

Resultados trimestrales

ENERO – MARZO

2002



Telefonica

Resultados Trimestrales

A decorative horizontal line composed of a series of small, multi-colored squares (blue, yellow, red, green) arranged in a pattern that tapers at both ends. In the center of this line is a white rectangular box with a thin blue border.

ENERO - MARZO 2002

Índice

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado	5
Principales Aspectos Destacados	7
Resultados	8
Datos Financieros Seleccionados	13

ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA	16
Grupo Telefónica de España	16
Grupo Telefónica Latinoamérica	20
NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL	28
Grupo Telefónica Móviles	28
NEGOCIO DE DATOS	40
Grupo Telefónica Data	40
NEGOCIO DE MEDIA	43
Grupo Admira Media	43
NEGOCIO DE INTERNET	47
Grupo Terra Lycos	47
NEGOCIO DE DIRECTORIOS	51
Negocio de Directorios de Telefónica	51
NEGOCIO DE CALL-CENTERS	54
Grupo Atento	54
NEGOCIO DE GESTIÓN DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA	56
Emergia	56

ANEXOS

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

Nota:

Los estados financieros correspondientes al período enero-marzo 2001 no reflejan la adaptación del año fiscal de Telefónica de Argentina, S.A., Telefónica Data Argentina, S.A., Telefónica Comunicaciones Personales, S.A. y Cointel al año fiscal del Grupo Telefónica. Por este motivo el período consolidado para estas inversiones en las cuentas consolidadas al ejercicio 2001 es el de octubre-diciembre de 2000.

Tamaño de mercado

Grupo Telefónica



Tamaño de Mercado

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

<i>Datos no auditados</i>							(Miles)
	MARZO		% VAR. 02/01	PONDERADAS (*)		% VAR. 02/01	
	2002	2001		2002	2001		
Líneas en servicio	45.410,2	43.259,1	5,0	39.632,2	37.553,9	5,5	
En España	21.100,5	20.600,3	2,4	21.100,5	20.600,3	2,4	
En otros países (1)	24.309,7	22.658,8	7,3	18.531,7	16.953,6	9,3	
Clientes celulares	33.271,5	27.163,5	22,5	24.607,1	19.292,6	27,5	
En España	17.315,0	14.246,3	21,5	16.051,0	13.192,1	21,7	
En otros países (2)	15.956,5	12.917,2	23,5	8.556,1	6.100,5	40,3	
Clientes TV de pago (3)	1.148,9	1.025,2	12,1	727,0	655,2	11,0	
En España	808,3	674,0	19,9	393,1	327,8	19,9	
En otros países	340,6	351,2	(3,0)	333,9	327,4	2,0	
TOTAL	79.830,6	71.447,8	11,7	64.966,3	57.501,7	13,0	

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

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

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

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

Principales Aspectos Destacados Grupo Telefónica

Los principales factores a destacar de los resultados del primer trimestre del Grupo son los siguientes:

- Los resultados financieros del Grupo Telefónica vienen condicionados por la crisis de Argentina y por la evolución del tipo de cambio y del perímetro de consolidación. Durante el primer trimestre los ingresos descienden un -2,4%, el EBITDA un -2,7% y el EBIT un -10,9%.
- Sólo la evolución operativa de los negocios en Argentina y la depreciación del peso restan 570,2 millones de Euros a los ingresos, 220,5 millones de Euros al EBITDA y 127,1 millones de Euros al EBIT. Eliminando la contribución de Argentina los ingresos habrían crecido un 5,8% y el EBITDA un 5,0%. El EBIT habría disminuido un -1,8% y el beneficio neto habría aumentado un 10,1% respecto al año anterior.
- El impacto financiero acumulado neto de impuestos en la cuenta de pérdidas y ganancias y balance a 31 de Marzo del 2002 como resultado de la devaluación y posterior depreciación del peso asciende a 2.886,1 millones de Euros. La exposición máxima del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas a esta fecha es de 1.668,3 millones de dólares, incluyéndose en dicho importe el valor patrimonial asignable en estas inversiones, sus fondos de comercio y la financiación interna prestada.
- La evolución operativa de los negocios se refleja en el crecimiento de los ingresos del 3,2% y del EBITDA del 4,1% eliminando el efecto de tipos de cambio y de perímetro. El progreso en la contención de costes y logro en eficiencia viene demostrado por el decrecimiento del 1,5% de los gastos operativos, que cambian de tendencia respecto al año anterior, y que permiten obtener un margen EBITDA del 41,0%.
- Sólida evolución operativa y financiera de Telefónica Móviles que se constituye en el mayor contribuidor al crecimiento del Grupo, con un aumento del 16,6% en ingresos y EBITDA del 22%, y mejora del margen EBITDA hasta el 40,5%.
- Los resultados de Telefónica de España se ven afectados en términos comparativos por las reducciones de tarifas realizadas a lo largo del 2001 y 2002 como resultado del price cap, y de la propia base comparativa del año anterior. El margen EBITDA se sitúa en el 44,7%.
- Reducción en el nivel de la deuda neta del Grupo a final del trimestre. La generación libre de caja (EBITDA - Capex) fue de 2.093,1 millones de euros, un 36,5% superior a la registrada en el primer trimestre de 2001.

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 una 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, se presentan cuentas de resultados proforma que presuponen, básicamente, que cada una de las líneas de actividad participa en las sociedades que el Grupo posee en el negocio correspondiente, con independencia de si dicha participación ha sido ya traspasada o no, aunque sea la voluntad final de Telefónica, S.A. 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 trimestre de 2002, el Grupo Telefónica obtuvo un beneficio neto consolidado de 121,1 millones de euros, lo que supone una caída del 72,0% respecto al resultado obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

A la hora de analizar los resultados de este primer trimestre hay que tomar en consideración varias circunstancias que los han condicionado de forma notable, como son:

- La complicada situación económica que continúa existiendo en Argentina, que ha afectado a la evolución de los negocios del Grupo en el país de forma significativa, a pesar de haberse implementado en las empresas del Grupo todas las medidas al alcance del Grupo para tratar de preservar, en la medida de lo posible, la generación de flujo de caja procedente del país.

Como ya indicábamos en los pasados resultados trimestrales esta situación afectó a los resultados del Grupo Telefónica en el ejercicio 2001, (como resultado de aplicar un tipo de cambio de 1 dólar por 1,75 pesos (1 euro por 1,5149 pesos), en línea con las recomendaciones de prudencia del regulador español en materia de contabilidad –ICAC-) tanto en la cuenta de resultados como en unas menores reservas por conversión en 369,0 millones de euros y 1.424,1 millones de euros, respectivamente.

Durante este primer trimestre de 2002, y como resultado de la significativa depreciación que ha experimentado el peso argentino a lo largo del mismo (-64,2% frente al euro), se ha producido un efecto negativo adicional en los resultados del Grupo, resultante de aplicar un tipo de cambio de 1 dólar por 2,85 pesos (1 euro por 2,4862 pesos), de 254,4 millones de euros y unas menores reservas por conversión de 838,6 millones de euros.

Adicionalmente, el tipo de cambio del peso argentino a las fechas más próximas a la publicación de estos resultados no pone de manifiesto impactos significativos adicionales en los resultados consolidados e individuales.

A 31 de marzo de 2002, la exposición máxima del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas ascendía a 1.668,3 millones de dólares, incluyéndose en dicho importe el valor patrimonial asignable en estas inversiones, sus fondos de comercio y la financiación interna prestada.

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

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

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

En la medida en que las circunstancias mencionadas no se han producido a la fecha de formulación de estos resultados anuales, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2002.

- Los resultados extraordinarios negativos por importe de 198,2 millones de euros, se corresponden con unas menores plusvalías por enajenación de cartera de valores comparadas con el primer trimestre del ejercicio anterior, por importe de 68,1 millones de euros, netos de sus correspondientes efectos fiscales, los menores resultados extraordinarios positivos por importe de 150 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2001 procedentes de la reversión de la provisión dotada en el ejercicio 1999 por Telefónica de España, las mayores provisiones dotadas durante el trimestre por depreciación de cartera de valores por importe de 36,2 millones de euros, así como por los mayores resultados extraordinarios negativos procedentes de Admira Media por importe de 43,4 millones de euros como resultado de la dotación de la provisión de la inversión en Azul Televisión en Argentina.
- El ingreso neto por impuesto de sociedades consolidado por importe de 179,1 millones de euros, se debe al registro en dicho epígrafe de aquéllos créditos derivados de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente

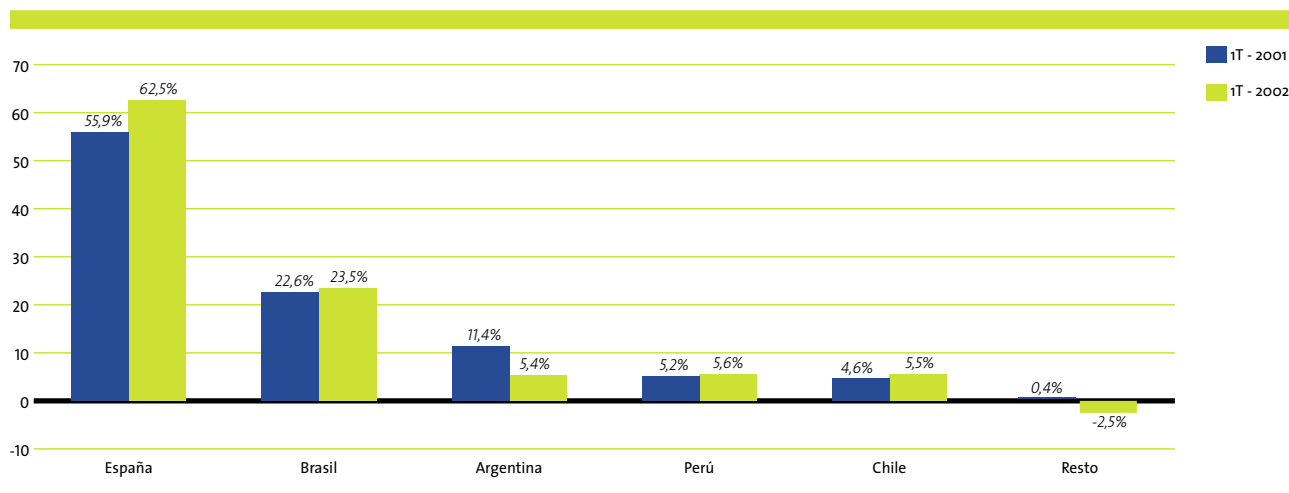
sobre los que, siguiendo un criterio de prudencia, no existen dudas sobre su utilización futura. El importe asciende a 257,9 millones de euros y su contabilización se ha efectuado de acuerdo a lo dispuesto por la Resolución de 15 de marzo de 2002 emitida por el órgano regulador español en la materia (ICAC), más acorde a lo ya estipulado en la normativa contable internacional.

Independientemente de las circunstancias mencionadas anteriormente, el comportamiento experimentado por el Grupo en términos operativos se puede considerar positivo. Así, la base de clientes gestionados por el Grupo alcanzó a finales de marzo 74,6 millones de clientes (79,8 millones de clientes totales), lo que supone un crecimiento del 11,4% (7,6 millones de clientes más) respecto al mismo período del ejercicio anterior y un 1,9%, o 1,4 millones, respecto al trimestre anterior.

Este crecimiento tiene su origen, principalmente, en el aumento interanual de 5,4 millones de clientes (21,4%) experimentado en la base de clientes gestionados de Telefónica Móviles, totalizando 30,8 millones a finales del trimestre. Sólo en el primer trimestre del ejercicio la base de clientes gestionados de Telefónica Móviles creció en más de 965.000 clientes, de los que más del 54% provienen de España.

Es igualmente destacable, el crecimiento experimentado en la base de clientes gestionados de telefonía fija, que se incrementa un 5,1% o 2,1 millones de líneas, de las cuales, 1,6 millones

DISTRIBUCIÓN DE EBITDA POR PAÍSES



Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

corresponden a Latinoamérica (1,3 pertenecen a Telesp).

En lo que respecta al crecimiento de la base de clientes por regiones, hay que destacar el equilibrio obtenido en el crecimiento respecto al primer trimestre de 2001, correspondiendo el 45,7% del mismo a la región latinoamericana.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron los 7.418,6 millones de euros, un 2,4% inferiores a los obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior. Este decrecimiento de los ingresos viene condicionado, en primer lugar, por la evolución del tipo de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo, que afectan fundamentalmente a Telefónica Latinoamérica y a Admira Media, y en segundo lugar, por la evolución de los ingresos de Telefónica de España.

En lo que respecta a la evolución del tipo de cambio es necesario resaltar que supone 7,5 p.p. de menor crecimiento de los ingresos consolidados del Grupo, motivado fundamentalmente por la depreciación sufrida por el peso argentino a lo largo del período y, en menor medida, por la del real. Esta negativa evolución ha afectado, principalmente, a los ingresos obtenidos por Telefónica Latinoamérica, que totalizó 2.155,1 millones de euros, un 16,9% menos que en el primer trimestre de 2001 y que aporta -5,8 p.p. al crecimiento de los ingresos consolidados del Grupo. Es necesario destacar que gran parte del descenso que presenta Telefónica Latinoamérica viene motivado por la evolución de Telefónica de Argentina, que presenta un decrecimiento de ingresos del 16,0% en moneda local -enero-marzo02 frente octubre-diciembre 2000- (-56,0% en euros), derivado de la difícil situación económica del país aunque, además, las cifras presentadas se encuentran influidas por el cambio de ejercicio fiscal llevado a cabo por la Compañía durante el ejercicio 2001. En el caso de que adecuásemos el ejercicio fiscal de 2001 al actual, el decrecimiento habría sido del 7,5% en moneda local (-51,9% en euros). Por el contrario, la evolución de Telesp en Brasil, el activo más importante del Grupo, presenta un crecimiento del 15,9% en moneda local (3,4% en euros), lo que es producto, fundamentalmente, del crecimiento experimentado en la planta en servicio a lo largo del ejercicio del ejercicio de 2001 y del incremento del 10,4% de la tarifa promedio que tuvo lugar en junio del mismo año. En el caso de que excluyésemos las variaciones de tipo de cambio y adaptásemos el ejercicio fiscal de TASA en el 2001 al actual, los ingresos de Telefónica Latinoamérica habrían crecido un 3,1%.

En el mismo sentido, Admira Media se ha visto perjudicada

por la evolución del tipo de cambio (ATCO -42,4% de ingresos en moneda local) y la crisis del mercado publicitario, que se ha traducido en unos menores ingresos en todas las Compañías del Grupo, aunque también se ha visto influida por el cambio en el criterio de consolidación de Onda Cero, que pasa a consolidarse a partir de este trimestre por puesta en equivalencia, como resultado de la decisión de venta de la cadena de radio al Grupo Antena 3.

En lo que se refiere a Telefónica de España, los ingresos consolidados alcanzaron 2.518,7 millones de euros, un 2,7% inferiores a los presentados en el mismo período del ejercicio anterior, lo que supone una aportación de 0,4 p.p. negativa al crecimiento de los ingresos consolidados del Grupo. Esta aportación negativa está, sin embargo, en línea con la evolución esperada para Telefónica de España a lo largo del ejercicio, debido a que en este primer trimestre los ingresos de la Compañía se ven afectados por las reducciones de tarifas llevadas a cabo a lo largo del ejercicio 2001 y comienzos de 2002 de acuerdo al régimen de "price cap". En cualquier caso, a lo largo de los próximos trimestres está comparativa irá mejorando y permitirá a la Compañía finalizar el ejercicio en niveles similares a los del ejercicio anterior.

