

Resultados trimestrales

ENERO – JUNIO

2001



Telefonica

Resultados Trimestrales



ENERO - JUNIO 2001

Índice

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado	3
Resultados	5
Datos Financieros Seleccionados	8

ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA	11
Grupo Telefónica de España	11
Grupo Telefónica Latinoamérica	15
NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL	21
Grupo Telefónica Móviles	21
NEGOCIO DE DATOS	31
Grupo Telefónica Data	31
NEGOCIO DE MEDIA	34
Grupo Telefónica Media	34
NEGOCIO DE INTERNET	37
Terra-Lycos	37
NEGOCIO DE DIRECTORIOS	40
Negocio de Directorios de Telefónica	40
NEGOCIO DE CALL-CENTERS	43
Atento	43
NEGOCIO DE GESTIÓN DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA	45
Emergia	45

ANEXOS

Empresas incluidas en cada Estado Financiero	46
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica	47
Hechos Significativos	49
Cambios en el Perímetro y Criterios en la Consolidación Contable	51
Resultados Proforma - Año 2000	55

NOTAS:

Los estados financieros incluidos en el informe resultan de la transformación de las partidas registradas en pesetas a euros, y las sumas parciales se realizan ya en esta moneda. Esto podría resultar en pequeñas diferencias en el redondeo de los decimales.

Tamaño de mercado

Grupo Telefónica



Tamaño de Mercado

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

	(miles)					
	ENERO - JUNIO		% VAR. 01/00	PONDERADAS		% VAR. 01/00
	2001	2000		JUN-2001	JUN-2000	
Líneas en servicio	44.177,4	40.129,4	10,1	38.335,4	24.717,5	55,1
En España	20.618,6	19.797,8	4,1	20.618,6	19.797,8	4,1
En otros países (1)	23.558,8	20.331,6	15,9	17.716,8	4.919,7	260,1
Clientes celulares	28.520,7	20.820,8	37	20.103,9	13.843,0	45,2
En España	14.853,3	11.450,7	29,7	13.754,2	11.450,7	20,1
En otros países (2)	13.667,3	9.370,1	45,9	6.349,7	2.392,4	165,4
Clientes TV de pago	1.061,6	892,2	19	672,6	404,2	66,4
En España	710,2	550,5	29	345,2	267,6	29
En otros países (3)	351,3	341,7	2,8	327,4	136,7	139,6
TOTAL	73.759,6	61.842,4	19,3	59.112,0	38.964,8	51,7

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

(1) Líneas en servicio: incluye todas las líneas en servicio a junio 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 junio 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, Bajacel, Movitel, Norcel, Cedetel y CanTV Celular. En junio de 2000 no se incluyen los clientes de las compañías mexicanas Bajacel, Movitel, Norcel y Cedetel.

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

Resultados Grupo Telefónica

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 por negocio de los cuatro trimestres 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.

Durante el primer semestre de 2001, el Grupo Telefónica obtuvo un beneficio neto de 1.148,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 16,1% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La base de clientes, principal activo del Grupo, ascendía a finales de junio a 69,1 millones de clientes gestionados de tele-

fonía fija, móvil y televisión de pago, lo que supone un crecimiento de 2,2 millones de clientes en un solo trimestre y de 11,3 millones (19,6% vs 1500) más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La telefonía celular es la que más crecimiento aporta al Grupo con 7,2 millones de nuevos clientes gestionados en los últimos doce meses (1,2 millones en el último trimestre), si bien el ritmo de crecimiento presenta una desaceleración respecto al ejercicio pasado, como consecuencia del grado de madurez alcanzado por el mercado celular español y el modelo de crecimiento rentable por el que se ha optado en Latinoamérica. Sin embargo, es de esperar que, a pesar de esta ralentización, siga siendo la que más aporte al crecimiento de la base de clientes del Grupo, gracias a la apertura de nuevos mercados en Latinoamérica y Europa.

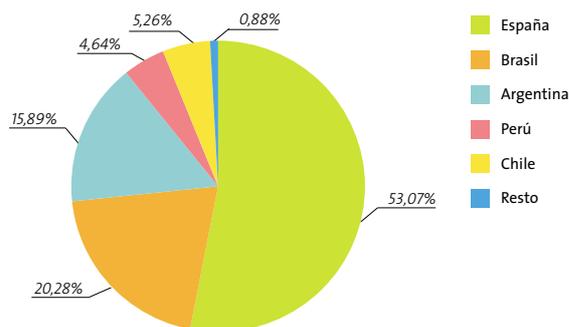
Desde el punto de vista del crecimiento por áreas geográficas, Latinoamérica, a pesar de la coyuntura macroeconómica por la que atraviesa algún país de la región, presenta un ritmo de crecimiento del parque de clientes muy positivo, aumentando 1,4 millones de clientes en el trimestre, principalmente derivados del crecimiento experimentado en los clientes de Telesp (0,8 millones) y de las operadoras celulares de la región, a través de los productos prepago y en un contexto de aplicación de políticas rigurosas de control de costes de adquisición y retención de clientes.

En este contexto de crecimiento operativo, los resultados obtenidos por el Grupo Telefónica durante el primer semestre del ejercicio se pueden considerar satisfactorios en términos de crecimiento y calidad de los mismos. Así, el EBITDA consolidado alcanzó 6.356,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 9,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento, que es superior al que se registraba en el mismo periodo del ejercicio 2000 (5,4% 00/99), además, se ha conseguido en un entorno macroeconómico completamente diferente al existente en el ejercicio 2000, ya que la situación económica argentina se ha deteriorado a lo largo de los primeros seis meses de ejercicio, y el tradicional miedo al efecto "dominó" que puede tener en el resto de las economías de la región, ha penalizado los tipos de cambio de los países limítrofes, afectando negativamente, este último factor, al crecimiento en euros del EBITDA en una cifra superior a los 2 p.p. Hay que destacar, en sentido contrario, que las adquisiciones llevadas a cabo aportan 1,5 p.p. positivos al crecimiento del EBITDA

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

EBITDA POR PAÍSES 1S2000



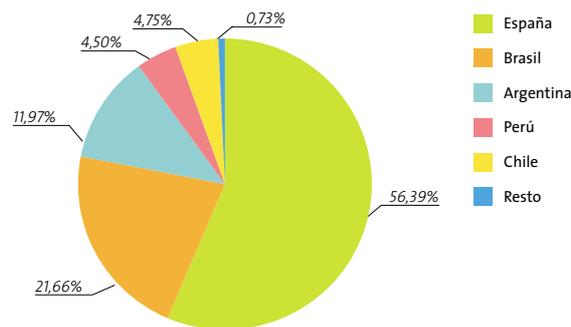
del Grupo. Si no tuviésemos en cuenta ni las variaciones en el tipo de cambio, ni lo que aportan las empresas que se han incorporado al perímetro durante el ejercicio, el crecimiento del EBITDA habría sido del 9,9%.

Los principales contribuidores a este crecimiento son Telefónica Móviles, Telefónica de España y Telefónica Latinoamérica. Así, Telefónica Móviles presenta un crecimiento de EBITDA del 32,4% hasta un total de 1.551,6 millones de euros, lo que ha sido posible gracias al éxito del modelo de crecimiento rentable, enfocado, principalmente, hacia la optimización de la estructura de costes y que se ve reflejado en los márgenes de EBITDA obtenidos por el Grupo, que se sitúan en el 39,4% comparado con el 34,0% del primer semestre de 2000.

Telefónica de España presenta un crecimiento de EBITDA del 4,2% interanual, totalizando 2.440,2 millones de euros, producto no sólo de la positiva evolución de los ingresos, sino también de la confirmación de la tendencia positiva mencionada en el trimestre anterior de reducción de los gastos operativos, que pasan a decrecer un 3,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior cuando en el primer trimestre sólo descendían un 0,9%.

A pesar de que la evolución del EBITDA de Telefónica de España sigue siendo positiva, tal y como se manifestó en el informe de resultados del primer trimestre, se puede apreciar una ralentización en su crecimiento, resultado de la reducción de precios llevada a cabo por la compañía, y de la intensificación de la competencia, lo que se traduce en un descenso paulatino de la cuota de mercado, factores ambos que seguirán

EBITDA POR PAÍSES 1S2001



afectando en el transcurso del ejercicio. A pesar de estos dos factores, la evolución esperada, en términos de tendencia del negocio de Telefónica de España en el ejercicio 2001 será más positiva que la registrada durante el año 2000.

Es especialmente destacable, a pesar de la difícil coyuntura macroeconómica existente en la región, y cuyo efecto ya se recoge en las cuentas, que el negocio de telefonía en Latinoamérica, y especialmente en Brasil, muestra un comportamiento mejor de lo esperado, y continua siendo el mayor contribuidor en valor absoluto al EBITDA del Grupo al alcanzar 2.579,8 millones de euros, un 2,6% superior al del mismo período del ejercicio anterior.

Finalmente, en lo que a EBITDA se refiere es destacable la aportación positiva de Telefónica Media, al alcanzar 69,2 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, comparado con una caída de 9,7 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior, y la mejora paulatina de Terra-Lycos, que presenta un EBITDA negativo inferior al del primer semestre del ejercicio 2000 (-141,5 millones de euros en 1S01 vs -153,9 millones de euros en 1S00), con una facturación cuatro veces superior, y lo que es más importante, con un comportamiento menos negativo durante el segundo trimestre del ejercicio que en el mismo período del ejercicio anterior. Ambas compañías demuestran de esta manera su tendencia a la rentabilidad.

El comportamiento de los ingresos durante este semestre ha sido un factor clave en la evolución del resultado operativo del Grupo, al presentar un crecimiento de 15,2% respecto al primer semestre de 2000, totalizando 15.302,7 millones de euros.

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

Telefónica de España es la empresa individual que más aporta a los ingresos consolidados con 5.159,8 millones de euros, un 2,2% más que en el primer semestre de 2000; Telefónica Móviles un total de 3.933,9 millones de euros (14,2%) y Telesp 2.206,5 millones de euros, un 13,1% de crecimiento interanual. En su conjunto, el negocio de telefonía fija de Telefónica en Latinoamérica, con unas ventas similares en valor absoluto a las que obtuvo en el mercado español, registró una tasa de crecimiento (6,8%) en euros muy superior al registrado por Telefónica de España (2,2%), lo que confirma las posibilidades de crecimiento del negocio de telecomunicaciones en la región bajo la gestión de Telefónica, incluso en fase de ralentización del crecimiento económico.

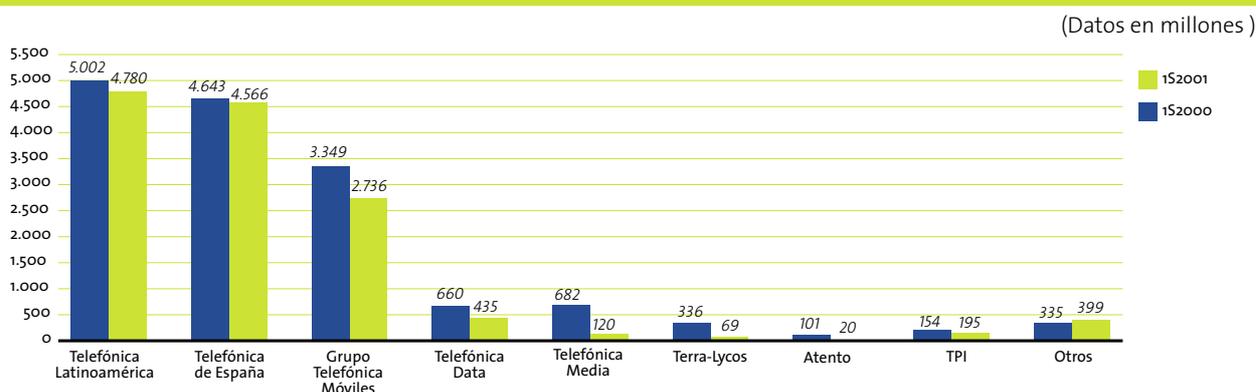
Es necesario mencionar que las amortizaciones de fondo de comercio, 483,2 millones de euros, siguen afectando los resultados contables del Grupo como consecuencia de las adquisiciones realizadas durante el pasado ejercicio, presentando tasas elevadas de crecimiento (195,3%) y que afectan, fundamentalmente, al Grupo Terra-Lycos, Grupo Telefónica Media y Grupo Telefónica Data. Dichas tasas de crecimiento irán suavizando su tendencia a lo largo del ejercicio, al no estar estas adquisiciones recogidas en los resultados del primer semestre de 2000. Para dar un orden de magnitud de lo que están afectando dichas amortizaciones de fondo de comercio, el resultado neto del Grupo en el caso de que no considerásemos los fondos de comercio de aquellas líneas de actividad que se consolidan globalmente, habría ascendido a 1.462,1 millones de euros, un 29,0% superior al del mismo período del ejercicio anterior (1.133,8 millones de euros).

Asimismo, el resultado neto del trimestre se ha visto afectado por el menor importe de resultados extraordinarios positivos en el período (203,4 millones de euros en 1S01 vs. 306,0 en el 1S00), lo que se deriva de las menores plusvalías por enajenación de cartera de valores por importe de 164,4 millones de euros, netos de sus correspondientes efectos fiscales.

Por último, los intereses minoritarios han continuado afectando positivamente los resultados del Grupo como resultado del incremento de participación en las filiales latinoamericanas llevado a cabo en julio de 2000 y por la imputación proporcional de pérdidas de Terra-Lycos a socios externos, al pasar el total de minoritarios de 397,8 millones de euros negativos en el primer semestre del ejercicio 2000 a 256,6 millones de euros positivos en esta primera mitad de ejercicio.

Es destacable la contención en el nivel de deuda que presenta el Grupo telefónica durante el segundo trimestre del ejercicio al haberse incrementado únicamente en 1.663 millones de euros, principalmente derivados de la depreciación del euro frente al dólar. Por otro lado, la deuda acumulada a finales del primer semestre, 31,2 billones de euros, presenta un incremento de 4.293 millones de euros, comparada con la registrada a finales del ejercicio anterior (15,9% de crecimiento) derivado de la realización de inversiones financieras por un importe aproximado a 1.900 millones de euros y de la apreciación del dólar respecto al euro por un importe aproximado a 2.200 millones de euros.

INGRESOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

Finalmente, la inversión material e inmaterial del Grupo ha ascendido a 3.767,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 27,7%, explicado por el objetivo de Telesp de acelerar el cumplimiento de las metas fijadas por ANATEL, así como por el despliegue de banda ancha. Sin embargo, el

ritmo de crecimiento de la inversión se irá suavizando a lo largo de la segunda mitad del ejercicio hasta acabar, en el conjunto del año, en niveles incluso inferiores, a los del ejercicio 2000.

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - JUNIO		% VAR. 01/00
	2001	2000	
Ingresos por operaciones	15.302,7	13.278,0	15,2
EBITDA	6.356,6	5.823,2	9,2
Rdo. de explotación	2.737,9	2.524,0	8,5
Rdo. Antes de impuestos	1.351,0	1.840,9	(26,6)
Beneficio neto	1.148,6	989,0	16,1
Beneficio neto por acción	0,25	0,29	(11,8)
Nº MEDIO ACCIONES, MILLONES (1)	4.543,4	3.451,7	36,8

(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 y ATCO, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, sin considerar las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad.

Nota: El número de acciones a final del periodo es de 4.671.915.885

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

Datos no auditados	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADOS OPERATIVOS		
	ENERO - JUNIO			ENERO - JUNIO			ENERO - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
G. Telefónica de España	5.159,8	5.048,8	2,2	2.440,2	2.342,5	4,2	1.058,8	869,3	21,8
G. Telefónica Móviles	3.933,9	3.445,5	14,2	1.551,6	1.171,5	32,4	923,4	690,5	33,7
G. Telefónica Latam.	5.178,0	4.847,5	6,8	2.579,8	2.515,4	2,6	1.284,6	1.259,3	2,0
G. Telefónica Data	922,6	525,4	75,6	22,2	53,9	(58,9)	(63,2)	14,0	c.s.
G. Terra-Lycos	356,6	80,6	342,2	(141,5)	(153,9)	(8,1)	(229,3)	(180,9)	26,8
Negocio de directorios	192,8	176,8	9,0	9,2	31,0	(70,3)	(0,6)	21,8	c.s.
G. Telefónica Media	683,6	121,2	464,2	69,2	(9,7)	c.s.	29,6	(27,8)	c.s.
G. Atento	317,0	194,9	62,6	25,6	18,3	39,5	(10,8)	(0,4)	n.s.
Otras filiales	484,9	571,7	(15,3)	(119,0)	(118,0)	0,9	(149,0)	(110,2)	35,2
Eliminaciones	(1.926,6)	(1.734,4)	11,1	(80,5)	(27,9)	188,5	(105,7)	(11,8)	n.s.
GRUPO	15.302,7	13.278,0	15,2	6.356,6	5.823,2	9,2	2.737,9	2.524,0	8,5

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA, S.A. RESULTADOS CONSOLIDADOS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	15.302,7	13.278,0	15,2	7.699,4	6.830,3	12,7
Trabajos para inmovilizado (1)	323,6	440,7	(26,6)	213,4	219,6	(2,8)
Gastos por operaciones	(8.914,8)	(7.710,1)	15,6	(4.504,0)	(3.931,5)	14,6
Aprovisionamientos	(3.452,9)	(2.640,8)	30,8	(1.801,7)	(1.391,4)	29,5
Gastos de personal	(2.686,5)	(2.385,1)	12,6	(1.353,1)	(1.218,0)	11,1
Servicios exteriores	(2.521,8)	(2.466,5)	2,2	(1.228,4)	(1.242,8)	(1,2)
Tributos	(253,6)	(217,7)	16,5	(120,8)	(79,3)	52,3
Otros ingresos (gastos) netos	(354,9)	(185,5)	91,3	(180,5)	(115,0)	56,9
EBITDA	6.356,6	5.823,2	9,2	3.228,4	3.003,4	7,5
Amortizaciones	(3.618,7)	(3.299,2)	9,7	(1.846,0)	(1.663,2)	11,0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.737,9	2.524,0	8,5	1.382,3	1.340,2	3,1
Resultados empresas asociadas	(180,3)	(53,4)	237,5	(39,2)	(52,1)	(24,7)
Resultados financieros	(926,8)	(772,0)	20,0	(439,1)	(393,2)	11,7
Amortización fondo comercio	(483,2)	(163,6)	195,3	(251,1)	(87,4)	187,3
Resultados extraordinarios	203,4	306,0	(33,5)	174,1	179,8	(3,2)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.351,0	1.840,9	(26,6)	827,1	987,4	(16,2)
Provisión impuesto	(459,1)	(454,0)	1,1	(254,1)	(150,8)	68,5
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	891,9	1.386,9	(35,7)	572,9	836,5	(31,5)
Resultados atribuidos a minoritarios	256,6	(397,8)	c.s.	143,8	(193,5)	c.s.
BENEFICIO NETO	1.148,6	989,0	16,1	716,7	643,0	11,5
NÚMERO MEDIO ACCIONES (MILLONES) (2)	4.543,4	3.451,7	31,6	4.543,4	3.451,7	31,6
BENEFICIO NETO POR ACCIÓN	0,25	0,29	(11,8)	0,16	0,19	(15,3)

(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, sin considerar las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad.

