 2001 en 3,4 p.p. respecto a datos de principio de ejercicio.

Por otro lado, el lanzamiento comercial de la marca Telefónica Movistar en el mes de octubre ha permitido migrar y unificar ordenadamente las cuatro marcas existentes con anterioridad hacia una única marca, mejorando el posicionamiento de las cuatro operadoras, que han aprovechado la campaña de Navidad para comunicar los atributos de la marca, obteniendo satisfactorios resultados, como muestra la evolución de la ganancia neta.

La centralización y homogeneización de los sistemas de información desde el inicio del año 2002 supondrá un hito más en las acciones emprendidas por la compañía para mejorar la eficiencia operativa. En este sentido, destaca la importante mejora de los ratios de productividad alcanzados al cierre del año tras la racionalización de plantilla realizada desde la toma de gestión de las operadoras (-40%).

Respecto a los resultados financieros de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México en moneda local correspondientes al segundo semestre de 2001, debe señalarse el incremento en los ingresos por operaciones del cuarto trimestre respecto al tercero (+17%). Esta evolución viene explicada tanto por el crecimiento del parque de clientes como por los mayores ARPUs registrados en el período (+8% en moneda local). En este sentido debe señalarse que los ARPUs de Telefónica Móviles México son los más altos del mercado mexicano (280 pesos mexicanos a cierre de 2001).

El incremento de los ingresos en el trimestre no se ha trasladado al EBITDA por la mayor actividad comercial registrada en el periodo y el incremento del gasto publicitario - como consecuencia de la campaña de Navidad y de la implantación de la marca única para todas las operadoras. Como resultado, el margen EBITDA en el segundo semestre del año se ha situado en el 3,7%.

## Argentina

En el ejercicio 2001 la evolución operativa y financiera de TCP ha estado marcada por el entorno macroeconómico del país. La ralentización en el crecimiento del mercado celular registrada a lo largo de todo el ejercicio, pero más acentuada a partir de la segunda mitad del año, ha resultado en una contracción del número de usuarios de telefonía móvil en el país en el último trimestre del año finalizado en diciembre, descendiendo la tasa de penetración del mercado hasta los niveles alcanzados en el mes de marzo (19%). Esta tendencia, consecuencia de la menor actividad comercial y de la regularización de los parques de prepago de algunas operadoras, se ha reflejado en la base de clientes activos de TCP, que a finales del año 2001 ascendía a 1,8 millones de clientes, prácticamente estable respecto a diciembre de 2000. No obstante, TCP continúa siendo el segundo operador del mercado argentino por número de usuarios, con una cuota de mercado estimada del 25%. Asimismo, debe señalarse que, a pesar del deterioro de la situación económica del país, en el período octubre-diciembre de 2001 el tráfico se ha mantenido en los mismos niveles que en el trimestre anterior.

A lo largo de todo el año la compañía ha desarrollado diversas iniciativas destinadas a adecuar su estructura de costes a la realidad del entorno de operaciones. En este sentido, cabe destacar la reducción de costes de captación –tanto por la disminución de los subsidios de terminales como por las menores promociones de tráfico-, como las mejoras alcanzadas en productividad, alcanzándose un ratio de 1.430 conexiones por empleado frente a 930 en el año 2000. Por otro lado, debe señalarse que la morosidad no refleja variaciones significativas en los últimos meses, gracias al peso

del segmento prepago, que en diciembre de 2001 representaba el 66% del parque total de clientes de TCP.

Respecto a los resultados financieros de la compañía en moneda local en el período enero-diciembre de 2001, los ingresos por operaciones muestran un descenso anual del 9%, explicado fundamentalmente por el menor tráfico cursado en el conjunto del año, la reducción de los precios de terminación de las llamadas y las menores ventas de terminales. En términos trimestrales, los ingresos del cuarto trimestre del año se redujeron en un 7,4% respecto al trimestre anterior, como consecuencia principalmente del estancamiento en el parque de clientes. Debe señalarse que los ingresos derivados de la prestación del servicio de comunicaciones móviles se han mantenido en los mismos niveles que en el tercer trimestre del año, apuntalados por un incremento en las ventas de tráfico de prepago.

Respecto a la evolución de los gastos por operaciones, en el conjunto del año muestran una fuerte reducción superior al 30% en moneda local. En términos trimestrales, los gastos operativos del cuarto trimestre disminuyeron un 66,2% respecto al mismo periodo de 2000. La disminución de los costes es fruto tanto del esfuerzo de contención de costes iniciado por la compañía como por el menor ritmo de activaciones, destacando la reducción de los costes de personal, la menor inversión publicitaria y los menores costes de red.

Como resultado de la evolución de los ingresos y la fuerte de contención de costes, el EBITDA de TCP en el año 2001 muestra un descenso ligeramente superior al 1% en moneda local, consecuencia de la reducción en ingresos, situándose como porcentaje de los ingresos en el 15%, más de 1 p.p. superior al alcanzado en diciembre de 2000.

## Perú

Telefónica Móviles Perú cerró el año 2001 con un parque de clientes activos de 1.087.152, lo que supone un crecimiento anual de 21,0%, con un incremento de la ganancia neta del 7% en el último trimestre del año respecto al trimestre anterior. En el conjunto del año Telefónica Móviles Perú mantuvo su liderazgo en el mercado peruano, con una cuota de mercado estimada del 61,9% y una cuota de ganancia neta estimada del 39,7%, a pesar del aumento del número de competidores desde principios del ejercicio.

El segmento prepago representaba a finales de 2001 el 79,4% de la base de clientes (+3,5 p.p. respecto al cierre del año 2000). No obstante, es importante señalar la positiva evolución del segmento contrato, que en los últimos tres meses ha registrado un incremento del 6,7% respecto al trimestre anterior, mostrando un crecimiento del 3,5% en el conjunto del año.

Durante el último trimestre de 2001 se ha continuado ampliando la oferta de productos y servicios para el segmento corporativo, lo que ha permitido reforzar la posición competitiva de la compañía en este segmento de mercado, obteniéndose como resultado un incremento del 66% en el número de conexiones de clientes corporativos. Asimismo, se han intensificado las campañas de fidelización, permitiendo obtener una significativa reducción de las bajas, especialmente en la modalidad de contrato.

Respecto a los resultados económicos, los ingresos operativos en dólares mostraron un crecimiento anual del 8,5% respecto al año 2000, derivado fundamentalmente del crecimiento del parque, que compensa los menores ARPUs registrados en el ejercicio por efecto del cambio en el mix de clientes y las reducciones de precios, por la mayor presión competitiva. No obstante, debe señalarse la positiva evolución del ARPU en el último trimestre del año, que muestra un suave crecimiento respecto al trimestre anterior.

El fuerte incremento de la actividad comercial en el año 2001, con un importante esfuerzo en marketing, ventas y fidelización de clientes para hacer frente a la mayor presión competitiva, se ha reflejado en los márgenes de EBITDA, que en el conjunto del año se sitúan en el 32,3%, ligeramente por debajo de los alcanzados en el año 2000. No obstante, destaca la clara tendencia de mejora del margen desde inicios del año. Así, el margen EBITDA del cuarto trimestre de 2001 se sitúa en el 34,1% frente al 28,1% registrado en el primer trimestre del año, a pesar de la mayor ganancia neta obtenida en el último trimestre, que supera en más de 2,5 veces a la del periodo enero-marzo de 2001. En términos absolutos el EBITDA de la compañía en el año 2001, en dólares se reduce un 3,6%, debido a los esfuerzos comerciales

## Chile

Telefónica Móvil, compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles, cerró el año 2001 con un parque de 1,6 millones de clientes activos, mostrando un crecimiento anual del 28,2%.

En la vertiente financiera debe señalarse la favorable evolución del margen de EBITDA de gestión, que alcanza el 29% en el cuarto trimestre de 2001, frente al 10% en el mismo periodo del año anterior y el 38% en el tercer trimestre de 2001. La evolución en el cuarto trimestre respecto al tercer viene determinada por el incremento de la ganancia neta (+38%).

## Guatemala y El Salvador

A finales del año 2001 las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban conjuntamente con un parque de 395.397 clientes activos, registrando un incremento anual del 6%, en línea con los moderados crecimientos experimentados por los mercados de telefonía móvil en ambos países.

Los ingresos por operaciones generados por las dos filiales de Telefónica Móviles en esta región, en euros, muestran un crecimiento del 3% respecto a 2000.

El EBITDA conjunto asciende a 26,8 millones de euros, habiendo obtenido ambas compañías EBITDAs positivos. El margen EBITDA para el conjunto del año 2001 alcanza el 13,5%, mostrando una importante mejora respecto a principios de año, cuando el EBITDA de estas operadoras llegó a ser negativo por la coyuntura económica de ambos países.

## NEGOCIOS HORIZONTALES

En el mes de diciembre Terra Mobile anunció la reorientación de su modelo de negocio hacia la evolución tecnológica de la telefonía móvil, que se traducirá en una significativa reducción de costes, un mayor aprovechamiento de las sinergias y la concentración de las actividades en los mercados más significativos (España, Alemania y Reino Unido). Todo ello ha supuesto reducir de forma negociada más del 50% de su plantilla para adecuar su tamaño al nuevo entorno, proceso que ha finalizado satisfactoriamente en el ejercicio 2001.

Terra Mobile finalizó el ejercicio 2001 con más de 5,8 millones de usuarios registrados, lo que supone un crecimiento del 98% desde diciembre de 2000.

Como resultado de los cambios en la composición accionarial de Terra Mobile, esta compañía ha pasado a consolidarse por integración global a partir del cuarto trimestre del año, aportando un EBITDA negativo de 15,9 millones de euros en dicho período.

La compañía estima que como consecuencia de su nuevo modelo de negocio, las pérdidas esperadas para el año 2002 serán significativamente inferiores.

Tras la interrupción de las actividades en Escandinavia, en el cuarto trimestre del año 2001 se ha procedido al saneamiento parcial del fondo de comercio derivado de la adquisición de lobox, en la parte proporcional a los activos en esta región, por importe de 3,3 millones de euros.

Respecto al resto de negocios horizontales y las compañías que los integran, Mobipay España, Mobipay International y m-Solutions, los resultados registrados en el año 2001, tanto en términos de ingresos como de EBITDA, no han sido significativos ni han tenido un impacto material

## **NEGOCIO DE DATOS**

### **GRUPO TELEFÓNICA DATA**

A lo largo del año 2001, el Grupo Telefónica Data ha consolidado su presencia internacional, habiendo completado la segregación de su línea de negocio de atención a empresas de las operadoras incumbentes de telefonía fija en Brasil, Argentina, Perú y Chile. Este es también el primer ejercicio en el que se consolidan doce meses de operaciones en mercados de expansión como carriers alternativos en América y en Europa.

Como resultado de este proceso de expansión, Telefónica Data alcanzó una cifra de ingresos operativos de 1.849,7 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 64,6% con respecto a los ingresos del mismo período del ejercicio anterior. Es destacable, la importancia creciente en los ingresos de los servicios con mayor margen (Internet, Hosting y Soluciones IP), que a finales del cuarto trimestre se situaban ya en el 48% de los ingresos totales.

El EBITDA consolidado del grupo alcanzó la cifra de 23,6 millones de euros, lo que significa una caída del 68,5% respecto al ejercicio 2000. A su vez, el margen de EBITDA se sitúa en el 1,3%. Esta evolución se explica, principalmente, por el coste asociado a la consolidación y puesta en funcionamiento de las operadoras en mercados en expansión, por la difícil coyuntura económica y su influencia sobre la decisión en inversiones tecnológicas por parte de las corporaciones, así como por los menores ingresos procedentes de Servicios Internacionales, debido al menor volumen de tráfico internacional IP respecto al esperado y a la evolución decreciente de precios.

Por último, es necesario resaltar que en el último trimestre del ejercicio y de acuerdo a los criterios de prudencia contable, se realizó un saneamiento por importe de 249 millones de euros correspondiente a la sociedad alemana Mediaways como consecuencia del análisis efectuado sobre la recuperabilidad de su fondo de comercio.

#### **Mercados Incumbentes**

Los ingresos procedentes de los países donde el Grupo Telefónica está presente en el servicio de telefonía fija como operador incumbente (en España, Brasil, Argentina, Chile y Perú), alcanzaron los 1.227,8 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 23% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Es de destacar la calidad de estos ingresos, ya que provienen del mercado de datos de clientes finales.

En España, los ingresos por operaciones en el año 2001 alcanzaron los 797,2 millones de euros, un 14,1% más que en el año 2000. Los Ingresos procedentes de los servicios de Hosting ya representan cerca del 3% de los Ingresos totales, que sumados a los ingresos procedentes de los servicios de Internet y los prestados por Telefónica Sistemas en España equivalen a cerca del 38% de los ingresos totales.

El EBITDA alcanzó los 155,5 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 0,6% respecto al ejercicio 2000. En cuanto al margen de EBITDA, se situó en el 19,5%, 2,6 p.p. inferior al publicado en el ejercicio 2000, lo que vino motivado, por el lado de los ingresos, por la madurez del negocio y por el lado de costes, principalmente, por la reestructuración de las unidades de atención comercial directa para Grandes Clientes y de desarrollo de los nuevos servicios.

En América, los ingresos procedentes de estos cuatro países, en el año 2001, totalizaron 430,6 millones de euros, lo que representa un 42,3% de crecimiento respecto al ejercicio 2000.

Con respecto al EBITDA, se elevó a 30,6 millones de euros, un 105,5% más que en el mismo período del ejercicio anterior, mejorándose el margen sobre ingresos del 5% al 7%.

Es especialmente destacable en la región latinoamericana la positiva evolución que han tenido las operaciones en Brasil, con un crecimiento en sus ingresos de más de un 102%, alcanzando los 128,8 millones de euros y obteniendo un margen EBITDA positivo del 3,7% frente al margen negativo del 3,5% del ejercicio anterior. La consolidación de Telefónica Data Brasil como el principal proveedor de servicios de comunicación a empresas en el estado de Sao Paulo, combinado con el incremento de los ingresos procedente de servicios de valor añadido (30% procedentes de IP, Hosting y soluciones frente al 12% del año anterior) constituye un buen punto de partida en su estrategia de expansión de sus operaciones al resto de estados del país, apalancándose en la capilaridad de las redes de Emergia y Banco Itaú (red adquirida durante el ejercicio 2001).