Telefónica Móviles, por su parte, sigue siendo la compañía que más crecimiento aporta en términos relativos a los ingresos consolidados del Grupo (3,4 p.p.), al totalizar 2.261,6 millones de euros, un 16,6% más que en marzo de 2001, convirtiéndose a su vez en la segunda compañía que más aporta, en términos absolutos, a los ingresos consolidados del Grupo. Este crecimiento se produce, principalmente, por la favorable evolución de Telefónica Móviles España, derivado del incremento en el parque de clientes, tráfico y las mayores ventas de terminales, compensado en parte por el menor ARPU, aunque también ha influido la incorporación de nuevas empresas a su perímetro de consolidación.

En el caso de que excluyésemos los efectos de tipo de cambio y de perímetro, los ingresos consolidados del Grupo habrían crecido un 3,2% respecto a marzo de 2001.

El comportamiento de los ingresos ha sido parcialmente compensado por la positiva evolución de los gastos operativos, que alcanzaron los 4.344,8 millones de euros, lo que supone un decrecimiento del 1,5% respecto al primer trimestre del ejercicio 2001 y que cambia de tendencia respecto al cierre del ejercicio anterior, poniendo de manifiesto el progreso en contención de costes y logro en eficiencia realizado por el Grupo. La evolución

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

de los gastos, al igual que la de los ingresos, también se ha visto influida por la evolución del tipo de cambio y de perímetro, de forma que, en el caso de que excluyésemos ambos efectos, los gastos operativos habrían crecido un 2,7%, 0,5 p.p. menos que la tasa de crecimiento de los ingresos.

Es importante mencionar que todas las líneas de actividad atenúan el ritmo de crecimiento de gastos con respecto al cierre del ejercicio 2001, con la excepción de Telefónica Móviles, por el impacto del modelo centralizado de terminales introducido en diciembre de 2001, y Telefónica de España, por los mayores gastos asociadas al despliegue del ADSL.

En lo que se refiere a la evolución de la morosidad, a pesar del incremento experimentado en Telefónica de Argentina, que se sitúa a finales del primer trimestre en un porcentaje del 9,4% sobre el total de ingresos, comparado con el 6,4% con que finalizó el ejercicio 2001, la evolución a nivel de Grupo ha mejorado en 0,2 p.p. respecto al mismo período del ejercicio anterior, situándose en el 2,4% de los ingresos, frente al 2,6% de marzo de 2001. Esta mejora viene producida, fundamentalmente, por Telefónica Móviles, cuyo porcentaje sobre ingresos se ha reducido en 1,4 p.p. hasta el 1,6% principalmente por la positiva gestión de la cartera de clientes de Telefónica Móviles España.

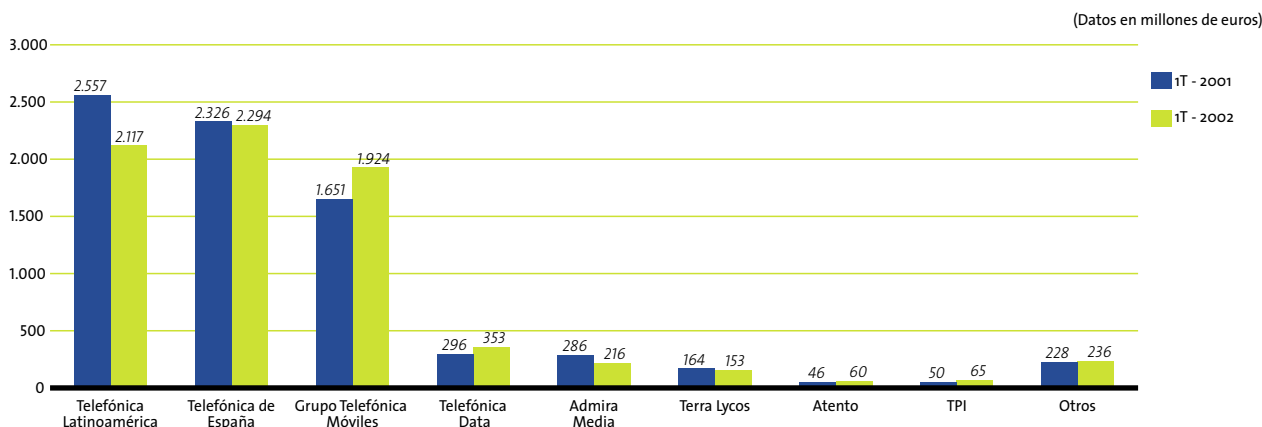
Como resultado de la evolución de los ingresos y gastos, el EBITDA consolidado a finales del primer trimestre ascendió a 3.044,7 millones de euros, lo que supone una caída del 2,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Esta cifra, al igual

que ocurría con los ingresos y los gastos, se ha visto influida por las variaciones experimentadas en el tipo de cambio de las monedas latinoamericanas y por las variaciones en el perímetro de consolidación. En el caso de que excluyésemos ambos efectos, el EBITDA reportado habría crecido un 4,1%. (El tipo de cambio resta 8 p.p. al crecimiento del EBITDA, mientras que el perímetro de consolidación aporta 1,2 p.p.). En términos de margen, sin embargo, la evolución es positiva, si tenemos en cuenta que el margen sobre ingresos alcanza el 41,0%, sólo 0,1 p.p. inferior al presentado en el mismo período del ejercicio anterior.

Por compañías, la que más aporta al crecimiento del EBITDA del Grupo es Telefónica Móviles (5,8 p.p.), que totalizó 916,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 22,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior y 5,4 p.p. más que la tasa de crecimiento de ingresos del período, lo que da una idea del esfuerzo en contención de costes realizado en la Compañía. Este esfuerzo se traduce en una mejora del margen de EBITDA de 1,8 p.p. respecto a marzo de 2001, al situarse el porcentaje de EBITDA sobre ingresos en 40,5% (38,7% en 1T01).

Terra Lycos, por su parte, aporta 1,1 p.p. al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo, fundamentalmente como resultado del programa de contención de costes implementado por la Compañía, que ha permitido que el EBITDA a finales del primer trimestre se situase en -46,8 millones de euros, comparado con los -82,7 millones de euros del mismo trimestre del ejercicio anterior. Igualmente, Telefónica Data aporta 0,3 p.p. al cre-

INGRESOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

cimiento, debido, fundamentalmente, a los mejores resultados obtenidos en Brasil y Perú y la reducción de costes llevada a cabo en Telefónica Datacorp, aunque también influye el cambio en su perímetro de consolidación.

Por el contrario, Telefónica Latinoamérica alcanzó 1.050,0 millones de euros de EBITDA, lo que supone una caída del 18,7% respecto al primer trimestre del ejercicio 2001 (-7,7 p.p. al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo). Esta evolución se produce, fundamentalmente, por Telefónica de Argentina, que presenta una caída de EBITDA en moneda local del 7,0% (enero-marzo 2002 frente enero-marzo 2001), así como por la negativa evolución de los tipos de cambio. En el caso de que excluyésemos la variación del tipo de cambio y adecuásemos el período fiscal de TASA en el ejercicio 2001 al actual, el EBITDA de Telefónica Latinoamérica habría crecido un 2,8%.

Telefónica de España, por su parte, aporta 4,1 p.p. negativos al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo, al totalizar 1.126,9 millones de euros, lo que supone una caída del 10,3% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Esta caída, tal y como se anticipó en los resultados del cuarto trimestre de 2001, se encuentra determinada, de forma significativa, por las bajadas de tarifas realizadas de acuerdo al régimen de Price Cap a lo largo de 2001 y comienzos de 2002, la evolución de las cuotas de mercado y el aumento de los gastos por el lanzamiento del servicio ADSL minorista. Como resultado de lo anterior, el margen de EBITDA a final del trimestre se situó en el 44,7%, niveles ligeramente superiores a los registrados para el conjunto del ejercicio 2001. No obstante el EBITDA publicado en este primer trimestre, la Compañía espera ir mejorando progresivamente en términos comparativos a lo largo del ejercicio hasta alcanzar a final de año niveles similares a los del ejercicio 2001.

En lo que se refiere a los gastos financieros del Grupo, ascendieron a 856,1 millones de euros, lo que supone un 75,6% más que en el primer trimestre de 2001. Este crecimiento, sin embargo, está motivado por el impacto procedente de la depreciación del peso argentino en el trimestre, que se situó en 418 millones de euros. En el caso de que excluyésemos estos efectos, el importe de los costes financieros en el trimestre se habría situado en 438 millones de euros, un 10% inferiores a los

del mismo período del ejercicio anterior, debido a la reducción de su coste medio de la deuda en un 0,67%.

En lo que se refiere a la deuda neta del Grupo, al finales de marzo se elevaba a 28.684,0 millones de euros, lo que supone un descenso de 258 millones de euros respecto a la deuda de finales del ejercicio 2001 (28.941,6 millones de euros). Este descenso viene motivado, principalmente, por la generación de caja operativa del Grupo durante el trimestre, que ha permitido más que compensar el incremento neto de deuda derivado del incremento de la deuda denominada en divisa no euro como resultado de la apreciación del dólar (237 millones de euros y las mayores inversiones financieras en el período (282 millones de euros). La generación de caja libre (EBITDA - Capex) alcanzó la cifra de 2.093,1 millones de euros, un 36,5% superior a la del mismo trimestre del año anterior.

La amortización de fondo de comercio se elevó a 170,0 millones de euros, un 26,8% inferior a la registrada en el primer trimestre de 2001, lo que es resultado de la extensión del período de amortización del fondo de comercio del Grupo Terra Lycos desde 5 a 10 años, lo que se comenzó a producir a partir de la segunda mitad de 2001.

En lo que se refiere a la inversión acometida por el Grupo a lo largo del primer trimestre, se elevó a 951,6 millones de euros, un 40,3% inferior a la registrada en el mismo período del ejercicio anterior. Esta reducción es generalizada en todas las líneas de actividad del Grupo, con la excepción de Telefónica de España, que presenta un mantenimiento de la misma como resultado de las inversiones necesarias para liderar el desarrollo de la banda ancha en España. Es destacable, entre todas las líneas de actividad, la reducción que presenta Telefónica Latinoamérica (-64,1%), como resultado, fundamentalmente, de la menor inversión acometida por Telesp tras el cumplimiento de las metas establecidas por el regulador brasileño en el 2001 (-63,7%), y por la estricta política de control y racionalización de la inversión puesta en práctica en el resto de los países de la región. No obstante, debe tenerse en cuenta el fuerte componente cíclico de la inversión, por lo que este comportamiento no debe extrapolarse para próximos trimestres.

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	7.418,6	7.603,3	(2,4)
EBITDA	3.044,7	3.128,2	(2,7)
Rdo. de explotación	1.208,0	1.355,6	(10,9)
Rdo. antes de impuestos	(143,02)	523,9	c.s.
Beneficio neto	121,1	431,8	(72,0)
Beneficio neto por acción	0,03	0,09	(72,8)
Nº medio acciones, millones (1)	4.765,4	4.621,5	3,1

- (1) Número de acciones medio del periodo. Incluye las ampliaciones de capital realizadas para adquirir las compañías celulares de Motorola, así como la emisión de nuevas acciones procedentes de bonos convertibles, ponderadas por el número de días que han estado cotizando, considerando las ampliaciones de capital gratuitas y con cargo a reservas que no suponen variación en el régimen de propiedad desde el 1 de enero de cada año

Nota: el número de acciones a final del periodo es de 4.765.354.202 acciones

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

Datos no auditados	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	ENERO-MARZO			ENERO-MARZO			ENERO-MARZO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
G. Telefónica de España	2.518,7	2.588,7	(2,7)	1.126,9	1.255,7	(10,3)	448,1	579,0	(22,6)
Negocio Móviles	2.348,8	2.021,6	16,2	940,8	754,5	24,7	580,2	430,7	34,7
G. Telefónica Latinoamérica	2.155,1	2.594,7	(16,9)	1.050,0	1.291,5	(18,7)	419,0	634,4	(33,9)
G. Telefónica Data	456,8	406,4	12,4	16,9	7,3	133,3	(37,7)	(32,5)	15,8
G. Terra-Lycos	159,5	177,2	(10,0)	(46,8)	(82,7)	(43,4)	(87,2)	(115,2)	(24,3)
Negocio Directorios	68,0	51,6	31,7	6,9	(10,9)	c.s.	(0,5)	(16,3)	(96,7)
G. Admira Media	217,8	283,7	(23,2)	6,8	10,5	(35,4)	(9,0)	(6,7)	33,7
G. Atento	156,4	153,5	1,9	10,4	11,4	(8,5)	(12,9)	(4,8)	169,7
Otras filiales	294,4	297,3	(1,0)	(49,0)	(55,8)	(12,2)	(93,3)	(80,0)	16,7
Eliminaciones	(956,9)	(971,4)	(1,5)	(18,2)	(53,0)	(64,9)	1,4	(33,1)	c.s.
GRUPO	7.418,6	7.603,3	(2,4)	3.044,7	3.128,2	(2,7)	1.208,0	1.355,6	(10,9)

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA, S.A. RESULTADOS CONSOLIDADOS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	7.418,6	7.603,3	(2,4)
Trabajos para inmovilizado (1)	102,4	110,2	(7,1)
Gastos por operaciones	(4.344,8)	(4.410,9)	(1,5)
Aprovisionamientos	(1.774,9)	(1.651,2)	7,5
Gastos de personal	(1.273,0)	(1.333,4)	(4,5)
Servicios exteriores	(1.174,0)	(1.293,4)	(9,2)
Tributos	(123,0)	(132,8)	(7,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(131,4)	(174,4)	(24,6)
EBITDA	3.044,7	3.128,2	(2,7)
Amortizaciones	(1.836,6)	(1.772,7)	3,6
Resultado de explotación	1.208,0	1.355,6	(10,9)
Resultados empresas asociadas	(126,8)	(141,1)	(10,1)
Resultados financieros	(856,1)	(487,7)	75,6
Amortización fondo comercio	(170,0)	(232,1)	(26,8)
Resultados extraordinarios	(198,2)	29,3	c.s.
Resultados antes de impuestos	(143,0)	523,9	c.s.
Provisión impuesto	179,1	(205,0)	c.s.
Resultados antes minoritarios	36,1	319,0	(88,7)
Resultados atribuidos a minoritarios	84,9	112,8	(24,7)
Beneficio neto	121,1	431,8	(72,0)
Número medio acciones (millones) (2)	4.765,4	4.621,5	3,1
Beneficio neto por acción	0,03	0,09	(72,8)

(1) Incluye obra en curso.