Nota: el número de acciones a final del periodo es de 4.671.915.885

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA, S.A. BALANCE CONSOLIDADO POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	JUNIO		% VAR. 01/00
	2001	2000	
Accionistas	423,8	3,1	N.S.
Inmovilizado	68.706,1	52.031,2	32,0
Gastos de establecimiento	635,9	209,0	204,2
Inmovilizado inmaterial neto	20.357,9	7.294,2	179,1
Inmovilizado material neto	39.574,2	37.470,4	5,6
Inmovilizado financiero	8.138,1	7.057,6	15,3
Fondo de comercio de consolidación	9.219,9	4.830,4	90,9
Gastos a distribuir en varios ejercicios	950,5	1.176,0	(19,2)
Activo circulante	15.110,7	11.603,4	30,2
Existencias para consumo	870,1	811,9	7,2
Deudores	10.133,6	8.159,1	24,2
Inversiones financieras temporales	2.374,1	1.753,6	35,4
Tesorería	647,6	459,8	40,9
Otros	1.085,2	419,0	159,0
TOTAL ACTIVO = TOTAL PASIVO	94.411,0	69.644,1	35,6
Fondos propios	27.251,5	15.637,6	74,3
Socios externos	8.852,3	11.841,6	(25,2)
Diferencia negativa de consolidación	34,6	0,0	N.S.
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.384,3	1.072,5	29,1
Provisiones para riesgos y gastos	6.712,6	6.746,9	(0,5)
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	1.857,7	1.171,6	58,6
Acreeedores a largo plazo	24.426,5	16.685,5	46,4
Emisiones y deudas con entidades de crédito	9.839,7	7.618,9	29,1
Intereses devengados obligaciones y préstamos	508,3	409,0	24,3
Otros acreedores	13.543,5	8.460,5	60,1
DATOS FINANCIEROS			
Deuda neta consolidada (1)	31.244	22.091	41,4
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	44,3%	42,6%	1,7 P.P.

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

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

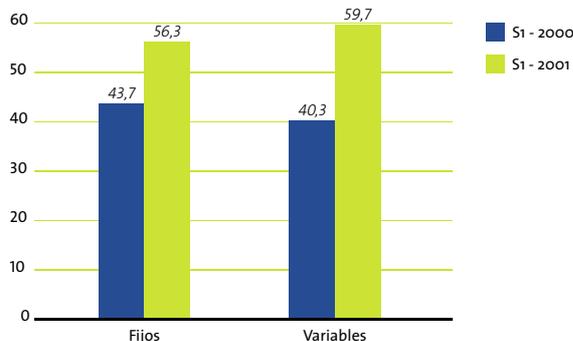
Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Los seis primeros meses del año confirman el buen comportamiento del negocio de la telefonía Fija, donde Telefónica de España, avanza de forma positiva en un mercado totalmente liberalizado y caracterizado, principalmente, por una creciente actividad de la competencia.

De acuerdo con el régimen de "Price cap" que regula los precios, Telefónica de España ha realizado hasta final de semestre una reducción de tarifas del 2,7%, la cual se completará durante el segundo semestre del ejercicio con el fin de alcanzar el 7% de reducción exigido para el conjunto del año. La libertad y flexibilidad para fijar los precios dentro de la cesta de productos definida en el modelo, junto con los aumentos en la cuota de abono y la buena acogida de los productos franquiciados, están permitiendo a la compañía avanzar hacia el reequilibrio tarifario y mejorar la posición relativa de sus ingresos fijos frente a los variables, que ya alcanzan una proporción 44% frente a 56%, lo que contribuye a reducir la volatilidad de su función de ingresos.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS - TELEFÓNICA DE ESPAÑA



Los Ingresos por Operaciones del grupo Telefónica de España del primer semestre del año 2001 se elevan a 5.159,8 millones de Euros, alcanzando un incremento interanual del 2,2%. Los ingresos correspondientes a la Matriz representan el 96,6% del total, y crecen un 4,2% respecto al mismo período del año anterior. La positiva evolución de los ingresos por consumo, el impacto de las subidas de la cuota de abono en Agosto del 2000 y Marzo del 2001, el crecimiento de la RDSI, el alquiler de circuitos y la interconexión, explican el buen comportamiento de los ingresos del período Enero-Junio.

El consumo telefónico medido en términos de minutos por línea y día se sitúa en 21,13, un 35,3% más respecto al primer semestre del año anterior, debido principalmente al crecimiento de internet y la interconexión de operadores fijos. El tráfico total alcanza los 68.940 millones de minutos, lo que supone un crecimiento del 38,2% respecto al año anterior, con un comportamiento positivo tanto del tráfico de salida como el de entrada. El tráfico de salida representa casi el 73,1% del total de minutos y crece un 19,8%, impulsado, fundamentalmente, por los crecimientos de Internet (71,7%), Red Inteligente (60,1%), Internacional (25,8%) y Provincial (20%). El tráfico interprovincial aumenta un 3,4%, mientras que el tráfico metropolitano disminuye en el primer semestre un 3,6% respecto al mismo período del año anterior. El crecimiento del tráfico fijo - móvil se mantiene en el 10,8%, directamente relacionado con el grado de madurez alcanzado por el mercado celular en España. Por su parte, el tráfico de entrada, que supone el 26,9% del total, presenta un comportamiento muy dinámico, con un crecimiento del 137,6%.

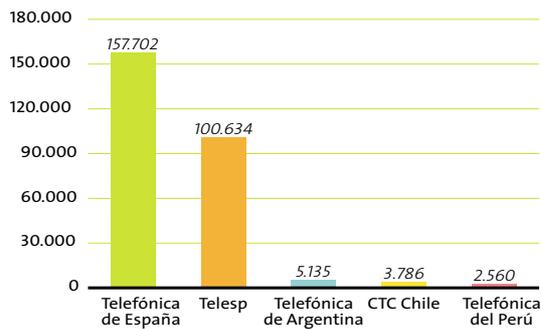
Los ingresos por consumo al mes de junio crecen un 1,2% como consecuencia del incremento de la planta y el crecimiento de minutos por línea derivado de la favorable acogida de los productos de minutos empaquetados, que compensan la reducción del ingreso efectivo por minuto producida por las bajadas de precios y planes de descuento. La intensa actividad comercial desplegada por Telefónica de España ha cosechado una favorable respuesta por parte de los clientes. Así, los suscriptores de los Bonos Ciudad y Bonos Ciudad Plus (productos de tráfico metropolitano) ascienden a 712.020 y 1.329.590 respectivamente, tan solo 7 meses después de su lanzamiento. La tarifa plana de Internet registra a finales del mes de Junio 219.964 suscriptores, y los productos País 30 (tráfico interprovincial) y Europa 15 (tráfico internacional a Europa) alcanzan los 472.918 y 209.174 suscriptores respectivamente.

El compromiso y apuesta por el desarrollo de la Banda Ancha continúa su firme progresión, reflejados en el esfuerzo realizado en la implantación de tecnologías directamente relacionadas con el desarrollo de ADSL. La oferta de accesos de líneas ADSL alcanza al mes de Junio 15,5 millones de líneas, el 81,2% de la planta, y el número de usuarios es de 157.702 a Junio del 2001, habiéndose alcanzado una media de instalación diaria superior a las 1.333 instalaciones diarias. La RDSI sigue experimentando crecimientos importantes, un 54,3% en accesos básicos y un 33,1% en accesos primarios, respecto a Junio de

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

CLIENTES DE ADSL



2000, situándose la planta en servicio en 752.535 y 15.291 respectivamente.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España alcanzan los 2.750,7 millones de euros, lo que supone una caída del 3,0 % respecto al mismo período del ejercicio 2000. Este decrecimiento viene motivado, principalmente, por la evolución que presentan los gastos de interconexión (+9,1% vs 1500 comparado con +47,2% 1599), los gastos de personal de Telefónica de España y el esfuerzo en reducción de gastos discrecionales.

Los gastos por operaciones de Telefónica de España ascienden a 2.585,2 millones de euros, disminuyendo su crecimiento hasta el 0,8% con respecto al primer semestre de 2000 (2,2% en el primer trimestre del ejercicio). Este comportamiento se explica principalmente por la evolución de los gastos de Interconexión de Telefónica de España, que ralentizan su crecimiento hasta un 9,1% interanual (13,7% en el primer trimestre del año), reflejando su comportamiento una moderada evolución del tráfico fijo-móvil, en línea con la evolución actual del

mercado celular, la reducción en los precios de interconexión de los dos principales operadores móviles producidas este año, y la fuerte expansión de la interconexión fijo-fijo.

Los gastos antes de interconexión de Telefónica de España ascendieron a 1.738,3 millones de euros en el primer semestre, lo que representa una disminución del 2,8% con relación al año anterior, consecuencia de la evolución de los gastos de personal (-6,3%) y la reducción de gastos discrecionales.

La evolución de los gastos de personal de Telefónica de España recoge, por un lado, la disminución del 10,1% 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. Este esfuerzo de contención, ha permitido situar la plantilla de Telefónica de España en 41.010 empleados, alcanzando un nivel de productividad de 502,8 líneas por empleado, claramente a la cabeza de las empresas europeas del sector.

Finalmente, Los trabajos, suministros y servicios exteriores de la matriz Telefónica de España al mes de Junio crecen un 2,8%, debido principalmente al incremento en un 8,5% de los gastos de contratación externa producido por el crecimiento de la actividad en la Atención Comercial y por la disminución de empleo.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España asciende a 2.440,2 millones de euros y presenta un incremento interanual del 4,2%, consecuencia de la evolución de los ingresos y gastos por Operaciones (+2,2% y -3,0% respectivamente). El Resultado de Explotación crece un 21,8%, ascendiendo a 1.058,8 millones de euros, debido a la positiva evolución del EBITDA y a la disminución de las amortizaciones del inmovilizado en un 6,2%.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

TELFÓNICA DE ESPAÑA DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	ENERO - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.
	Líneas en servicio (miles) (1)	20.618,6	19.797,8
RDSI accesos básicos	752.535	487.612	54,3%
RDSI accesos primarios	15.291	11.488	33,1%
Líneas en servicio / 100 habitantes (1)	51,7%	49,7%	2,0 P.P.
Conexiones ADSL	157.702	15.326	N.S.
Porcentaje de líneas con cobertura ADSL	81,2%	48,6%	32,6 P.P.
Tráfico (millones de minutos)	68.940	49.871	38,2%
Empleados	41.010	45.637	-10,1%
Líneas / Empleado (1)	502,8	433,8	15,9%

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

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

Datos no auditados	ENERO - JUNIO		
	(Millones de euros)		
	2001	2000	% VAR.
INGRESOS POR CONSUMO	2.967,0	2.932,1	1,2
Local	899,5	903,1	(0,4)
Provincial	283,4	289,0	(1,9)
Nacional	478,1	522,5	(8,5)
Internacional (Salida) (1)	337,2	264,3	27,6
Fijo-Móvil	741,9	738,7	0,4
Interconexión Operadoras Internac. (Entrada)	140,3	111,3	26,1
Interconexión Operadoras Nacional (1)	262,3	191,3	37,1
Resto	(175,6)	(88,2)	N.S.
Cuotas de abono	1.638,5	1.516,0	8,1
Cuotas de conexión	130,6	144,5	(9,6)
Comercialización de Terminales	136,1	69,4	96,2
Otros (2)	113,3	123,5	(8,2)
TOTAL INGRESOS POR OPERACIONES	4.985,6	4.785,5	4,2

(1) Neto de Participación Extranjera

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

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	5.159,8	5.048,8	2,2	2.571,1	2.568,2	0,1
Telefónica de España	4.985,6	4.785,5	4,2	2.491,9	2.432,0	2,5
Otras y eliminaciones	174,2	263,4	(33,9)	79,2	136,3	(41,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	88,9	129,4	(31,3)	46,1	66,2	(30,4)
Gastos por operaciones	(2.750,7)	(2.837,0)	(3,0)	(1.395,1)	(1.469,3)	(5,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(57,9)	1,2	c.s.	(37,6)	3,7	c.s.
EBITDA	2.440,2	2.342,5	4,2	1.184,5	1.168,8	1,3
Amortizaciones	(1.381,4)	(1.473,2)	(6,2)	(704,7)	(729,4)	(3,4)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.058,8	869,3	21,8	479,8	439,4	9,2
Resultados empresas asociadas	(0,6)	0,3	c.s.	(0,6)	0,3	c.s.
Resultados financieros	(204,1)	(264,4)	(22,8)	(99,2)	(129,2)	(23,2)
Amortización fondo comercio	(0,2)	(0,2)	0,0	(0,1)	(0,1)	20,0
Resultados extraordinarios	129,6	118,7	9,2	77,9	241,2	(67,7)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	983,6	723,6	35,9	457,9	551,6	(17,0)
Provisión impuesto	(263,1)	(206,4)	27,4	(120,0)	(170,0)	(29,4)
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	720,5	517,2	39,3	337,9	381,6	(11,5)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,1	c.s.	0,0	0,2	c.s.
BENEFICIO NETO	720,5	517,3	39,3	337,9	381,9	(11,5)

(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

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

A raíz de la culminación del proceso de segregación del Grupo Telefónica por líneas de actividad, Telefónica Latinoamérica se configura como la compañía del Grupo que consolida 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 la adquisición en noviembre de 2000 del carrier CTI para gestionar de manera integrada el tráfico internacional de las operadoras Latinoamericanas del Grupo Telefónica con origen y destino en EEUU.

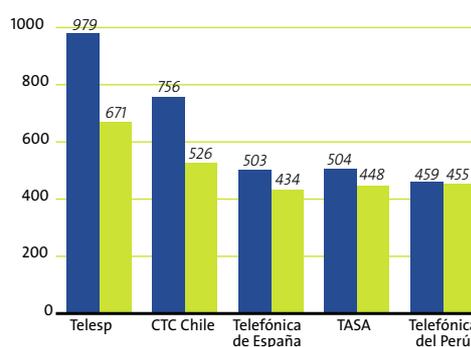
Los resultados la compañía, si bien se han ralentizado en el segundo trimestre del ejercicio como consecuencia de la coyuntura económica que atraviesa la región, continúan mostrando unas tasas de crecimiento satisfactorias. Así, los ingresos consolidados aumentaron en el semestre un 6,8% interanual, tasa que se eleva al 9,5% si no se consideran los efectos de tipo de cambio. El crecimiento en la facturación se deriva de los crecimientos en moneda local de los ingresos de Telesp (27,1%), Telefónica CTC Chile (8,2%) y Telefónica del Perú (0,6%), que han compensado las menores ventas de TASA (-4,4%), que se ha visto afectada mayormente por el aumento de la competencia, principalmente en el negocio de larga distancia. Igualmente todas las operadoras han registrado crecimientos en sus EBITDA en moneda local, excepto TASA, por el incremento de la competencia y el empeoramiento de la situación económica del país.

Respecto a la evolución operativa de Telefónica Latinoamérica en el primer semestre de 2001 hay que destacar los siguientes aspectos:

- Crecimiento interanual del 17,7% de la planta gestionada que supera los 20,9 millones de clientes. La expansión de la planta viene liderada por Telesp, que con un ritmo medio de más de 340.000 altas/mes superó los 12 millones de líneas, acorde con su estrategia de adelantar el cumplimiento de metas impuestas por Anatel del 2003 al 2001. En las operadoras de Argentina y Chile el aumento de la planta en servicio, TASA (+5,9%) y Telefónica CTC Chile (+4,4%), está siendo impulsado por la comercialización de productos de prepago y control de consumo, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la planta existente y minimizar el riesgo por impago.

- Buen comportamiento de las compañías en el negocio de larga distancia con cuotas de mercado superiores a las estimadas.

LÍNEAS POR EMPLEADO



- Aumento de la productividad de Telefónica Latinoamérica, 732 líneas por empleado, un 31,3% de crecimiento respecto a junio de 2000 (12,4% frente al pasado mes de marzo), lo que se ha conseguido tras el plan de reestructuración de plantilla llevado a cabo en junio en Telefónica CTC Chile (1.584 personas en Telefonía Fija) para adaptar la compañía a un entorno de competencia creciente.
- Como consecuencia de la firme apuesta por el desarrollo de la banda ancha, las líneas ADSL alcanzan al mes de junio la cifra de 112.115 clientes, lo que representa un crecimiento del 64,4% respecto al parque registrado en el primer trimestre del año. El 90% de los clientes ADSL está concentrado en Brasil (Sao Paulo).

En relación a los resultados financieros cabe señalar:

- La evolución de los ingresos operativos, que ascienden a 5.178,0 millones de euros, un 6,8% superior a los obtenidos en el primer semestre del año 2000 (9,5% superior si no consideramos los efectos de tipo de cambio) y que tienen como principal exponente la expansión de la planta en Telesp, que ha compensado la intensificación de la competencia en Perú y Argentina.
- El total de gastos de explotación de Telefónica Latinoamérica aumentan un 11,0% en euros respecto al

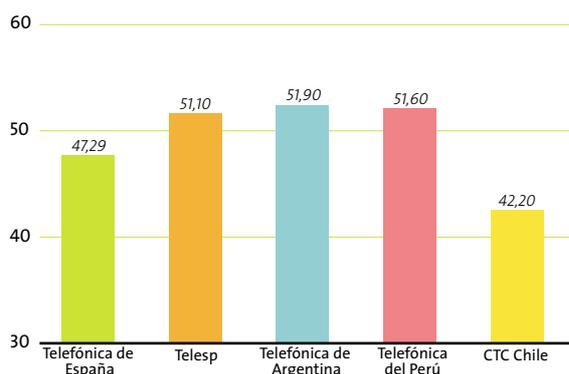
Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

mismo período del ejercicio anterior, principalmente, por los mayores gastos de interconexión de Telesp, derivados del incremento de tarifas y del tráfico, y por los mayores gastos de incobrables, tanto de Telefónica de Argentina, por el empeoramiento de la situación económica del país como de Telesp, tras la aplicación de una política de provisión más conservadora, en línea con los criterios aplicados por otras compañías del Grupo.