En lo que se refiere a Argentina, a pesar de la recesión económica y el estancamiento comercial derivado de esta situación, Telefónica Data Argentina alcanzó unos ingresos de 170,9 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 36% respecto al ejercicio 2000. Con respecto al EBITDA se obtuvo un margen positivo del 6,3%, frente al margen negativo del 4% del ejercicio anterior. En el resultado del 2001 y, con criterio conservador, ya se recogen los efectos de la devaluación monetaria ocurrida a comienzos del 2002.

### Mercados en expansión

En aquellos países donde Telefónica Data ha entrado como carrier alternativo, tanto en América como en Europa, los ingresos obtenidos en el ejercicio 2001 totalizaron 642 millones de euros representando más del 34% de las ventas totales de operaciones del Grupo Telefónica Data.

En Europa, se presta un portfolio global de servicios a todos los segmentos de empresas, si bien, a lo largo del ejercicio 2001, se hizo especial hincapié en el segmento Pyme/Soho, de alto crecimiento. Los Ingresos en Europa, excluyendo España (Alemania, Austria, Italia y el Reino Unido) alcanzaron los 598,2 millones de euros, siendo las principales contribuidoras las actividades en Alemania e Italia.

El margen EBITDA en los mercados de expansión en Europa, fue del -5,4% como consecuencia del esfuerzo económico necesario para consolidar la expansión de la red, el lanzamiento de nuevos servicios y la captación de clientes.

En Alemania, los Ingresos de mediaWays alcanzaron los 436 millones de euros, incluyéndose los ingresos procedentes de los servicios de banda estrecha prestados en el Reino Unido a partir de Junio de 2001, lo que supone un crecimiento del 37% respecto a los obtenidos en el ejercicio 2000 (cuando aún no pertenecía al Grupo Telefónica Data).

En Italia, se completó la cobertura geográfica del país, alcanzándose unos ingresos de 140 millones de euros en el ejercicio, y mostrando una tendencia claramente creciente en volumen (los ingresos de diciembre doblaron los obtenidos en enero). Al mismo tiempo, los servicios de valor añadido crecieron en importancia sobre el total de ingresos generados en el país, situándose en el 36% de los ingresos totales.

Es necesario mencionar en cuanto al despliegue de Red en Europa, que a cierre de ejercicio, Telefónica Data contaba con más de 302.000 conexiones entre conmutadas y dedicadas, más de 19.000 líneas de ADSL y 410 puntos de presencia (POP's).

En cuanto a los países en América, Telefónica Data opera como un nuevo entrante en Colombia, México, Uruguay y Puerto Rico, y posee en Miami, USA, su mayor Data Center. Los ingresos acumulados procedentes de dichos países, a cierre de ejercicio, alcanzaron 43,8 millones de euros, un aumento del 82% sobre los obtenidos en el ejercicio pasado.

La contribución negativa al EBITDA del Grupo procedente de este mercado, totalizó 30,2 millones de euros, lo que fue producto, del inicio de actividades, del esfuerzo económico generado para captar nuevos clientes, la evolución negativa de las compañías de Internet y la menor actividad económica en USA.

En cuanto a la expansión de la red en los nuevos mercados en América, a fines del ejercicio 2001 se alcanzaron un total de 76 puntos de presencia (POP's), 1.078 puertas conmutadas y 8.450 puertas dedicadas.

### Red Internacional

Durante el ejercicio 2001, se ha realizado un importante esfuerzo en el despliegue de la red Internacional. Así, a cierre de ejercicio, se han alcanzado un total de 29 puntos de presencia (POP's) en 17 países que le permiten a Telefónica Data, junto con la conectividad de red que suministra Telefónica, dar servicios a empresas multinacionales dentro y entre las regiones de Europa y Latinoamérica.

## NEGOCIO DE MEDIA

### **GRUPO ADMIRA MEDIA**

Durante el ejercicio 2001 el Grupo Telefónica Media pasó a denominarse Grupo Admira Media, con la finalidad de favorecer la consolidación de una identidad y cultura de grupo, posicionándose en el mercado como líder en la creación, paquetización y distribución de contenidos en medios tradicionales y multiplataforma.

El análisis de los resultados del ejercicio 2001 del Grupo Admira Media viene condicionado, tal y como se ha venido destacando a lo largo del ejercicio, por dos factores claramente diferenciados: El cambio experimentado en su perímetro de consolidación a lo largo del ejercicio 2000 y la crisis de los mercados publicitarios y de la economía argentina.

Respecto al cambio en el perímetro de consolidación, destaca la incorporación de ATCO, al incrementarse la participación a lo largo del ejercicio desde el 26,8% hasta el 100%, pasando a ser consolidado por integración global desde mayo del ejercicio 2000, así como la entrada de Endemol, consolidado por integración global desde agosto de 2000. Durante el último trimestre del ejercicio, sin embargo, los datos son homogéneos. La integración de las compañías mencionadas anteriormente ha supuesto un cambio muy importante en el perfil de los ingresos y EBITDA consolidados del Grupo Admira.

Respecto al segundo de los factores, es necesario resaltar que las cuentas de Admira Media se vieron afectadas, por un lado, por la ralentización económica de los principales países occidentales, lo que se tradujo en una caída de los ingresos procedentes del mercado publicitario y, por otro, por la grave crisis económica que se vive en Argentina, lo que afectó a la gestión de los activos propiedad del Grupo existentes en aquel país. Adicionalmente, el impacto de la devaluación del peso contra el dólar llevada a cabo durante los primeros días de enero, contabilizando 1 euro por 1,5149 pesos (1 dólar por 1,7 pesos), en línea con las recomendaciones más prudentes emitidas por el ICAC, ha sido recogida en las cuentas del Grupo Admira bajo el epígrafe de Resultados Financieros, elevándose a 17,6 millones de euros.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo Admira Media ha obtenido unos ingresos consolidados de 1.403,1 millones de euros, lo que supone casi duplicar la cifra de ingresos obtenida por el Grupo en el mismo período del ejercicio anterior. Esta evolución de los ingresos, junto con el crecimiento más moderado de los gastos, ha permitido que el EBITDA consolidado del Grupo a finales de 2001 se situase en 152,5 millones de euros, comparado con el EBITDA de 13,6 millones de euros alcanzados en el ejercicio anterior. El cuarto trimestre del ejercicio supone la consolidación de la tendencia de generación de EBITDA positivo iniciada en el último trimestre de 2000, al totalizar 70,3 millones de euros frente a los 37,4 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior, sin influir ningún efecto de cambio de perímetro, lo que pone de manifiesto la eficiencia demostrada en la gestión.

Es importante destacar que esta evolución se ha conseguido en una coyuntura económica muy adversa, que tuvo su reflejo en la caída experimentada por el mercado publicitario desde comienzos de ejercicio, y que se vio agravada a partir de los atentados del pasado 11 de septiembre. El deterioro experimentado por el mercado publicitario provocó, por una parte, una disminución de los ingresos generados por las televisiones que forman parte del Grupo Admira y, por otra, una ralentización de las producciones para televisión, ya que las empresas que explotan este negocio presionan, apoyándose en la coyuntura, para conseguir una disminución del precio de los programas.

Por primera vez en la historia del Grupo, el resultado de explotación a final de ejercicio es positivo, al totalizar 77,1 millones de euros, comparado con los 35,2 millones de euros negativos con que finalizó en el ejercicio anterior.

## NEGOCIO DE CONTENIDOS

### ENDEMOL

El ejercicio 2001 ha supuesto la consagración de Endemol como líder mundial en la creación de contenidos de entretenimiento gracias al éxito obtenido por alguno de sus formatos (Gran Hermano, Operación Triunfo, ...). En la actualidad cuenta con más de 400 formatos que son distribuidos en más de 20 países, encontrándose su principal foco de actividad en Europa, donde sus principales mercados son Holanda, España, Francia, Reino Unido, Italia y Alemania.

En lo que se refiere a su expansión internacional, Endemol ha continuado con su actividad a lo largo del ejercicio con la finalidad de convertirse en líder en aquellos países que constituyen el mercado natural del Grupo Telefónica en los que todavía no estaba presente. En ese sentido, son destacables los acuerdos a los que se llegó con dos de los grupos mediáticos más importantes de Latinoamérica, TV Globo en Brasil y Grupo Televisa en México, para crear sendas compañías conjuntas dedicadas a la producción de contenidos para su distribución en aquellos países, así como para la compra y distribución de formatos de Endemol ya existentes. Con estos acuerdos, la presencia de Endemol en Latinoamérica aumenta de forma sustancial.

Desde el punto de vista financiero, durante el ejercicio 2001, los ingresos consolidados de Endemol alcanzaron 914,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 62,8% respecto al ejercicio anterior. Este crecimiento, que se mantiene en el mismo nivel que el publicado en el tercer trimestre del ejercicio, se puede considerar muy positivo, teniendo en cuenta el difícil entorno macroeconómico y la mencionada caída del mercado publicitario en los principales países en los que está presente la compañía.

Como resultado de la positiva evolución de los ingresos, el EBITDA acumulado del ejercicio alcanzó los 150,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 51,1% respecto al ejercicio anterior.

## NEGOCIO DE TELEVISIÓN EN ABIERTO Y RADIO

### ANTENA 3

Antena 3 ha visto condicionada su gestión a lo largo del ejercicio 2001 por dos factores claramente diferenciados. Por un lado, el deterioro del mercado publicitario en España a lo largo del ejercicio, que acumuló una caída interanual del 8% y, por otro, la agresiva estrategia adoptada por TVE, consistente en incrementar el tiempo destinado a espacios publicitarios, lo que llevó aparejada una reducción de los precios con la finalidad de aumentar cuota de mercado.

En este contexto, Antena 3 ha ofrecido una parrilla de programación de calidad y diferencial respecto al resto de los competidores que le permitiese mantener la mejor relación entre cuota de mercado publicitario y cuota de audiencia, objetivo que ha conseguido al alcanzar a finales del cuarto trimestre un ratio entre ambas cuotas de 1,34 frente al 1,30 del mismo período del ejercicio anterior.

En términos de audiencia, Antena 3 TV se ha situado como la tercera cadena más vista con una cuota del 20,5%, tras TVE-1 y Tele5 (24,7% y 21,0%, respectivamente), 1 p.p. inferior a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior, aunque reduciendo el diferencial respecto a Tele5, que acumula una pérdida en el mismo período de 1,3 p.p.

A pesar de estos esfuerzos, los ingresos generados por Antena 3 se han visto afectados por la situación, finalizando el ejercicio con una cifra de 532,4 millones de euros, lo que supone un descenso del 11,3% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Esta reducción de ingresos, junto con la escasa elasticidad de los costes operativos, ha provocado una reducción del EBITDA al final del período del 42,7% respecto al ejercicio 2000, totalizando 112,2 millones de euros.

Durante los próximos trimestres, la estrategia de Antena 3 seguirá centrada en ofrecer una programación basada en la calidad de los contenidos en horario punta (prime time), haciendo especial hincapié en los contenidos de producción propia, y contenidos

menos costosos y repeticiones de formatos de producción propia en otros horarios (non prime time), que permitan mejorar las cuotas de audiencia y reforzar la posición competitiva de la compañía.

## ATCO

La caída que llevaba acumulada el mercado publicitario argentino durante los nueve primeros meses de ejercicio se ha visto incrementada en el cuarto trimestre por el agravamiento de la crisis económica del país. Esta inestabilidad, ha provocado que el deterioro del mercado publicitario alcanzase su punto máximo en diciembre con una caída del 51% respecto al mismo mes del ejercicio anterior.

En términos de cuota de mercado publicitario, Telefé continúa siendo la cadena líder al alcanzar una cuota del 43%. Los niveles alcanzados por la cadena tienen su fundamento en la cuota media de audiencia obtenida para el período, que se eleva al 40,6%, 15,1 p.p. por encima de su inmediato perseguidor, Canal 13, y 2 p.p. por encima de la cuota que tenía la propia cadena en el mismo período del ejercicio anterior.

A pesar del positivo comportamiento de la cadena desde el punto de vista operativo, la crisis existente en el país ha impedido que esta eficaz gestión operativa se plasmasse en los resultados financieros de la compañía. Aún así, los ingresos operativos totalizaron 237,3 millones de euros a final de ejercicio, lo que supone una caída del 23,6% en moneda local respecto al mismo período del ejercicio anterior. La caída de los ingresos no ha podido ser totalmente compensada por la reducción de gastos a pesar del esfuerzo realizado. La caída de costes, un 25% inferiores a los del ejercicio 2000, se aceleró como resultado del establecimiento de políticas de control aún más restrictivas aplicadas durante el cuarto trimestre, como medida para hacer frente a la difícil situación existente en el país.

Como resultado de la evolución de los ingresos y gastos, el EBITDA del ejercicio se situó en 2,1 millones de euros negativos, lo que representa una mejora respecto a los 4,4 millones de euros negativos que se obtuvieron en el 2000.

## ONDA CERO RADIO

Al igual que ocurre con el mercado de televisión en abierto, el mercado de radio español se ha visto influido a lo largo de todo el ejercicio 2001, aunque en menor medida, por la caída del mercado publicitario en España y por la agresiva estrategia desplegada por TVE. Así, el mercado publicitario de radio presenta una disminución del 2% interanual frente a unas previsiones iniciales de crecimiento del 4%.

Independientemente de la situación del mercado, es necesario destacar el excelente comportamiento de Onda Cero a lo largo del ejercicio en términos de audiencia, consolidándose como la segunda opción a nivel nacional en el mercado radiofónico, con más de 2.771.000 oyentes, un 18,2% más que a finales de 2000. Este crecimiento se ha logrado gracias a la atractiva oferta de la cadena que, en la actualidad, cuenta con algunas de las estrellas más destacadas del panorama radiofónico español.