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

Nota: el número de acciones a final del periodo es de 4.765.354.202 acciones

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA, S.A. BALANCE CONSOLIDADO POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	MARZO		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Accionistas	350,4	477,3	(26,6)
Inmovilizado	62.140,9	67.527,5	(8,0)
Gastos de establecimiento	725,8	517,1	40,4
Inmovilizado inmaterial neto	17.100,3	19.952,3	(14,3)
Inmovilizado material neto	34.987,7	39.094,9	(10,5)
Inmovilizado financiero	9.327,3	7.963,3	17,1
Fondo de comercio de consolidación	8.769,2	8.894,2	(1,4)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	690,4	831,0	(16,9)
Activo circulante	13.719,2	16.107,1	(14,8)
Existencias para consumo	839,5	849,5	(1,2)
Deudores	8.753,4	10.488,1	(16,5)
Inversiones financieras temporales	2.958,5	3.430,0	(13,7)
Tesorería	651,7	620,9	5,0
Otros	516,1	718,6	(28,2)
Total Activo = Total Pasivo	85.670,1	93.837,2	(8,7)
Fondos propios	24.845,9	26.052,9	(4,6)
Socios externos	7.351,9	9.316,2	(21,1)
Diferencias negativas de consolidación	10,2	87,5	(88,3)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.340,9	1.565,3	(14,3)
Provisiones para riesgos y gastos	5.720,8	6.695,6	(14,6)
Acreedores a largo plazo	25.921,5	23.633,6	9,7
Deudas con Administraciones Públicas l.p.	1.412,7	1.696,8	(16,7)
Emisiones y deudas con entidades de crédito	9.126,0	9.997,9	(8,7)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	356,8	437,0	(18,3)
Otros acreedores	9.583,4	14.354,4	(33,2)
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	28.684,0	29.580,6	(3,0)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	45,0%	43,4%	1,6p.p.

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

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Durante el primer trimestre del ejercicio, y como resultado de un entorno regulatorio muy exigente para Telefónica de España, se ha producido un aumento de la presión competitiva, tanto en el acceso como en el tráfico, especialmente por parte de los operadores de cable.

En el mercado de acceso, se ha producido un aumento de la cuota de mercado estimada para la competencia, que se sitúa en niveles del 4,8% al final del periodo. Así, durante el trimestre, se ha obtenido una ganancia neta negativa de líneas analógicas y RDSI de 106.389 líneas, y las líneas preasignadas han alcanzado la cifra de 1.454.815, de las que en torno a 947.000 (65,1%) son de preasignación total.

En cuanto al tráfico, el volumen total de minutos ascendió a 35.160 millones, lo que representa un crecimiento del 3,4% respecto al mismo periodo de 2001. El crecimiento del 16,5% del tráfico de entrada registrado en el trimestre ha sido parcialmente compensado por el tráfico de salida, que decreció un 1,0% y que supone algo más del 70% del total de minutos cursados. La disminución del tráfico de salida se produjo, fundamentalmente, por la caída del 10,1% interanual del tráfico metropolitano y, en menor medida, por la disminución del tráfico interprovincial, que se redujo respecto al primer trimestre de 2001 un -5,7%, e internacional, que disminuyó un 20,4% como consecuencia del saneamiento del negocio de revendedores de tráfico TUPs (Telefonía de Uso Público). En sentido contrario, el tráfico provincial creció un 25,2% y el fijo-móvil un 3,1%, ambos respecto a marzo del ejercicio anterior. Finalmente, a pesar de la ralentización del tráfico de Internet por la migración del consumo hacia la Banda Ancha, el total de minutos de Internet creció un 5,6% interanual.

La comercialización de los paquetes de minutos ha continuado teniendo una positiva acogida en el mercado, destacando los Bonos para tráfico local, que alcanzan un total de 2.443.084 suscriptores al cierre del trimestre. Así, el número total de planes franquiciados ha alcanzado 3.695.858 durante el primer trimestre del presente ejercicio, lo que supone un crecimiento del 58,9% respecto al ejercicio anterior.

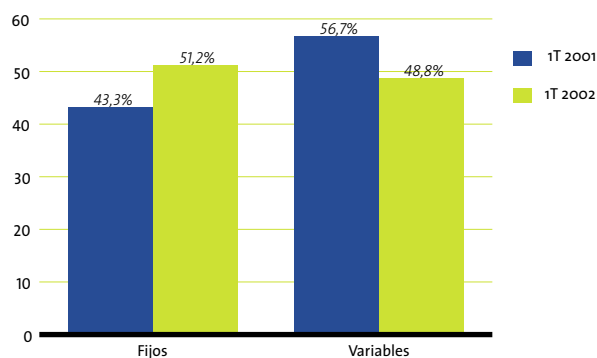
Como Servicios de Valor Añadido, es necesario destacar que el número de buzones de voz activos asciende a 10.401.800 al mes de marzo y el Servicio de Identidad del Llamante registra 3.773.535 suscriptores, lo que supone un 94,9% más que el mismo periodo del ejercicio anterior.

El consumo total, medido en términos de minutos línea y día, asciende a 21,79 y crece un 3,8% respecto al primer trimestre del año anterior.

En este contexto, tal y como anticipamos en el trimestre anterior, los resultados obtenidos en el primer trimestre del año 2002 presentan disminuciones tanto en ingresos como en EBITDA que están determinadas, de forma significativa, por las bajadas de tarifas realizadas de acuerdo al régimen de Price Cap, tanto de 2001 como de 2002, y por la bajada de los precios de interconexión aprobada en agosto de 2001. Esta tendencia decreciente irá atenuándose a lo largo del ejercicio debido al crecimiento del negocio de Internet y Banda Ancha, así como por el gradual descenso del volumen de ingresos del ejercicio 2001, lo que permitirá que Ingresos y EBITDA alcancen al final del ejercicio niveles similares a los del año anterior.

Los Ingresos por Operaciones del Grupo Telefónica de España al mes de marzo de 2002 se elevaron a 2.518,7 millones de euros, lo que supone una disminución interanual del 2,7%. Los ingresos correspondientes a Telefónica de España Matriz, que suponen el 96,2% de los ingresos totales del Grupo disminuyeron un 2,8% como consecuencia, principalmente, de las fuertes disminuciones de tarifas impuestas por el Price Cap en el negocio tradicional. Por otra parte, la captura de ingresos que ofrece el negocio de Banda Ancha está compensando, parcialmente, el impacto económico que sufre el negocio tradicional. El porcentaje de ingresos fijos sobre el total de ingresos a finales del primer trimestre se sitúa en el 51,2%, lo que supone un incremento de 7,9 p.p. respecto al mismo periodo de 2001.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS - TELEFÓNICA DE ESPAÑA



Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Los ingresos procedentes del negocio tradicional, que representan el 80% de los ingresos totales, ascendieron a 1.941,3 millones de euros, presentando una disminución del 3,9% respecto a marzo de 2001. La evolución de este negocio refleja el fuerte impacto de las reducciones de tarifas durante el año 2001 y las realizadas durante los meses de enero y marzo en los tráficos provincial e Interprovincial, que se elevaron a un 11,8% y un 15,8%, respectivamente. La subida de la cuota de abono en el Servicio Telefónico Básico de 1,2 euros en el mes de enero de 2002 no ha compensado en su totalidad la disminución de ingresos derivada de la reducción de los precios en los tráficos provincial e interprovincial.

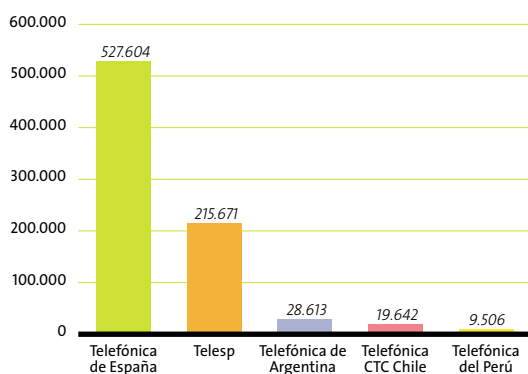
Como resultado de lo anterior, los ingresos por consumo disminuyen un 13,8% respecto al primer trimestre de 2001.

Por su parte, los ingresos procedentes del negocio mayorista, que totalizaron 331,4 millones de euros se mantienen prácticamente en los mismos niveles que el año anterior, a pesar de la fuerte bajada de los precios de interconexión producida en agosto de 2001, que se ha visto compensada por el tráfico asociado a este negocio, que crece un 16,5% al mes de marzo.

Los ingresos del negocio de Internet y Banda Ancha ascienden a 151,3 millones de euros y crecen un 6,7% respecto al primer trimestre del año.

El número total de clientes ADSL ha ascendido a 527.604 usuarios, en línea con el objetivo de alcanzar los 900.000 clientes a final del ejercicio.

CLIENTES DE ADSL - 1T 2002



Con el lanzamiento de Soluciones ADSL[™] para empresas, encuadradas dentro de la plataforma eBA (e-Soluciones de Banda Ancha), el pasado 4 de marzo, Telefónica de España ha dado un paso importante en la captura de nuevos ingresos en el negocio de la Banda Ancha a través de servicios de valor añadido. La nueva gama de Soluciones ADSL[™], desarrollada de forma conjunta con Terra-Lycos, forma una oferta de servicios graduales que permiten a las pymes desde la creación de una intranet, hasta el desarrollo y gestión de su propia web y la creación de una tienda on-line con las herramientas necesarias para la gestión activa, control logístico y de transacciones y presencia en un mall on-line.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España ascienden a 1.408,3 millones de euros, un 3,9% más respecto al mes de marzo del año 2001. Este crecimiento es debido, principalmente, a la evolución de los gastos de Telefónica de España asociados al despliegue del nuevo negocio ADSL minorista que comenzó en Septiembre de 2001.

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España, que ascienden a 523,8 Millones de euros se mantienen, prácticamente, al mismo nivel que el año anterior (-0,5%). La reducción de estos gastos refleja una reducción de la plantilla media de un 0,7%, situando en 40.810 el número de empleados al final del primer trimestre. La productividad medida en términos de líneas por empleado, incluyendo las líneas ADSL, asciende a 517,0 y crece un 3,2% respecto a marzo 2001.

Los gastos de aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España, que ascendieron a 614,4 millones de euros, presentan un crecimiento del 4,3% respecto al año anterior. Los gastos de interconexión ascienden a 388,6 millones de euros y continúan con la tendencia decreciente del anterior ejercicio, disminuyendo un 4,5% respecto al trimestre anterior.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores del Grupo Telefónica de España presentan un crecimiento del 15,9% al final del trimestre al elevarse a 227,0 millones de euros y evolucionan en línea con las previsiones. La tendencia de estos gastos, mayoritariamente comerciales, atiende a la necesidad de realizar un importante esfuerzo con el fin de fortalecer la posición comercial de la Compañía para el desarrollo del negocio de Banda Ancha.

El esfuerzo realizado en el ámbito de aplicación de sistemas de control para la reducción de las provisiones para insolvencias

ha permitido que las provisiones de tráfico hayan vuelto a situarse en niveles comparables con la situación antes del saneamiento del negocio de revendedores de tráfico TUP's (telefonía de uso público), con un crecimiento respecto al mes de marzo del año anterior de sólo un 2,5%.

Como consecuencia de esta evolución de ingresos y gastos, el EBITDA del Grupo Telefónica de España se eleva a 1.126,9 millones de euros, lo que representa una disminución del 10,3% respecto al primer trimestre del año 2001. En términos de margen sobre ingresos, sin embargo, se sitúa en el 44,7%, lo que supone un aumento de 0,6 p.p. por encima del alcanzado para todo el ejercicio anterior, mientras que el margen de la matriz se sitúa en el 46,7% durante el trimestre.

Derivado del comportamiento operativo de la compañía y el mantenimiento del nivel de las amortizaciones en Telefónica de España (+0,3%), el Resultado de Explotación del Grupo ascendió a 448,1 millones de euros, un 22,6% menos que el obtenido a marzo 2001.

La Inversión Material e Inmaterial al final del primer trimestre se elevó a 410,5 millones de euros, disminuyendo un 0,2% respecto al mismo período del ejercicio 2001, correspondiendo el 53% de ésta a inversiones realizadas en el negocio tradicional, y el resto, un 47%, a los nuevos negocios en claro alineamiento con las políticas de transformación de la Compañía.

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

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por consumo	1.286,8	1.492,7	(13,8)
Local	424,3	488,7	(13,2)
Provincial	122,6	145,5	(15,7)
Nacional	177,1	249,7	(29,1)
Internacional (Salida) (1)	99,2	173,5	(42,8)
Fijo-Móvil	355,1	375,3	(5,4)
Intercon. Operadoras Internac. (Entrada)	74,2	65,1	13,9
Intercon. Operadoras Nacional (1)	102,2	117,6	(13,1)
Resto (2)	(67,9)	(122,7)	(44,7)
Cuotas de abono	940,8	816,3	15,3
Cuotas de conexión	59,0	64,2	(8,1)
Comercialización de Terminales	76,6	65,3	17,4
Otros	60,7	55,2	10,0
Total Ingresos Por Operaciones	2.424,0	2.493,7	(2,8)

(1) Neto de Participación Extranjera

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

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

TELFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	MARZO		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Líneas en servicio (miles) (1)	21.100,5	20.599,1	2,4
Líneas analógicas (RTB) (miles)	15.937,9	16.320,1	(2,3)
RDSI accesos básicos	830.025	712.830	16,4
RDSI accesos primarios	15.062	14.551	3,5
Conexiones ADSL	527.604	87.220	504,9
Empleados	40.810	41.095	(0,7)
Líneas por Empleado (1)	517,0	501,3	3,2
Tráfico (millones de minutos)	35.160	34.004	3,4
% Líneas con cobertura ADSL (2)	81,3%	66,2%	15,1 p.p.

(1) Líneas de telefonía básica (incluyendo TUP), Ibercom, RDSI (Acc. Básicos), ADSL y conexiones de red para centralitas

(2) Grado de cobertura efectiva ADSL para el servicio Básico.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	2.518,7	2.588,7	(2,7)
Telefónica de España	2.424,0	2.493,7	(2,8)
Otras y eliminaciones	94,6	95,0	(0,4)
Trabajos para inmovilizado (1)	41,0	42,9	(4,3)
Gastos por operaciones	(1.408,3)	(1.355,6)	3,9
Otros ingresos (gastos) netos	(24,5)	(20,3)	20,8
EBITDA	1.126,9	1.255,7	(10,3)
Amortizaciones	(678,8)	(676,7)	0,3
Resultado de explotación	448,1	579,0	(22,6)
Resultados empresas asociadas	(0,3)	0,0	n.s.
Resultados financieros	(101,7)	(104,9)	(3,0)
Amortización fondo comercio	(1,2)	(0,1)	n.s.
Resultados extraordinarios	(66,1)	51,6	c.s.
Resultados antes de impuestos	278,8	525,7	(47,0)
Provisión impuesto	(46,3)	(143,1)	(67,7)
Resultados antes minoritarios	232,5	382,6	(39,2)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,0	0,0	0,0
Beneficio neto	232,5	382,6	(39,2)

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

En los estados financieros de Telefónica Latinoamérica del primer trimestre se recogen los efectos derivados del impacto sobre la deuda de las operadoras argentinas de la devaluación del peso argentino desde 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar por 1,7 pesos) hasta 1 euro por 2,4862 pesos argentinos (1 dólar por 2,85 pesos) dado que en las cuentas del mes de diciembre de 2001 se recogió el efecto de la devaluación por la actualización de la deuda en moneda extranjera en Argentina a 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar por 1,7 pesos), siguiendo los criterios de prudencia establecidos por el regulador español competente en la materia (ICAC). Por otra parte, a la hora de consolidar los resultados de Telefónica de Argentina, se ha considerado igualmente el tipo de cambio medio del periodo de 1 euro por 1,7738 pesos argentinos (1 dólar por 2,02 pesos).