- El EBITDA asciende a 2.579,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior, derivado fundamentalmente del crecimiento de los resultados de Telesp. Si no tuviésemos en cuenta el efecto del tipo de cambio, el EBITDA habría ascendido a 2.643,7 millones de euros, un 5,1% de crecimiento respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.
- El resultado neto de Telefónica Latinoamérica del primer semestre se eleva a 653,2 millones de euros, lo que supone un incremento interanual de 390,9%. Este positivo comportamiento se produce gracias a que el crecimiento del 2,0% del resultado de explotación ha venido acompañado de

MARGEN EBITDA - TELEFONÍA FIJA



una reducción de gastos financieros (-13,8%) por menor deuda y coste financiero, y del cambio de signo en los resultados extraordinarios (92,1 millones de euros), a pesar del plan de reestructuración de Telefónica CTC Chile, gracias al ingreso extraordinario de la venta de Cable Visión (256 millones de euros). Igualmente ha afectado de manera positiva la reducción interanual de los minoritarios por importe de 350,3 millones de euros.

Brasil

Desde el punto de vista operativo, es importante destacar que a finales de junio Telesp registraba una lista de espera de 764.000 clientes lo que supone una reducción del 69% frente a diciembre de 2000. Con un ritmo de más de 340.000 altas al mes, Telesp tiene previsto finalizar con la lista de espera en el tercer trimestre del presente ejercicio.

Por otro lado, los usuarios de ADSL a junio superaron los 100.000 clientes, lo que supone un crecimiento del 147% respecto a la cifra registrada a finales del ejercicio anterior. Está prevista una mayor expansión del servicio en el segundo semestre del año.

Asimismo destaca el incremento de la productividad que se sitúa en 979 líneas por empleado (+46% interanual).

Desde el punto de vista regulatorio, el pasado mes de junio Anatel aprobó un incremento promedio de las tarifas del 10,4%. La cuota de abono y la tarifa de interconexión local se han incrementado en un 18% y 8,7% respectivamente, mientras que la cuota de conexión y la tarifa del minuto local no presentan variación. Estos ascensos, influirán de forma positiva en el comportamiento de la compañía durante el segundo semestre del ejercicio.

El crecimiento interanual del resultado neto en moneda local del 29,3% (15,4% en euros) de Telesp a final del primer semestre del año 2001 se fundamenta en el aumento del EBITDA (1.128,6 millones de euros) del 23,0% en moneda local (9,1% en euros). El crecimiento del EBITDA es producto de la expansión de la planta en servicio (+30,3% interanual) así como del incremento tarifario del 14,2%, en moneda local, producido en julio de 2000, que han permitido que la compañía registrara unos ingresos de 2.206,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 27,1% en moneda local (13,1% en euros), compensando los mayores gastos de interconexión (por mayor tarifa y tráfico), provisión de incobrables y tributos (nuevos impuestos que aplican desde enero 2001 y que suponen un 1,5% de los ingresos netos).

Argentina

Durante el primer semestre del ejercicio (oct.00-mar.01), la evolución de los resultados de TASA ha venido condicionada por la

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

difícil situación económica que está viviendo el país. De esta forma, el EBITDA antes de contrato de gerenciamiento registrado en este primer semestre del ejercicio es un 17,0% inferior en moneda local al registrado en el mismo período del ejercicio anterior (-11,1% en euros). Este descenso viene provocado, fundamentalmente, por los menores ingresos de larga distancia, derivados de la caída de las tarifas por el incremento de la competencia, y a los mayores gastos operativos. Entre estos últimos, las principales variaciones se registran en las provisiones por incobrables (por el empeoramiento de la situación económica del país y la regularización de la deuda de Grandes Clientes y Pymes), en los mayores gastos relacionados con la prescripción de líneas para el servicio de larga distancia, en los mayores costes de aprovisionamientos por incremento de la venta de equipos y en la incorporación de un nuevo tributo a partir de enero de 2001 (aporte Servicio Universal), que representa el 1% de los ingresos.

Desde el punto de vista operativo, destaca el aumento del tráfico local por línea (+9%) gracias al crecimiento del tráfico de internet, y el crecimiento de la planta en servicio (+5,9%), principalmente a través de productos prepago dirigidos a minimizar el riesgo de impago.

Chile

El pasado mes de junio Telefónica CTC Chile materializó un plan de reestructuración por medio del cual se reducía la plantilla del negocio de telefonía fija en 1,584 personas, que supondrá ahorros de costes que se reflejarán en el segundo semestre. Este plan está orientado a mejorar el posicionamiento de la empresa en un mercado desregulado y crecientemente competitivo. Como consecuencia de este hecho, el resultado neto del período en moneda local presenta una disminución interanual del 30,7%, lo que contrasta con el crecimiento del resultado operativo del 5,7% en moneda local que presenta la compañía.

El EBITDA de la compañía aumenta un 7,8% en moneda local respecto al mismo período del ejercicio anterior (-1,1% en Euros). Es destacable, el incremento de los ingresos de larga distancia gracias al buen comportamiento del tráfico, que compensa los menores ingresos por alquiler de medios internacionales derivados de las menores tarifas aplicadas.

Desde el punto de vista operativo, destaca el incremento del 4,4% interanual de las líneas en servicio respecto al primer semestre de 2000. Destaca asimismo el incremento de la cuota de mercado en larga distancia nacional (+3,9 p.p frente a 2000) e internacional (+2,3 p.p.).

Perú

Al cierre del primer semestre de 2001, Telefónica del Perú continúa liderando el mercado local, alcanzando una cifra de ingresos de 663,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 0,6% en moneda local (7,1% en euros) sobre el mismo período del año anterior. Esta evolución es impulsada por los negocios de interconexión (+12%), Cable Mágico (+9%) y Telefonía Pública (+7%), en este último caso explicada por el crecimiento del 11% de su planta en servicio. Por el contrario, el efecto del entorno competitivo en larga distancia motiva la reducción interanual de estos ingresos un 10%.

La evolución positiva de los ingresos, así como la reducción de gastos han generado un incremento interanual del EBITDA del 4,0% en moneda local (11,0% en euros). No obstante, el resultado neto registró una caída del 47% en moneda local (43% en euros), por efecto de mayores amortizaciones, gastos extraordinarios, así como por un menor saldo positivo de la corrección monetaria.

Finalmente, en el mes de junio se ha aprobado el "price cap" para la revisión de tarifas, aplicable a partir de septiembre de 2001 (IPC-6%).

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA DATOS FINANCIEROS A JUNIO 01

	(Millones de Euros)		
	ENERO - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.
<i>Datos no auditados</i>			
TELESP			
Ingresos por operaciones	2.206,5	1.951,6	13,1
EBITDA	1.128,6	1.034,9	9,1
Margen EBITDA	51,1%	53,0%	(1,9 p.p.)
TELEFÓNICA DE ARGENTINA (1)			
Ingresos por operaciones	1.542,3	1.504,8	2,5
EBITDA	800,8	900,9	(11,1)
Margen EBITDA	51,9%	59,9%	(7,9 p.p.)
TELEFÓNICA CTC CHILE			
Ingresos por operaciones	719,8	725,2	(0,7)
EBITDA	303,8	307,2	(1,1)
Margen EBITDA	42,2%	42,4%	(0,2 p.p.)
TELEFÓNICA DEL PERÚ			
Ingresos por operaciones	663,9	619,9	7,1
EBITDA	342,4	308,5	11,0
Margen EBITDA	51,6%	49,8%	1,8 p.p.

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 octubre 2000-marzo 2001.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	5.178,0	4.847,5	6,8	2.583,3	2.549,6	1,3
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	88,5	110,2	(19,7)	43,9	58,1	(24,5)
Gastos por operaciones	(2.477,3)	(2.359,0)	5,0	(1.199,1)	(1.218,8)	(1,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(209,5)	(83,3)	151,6	(139,7)	(41,2)	238,8
EBITDA	2.579,8	2.515,4	2,6	1.288,3	1.347,6	(4,4)
Amortizaciones	(1.295,2)	(1.256,2)	3,1	(638,1)	(654,1)	(2,4)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.284,6	1.259,3	2,0	650,2	693,5	(6,2)
Resultados empresas asociadas	1,2	6,1	(79,8)	3,2	5,5	(41,9)
Resultados financieros	(423,7)	(491,2)	(13,8)	(225,7)	(275,7)	(18,1)
Amortización fondo comercio	(40,2)	(26,5)	51,9	(19,6)	(13,4)	45,9
Resultados extraordinarios	92,1	(66,8)	c.s.	168,4	(75,5)	c.s.
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	914,1	680,9	34,2	576,5	334,4	72,4
Provisión impuesto	(201,1)	(137,8)	46,0	(79,7)	(113,7)	(29,9)
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	713,0	543,1	31,3	496,8	220,7	125,1
Resultados atribuidos a minoritarios	(59,8)	(410,1)	(85,4)	(18,1)	(171,4)	(89,5)
BENEFICIO NETO	653,2	133,1	390,9	478,7	49,3	871,0

(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

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS A JUNIO- 01

Datos no auditados

	ENERO - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.
LÍNEAS EN SERVICIO (MILES)	20.912	17.766	17,7%
Telesp	12.006	9.217	30,3%
Telefónica de Argentina	4.450	4.203	5,9%
Telefónica CTC Chile	2.743	2.627	4,4%
Telefónica del Perú	1.713	1.719	(0,3%)
CONEXIONES ADSL	112.115	5.349	-
Telesp	100.634	5.349	-
Telefónica de Argentina	5.135	0	-
Telefónica CTC Chile	3.786	0	-
Telefónica del Perú (1)	2.560	0	-
PORCENTAJE DE LÍNEAS CON COBERTURA ADSL			
Telesp	61%	-	-
Telefónica de Argentina	57%	-	-
Telefónica CTC Chile	46%	-	-
Telefónica del Perú	44%	-	-
TRÁFICO TOTAL (MILLONES DE MINUTOS) (2)	58.294	54.690	6,6%
Telesp	31.409	28.631	9,7%
Telefónica de Argentina	14.488	12.960	11,8%
Telefónica CTC Chile	8.141	8.491	(4,1%)
Telefónica del Perú	4.256	4.608	(7,6%)
EMPLEADOS	32.055	36.808	(12,9%)
Telesp	12.257	13.737	(10,8%)
Telefónica de Argentina	8.822	9.373	(5,9%)
Telefónica CTC Chile	5.913	7.542	(21,6%)
Telefónica del Perú	5.063	6.156	(17,8%)
LÍNEAS / EMPLEADO (3)	732	557	31,3%
Telesp	979	671	46,0%
Telefónica de Argentina	504	448	12,5%
Telefónica CTC Chile	756	526	43,7%
Telefónica del Perú	459	455	0,8%

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 octubre 2000-marzo 2001.

(1) Incluye las líneas en servicio de CABLENET

(2) Incluye tráfico total facturado local, LDN y LDI. En Perú el tráfico facturado lo generan las líneas regulares, que disminuyen un 11% respecto al 1er semestre del 2000

(3) Ratio calculado sin considerar los empleados de Sonda en el caso de Telefónica CTC Chile, ni de Cablemágico en el caso de Telefónica del Perú.

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

En los primeros seis meses del ejercicio 2001, Telefónica Móviles obtuvo un beneficio neto combinado proforma de 378,8 millones de euros, con un crecimiento interanual del 19,5%, lo que supone una aceleración en la tasa de crecimiento interanual de 6,1 p.p. respecto a la registrada en los tres primeros meses del año.

La evolución de los resultados está caracterizada por una significativa mejora de la rentabilidad del negocio, destacando los sólidos avances en todos los márgenes y el fuerte crecimiento del EBITDA (+32,4%), que como porcentaje de los ingresos por operaciones se sitúa en el 39,4%, con un incremento de 5,4 p.p. respecto a junio de 2000.

Asimismo, hay que señalar dos factores que reflejan la calidad de los resultados obtenidos. En primer lugar, debe destacarse que los incrementos interanuales muestran el crecimiento orgánico de las operaciones, ya que en los últimos doce meses los cambios en el perímetro de consolidación proforma no han tenido impactos significativos en dichas cifras. Y en segundo lugar, hay que tener en cuenta la evolución de los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas respecto al euro, que han tenido un efecto ligeramente negativo sobre los resultados, suavizando las tasas de crecimiento interanuales.

Debe destacarse la excelente evolución de las operaciones en España, que compensa con creces los menores crecimientos en Latinoamérica, permitiendo obtener tasas de crecimientos de dos dígitos en las principales partidas de la cuenta de resultados, e incluso superiores a las registradas en el primer trimestre del año.

Respecto al detalle de la evolución operativa y financiera de Telefónica Móviles en los primeros seis meses de 2001 hay que destacar los siguientes aspectos:

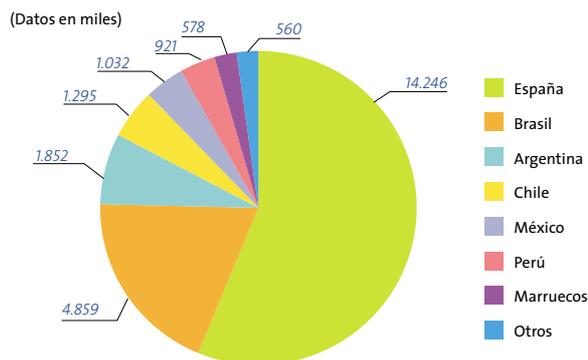
- Positiva evolución de los ingresos por operaciones, que muestran un crecimiento anual del 14,2% respecto a junio de 2000 y del 11,2% en términos intertrimestrales (2To1 vs. 2Too).

El crecimiento de los ingresos viene explicado por el incremento anual en las bases de clientes de las operadoras que se consolidan globalmente (+29%), y que en conjunto asciende a 22,4 millones y por el mayor tráfico cursado por dichas operadoras (+24%), efectos que se ven mino-

rados parcialmente por los menores ARPU's (-16% en media), la depreciación de las monedas latinoamericanas respecto al euro en los últimos doce meses, y cuyo impacto es mayor en el segundo trimestre y los importes devengados por los clientes de Telefónica Móviles España en concepto de "puntos" de los programas de fidelización, que se contabilizan como menores ingresos. A la positiva evolución del tráfico hay que añadir la creciente utilización de los servicios de mensajes cortos, que, en conjunto, siguen mostrando un fuerte crecimiento respecto al primer semestre de 2000 (+202%).

Teniendo en cuenta las operadoras en las que Telefónica Móviles ostentaba una participación económica a finales de junio de 2001, la base de clientes de la Compañía ascendía a 23,9 millones de clientes. Incluyendo los clientes de las operadoras de telefonía móvil gestionadas por Telefónica Móviles en Chile, Puerto Rico y México, la base de clientes gestionados por Telefónica Móviles al cierre del primer semestre de 2001 superaba los 26,5 millones de clientes.

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL



- Sólida mejora de la rentabilidad de las operaciones, con un incremento interanual del EBITDA en valores absolutos de 380,1 millones de euros y una tasa de crecimiento 18,2 p.p. superior a la de los ingresos por operaciones. Como ya se observaba en el primer trimestre del año, el crecimiento del EBITDA viene impulsado fundamentalmente por el fuerte incremento del EBITDA en Telefónica Móviles España, que explica 26 puntos del crecimiento consolidado. Así, la con-

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

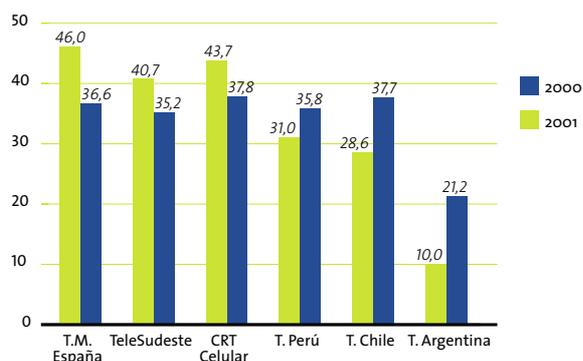
tribución de esta operadora se sitúa en el 80% del EBITDA total.

Hay que destacar el favorable comportamiento de los gastos por operaciones con un crecimiento 8,8 p.p. inferior al de los ingresos fruto de la continua reducción de los costes de captación de clientes, tanto en términos unitarios como en valores absolutos, de las economías derivadas del mayor volumen de negocio y de las mejoras de productividad.

Asimismo, hay que señalar el crecimiento del resultado de explotación (EBIT), que muestra un incremento interanual del 33,7%, a pesar de las mayores dotaciones de amortizaciones del inmovilizado, y mejora su peso sobre los ingresos en 3,4 p.p. respecto a junio de 2000, situándose en el 23,5%.

- El beneficio neto alcanza un incremento interanual del 19,5%, una vez deducidos los mayores gastos financieros netos, como consecuencia del mayor saldo de deuda financiera consolidada (10.462,1 millones de euros vs. 3.653,2 millones en junio de 2000) derivado de la expansión de las operaciones, así como por el aumento de los tipos de interés de las divisas latinoamericanas que afecta a la deuda/cobertura denominada en estas divisas; los mayores resultados extraordinarios negativos derivados de las provisiones extraordinarias dotadas en el primer trimestre del año; y los mayores impuestos contabilizados por los menores créditos y deducciones fiscales.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN EBITDA TELEFONIA CELULAR



El incremento de la deuda consolidada incluye la correspondiente al 100% de todas las licencias UMTS, mientras que la deuda neta proporcional a finales de junio ascendía a 6.855,7 millones de euros, con un incremento de 3.420,6 millones en los últimos doce meses.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR AREAS GEOGRÁFICAS

España

El mercado celular español ha finalizado el mes de junio de 2001 con un parque declarado que se sitúa en torno a los 26,6 millones de clientes, lo que implica un 66,6% de penetración sobre la población española, reflejando un incremento en el segundo trimestre del año de 2,8 p.p., similar al trimestre anterior. Tal y como se ha venido anticipando, y de acuerdo con el patrón de conducta experimentado en los mercados europeos, el crecimiento está siendo cada vez más suave, aunque debido a la estacionalidad típica del negocio podrán experimentarse ciertos repuntes en determinados momentos del año (verano y navidad).