El incremento en el número de oyentes ha permitido a Onda Cero dar un salto cuantitativo muy importante en términos de ingresos, totalizando 70,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 28,1% respecto al ejercicio 2000. Este crecimiento de los ingresos, se ha traducido en una mejora del EBITDA del ejercicio, al alcanzar la cifra 5,9 millones de euros negativos, comparada con los 15,1 millones de euros negativos del mismo período del ejercicio anterior.

Conviene destacar que a lo largo del ejercicio Onda Cero ha seguido incrementando su red de emisoras gracias a los acuerdos con Radio Blanca y Radio España.

## NEGOCIO DE TELEVISIONES DE PAGO Y DISTRIBUCION

### VIA DIGITAL

A lo largo del ejercicio 2001 las principales cadenas de televisión de pago en España, han adoptado una clara estrategia de lucha por obtener crecimiento en cuota de mercado, con campañas promocionales agresivas de captación de clientes que han afectado a los resultados financieros de las compañías. Este hecho, se ha visto agravado durante todo el ejercicio por el problema, aún no resuelto, que sufre Canal Satélite Digital con la piratería de tarjetas.

En este contexto, Vía Digital ha finalizado el ejercicio con una ganancia neta de 173.320 abonados, situándose su base de clientes en 806.379 abonados lo que supone un crecimiento interanual del 27,4%. Teniendo en cuenta el tamaño del mercado español de televisiones de pago, la cuota de mercado que tendría Vía Digital sería del 27,4%.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos por operaciones totalizaron 272,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 27,8% con respecto al ejercicio anterior. Estos ingresos, sin embargo, deberían presentar un crecimiento significativo durante el ejercicio 2002 como resultado de la amplia base de clientes conseguida.

Por el lado de los gastos, el esfuerzo realizado durante todo el ejercicio ha permitido que los gastos operativos crezcan únicamente un 4,5%.

Como resultado de la evolución de los ingresos y los gastos, el EBITDA presenta una mejora del 12,1% respecto al ejercicio 2000, situándose en una pérdida de 262,7 millones de euros frente a los 299 millones negativos del ejercicio 2000.

## NEGOCIO DE INTERNET

### GRUPO TERRA LYCOS

Durante el último trimestre del año 2001, y como resultado de los acontecimientos del pasado 11 de septiembre, se ha ralentizado, aún más, la actividad económica de los principales países en los que opera Terra Lycos.

En este desfavorable escenario macroeconómico, Terra Lycos comenzó ya en el trimestre anterior a evolucionar su modelo de negocio en sus dos principales fuentes de ingresos que son acceso y media. El modelo OBP (Open, Basic, Premium) es la materialización de esta evolución en el modelo de negocio y pretende tanto por la parte del negocio de acceso como por la del portal, generar ingresos basados en el modelo de suscripción y pago por visión/uso. El contar con un negocio de acceso en la mayoría de los países donde Terra Lycos opera permite paquetizar dicha oferta de acceso junto con servicios y contenidos del portal, lo que facilita la implementación del modelo OBP. Como ejemplo de esta estrategia en el mes de octubre Terra Lycos en España lanzó "ADSL Plus" que consiste en un paquete en el que se suma a la pura conectividad (128K ascendentes y 256K descendentes), una oferta de servicios de valor añadido (disco duro virtual, dominio y paquete autoinstalable), junto con una zona multimedia reservada en el portal en exclusiva para los clientes de Terra Lycos. Este lanzamiento en España, junto con el liderazgo que Terra Lycos ejerce en el mercado de banda ancha en uno de sus principales mercados, Brasil, ha permitido

que el año 2001 finalice con 233.000 suscriptores de banda ancha, lo que supone un crecimiento de 60.000 suscriptores durante el último trimestre y 197.000 durante todo el ejercicio 2001.

En cuanto a las magnitudes operativas acumuladas a finales de ejercicio, la cifra total de suscriptores para España y Latinoamérica ascendió a 4,4 millones, de los cuales el 30% corresponde a clientes de pago, comparado con el 24% que representaban en diciembre de 2000. Durante el ejercicio, se han captado 305.000 nuevos clientes de pago, 65.000 de los cuales se consiguieron durante el último trimestre.

La audiencia, medida por el número de páginas vistas, ascendió a cerca de 500 millones por día, lo que supone un crecimiento del 4% respecto al trimestre anterior y un 42% en doce meses. Por otro lado, la cifra de usuarios únicos para todo el Grupo fue de 111 millones en el mes de diciembre.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos por operaciones acumulados a lo largo del ejercicio alcanzaron los 690,0 millones de euros, un 22% superiores a los ingresos proforma obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior, considerando Lycos desde enero de 2000. Por segmentos de negocio, el negocio de media ha sido el más afectado por la difícil coyuntura económica existente, presentando sólo un crecimiento del 4% comparado con el mismo período del ejercicio anterior, mientras que los ingresos de acceso aumentaron un 76% en el mismo período. Estos crecimientos demuestran que Internet sigue siendo un sector que se encuentra en pleno desarrollo, lográndose atractivos crecimientos, incluso, en épocas de desaceleración económica. En lo que se refiere al cuarto trimestre, se obtuvieron unos ingresos de 163,4 millones de euros como resultado del empeoramiento de la situación tras los ataques terroristas del pasado 11 de septiembre. Esta situación, como se indicó anteriormente, ha afectado, sobre todo, a los ingresos del negocio de media. Sin embargo, gracias a nuestra diversificación en fuentes de ingresos ésta disminución se ha visto compensada por un aumento significativo del 25%, en los ingresos de acceso frente al mismo trimestre del año anterior.

En cuanto al origen de los ingresos, la diversificación geográfica y funcional de los mismos permite dotar de estabilidad a la función de ingresos de Terra Lycos en las circunstancias más adversas. Así, el 64% de los ingresos proceden del negocio de media, mientras que el 36% restante procede del negocio de acceso. Esta distribución de la función de ingresos se ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio.

En lo que se refiere a los ingresos de media, se elevaron a 448 millones de euros en el acumulado del año, mientras que en el trimestre ascendieron a 106 millones de euros. Los ingresos de acceso, ascendieron a 245 millones de euros en el ejercicio y a 60 millones de euros en el trimestre.

Desde un punto de vista geográfico, el 49% de los ingresos se genera en España y Latinoamérica (España, Brasil y México aportan el 95% de los ingresos en esta región), mientras el 51% restante de los ingresos totales procede de USA.

Por otro lado, Terra Lycos continua con la tendencia de mejora de márgenes iniciada desde el tercer trimestre de 2000, gracias a los procesos puestos en marcha para reducir y controlar los costes y mejorar la eficiencia de la compañía. Así, el margen EBITDA acumulado en el ejercicio se situó en el -33%, es decir, una mejora de 21 puntos básicos respecto al año 2000, mientras que para el trimestre se situó en el -25% lo que supone una mejora de 6 puntos básicos en tan sólo tres meses.

Respecto a la estrategia de expansión llevada a cabo por Terra Lycos, durante los nueve primeros meses del ejercicio se realizaron las adquisiciones de Iberwap (compañía especializada en la comercialización de servicios y contenidos de

cartografía digital), Ragging Bull (comunidad financiera líder en USA), Opinion Minders (compañía que lleva a cabo estudios de mercado online) y Uno-e (“supermercado” online del que Terra Lycos controla el 49% y BBVA el restante 51%).

En cuanto a las adquisiciones llevadas a cabo en el trimestre, en el mes de octubre Terra Lycos adquirió DeCompras.com, empresa líder de comercio electrónico en México.

Durante el último trimestre de ejercicio, Terra Lycos ha continuado con el lanzamiento de nuevos productos y la consecución de alianzas estratégicas. En particular, cabe destacar el acuerdo con CheckM8, empresa líder en desarrollos tecnológicos que automatiza y optimiza el desarrollo y publicación de formatos avanzados de contenidos y publicidad. En España, dentro de la estrategia de Terra Lycos de evolucionar su modelo de negocio, se lanzó una herramienta de e-mail marketing sobre una base segmentada de 2,5 millones de personas, así como la primera plataforma de juegos online de banda ancha en modo abierto (Open) ha pasado a ser de pago (Premium) en febrero del 2002.

En USA, cabe destacar el lanzamiento de una nueva presentación del portal de Lycos, que se homogeneiza con la del resto del grupo pasando del concepto “directorio” a un más moderno concepto de “new media”. Asimismo, en octubre se lanzó Lycos Radio, un modelo de radio en internet con música y entrevistas.

## **NEGOCIO DE DIRECTORIOS**

### **NEGOCIO DE DIRECTORIOS DE TELEFONICA**

Durante el ejercicio de 2001, se han incluido bajo este epígrafe, no sólo a todas las empresas que se encuentran ya bajo el perímetro de consolidación contable del Grupo TPI, sino también aquellas otras que se encuentran en proceso de integración (Telinver en Argentina y TPI Perú), para facilitar la visión integrada del negocio de Directorios del Grupo Telefónica.

El Grupo TPI ha superado en este año las previsiones anunciadas por la compañía en el mes de agosto en términos de ingresos y EBITDA. Este positivo comportamiento se ha sustentado en el sólido crecimiento orgánico e importante mejora de márgenes en España, y en el afianzamiento y avance de nuestra posición en Latinoamérica.

Los ingresos del Grupo TPI crecieron un 24% hasta alcanzar la cifra de 511,7 millones de euros, impulsados por el desarrollo de las operaciones en Latinoamérica, y por el buen comportamiento de los ingresos publicitarios en España (+9,8% comparados con los del ejercicio 2000), lo que contrasta con el débil comportamiento del sector publicitario durante el ejercicio.

Este crecimiento de TPI España se debe fundamentalmente al buen comportamiento de los ingresos del negocio editorial, los cuales representaron el 94,4% del total de ingresos por publicidad de TPI España. A lo largo de 2001 se publicaron un total de 64 guías de Páginas Amarillas, 2 más que en el año 2000, debido al desglose en profesional/residencial de las guías de Madrid capital y Sevilla. Los ingresos en Páginas Amarillas crecieron un 7,3% libro sobre libro, recogiendo un aumento del ingreso medio por cliente del 10,4%, y un descenso en el número de clientes del 2,8%. La publicidad de Páginas Blancas experimentó un crecimiento del 5,4%, recogiendo un incremento del ingreso medio por cliente del 19,2% y una caída en la cifra de clientes del 11,6%. Por otra parte, los ingresos del negocio internet totalizaron 16,8 millones de euros, multiplicándose por 2,15 veces, resultado de la buena aceptación de estos

productos en el mercado y de la doble estrategia de paquetización de este producto junto con producto de Páginas Amarillas y apoyo a la fuerza de ventas especializada en internet. El número de clientes en internet superó los 245.000, multiplicando casi por 4 veces los clientes del año 2000. Los ingresos publicitarios de Páginas Amarillas Habladas se situaron en 3,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 27,3%, alcanzando un total de más de 246.000 clientes, casi por 4 veces los obtenidos en 2000.

Latinoamérica representa ya más del 24,4% de los ingresos del Grupo TPI, antes de consolidar los activos de Argentina y Perú, totalizando 125,2 millones de euros.

En Brasil, los ingresos ascienden a 53,8 millones de euros, de los que un 42,7% corresponden a la primera edición multiplataforma de Páginas Amarillas (GuiaMais) en Sao Paulo capital, Guarulhos, Riberão Preto y Curitiba, con la que se ha alcanzado una cuota de mercado del 20% en Sao Paulo capital. De estos ingresos, el 7% y 3% respectivamente proceden de Internet y Páginas Amarillas Habladas.

En Chile, Publiguías ha publicado un total de 10 guías de páginas amarillas y páginas blancas, aportando 71,4 millones de euros, recogiendo un crecimiento en el número de clientes del 3%, hasta alcanzar más de 57.600.

El EBITDA del Grupo TPI se elevó a 128,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,2% respecto al ejercicio 2000. Este crecimiento habría sido del 31,3% de no haberse tenido en cuenta el efecto de los ingresos por venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas, cuyo importe ascendió a 23,1 millones de euros en el año 2000. Destaca la mejora del margen de EBITDA de TPI España en 330 puntos básicos, eliminando el efecto anteriormente mencionado. Por otra parte la renegociación de un nuevo marco contractual entre Publiguías y Telefónica CTC durante este ejercicio, ha permitido incrementar el margen de EBITDA de Publiguías desde un 7,4% en el año 2000 hasta el 29,9% en el 2001.

Por último, es de destacar la formalización de la compra del 100% de la empresa de directorios de Telefónica del Perú durante el mes de febrero por 31,2 millones de dólares y que se consolidará globalmente en TPI desde principios del ejercicio 2002.

Los negocios de directorios del grupo Telefónica no integrados aún en TPI, Telinver y Guitel, aportan conjuntamente un resultado negativo al EBITDA de 2,7 millones de euros. Es de destacar que Telinver en Argentina, aunque aporta un resultado de 4,5 millones de euros negativos al EBITDA del negocio de directorios del grupo Telefónica, presenta una mejoría respecto al ejercicio 2000 del 70%, en el que aportaba 15,1 millones de euros negativos.

## **NEGOCIO DE CALL CENTER**

### **ATENTO**

Durante el ejercicio 2001 la actividad comercial de Atento se ha centrado en mantener la posición de liderazgo dentro del outsourcing de servicios de atención a clientes a través de plataformas multicanal o "Contact Centers".

Los principales logros de la gestión a lo largo del ejercicio 2001 han sido los siguientes:

1. Selección y mantenimiento de contratos con clientes estratégicos que han permitido crear relaciones duraderas y de alto valor añadido.

2. Consecución de una mayor eficiencia en la gestión operativa para mejorar los márgenes de la compañía.
3. Mayor control del gasto e inversión centrado en la rentabilización de las operaciones.

Es destacable el cumplimiento de la excelencia operativa, tal y como se refleja en la obtención del Certificado ISO 9002 en Atento Colombia, que se une a los logrados anteriormente en Argentina, Brasil, Chile, España, Guatemala, El Salvador, Perú y Puerto Rico.