Por otra parte, a partir de enero 2002 el ejercicio fiscal de Telefónica de Argentina y de Cointel transcurre de enero a diciembre, coincidiendo con el del resto de las operadoras del Grupo. No obstante, los estados financieros de Telefónica Latinoamérica de 2001 recogen las cuentas de TASA y Cointel con un trimestre de retraso (octubre-diciembre 2000).

Los tres primeros meses del ejercicio 2002 se han visto marcados por una ralentización económica de la región y la devaluación del peso argentino, lo que ha obligado a las operadoras fijas latinoamericanas a la búsqueda de acciones estratégicas para adaptarse a este nuevo entorno. Este esfuerzo se ha visto reflejado en los resultados del primer trimestre que han permitido un crecimiento del EBITDA del 2,8% en términos constantes, y adaptando el ejercicio fiscal de TASA de 2001 al ejercicio fiscal actual.

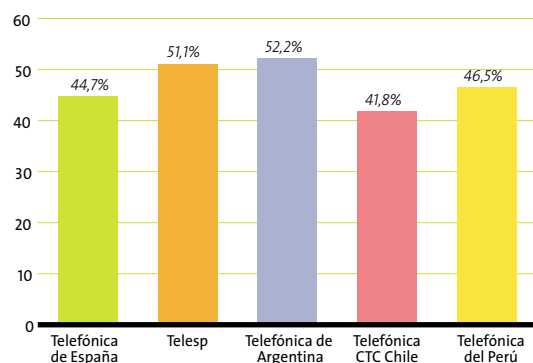
A nivel económico-financiero, los ingresos por operaciones ascienden a 2.155,1 millones de euros, reduciéndose un 16,9% interanual consecuencia principalmente de las depreciaciones sufridas por el peso argentino (-50,6% promedio), real brasileño (-15,3% promedio) y peso chileno (-9,3% fin de periodo) frente al dólar, que no han podido ser compensadas por la apreciación del 5,3% del dólar frente al euro, dado que en términos constantes, y adaptando el ejercicio fiscal de TASA de 2001 al actual, se habría producido un crecimiento interanual del 3,1%. Esta moderada evolución es consecuencia por un lado del aumento del 15,9% de los ingresos de Telesp en moneda local y por otro de la disminución observada en el resto de operadoras, igualmente en moneda local: -16,0% en TASA (enero-marzo 2002 frente a octubre-diciembre 2000; -7,5% enero-marzo 2002 frente a enero-marzo 2001), reflejo de la crisis, y -0,7% y -1,9% en CTC y TDP respecti-

vamente, derivado de la contracción de sus respectivos mercados de larga distancia y de telefonía local.

Los gastos de explotación totales de Telefónica Latinoamérica, que se elevan a 1.153,2 millones de euros, presentan un crecimiento del 3,3% en términos constantes y adaptando el ejercicio fiscal de TASA de 2001 al actual, derivado de los incrementos que se producen en Telesp (15,2%) y Telefónica del Perú (2,9%), en moneda local, acorde con el incremento de planta en el primer caso y por los mayores gastos de interconexión en el segundo, compensado parcialmente por las reducciones que se producen en TASA (-15,3% en moneda local, enero-marzo 2002 frente a octubre-diciembre 2000, que se eleva al -9,4% en el caso de comparar trimestres homogéneos- enero-marzo -) y CTC (-4,8% en moneda local), reflejo de las políticas de reducción de costes implantadas en la segunda parte del año anterior en ambas compañías, con objeto de contrarrestar el impacto de la crisis económica y la caída en ingresos, respectivamente.

A nivel de EBITDA se ha registrado una caída del 18,7% con respecto al año anterior como consecuencia de la caída del EBITDA de TASA, por la situación económica en que se encuentra el país, así como por la evolución de los tipos de cambio. Sin embargo, si no se consideran los efectos de tipo de cambio, y adaptásemos el ejercicio fiscal de TASA de 2001 al actual, el EBITDA habría aumentado un 2,8%, consecuencia de los incrementos que registran Telesp y CTC (+15,8% y +4,3%, respectivamente en moneda local), que consiguen compensar las caídas del -7,0% en TASA (enero-marzo 2002 frente a enero-marzo 2001), y del -11,2% en Telefónica del Perú, ambas en moneda local.

MARGEN EBITDA ACUMULADO - TELEFONÍA FIJA



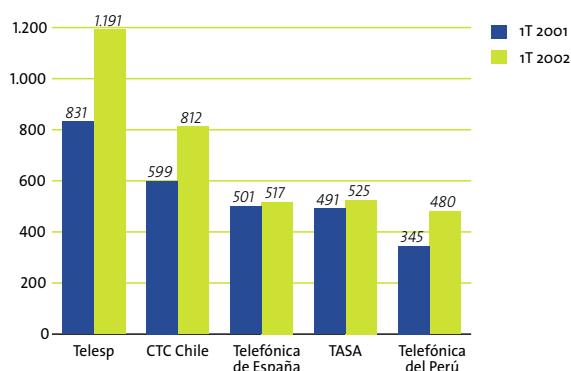
Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

El Resultado Neto del trimestre registra una pérdida de 72,6 millones de euros frente a un resultado positivo de 174,5 millones de euros del año anterior. Este resultado se ha visto afectado de forma significativa por la inclusión de 234,3 millones de euros negativos procedentes del ajuste de tipo de cambio de la deuda de TASA, THA y Cointel (neto de impuestos). Este efecto es adicional al recogido a cierre de 2001 en los estados financieros de Telefónica Latinoamérica (309,9 millones de euros de impacto en resultado neto) que consideró un tipo de cambio de 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar por 1,7 pesos). Así, en las cuentas del mes de marzo se incluye el efecto de la actualización de la deuda desde 1 euro por 1,5149 pesos argentinos (1 dólar por 1,7 pesos) hasta 1 euro por 2,4862 pesos argentinos (1 dólar por 2,85 pesos).

En el trimestre se ha registrado una provisión de impuestos positiva por importe de 132,6 millones de euros, procedente principalmente de la activación del crédito fiscal del DAEX (Deducción Actividad Exportadora), que genera un ingreso de 59,2 millones de euros, así como el crédito fiscal derivado de las pérdidas por diferencias de cambio por la devaluación del peso argentino (130,1 millones de euros), que compensan las provisiones de impuestos del resto de operadoras.

LÍNEAS POR EMPLEADO



Al cierre del mes de marzo Telefónica Latinoamérica gestiona 21,6 millones de líneas con un crecimiento interanual del 7,9%, aportando Telesp el 58% del total de las altas. Durante el primer trimestre Telesp ha tenido una ganancia neta negativa de líneas como resultado del menor número de altas registrado, al haberse establecido procesos de filtro de entrada más rigurosos tras el cumplimiento de las metas, y por el incremen-

to de las bajas que está permitiendo mejorar la calidad de la base de clientes, al haber agilizado los procesos de baja de aquellos clientes que presentaban problemas de morosidad. Estas medidas ya están dando resultados positivos en términos de consumo.

El mercado de la Banda Ancha continúa siendo un objetivo clave dentro de la estrategia de Telefónica Latinoamérica, lo que ha permitido alcanzar los 273.432 usuarios en servicio, multiplicándose por más de 4 la cifra del mismo periodo del año anterior.

Al cierre del mes de marzo los empleados de las operadoras de telefonía fija de Telefónica Latinoamérica ascienden a 26.744 empleados (30.369 empleados incluyendo los de Sonda y Cablemágico), reduciéndose en casi 4.200 empleados con respecto a marzo de 2001 tras el esfuerzo realizado en reducción de empleo, principalmente en Telesp y CTC.

Al cierre del primer trimestre las inversiones acumuladas se sitúan en 241,7 millones de euros, reduciéndose el 64,1%, tras el esfuerzo en la racionalización de las inversiones como respuesta al nuevo entorno (por el cumplimiento anticipado de metas de Telesp y por la crisis argentina, principalmente) y en orden a proteger el Free Cash Flow.

Brasil

A principios de marzo Anatel certificó a Telesp el cumplimiento adelantado de las metas, lo que permite a todas las empresas del Grupo Telefónica en Brasil solicitar nuevas autorizaciones y ampliar de esta manera la cobertura y oferta de sus servicios al resto del país. Otorgada ya la licencia preceptiva (recibida el 26 de abril) Telesp comenzó el 7 de mayo sus operaciones de larga distancia internacional desde Sao Paulo, e iniciará en los meses subsiguientes las operaciones del resto de negocios de larga distancia.

Telesp finalizó el primer trimestre del año con más de 12,5 millones de líneas, lo que supone un crecimiento interanual del 12,3%. Tras la gran expansión de la planta llevada a cabo durante 2001, con el objetivo del cumplimiento adelantado de metas, en el primer trimestre del año la compañía ha registrado una ganancia neta negativa de líneas al haber agilizado los procesos de baja de aquellos clientes que presentaban problemas de morosidad, así como por el establecimiento de contro-

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

les más estrictos para la concesión de líneas, lo que está permitiendo sanear y mejorar la calidad de la base de clientes. Estas medidas ya se están traduciendo en una mejora del tráfico local por línea/día.

Destaca asimismo el positivo comportamiento de la cuota de mercado estimada de LDN intraestado de Sao Paulo que alcanzó el 78,4% acumulado a marzo 2002, superando en más de 3 p.p. a la cuota registrada a marzo del año 2001.

Las líneas ADSL se elevan a fin de marzo a 215.671, cifra 3,5 veces superior a la registrada en el mismo período del año anterior. Si bien en este primer trimestre el crecimiento en el número de clientes ha sido inferior al previsto, se espera un incremento en el ritmo de altas en el segundo trimestre, iniciado ya en el mes de marzo, tras el lanzamiento de diversas campañas promocionales.

Una vez cumplidas las metas, Telesp llevó a cabo en el último trimestre del año 2001 un programa de retiro incentivado, con el objeto de adaptar la estructura de Telesp al creciente entorno competitivo avanzando en el proceso de conversión de costes fijos en variables. De esta manera, las líneas en servicio/empleada se situaron a marzo del año 2002 en 1.191 con un crecimiento interanual del 43,4%.

Al cierre del primer trimestre del año 2002 Telesp registró un crecimiento del EBITDA del 15,8% en moneda local (3,3% en euros), resultado principalmente de la expansión de la planta en servicio promedio (15,6% interanual), del incremento tarifario del 10,4% promedio en moneda local, producido en julio de 2001, así como del buen comportamiento del tráfico de larga distancia que han permitido que la compañía registrara unos ingresos de 1.138,8 millones de euros, con un crecimiento interanual del 15,9% en moneda local (3,4% en euros). El aumento de los ingresos ha compensado los mayores gastos por aumento de la actividad y de incobrables (por la aplicación de una política de provisión más conservadora desde mayo 2001, en línea con los criterios aplicados por las demás operadoras del Grupo Telefónica Latinoamérica). A nivel de morosidad, si bien se ha registrado un aumento interanual por el cambio de criterio señalado, en el primer trimestre de 2002 se ha mantenido estable en el 3,6% de los ingresos (3,5% acumulado en ejercicio 2001 completo).

El resultado neto alcanzó los 101,6 millones de euros lo que supone una reducción del 12,4% en moneda local (-21,8% en

euros), producto por un lado del incremento de las amortizaciones, y por otro del crecimiento de los gastos financieros por el aumento del saldo medio de la deuda registrado desde el segundo semestre de 2001, ambos consecuencia del esfuerzo inversor realizado de cara al cumplimiento anticipado de las metas. El cumplimiento anticipado de las metas se ha traducido en una importante reducción del CAPEX (-63,7% interanual en euros), hasta 189,4 millones de euros, que sitúa el ratio CAPEX/Ingresos en el 16,6%.

Argentina

Los resultados de TASA en este primer trimestre de 2002 se han visto marcados por la crisis económica de Argentina, destacando:

- Devaluación del peso hasta 1 dólar por 2,85 pesos a fin de marzo, que ha producido diferencias de cambio negativas por 3.449,1 millones de pesos. De acuerdo a la normativa contable argentina las empresas allí radicadas no podían contabilizar en los estados financieros de 2001 los efectos de la devaluación del peso, dado que ésta ocurrió en 2002, por lo que los resultados de Telefónica de Argentina del primer trimestre que aquí se presentan recogen todo el efecto de la devaluación del peso desde el tipo de cambio 1 dólar por 1 peso a 1 dólar por 2,85 pesos.
- Elevada inflación, (variación interanual del IPC a marzo del 7,9%), que la legislación argentina aún no permite incorporar a las tarifas telefónicas.
- Empeoramiento de la situación económica, -12/-15% de caída esperada para el PIB de este trimestre, que se refleja en un menor tráfico, tanto en el ámbito Local (-5,6%) como en la Larga Distancia (-11,4%), y mayor morosidad (la provisión de incobrables se sitúa en el 9,4% sobre ingresos en el primer trimestre de 2002 frente al 6,9% del mismo período de 2001).

A pesar de la mala situación económica, el EBITDA de TASA asciende a 179 millones de euros y, aunque cae un 7,0% en moneda local (-51,6% en euros) respecto a enero-marzo 2001, presenta un margen sobre ingresos del 52,2%, muy similar al del ejercicio pasado.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

Los ingresos muestran una caída del 7,5% en moneda local (-51,9% en euros) debido principalmente a la situación de crisis que afecta en mayor medida a los negocios de Larga Distancia, ISP y Equipos, aunque las cuotas de mercado se han mantenido en niveles similares a los del ejercicio pasado, aumentando incluso en el caso de la larga distancia. Los gastos operativos presentan una reducción del 9,4% en moneda local (15,2% si excluimos la provisión para incobrables) y del 52,9% en euros, reflejando el esfuerzo de contención de costes que se está llevando a cabo para contrarrestar la caída en ingresos.

TASA acumula unas pérdidas de 1.928,8 millones de euros, resultado principalmente del reconocimiento de las diferencias de cambio de la deuda en divisas al aplicar el tipo de cambio de cierre del trimestre (1 dólar por 2,85 pesos), frente al tipo de cambio de cierre de 2001 (1 dólar por 1 peso). Eliminado este efecto, el beneficio se situaría en 15,8 millones de euros frente a un beneficio de 86 millones de euros en el periodo enero-marzo 2001, consecuencia básicamente de la caída en EBITDA.

A nivel de CAPEX, y a la vista de la situación económica del país, TASA ha invertido 19,2 millones de euros en el primer trimestre de 2002, lo que supone una reducción interanual de la inversión del 41,1% en moneda local (-79,1% en euros).

Respecto a los parámetros operativos, destaca el aumento de la planta en servicio (+3,5%), principalmente a través de productos dirigidos a minimizar el riesgo de impago (crecimiento de la planta de líneas prepago del 46,9%), la reducción interanual de las altas (-55,6%) dada la contención de las inversiones, y el menor tráfico por línea y día (-9,3%) principalmente por Internet, ya que el tráfico fijo-fijo (9,13 minutos) se mantiene en los mismos niveles de 2001.