El parque de Telefónica Móviles España se sitúa a finales de junio de 2001 en 14.853.336 clientes activos (219.530 de ETACS-MoviLine y 14.633.806 de GSM-MoviStar), correspondiendo dos terceras partes de los mismos a la modalidad prepago. Este parque supone un incremento del 30% respecto a junio de 2000, destacando que la ganancia neta en el segundo trimestre ha sido superior en un 5% a la del trimestre anterior, lo que refleja que se ha gestionado con éxito el nuevo modelo de crecimiento.

La cuota de mercado estimada de la compañía sobre los parques declarados se sitúa en el 55,8%, apenas una décima inferior a la de hace tres meses, y sólo 1,7 p.p. inferior a la del segundo trimestre de 2000, lo que supone haber registrado el valor más bajo en pérdida de cuota de mercado desde la apertura del mercado a la competencia. La cuota de tráfico estimada se sitúa en el 61,0%, sensiblemente superior a la de clientes, motivada tanto por la utilización de criterios más exigentes para la contabilización del parque como por el hecho de contar con una base de clientes de mayor calidad que la de nuestros competidores. Estos resultados se han obtenido gracias a una cuota de ganancia neta estimada superior al 53% en el segundo trimestre del año, siendo superior tanto a la obtenida en el trimestre anterior como a la que se alcanzó en el segundo tri-

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

mestre del pasado año, pese al endurecimiento que desde entonces se ha producido en las condiciones competitivas.

En el plano de la fidelización continúan cosechándose los resultados de la estrategia seguida, con una fuerte reducción de casi un 45% en el índice de bajas de la compañía. Más importante aún, el churn económico, que mide el impacto económico de las bajas sobre la facturación de la compañía, se sitúa en torno a un 30% menos que el churn convencional (medido en términos de líneas), porque el valor medio de las bajas que está registrando Telefónica Móviles España es sensiblemente inferior al valor promedio de los clientes de la compañía.

Por su parte, el tráfico gestionado por las redes de la operadora ha alcanzado durante el trimestre la cifra de 6.520 millones de minutos aire, con un crecimiento frente al primer trimestre del 7% (frente a un crecimiento del parque de apenas el 4%) y un crecimiento interanual próximo al 30%.

En la actualidad, los clientes de Telefónica Móviles España utilizan su teléfono móvil como medio para comunicarse unas 85 veces al mes -incluyendo llamadas y SMS- frente a menos de 80 ocasiones en el mismo periodo de 2000. Este avance, que muestra las posibilidades reales de expansión del uso de la telefonía móvil en España, viene explicado por:

- El fuerte ascenso de los SMS, que continúan registrando índices de crecimiento del 200% frente al año anterior. En su conjunto, los servicios de datos se aproximan ya al 12,5% de los ingresos de clientes, cifra que prácticamente dobla los registros alcanzados en el mismo período del año anterior.
- La estabilización del MOU, y que, a pesar del crecimiento ya comentado del parque del 30%, viene registrando reducciones interanuales cada vez menores, como refleja el hecho de que el MOU del primer semestre de 2001 haya sido apenas un 2,5% inferior al del segundo semestre de 2000, a pesar del incremento del número de mensajes cortos.

Como resultado de estos efectos, el ARPU del segundo trimestre de 2001 ha descendido en apenas un 12% respecto al ARPU del mismo periodo del año anterior, representando el menor descenso interanual registrado hasta la fecha y marcando una tendencia sobre la favorable evolución de este indicador prevista para el medio plazo. El comportamiento del ARPU es

aún más significativo si se tiene en cuenta que ha coincidido con dos importantes reducciones en las tarifas de terminación de las llamadas.

Respecto al lanzamiento de nuevos servicios, en este trimestre hay que resaltar el lanzamiento de nuevos servicios GPRS, como MoviStar Intranet GPRS ó Correo Móvil GPRS, que están destinados a convertirse en servicios fundamentales en el ámbito empresarial en el curso de los próximos meses, por lo que contribuirán a afianzar la popularización de esta tecnología.

Otra de las áreas de mayor relevancia en este nuevo entorno es el grado de eficiencia, la obtención de economías de escala y el control riguroso de los costes, elementos especialmente importantes en un contexto macroeconómico y regulatorio como el que caracteriza al mercado español en los últimos meses. En este sentido destaca la reducción del SAC, en torno al 40% frente al primer semestre del año 2000, que posibilita mejorar sensiblemente los márgenes operativos, y las mejoras registradas en los ratios de productividad – de más altos a nivel europeo- alcanzando un ratio superior a 3.500 conexiones por empleado.

Como consecuencia de todo ello, los resultados financieros continúan mostrando una sólida tendencia de crecimiento, reflejo de la capacidad competitiva y de anticipación de las tendencias del mercado:

- Los ingresos por operaciones en el primer semestre de 2001 han alcanzado los 2.671 millones de euros, con un crecimiento del 20% frente al mismo período del año anterior, siendo los ingresos del segundo trimestre (1.371,2 millones de euros) superiores en un 5,5% a los del primero, y acordes a la tónica habitual de estacionalidad presente en el negocio. Es importante recordar que los importes devengados por los clientes en concepto de “puntos” de los programas de fidelización se contabilizan como menores ingresos, y que el hecho de que la compañía haya intensificado sus esfuerzos en este campo impacta en dicho crecimiento. De hecho, descontando el efecto anteriormente mencionado, el crecimiento interanual de los ingresos se hubiera situado en el 24%. Asimismo, hay que tener en cuenta las reducciones en las tarifas de terminación de las llamadas que se han producido en el año (17%), y que tienen un impacto negativo en el crecimiento de los ingresos.

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

- El EBITDA alcanzó los 1.244,9 millones de euros, un 52,9% más que en el primer semestre de 2000, con un ritmo de crecimiento mucho mayor que los ingresos o que el propio parque de clientes por la mayor eficiencia operativa y la fuerte reducción en los costes de captación, como refleja el crecimiento obtenido en segundo trimestre frente al primero -incremento de EBITDA del 13,4% frente al ya comentado 5,6% de los ingresos-.

A la hora de juzgar correctamente este crecimiento frente al ejercicio anterior, y al igual que se señaló en el pasado trimestre, es importante tener en cuenta los criterios contables empleados sistemáticamente por la compañía, bajo los que los costes de lanzamiento de las nuevas tecnologías son activados hasta su lanzamiento comercial, al considerarse como gastos de establecimiento. Este hecho afecta a los costes de desarrollo de la tecnología UMTS, incluido el canon por el uso del espectro radioeléctrico de las frecuencias asignadas a la compañía para la explotación futura de esta tecnología, tal y como se viene haciendo desde la obtención de la licencia en abril de 2000. Del total de cánones por uso del espectro radioeléctrico devengados en el año 2001 -117,4 millones de euros- se han activado los 81,5 millones de euros correspondientes a la licencia UMTS.

Resto de Europa

Durante el segundo trimestre de 2001 se han alcanzado hitos significativos que permiten avanzar en el objetivo de anticipar el inicio comercial de las operaciones en Alemania, Italia, Austria y Suiza mediante el lanzamiento de servicios con tecnología GSM/GPRS, permitiendo la captación de clientes en estos mercados con carácter previo al lanzamiento de los servicios UMTS:

En este sentido, el 27 de abril se formalizó en Alemania un acuerdo definitivo de itinerancia nacional (roaming) con E-Plus que permitirá el lanzamiento de servicios GSM/GPRS en los próximos meses. En el resto de países continúan las negociaciones con operadores para llegar a acuerdos similares de itinerancia.

En Italia, en el mes de junio se ha firmado un acuerdo de interconexión con Telecom Italia y las primeras pruebas de interconexión se han completado con éxito. Asimismo, con posterioridad al cierre del primer semestre, el 17 de julio, se ha firmado en Alemania un acuerdo de interconexión con Deutsche Telecom. Al mismo tiempo se mantienen negociaciones de

interconexión avanzadas en Austria y Suiza, que culminarán a corto plazo en acuerdos similares.

Asimismo, ya se han contratado los equipos de conmutación de red GSM/GPRS, así como las plataformas de servicios más relevantes, y se comenzará su instalación a finales de julio.

Por otro lado, los equipos directivos de las operadoras en Alemania e Italia están ya completados en su primer nivel y en Austria y Suiza, donde ya se han incorporado los Consejeros Delegados, se completarán de forma inminente. En estos momentos, más de 600 personas trabajan directamente en las actividades de lanzamiento de estas compañías en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

Asimismo, se han realizado progresos importantes de cara al establecimiento de un marco operacional común entre todas las operadoras europeas del grupo que va a permitir la obtención de sinergias y acortar los plazos de implantación en las áreas de sistemas operativos, plataformas y catálogo de servicios, etc.

Por otra parte, el regulador alemán (RegTP) hacía público el 5 de junio su propuesta de una nueva regulación sobre compartición de infraestructuras UMTS, propuesta que recoge la práctica totalidad de los puntos que en su momento hizo llegar nuestra operadora Group 3G al regulador. En concreto, se recoge la posibilidad de compartición de emplazamientos y equipos de la red de radio entre dos o más operadores y el despliegue de la red mediante acuerdos de compartición geográfica del territorio. Existen negociaciones con otros operadores móviles para cerrar acuerdos de este tipo, en Alemania y el resto de los países, que permitirán reducir significativamente las inversiones inicialmente previstas y los gastos operativos asociados a las redes, que explican que se haya decidido retrasar la formalización de los acuerdos de suministro y financiación de los proveedores, para adaptarlos al nuevo escenario.

Marruecos

Médi Telecom cerró el mes de junio de 2001 con un parque de 754.821 clientes, lo que supone más que triplicar la base de clientes respecto a junio de 2000, habiendo alcanzado una cuota de mercado del 32,6% tras 15 meses de operaciones. Hay que destacar el fuerte crecimiento experimentado en el segundo trimestre del año, con una ganancia neta que casi ha tripli-

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

cado la obtenida en el trimestre anterior y que muestra los resultados de las campañas comerciales realizadas para fomentar las recargas en el segmento prepago.

Desde el punto de vista financiero, en el mes de junio se ha alcanzado, por primera vez desde el lanzamiento de las operaciones, un EBITDA positivo, lo que permite avanzar en el objetivo de finalizar el ejercicio 2001 alcanzando el punto de equilibrio en los resultados operativos de la compañía (EBITDA).

Latinoamérica

La evolución de las operaciones de las filiales de Telefónica Móviles en Latinoamérica durante el primer semestre de 2001 ha estado caracterizado por el continuo crecimiento del segmento prepago, que sigue liderando el incremento de las bases de clientes de las operadoras y que permite reducir el riesgo de morosidad y los gastos de captación de clientes. A finales de junio el segmento prepago representaba el 68% del parque de clientes gestionado por Telefónica Móviles en la región que, en conjunto y excluyendo los clientes en México, alcanza la cifra de 9,9 millones de clientes. Teniendo en cuenta los clientes de las operadoras del norte de México, la base de clientes gestionados en Latinoamérica asciende a 10,9 millones de clientes.

Asimismo, hay que resaltar los esfuerzos realizados por las operadoras en el área de fidelización de clientes, con diversas iniciativas dirigidas tanto al segmento prepago como contrato, y que están mostrando unos resultados positivos, con reducciones interanuales de las tasas de bajas en la mayoría de las operadoras.

Debe destacarse la positiva evolución de las magnitudes económico-financieras de las principales operadoras en sus monedas locales con una mejora de la rentabilidad de las operaciones. Esta positiva evolución de los márgenes es fruto de los esfuerzos en contención de costes realizados por todos los operadores, con una continua reducción del SAC, que en euros se ha situado en torno al 14% como media, como resultado de las políticas seguidas para mejorar la rentabilidad de los clientes.

Brasil

Al cierre del primer semestre de 2001, el parque de las tres operadoras gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil – TeleSudeste Celular, Celular CRT y TeleEste Celular – ascendía a

5,1 millones de clientes, lo que supone una ganancia neta de más de 1,1 millones en los últimos doce meses. El crecimiento del parque ha venido impulsado principalmente por el segmento prepago, que representa el 63% de la base de clientes en Brasil a junio de 2001.

La gestión comercial de las operadoras en el primer semestre del año se ha caracterizado por la aplicación de un modelo de crecimiento selectivo y rentable. De este modo, si bien el volumen de activaciones totales sigue aumentando, ante el efecto de la actual coyuntura de tipos de cambio las operadoras están centrando sus esfuerzos en la retención de clientes. Esta estrategia comercial ha permitido que las tres operadoras mantengan su posición de liderazgo en sus respectivos mercados con una cuota media de mercado que se sitúa en el 65%, y que en el caso de Celular CRT alcanza el 71%.

Las medidas adoptadas con el objetivo de incrementar las tasas de retención de los clientes de mayor valor se han traducido en una mejora de la tasa de bajas en el segmento contrato, que, como media, ha disminuido 0,6 p.p. en el periodo enero-junio.

Hay que señalar la tendencia observada en el patrón de consumo de clientes que, si bien en términos interanuales muestra una lógica disminución por la incorporación de nuevos clientes con un menor consumo unitario, en el segmento contrato se observa una estabilización en el MOU frente a meses anteriores.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras que se consolidan por el método de integración global -TeleSudeste Celular y Celular CRT- los ingresos por operaciones de Telefónica Móviles en Brasil en el primer semestre del año muestran un crecimiento en reales con respecto al mismo periodo del año anterior del 11,4%. Este crecimiento se produce por el incremento en la base de clientes de las operadoras, parcialmente compensado por los menores ARPU.

Los márgenes de las operadoras muestran una excelente evolución respecto a junio de 2000, situándose en conjunto en el 41,7% (36,1% en 2000). Esta evolución viene explicada por los resultados positivos de las políticas de contención de gastos y las constantes mejoras en productividad que permiten un crecimiento del EBITDA en reales de 29%, 17,4 p.p superior al de los ingresos.

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

En euros, estos crecimientos se ven suavizados por el efecto de la depreciación del real respecto al euro en los últimos doce meses.

Argentina

TCP alcanzó un parque a finales de junio de 2001 de 1,86 millones de clientes, creciendo un 35,6% durante los últimos 12 meses y acortando la distancia respecto a su principal competidor. De este modo, en los últimos 12 meses ha experimentado un crecimiento de 488.000 clientes, cifra que representa más del 25% de las altas netas totales del mercado argentino. Estos crecimientos se han obtenido gracias al segmento prepago, que en un año casi duplica su peso sobre el total del parque, situándose en el 64% a junio 2001, reduciendo el riesgo de morosidad.

Durante el último trimestre se han seguido desarrollando medidas tendentes a reducir los costes de captación de clientes, entre las que hay que destacar la disminución de los subsidios a los terminales, las reducciones de las comisiones a los distribuidores y las menores promociones de tráfico, en línea con la política de crecimiento selectivo seguido por la compañía ante el nuevo entorno de operaciones.

En el primer semestre del ejercicio 2001- correspondiente al periodo octubre 2000/marzo 2001- TCP obtuvo unos ingresos por operaciones de 388,1 millones de euros, con un incremento anual del 5,3%. Esta evolución viene explicada por un moderado crecimiento de las activaciones, y las reducciones en el ARPU, a pesar del incremento del volumen de minutos derivado del aumento del parque de clientes.

En los seis meses finalizados el 31 de marzo de 2001 el EBITDA alcanzó los 38,9 millones de euros, o el 2,5% del EBITDA total del Grupo. Debe señalarse la positiva evolución del margen EBITDA respecto a meses anteriores, reflejo de las políticas de contención de costes que se están implementando, focalizadas principalmente en los siguientes ejes: reducción de los costes de captación, menor inversión en publicidad, fuerte restricción en costes de red y gastos generales, reorganización de la estructura - que ha incluido la transferencia de las actividades de atención a clientes a Atento - así como la adecuación de la inversión a los niveles de demanda.

Todo ello refleja una clara mejora de las operaciones en los últimos meses, como se muestra en el incremento del margen

de EBITDA, que en el segundo trimestre del ejercicio 2001, finalizado en marzo, alcanzó el 10,5%, dando lugar a una mejora de 1 p.p. respecto al trimestre anterior. Esta tendencia de mejora en los márgenes de la compañía se ha mantenido en el tercer trimestre del año finalizado en junio.

Perú

Telefónica Móviles SAC, finalizó el mes de junio con un parque de clientes de 973.065 clientes, manteniendo su posición de liderazgo, con una cuota de mercado estimada del 66%. Hay que señalar que, a pesar del incremento del número de competidores desde principios del año, en el segundo trimestre Telefónica Móviles SAC ha aumentado su participación en el crecimiento del mercado, con un incremento de la cuota de ganancia neta de 14 p.p respecto al primer trimestre del año.

En el aspecto comercial, durante los últimos tres meses se ha ampliado la oferta de servicios de datos y la Red Privada Movistar, dirigidos al segmento corporativo, mostrando positivos resultados, con un incremento de 23% en la base de clientes corporativos durante el segundo trimestre del año. Adicionalmente Telefónica Móviles SAC ha continuado con sus campañas de fidelización, impulsando las llamadas entre móviles de su red, ofreciendo tarifas más ventajosas y que han permitido reducir en un 65% las bajas de clientes de contrato en comparación con el primer semestre del año 2000.

En la vertiente económica-financiera, en el primer semestre de 2001 Telefónica Móviles SAC obtuvo unos ingresos de 142,6 millones de euros, con un crecimiento del 16,0% respecto al mismo periodo de 2000. El incremento de los ingresos se explica por el mayor parque de clientes, parcialmente compensado por los menores ARPU, como consecuencia del aumento del número de clientes de prepago (79% vs. 73% en junio de 2000).