Dentro del acuerdo de colaboración entre el BBVA y Telefónica, el banco transfirió a Atento España la titularidad de los servicios de atención telefónica, y la prestación de servicios de banca telefónica y televenta en todos los demás países en los que el banco tiene presencia.

Desde el punto de vista operativo, al cierre del cuarto trimestre de 2001 Atento contaba con 29.561 posiciones (22,6% más que a 31 de diciembre de 2000), atendidas por 47.737 personas. El nivel de ocupación de los centros ha alcanzado el 80%, 6 p.p. menos que en el cuarto trimestre de 2000, lo que se deriva de la mayor automatización de servicios y la menor ocupación respecto de la media en los centros donde se han lanzado operaciones durante el ejercicio (México, Japón y Venezuela).

A pesar del entorno competitivo en que Atento desarrolla sus operaciones, el ingreso mensual promedio por posición ocupada en el ejercicio 2001 alcanzó los 2568 euros, un 0,8% inferior al del ejercicio 2000, lo que es debido, principalmente, al inicio de nuevas operaciones. Sin embargo, en el último trimestre del ejercicio el ingreso mensual promedio por posición ocupada se situó en 2.638 euros, un 1,6% superior al del mismo período de 2000, como consecuencia de la mejora en la operativa de los servicios y el incremento en la rentabilidad de la capacidad existente.

Desde el punto de vista financiero, Atento ha obtenido unos ingresos de 643,9 millones de euros durante el ejercicio 2001, lo que supone un crecimiento del 22,2% respecto a 2000. Es destacable que a este crecimiento han contribuido de forma creciente los países en los que se han establecido nuevas operaciones, fundamentalmente México y Argentina, así como los países ya establecidos, principalmente España, Brasil y Chile.

A lo largo del ejercicio, Atento aumentó su base de clientes, superando los 500 antes de finales del ejercicio, aumentando con ello su liderazgo, principalmente, en los segmentos de telecomunicaciones, financiero, servicios y consumo.

Los ingresos procedentes del mercado externo continuaron incrementando su contribución al total de ingresos, representando al finalizar el ejercicio el 33% del total de ingresos, 2,3 p.p. más que a cierre de 2000. Esta mejora fue posible, principalmente, por el establecimiento de nuevas relaciones comerciales con grandes clientes, especialmente en Brasil y en España, así como las nuevas operaciones de Venezuela y Japón en las cuales no se cuenta con la aportación del mercado interno.

El EBITDA alcanzó 53,8 millones de euros, un 113,1% más que en el mismo período del ejercicio anterior, situándose el margen de EBITDA en el 8,4%, 3,6 p.p. más que en el 2000. Esta mejora se logró, fundamentalmente, por la formalización de nuevos contratos en el mercado externo, por el plan de reducción de costes llevado a cabo y la mejora en la productividad durante el ejercicio.

## **NEGOCIO DE GESTION DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA**

### **EMERGIA**

El ejercicio 2001 constituye un año clave para Emergia, al haberse convertido en el primer cable submarino que inició operaciones en la región latinoamericana. Esta anticipación le ha permitido afianzar su posición de liderazgo en la región, manteniendo un nivel operativo de alto rendimiento y concretando nuevos acuerdos comerciales, en un entorno competitivo creciente. En este sentido, es destacable que durante el último trimestre de ejercicio se firmaron nuevos acuerdos con importantes operadores europeos y latinoamericanos por un valor de 97,3 millones de euros que se irán recogiendo en las cuentas de Emergia a lo largo de la vida de los contratos.

En este sentido, cabe aclarar que desde un punto de vista contable, Emergia ha adoptado la práctica contable más conservadora para tratar los acuerdos de intercambio de capacidad (swap). Estos son comunicados en Nota al pie del Balance sin generar ningún tipo de resultado significativo, ni positivo ni negativo, así como ninguna variación en activos y/o pasivos. En ningún caso se registra venta del ejercicio el valor total de la capacidad intercambiada.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos del trimestre alcanzaron los 7,7 millones de euros, mientras que en el ejercicio ascendieron a 14,3 millones de euros. Por su parte el EBITDA se situó en una pérdida de 14,4 millones de euros, mientras que en el acumulado del ejercicio la pérdida se elevó a 60,3 millones de euros.

En lo que se refiere al desarrollo de los servicios, durante el mes de noviembre se realizaron con éxito las primeras pruebas de transmisiones de televisión entre EEUU, Chile y Argentina a través de banda ancha. Asimismo, se presentaron las primeras propuestas de conectividad para transmisión de señales de televisión entre Miami-Latinoamérica-España.

### ***PARA MAYOR INFORMACIÓN CONTACTAR:***

Subdirección General de Relaciones con Inversores.

Gran Vía 28, planta 3ª. 28013 Madrid.

Tel: 91- 584 47 00 / 584 47 02 / 584 47 13.

Fax: 91- 531 99 75.

E-mail: ezequiel.nieto@telefonica.es

E-mail: jaime.nicolasmoure@telefonica.es

E-mail: dmaus@telefonica.es

E-mail: dgarcia@telefonica.es

[www.telefonica.com/ir/esp](http://www.telefonica.com/ir/esp)



# ANEXO

## **EMPRESAS INCLUIDAS EN CADA ESTADO FINANCIERO**

- ? Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V. y Mediaways GmbH Internet Services, S.A., que se han considerado pertenecientes al Grupo Admira Media y Telefónica Data, S.A., respectivamente.
  
- ? Asimismo, Telefónica, S.A. ha participado directamente en CEI Citicorp Holdings hasta mayo de 2001, momento en que se aporta a Telefónica Latinoamérica (TISA). A los efectos de este informe de resultados, se ha considerado desde el 1 de enero la participación del 50% que dicha empresa ostenta en Cointel, dentro del subgrupo de Telefónica Latinoamérica (Telefónica Internacional, S.A.), a su vez propietaria del 52,88% del capital social de Telefónica de Argentina (TASA). Por otro lado, CEI ostenta un 26,82% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO) y un 26,82% de AC Inversora, S.A. que, a efectos de las cuentas de resultados proforma, se consideran pertenecientes al Grupo Admira Media con lo que la misma consolida un 100% del capital social de ambas.
  
- ✍ Respecto a las adquisiciones efectuadas por Telefónica, S.A. en el ejercicio 2000 en las sociedades latinoamericanas Telefónica de Argentina, Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (Telesp) y Telefónica del Perú, S.A.A., se ha considerado realizada desde inicio del ejercicio la aportación de estas participaciones a Telefónica Latinoamérica, Telefónica Móviles, S.A. y Telefónica Data, S.A. atendiendo a la proporción que permita a cada una de ellas, tras la segregación llevada a cabo, consolidar el negocio que las sociedades latinoamericanas realizan en telefonía fija, telefonía móvil y transmisión de datos, respectivamente.
  
- ✍ En el caso de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica Latinoamérica, si bien a la fecha actual no se ha iniciado su proceso de segregación, se ha efectuado igualmente la asignación de la actividad que realiza de transmisión de datos a Telefónica Data. Por su parte, Telefónica Latinoamérica no incluye el negocio de telefonía móvil, llevado a cabo por Telefónica Móvil (Startel), atendiendo a una presentación de resultados proforma de exclusivamente la actividad de telefonía fija en Latinoamérica.
  
- ✍ En relación con los negocios que quedarían en TASA y Telefónica del Perú tras la segregación ya mencionada, encuadrados en Telefónica Latinoamérica, cabe destacar que estas sociedades aún incluirían la actividad de directorios que han sido añadidos para la presentación de estas cuentas de resultados proforma al Grupo TPI, atendiendo a una visión del negocio de directorios del Grupo Telefónica.

## **HECHOS SIGNIFICATIVOS:**

- ? El 11 de febrero de 2002, TPI Páginas Amarillas adquirió el 100% del negocio de directorios de Telefónica del Perú por 34,3 millones de euros. TPI Perú es en la actualidad el primer editor de directorios del mercado peruano con una cuota de mercado del 80%. Esta adquisición proporcionará más de 31 millones de dólares a los ingresos consolidados del Grupo TPI Páginas Amarillas.
- ? El 4 de febrero de 2002, Telefónica Data anunció la compra del 100% de HighwayOne Germany GmbH, uno de los principales proveedores de servicios de banda ancha con tecnología xDSL para clientes corporativos en Alemania. Su oferta de servicios incluye acceso a Internet de banda ancha, servicios tradicionales de voz, y servicios de valor añadido (VPNs, soluciones de firewall, web-hosting, servicios de correo electrónico gestionado, etc). Con esta adquisición, Telefónica Data y mediaWays complementan su estrategia comercial en Alemania basada en la prestación de soluciones integrales de comunicación sobre red IP.
- ? El 11 de enero de 2002, el Consejo de Administración de Admira Media nombró a Luis Abril como Presidente del Grupo, en sustitución de Juan José Nieto.
- ? El 8 de enero de 2002, Terra Mobile anunció la reorientación de su modelo operativo y de negocio hacia una oferta de productos, servicios y desarrollos de aplicaciones que aumenta el aprovechamiento de las sinergias con las redes de telefonía móvil y supone una significativa reducción de costes. En este sentido, concentrará sus actividades en Europa en los mercados de España, Alemania y Reino Unido, al contar en éstos con una mayor base de usuarios y un mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo. Además, llevará a cabo una estrategia de desarrollo para el mercado de telefonía móvil latinoamericano partiendo de sus actividades actuales en Brasil. Como consecuencia de este modelo más relacionado con la evolución tecnológica de las redes de telefonía móvil y dada la importancia que para Telefónica Móviles tiene el desarrollo de nuevas aplicaciones de Internet móvil, se ha revisado el accionariado de la compañía. Así, Telefónica Móviles pasa a controlar el 80% (antes el 50%) y Terra Lycos el 20% (antes el 49%).
- ? El 1 de enero de 2002, Telefónica de España bajó el precio por minuto en sus tarifas interprovinciales un 19,63% y un 14,68% las provinciales, de lunes a viernes en horario comercial (8-20 horas). El resto de días y horas el precio por minuto sufrió una reducción del 4,95% en llamadas interprovinciales y un 8,12% en las provinciales. Además, se anunció el lanzamiento de nuevos planes de descuento ("Provincial", "En Casa" y "5 Estrellas").
- ? El 7 de diciembre de 2001, Telefónica y Microsoft firmaron un acuerdo estratégico para colaborar en el desarrollo de actividades tecnológicas e iniciativas de promoción y comercialización de productos y servicios. El acuerdo tendrá efecto en todos los países donde opera el Grupo Telefónica.
- ? El 3 de diciembre de 2001, Telefónica Móviles y Mitsui&Co firmaron un acuerdo de colaboración global por el que la compañía japonesa proporcionará a Telefónica Móviles contenidos y aplicaciones móviles para Internet. Los contenidos multimedia que suministre Mitsui&Co están basados en tecnología de sonido y vídeo descargable en entornos de redes móviles de alta velocidad de 2,5G y 3G. También suministrará aplicaciones diseñadas para servicios B2B y B2C.
- ? El 29 de noviembre de 2001, La Comisión Delegada del Consejo de Administración de Telefónica S.A. aprobó el nombramiento de Alberto Horcajo como presidente de

Atento Holding, en sustitución de Rafael Hernández. Hasta ese momento ocupaba el cargo de consejero-delegado de Transportes Azkar.

- ? El 22 de noviembre de 2001, Group 3G realizó el lanzamiento comercial de sus servicios en Alemania bajo la marca Quam, con una amplia oferta de productos y servicios y una red de distribución que abarca todo el país. Antes del lanzamiento había abierto tiendas en Munich, Berlín y Hamburgo y comenzó a contratar con clientes en 15 tiendas propias y en más de 2.000 puntos de venta alrededor del país. Además, los usuarios podrán contratar los productos de Quam en la red comercial de Debitel, que cuenta aproximadamente con 5.000 puntos de venta. Con posterioridad a esta fecha, el 12 de diciembre, suspendió temporalmente la comercialización activa de sus productos y servicios por problemas de interconexión con las redes de D1 y D2, aunque actualmente ya se han vuelto a reestablecer los servicios.

## **CAMBIOS EN EL PERÍMETRO Y CRITERIOS EN LA CONSOLIDACIÓN CONTABLE**

### Telefónica

Como parte del plan de reorganización de las actividades del Grupo Telefónica por líneas de negocios, las sociedades Telefónica Móviles, S.A., Telefónica DataCorp, S.A. y Telefónica Internacional, S.A. han realizado diversas ampliaciones de capital a lo largo del presente ejercicio. En contraprestación a dichas ampliaciones, Telefónica, S.A. ha entregado como aportación no dineraria las acciones que poseía directamente sobre el capital social de las sociedades Telefónica de Argentina, S.A., Telefónica del Perú, S.A.A. y Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (TELESP).

- El 25 de enero de 2001, Telefónica Móviles, S.A. ejecutó una de las ampliaciones capital acordadas por la Junta General de Accionistas de 26 de octubre de 2000 por importe de 87.432 miles de euros, Telefónica, S.A. desembolsó íntegramente las nuevas acciones mediante aportación de acciones de la sociedad de nacionalidad argentina Telefónica de Argentina, S.A. (TASA) representativas del 15,09% de su capital social. En la actualidad, Telefónica Móviles es titular del 97,93% del capital social de Telefónica Móviles Argentina, S.A. titular a su vez de 100% de Telefónica Comunicaciones Personales, S.A.
- El 7 de marzo de 2001, Telefónica Móviles Intercontinental, S.A. recibió la comunicación oficial de concesión de la licencia UMTS en Suiza, por un plazo de 15 años y un importe de 32.508 miles de euros. La sociedad propietaria de la licencia 3G Mobile AG, pasó a consolidarse por integración global.
- Telefónica DataCorp, S.A. ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú, que han supuesto el 97,92% de la sociedad argentina Advance, S.A. y el 93,22% de la sociedad peruana Telefónica Data Perú, S.A.A., así como los activos y pasivos afectos al negocio de datos propiedad de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú.
- Telefónica Internacional, S.A., ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú determinadas en función del valor de los activos y pasivos de telefonía fija y complementarias, propiedad de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú.
- Telefónica Internacional, S.A., ha recibido 306.211.253.813 acciones representativas del 61,96% del capital social de la sociedad brasileña Telesp.