Chile

En el primer trimestre de 2002 Telefónica CTC Chile (Operadora de Telefonía Fija (OTF) + Sonda) registró unos ingresos de 335,6 millones de euros, un 0,7% inferiores a los del mismo trimestre de 2001 en moneda local (-5,1% en euros). En esta evolución ha influido notablemente la caída del 1,9% en moneda local de los ingresos de telefonía local por la recomposición del parque de líneas hacia las de renta plana y prepago, así como a la canibalización de la telefonía móvil. Destaca la evolución del negocio de Larga Distancia que presenta unos ingresos un 11,0% en moneda local (6,0% en euros) superiores

a los del año pasado, a pesar de la evolución negativa del mercado de larga distancia que se registra desde los últimos meses de 2001, y que se está traduciendo en pérdidas de clientes en algunos de los planes de tarifas semiplanas de la compañía.

El EBITDA acumulado a marzo alcanzó los 140,4 millones de euros, registrando un aumento del 4,3% en moneda local respecto marzo de 2001 (manteniéndose en euros). Este crecimiento se ha visto sustentado en la positiva evolución de los gastos, que son un 4,8% inferiores en moneda local a los registrados en el ejercicio anterior (-9,1% en euros) debido a los planes de racionalización de costes que se vienen aplicando desde el año pasado. Destaca la favorable evolución de la provisión por morosidad que se ha reducido ligeramente frente a los niveles de 2001 alcanzando el 1,7% sobre ingresos (frente al 2,0% del mismo periodo de 2001).

El resultado no operativo ha sido superior al obtenido a marzo de 2001 gracias al mejor comportamiento de los resultados extraordinarios y de los resultados financieros negativos, que son un 6,5% inferiores en moneda local (-10,7% en euros), a los del ejercicio anterior, favorecidos por un menor saldo de deuda, así como por la evolución a la baja de los tipos de interés registrada a lo largo de 2001.

A marzo se ha producido una notable reducción de CAPEX del 32,6% en euros (-29,4% en moneda local) hasta 21,0 millones de euros, que sitúa el ratio CAPEX/ingresos en el 6,2%.

Desde el punto de vista operativo, las líneas en servicio crecen un 0,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Cabe destacar que a lo largo del periodo la ganancia neta se está produciendo gracias a las líneas regulares. A pesar de la evolución negativa del mercado de la larga distancia, CTC esta manteniendo e incluso aumentando su cuota de mercado estimada en LDN frente a la obtenida en marzo de 2001 (de 38% a 40%).

Perú

Telefónica del Perú (Operadora de Telefonía Fija (OTF), incluyendo Cablemágico como filial más relevante) muestra en su resultado del primer trimestre de 2002 una reducción de EBITDA del 11,2% en moneda local (-4,4% en euros). Esta evolución se encuentra ligada a la presión regulatoria durante 2001, con

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

sucesivas rebajas de las tarifas de interconexión y la introducción del price cap en septiembre de 2001, que ha supuesto una disminución de tarifas del 3%.

La Compañía continúa manteniendo su liderazgo en los negocios de Telefonía Local y Pública, siendo relevante señalar el incremento de planta de la Telefonía Pública del 20,4%, que impulsa el crecimiento de sus ingresos hasta el 6,0% en moneda local. No obstante en larga distancia, la contracción del mercado y la mayor complejidad competitiva del entorno se ha traducido en la disminución de las tasas contables y las cuotas de mercado, especialmente en larga distancia de entrada, lo que supone una caída de los ingresos del 25,3% en moneda local. Estos factores han supuesto que los ingresos totales de la compañía registraran una caída del 1,9% en moneda local (incremento del 5,6% en euros).

En la vertiente de gastos, aunque muestran un avance del 2,9% en moneda local respecto al primer trimestre del año anterior, cabe destacar la reducción del 7,9% de los gastos de personal en moneda local sustentado, en parte, por la disminución del 2,5% de la plantilla de telefonía fija.

El esfuerzo en la mejora de los niveles de morosidad se encuentra directamente relacionado con el enfoque de la planta hacia el desarrollo del segmento prepago, que tras experimentar un crecimiento del 27,0% en los últimos 12 meses, representa ya un 32,5% de la planta en servicio. Ello ha favorecido la reducción de la provisión de incobrables del 3,1% sobre ingresos en el primer trimestre de 2001 al 2,9% en el mismo período de 2002.

Dentro del proceso de transformación al nuevo entorno de Banda Ancha y negocios de valor añadido, la Compañía está orientando su actividad inversora hacia el desarrollo de ADSL y Cablemódem, sin descuidar la optimización de los proyectos de inversión tradicional. A 31 de marzo Telefónica del Perú contaba con 9.506 clientes de banda ancha, lo que supone un crecimiento superior al 30% respecto a la cifra de cierre de 2001.

Destaca la contención del nivel de inversión respecto al año anterior, que se ha reducido un 56,0% en euros hasta 11,3 millones de euros.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS FINANCIEROS

Datos no auditados	(Millones de Euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Telesp (1)			
Ingresos por operaciones	1.138,8	1.101,2	3,4
EBITDA	581,5	563,0	3,3
Margen EBITDA	51,1%	51,1%	(0,1 p.p.)
Telefónica de Argentina			
Ingresos por operaciones	342,9	712,5	(51,9)
EBITDA	179,0	370,0	(51,6)
Margen EBITDA	52,2%	51,9%	0,3 p.p.
Telefónica CTC Chile			
Ingresos por operaciones	335,6	353,6	(5,1)
EBITDA	140,4	140,9	(0,4)
Margen EBITDA	41,8%	39,8%	2,0 p.p.
Telefónica del Perú			
Ingresos por operaciones	342,6	324,3	5,6
EBITDA	159,3	166,6	(4,4)
Margen EBITDA	46,5%	51,4%	(4,9 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) El EBITDA antes de M. Fee incluye el ajuste de Sistel tanto en 01 y 02 y además 4,6 Mill. Euros más en el 2002 por provisiones de existencias.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	ENERO - MARZO		
	2002	2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles)	21.614	20.024	7,9
Telesp	12.577	11.195	12,3
Telefónica de Argentina	4.546	4.392	3,5
Telefónica CTC Chile	2.746	2.726	0,8
Telefónica del Perú	1.745	1.712	1,9
Conexiones ADSL	273.432	66.751	309,6
Telesp	215.671	61.203	252,4
Telefónica de Argentina	28.613	2.180	n.s.
Telefónica CTC Chile	19.642	1.701	n.s.
Telefónica del Perú (1)	9.506	1.667	470,2
Porcentaje de líneas con cobertura ADSL			
Telesp	70%	61%	8,9 p.p.
Telefónica de Argentina	56%	48%	8,4 p.p.
Telefónica CTC Chile	60%	31%	29,0 p.p.
Telefónica del Perú	56%	44%	11,7 p.p.
Tráfico total (millones de minutos) (2)	27.960	26.297	6,3
Telesp	17.285	14.759	17,1
Telefónica de Argentina	5.174	5.484	(5,6)
Telefónica CTC Chile	3.756	3.953	(5,0)
Telefónica del Perú	1.745	2.101	(16,9)
Empleados (3)	30.369	34.818	(12,8)
Telesp	10.557	13.472	(21,6)
Telefónica de Argentina	8.665	8.940	(3,1)
Telefónica CTC Chile	6.163	7.444	(17,2)
Telefónica del Perú	4.984	4.962	0,4
Líneas / Empleado (4)	712	575	23,7
Telesp	1.191	831	43,4
Telefónica de Argentina	525	491	6,8
Telefónica CTC Chile	812	599	35,7
Telefónica del Perú	480	345	39,0

Nota: los datos de Telefónica CTC Chile corresponden a los negocios de Telefonía fija (OTF) y Sonda. Los datos de TdP incluyen la OTF y Cablemágico. TASA modificó su ejercicio fiscal, por lo que los datos corresponden al período ene-mar 01 y ene-mar 02

(1) En el caso de TdP incluye las líneas en servicio de CABLENET.

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

(3) Telesp incluye dotación efectiva de Telesp, Assist y larga distancia, tanto en marzo 2002 como en marzo 2001. Tasa incluye dotación efectiva de TASA, incluyendo Interactiva, criterio adoptado de forma retroactiva. En CTC, el número de empleados de Marzo 2001 recoge la asignación de empleados al CSC de forma homogénea al ejercicio actual.

(4) Ratio calculado con la dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija (OTF). En CTC no se incluyen los empleados de Istel ni los reparadores e instaladores.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2002	ENERO - MARZO 2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	2.155,1	2.594,7	(16,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	26,4	44,7	(40,8)
Gastos por operaciones	(1.042,5)	(1.278,2)	(18,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(89,1)	(69,8)	27,6
EBITDA	1.050,0	1.291,5	(18,7)
Amortizaciones	(631,0)	(657,1)	(4,0)
Resultado de explotación	419,0	634,4	(33,9)
Resultados empresas asociadas	0,9	(2,0)	c.s.
Resultados financieros	(574,8)	(197,9)	190,4
Amortización fondo comercio	(22,1)	(20,6)	7,2
Resultados extraordinarios	(12,7)	(76,3)	(83,3)
Resultados antes de impuestos	(189,8)	337,6	c.s.
Provisión impuesto	132,6	(121,4)	c.s.
Resultados antes minoritarios	(57,2)	216,2	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	(15,4)	(41,7)	(63,1)
Beneficio neto	(72,6)	174,5	c.s.

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

En el primer trimestre del año 2002 el beneficio neto de Telefónica Móviles ascendió a 286,7 millones de euros, con un crecimiento anual del 85,6%, que viene determinado por los siguientes factores:

- Favorable evolución de los ingresos por operaciones, que muestran un incremento del 16,6% respecto al primer trimestre de 2001 y se sitúan en 2.262 millones de euros.

Excluyendo el efecto de la incorporación de las operadoras del norte de México y de la integración global de TeleLeste Celular y de Terra Mobile, y el significativo impacto de las fluctuaciones en los tipos de cambio, el crecimiento de los ingresos consolidados se hubiera situado en el 12,6%.

Este crecimiento se deriva principalmente del mayor parque de clientes activos de las operadoras consolidadas globalmente, que se situó en el 28,4%, y se habría elevado al 18,7% si se excluyen las compañías mexicanas y TeleLeste Celular, y del incremento del tráfico cursado por las redes de estas operadoras (16,4% en volumen de minutos y 37,5% en SMSs). Estos incrementos más que compensan las reducciones del ARPU en moneda local (7,2% en media) y el impacto negativo de la depreciación de las monedas respecto al euro. El parque de clientes gestionados por Telefónica Móviles alcanzó en marzo de 2002 los 30,8 millones, con un incremento anual del 21%, situándose la ganancia neta a final del primer trimestre en más de 965.000 clientes. Por áreas geográficas, Telefónica Móviles España aporta el

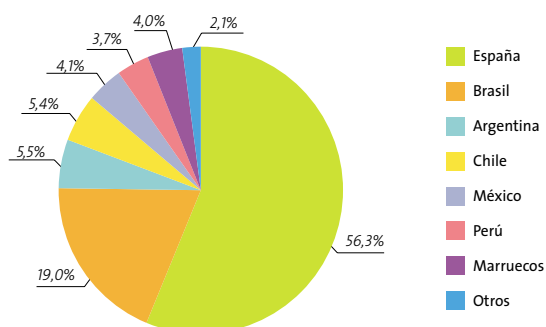
70% de los ingresos consolidados, y alcanza unas ventas de 1.574 millones de euros (21% vs. 1T01).

La evolución de los ingresos de las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente (8,7% vs.1T01) viene afectada por la incorporación de los activos celulares en el norte de México y de la consolidación por integración global TeleLeste Celular – que en conjunto explicarían 29 p.p. del crecimiento de estos ingresos –, y el impacto negativo de la devaluación del peso argentino y la depreciación de otras monedas latinoamericanas, especialmente el real brasileño – que minoran la tasa de crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica en 17 p.p.

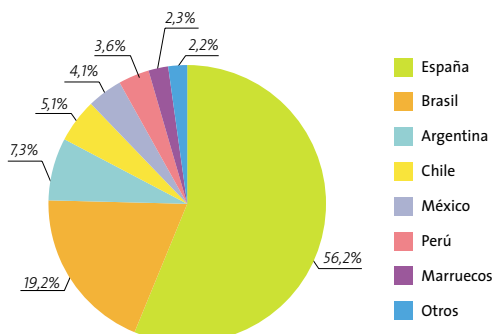
- Racionalización de los gastos por operaciones, que muestran un incremento anual del 16,9% y mantienen su peso sobre los ingresos por operaciones en un 61%, estable con respecto a marzo de 2001.
- Avances en los márgenes de EBITDA respecto al cuarto trimestre de 2001, como resultado de la menor actividad comercial típica del negocio, una vez finalizadas las campañas de Navidades, y las mejoras en la eficiencia operativa de las compañías, que se han traducido en la obtención de un margen de EBITDA consolidado del 40,5% (35,9% en 4T01 y 38,7% en 1T01).

En valores absolutos, el EBITDA consolidado asciende a 916,6 millones de euros, un 22,0% superior al alcanzado en

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 1T 2002



DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 1T 2001

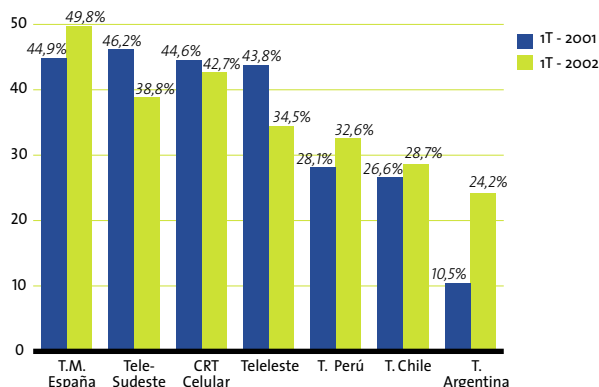


Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

el mismo período del año 2001. Debe destacarse que el efecto de la incorporación de las compañías mexicanas y de la consolidación por integración global de TeleLeste Celular y de Terra Mobile en el ejercicio 2002 es totalmente compensado por el impacto de las fluctuaciones de tipo de cambio. Así, el crecimiento orgánico del EBITDA consolidado, asumiendo tipos de cambio constantes, se hubiera situado en el 22,7%.

EVOLUCIÓN ACUMULADA DEL MARGEN EBITDA TELEFÓNICA MÓVILES



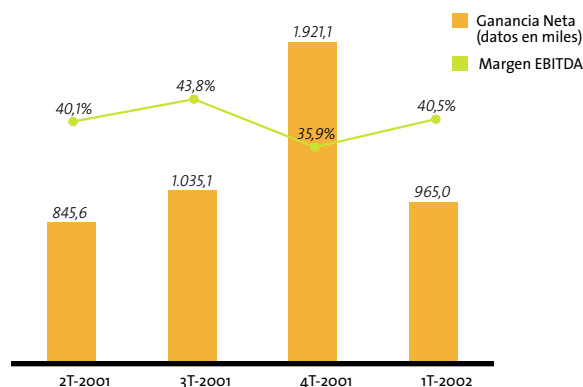
El EBITDA de Telefónica Móviles España registra un crecimiento anual del 34,4%, y se sitúa en términos de margen en el 50% (45% en 1T01).