El margen EBITDA experimentó en el segundo trimestre una significativa mejora respecto al trimestre anterior, incrementándose 7 p.p. hasta alcanzar el 34%, situándose en términos acumulados en el 31%. En valores absolutos, el EBITDA alcanzó un importe similar al de junio de 2000, marcando un punto de inflexión en la tendencia de caída registrada en los tres primeros meses del año. Esta evolución viene explicada principalmente por la tendencia de desaceleración de los gastos operativos, especialmente el área comercial, la reducción interanual del SAC en términos unitarios, y la disminución de

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

los gastos de interconexión tras la introducción de nuevas tarifas de terminación en las llamadas fijo-móvil desde el mes de marzo 2001.

Chile

A finales de junio de 2001, la base de clientes de Telefónica Móvil, compañía gestionada por Telefónica Móviles, ascendía a 1,4 millones de clientes, con un crecimiento anual del 15,6% y una clara mejora en el ritmo de captación de clientes, a pesar de los menores costes de captación unitarios, con una ganancia neta superior a 120.000 clientes en el segundo trimestre del año (+70% respecto al trimestre anterior). Debe destacarse la continua reducción del diferencial de clientes respecto al principal competidor de la operadora, que en el período abril-junio se ha reducido en más de un 46% respecto al primer trimestre de 2001.

Por otro lado, Telefónica Móvil se ha presentado al proceso de adjudicación de nuevas licencias de telefonía móvil en la banda 1900MHz, estando previsto su resolución en los próximos meses.

México

La gestión de Bajacel, Movitel, Norcel y Cedetel en el segundo trimestre de 2001 se ha caracterizado por la implementación de iniciativas encaminadas a mejorar la retención de clientes, y que han permitido reducir la tasa de bajas en 3 p.p. en los últimos meses, alcanzando un parque a junio de 2001 de 1.060.159 clientes. A pesar de la mayor actividad de nuevos competidores, desde la entrada en la gestión de las compañías se ha invertido la tendencia a la disminución en el parque de clientes de las operadoras, alcanzándose ganancias netas positivas en todos los segmentos de clientes.

La gestión operativa ha estado dirigida a la mejora de la red de distribución. En este sentido, cabe destacar el desarrollo del canal de ventas consumo, lo que ha supuesto cerrar acuerdos comerciales con nuevos distribuidores y grandes superficies, dando lugar de este modo a la apertura de cerca de 600 nuevos puntos de venta. El peso de este canal en las altas totales alcanza ya más del 15% en tan sólo 4 meses de gestión. Otras mejoras incluyen la formación de grupos de venta a empresas y el diseño del plan de capilaridad de la red de distribución.

Dentro del esquema de desarrollo del modelo de negocio de Telefónica Móviles en las operadoras, está prevista la implantación de un nuevo modelo logístico, la continuación del modelo de selección de distribuidores especialistas y el desarrollo de los sistemas de liquidación de comisiones.

Guatemala y El Salvador

Al cierre del primer semestre del año 2001, las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban con un parque de 393.343 clientes, lo que supone un crecimiento del 33,2% con respecto junio de 2000. La cuota de mercado conjunta se ha mantenido estable a lo largo del año, a pesar de la alta competencia existente en dichos mercados, especialmente en Guatemala tras la reciente entrada del cuarto operador.

NEGOCIOS HORIZONTALES

Terra Mobile contaba al cierre de junio de 2001 con cerca de cinco millones de usuarios registrados, mostrando un crecimiento del 64% respecto a la base de usuarios de diciembre de 2000. Por zonas geográficas, hay que destacar el crecimiento de usuarios registrados en Alemania y Reino Unido, que han experimentado un aumento respecto al cierre del primer trimestre del 15% y 21%, respectivamente. Alemania aporta el 25% del total de usuarios registrados a la fecha, situándose como claro referente en este mercado para el futuro lanzamiento de nuestras operaciones GPRS. Asimismo destaca el fuerte crecimiento trimestral registrado en España, que a finales de junio contaba con más de medio millón de usuarios registrados (35% de incremento respecto a marzo).

Respecto a Mobipay, hay que destacar la firma el pasado 30 de mayo de un acuerdo entre Telefónica Móviles, BBVA, Airtel y BSCH por el que se integran los proyectos que cada uno venía desarrollando en el área de la activación de pagos a través del teléfono móvil. Otras entidades financieras, operadores de móviles y sociedades de proceso de medios de pago se han incorporado o han declarado su intención de incorporarse al proyecto, como Amena, Caja de Madrid, Banco Popular, Banesto, Banco Sabadell y Xfera, así como los procesadores Red 6000, SERMEPA y 4B.

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS FINANCIEROS A JUNIO 01

Datos no auditados	(Millones de Euros)		
	ENERO - JUNIO		% VAR.
	2001	2000	
TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA			
Ingresos por operaciones	2.671,1	2.224,9	20,1
EBITDA	1.244,9	814,1	52,9
Margen EBITDA	46,6%	36,6%	10,0 P.P.
COMPAÑÍAS BRASILEÑAS (1)			
Ingresos por operaciones	632,0	635,7	(0,6)
EBITDA	263,6	229,3	15,0
Margen EBITDA	41,7%	36,1%	5,6 P.P.
TCP ARGENTINA			
Ingresos por operaciones	388,1	368,5	5,3
EBITDA	38,9	78,1	(50,2)
Margen EBITDA	10,0%	21,2%	(11,2 P.P.)
TELEFÓNICA MÓVILES PERÚ			
Ingresos por operaciones	142,6	122,9	16,0
EBITDA	44,2	44,0	0,5
Margen EBITDA	31,0%	35,8%	(4,8 P.P.)
T. MÓVILES GUATEMALA Y EL SALVADOR			
Ingresos por operaciones	93,3	89,9	3,8
EBITDA	(0,6)	7,1	c.s.
Margen EBITDA	(0,6%)	7,9%	c.s.

Nota: EBITDA antes de ingresos por gerenciamiento

(1) TeleSudeste Celular y CRT Celular

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES INDICADORES OPERATIVOS

	CLIENTES CELULARES		
	JUNIO - 2001	% VAR 01/00	PONDERADO % PARTIC (1)
(Cifras en miles)			
T Móviles España	14.853	29,7%	13.754
CRT Celular	1.592	36,5%	541
TeleSudeste Celular	2.729	26,6%	2.072
TeleLeste Celular	740	25,6%	74
TCP Argentina	1.860	35,6%	1.686
T Móviles S.A.C. Perú	973	20,1%	840
TEM El Salvador	239	22,6%	98
TEM Guatemala	154	53,7%	73
NewCom Wireless Puerto Rico (3)	181	122,8%	---
Operadoras México (2)	1.060	N.S.	---
Medi Telecom	755	N.S.	213
Telefónica Móvil Chile (3)	1.416	15,6%	617
TOTAL	26.552	37,0%	19.968

- (1) Líneas ponderadas por la participación económica del grupo Telefónica en cada una de las compañías.
 (2) Bajacel, Movitel, Norcel y Cedetel. La gestión quedó asumida en marzo aunque no consideramos participación económica ya que el proceso de transferencia tuvo lugar en julio 2001.
 (3) Gestionada por TEM y participada por el Grupo Telefónica

TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA

	(Miles)		
	ENERO - JUNIO		% VAR.
	2001	2000	
Clientes de Telefonía Celular	14.853	11.451	29,7
Contrato	4.988	4.090	22,0
Prepago	9.865	7.361	34,0
Ganancia Neta (a)	1.184	2.398	(50,6)
Contrato	221	543	(59,3)
Prepago	963	1.856	(48,1)
Penetración TME (b)	37,2%	28,6%	8,6 p.p.
Millones minutos aire (a)	12.618	9.568	31,9
Empleados	4.089	3.662	11,7

- (a) Datos acumulados Enero-Junio
 (b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES OPERADORAS PARTICIPADAS

	(Miles)		
	ENERO - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.
Clientes Europa y Cuenca Mediterránea	15.608	11.683	33,6
Contrato	5.035	4.111	22,5
Prepago	10.573	7.572	39,6
Clientes Latinoamérica (1)	8.287	6.388	29,7
Contrato	3.028	2.870	5,5
Prepago	5.259	3.518	49,5
MINUTOS TOTALES	14.931	11.751	27,1

Incluye sólo las empresas participadas por Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES ESTADOS FINANCIEROS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	3.933,9	3.445,5	14,2	1.994,6	1.793,8	11,2
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	55,4	28,8	92,2	39,3	15,6	151,1
Gastos por operaciones	(2.344,1)	(2.224,7)	5,4	(1.194,1)	(1.136,4)	5,1
Otros ingresos (gastos) netos	(93,6)	(78,1)	19,8	(39,3)	(59,9)	(34,3)
EBITDA	1.551,6	1.171,5	32,4	800,4	613,2	30,5
Amortizaciones	(628,1)	(480,9)	30,6	(323,2)	(254,4)	27,0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	923,4	690,5	33,7	477,2	358,7	33,0
Resultados empresas asociadas	(70,8)	(32,8)	115,6	(40,3)	(31,2)	29,4
Resultados financieros	(185,1)	(138,9)	33,2	(100,1)	(81,8)	22,4
Amortización fondo comercio	(16,1)	(13,9)	16,2	(8,8)	(6,0)	48,7
Resultados extraordinarios	(27,6)	(6,9)	299,3	20,1	40,4	(50,1)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	623,9	498,0	25,3	348,0	280,2	24,2
Provisión impuesto	(262,8)	(151,1)	74,0	(132,0)	(66,5)	98,6
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	361,1	347,0	4,1	216,0	213,7	1,1
Resultados atribuidos a minoritarios	17,7	(30,0)	c.s.	8,3	(13,7)	c.s.
BENEFICIO NETO	378,8	317,0	19,5	224,4	200,1	12,2

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

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

En línea con la estrategia definida por la compañía en cuanto a la consolidación y expansión de su presencia en Europa y Latino América, durante este segundo trimestre, se ha completado casi en su totalidad con los pasos necesarios para la integración en Telefónica Data de las filiales en Latinoamérica y Alemania.

En consecuencia, Telefónica Data está presente, con soporte local, en Latinoamérica, en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay y Venezuela. En Europa, en España, Alemania, Austria e Italia. A estos países, debemos agregar nuestra presencia en Puerto Rico y en Miami donde está ubicado un Telefónica Internet Centre (TIC), que ha fines de Junio contaba con una superficie total de más de 16.000 m².

Asimismo, en las últimas semanas, se ha avanzado en el despliegue geográfico al iniciar operaciones en Reino Unido a través de la compañía mediaWays UK. Por lo tanto, a cierre de Junio, el Grupo Telefónica Data está presente en 14 países.

Esta mayor cobertura geográfica le permite a Telefónica Data ampliar su red internacional e incorporar servicios que beneficiarán tanto a sus clientes locales como a aquellos con necesidades de atención regional.

Telefónica Data, como proveedor de servicios globales de telecomunicaciones para empresas, cuenta con un extenso catálogo de servicios que incluye los servicios de Datos e Internet, servicios de telefonía, soluciones Integrales y Avanzadas de cliente y todos los nuevos servicios de Hosting.

Desde un punto de vista comercial, se pueden mencionar, entre otros, los nuevos acuerdos firmados, en el último trimestre, con Sol Meliá y Fiat Auto España. En el primer caso, Telefónica Data ha firmado un acuerdo de colaboración, que contempla, entre otros puntos, la implantación de una red que unirá los 350 hoteles que la compañía tiene distribuidos en 30 países, así como las sedes corporativas de la compañía. Esto permitirá agilizar las comunicaciones internas, generando un importante ahorro de tiempo y costes, y facilitará, a medio plazo, el acceso directo a internet desde todos los establecimientos de la cadena hotelera. En cuanto al segundo acuerdo, contempla la creación de una red de transmisión de datos que unirá a más de 100 concesionarios de la empresa en España. Esta red, basada en el servicio interLAN de Telefónica Data, permitirá la integración total de equipos y oficinas dispersos geo-

gráficamente, facilitando la comunicación entre concesionarios y de estos con Fiat Auto España.

Es destacable, igualmente, la alianza estratégica firmada en Brasil con el Banco Itaú, banco líder en los principales Estados de Brasil y que cuenta con una red nacional de amplia cobertura. Esta alianza permitirá prestar servicios de calidad y valor añadido al banco a partir de la gestión de su red corporativa de telecomunicaciones que cuenta con 3.000 agencias y puestos de atención y 12.000 cajeros electrónicos. Diariamente más de 2 millones de clientes hacen uso de algún canal remoto del banco.

Asimismo, en el segundo trimestre del año se ha avanzado en la prestación de servicios de Hosting, Housing y otros dirigidos a ASPs (Application Services Providers). Además, de los Telefónica Internet Centres (TICs) ya existentes en Miami, Lima, Sao Paulo, Buenos Aires y Madrid, se ha incorporado en América el TIC de Santiago de Chile y en Europa las nuevas instalaciones en Alemania, Italia y Austria, lo que permite ofrecer servicios de valor añadido de forma directa en 9 países. A finales de junio de 2001 se contaba en los 9 centros con 25.594 metros cuadrados disponibles.

Desde un punto de vista operativo, el número total de conexiones del Grupo ascendió a finales de junio de 2001 a 525.936 puertas, continuando con la migración desde tecnologías tradicionales hacia tecnologías IP, las cuales hoy representan el 71% de las conexiones. De estas puertas, el 76% están desplegadas en Europa (incluyendo España) y el 24% restante en América. El número de POPs ha ascendido a 1.239, de los cuales el 64% están en Europa y el 36% en América.

Desde el punto de vista económico-financiero, los ingresos del Grupo Telefónica Data en el primer semestre del año 2001 han alcanzado los 922,6 millones de euros, con un incremento del 75,6% sobre los del primer semestre del año 2000.

Al crecimiento de los ingresos ha contribuido significativamente Telefónica Data España, al alcanzar 358,6 millones de euros a finales de junio, lo que supone un aumento del 19,3% comparados con el primer semestre del año 2000 y que representan el 38% de los ingresos del Grupo Telefónica Data.

Por lo que se refiere a América, las sociedades segregadas (Argentina, Brasil y Perú) han ingresado 171,4 millones de euros,

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

reflejando un incremento del 46,5% con respecto al mismo período en el año anterior. La aportación de estas filiales sobre el total de América asciende al 82%, siendo Argentina la filial con mayor contribución (41%) y Brasil la que más ha crecido con respecto al primer semestre del 2000 (95%). Los ingresos de las start-up en América (México, USA y Uruguay) crecen a un ritmo fuerte, apalancados en la base de clientes globales del Grupo.

Los ingresos del primer semestre de 2001 en Europa (excluyendo Telefónica Data España) han ascendido a 357,6 millones de euros. Estas cifras constituyen el mejor exponente de la importancia estratégica que el Grupo Telefónica Data ha dado a la presencia en el continente europeo. De todas las sociedades, la aportación de ingresos más importante corresponde a MediaWays (65% del total de ingresos procedente de Europa), compañía que a su vez ha tenido el mayor crecimiento de ingresos con respecto al mismo período del año anterior (103%). MediaWays se consolida en el mercado como segunda red IP de Alemania con una cuota de mercado del 30% en Servicios Internet. Por su parte, las operaciones de Atlanet en Italia han generado el 16% de los ingresos procedentes de Europa, alcanzando la cifra de 56,4 millones de euros.

Con respecto al EBITDA, en el consolidado del primer semestre del año 2001, se alcanzaron 22,2 millones de euros, equivalente al 2,4% de los Ingresos Totales del Grupo Telefónica Data, frente a los 53,9 millones de euros del primer semestre del año 2000. Dicha variación ha sido consecuencia, principalmente, de los siguientes factores:

- La incorporación de algunas empresas en Europa que se encuentran aún en sus primeras fases de actividad, como

es el caso, de Atlanet en Italia que, junto con ETI en Austria, han generado un EBITDA negativo en este semestre de 25,5 millones de euros y, en América, por los gastos que han significado los lanzamientos de las filiales de Uruguay, México y USA (Miami), que en este primer semestre han generado, en conjunto, un EBITDA negativo de 14,2 millones de euros.

- Las cifras de Telefónica DataCorp reflejan la reestructuración de sus unidades de Negocio de Servicios y de Servicios Internacionales (TDSI). Esta última, creada en el inicio de 2001, ha realizado un gran esfuerzo en la construcción de la Red Internacional y en el alquiler de los circuitos necesarios para la misma. En este contexto, TDSI ha generado un EBITDA negativo 15,5 millones de euros. Dada esta circunstancia, TDSI se encuentra en un proceso de racionalización de los activos y compromisos con terceros que permitirá optimizar la red internacional, asegurar una masa crítica de clientes y encontrar economías de escala que resulten en un mejoramiento de este indicador operativo.
- Como aportación positiva, es de destacar el EBITDA de Telefónica Data España que alcanzó 66,5 millones de euros, con un margen del 19% sobre ingresos.

Sin embargo, estos resultados no son extrapolables al resto del ejercicio, ya que se espera una continua mejora en el crecimiento de los ingresos. Por la parte de costes es relevante mencionar que el grupo ha puesto en marcha un plan general de racionalización de costes e inversiones, lo que se traducirá en mejoras sustanciales en los resultados de explotación de los próximos trimestres.

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

GRUPO TELEFÓNICA DATA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	922,6	525,4	75,6	516,3	270,0	91,2
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	10,3	11,0	(6,1)	1,2	(0,1)	c.s.
Gastos por operaciones	(909,2)	(479,0)	89,8	(500,5)	(242,3)	106,5
Otros ingresos (gastos) netos	(1,5)	(3,5)	(57,1)	(2,1)	(0,7)	200,9
EBITDA	22,2	53,9	(58,9)	14,9	26,8	(44,4)
Amortizaciones	(85,4)	(39,9)	114,0	(45,6)	(19,6)	132,6
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(63,2)	14,0	c.s.	(30,7)	7,2	c.s.
Resultados empresas asociadas	(0,8)	(2,6)	(68,7)	(0,7)	(2,4)	(72,0)
Resultados financieros	(23,4)	(2,8)	n.s.	(16,5)	(1,8)	n.s.
Amortización fondo comercio	(40,7)	(2,8)	n.s.	(20,3)	(1,5)	n.s.
Resultados extraordinarios	(0,6)	6,2	c.s.	2,9	6,1	(52,9)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(128,8)	12,0	c.s.	(65,3)	7,6	c.s.
Provisión impuesto	(3,1)	(5,6)	(44,1)	5,2	0,0	n.s.
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	(132,0)	6,4	c.s.	(60,1)	7,6	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	27,9	(1,3)	c.s.	16,5	(0,7)	c.s.
BENEFICIO NETO	(104,1)	5,1	c.s.	(43,6)	7,0	c.s.