Estas aportaciones, no han modificado el perímetro de consolidación respecto al ejercicio anterior.

Telefónica, S.A. ha adquirido 4.713.015 acciones de la sociedad Terra Networks, S.A. por un importe de 53,96 millones de euros. Con estas compras, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica en la citada sociedad alcanza el 37,63%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de enero de 2001, en virtud de los acuerdos alcanzados en mayo de 2000, Telefónica, S.A. adquirió el 100% de la sociedad Mediaways, GmbH Internet Services por un importe de 1.473,08 millones de euros a la sociedad alemana Bertelsmann, A.G. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global. Asimismo, en el mes de diciembre de 2001 Telefónica, S.A. ha acudido a una ampliación de capital efectuada por esta sociedad por un importe de 62,5 millones de euros.

En el ejercicio 2001, Telefónica, S.A. ha adquirido un total de 8.289.305 acciones de la sociedad Telefónica Móviles, S.A. por un importe de 68,68 millones de euros. La participación del Grupo Telefónica en la citada sociedad alcanza el 92,70%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de febrero, Telefónica, S.A. ha constituido la sociedad filial al 100% Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A., desembolsando en su totalidad el capital inicial de la citada compañía, 0,06 millones de euros. En el mes de diciembre la citada sociedad amplió capital en 2 millones de euros suscritos y desembolsados en su totalidad por su sociedad matriz. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de junio, Telefónica, S.A. amplió su capital social en 122.560.575 acciones de 1 euro de valor nominal y con una prima de emisión de 4,5 euros por acción. Como contrapartida a esta ampliación de capital, Telefónica recibió como aportación no dineraria de Motorola, determinadas inversiones de negocio móvil en México: el 100% del capital social de la sociedad Corporación Integral de Comunicación, S.A. de C.V.; el 100% del capital social de la sociedad Grupo Corporativo del Norte, S.A.; el 79% del capital social de la sociedad Telefonía Celular del Norte, S.A. de C.V. (el 21% restante se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de Corporación Integral de Comunicación, S.A. de C.V.); el 73,81% del capital social de Celular de Telefonía, S.A. de C.V. (el 26,19% restante, se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Grupo Corporativo del Norte, S.A. de C.V.); el 100% de Baja Celular Mejicana, S.A. de C.V.; el 0,00001% del capital social de la sociedad Baja Celular Servicios Compartidos, S.A. de C.V. (el 99,99999% restante, se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.); el 0,00001% del capital social de la Tamcel, S.A. de C.V. (el 99,99999% restante, se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de Baja Celular Mexicana, S.A. de C.V.); el 22% del capital social de la sociedad Movitel del Noroeste, S.A. de C.V. (otro 68% se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Tamcel, S.A. de C.V.); el 22% del capital social de la sociedad Moviservicios, S.A. de C.V. (otro 68% se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Tamcel, S.A. de C.V.) y el 22% del capital social de la sociedad Movicelular, S.A. de C.V. (otro 68% se aporta indirectamente a través de la adquisición del 100% de la sociedad Tamcel, S.A. de C.V.). Adicionalmente y como complemento a esta operación, Telefónica aportó en efectivo 12,33 millones de euros. Estas participaciones, fueron aportadas en el mes de julio a Telefónica Móviles, S.A. que amplió su capital social en 203 millones de acciones, que fueron suscritas

íntegramente por Telefónica, S.A. La valoración de mercado realizada de las participaciones adquiridas en la fecha de la operación fue de 2.173,74 millones de euros. Las sociedades se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de agosto, Telefónica ha adquirido 51.987 acciones de la sociedad Endemol Entertainment Holding, N.V. (Endemol), por un importe de 2,06 millones de euros, operación que ha generado un fondo de comercio de consolidación de 1,86 millones de euros. Con esta operación, el Grupo Telefónica alcanza una participación en el capital de Endemol del 99,35%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de septiembre, Telefónica, S.A. ha adquirido 114.500 acciones de la sociedad filial Telefónica Publicidad e Información, S.A. (T.P.I.) por un importe de 0,36 millones de euros, operación que ha generado un fondo de comercio de consolidación de 0,32 millones de euros. Con esta operación, Telefónica alcanza una participación en el capital de T.P.I. del 59,9%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Telefónica, S.A. e Iberdrola, S.A. han alcanzado un acuerdo en virtud del cual la Sociedad adquiere la totalidad de las participaciones accionariales que el Grupo Iberdrola ostentaba en las operadoras brasileñas en las que ambos son, directa o indirectamente, accionistas. Estas han sido adquiridas por Telefónica, S.A. empleando como medio de pago acciones de la propia Sociedad de acuerdo con las siguientes relaciones de canje:

- Participación en un 3,48% del capital social de SP Telecomunicações Holding, S.A., accionista mayoritario de Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (Telesp), por 6.638.157 acciones de Telefónica, S.A.
- Participación de un 7% del capital social de TBS Celular Participações, S.A. accionista mayoritario de Celular CRT Participações, S.A., por 1.493.902 acciones de Telefónica, S.A.
- Participación de un 7% del capital social de Sudestecel Participações, S.A., accionista mayoritario de Tele Sudeste Celular Participações, S.A., por 3.693.775 acciones de Telefónica, S.A.
- Participación de un 62,02% del capital social de Iberoeste Participações, S.A., accionista mayoritario de Tele Leste Celular Participações, S.A., por 6.526.736 acciones de Telefónica, S.A.
- Participación de un 0,66% del capital social de Celular CRT Participações, S.A. por 634.541 acciones de Telefónica, S.A.

Asimismo se encuentra pendiente de efectuar en el marco de este acuerdo, la adquisición de un 3,38% del capital social de Tele Leste Celular Participações, S.A. por 783.736 acciones de Telefónica, S.A., una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias previas.

Telefónica, S.A. ha desembolsado 248,05 millones de euros para suscribir íntegramente la ampliación de capital llevada a cabo por su sociedad participada al 100% Telefónica Datacorp, S.A.U., con objeto de plasmar el acuerdo alcanzado entre el Grupo Telefónica y Banco Itáu de Brasil para la prestación de servicios para el banco a partir de la gestión de su red corporativa de Telecomunicaciones.

## Telefónica Publicidad e Información

La sociedad Goodman Business Press, S.A., adquirida en el ejercicio 2000, se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica en el presente ejercicio por el método de integración global.

Como consecuencia de lo indicado en el párrafo anterior, también se ha incorporado al perímetro de consolidación en el presente ejercicio la sociedad filial de Goodman, al 100%, Cernet, sociedad dedicada al diseño de páginas Web, incorporándose por el procedimiento de integración global. La sociedad Buildnet, S.A. participada en un 46,35% por Telefónica Publicidad e Información, S.A. y en un 51,24% por Goodman, ha pasado a consolidarse por el método de integración global en el ejercicio 2001 (en el ejercicio 2000 se valoraba por el método de puesta en equivalencia).

## Grupo Terra Networks

Terra Networks, S.A. ha participado en la constitución de la sociedad española Azeler Automoción, S.A. con un capital inicial de 8,41 millones de euros, suscrito y desembolsado en un 50% por Terra Networks, S.A. La sociedad se ha incorporado por el método de puesta en equivalencia en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica.

También durante el ejercicio 2001, Terra Networks, ha constituido al 100% las sociedades Terra Networks Financial Services USA Llc., y Terra Networks Caribe, desembolsando 2,12 y 1,29 millones de euros, respectivamente. Las dos sociedades se han incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Con objeto de reorganizar las participaciones en España de sus empresas asociadas, Terra Networks, S.A. ha constituido la sociedad Terra Networks Asociadas, S.L. con un capital social inicial de 3.005 euros, habiendo suscrito y desembolsado en su totalidad dicho capital social.

También ha participado al 50% en la constitución de la sociedad Iniciativas Residenciales en Internet, S.A. ("ATREA", portal inmobiliario). La inversión inicial ha sido de 1.205 miles de euros. La sociedad se ha incorporado en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.

La sociedad Inversis Valores y Bolsa, Sociedad de Valores S.A. (antes Electronic Trading System Valores, S.A.), se ha vendido por un importe de 4,5 miles de euros. La sociedad, que se incluía en los estados financieros consolidados del Grupo por su coste de adquisición, ha causado baja del perímetro de consolidación.

La sociedad Maptel Networks, S.A.U. que en el ejercicio 2000 se contabilizaba por su coste de adquisición, se ha integrado en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica en el ejercicio 2001 por el método de integración global.

En virtud de los acuerdos alcanzados con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) en el mes de agosto del presente ejercicio, la sociedad Terra Networks, S.A. ha adquirido el 49% del capital de la sociedad Uno-e Bank, S.A., desembolsando en la operación 160,43 millones de euros, operación que ha generado en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica un fondo de comercio de consolidación de 130,25 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

## Grupo Telefónica Internacional

Telefónica Internacional, S.A. ha vendido durante el presente ejercicio el 35,86% del capital que poseía en la sociedad argentina Cablevisión, S.A., obteniendo unas plusvalías de 255,92 millones de euros. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

Telefónica Internacional, S.A. ha adquirido el 10% adicional del capital de Telefónica Perú Holding, S.A., desembolsando en la operación 220,76 millones de euros, operación que ha generado un fondo de comercio de consolidación de 46,27 millones de euros. Con esta adquisición, Telefónica Internacional pasa a ser accionista única de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

A lo largo del presente ejercicio, tras la pertinente autorización del órgano regulador Anatel, se ha materializado una opción de venta de acciones a Telefónica Internacional, S.A. ejercutada por BBVA en diciembre de 2000, por la tenencia accionarial en la sociedad Sao Paulo Telecomunicações Holding, S.A., sociedad tenedora de acciones de Telesp Participações, S.A. Esta operación ha supuesto incrementar la participación en el capital de SPT Holding en un 0,5292%, desembolsando en la operación 80,10 millones de euros. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En la matriz Telefónica Internacional se han efectuado los aumentos de participación en las filiales Telefónica de Perú, Telefónica de Argentina, Telesp y CEI Citicorps Holdings, por las aportaciones de participaciones realizadas por Telefónica, S.A. ya mencionadas. En esta última sociedad, se ha efectuado una reducción de capital mediante restitución de aportaciones al resto de accionistas con el objeto de participar en el 99,96% del capital.

## Grupo Telefónica Móviles

Desde el 1 de octubre de 2001 Ipse 2000, S.p.A., se incorpora en las cuentas consolidadas por el método de puesta en equivalencia. Este método es más adecuado de acuerdo a lo establecido en el artículo 11.2.b del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales, ya que desde el 1 de octubre de 2001 se han puesto de manifiesto con carácter progresivo ciertas dificultades que, en la práctica, han afectado sustancialmente al dominio efectivo en la gestión de Ipse 2000 por el Grupo.

La sociedad española MoviPay Internacional, S.A., participada por Telefónica Móviles en un 50% y reflejada en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica Móviles en el ejercicio 2000 por su coste de adquisición, ha pasado a consolidarse por el método de puesta en equivalencia en el presente ejercicio.

## Grupo Admira Media

En el mes de enero, el Grupo Endemol ha adquirido el 50% restante del capital de Endemol France por un importe de 159,3 millones de euros. Con esta adquisición, el Grupo Endemol pasa a ser accionista único de dicha sociedad. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Compra de acciones a pequeños accionistas de Antena 3 de TV, por un total de 1,79 millones de euros, aumentando el porcentaje de participación hasta el 47,51%. La

sociedad continúa incorporándose al perímetro del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

En el mes de abril, Grupo Admira Media, S.A. ha adquirido el 100 % de la sociedad Famosos, Artistas, Músicos y Actores, S.A. (FAMA), anteriormente propiedad de la sociedad Antena 3 de Televisión, S.A. El coste total de la operación asciende a 6,21 millones de euros, generando un fondo de comercio de consolidación de 3,25 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Ampliación de capital en Rodven de 11,12 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro del Grupo Telefónica por el método de integración global en el ejercicio 2001.

En el mes de septiembre, Grupo Admira Media, S.A. ha adquirido el 47,5% de la sociedad Tick Tack Ticket, S.A., desembolsando en la operación 6,01 millones de euros, operación que ha generado para el Grupo Telefónica un fondo de comercio de consolidación de 4,15 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia.

### Grupo Telefónica Datacorp

El 16 de Enero, Telefónica Data México (antes Optel) amplió el capital en 16.992.251 acciones, siendo totalmente adquiridas por Telefónica Data Holding. El 6 de marzo amplió capital por 16.743.904, adquiriendo Telefónica Data Holding 5.228.385 acciones y T. Datacorp 11.515.519 acciones. Después de estas ampliaciones el capital de Telefónica Data México es de 241.738.667,8 pesos mexicanos y la participación en la sociedad queda de la siguiente manera:

T. Data Holding México el 45,66%.

T. Data Holding el 11,88%.

T. Datacorp el 37,11%.

La sociedad española Telefónica Data Caribe, S.A., filial al 100% del Grupo Telefónica DataCorp, ha participado con el 50% en la constitución de la sociedad Telefónica Data Cuba, desembolsando en la operación 0,1 millones de euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.

### Grupo Telefónica de España

En el mes de marzo se ha procedido a la venta de la totalidad de las acciones de Telefónica Sistemas de Información Geográfica, S.A., sociedad participada al 100% por Telefónica de España, S.A.U., a la sociedad Telecomunicaciones Sistemas de Ingeniería de Productos, S.A.U., S.A., por un importe de 1,38 millones de euros, generándose un beneficio en las cuentas consolidadas del Grupo Telefónica de 5,02 millones de euros. La sociedad, que se incorporaba a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo.

En el pasado mes de agosto se procedió a la constitución de la sociedad Telyco Maroc S.A., participada en un 53,988% por Telyco S.A.U., con un capital social inicial de 0,601 millones de euros, y cuyo objeto social es la promoción, comercialización y distribución en Marruecos de equipos, sistemas y en general toda clase de productos relacionados con las telecomunicaciones.