El EBITDA de las compañías latinoamericanas que se consolidan globalmente, en conjunto y en euros, muestra un incremento del 18%. De haberse mantenido constantes los tipos de cambio y excluyendo la incorporación de Telefónica Móviles México y de TeleLeste Celular en el ejercicio 2002, el crecimiento del EBITDA procedente de Latinoamérica se situaría en el 17%.

El EBITDA de las operadoras europeas en fase de lanzamiento, en conjunto, se sitúa en -75 millones de euros, de los cuales -57,9 millones de euros corresponden a Group 3G.

- Crecimiento anual del beneficio neto consolidado del 85,6%.

EVOLUCIÓN DE LA GANANCIA NETA Y MARGEN EBITDA - TELEFÓNICA MÓVILES



- Reducción de las inversiones, que se sitúan un 18% por debajo de las cifras del primer trimestre de 2001 y alcanzan un ratio sobre ingresos del 8% (12% en 1T01). Esta reducción se ha alcanzado a pesar de la incorporación de las inversiones de las operadoras en el norte de México, de TeleLeste Celular y de Group 3G.

Por último, el importe total de gastos capitalizados en el primer trimestre de 2002 se elevó a 70,7 millones de euros, frente a 128,7 millones de euros en el primer trimestre de 2001. Estos gastos incluyen la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS (5,3 millones de euros vs. 40,8 millones de euros en 1T01), gastos operativos y de establecimiento de Group 3G (2,9 millones de euros) y gastos financieros asociados a la adquisición de la licencia 3G en Alemania (62,5 millones de euros). Teniendo en cuenta el porcentaje de participación económica de Telefónica Móviles en estas filiales, los gastos operativos y financieros capitalizados correspondientes a Telefónica Móviles ascenderían a 6,9 millones de euros y 29,6 millones de euros, respectivamente.

Si consideramos todo el negocio de celulares del Grupo Telefónica (Grupo Telefónica Móviles más Startel) los ingresos consolidados presentan un crecimiento del 16,2% comparado con el primer trimestre de 2001, al totalizar 2.348,8 millones de euros. En términos de EBITDA el crecimiento respecto al primer trimestre de 2001 se ha situado en el 24,7%, al alcanzar 940,8 millones de euros.

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

España

El mercado celular español alcanzó a finales de marzo los 30,7 millones de clientes, con una tasa de penetración del 73,5%. Estas cifras representan un crecimiento interanual del 20%.

En este contexto, el desempeño comercial de Telefónica Móviles España (TME) ha sido notable. Así, la Compañía finalizó el primer trimestre de 2002 con más de 17,3 millones de clientes, un 3% superior a la base de clientes a finales de 2001 y un 22% superior a la presentada en el mismo periodo del año anterior. Del parque total, el 32% pertenece a diferentes modalidades de contrato, siendo el resto clientes de prepago. Estas cifras suponen una ganancia neta trimestral superior a los 521.500 clientes, correspondiendo el 32% del total al segmento contrato (28% en 1T01), que muestra un incremento del 7% respecto a la ganancia neta del primer trimestre de 2001.

En esta positiva evolución sigue representando un papel fundamental la contención de la tasa de bajas de la Compañía. En este sentido, el churn interanual se situó en torno al 12% a finales del primer trimestre de 2002.

Los niveles de penetración alcanzados en el mercado y el extraordinario crecimiento conseguido durante la campaña de Navidad 2001-2002 han tenido una incidencia significativa en el comportamiento de las principales magnitudes de consumo (MOU) e ingreso medio por cliente (ARPU) en el primer trimestre de 2002, alterando puntualmente la tendencia de ambos parámetros.

La Compañía estima que el ARPU medio trimestral ha alcanzado su nivel mínimo en el primer trimestre de 2002 y prevé que a partir del próximo trimestre se produzca una tendencia sostenida de recuperación del ARPU medio trimestral, superpuesta a la evolución típica estacional o a futuras reducciones de precios, apoyada en el crecimiento esperado del MOU propiciado por la nueva estructura de precios. Lógicamente, el ARPU medio anual seguirá descendiendo hasta finales del año en comparación con las cifras de 2001, para iniciar su recuperación en el próximo ejercicio.

Profundizando en el análisis de la evolución del ARPU del primer trimestre de 2002 respecto al trimestre anterior (4T01) deben tenerse en cuenta: i) la estacionalidad propia del MOU; ii) el fuerte crecimiento del segmento prepago en el cuarto tri-

mestre del año 2001; y; iii) las reducciones de precios llevadas a cabo desde principios del año 2002. Como resultado del menor MOU (-5% vs. 4T01) y de los menores precios, el ARPU del primer trimestre de 2002 se sitúa en 28 euros, mostrando una disminución respecto al trimestre anterior del 7%. Respecto a la variación del ARPU 1T02 vs. 1T01 deben considerarse fundamentalmente, además de las razones mencionadas anteriormente, el incremento del peso del segmento prepago sobre el parque total de clientes y las bajadas de precios de terminación de las llamadas durante 2001. Como resultado, el ARPU del primer trimestre de 2002 muestra una reducción respecto al mismo periodo de 2001 del 11%, en línea con las previsiones que se realizaron al plantear las medidas comerciales tomadas este trimestre.

Por lo que respecta al negocio de datos y contenidos, el ratio de SMS por cliente y mes se sitúa en el primer trimestre del año por encima de los 33 mensajes cortos, un 10% superior a la cifra del mismo periodo del año anterior, lo que representa un tráfico total superior a los 1.700 millones de mensajes a lo largo de los tres primeros meses de 2002. Debe destacarse que el tráfico trimestral de mensajes relacionados con servicios de valor añadido y contenidos ha experimentado un crecimiento interanual superior al 80%.

De forma conjunta, el total de los ingresos facturados por servicios de datos se sitúa en el 15,3% de la facturación final a clientes durante el primer trimestre del año, tras haber superado este tipo de ingresos en un 55% la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior.

La evolución del ARPU es sin duda uno de los referentes del ritmo de crecimiento del negocio móvil ante la ralentización del crecimiento del número de líneas, si bien no deben obviarse otros parámetros que inciden directamente en la rentabilidad del negocio. La comparación de los resultados del primer trimestre de 2002 vs. el mismo periodo de 2001 demuestra que hay situaciones en las que se puede incrementar el margen a pesar de reducciones del ARPU.

En este sentido, debe destacarse el éxito de la Compañía en la contención de costes y en el aprovechamiento de las economías de escala. Así, el SAC trimestral ha experimentado un descenso del 5% respecto al dato del último trimestre de 2001 y del 11% en términos anuales. Si a ello se une la contención de los costes de retención unitarios (SRC), se observa que el peso

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

conjunto de los recursos de captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones corregidos (sin tener en cuenta los efectos de la fidelización) se reduce a más de la mitad en el primer trimestre de 2002 respecto al mismo trimestre del año anterior, alcanzando valores inferiores al 10%.

Al analizar la evolución de los resultados deben tenerse en cuenta los efectos de la introducción del modelo centralizado en la gestión de terminales a finales de 2001 y que posibilita un mayor poder de negociación de la Compañía con los fabricantes de terminales, tanto respecto a precios unitarios como a disponibilidad de terminales con nuevas tecnologías.

Debe señalarse que el mayor incremento de los ingresos por operaciones derivado de la total implementación de este modelo a lo largo del año puede tener un aparente efecto negativo sobre el margen EBITDA en trimestres sucesivos, puesto que se prevé un mayor incremento de ingresos por venta de terminales con margen reducido. Sin embargo, el modelo conlleva sensibles mejoras en los costes de fidelización y captación que propician mayores niveles absolutos de EBITDA.

Así, frente al incremento de los ingresos, los gastos por operaciones han experimentado un crecimiento interanual del 13% (manteniéndose estables con el primer trimestre de 2001 si excluimos las mayores de compras de terminales), lo cual contrasta igualmente con un crecimiento del parque de clientes del 22%.

Como resultado, el EBITDA de la Compañía consigue superar el ritmo de crecimiento de los ingresos, situándose en 784 millones de euros en el primer trimestre del año, un 9% por encima del último dato trimestral, y casi un 35% superior a la cifra del primer trimestre de 2001. Con todo ello, el margen EBITDA alcanza en el primer trimestre de 2002 el 50%.

TME ha seleccionado a Ericsson y Nortel como suministradores de red UMTS. Ericsson actuará como suministrador único para la red de apertura UMTS, proporcionando equipos de acceso radio y conmutación, y Nortel suministrará equipos de infraestructura radio.

Resto de Europa

Group 3G, la filial de Telefónica Móviles en Alemania que comercializa sus servicios GSM/GPRS desde finales de noviem-

bre de 2001 bajo la marca Quam, contaba a 31 de marzo de 2002 con 91.000 clientes. Durante el primer trimestre del año Group 3G ha continuado incrementando la capilaridad de su red de distribución, que en la actualidad cuenta con más de 3.400 puntos de venta. Debe señalarse el importante reconocimiento de marca alcanzado en el mercado alemán en un corto plazo de tiempo, apoyado en las actividades de publicidad y patrocinio realizadas hasta la fecha. La oferta comercial de Group 3G ha sido destacada en el mercado alemán por su carácter innovador y por la sencillez, competitividad y transparencia de sus tarifas.

Por otra parte, y respondiendo a la estrategia de minimización de la exposición financiera del Grupo en Alemania, el 10 de abril se formalizó la firma de los contratos de suministro de infraestructura UMTS y servicios de construcción de red con Ericsson y Nortel, así como de los acuerdos de financiación sin recurso correspondientes, que pondrán a disposición de la compañía un total de hasta 500-600 millones de euros en el período 2002-2003.

Respecto a los resultados económico-financieros de Group 3G, en el primer trimestre de 2002 los ingresos por operaciones alcanzaron los 9,2 millones de euros, mientras que las pérdidas operativas (EBITDA) ascendieron a 57,9 millones de euros. Las inversiones en el primer trimestre de 2002 se han situado en 38,3 millones de euros.

En el resto de países, Italia, Austria y Suiza, la actividad de las compañías se ha centrado en el seguimiento proactivo del entorno regulatorio y en el estudio de posibles acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales de UMTS.

Respecto a los resultados de estas compañías, al no generar ingresos por no haber iniciado el lanzamiento comercial de sus operaciones, las filiales en Austria y Suiza aportan, en conjunto, un EBITDA negativo de 17,1 millones de euros, mientras que la contribución de IPSE 2000, que se consolida por el método de puesta en equivalencia, en los resultados de empresas asociadas, asciende a 14,4 millones de euros.

Conviene señalar que desde el 1 de enero de 2002 todos los costes operativos y los gastos financieros asociados a la adquisición de las licencias UMTS en Italia, Austria y Suiza se recogen

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

íntegramente como gasto en la cuenta de resultados de estas operadoras, y por tanto, en los resultados del Grupo, sin que se capitalice ningún importe. Asimismo, en el caso de Group 3G sólo se han capitalizado aquellos gastos claramente justificables como asociados a actividades necesarias para el futuro lanzamiento de la tecnología UMTS (2,9 millones de euros).

Marruecos

Médi Telecom contaba al cierre de marzo de 2002 con 1.234.504 clientes, con un crecimiento anual del 114%. En el primer trimestre del año la ganancia neta asciende a aproximadamente 122.000 nuevos clientes, lo que supone doblar la cifra alcanzada en el mismo período de 2001. La compañía ha alcanzado una cuota de mercado estimada del 40% en dos años de operaciones comerciales.

En línea con lo anunciado a finales de 2001, los resultados operativos de Medi Telecom muestran una favorable evolución, habiéndose alcanzado en el primer trimestre de 2002 un EBITDA positivo.

LATINOAMÉRICA

Brasil

Las operadoras gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil finalizaron el primer trimestre de 2002 con un parque de clientes de 5,8 millones, lo que supone un crecimiento anual del 20,2% y del 3,7% respecto a diciembre de 2001. El segmento prepago representa el 68% del parque total, correspondiendo el resto al segmento contrato, que continua mostrando ligeros crecimientos anuales (+3,5% vs. 1T01), invirtiendo la tendencia mostrada en el mismo período del año anterior. Destaca el mantenimiento de la posición de liderazgo de todas las operadoras en sus áreas de operaciones, con una cuota de mercado media estimada superior al 64%. En el primer trimestre de 2002 las tres operadoras han incrementado sus cuotas de ganancia neta respecto al primer trimestre de 2001, reforzando su posición competitiva ante la próxima entrada de nuevos operadores en sus mercados.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos procedentes de las operadoras brasileña, se elevaron a 364,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 24,6% en moneda local (10,6% en euros). Excluyendo los ingresos de TeleLeste

Celular en los resultados de 2002 –la compañía se consolida globalmente a partir del 1 de enero de 2002- el crecimiento orgánico de los ingresos de las operadoras brasileñas, en moneda local, se hubiera situado en el 7,1%. El incremento de los ingresos deriva del mayor parque de las operadoras (+20% en conjunto), que compensa los menores ARPU's registrados (-8% en moneda local) y los menores ingresos por ventas de terminales.

El EBITDA total de las tres operadoras, en moneda local y después de gastos de gerenciamiento, totalizó 143,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual en moneda local del 7,1%. Excluyendo el EBITDA de TeleLeste Celular el EBITDA procedente de las operadoras brasileñas mostraría una caída del 6%, afectado por los mayores gastos comerciales y la depreciación del real.

En términos de margen, el EBITDA alcanza el 39,3% (40,1% excluyendo TeleLeste Celular). Si bien en comparación con marzo de 2001 el margen de EBITDA muestra una reducción de 6,4 p.p., respecto al margen obtenido en el cuarto trimestre de 2001 se observa una positiva evolución, con un avance de más de 9 p.p., como resultado de la menor actividad comercial y la reducción del SAC. La comparación interanual viene afectada por la fuerte depreciación del Real respecto al Dólar, que se refleja en costes de captación unitarios como consecuencia del incremento del coste de los terminales.

Respecto a la joint venture con Portugal Telecom, una vez nombrado el nuevo Presidente de Anatel, se está a la espera de la próxima aprobación de la regulación sobre SMP para determinar el proceso de migración de las operadoras a SMP, que permitirá la futura integración de las operaciones.

México

Al cierre del primer trimestre de 2002 el parque de clientes de Telefónica México ascendió a 1,3 millones de clientes, con un incremento del 21% respecto a marzo de 2001, siendo especialmente remarcable el mayor incremento registrado en el segmento contrato, que alcanza el 39% en términos anuales, representando el 21% del parque total de clientes vs. 18% hace 12 meses. Durante el primer trimestre de 2002 se ha continuado con la campaña de lanzamiento de marca, posicionando a la compañía con una imagen innovadora, confiable y moderna. En ese sentido y reforzando esta estrategia, Telefónica

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

Móviles México fue pionera en el lanzamiento del producto del Plan Ahorro en el año 2001, y en el mes de enero de 2002 ha introducido, con gran aceptación por parte de los usuarios, el servicio de mensajes cortos (SMS).