(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

Negocio de Media

Grupo Telefónica Media

Durante el primer semestre de ejercicio, el Grupo Telefónica Media ha alcanzado un EBITDA de 69,2 millones de euros, comparado con un EBITDA negativo de 9,7 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior. El segundo trimestre del ejercicio supone el tercer trimestre consecutivo en el que Telefónica Media obtiene EBITDA positivo, alcanzando los 58,7 millones de euros, frente a un saldo también positivo de 10,5 millones de euros en el primer trimestre de este año. Esta evolución es especialmente destacable teniendo en cuenta la complicada situación económica de Latinoamérica y la crisis del mercado publicitario español. Estos resultados permiten avanzar en la política de anticipar el umbral de rentabilidad a nivel de EBITDA y de alcanzar la autofinanciación de las operaciones del Grupo.

Es necesario destacar, igualmente, que por primera vez desde que se constituyó Telefónica Media como Grupo, el resultado de explotación presenta resultados positivos, al finalizar el semestre con un beneficio de 29,6 millones de euros, frente a los 27,8 millones de euros de pérdidas en el primer semestre del 2000.

El análisis de los resultados del primer semestre del Grupo Telefónica Media viene condicionado por el fuerte crecimiento que experimentó en su tamaño durante el ejercicio 2000, lo que provocó un cambio significativo en su perímetro de consolidación. En este cambio, 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, es decir, incorporando en las cifras del pasado ejercicio las operaciones de los dos últimos meses, así como la entrada de Endemol, que pasó a ser consolidado por integración global desde agosto de 2000 y que, por tanto, no aparecía en los estados financieros publicados en el primer semestre del ejercicio anterior.

La integración de estas dos compañías ha supuesto un cambio muy importante en la dimensión del Grupo Telefónica Media, tanto desde el punto de vista de los ingresos como del EBITDA.

NEGOCIO DE TELEVISIÓN EN ABIERTO Y RADIO

Antena 3

El mercado de publicidad en televisión ha seguido con la tendencia negativa iniciada durante el primer trimestre del ejercicio, al presentar un decrecimiento del 6,3% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, a lo que hay que sumar el aumento del

tiempo destinado a publicidad y la agresiva estrategia en precios, con la finalidad de aumentar cuota de mercado, adoptada por RTVE. En este contexto, los ingresos publicitarios de la cadena han alcanzado los 287,3 millones de euros, lo que supone un descenso del 8,5% respecto a finales del primer semestre de 2000. Sin embargo, la cadena sigue manteniendo la mejor relación entre cuota de mercado publicitario y cuota de audiencia, al alcanzar a finales del primer semestre un ratio de 1,34 frente al 1,28 del mismo período del ejercicio anterior.

Finalmente, el EBITDA del primer semestre se elevó a 78,5 millones de euros, un 28,7% inferior al mismo período del ejercicio anterior, reflejo de las malas condiciones del mercado publicitario expuestas con anterioridad.

ATCO

La incertidumbre macroeconómica que se vive en Argentina, ha provocado que el comportamiento del mercado publicitario argentino se haya seguido deteriorando durante el segundo trimestre del ejercicio, debido al cambio en las expectativas de los consumidores y la disminución de la confianza empresarial.

A pesar de esta situación, Telefé continúa siendo la cadena líder en el mercado argentino y la segunda cadena de Latinoamérica en términos de audiencia con una cuota media del 39,4%, superior en 1,5 p.p. a la que tenía en el mismo período del ejercicio anterior.

Sin embargo, y a pesar del buen comportamiento de la cadena en términos de cuota de mercado, la prolongación de las incertidumbres macroeconómicas han provocado una caída de los ingresos respecto al mismo período del ejercicio anterior (18,6%) que, sin embargo ha sido más que compensada por la reducción de los gastos operativos (20,8%). Esta reducción de los gastos, que se viene produciendo desde la toma de control de la compañía por parte de Telefónica Media y la implantación de nuevos sistemas de control de gestión, permite obtener un EBITDA ligeramente positivo en el semestre (205.151 euros), comparado con los 3,2 millones de euros negativos que presentaba en el mismo período del ejercicio 2000.

Onda Cero radio

Al igual que ocurre con Antena 3, Onda Cero se ha visto influida por la ralentización del mercado publicitario, derivado de los sín-

Negocio de Media

Grupo Telefónica Media

tomas de desaceleración económica, así como por el cambio de política comercial de RTVE, mucho más agresiva en precios y más tiempo dedicado a publicidad, lo que ha producido que parte de los anunciantes cambien de medio (de radio a TV).

Independientemente de lo anterior, Onda Cero se consolida como la segunda opción a nivel nacional en el mercado de las ondas, según los datos de la segunda oleada. En este informe se pone de manifiesto el incremento del 50% en el número de oyentes que ha tenido la cadena si se compara con el mismo período del ejercicio anterior, hasta alcanzar los 2,512.000 oyentes.

En línea con esta mejora de la audiencia, los ingresos de Onda Cero a finales del primer semestre presentan un crecimiento del 34% respecto a junio de 2000, que si bien no se traducen en una mejora del EBITDA en el primer semestre del ejercicio, al alcanzar la cifra negativa de 3,8 millones de euros, comparada con los 3,7 millones de euros negativos del mismo período del ejercicio anterior, sí permiten ser optimistas respecto al objetivo de concluir el año con cifras positivas de EBITDA.

NEGOCIO DE CONTENIDOS

Endemol

Durante este primer semestre del ejercicio, la condición de líder mundial de creación de contenidos de entretenimiento que ostenta Endemol ha permitido que sus ingresos hayan alcanzado los 450,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 73,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este comportamiento se puede considerar muy positivo, si tenemos en cuenta la disminución del mercado publicitario en Europa y los restantes países donde operan las empresas productoras del Grupo Endemol.

Como resultado de la positiva evolución de los ingresos, el EBITDA acumulado del primer semestre alcanza los 91,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 108,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior y superando las expectativas previstas por la propia compañía en el inicio del ejercicio.

Estos resultados confirman el éxito obtenido en la integración de Endemol en la estructura de Telefónica Media y la optimización del enorme potencial creativo y empresarial de esta compañía.

Por último, durante este primer semestre, Endemol ha adquirido la sociedad británica Brighter Pictures Ltd. y la sociedad Fuchsia. Estas sociedades, junto con la compra del 50% restante de la sociedad ASP Endemol en Francia (que pasará a llamarse Endemol Entertainment France) durante el primer trimestre del ejercicio se incorporan en los estados financieros del Grupo por integración global.

Recientemente, Endemol ha llegado a un acuerdo con TV Globo, empresa líder de difusión en el mercado brasileño para crear una compañía conjunta para la explotación de todos los contenidos de Endemol en aquel país y el desarrollo de nuevas iniciativas en aquel mercado.

NEGOCIO DE TELEVISIONES DE PAGO Y DISTRIBUCIÓN

Vía Digital

El mercado de la televisión de pago continúa caracterizándose por la agresividad de los competidores en cuanto a promociones de captación, lo que se ve agravado por el factor de la piratería de tarjetas, la agresividad de los nuevos competidores, la mayor actividad de las empresas de cable y la estrategia de promociones de la competencia.

En este entorno altamente competitivo, Vía Digital ha cubierto, prácticamente, sus objetivos de captación para el primer semestre de ejercicio, al alcanzar 710.229 abonados (159.699 abonados más que en el primer semestre de 2000), lo que supone un crecimiento interanual del 29,0%.

En términos financieros, los ingresos por operaciones crecen un 37% en relación con el primer semestre del año anterior, ascendiendo a 132,1 millones de euros. Por el contrario, el crecimiento de los gastos es muy inferior (7,6%), lo que permite obtener un EBITDA un 10% mejor que el del mismo período de 2000 (-145,7 millones de euros, frente a -161,9 millones de euros).

Negocio de Media

Grupo Telefónica Media

GRUPO TELEFÓNICA MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	683,6	121,2	464,2	400,0	90,9	340,1
Trabajos para inmovilizado (1)	0,6	0,1	N.S.	0,5	0,1	N.S.
Gastos por operaciones	(616,7)	(129,3)	377,1	(343,3)	(92,4)	271,7
Otros ingresos (gastos) netos	1,7	(1,7)	c.s.	1,5	(1,6)	c.s.
EBITDA	69,2	(9,7)	c.s.	58,7	(3,1)	c.s.
Amortizaciones	(39,5)	(18,1)	118,4	(22,3)	(9,5)	134,5
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	29,6	(27,8)	c.s.	36,4	(12,6)	c.s.
Resultados empresas asociadas	(56,9)	(38,5)	48,0	(26,5)	(35,1)	(24,6)
Antena 3 TV	21,5	33,3	(35,4)	13,1	22,3	(41,2)
Vía Digital	(68,7)	(65,4)	5,0	(35,5)	(30,1)	17,9
Otras	(9,8)	(6,4)	53,9	(4,2)	(27,3)	(84,8)
Resultados financieros	(48,9)	(14,3)	242,4	(27,7)	(14,2)	95,4
Amortización fondo comercio	(63,6)	(31,9)	99,5	(33,6)	(19,7)	70,6
Resultados extraordinarios	(42,7)	(8,6)	393,4	(40,1)	(2,4)	N.S.
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(182,5)	(121,1)	50,7	(91,5)	(84,0)	9,0
Provisión impuesto	16,2	22,5	(28,3)	(5,5)	12,0	c.s.
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	(166,3)	(98,5)	68,8	(97,1)	(72,0)	34,7
Resultados atribuidos a minoritarios	9,9	11,0	(10,3)	3,8	11,0	(65,3)
BENEFICIO NETO	(156,5)	(87,6)	78,7	(93,2)	(61,1)	52,7

(1) Incluye obra en curso

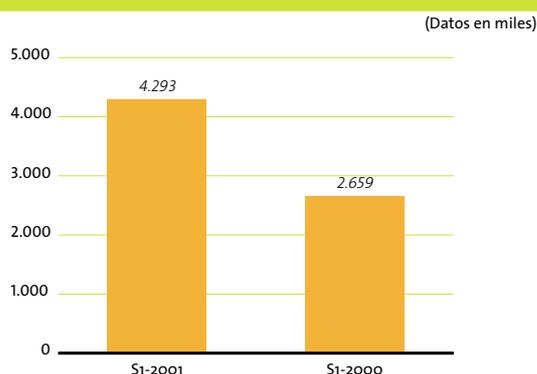
Negocio de Internet

Grupo Terra-Lycos

La cifra total de ingresos de Terra-Lycos durante el trimestre ascendió a 179,4 millones de euros, un 6% más que la parte superior del rango de ingresos que se estimaban obtener en el período. Por otro lado, el margen de EBITDA se situó en el -36%, en línea con el mejor de los escenarios previstos para el período.

La evolución desde el punto de vista operativo continúa su tendencia positiva, presentando crecimientos tanto en suscriptores como en audiencia. Así, la cifra total de suscriptores para España y Latinoamérica ascendió a 4,3 millones.

CLIENTES DE ACCESO ISP

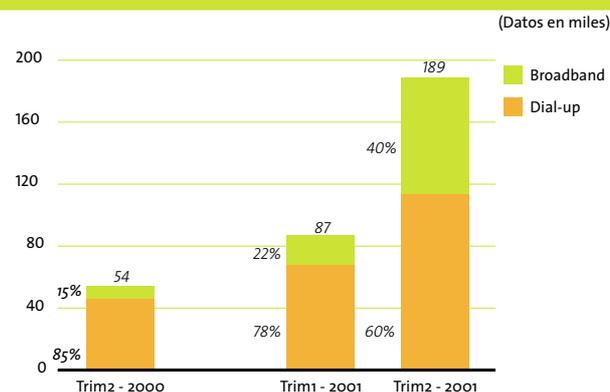


Durante el trimestre y siguiendo la estrategia de Terra-Lycos de enfocarse en el negocio de acceso de pago, se han dado de baja a todos los usuarios del servicio de acceso gratuito en Brasil que quedaban después de finalizar el proceso en el que se ofrecía la migración al producto de pago. En total, Terra-Lycos cuenta ahora con 470.000 clientes menos del servicio gratuito, lo que explica la reducción de la cifra total de suscriptores respecto al trimestre anterior.

Sin embargo, lo verdaderamente destacable es que, de nuevo, siguiendo la estrategia del enfoque en los productos de pago a través de una oferta de un servicio de calidad y diferenciado, Terra-Lycos ha logrado durante este trimestre un récord histórico de captación de clientes de pago. Así, durante el trimestre se han captado 190.000 nuevos suscriptores de pago, lo que eleva al 30% el total de la cartera de suscriptores de esta modalidad.

Es destacable, especialmente, el aumento experimentado en los clientes de banda ancha a través de ADSL, cuyo

NUEVOS SUSCRIPTORES DE PAGO POR TRIMESTRE



desarrollo es estratégico para el Grupo Telefónica. A junio, Terra-Lycos contaba con 133.000 suscriptores, lo que supone un aumento del 123% en sólo un trimestre.

En cuanto a la audiencia de los portales del Grupo, las páginas vistas por día durante el mes de junio ascendieron a 460 millones, lo que supone un aumento del 6,7% respecto a marzo.

La cifra de usuarios únicos ascendió a junio a 103 millones, es decir un 4,1% más que en el trimestre anterior y un 37,3% en términos anuales.

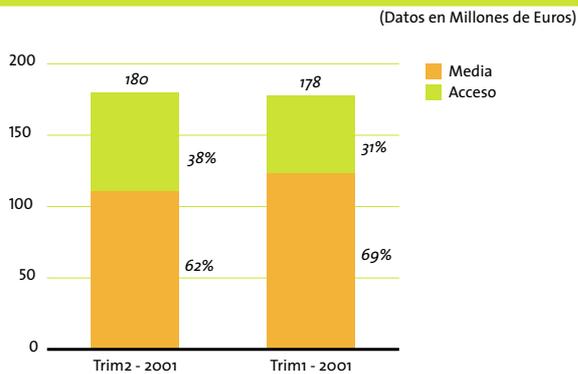
En cuanto a los resultados financieros proforma del segundo trimestre, Terra-Lycos arroja en este trimestre una cifra total de ingresos de 179,4 millones de euros, lo que supone un 34% más que en el mismo trimestre del año anterior. Si comparamos los seis primeros meses de este año con el mismo período del año anterior, el crecimiento es del 46%. Se pone de manifiesto, de esta forma, que la diversificación geográfica y de negocio de las fuentes de ingresos de Terra-Lycos sirve para atenuar el efecto que puedan tener situaciones particulares como la ralentización de la economía en USA que está afectando a la publicidad online.

Atendiendo a la procedencia de los ingresos por áreas de negocio, el 38%, es decir, 69,0 millones de euros, provienen del negocio de acceso, lo que supone la cifra más alta de la historia de Terra.

Por otro lado, los ingresos del negocio de media que inclu

Negocio de Internet Grupo Terra-Lycos

INGRESOS POR NEGOCIOS



yen tanto publicidad como comercio electrónico, ascienden a 110,7 millones de euros y suponen el 62% de los ingresos totales del segundo trimestre. Hay que destacar que esta cifra de facturación sigue mostrando un crecimiento sostenido, tanto intertrimestral, 4%, como en el acumulado del año, 21%, sobre igual período del ejercicio anterior.

A su vez, Terra-Lycos continua mejorando la rentabilidad de sus operaciones, si bien es todavía negativa, como corresponde a un negocio emergente y en plena fase de crecimiento. Así el margen de EBITDA en el segundo trimestre del año fue de -36%.

La tendencia a la mejora de la rentabilidad de Terra-Lycos se inició en el tercer trimestre del año anterior, habiendo mejo-

rado desde entonces 35 puntos porcentuales el margen de EBITDA, es decir, 31 millones de euros.

Por otro lado, Terra-Lycos ha continuado desarrollando productos y servicios y beneficiándose de su presencia global. En este sentido, es importante destacar los acuerdos alcanzados con Unilever y eBay, logrados gracias a la presencia multipaís y a la capacidad de distribución a una audiencia de cerca de 100 millones de internautas.

Terra Lycos continua al mismo tiempo enfocándose en el contenido vertical de sus portales donde esta mejorando su oferta: desde portales de búsqueda de empleo como Bumeran, que se acaba de lanzar en Mexico, o Lycos Career en USA que ha aumentado su audiencia un 200%; hasta finanzas, donde en USA a través de Quote.com se ha empezado a ofrecer un servicio equivalente a una televisión especializada en temas financieros denominado Quote.com TV. Esta verticalización, como en el caso de Lycos Zone, sitio especializado en niños, ha permitido a Terra Lycos acceder a clientes como Danone, para promocionar sus productos entre el público infantil.

En cuanto a nuevos servicios lanzados, cabe destacar Lycos 411, que es un servicio de pago para acceder a internet a través de un operador telefónico. En Mexico, se ha lanzado E-line, servicio de pago que permite recibir llamadas telefónicas mientras los usuarios están conectados a internet.