## Grupo Atento

En el mes de junio, la sociedad Atento Chile, S.A., amplió capital en 3.338.287 acciones de 1.000 pesos cada una, ampliación suscrita en su integridad por las sociedades chilenas Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), sociedad participada indirectamente por el Grupo Telefónica en un 43,643% por valor de 3.049.998 acciones, incorporándose a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global; Compañía de Teléfonos de Chile Transmisiones Regionales, S.A. por valor de 52.732 acciones; Telefónica Empresas CTC Chile, S.A. por valor de 106.474 acciones y la Sociedad Impresora y Comercial Publiguías, S.A. por valor de 129.083 acciones.

Tras esta operación, el Grupo Atento disminuye su participación en la sociedad Atento Chile del 99,99%, hasta el 70% aproximadamente, mientras que el resto de sociedades externas a dicho Grupo poseen ahora el 29,99% del capital social de aquella sociedad. La sociedad Atento Chile, continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

## Grupo Emergia

En el mes de diciembre la sociedad filial Emergia Holding, N.V. ha constituido la sociedad Emergia Hispana, S.A. con un capital social de 60.000 euros, suscrito y desembolsado en su totalidad por su sociedad matriz. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

## Grupo Telefónica Tamaño de Mercado

Datos no auditados	(Miles)					
	Enero-Diciembre		% Var. 01/00	Ponderadas (*)		% Var. 01/00
	2001	2000		2001	2000	
Lineas en servicio	44.955,8	42.263,5	6,4	39.086,1	36.676,5	6,6
En España	20.646,9	20.317,8	1,6	20.646,9	20.317,8	1,6
En otros países (1)	24.308,9	21.945,7	10,8	18.439,1	16.358,7	12,7
Clientes Celulares	32.255,6	24.920,3	29,4	23.658,8	18.400,3	28,6
En España	16.793,4	13.669,0	22,9	15.567,5	12.602,8	23,5
En otros países (2)	15.462,2	11.251,3	37,4	8.091,3	5.797,5	39,6
Clientes TV de Pago (3)	1.148,1	982,5	16,9	723,8	633,4	14,3
En España	806,4	633,1	27,4	392,1	307,7	27,4
En otros países	341,7	349,4	(2,20)	331,7	325,7	1,8
<b>Total</b>	<b>78.359,5</b>	<b>68.166,3</b>	<b>15,0</b>	<b>63.468,7</b>	<b>55.710,2</b>	<b>13,9</b>

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

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

(2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares de Telefónica Servicios Móviles España, MediTelecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, CRT Celular, TeleSudeste Celular, NewCom Wireless Puerto Rico, Telefónica Móviles Guatemala, Telefónica Móviles El Salvador, Telefónica Móviles México, Quam y CanTV Celular. En diciembre de 2000 no se incluyen los clientes de las compañías mexicanas.

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

## Grupo Telefónica

### Datos Financieros Seleccionados

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Enero-Diciembre		% Var. 01/00
	2001	2000	
Ingresos por operaciones	31.052,6	28.485,5	9,0
EBITDA	12.804,3	11.918,8	7,4
Rdo. de explotación	5.430,3	4.958,0	9,5
Rdo. antes de impuestos	2.033,9	2.867,9	(29,1)
Beneficio neto	2.106,8	2.504,8	(15,9)
Beneficio neto por acción	0,46	0,64	(29,0)
<b>Nº medio de acciones, millones (1)</b>	<b>4.607,2</b>	<b>3.886,8</b>	<b>18,5</b>

Nota: La cuenta refleja la adaptación del ejercicio fiscal de los activos de Telefónica en Argentina al del Grupo Telefónica, lo que se traduce en incluir a nivel operativo las cuentas de Telefónica de Argentina relativas al período enero-diciembre 2001, incorporando en los resultados extraordinarios el trimestre octubre-diciembre de 2000.

(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, TeleSudeste, Telesp, Endemol y ATCO y las compañías celulares adquiridas a Motorola, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, considerando las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año

## Grupo Telefónica Resultados por Compañías

Datos no auditados	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	Enero-Diciembre			Enero-Diciembre			Enero-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
G. Telefónica de España	10.220,4	10.182,9	0,4	4.508,1	4.448,4	1,3	1.703,7	1.547,2	10,1
G. Telefónica Móviles	8.411,1	7.401,2	13,6	3.333,7	2.451,4	36,0	2.075,5	1.411,9	47,0
G. Telefónica Latinoamérica	10.137,4	10.371,3	(2,3)	5.163,0	5.359,3	(3,7)	2.537,3	2.705,9	(6,2)
G. Telefónica Data	1.849,7	1.123,7	64,6	23,6	75,0	(68,5)	(166,2)	(16,0)	n.s.
G. Terra-Lycos	690,0	304,0	127,0	(232,0)	(359,3)	(35,4)	(417,4)	(442,8)	(5,7)
G. TPI	511,7	413,0	23,9	128,8	121,2	6,2	103,3	110,1	(6,2)
G. Admira Media	1.403,1	723,9	93,8	152,5	13,6	n.s.	77,1	(35,2)	c.s.
G. Atento	643,9	526,9	22,2	53,8	25,2	113,1	(35,6)	(26,0)	36,9
Otras filiales	1.574,8	1.668,5	(5,6)	(120,2)	(267,2)	(55,0)	(336,7)	(375,7)	(10,4)
Eliminaciones	(4.389,5)	(4.229,9)	3,8	(207,0)	51,1	c.s.	(110,7)	78,5	c.s.
<b>GRUPO</b>	<b>31.052,6</b>	<b>28.485,5</b>	<b>9,0</b>	<b>12.804,2</b>	<b>11.918,8</b>	<b>7,4</b>	<b>5.430,3</b>	<b>4.958,0</b>	<b>9,5</b>

## Telefónica S.A.

### Resultados Consolidados por Integración Global

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	31.052,6	28.485,5	9,0	7.969,2	7.730,9	3,1
Trabajos para inmovilizado (1)	736,0	951,8	(22,7)	252,2	294,1	(14,2)
Gastos por operaciones	(18.146,0)	(16.883,5)	7,5	(4.819,4)	(4.706,1)	2,4
Aprovisionamientos	(7.221,4)	(5.985,7)	20,6	(2.105,0)	(1.755,9)	19,9
Gastos de personal	(5.390,3)	(5.111,7)	5,4	(1.421,3)	(1.374,4)	3,4
Servicios exteriores	(4.945,5)	(5.344,0)	(7,5)	(1.104,1)	(1.452,8)	(24,0)
Tributos	(588,8)	(442,0)	33,2	(189,0)	(123,0)	53,6
Otros ingresos (gastos) netos	(838,4)	(635,0)	32,0	(279,1)	(287,0)	(2,7)
<b>EBITDA</b>	<b>12.804,3</b>	<b>11.918,8</b>	<b>7,4</b>	<b>3.163,1</b>	<b>3.031,9</b>	<b>4,3</b>
Amortizaciones	(7.374,0)	(6.960,8)	5,9	(1.890,2)	(1.912,5)	(1,2)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>5.430,3</b>	<b>4.958,0</b>	<b>9,5</b>	<b>1.272,9</b>	<b>1.119,4</b>	<b>13,7</b>
Resultados empresas asociadas	(376,5)	(161,3)	133,3	(98,4)	(69,4)	41,7
Resultados financieros	(2.391,1)	(1.860,3)	28,5	(1.044,3)	(559,5)	86,7
Amortización fondo comercio	(841,6)	(500,6)	68,1	(195,9)	(210,4)	(6,9)
Resultados extraordinarios	212,9	431,9	(50,7)	119,9	17,4	587,3
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>2.033,9</b>	<b>2.867,9</b>	<b>(29,1)</b>	<b>54,1</b>	<b>297,6</b>	<b>(81,8)</b>
Provisión impuesto	(198,1)	(242,2)	(18,2)	456,9	415,6	9,9
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>1.835,8</b>	<b>2.625,5</b>	<b>(30,1)</b>	<b>511,0</b>	<b>713,2</b>	<b>(28,4)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	271,0	(120,6)	c.s.	4,8	308,0	(98,4)
<b>Beneficio neto</b>	<b>2.106,8</b>	<b>2.504,8</b>	<b>(15,9)</b>	<b>515,8</b>	<b>1.021,1</b>	<b>(49,5)</b>
<b>Número medio acciones (millones) (2)</b>	<b>4.607,2</b>	<b>3.886,8</b>	<b>18,5</b>	<b>4.671,9</b>	<b>4.262,3</b>	<b>9,6</b>
<b>Beneficio neto por acción</b>	<b>0,46</b>	<b>0,64</b>	<b>(29,0)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,24</b>	<b>(53,9)</b>

Nota: La cuenta refleja la adaptación del ejercicio fiscal de Telefónica de Argentina al del Grupo Telefónica, lo que se traduce en incluir a nivel operativo las cuentas de Telefónica de Argentina relativas al período enero-diciembre 2001, incorporando en los resultados extraordinarios el trimestre octubre-diciembre de 2000.

(1) Incluye obra en curso

(2) 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, Endemol, ATCO y las compañías celulares adquiridas a Motorola, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, considerando el efecto de las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año

Nota: el número de acciones a final del periodo es de 4,671,915,885

**Telefónica S.A.**  
**Balance Consolidado por Integración Global**

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Diciembre		% Var. 01/00
	2001	2000	
Accionistas	370,1	528,3	(29,94)
Inmovilizado	63.975,7	66.807,1	(4,24)
Gastos de establecimiento	730,4	495,5	47,4
Inmovilizado inmaterial neto	16.959,1	19.693,1	(13,9)
Inmovilizado material neto	36.606,1	38.722,0	(5,46)
Inmovilizado financiero	9.680,1	7.896,5	22,6
Fondo de comercio de consolidación	9.121,0	7.699,4	18,5
Gastos a distribuir en varios ejercicios	710,9	735,0	(3,27)
Activo circulante	12.236,8	16.592,1	(26,25)
Existencias para consumo	754,1	791,5	(4,73)
Deudores	8.004,0	8.527,2	(6,14)
Inversiones financieras temporales	2.308,8	6.094,4	(62,12)
Tesorería	621,9	765,6	(18,78)
Otros	548,1	413,5	32,6
<b>Total Activo = Total Pasivo</b>	<b>86.414,6</b>	<b>92.361,9</b>	<b>(6,44)</b>
Fondos propios	25.846,3	25.930,5	(0,32)
Socios externos	7.432,4	9.329,8	(20,34)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.145,8	1.442,0	(20,54)
Provisiones para riesgos y gastos	5.862,7	6.887,8	(14,88)
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	1.557,6	1.389,4	12,1
Acreedores a largo plazo	26.151,3	23.303,5	12,2
Emisiones y deudas con entidades de crédito	8.707,9	10.507,9	(17,13)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	448,7	577,3	(22,29)
Otros acreedores	9.262,0	12.993,6	(28,72)
<b>Datos financieros</b>			
Deuda neta consolidada (1)	28.941,6	26.951,4	7,4
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	<b>42,6%</b>	<b>41,4%</b>	1,2p.p.

(1) Deuda neta: Acreedores I.p. (sin incluir deuda con socios minoritarios)+ 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

## Telefónica de España

### Datos Operativos

Datos no auditados	Diciembre		% Var. 01/00
	2001	2000	
Líneas en servicio (miles) (1)	20.646,9	20.317,8	1,6%
RDSI accesos básicos	810.197	632.466	28,1%
RDSI accesos primarios	15.794	13.703	15,3%
Líneas en servicio / 100 habitantes (1)	51,8%	51,0%	0,8 p.p.
Conexiones ADSL	375.816	47.950	683,8%
Porcentaje de líneas con cobertura ADSL	88,2%	73,0%	15,2 p.p.
Tráfico (millones de minutos)	138.580	108.068	28,2%
Empleados	40.856	41.193	(0,8%)
Líneas / Empleado (1)	505,4	493,2	2,5

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

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

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
<b>Ingresos por consumo</b>	<b>5.650,5</b>	<b>5.793,6</b>	<b>(2,5)</b>	<b>1.278,1</b>	<b>1.454,0</b>	<b>(12,1)</b>
Local	1.815,3	1.774,2	2,3	455,8	464,7	(1,9)
Provincial	563,5	556,7	1,2	139,8	138,4	1,0
Nacional	918,0	1.014,7	(9,5)	217,9	259,9	(16,2)
Internacional (Salida) (1)	641,3	562,9	13,9	131,9	149,4	(11,8)
Fijo-Móvil	1.478,2	1.559,1	(5,2)	360,7	402,1	(10,3)
Interconexión Operadoras Internac. (Entrada)	294,5	243,5	20,9	70,3	65,5	7,4
Interconexión Operadoras Nacional (1)	527,7	409,4	28,9	125,6	107,3	17,1
Resto (2)	(588,0)	(326,9)	79,9	(223,9)	(133,3)	67,9
Cuotas de abono	3.341,3	3.074,5	8,7	880,0	777,0	13,3
Cuotas de conexión	295,9	318,3	(7,0)	95,9	102,5	(6,5)
Comercialización de Terminales	304,2	168,7	80,3	103,5	57,6	79,7
Otros	239,6	237,8	0,8	75,3	65,5	15,0
<b>Total Ingresos Por Operaciones</b>	<b>9.831,5</b>	<b>9.592,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2.432,9</b>	<b>2.456,6</b>	<b>(1,0)</b>