La ganancia neta registrada en el trimestre del año se sitúa en aproximadamente 37.500 clientes, mostrando un lógico descenso respecto al cuarto trimestre del año 2001, una vez finalizada la campaña de Navidad. No obstante, debe resaltarse que en términos interanuales la ganancia muestra una favorable evolución, ya que en el primer trimestre de 2001 ésta fue negativa. El cambio de tendencia viene determinado por la puesta en marcha de las acciones de retención y fidelización, que han permitido una importante reducción en la tasa de bajas.

Con relación a la red de distribución, cabe destacar el aumento de la capilaridad, gracias a los acuerdos alcanzados con grandes cadenas de tiendas de consumo, y que al cierre del trimestre ascienden a más de 530 puntos de venta. Este canal no existía al cierre del mismo período del año anterior.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras -las compañías mexicanas entran en el perímetro de consolidación del Grupo por el método de integración global a partir de julio de 2001- los ingresos por operaciones se elevaron a 126,6 millones de euros, presentando una reducción en moneda local del 18,6% (18,5% en euros) respecto al cuarto trimestre de 2001, y que viene determinado por la estacionalidad del negocio tras las fuertes ventas en la época Navideña y teniendo en cuenta que en el primer trimestre normalmente el mercado experimenta una menor actividad.

En sentido contrario, el EBITDA muestra un notable crecimiento respecto al trimestre anterior, situándose en términos de margen en el 11,2%, frente al margen negativo alcanzado en el último trimestre de 2001 como consecuencia de los gastos publicitarios incurridos en la campaña navideña y el lanzamiento de marca.

Argentina

El mercado celular argentino se está viendo fuertemente afectado por el actual proceso recesivo y de inestabilidad de la economía del país. En consecuencia, durante el primer trimestre de 2002 se ha acelerado la tendencia de contracción del par-

que total de clientes de telefonía móvil del mercado, retrayéndose la penetración a niveles del 18%. En este contexto, TCP ha procedido a regularizar su parque de clientes, especialmente en el segmento contrato. Así, a finales de marzo de 2002 TCP contaba con aproximadamente 1,7 millones de clientes, lo que supone una caída del 8% respecto a marzo de 2001. El segmento prepago representa el 67% del parque total vs. 62% en marzo de 2001.

En línea con el deterioro de la situación económica del país y el menor parque de clientes, el tráfico muestra una importante reducción respecto al mismo período de 2001 (-23%), si bien el menor tráfico cursado respecto al cuarto trimestre de 2001 (-15%) viene afectado también por factores estacionales. No obstante, en términos mensuales el tráfico ha permanecido prácticamente estable en los meses de enero, febrero y marzo de 2002. La compañía ha lanzado campañas tendentes a incentivar las recargas de tarjetas de prepago.

El cambio en el enfoque estratégico del negocio iniciado en el año 2001, en el cual es prioritaria la gestión de la caja, ha redundado en fuertes esfuerzos de reducción de costes, contención de la morosidad y un mayor énfasis en la retención de clientes de alto valor. En este sentido, debe destacarse la eliminación de los subsidios de terminales y de las promociones de tráfico, con un efecto inmediato en la reducción del SAC.

Los resultados operativos en moneda local muestran una reducción de los ingresos por operaciones en el primer trimestre de 2002 del 23%, explicada principalmente por el menor parque y la caída del consumo. Sin embargo, las estrictas políticas de contención de costes han permitido alcanzar un importante crecimiento del EBITDA respecto al primer trimestre de 2002, reflejándose en un margen de EBITDA del 24,2%. Asimismo, debe destacarse la estabilidad de los niveles de morosidad en los tres primeros meses del año 2002, que se sitúan ligeramente por debajo de los alcanzados en el cuarto trimestre de 2001.

En línea con el objetivo de minimizar las salidas de caja, la inversión de TCP se ha reducido al máximo, mostrando una caída del 98% respecto al primer trimestre de 2001 y situándose por debajo de 0,5 millones de euros.

Debe señalarse que con posterioridad al cierre del trimestre, en el mes de abril TCP ha incrementado sus tarifas en

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

moneda local, aplicando un incremento medio del 8%-10% en los precios finales a los clientes.

Perú

Telefónica Móviles Perú cerró el primer trimestre del año con un parque de 1.131.211 clientes, lo que representó un incremento anual del 22,8%.

Destaca el importante crecimiento interanual del mercado de telefonía móvil en Perú (cerca al 37%), dando lugar a un índice de penetración del 7%, frente al 5% del año anterior. A pesar del mayor entorno competitivo, Telefónica Móviles Perú continúa liderando el mercado, con una cuota estimada del 61%. A este respecto, cabe destacar el aumento interanual en la cuota de ganancia neta, que asciende a 43% en este primer trimestre (30% en el 1T01).

Es importante recordar la favorable evolución del segmento contrato en el mix de clientes, que por segundo trimestre consecutivo obtiene ganancia neta positiva.

Respecto a los resultados económicos, los ingresos operativos en dólares mostraron un crecimiento anual del 7,2% explicado principalmente por el aumento de la base de clientes y el incremento del tráfico prepago, incentivado por la introducción de tarjetas prepago en soles en enero 2002. Ambos efectos compensan la caída interanual en ARPU derivada del cambio en el mix de clientes.

La positiva evolución de los ingresos, junto con la mejor estructura de costes permitió que el EBITDA se situase en 25 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 24% en dólares, situándose el margen de EBITDA en el 32,6%, 4,5 p.p. más que en el primer trimestre de 2001. Sin embargo, el continuado esfuerzo comercial, derivado de una mayor agresividad en el entorno competitivo, deriva en una ligera erosión del margen de EBITDA respecto al trimestre anterior (32,6% en 1T02 vs. 34,1% en 4T01).

Chile

Telefónica Móvil, compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles, finalizó el mes de marzo de 2002 con 1,65 millones de clientes activos, lo que representa un crecimiento anual del 27%. En el primer trimestre de 2002 la ganancia neta se ha situado un 14% por encima de la registrada en el mismo período de 2001, fundamentalmente como consecuencia de las menores bajas, consecuencia de los buenos resultados de los programas de fidelización de clientes.

Respecto a los resultados financieros, en el primer trimestre del año se mantiene la tendencia de mejora iniciada en el año 2001. Así, los ingresos por operaciones se situaron en 87,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 5,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior. A su vez el EBITDA del trimestre se situó en 24,2 millones de euros. Por último, el margen de EBITDA de gestión del período enero-marzo de 2002 se sitúa en el 29%, 2 p.p. superior al del primer trimestre de 2001, a pesar de la mayor ganancia neta obtenida este año.

Guatemala y El Salvador

El parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador ascendía a finales de marzo de 2002 a 363.000 clientes, mostrando una contracción del 7% respecto al cierre de 2001, explicada por el enfoque de las operadoras en los clientes de mayor valor, y que se está reflejando favorablemente en los resultados financieros de las compañías.

Así, los ingresos por operaciones generados por estas dos operadoras, en euros, muestran un crecimiento del 5,4% respecto al primer trimestre de 2001, siendo más significativo el comportamiento del EBITDA conjunto, que asciende a 14,2 millones de euros, frente a las pérdidas registradas en el primer trimestre de 2001. Tanto la operadora de El Salvador como la de Guatemala han obtenido resultados operativos positivos, situándose el margen de EBITDA conjunto en el 30%.

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	CLIENTES CELULARES (Miles)		
	MARZO - 2002	% VAR 02/01	PONDERADOS (1)
T Móviles España	17.315	21,5	16.051
Celular CRT	1.867	21,0	699
TeleSudeste Celular	3.123	20,0	2.408
TeleLeste Celular	851	19,1	219
TCP Argentina	1.696	(8,4)	1.540
T Móviles Perú	1.131	22,8	1.027
TEM El Salvador	221	(7,1)	125
TEM Guatemala	142	(7,3)	89
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	186	9,8	-
Telefónica Móviles México	1.250	21,1	1.158
Medi Telecom	1.235	113,6	349
Telefónica Móvil Chile (3)	1.651	27,5	721
Quam	91	-	48
Total Gestionadas	30.760	21,4	24.434

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

(2) Gestionada por TEM.

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

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES: OPERADORAS PARTICIPADAS

DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Miles)		
	ENERO - MARZO		
	2002	2001	% VAR.
Clientes Europa y Cuenca Mediterránea	18.641	14.824	25,7
Contrato	5.568	4.954	12,4
Prepago	13.073	9.870	32,5
Clientes Latinoamérica (1)	10.282	8.022	28,2
Contrato	3.194	3.022	5,7
Prepago	7.088	5.001	41,7
Minutos totales (millones) (2)	9.884	8.488	16,4

(1) Incluye sólo las empresas participadas por Telefónica Móviles

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

TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA

DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Miles)		
	ENERO - MARZO		
	2002	2001	% VAR.
Clientes de Telefonía Celular	17.315	14.246	21,5
Contrato	5.465	4.922	11,0
Prepago	11.849	9.324	27,1
Ganancia Neta (a)			
Contrato	166	155	7,1
Prepago	355	422	(15,8)
Penetración TME (b)	41,5%	34,2%	21,5
Millones minutos aire (a)	7.102	6.080	16,8
SMS	1.744	1.277	36,6
Empleados	4.388	4.091	7,3

(a) Datos acumulados Enero-Marzo

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de Euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Telefónica Móviles España			
Ingresos por operaciones	1.574,0	1.299,9	21,1
EBITDA	784,1	583,3	34,4
Margen EBITDA	49,8%	44,9%	4,9 p.p.
Compañías brasileñas (1)			
Ingresos por operaciones	364,3	329,4	10,6
EBITDA	143,1	150,5	(4,9)
Margen EBITDA	39,3%	45,7%	(6,4 p.p.)
Telefónica Móviles México			
Ingresos por operaciones	126,6	-	
EBITDA	14,2	-	
Margen EBITDA	11,2%	-	
TCP Argentina			
Ingresos por operaciones	73,9	196,3	(62,3)
EBITDA	17,9	20,6	(13,1)
Margen EBITDA	24,2%	10,5%	14 p.p.
Telefónica Móviles Perú			
Ingresos por operaciones	76,9	68,1	12,9
EBITDA	25,0	19,1	31,0
Margen EBITDA	32,6%	28,1%	4,5 p.p.
T. Móviles Guatemala y El Salvador			
Ingresos por operaciones	47,2	44,8	5,4
EBITDA	14,2	(5,7)	c.s.
Margen EBITDA	30,0%	(12,7%)	c.s.

(1) TeleSudeste Celular, CRT Celular y Teleleste

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

NEGOCIO CELULAR DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	2.348,8	2.021,6	16,2
Trabajos para inmovilizado (1)	22,8	16,1	41,6
Gastos por operaciones	(1.447,3)	(1.257,6)	15,1
Otros ingresos (gastos) netos	16,6	(25,6)	c.s.
EBITDA	940,8	754,5	24,7
Amortizaciones	(360,7)	(323,8)	11,4
Resultado de explotación	580,2	430,7	34,7
Resultados empresas asociadas	(33,6)	(30,5)	10,2
Resultados financieros	(92,5)	(103,3)	(10,4)
Amortización fondo comercio	(24,6)	(12,2)	101,7
Resultados extraordinarios	(5,5)	(48,9)	(88,8)
Resultados antes de impuestos	424,0	235,9	79,7
Provisión impuesto	(167,3)	(127,0)	31,7
Resultados antes minoritarios	256,6	108,9	135,8
Resultados atribuidos a minoritarios	24,1	29,8	(19,2)
Beneficio neto	280,7	138,6	102,5

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	ENERO - MARZO			(Millones de euros)
	2002	2001		% VAR.
Ingresos por operaciones	2.261,6	1.939,3		16,6
Trabajos para inmovilizado (1)	22,8	16,1		41,6
Gastos por operaciones	(1.385,8)	(1.186,0)		16,9
Otros ingresos (gastos) netos	(18,1)	(18,3)		c.s.
EBITDA	916,6	751,2		22,0
Amortizaciones	(340,8)	(304,9)		11,8
Resultado de explotación	575,8	446,2		29,0
Resultados empresas asociadas	(33,6)	(30,4)		10,2
Resultados financieros	(77,8)	(84,9)		(8,4)
Amortización fondo comercio	(20,6)	(7,3)		183,3
Resultados extraordinarios	(4,7)	(47,7)		(90,2)
Resultados antes de impuestos	439,1	275,9		59,2
Provisión impuesto	(168,8)	(130,9)		29,0
Resultados antes minoritarios	270,3	145,0		86,4
Resultados atribuidos a minoritarios	16,4	9,4		74,6
Beneficio neto	286,7	154,4		85,6

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

El Grupo Telefónica Data se enfrenta a grandes desafíos durante el ejercicio 2002. Entre sus prioridades estratégicas se encuentra a) consolidar su liderazgo en España y Latinoamérica atendiendo a los clientes corporativos con soluciones integrales a medida; b) hacer rentables los negocios en los nuevos mercados; c) ascender en la cadena de valor hacia servicios de mayor margen y efecto de fidelización; d) apalancar su presencia geográfica diferencial potenciando la venta de Servicios Internacionales y la atención centralizada de Clientes Multinacionales y; e) maximizar la eficiencia operativa de los negocios.

El análisis de los resultados del primer trimestre de 2002 del Grupo Telefónica Data vienen condicionados por el cambio experimentado en su perímetro de consolidación. Por un lado, con el objetivo de completar la oferta de servicios y avanzar en su estrategia en Alemania, en el primer trimestre, se concretó la adquisición de HighwayOne Germany GMBH, uno de los principales proveedores de servicios de banda ancha con tecnología XDSL para clientes corporativos. Por otro lado, dadas las dificultades para hacer rentables las operaciones en el mercado austriaco, se están analizando distintas alternativas de desinversión. Por ello, desde el 1º de enero de 2002, los estados financieros de ETI pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

Durante el primer trimestre del 2002, los Ingresos por Operaciones del Grupo Telefónica Data se elevaron a 456,8 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 12%. En un entorno de mercado difícil, esta evolución se explica por el crecimiento experimentado en los nuevos mercados así como en los mercados de Latinoamérica donde actuamos como incumbentes, con la excepción de Argentina. Al mismo tiempo, se han incrementado en forma significativa los ingresos procedentes de la Red Internacional, como resultado del incremento de la venta de Servicios Internacionales.

El EBITDA consolidado del Grupo Telefónica Data en el primer trimestre del 2002, ascendió a 16,9 millones de euros, lo que significa una mejora del 133,3% respecto al mismo período del ejercicio 2001. A su vez, el margen de EBITDA se sitúa en el 3,7%. Esta evolución se explica, principalmente, por el positivo comportamiento de las operaciones donde actuamos como incumbentes (con excepción de Argentina) y mejores resultados de la Red Internacional, en línea con los esfuerzos dedicados a incrementar la eficiencia operativa de los negocios.

En este sentido, Telefónica Data firmó un acuerdo por el que a través de una solución de ventanilla única ofrecerá servicios de comunicaciones a las agencias de viajes Sabre Connected de Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Perú.