GRUPO TERRA-LYCOS DATOS OPERATIVOS

	JUNIO - 2001	JUNIO - 2000
Clientes acceso ISP (miles) (1)	4.293	2.659
Páginas servidas media diaria (mill.)	460	205
Visitantes únicos (mill.)	103	75

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

Negocio de Internet

Grupo Terra-Lycos

GRUPO TERRA-LYCOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	356,6	80,6	342,2	179,4	44,9	299,6
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	1,0	(71,4)	0,2	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(487,8)	(234,1)	108,4	(241,1)	(139,4)	72,9
Otros ingresos (gastos) netos	(10,6)	(1,5)	N.S.	(3,3)	1,5	C.S.
EBITDA	(141,5)	(153,9)	(8,0)	(64,8)	(93,0)	(30,3)
Amortizaciones	(87,8)	(26,9)	226,6	(49,4)	(15,3)	223,0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(229,3)	(180,9)	26,8	(114,2)	(108,3)	5,4
Resultados empresas asociadas	(126,3)	(4,8)	N.S.	(13,8)	(4,7)	192,9
Resultados financieros	68,9	0,3	N.S.	38,9	(3,3)	C.S.
Amortización fondo comercio	(271,0)	(57,8)	369,0	(143,4)	(30,6)	368,0
Resultados extraordinarios	(6,7)	(0,5)	N.S.	(72,2)	(0,1)	N.S.
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(564,4)	(243,7)	131,6	(304,7)	(147,0)	107,2
Provisión impuesto	173,3	76,2	127,6	87,8	51,0	72,1
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	(391,1)	(167,3)	133,7	(216,9)	(96,0)	125,8
Resultados atribuidos a minoritarios	0,7	1,7	N.S.	0,9	0,5	94,9
BENEFICIO NETO	(390,4)	(165,6)	135,7	(216,0)	(95,6)	126,0

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

Como ya indicamos en el trimestre anterior, los resultados que publicamos bajo el epígrafe "Negocio de Directorios" incluye no sólo a todas las empresas que se encuentran ya bajo el perímetro de consolidación contable de TPI sino también aquellas otras que se encuentran en proceso de integración: Telinver en Argentina, y Guítel en Perú.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos consolidados del negocio de directorios del Grupo Telefónica crecen un 9,0% respecto al mismo período del ejercicio 2000. Este crecimiento recoge el buen comportamiento de los ingresos de TPI España que presentan un crecimiento del 5% comparado con el primer semestre del año anterior, a pesar de la no obtención de ingresos por venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas. Estos ingresos ascendieron en el primer semestre del año 2000 a un total de 16,5 millones de euros, y representaron el 15,3% del total de los ingresos obtenidos por TPI España en la primera mitad del año 2000. Sin tener en cuenta este efecto, los ingresos de TPI España habrían aumentado un 24% y el EBITDA lo habría hecho en un 73%.

Por lo que respecta al negocio editorial, en estos primeros seis meses se han publicado un total de 25 guías de Páginas Amarillas, dos más que en el mismo periodo del año anterior. Comparando libro a libro, los ingresos han aumentado un 7,6% con respecto a su edición anterior. En cuanto a Páginas Blancas, se han publicado un total de 17 guías, 7 más que en el mismo periodo del año anterior recogiendo un crecimiento en ingresos, comparando libro a libro, del 7,2%.

El mayor crecimiento se produce en Internet, cuyos ingresos han crecido un 135,6% en este periodo y el número de clientes alcanza ya los 145.000.

En el negocio de directorios en Latinoamérica, el aspecto más destacable es la publicación de la primera edición de GuiaMais en la capital de Sao Paulo, que aporta en el mes de junio alrededor de 21 millones de euros de ingresos. Esto ha compensado sobradamente la menor aportación a los ingresos del Grupo de Publiguías (-14,2%) debido fundamentalmente a la depreciación del peso chileno con respecto al euro. En Chile hay que destacar también la reciente renegociación del nuevo marco contractual entre Publiguías y Telefónica CTC que regirá durante los próximos cinco años, y cuyo efecto inmediato es una mejora substancial en el margen operativo de Publiguías, cuyo margen de EBITDA pasa del 7% a un 25-30% esperado para final de 2001.

Sin embargo, este positivo comportamiento de los ingresos consolidados no se ha visto reflejado en el EBITDA del Grupo, como consecuencia de dos hechos, principalmente: la no obtención de ingresos por venta de publicidad de Telefónica en Páginas Blancas, que al no tener prácticamente gastos asociados iban directamente al EBITDA, mencionada anteriormente, y los mayores gastos derivados del inicio de la actividad comercial en la capital de Sao Paulo con el lanzamiento de GuiaMais. Aislando estos dos efectos, el EBITDA del Grupo habría aumentado en más de un 35%.

Por otra parte, hay que destacar que el mayor nivel de gastos financieros recoge el impacto de la deuda contraída para la financiación de la compra del 51% de Publiguías a Telefónica Internacional y la puesta en marcha de las operaciones en Brasil.

Durante la primera mitad del presente ejercicio, España representa el 56% de los ingresos del negocio de directorios de Telefónica S.A.

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

<i>Datos no auditados</i>			
	ENERO - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.
Libros publicados			
Páginas Amarillas	25	23	8,7
Ingresos por producto			
Páginas Amarillas (1)	86,7	80,6	7,6
Páginas Blancas (1)	11,9	11,1	7,2
Ingresos Internet	7,9	3,4	135,6
Páginas Amarillas Habladas	1,9	1,5	25,0

(1) Comparación libro con libro (Páginas Blancas no incluye ingresos publicitarios de Telefónica en el año 2000)

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>						
	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	152,8	114,8	33,1	128,2	98,9	29,6
Gastos por operaciones	(140,7)	(81,2)	73,3	(107,1)	(67,9)	57,9
EBITDA	12,1	33,6	(64,1)	21,1	31,1	(32,0)
Amortizaciones	(8,1)	(4,7)	73,7	(4,3)	(2,5)	73,5
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3,9	28,9	(86,4)	16,8	28,6	(41,2)
Resultados empresas asociadas	(0,5)	0,0	N.S.	(0,3)	0,0	N.S.
Resultados financieros	(5,7)	0,0	N.S.	(3,7)	0,0	N.S.
Amortización fondo comercio	(1,1)	0,0	N.S.	(0,6)	0,0	N.S.
Resultados extraordinarios	0,8	0,2	220,8	0,7	0,2	252,6
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(2,5)	29,1	c.s.	12,9	28,7	(55,2)
Provisión impuesto	1,5	(10,6)	c.s.	(3,9)	(10,3)	(62,4)
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	(1,1)	18,6	c.s.	9,0	18,4	(51,1)
Resultados atribuidos a minoritarios	(8,8)	(0,8)	N.S.	(6,5)	(0,7)	N.S.
BENEFICIO NETO	7,8	19,3	(59,7)	15,5	19,1	(18,6)

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	192,8	176,8	9,0	141,2	117,5	20,2
Trabajos realizados para el inmovilizado (1)	0,3	26,9	(98,9)	1,1	9,3	(87,7)
Gastos por operaciones	(172,8)	(163,8)	5,5	(115,9)	(95,0)	22,1
Otros ingresos (gastos) netos	(11,1)	(8,9)	24,5	(6,3)	(5,7)	10,6
EBITDA	9,2	31,0	(70,3)	20,2	26,1	(22,7)
Amortizaciones	(9,9)	(9,2)	7,7	(4,5)	(4,6)	(2,0)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(0,6)	21,8	c.s.	15,7	21,5	(27,1)
Resultados empresas asociadas	(0,2)	0,0	N.S.	(0,1)	0,0	N.S.
Resultados financieros	(8,5)	(5,2)	62,9	(2,6)	(2,7)	(3,7)
Amortización fondo comercio	(1,1)	0,0	N.S.	(0,5)	0,0	N.S.
Resultados extraordinarios	2,0	0,3	N.S.	2,0	0,8	146,5
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(8,4)	16,9	c.s.	14,5	19,6	(26,2)
Provisión impuesto	0,8	(12,6)	c.s.	(4,1)	(11,1)	(63,5)
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	(7,6)	4,3	c.s.	10,4	8,5	22,5
Resultados atribuidos a minoritarios	9,3	8,8	6,1	6,6	7,0	(5,7)
BENEFICIO NETO	1,7	13,1	(87,0)	17,0	15,5	9,8

(1) Incluye obra en curso

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

Negocio de Call Center Grupo Atento

Durante el segundo trimestre del año 2001, la actividad comercial del Grupo Atento ha continuado enfocada, por un lado, en desarrollar las relaciones a futuro con los clientes del mercado externo y, por otro, en mejorar las relaciones estratégicas con las empresas del Grupo Telefónica, creando e implementando soluciones que reduzcan los costes de las compañías y mejoren su productividad, como ha ocurrido con la automatización de algunos servicios en Telesp.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos del Grupo Atento han ascendido a 317,0 millones de euros, un 62,6% más que a junio de 2000, habiendo generado el mercado interno el 68% de los ingresos totales, 2 p.p. menos que en el trimestre anterior. Este progresivo descenso porcentual de los ingresos procedentes del Grupo Telefónica se debe al desarrollo de nuevos acuerdos con empresas externas en algunos de los países de reciente entrada como Argentina, Japón, México y Venezuela y a los contratos globales alcanzados con clientes como BBVA, Cigna, y Warrantech.

Asimismo, sigue siendo destacable la creciente diversificación geográfica, reduciéndose el peso de los países con mayor participación (España, Brasil, Chile), manteniéndose en Perú y aumentándola el resto de países (Puerto Rico, Marruecos, Centro América, Colombia, Argentina, Italia, Japón, México y Venezuela).

Como resultado de la evolución de los ingresos, el EBITDA del Grupo se ha situado en 25,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 39,5% respecto al mismo período del año anterior y habiendo mejorado el margen de EBITDA del segundo trimestre frente al primero más de un punto porcentual (8,7% vs. 7,4%).

La mejora de la rentabilidad viene dada por la continua consolidación del negocio, (tras una primera etapa de "start-up"), así como por una estrategia centrada en la mayor eficiencia operativa, la generación de contratos de valor añadido a largo plazo con clientes estratégicos, y el estricto control de gastos e inversión.

Para la segunda mitad del 2001 se prevé que los márgenes continúen mejorando gracias a la mayor contribución de los nuevos países, (especialmente en Japón, Argentina y Venezuela), al fuerte control de gastos e inversiones, y a la implementación de nuevos servicios, actualmente en proceso de negociación.

Por lo que respecta a los parámetros operativos, a 30 de junio Atento contaba con 28.628 posiciones, 2.288 más que a marzo del presente ejercicio, atendidas por 47.069 personas, que representan un crecimiento trimestral del 10,7% debido al crecimiento obtenido en países de nueva implantación como Venezuela, Japón, México y el aumento de la capacidad en Perú y Marruecos.

Por último, Atento continúa con su expansión internacional, habiendo inaugurado su centro de atención en Monterrey, México, país en el que ya operaba. El centro nace con una inversión de 5,6 millones de euros y más de 600 posiciones de atención. Atento México planea abrir a finales de año un nuevo centro de atención en Ciudad de México como una segunda fase de su expansión por el país. Actualmente está presente ya en 15 países en cuatro continentes.

Negocio de Call Center

Grupo Atento

GRUPO ATENTO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados

(Millones de euros)

	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2001	2000	% VAR.	2001	2000	% VAR.
Ingresos por operaciones	317,0	194,9	62,6	163,5	103,9	57,3
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	(0,1)	c.s.	0,0	(0,1)	c.s.
Gastos por operaciones	(291,1)	(178,4)	63,2	(149,0)	(99,9)	49,1
Otros ingresos (gastos) netos	(0,3)	1,8	c.s.	(0,3)	3,8	c.s.
EBITDA	25,6	18,3	39,5	14,2	7,7	83,4
Amortizaciones	(36,4)	(18,7)	94,4	(20,2)	(10,8)	87,0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(10,8)	(0,4)	N.S.	(6,0)	(3,1)	96,1
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	N.S.	0,0	0,0	N.S.
Resultados financieros	(28,1)	(15,3)	83,4	(13,7)	(10,2)	34,7
Amortización fondo comercio	(4,2)	(0,3)	N.S.	(2,1)	(0,3)	N.S.
Resultados extraordinarios	(0,8)	(1,4)	(42,4)	1,3	(1,5)	c.s.
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(43,9)	(17,4)	152,2	(20,5)	(15,0)	36,1
Provisión impuesto	6,4	0,7	N.S.	2,6	1,2	117,3
RESULTADOS ANTES MINORITARIOS	(37,4)	(16,7)	124,7	(17,8)	(13,8)	29,0
Resultados atribuidos a minoritarios	1,0	(0,1)	c.s.	0,6	0,0	N.S.
BENEFICIO NETO	(36,4)	(16,8)	116,9	(17,2)	(13,8)	24,7

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Gestión de Capacidad de Banda Ancha Emergia

Emergia se ha posicionado como el único operador en Latinoamérica que cuenta en la actualidad con un anillo de banda ancha de alta capacidad cerrado y 100% operativo. Además de disponer de su propia infraestructura, Emergia ha expandido su red y disponibilidad de rutas a Estados Unidos y Europa a través de la compra y venta de capacidad por valor de 66,9 millones de euros. De esta forma, Emergia se prepara para brindar un mejor servicio a sus clientes globales y optimizar la gestión internacional de la capacidad de banda ancha del Grupo.

Es importante mencionar que los acuerdos alcanzados fueron realizados con operadores que ya tenían presencia en Latinoamérica, por lo que no se aumentó el número de compe-

tidores en la región. Durante el período se han activado 27 STM-1s equivalentes (4.185 Mbps), 16 en el anillo de Emergia y 11 en redes de terceros adquiridas por intercambio de capacidad.

Por último, cabe aclarar que se han comenzado las obras relacionadas con el Proyecto Brasil 2002, de acuerdo con el objetivo estratégico de lograr mayor capilaridad terrestre utilizando como moneda de canje la capacidad de Emergia para minimizar la inversión. El objetivo es interconectar más de 50 ciudades en uno de los mercados con mayor potencial en la región, potenciando la obtención de sinergias a través del trabajo mancomunado de las distintas empresas del Grupo involucradas en el proyecto.

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 a Telefónica Media, S.A. 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 a Telefónica 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 Latinoamericana, 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.

Para facilitar el seguimiento del Grupo Telefónica, se presentan en un anexo los estados proforma de cada línea de actividad del Grupo Telefónica relativos a cada uno de los trimestres del ejercicio 2000. Existen una serie de diferencias entre los resultados proforma que se adjuntan y los que se publicaron en el primer trimestre del ejercicio, lo que es resultado de la definición final sobre la composición de las líneas de actividad.

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales

TELEFÓNICA, S.A.

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA MÓVILES	92,81%
TELEFÓNICA DATACORP	100,00%
TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	100,00%
TPI	59,87%
TERRA LYCOS	37,98%
TELEFÓNICA MEDIA	100,00%
EMERGIA	94,02%
ATENTO	100,00%
TELEFÓNICA B2B	100,00%

TELEFÓNICA MÓVILES

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA	100,00%
TELESUDESTE CELULAR	82,02%
CRT CELULAR	38,20%
TELEESTE CELULAR	10,75%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,06%
TEM EL SALVADOR	44,20%
TEM GUATEMALA	51,00%
GROUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000	45,59%
3G MOBILE AUSTRIA	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM	30,50%
TERRA MOBILE	51,00%
M-SOLUTIONS	100,00%
MOBIPAY INTERNACIONAL	50,00%

TELEFÓNICA DATA CORP

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA SISTEMAS	100,00%
TELEFÓNICA DATA MÉXICO	52,04%
TELEFÓNICA DATA URUGUAY	100,00%
TELEFÓNICA DATA COLOMBIA	50,01%
REY MORENO	50,00%
TELEFÓNICA DATA BRASIL	100,00%
TELEFÓNICA DATA VENEZUELA	99,99%
TELEFÓNICA DATA PERU	100,00%
TELEFÓNICA DATA ARGENTINA	100,00%
TELEFÓNICA DATA CANADA	100,00%
TELEFÓNICA DATA USA	100,00%
ETI AUSTRIA	100,00%
ATLANET	34,00%
MEDIAWAYS	100,00%

TPI

	% PARTICIPACIÓN
GOODMAN BUSINESS PRESS	90,67%
TPI ESPAÑA	100,00%
PUBLIGUIAS CHILE	100,00%
TPI BRASIL	51,00%
BUILDNET	92,81%

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% PARTICIPACIÓN
TELESP	86,71%
TELEFÓNICA DEL PERÚ	93,22%
TELEFÓNICA ARGENTINA	97,92%
TLD	98,00%
TELEFÓNICA CTC CHILE	43,64%
CANTV	6,91%

TELEFÓNICA MEDIA

	% PARTICIPACIÓN
ANTENA 3 TV	47,51%
ONDA CERO	100,00%
RADIO VOZ	100,00%
SIENTA CONTINENTAL	100,00%
TVI	100,00%
TELEFE	100,00%
AZUL TELEVISIÓN	50,00%
ENDEMOL	99,20%
PATAGONIK FILM GROUP	30,00%
LOLA FILMS	70,00%
ART MEDIA	100,00%
TORNEOS Y COMPETENCIAS	20,00%
ST HILO	100,00%
RODVEN	51,00%
EUROLEAGUE	70,00%
AUDIOVISUAL SPORT	40,00%
TELEFÓNICA SPORT	100,00%
VIA DIGITAL	48,60%
TELEFÓNICA SERVICIOS AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,88%
MEDIAPARK	25,00%
HISPASAT	22,74%

TERRA-LYCOS

	% PARTICIPACIÓN
IBERSWAP	100,00%
LYCOS VIRGINIA	100,00%
TERRA NETWORKS PERU	99,99%
TERRA NETWORKS MÉXICO	100,00%
TERRA NETWORKS USA	100,00%
TERRA NETWORKS GUATEMALA	100,00%
TERRA NETWORKS EL SALVADOR	99,99%
TERRA NETWORKS VENEZUELA	100,00%
TERRA NETWORKS BRASIL	100,00%
TERRA NETWORKS ARGENTINA	100,00%
TERRA NETWORKS ESPAÑA	100,00%
TERRA NETWORKS CHILE	100,00%
TERRA NETWORKS URUGUAY	100,00%
TERRA NETWORKS MARRUECOS	100,00%
TERRA NETWORKS CARIBE	100,00%
TERRA NETWORKS COLOMBIA	100,00%
TERRA MOBILE	49,00%
BUMERAN	83,20%
A TU HORA	50,00%
ONE TRAVEL.COM	27,73%
INVERDIS VALORES Y BOLSA	10,00%