(1) Neto de Participación Extranjera

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

## Grupo Telefónica de España

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	10.220,4	10.182,9	0,4	2.549,8	2.581,8	(1,2)
Telefónica de España	9.831,5	9.592,9	2,5	2.432,9	2.456,6	(1,0)
Otras y eliminaciones	388,9	590,0	(34,1)	116,9	125,2	(6,7)
Trabajos para inmovilizado (1)	195,1	236,5	(17,5)	64,8	49,8	30,1
Gastos por operaciones	(5.703,4)	(5.884,8)	(3,1)	(1.520,4)	(1.489,6)	2,1
Otros ingresos (gastos) netos	(203,9)	(86,1)	136,8	(69,4)	(75,7)	(8,4)
<b>EBITDA</b>	<b>4.508,1</b>	<b>4.448,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1.024,9</b>	<b>1.066,4</b>	<b>(3,9)</b>
Amortizaciones	(2.804,4)	(2.901,2)	(3,3)	(689,8)	(724,4)	(4,8)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1.703,7</b>	<b>1.547,2</b>	<b>10,1</b>	<b>335,1</b>	<b>342,0</b>	<b>(2,0)</b>
Resultados empresas asociadas	(1,8)	0,1	c.s.	(0,6)	0,0	c.s.
Resultados financieros	(403,1)	(480,9)	(16,2)	(103,5)	(102,4)	1,1
Amortización fondo comercio	(0,6)	(0,3)	111,8	(0,1)	(0,1)	76,9
Resultados extraordinarios	286,1	(806,8)	c.s.	121,4	(846,4)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.584,2</b>	<b>259,3</b>	<b>510,9</b>	<b>352,3</b>	<b>(606,8)</b>	<b>c.s.</b>
Provisión impuesto	(506,6)	(43,6)	n.s.	(176,2)	188,4	c.s.
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>1.077,6</b>	<b>215,8</b>	<b>399,5</b>	<b>176,1</b>	<b>(418,4)</b>	<b>c.s.</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,8	n.s.	0,0	0,7	n.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.077,6</b>	<b>216,6</b>	<b>397,6</b>	<b>176,1</b>	<b>(417,7)</b>	<b>c.s.</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: Se ha incorporado TTP a las cuentas de Telefónica de España, tanto en 2000 como en 2001

Nota: El Grupo Telefónica Sistemas y TSIP han dejado de consolidarse en Telefónica de España, tanto en 2000 como en 2001

## Grupo Telefónica Latinoamérica

### Datos Operativos

Datos no auditados	Enero-Diciembre		
	2001	2000	% Var.
<b>Líneas en Servicio (miles)</b>	<b>21.612</b>	<b>19.323</b>	<b>11,8%</b>
Telesp	12.616	10.596	19,1%
Telefónica de Argentina	4.556	4.310	5,7%
Telefónica CTC Chile	2.723	2.701	0,8%
Telefónica del Perú (1)	1.716	1.717	(0,1%)
<b>Conexiones ADSL</b>	<b>245.919</b>	<b>41.167</b>	<b>497,4%</b>
Telesp	198.306	40.888	385,0%
Telefónica de Argentina	25.568	0	-
Telefónica CTC Chile	14.808	279	n.s.
Telefónica del Perú	7.237	0	-
<b>Porcentaje de Líneas con cobertura ADSL</b>			
Telesp	70%	-	-
Telefónica de Argentina	57%	-	-
Telefónica CTC Chile	55%	-	-
Telefónica del Perú	48%	-	-
<b>Tráfico Total (Millones de minutos) (2)</b>	<b>119.171</b>	<b>112.990</b>	<b>5,5%</b>
Telesp	66.308	59.829	10,8%
Telefónica de Argentina	27.224	26.279	3,6%
Telefónica CTC Chile	16.825	17.439	(3,5%)
Telefónica del Perú	8.815	9.443	(6,6%)
<b>Empleados</b>	<b>26.738</b>	<b>30.293</b>	<b>(11,7%)</b>
Telesp	10.529	12.783	(17,6%)
Telefónica de Argentina	8.668	8.836	(1,9%)
Telefónica CTC Chile	3.899	5.007	(22,1%)
Telefónica del Perú	3.642	3.667	(0,7%)
<b>Líneas / Empleados (3)</b>	<b>804</b>	<b>638</b>	<b>26,0%</b>
Telesp	1.198	829	44,5%
Telefónica de Argentina	526	488	7,8%
Telefónica CTC Chile	803	586	37,0%
Telefónica del Perú	471	468	0,6%

Nota: los datos de Telefónica CTC Chile corresponden a los negocios de Telefonía fija y Sonda. Los datos de Telefónica de Argentina corresponden al periodo enero diciembre 2001.

(1) Incluye las líneas en servicio de CABLENET

(2) Incluye tráfico total facturado local, LDN y LDI.

(3) Ratio calculado considerando los empleados de dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija

## Grupo Telefónica Latinoamérica

### Datos Financieros

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Enero - Diciembre		
	2001	2000	% Var
<b>Telesp</b>			
Ingresos por operaciones	4.343,9	4.326,6	0,4
EBITDA	2.305,7	2.394,2	(3,7)
Margen EBITDA	53,1%	55,3%	#####
<b>Telefónica de Argentina (1)</b>			
Ingresos por operaciones	2.981,0	3.153,0	(5,5)
EBITDA	1.522,9	1.747,2	(12,8)
Margen EBITDA	51,1%	55,4%	#####
<b>Telefónica CTC Chile</b>			
Ingresos por operaciones	1.421,3	1.492,9	(4,8)
EBITDA	600,6	538,5	11,5
Margen EBITDA	42,3%	36,1%	6,2 p.p.
<b>Telefónica del Perú</b>			
Ingresos por operaciones	1.341,7	1.311,9	2,3
EBITDA	657,1	691,4	(5,0)
Margen EBITDA	49,0%	52,7%	#####

Nota: EBITDA antes de ingresos de gerenciamiento

Nota: Telefónica de Argentina incluye el negocio ISP de Advance, Telefónica CTC Chile incluye Sonda, Telefónica del Perú incluye CableMágico

(1) Los datos de Telefónica de Argentina corresponden al periodo enero-diciembre 2001.

## Grupo Telefónica Latinoamérica

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	10.137,4	10.371,3	(2,3)	2.531,7	2.840,3	(10,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	212,5	218,6	(2,8)	69,1	61,7	11,9
Gastos por operaciones	(4.719,6)	(4.928,6)	(4,2)	(1.144,1)	(1.337,9)	(14,5)
Otros ingresos (gastos) netos	(467,3)	(302,1)	54,7	(150,1)	(152,3)	(1,4)
<b>EBITDA</b>	<b>5.163,0</b>	<b>5.359,3</b>	<b>(3,7)</b>	<b>1.306,6</b>	<b>1.411,9</b>	<b>(7,5)</b>
Amortizaciones	(2.625,7)	(2.653,4)	(1,0)	(682,5)	(756,1)	(9,7)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2.537,3</b>	<b>2.705,9</b>	<b>(6,2)</b>	<b>624,1</b>	<b>655,8</b>	<b>(4,8)</b>
Resultados empresas asociadas	8,4	(2,9)	c.s.	0,9	(9,1)	c.s.
Resultados financieros	(1.318,5)	(1.046,0)	26,1	(721,5)	(268,1)	169,1
Amortización fondo comercio	(86,6)	(53,6)	61,7	(27,0)	(14,8)	81,9
Resultados extraordinarios	164,6	(331,4)	c.s.	150,7	(230,3)	c.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.305,1</b>	<b>1.272,1</b>	<b>2,6</b>	<b>27,2</b>	<b>133,4</b>	<b>(79,6)</b>
Provisión impuesto	136,2	(286,1)	c.s.	455,8	55,4	723,3
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>1.441,3</b>	<b>985,9</b>	<b>46,2</b>	<b>483,0</b>	<b>188,8</b>	<b>155,8</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	(166,4)	(538,5)	(69,1)	(59,4)	(44,2)	(34,0)
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.274,9</b>	<b>447,4</b>	<b>185,0</b>	<b>423,6</b>	<b>144,6</b>	<b>193,0</b>

Nota: La cuenta refleja la adaptación del ejercicio fiscal de Telefónica de Argentina al del Grupo Telefónica, lo que se traduce en incluir a nivel operativo las cuentas de Telefónica de Argentina relativas al período enero-diciembre 2001, incorporando en los resultados extraordinarios el trimestre octubre-diciembre de 2000.

(1) Incluye obra en curso

Nota: Los estados financieros del ejercicio 2000 incluyen sólo la telefonía fija del grupo Telefónica Latinoamérica desde el 1 de enero y toda la participación adquirida tras las ofertas públicas realizadas durante 2000

## Grupo Telefónica Móviles

### Datos Operativos

Datos no auditados	(Miles)		
	CLIENTES CELULARES		
	Diciembre - 2001	% VAR. 01/00	Ponderados (1)
T Móviles España	16.793	22,9%	15.568
Celular CRT	1.785	22,9%	632
TeleSudeste Celular	3.028	21,0%	2.302
TeleLeste Celular	822	21,9%	82
TCP Argentina	1.794	2,1%	1.629
T Móviles Perú	1.087	21,0%	978
TEM El Salvador	239	3,7%	102
TEM Guatemala	157	10,3%	74
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	187	25,3%	-
Telefónica Móviles México	1.212	n.s.	1.124
Medi Telecom	1.113	116,0%	315
Telefónica Móvil Chile (3)	1.570	28,2%	685
Quam	8	n.s.	0
<b>Total</b>	<b>29.794</b>	<b>28,3%</b>	<b>23.490</b>

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

(2) Gestionada por TEM

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

## Telefónica Móviles España

### Datos Seleccionados

Datos no auditados	(Miles)		
	Enero-Diciembre		% Var.
	2001	2000	
Clientes de Telefonía Celular	16.793	13.669	22,9
Contrato	5.299	4.767	11,2
Prepago	11.494	8.902	29,1
Ganancia Neta (a)	3.124	4.617	(32,3)
Contrato	533	1.220	(56,4)
Prepago	2.592	3.397	(23,7)
Penetración TME (b)	40,5%	32,4%	8,1 p.p.
Millones minutos aire (a)	26.735	21.013	28,2
Empleados	4.372	3.982	9,8

(a) Datos acumulados Enero-Diciembre

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes

## Grupo Telefónica Móviles: Operadoras Participadas

### Datos Seleccionados

Datos no auditados	(Miles)		
	Enero-Diciembre		
	2001	2000	% Var.
Clientes Europa y Cuenca Mediterránea	17.914	14.184	26,3
Contrato	5.369	4.788	12,1
Prepago	12.537	9.396	33,4
Clientes Latinoamérica (1)	10.124	7.656	32,2
Contrato	3.255	3.007	8,2
Prepago	6.869	4.649	47,7
<b>Minutos totales (millones) (2)</b>	<b>37.244</b>	<b>29.407</b>	<b>26,7</b>

(1) Incluye sólo las empresas participadas por Telefónica Móviles

(2) Datos acumulados Enero-Diciembre de los minutos aire de las operadoras que consolidan globalmente en TEM

## Grupo Telefónica Móviles

### Datos Financieros Seleccionados

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	Enero - Diciembre		
	2001	2000	% Var
<b>Telefónica Móviles España</b>			
Ingresos por operaciones	5.736,0	4.796,5	19,6
EBITDA	2.816,3	1.790,6	57,3
Margen EBITDA	49,1%	37,3%	11,8 p.p.
<b>Compañías Brasileñas (1)</b>			
Ingresos por operaciones	1.206,1	1.359,1	(11,3)
EBITDA	448,4	475,1	(5,6)
Margen EBITDA	37,2%	35,0%	2,2 p.p.
<b>Telefónica Móviles México (2)</b>			
Ingresos por operaciones	279,4	n.a.	n.s.
EBITDA	10,4	n.a.	n.s.
Margen EBITDA	3,7%	n.a.	n.s.
<b>TCP Argentina (3)</b>			
Ingresos por operaciones	724,9	773,7	(6,3)
EBITDA	109,0	107,2	1,7
Margen EBITDA	15,0%	13,9%	1 p.p.
<b>Telefónica Móviles Perú</b>			
Ingresos por operaciones	276,7	247,5	11,8
EBITDA	89,3	89,9	(0,7)
Margen EBITDA	32,3%	36,3%	(4,06 p.p.)
<b>T. Móviles Guatemala y El Salvador</b>			
Ingresos por operaciones	198,9	193,8	2,6
EBITDA	26,6	25,0	6,1
Margen EBITDA	13,4%	12,9%	0,4 p.p.

(1) TeleSudeste Celular y CRT Celular

(2) Contempla período julio-diciembre.

(3) Los datos de TCP Argentina corresponden al periodo enero-diciembre 2001.