Hechos significativos

- El 9 de agosto, Telefónica de España lanzó el plan EEUU 15, el cual permite hablar con el citado país 15 minutos diarios por 15,0 euros.
- El 3 de agosto, Terra Lycos anunció la adquisición del 49% del capital de Uno-e (el 51% restante se mantiene en manos del BBVA).
- El 26 de julio, Terra Lycos e IBM firmaron un acuerdo por el cual la segunda se convertirá en el proveedor preferente de servidores, software empresarial y servicios para la infraestructura de e_business mundial de Terra Lycos.
- Ese mismo día, el Consejo de Administración de Terra aprobó el nombramiento de Angel Vilá Boix y Luis Ramón Arrieta Durana, como consejeros de la compañía, en representación de Telefónica y el BBVA., en sustitución, de Fernando Abril-Martorell y Juan de Asúa, respectivamente.
- El 17 de julio, el Grupo 3G alcanzó un acuerdo de interconexión en redes UMTS con el operador alemán Deutsche Telekom. En este mismo sentido, Ipse 2000 alcanzó un acuerdo de interconexión con la red fija de Telecom Italia.
- El 24 de julio, Telefónica Móviles y Nokia alcanzaron un acuerdo para desarrollar aplicaciones destinadas a prestar servicios de telefonía móvil de valor añadido a los clientes de Telefónica Móviles. En una primera fase, los servicios utilizarán las tecnologías actualmente disponibles en la red de Telefónica Móviles y en la segunda se crearán servicios avanzados basados en UMTS.
- El 10 de julio, Telefónica de España, TPI Páginas Amarillas, BBVA E-commerce, Repsol YPF e Iberia anunciaron la constitución definitiva de Adquira, la mayor plataforma española de comercio electrónico entre empresas a través de Internet, la cual cuenta con una oferta de soluciones integrales de comercio electrónico entre empresas para el aprovisionamiento, compra y negociación de bienes y servicios indirectos, entre los que destacan informática, comunicaciones, material de oficina, mobiliario, viajes, productos financieros y de aseguramiento, mantenimiento y reparación, servicios de limpieza. La participación final de cada socio es la siguiente: 40% el Grupo Telefónica (20% Telefónica de España, 20% TPI Páginas Amarillas), 40% BBVA E-commerce, 10% Repsol YPF y 10% Iberia. Para el inicio de las actividades, los socios han acordado la integración de Iniciativas de Mercado (IMI), plataforma B2B orientada a la pequeña y mediana empresa desarrollada por TPI y el BBVA, con Adquira, dirigida para la mediana y gran empresa y creada por Telefónica B2B, BBVA, Repsol YPF e Iberia.
- El 9 de julio, Telefónica Móviles y Sun Microsystems firmaron un acuerdo global de colaboración con el objetivo de lanzar servicios basados en tecnología Java sobre la red GPRS de Telefónica Móviles España.
- El 6 de julio, se materializó la adquisición de Bajacel, Movitel, Norcel y Cedetel, las cuatro operadoras del norte de México gestionadas por Telefónica Móviles desde el mes de marzo. La adquisición se ha realizado mediante un incremento de capital de aproximadamente 203 millones de acciones.
- El 18 de mayo, la Junta General de Accionistas de Celular CRT Participações S.A. aprobó la exclusión de cotización de las acciones de la Compañía. Posteriormente, el 1 de junio, la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles S.A. aprobó las ampliaciones de capital necesarias para completar la Oferta Pública de Adquisición de acciones anunciada por Telefónica Móviles sobre las acciones no controladas de Celular CRT Participações. Ambas resoluciones permiten avanzar en el proceso de ejecución de esta transacción. Por último, se modificó una de las condiciones de la OPA,

Hechos significativos

que condicionaba la efectividad de la oferta, variando la fecha de referencia de la evolución del índice bursátil de la Bolsa de Sao Paulo. El mismo, expresado en dólares, no podía disminuir en un porcentaje igual o superior al 25% del precio de cierre de la sesión del 26 de febrero pasado. Ahora la fecha de referencia es el 24 de julio. Por último, Telefónica Móviles presentó ante la SEC y la CVM el 17 de agosto y el 21 de agosto, respectivamente, la nueva documentación sobre la transacción, que complementa a la información remitida el pasado mes de junio.

- El 10 de mayo, Telefónica Móviles nombró a Kurt Lüscher y Lars Reichelt como máximos responsables de sus filiales en Austria y Suiza. Anteriormente, Lüscher era CEO de UTA Telekom, operador austriaco alternativo fijo y de Internet y Reichelt era Director de Móviles de Yahoo!.
- El 30 de abril, Telefónica de España aplicó una bajada de tarifas para las llamadas de fijo a móvil mediante el adelanto del horario reducido desde las 22 horas a las 20 horas de lunes a viernes y a todo el fin de semana, lo que supone una rebaja superior al 40%.

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 primer semestre 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).

- Telefónica Móviles, ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú, que han supuesto el 97,93% de la sociedad argentina Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. y el 97,06% de la sociedad peruana Telefónica Móviles Perú Holding, S.A.A., sociedades resultantes del proceso de escisión de los negocios de móviles en Argentina y Perú.
- Telefónica DataCorp, ha recibido acciones representativas del capital social de Telefónica de Argentina y de Telefónica del Perú, que han supuesto el 100% de la sociedad argentina Advance, S.A. y el 100% 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 semestre anterior.

Durante este semestre, Telefónica, S.A. ha adquirido 4.406.606 acciones de la sociedad Terra Networks, S.A. por un importe de 52,16 millones de euros. Con estas compras, el porcentaje de participación del Grupo Telefónica en la citada sociedad alcanza el 37,98%. La sociedad continúa incorporándose en los Estados Financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de enero, Telefónica, S.A. adquirió el 100% de la sociedad Mediaways, GmbH por un importe de 1.472,9 millones de euros. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Durante los seis primeros meses del ejercicio, Telefónica, S.A. ha adquirido un total de 7.862.728 acciones de la sociedad Telefónica Móviles, S.A. por un importe de 65,84 millones de euros. La participación del Grupo Telefónica en la citada sociedad alcanza el 92,81%. La sociedad continúa incorporándose en los Estados Financieros 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 (60.102 euros). 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

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

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. (el 68% restante 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. (el 68% restante 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. (el 68% restante 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, son aportadas con posterioridad al 30 de junio a Telefónica Móviles, S.A..

TELEFÓNICA PUBLICIDAD E INFORMACIÓN

La sociedad Goodman Business Press, S.A., adquirida en el ejercicio 2000, se ha incorporado al perí-

tro 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 2001 (en 2000 se integraba por el método de puesta en equivalencia).

GRUPO TERRA-LYCOS

Durante el primer semestre del ejercicio, 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 su coste de adquisición en los Estados Financieros consolidados del Grupo Telefónica.

También durante el primer trimestre del ejercicio 2001, Terra Networks, ha constituido al 100% las sociedades Terra Networks Financial Services USA Llc., Terra Networks Maroc. y Terra Networks Caribe, desembolsando 12,12 millones de euros, 0,01 millones de euros y 0,26 millones de euros, respectivamente. La primera de las sociedades se ha incorporado a los Estados Financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global; las dos restantes se han incorporado por su coste de adquisición.

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA (TELEFÓNICA INTERNACIONAL, S.A.)

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

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

unas plusvalías de 255,67 millones de euros. La sociedad ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

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.

Telefónica de Argentina ha aprobado con fecha 30 de enero de 2001, efectuar la reorganización de determinados negocios, incluyendo principalmente los de sus sociedades controladas TCP S.A., Advance, S.A. y TYSSA S.A. Con fecha 1 de Enero de 2001 escisiones y fusiones en Telinver S.A., Advance S.A. y TCP S.A. Con fecha 1 de febrero de 2001 compromisos entre TASA, Advance y TMA, S.A. (Telefónica Móviles Argentina) para realizar reorganizaciones societarias.

GRUPO TELEFÓNICA MEDIA

En el mes de enero, el Grupo Endemol ha adquirido el 50% de Endemol France por un importe de 159,3 millones de euros. La sociedad se ha incorporado a los Estados Financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DATACORP

El 16 de Enero, Telefónica Data México (antes Optel) amplía el capital en 16.992.251 acciones, siendo totalmente adquiridas por Telefónica Data Holding. El 6 de marzo amplía capital por 16.743.904 acciones, 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 Mexico el 52,04%

- T. Data Holding el 10,73%

- T. Datacorp el 18,3673%

La sociedad española Telefónica Data Caribe, S.A., filial al 90% de Telefónica DataCorp, S.A. ha participado con el 50% en la constitución de la sociedad Telefónica Data Cuba, desembolsando en la operación 106,59 miles de euros. La sociedad se ha incorporado a los Estados Financieros 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 T. Sistemas de Información Geográfica, 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 del Grupo Telefónica por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

La sociedad española MoviPay Internacional, S.A., participada por Telefónica Móviles en un 50% y reflejada en los Estados Financieros 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 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 la sociedad chilena Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), sociedad participada indirectamente por el Grupo Telefónica en un 43,643% incorporándose a las

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

Cuentas Anuales del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Tras esta operación, el Grupo Atento disminuye su participación en la sociedad Atento Chile del 99,99%, hasta el 70% aproximadamente, mientras que la sociedad CTC posee ahora el 29,99% del capital social de aquella sociedad. El Grupo Telefónica, ha obtenido en esta operación por la

disminución en el porcentaje de participación directo e indirecto en el capital de la sociedad Atento Chile, un resultado positivo de 0,96 millones de euros, reflejándose en las cuentas semestrales bajo el epígrafe “beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas”. La sociedad Atento Chile, continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	2.480,6	5.048,8	7.601,1	10.182,9
Trabajos para inmovilizado	63,2	129,4	186,6	236,5
Gastos por operaciones	(1.367,6)	(2.837,0)	(4.395,2)	(5.884,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(2,4)	1,2	(10,4)	(86,1)
= EBITDA	1.173,7	2.342,5	3.382,0	4.448,4
Amortizaciones	(743,8)	(1.473,2)	(2.176,8)	(2.901,2)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	429,9	869,3	1.205,3	1.547,2
Resultados empresas asociadas	0,0	0,3	0,1	0,1
Resultados financieros	(135,2)	(264,4)	(378,6)	(480,9)
Amortización fondo comercio	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,3)
Resultados extraordinarios	(122,5)	118,7	39,6	(806,8)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	172,1	723,6	866,1	259,3
Provisión impuesto	(36,5)	(206,4)	(232,0)	(43,6)
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	135,6	517,2	634,1	215,8
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	0,1	0,2	0,8
= BENEFICIO NETO	135,5	517,3	634,3	216,6

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO TELEFÓNICA INTERNACIONAL

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	2.297,9	4.847,5	7.531,0	10.371,3
Trabajos para inmovilizado	52,1	110,2	156,9	218,6
Gastos por operaciones	(1.140,2)	(2.359,0)	(3.603,0)	(4.928,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(42,0)	(83,3)	(149,8)	(302,1)
= EBITDA	1.167,8	2.515,4	3.935,1	5.359,3
Amortizaciones	(602,1)	(1.256,2)	(1.897,3)	(2.653,4)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	565,7	1.259,3	2.037,8	2.705,9
Resultados empresas asociadas	0,6	6,1	6,2	(2,9)
Resultados financieros	(215,5)	(491,2)	(777,9)	(1.046,0)
Amortización fondo comercio	(13,0)	(26,5)	(38,7)	(53,6)
Resultados extraordinarios	8,7	(66,8)	(101,0)	(331,4)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	346,5	680,9	1.126,3	1.272,1
Provisión impuesto	(24,1)	(137,8)	(337,2)	(286,1)
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	322,4	543,1	789,1	985,9
Resultados atribuidos a minoritarios	(238,6)	(410,1)	(494,3)	(538,5)
= BENEFICIO NETO	83,8	133,1	294,8	447,4

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	1.651,7	3.445,5	5.475,3	7.401,2
Trabajos para inmovilizado	13,2	28,8	113,0	137,1
Gastos por operaciones	(1.088,3)	(2.224,7)	(3.603,8)	(4.942,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(18,2)	(78,1)	(117,5)	(144,3)
= EBITDA	558,3	1.171,5	1.867,1	2.451,4
Amortizaciones	(226,5)	(480,9)	(742,4)	(1.039,5)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	331,8	690,5	1.124,7	1.411,9
Resultados empresas asociadas	(1,6)	(32,8)	(68,0)	(97,0)
Resultados financieros	(57,1)	(138,9)	(219,9)	(296,1)
Amortización fondo comercio	(7,9)	(13,9)	(21,8)	(29,5)
Resultados extraordinarios	(47,3)	(6,9)	(8,6)	(58,2)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	217,8	498,0	806,3	931,1
Provisión impuesto	(84,6)	(151,1)	(289,0)	(319,9)
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	133,3	347,0	517,3	611,2
Resultados atribuidos a minoritarios	(16,3)	(30,0)	(30,1)	(20,6)
= BENEFICIO NETO	117,0	317,0	487,2	590,6

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO TELEFÓNICA DATA

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	255,4	525,4	821,7	1.123,7
Trabajos para inmovilizado	11,1	11,0	6,0	36,1
Gastos por operaciones	(236,7)	(479,0)	(747,2)	(1.077,5)
Otros ingresos (gastos) netos	(2,8)	(3,5)	(6,1)	(7,3)
= EBITDA	27,1	53,9	74,4	75,0
Amortizaciones	(20,3)	(39,9)	(71,3)	(91,0)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	6,8	14,0	3,2	(16,0)
Resultados empresas asociadas	(0,3)	(2,6)	1,1	(1,1)
Resultados financieros	(1,0)	(2,8)	(2,5)	(10,7)
Amortización fondo comercio	(1,2)	(2,8)	(3,9)	(6,1)
Resultados extraordinarios	0,1	6,2	4,2	(23,7)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4,4	12,0	2,1	(57,6)
Provisión impuesto	(5,6)	(5,6)	(10,3)	1,2
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	(1,2)	6,4	(8,2)	(56,5)
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,6)	(1,3)	7,0	7,3
= BENEFICIO NETO	(1,8)	5,1	(1,2)	(49,1)

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO TELEFÓNICA MEDIA

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	30,3	121,2	332,9	723,9
Trabajos para inmovilizado	0,0	0,1	0,2	0,3
Gastos por operaciones	(36,9)	(129,3)	(350,6)	(709,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(0,1)	(1,7)	(6,3)	(1,5)
= EBITDA	(6,6)	(9,7)	(23,8)	13,6
Amortizaciones	(8,6)	(18,1)	(31,8)	(48,8)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(15,2)	(27,8)	(55,5)	(35,2)
Resultados empresas asociadas	(3,3)	(38,5)	(58,6)	(86,1)
Resultados financieros	(0,1)	(14,3)	(42,7)	(79,4)
Amortización fondo comercio	(12,2)	(31,9)	(60,5)	(93,8)
Resultados extraordinarios	(6,3)	(8,6)	41,8	(606,5)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(37,1)	(121,1)	(175,5)	(901,1)
Provisión impuesto	10,6	22,5	49,8	221,5
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	(26,5)	(98,5)	(125,7)	(679,6)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	11,0	23,0	52,2
= BENEFICIO NETO	(26,5)	(87,6)	(102,7)	(627,4)

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO TERRA-LYCOS

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	35,7	80,6	139,0	304,0
Otros ingresos de explotación	0,0	0,8	1,7	2,6
Trabajos para inmovilizado	1,0	1,0	1,8	1,0
Gastos por operaciones	(94,6)	(234,1)	(395,9)	(649,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(3,0)	(1,5)	(4,4)	(15,2)
Otros gastos de explotación	(3,0)	(2,3)	(6,1)	(17,8)
= EBITDA	(60,9)	(153,9)	(259,6)	(359,2)
Amortizaciones	(11,6)	(26,9)	(50,8)	(83,5)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(72,5)	(180,9)	(310,4)	(442,8)
Resultados empresas asociadas	(0,1)	(4,8)	(17,7)	(59,3)
Resultados financieros	3,6	0,3	7,1	35,8
Amortización fondo comercio	(27,1)	(57,8)	(88,5)	(203,6)
Resultados extraordinarios	(0,4)	(0,5)	(5,7)	(134,2)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(96,5)	(243,7)	(415,2)	(804,0)
Provisión impuesto	25,2	76,2	129,2	248,1
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	(71,3)	(167,3)	(286,0)	(555,9)
Resultados atribuidos a minoritarios	1,3	1,7	0,5	0,7
= BENEFICIO NETO	(70,0)	(165,6)	(285,5)	(555,2)

Resultados Proforma - Año 2000

NEGOCIO DE DIRECTORIOS

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	59,3	176,8	363,4	607,7
Trabajos para inmovilizado	17,6	26,9	17,8	(1,9)
Gastos por operaciones	(68,8)	(163,8)	(279,2)	(450,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(3,2)	(8,9)	(16,4)	(41,6)
= EBITDA	4,9	31,0	85,7	113,7
Amortizaciones	(4,6)	(9,2)	(10,2)	(19,2)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	0,3	21,8	75,5	94,4
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	(0,5)	(1,4)
Resultados financieros	(2,5)	(5,2)	(6,1)	(11,8)
Amortización fondo comercio	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultados extraordinarios	(0,5)	0,3	0,4	(3,6)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2,7)	16,9	69,2	77,6
Provisión impuesto	(1,4)	(12,6)	(27,4)	(38,3)
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	(4,2)	4,3	41,8	39,4
Resultados atribuidos a minoritarios	1,8	8,8	0,8	15,7
= BENEFICIO NETO	(2,4)	13,1	42,6	55,1

Resultados Proforma - Año 2000

GRUPO ATENTO

	(Millones de Euros)			
	MARZO 2000	JUNIO 2000	SEPTIEMBRE 2000	DICIEMBRE 2000
Ingresos por operaciones	91,0	194,9	361,5	526,9
Trabajos para inmovilizado	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0
Gastos por operaciones	(78,4)	(178,4)	(333,7)	(495,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(2,0)	1,8	(0,8)	(6,0)
= EBITDA	10,6	18,3	26,9	25,2
Amortizaciones	(7,9)	(18,7)	(31,5)	(51,3)
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2,7	(0,4)	(4,6)	(26,0)
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultados financieros	(5,1)	(15,3)	(25,8)	(37,8)
Amortización fondo comercio	0,0	(0,3)	(2,9)	(7,1)
Resultados extraordinarios	0,1	(1,4)	(3,5)	(78,4)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2,4)	(17,4)	(36,8)	(149,3)
Provisión impuesto	(0,5)	0,7	4,1	37,3
= RESULTADO ANTES MINORITARIOS	(2,8)	(16,7)	(32,7)	(112,0)
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	(0,1)	0,0	0,3
= BENEFICIO NETO	(3,0)	(16,8)	(32,7)	(111,8)

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 03 06.
Fax: 91- 531 99 75.

E-mail: francisco.blanco@telefonica.es
E-mail: jaime.nicolasmoure@telefonica.es
E-mail: ezequiel.nieto@telefonica.es
E-mail: dmaus@telefonica.es
E-mail: dgarcia@telefonica.es

www.telefonica.com/ir/esp

Telefonica

www.telefonica.com/ir/esp