## Grupo Telefónica Móviles

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	8.411,1	7.401,2	13,6	2.242,6	1.925,9	16,4
Trabajos para inmovilizado (1)	128,6	137,1	(6,2)	45,0	89,7	(49,8)
Gastos por operaciones	(5.029,4)	(4.942,6)	1,8	(1.424,3)	(1.404,5)	1,4
Otros ingresos (gastos) netos	(176,5)	(144,3)	22,3	(58,9)	(26,8)	119,8
<b>EBITDA</b>	<b>3.333,7</b>	<b>2.451,4</b>	<b>36,0</b>	<b>804,4</b>	<b>584,3</b>	<b>37,7</b>
Amortizaciones	(1.258,2)	(1.039,5)	21,0	(312,6)	(297,1)	5,2
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2.075,5</b>	<b>1.412,0</b>	<b>47,0</b>	<b>491,8</b>	<b>287,3</b>	<b>71,2</b>
Resultados empresas asociadas	(119,2)	(97,0)	22,9	(23,2)	(28,9)	(19,9)
Resultados financieros	(328,1)	(296,1)	10,8	(91,5)	(76,2)	20,1
Amortización fondo comercio	(53,8)	(29,5)	82,6	(23,4)	(7,7)	205,0
Resultados extraordinarios	(100,7)	(58,2)	73,1	(22,8)	(49,5)	(54,1)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.473,8</b>	<b>931,3</b>	<b>58,3</b>	<b>330,9</b>	<b>124,9</b>	<b>164,9</b>
Provisión impuesto	(628,8)	(320,0)	96,5	(133,4)	(30,9)	331,4
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>845,0</b>	<b>611,3</b>	<b>38,2</b>	<b>197,5</b>	<b>94,0</b>	<b>110,2</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	48,4	(20,6)	c.s.	25,7	9,5	170,0
<b>Beneficio neto</b>	<b>893,4</b>	<b>590,7</b>	<b>51,2</b>	<b>223,2</b>	<b>103,5</b>	<b>115,7</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: Los estados financieros del ejercicio 2000 incluyen todos los activos celulares del grupo Telefónica Móviles desde el 1 de enero y toda la participación adquirida tras las ofertas públicas realizadas durante 2000. Telefónica Móviles México sólo se consolida desde Julio 2001

## Grupo Telefónica Data

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	1.849,7	1.123,7	64,6	484,2	302,0	60,4
Trabajos para inmovilizado (1)	21,1	36,1	(41,4)	12,2	30,1	(59,3)
Gastos por operaciones	(1.841,6)	(1.077,5)	70,9	(504,1)	(330,3)	52,6
Otros ingresos (gastos) netos	(5,7)	(7,3)	(22,6)	(1,6)	(1,2)	36,0
<b>EBITDA</b>	<b>23,6</b>	<b>75,0</b>	<b>(68,5)</b>	<b>(9,2)</b>	<b>0,5</b>	<b>c.s.</b>
Amortizaciones	(189,8)	(91,0)	108,5	(54,9)	(19,8)	177,9
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(166,2)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>935,8</b>	<b>(64,1)</b>	<b>(19,2)</b>	<b>233,7</b>
Resultados empresas asociadas	(5,0)	(1,1)	369,3	(5,7)	(2,2)	158,1
Resultados financieros	(58,7)	(10,7)	448,6	(22,4)	(8,2)	173,5
Amortización fondo comercio	(101,3)	(6,1)	n.s.	(37,9)	(2,2)	n.s.
Resultados extraordinarios	(272,8)	(23,7)	n.s.	(272,1)	(27,9)	n.s.
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(604,1)</b>	<b>(57,6)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(402,2)</b>	<b>(59,7)</b>	<b>573,7</b>
Provisión impuesto	56,2	1,2	n.s.	45,5	11,5	297,5
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(547,9)</b>	<b>(56,5)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(356,7)</b>	<b>(48,2)</b>	<b>639,2</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	61,7	7,3	n.s.	17,4	0,3	n.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>(486,2)</b>	<b>(49,1)</b>	<b>n.s.</b>	<b>(339,3)</b>	<b>(47,9)</b>	<b>607,7</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: Las cifras de 2000 se han reelaborado para incluir ETI y Telefónica Sistemas, que antes estaban en Telefónica Intercontinental y el Grupo Telefónica de España respectivamente. Además se han incluido todos los activos de Datos de las compañías del grupo Telefónica. Así mismo, se ha dejado de consolidar el negocio ISP de Telefónica Data tanto en 2000 como en 2001

## Grupo Admira Media

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	1.403,1	723,9	93,8	397,2	391,0	1,6
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	0,3	20,5	0,2	0,0	271,4
Gastos por operaciones	(1.258,0)	(709,0)	77,4	(333,3)	(358,5)	(7,0)
Otros ingresos (gastos) netos	7,1	(1,5)	c.s.	6,3	4,8	31,4
<b>EBITDA</b>	<b>152,5</b>	<b>13,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>70,3</b>	<b>37,4</b>	<b>88,3</b>
Amortizaciones	(75,4)	(48,8)	54,5	(17,4)	(17,1)	2,0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>77,1</b>	<b>(35,2)</b>	<b>c.s.</b>	<b>52,9</b>	<b>20,3</b>	<b>160,7</b>
Resultados empresas asociadas	(184,5)	(86,1)	114,3	(72,0)	(27,5)	161,7
Antena 3 TV	22,8	56,9	(60,0)	6,4	23,0	(72,2)
Via Digital	(162,6)	(123,4)	31,7	(59,8)	(25,4)	135,3
Otras	(44,7)	(19,6)	127,8	(18,6)	(25,2)	(25,9)
Resultados financieros	(113,6)	(79,4)	43,0	(40,4)	(36,8)	10,0
Amortización fondo comercio	(114,8)	(93,8)	22,4	(32,9)	(33,3)	(1,2)
Resultados extraordinarios	(69,6)	(606,5)	(88,5)	(10,3)	(648,4)	(98,4)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(405,4)</b>	<b>(901,1)</b>	<b>(55,0)</b>	<b>(102,7)</b>	<b>(725,6)</b>	<b>(85,8)</b>
Provisión impuesto	58,0	221,5	(73,8)	26,8	171,7	(84,4)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(347,4)</b>	<b>(679,6)</b>	<b>(48,9)</b>	<b>(76,0)</b>	<b>(553,9)</b>	<b>(86,3)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	0,2	52,2	n.s.	(11,5)	29,2	c.s.
<b>Beneficio neto</b>	<b>(347,3)</b>	<b>(627,4)</b>	<b>(44,7)</b>	<b>(87,4)</b>	<b>(524,7)</b>	<b>(83,3)</b>

(1) Incluye obra en curso

## Grupo Terra-Lycos

### Datos Operativos

Datos no auditados	Diciembre - 2001	Diciembre - 2000
Clientes acceso ISP (millones) (1)	4,3	4,1
Páginas vistas media diaria (mill.)	504	350
Usuarios únicos (mill.)	111	94

(1) No incluye los clientes de acceso ISP de Lycos Europe

## Grupo Terra-Lycos

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	690,0	304,0	127,0	163,4	165,0	(1,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	2,5	1,0	157,1	2,1	(0,8)	c.s.
Gastos por operaciones	(901,9)	(649,1)	39,0	(201,9)	(253,1)	(20,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(22,5)	(15,2)	47,9	(5,3)	(10,8)	(51,3)
<b>EBITDA</b>	<b>(232,0)</b>	<b>(359,3)</b>	<b>(35,4)</b>	<b>(41,7)</b>	<b>(99,6)</b>	<b>(58,2)</b>
Amortizaciones	(185,5)	(83,5)	122,1	(54,5)	(32,7)	66,5
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(417,4)</b>	<b>(442,9)</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(96,2)</b>	<b>(132,4)</b>	<b>(27,3)</b>
Resultados empresas asociadas	(181,7)	(59,3)	206,7	(8,7)	(41,6)	(79,1)
Resultados financieros	126,3	35,8	252,9	29,7	28,6	3,6
Amortización fondo comercio	(383,5)	(203,6)	88,4	(63,2)	(115,1)	(45,1)
Resultados extraordinarios	(74,9)	(134,2)	(44,2)	(43,4)	(128,5)	(66,2)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(931,3)</b>	<b>(804,2)</b>	<b>15,8</b>	<b>(181,8)</b>	<b>(388,8)</b>	<b>(53,2)</b>
Provisión impuesto	363,3	248,1	46,4	88,4	118,9	(25,7)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(567,9)</b>	<b>(555,9)</b>	<b>2,2</b>	<b>(93,5)</b>	<b>(269,9)</b>	<b>(65,4)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	1,6	0,7	133,9	0,5	0,2	218,5
<b>Beneficio neto</b>	<b>(566,3)</b>	<b>(555,2)</b>	<b>2,0</b>	<b>(93,0)</b>	<b>(269,7)</b>	<b>(65,5)</b>

(1) Incluye obra en curso

Leases operativos incluidos por debajo de EBITDA

## Grupo TPI - Páginas Amarillas

### Datos Operativos de España

Datos no auditados	Diciembre		
	2001	2000	% Var
<b>Libros publicados</b>			
Páginas Amarillas	64 <sup>(1)</sup>	62	
Páginas Blancas	61	61	
<i>(Millones de euros)</i>			
<b>Desglose de Ingresos</b>			
Publicitarios	353,9	322,3	9,8
Editorial	334,0	312,1	7,0
Páginas Amarillas	275,7	256,9	7,3
Páginas Blancas <sup>(2)</sup>	56,5	53,6	5,4
Otros	1,8	1,6	11,9
Internet	16,8	7,8	114,6
Habladas	3,1	2,4	27,3
Operadora <sup>(3)</sup>	25,6	26,2	(2,4)
Otros <sup>(4)</sup>	4,3	28,2	(84,8)

<sup>(1)</sup> Incluye nuevos desgloses de Madrid capital y Sevilla en Hogar/Trabajo

<sup>(2)</sup> Páginas Blancas no incluye ingresos publicitarios de Telefónica en el año 2000, ni ingresos por la Guía Básica de Referencia

<sup>(3)</sup> Incluye ingresos por la Guía Básica de Referencia

<sup>(4)</sup> Incluye ingresos publicitarios de Páginas Blancas de Telefónica en el año 2000

## Grupo TPI-Páginas Amarillas

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	511,7	413,0	23,9	136,4	148,9	(8,4)
Gastos por operaciones	(382,9)	(291,7)	31,2	(100,2)	(107,2)	(6,5)
<b>EBITDA</b>	<b>128,8</b>	<b>121,2</b>	<b>6,2</b>	<b>36,2</b>	<b>41,8</b>	<b>(13,4)</b>
Amortizaciones	(25,5)	(11,1)	129,7	(9,3)	(3,8)	147,7
<b>Resultado de explotación</b>	<b>103,3</b>	<b>110,1</b>	<b>(6,2)</b>	<b>26,8</b>	<b>38,0</b>	<b>(29,4)</b>
Resultados empresas asociadas	(1,7)	(0,1)	n.s.	(0,9)	0,0	n.s.
Resultados financieros	(10,8)	(0,9)	n.s.	(2,2)	(0,3)	623,3
Amortización fondo comercio	(2,2)	(0,2)	n.s.	(0,5)	(0,2)	200,0
Reversión diferencias negativas consolidación	1,7	0,0	n.s.	1,7	0,0	n.s.
Resultados extraordinarios	(0,3)	(1,7)	(85,5)	(0,6)	(2,0)	(71,2)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>90,1</b>	<b>107,2</b>	<b>(16,0)</b>	<b>24,4</b>	<b>35,5</b>	<b>(31,3)</b>
Provisión impuesto	(33,7)	(38,2)	(11,8)	(9,5)	(12,7)	(25,1)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>56,4</b>	<b>69,0</b>	<b>(18,3)</b>	<b>14,8</b>	<b>22,9</b>	<b>(35,1)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	8,5	3,2	169,5	3,6	1,7	115,6
<b>Beneficio neto</b>	<b>64,9</b>	<b>72,2</b>	<b>(10,1)</b>	<b>18,5</b>	<b>24,5</b>	<b>(24,8)</b>

## Negocio de Directorios del Grupo Telefónica

### Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	619,5	607,7	2,0	198,1	244,2	(18,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	(1,9)	c.s.	(13,5)	(19,7)	(31,5)
Gastos por operaciones	(444,9)	(450,6)	(1,3)	(117,2)	(171,3)	(31,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(48,6)	(41,6)	16,9	(23,9)	(25,2)	(5,1)
<b>EBITDA</b>	<b>126,1</b>	<b>113,7</b>	<b>10,9</b>	<b>43,4</b>	<b>28,0</b>	<b>55,4</b>
Amortizaciones	(29,7)	(19,2)	54,3	(10,1)	(9,0)	12,1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>96,4</b>	<b>94,4</b>	<b>2,1</b>	<b>33,3</b>	<b>18,9</b>	<b>76,0</b>
Resultados empresas asociadas	(1,7)	(1,4)	20,9	(0,9)	(0,9)	3,5
Resultados financieros	(15,2)	(11,8)	28,4	(2,8)	(5,7)	(51,5)
Amortización fondo comercio	(0,5)	(0,0)	n.s.	1,3	(0,0)	c.s.
Resultados extraordinarios	(6,9)	(3,6)	92,9	(7,0)	(3,9)	79,3
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>72,2</b>	<b>77,6</b>	<b>(7,0)</b>	<b>23,9</b>	<b>8,4</b>	<b>184,8</b>
Provisión impuesto	(33,4)	(38,3)	(12,8)	(9,1)	(10,8)	(15,9)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>38,9</b>	<b>39,3</b>	<b>(1,1)</b>	<b>14,8</b>	<b>(2,3)</b>	<b>c.s.</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	9,2	15,7	(41,5)	2,8	14,9	(81,0)
<b>Beneficio neto</b>	<b>48,0</b>	<b>55,0</b>	<b>(12,6)</b>	<b>17,7</b>	<b>12,6</b>	<b>40,5</b>

(1) Incluye obra en curso

Nota: incluye todos los negocios de directorios del grupo Telefónica desde el 1 de enero de 2000

## Grupo Atento Resultados Consolidados

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	Enero-Diciembre			Octubre-Diciembre		
	2001	2000	% Var.	2001	2000	% Var.
Ingresos por operaciones	643,9	526,9	22,2	172,3	165,5	4,2
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,1	n.s.
Gastos por operaciones	(588,1)	(495,7)	18,7	(155,4)	(161,9)	(4,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(1,9)	(6,0)	(67,9)	(0,0)	(5,2)	(99,3)
<b>EBITDA</b>	<b>53,8</b>	<b>25,2</b>	<b>113,1</b>	<b>16,9</b>	<b>(1,6)</b>	<b>c.s.</b>
Amortizaciones	(89,4)	(51,3)	74,4	(29,8)	(19,8)	50,8
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(35,6)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>36,9</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(21,4)</b>	<b>(39,5)</b>
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(57,5)	(37,8)	52,1	(13,8)	(12,0)	15,3
Amortización fondo comercio	(8,4)	(7,1)	18,9	(2,1)	(4,2)	(50,1)
Resultados extraordinarios	(32,2)	(78,4)	(59,0)	(13,6)	(74,9)	(81,9)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>(133,7)</b>	<b>(149,3)</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(42,4)</b>	<b>(112,5)</b>	<b>(62,3)</b>
Provisión impuesto	20,8	37,3	(44,1)	4,6	33,1	(86,0)
<b>Resultados antes minoritarios</b>	<b>(112,9)</b>	<b>(112,0)</b>	<b>0,7</b>	<b>(37,8)</b>	<b>(79,4)</b>	<b>(52,4)</b>
Resultados atribuidos a minoritarios	3,4	0,3	n.s.	1,7	0,3	438,5
<b>Beneficio neto</b>	<b>(109,5)</b>	<b>(111,8)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(36,1)</b>	<b>(79,1)</b>	<b>(54,3)</b>

(1) Incluye obra en curso