MERCADOS INCUMBENTES

En España, los ingresos por operaciones en el primer trimestre del ejercicio 2002 alcanzaron los 203,7 millones de euros, similares a los del mismo período del ejercicio anterior. El crecimiento sería del 8% sin considerar en el primer trimestre de 2001 los ingresos no recurrentes asignados al negocio ISP, transferido posteriormente a Telefónica de España. Sobre el mix de ingresos, merece destacarse el crecimiento en servicios internacionales (25%) y servicios de Hosting (73%). Así, el 81% de los Ingresos correspondieron a Ingresos de Datos e Internet, el 11% a ingresos de e-solutions, un 4% a servicios de Hosting y un 4% por servicios internacionales.

El EBITDA alcanzó los 36,4 millones de euros en el primer trimestre de 2002 frente a los 45,3 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. En cuanto al margen de EBITDA, se situó en el 17,9%. La evolución interanual se explica por el efecto de resultados no recurrentes en 2001 así como por los mayores costes derivados del traspaso de la actividad de desarrollo de nuevos servicios desde Telefónica DataCorp a Telefónica Data España. En un entorno de mercado muy competitivo se están desarrollando acciones concretas para potenciar la fuerza comercial y conseguir una mayor eficiencia operativa.

En América, los ingresos procedentes de los cuatro países (Argentina, Brasil, Chile y Perú), a marzo 2002, alcanzaron los 96,9 millones de euros, lo que representa un 2% de crecimiento respecto al ejercicio 2001 (sin considerar el efecto de la devaluación en Argentina, el crecimiento hubiera sido del 23%). Con respecto al EBITDA, se elevó a 7,9 millones de euros, mejorándose el margen sobre ingresos del 1,6% al 8,1%.

En la región latinoamericana, merece destacarse la positiva evolución de las operaciones en Brasil y en Chile y el impacto negativo de la devaluación y la caída de la actividad económica en Argentina.

La consolidación de Telefónica Data Brasil como proveedor líder de servicios de comunicación a empresas en el estado de

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

Sao Paulo, le han permitido alcanzar en el primer trimestre de 2002 ingresos por 41,8 millones de euros y un EBITDA positivo de 2,5 millones de euros frente a los 26,2 millones de Ingresos y un EBITDA negativo de 1,8 millones de euros en el mismo período del ejercicio 2001. Según el plan establecido, durante el primer trimestre se obtuvo la licencia que permite extender las operaciones de la compañía fuera del estado de Sao Paulo.

Es de destacar la calidad de los ingresos procedentes tanto de los mercados en España como de Argentina, Brasil, Chile y Perú ya que provienen del mercado de datos de clientes finales y no del negocio mayorista a operadoras, lo que implica una mayor estabilidad así como una base más sólida sobre la que ascender en la cadena de valor en el mix de servicios prestados.

MERCADOS EN EXPANSIÓN

Los ingresos en Europa alcanzaron los 150 millones de euros, lo que supone un incremento de un 11% sobre los ingresos del primer trimestre del 2001. En cuanto al EBITDA, en el primer trimestre de 2002, fue negativo en 4,8 millones de euros, mientras que en el primer trimestre de 2001 había sido negativo en 3,6 millones de euros.

En Alemania y Reino Unido (Grupo mediaWays) los ingresos alcanzaron los 103,4 millones de euros, un 3% inferior al mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a la migración de los mejores usuarios de banda estrecha a servicios de banda ancha. Se prevé compensar en parte esta situación a lo largo del año con la oferta de banda ancha DSL, potenciada por la adquisición de HighWay One. Así, los ingresos serán menores, pero también lo serán los costes, dado que el coste por minuto de conexión a internet disminuye (aproximadamente 20%), por decisión del regulador alemán, desde marzo de 2002. El EBITDA, a final del primer trimestre de 2002 alcanzó 2,4 millones de euros, es decir un 2,3% de margen sobre ventas, inferior a los 8,5 millones de euros obtenidos en el primer trimestre del año anterior, consecuencia de la puesta en marcha de la oferta de DSL que requiere unos costes iniciales importantes tanto en la provisión del servicio como en el desarrollo de la fuerza de ventas y el correspondiente lanzamiento comercial.

Los ingresos en Italia, en el primer trimestre (46,5 millones de euros) superaron en un 98% a los del mismo período de 2001, una vez completado el lanzamiento comercial de la compañía y una oferta amplia de productos y servicios con cobertura nacional. En el mismo período, el EBITDA fue negativo en 7,2 millones de euros en comparación con los 8,7 millones de euros negativos en el ejercicio anterior.

En cuanto a los países en América, Telefónica Data opera como un nuevo entrante en Colombia, México, Uruguay y Puerto Rico, y está presente en Miami, USA, con su mayor Data Center. Los ingresos acumulados procedentes de dichos países, a cierre del primer trimestre de 2002, alcanzaron los 11,2 millones de euros, un aumento del 65% sobre los 6,8 millones de euros obtenidos en el trimestre del 2001.

La contribución al EBITDA del Grupo procedente de este mercado, fue negativa en 9,3 millones de euros. Estos resultados son producto de la fase de desarrollo en la que se encuentran estas operaciones. El desafío de gestión para este ejercicio se concreta en alcanzar la escala necesaria para alcanzar ebitdas positivos. En el primer trimestre de 2001, sin actividad en USA y muy baja en México, el EBITDA se situó negativo en 3,3 millones de euros.

RED INTERNACIONAL

Durante el primer trimestre del ejercicio 2002, los ingresos procedentes de la Red Internacional alcanzaron 20,4 millones de euros, con un crecimiento del 115% comparados con el primer trimestre del 2001. El EBITDA, durante el mismo período, fue negativo en 6,4 millones de euros, con una mejora del 53% frente a los 13,7 millones de euros negativos en el primer trimestre de 2001.

La culminación del despliegue de la red Internacional, que permiten a Telefónica Data prestar servicios a empresas multinacionales y otros operadores dentro y entre las regiones de Europa y Latinoamérica en las que está presente, la racionalización de su estructura y la mayor venta de servicios de Red, han permitido la mejora de los resultados de este negocio.

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

GRUPO TELEFÓNICA DATA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	456,8	406,4	12,4
Trabajos para inmovilizado (1)	3,5	9,1	(61,2)
Gastos por operaciones	(436,9)	(408,8)	6,9
Otros ingresos (gastos) netos	(6,5)	0,6	c.s.
EBITDA	16,9	7,3	133,3
Amortizaciones	(54,6)	(39,8)	37,2
Resultado de explotación	(37,7)	(32,5)	15,8
Resultados empresas asociadas	(5,2)	(0,2)	n.s.
Resultados financieros	(24,5)	(6,9)	254,8
Amortización fondo comercio	(20,2)	(20,4)	(1,2)
Resultados extraordinarios	(5,1)	(3,5)	46,3
Resultados antes de impuestos	(92,7)	(63,5)	46,0
Provisión impuesto	33,5	(8,4)	c.s.
Resultados antes minoritarios	(59,2)	(71,9)	(17,6)
Resultados atribuidos a minoritarios	15,7	11,4	37,7
Beneficio neto	(43,5)	(60,5)	(28,1)

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Media

Grupo Admira Media

A la hora de analizar los resultados del primer trimestre de 2002 del Grupo Admira Media consolidado deben tenerse en cuenta dos circunstancias significativas: en primer lugar, el cambio en el perímetro de consolidación del Grupo como resultado de la operación por la cual existe un compromiso firme de venta de la participación que Admira Media tiene en el grupo Uniprex y Radio Voz (Onda Cero Radio) a Antena 3 de Televisión, y a raíz de la cual Onda Cero pasará a ser consolidada por puesta en equivalencia en el mismo porcentaje de participación de Admira Media en Antena 3 Televisión, y en segundo lugar la ralentización económica general.

En cuanto a la ralentización económica, debemos destacar que está afectando especialmente al mercado publicitario, muy sensible a la evolución de las principales magnitudes macroeconómicas, y a la programación de las principales cadenas. En este sentido, hay que resaltar que el mercado español de publicidad presenta un decrecimiento del 12,3% en relación con el primer trimestre del ejercicio anterior.

Mención aparte merece la situación en Argentina, donde durante el primer trimestre de 2002 se ha podido observar un deterioro significativo de la situación económica y social, lo que se ha traducido en un empeoramiento del mercado publicitario, que presenta un decrecimiento del 63% respecto al primer trimestre del ejercicio 2001. Esta situación ha continuado impactando a las inversiones del Grupo Admira Media en aquel país. A nivel consolidado la depreciación del peso argentino durante el primer trimestre del ejercicio (-64,2% respecto al euro) ha supuesto un impacto negativo adicional en los resultados del Grupo a los ya registrados en el cuarto trimestre de 2001, de 15,4 millones de euros, recogidos bajo el epígrafe de resultados financieros, resultante de aplicar un tipo de cambio de 1 euro por 2,4862 pesos (2,85 pesos por dólar estadounidense).

El Grupo Admira Media obtuvo en el primer trimestre del ejercicio unos ingresos consolidados de 217,8 millones de euros, un 23,2% inferiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, como resultado de las circunstancias expresadas anteriormente. En concreto, el cambio de criterio de consolidación de Onda Cero Radio supone un impacto de 18,2 millones de euros en los ingresos consolidados de este primer trimestre. A su vez, la crisis económica ha afectado especialmente a los ingresos de Endemol en Holanda, Alemania y Reino Unido y de ATCO en Argentina.

A pesar de esta coyuntura, y gracias al esfuerzo realizado en reducción de costes para adaptarse a la nueva situación, que se refleja en una reducción del 22,0% de los gastos por operaciones, el Grupo ha conseguido mantener un EBITDA positivo consolidado de 6,8 millones de euros, aunque inferior en un 35,4% al obtenido en el primer trimestre de 2001.

El resultado neto totalizó 134,3 millones de euros negativos, especialmente lastrados por unos resultados extraordinarios negativos de 43,4 millones de euros, la mayor parte de los cuales se debe a la provisión de la inversión en Azul Televisión de Argentina.

NEGOCIO DE CONTENIDOS

Endemol

La ralentización económica del ejercicio 2001, agravada tras los ataques terroristas del pasado 11 de septiembre, ha afectado a la evolución del negocio de Endemol durante el primer trimestre del ejercicio. Esta ralentización se ha traducido en el empeoramiento del mercado publicitario mencionado anteriormente, y que ha traído como resultado la decisión de las cadenas de televisión de aumentar la cuota de formatos de producción propia.

Independientemente de lo mencionado anteriormente, es necesario destacar que durante el primer trimestre de 2002 Endemol ha continuado con su trayectoria de producción de formatos con éxito, tal y como se refleja en el record absoluto de audiencia obtenido por "Operación Triunfo" en España y Francia y el interés mostrado por cadenas de otros países para contar con el formato en el corto plazo.

Como resultado del entorno económico existente, Endemol registró unos ingresos consolidados de 160,6 millones de euros durante el primer trimestre de 2002, un 19% inferiores a los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta reducción viene motivada, principalmente, por la negativa evolución de uno de sus mercados tradicionales, el holandés, que ha provocado que los principales clientes de la Compañía estén presionando a la baja los precios y hayan aumentado el número de producciones propias.

La compañía está trasladando esta ralentización de los ingresos a sus costes operativos, como se demuestra por el

Negocio de Media

Grupo Admira Media

hecho de que a lo largo del trimestre se anunció una reducción de 270 puestos de trabajo en Holanda (1/3 de la plantilla), consiguiendo presentar un EBITDA positivo de 24,6 millones de euros, aunque un 34,4% inferior al presentado en el mismo período del ejercicio anterior.

Al mismo tiempo, Endemol sigue apostando por nuevos mercados para sus productos, como el mercado norteamericano donde presenta un crecimiento superior al previsto, contando, a su vez, con una estructura de costes muy flexible. Igualmente continúa con la expansión prevista en Latinoamérica como mercado natural del Grupo Telefónica, donde continua desarrollando empresas conjuntas con TV Globo en Brasil y Televisa en México. Recientemente ha lanzado el formato de Gran Hermano en esos países obteniendo cuotas de pantalla que, en media, superan con creces el 50%.

En relación al plan de crecimiento en Europa cabe destacar la adquisición durante el primer trimestre de 2002 del 75% de la sociedad "Zeppotron.com" en el Reino Unido a través de la sociedad Endemol UK, dedicada a la producción de comedias interactivas y del 100% de la sociedad "Miss France" en Francia a través de Endemol France. Ambas adquisiciones han supuesto una inversión de 6,5 millones de euros.

NEGOCIO DE TELEVISIÓN EN ABIERTO Y RADIO

Antena 3

Durante el primer trimestre de 2002 Antena 3 Televisión ha afrontado un entorno muy adverso marcado por una caída del mercado publicitario general de la televisión en abierto en España del 12,3% comparado con el mismo periodo del ejercicio 2001. A este entorno general del mercado se continúa añadiendo la agresiva política de tarifas adoptada por TVE desde el ejercicio 2001, que ha supuesto una reducción en los precios publicitarios y un aumento en el tiempo dedicado a espacios publicitarios en dicha cadena.

Esta situación ha tenido reflejo en la evolución financiera de la compañía durante el primer trimestre del ejercicio. Así, los ingresos totalizaron 111,4 millones de euros en el periodo, lo que supone un descenso del 16,2% con relación al mismo periodo de 2001. Mientras, el EBITDA se situó en 9,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 68,7% respecto al primer trimestre de 2001.

En términos de cuota de audiencia, sin embargo, Antena 3 se sitúa como la cadena más vista después de TVE-1 con una cuota de pantalla acumulada durante el primer trimestre de 20,7%, mejorando levemente su posición respecto al mismo periodo de 2001 y superando claramente a su inmediato competidor, Tele 5, cuya cuota pasó de ser del 20,9% en el primer trimestre de 2001 al 18,4% a finales de este primer trimestre de ejercicio.

Cabe destacar que la operación de adquisición de Onda Cero Radio por parte de Antena 3 Televisión sigue su curso, habiendo sido ya aprobada por el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas de Antena 3. Dicha operación se formalizará durante el segundo trimestre de 2002, siendo la valoración estimada de la transacción de 223,4 millones de euros.

En lo que se refiere a Onda Cero, la primera ola del Estudio General de Medios de 2002, refleja que la cadena tiene una cuota de audiencia del 19,8%, y continua consolidada como la segunda opción del mercado radiofónico español, con una ventaja sobre su inmediato competidor de 544.000 oyentes.

Esta positiva evolución de la audiencia se ha visto reflejada en los resultados financieros de la Compañía. Así, los ingresos consolidados de la Compañía totalizaron 18,2 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 13,6%, debido principalmente al incremento del 7,5% en los ingresos por publicidad, lo que se produjo a pesar de la contracción del mercado publicitario en general en España. La positiva evolución de los ingresos, junto con la evolución de los gastos operativos, que se incrementan un 10,9% respecto al primer trimestre de 2001, ha permitido obtener una mejora interanual del EBITDA del 3,4%, el cual presenta una pérdida de 2,9 millones de euros.

ATCO

La actividad de Telefé se ha visto significativamente afectada durante el primer trimestre de 2002 por la difícil coyuntura económica del país. Ello ha repercutido sensiblemente en el mercado publicitario de televisión en abierto, que hasta marzo de 2002 presenta un descenso del 63% respecto al mismo periodo de 2001, lo que supone un significativo empeoramiento de la tendencia recesiva que ya presentaba durante el ejercicio anterior.

Todo ello se ha traducido en significativos descensos de los ingresos y EBITDA a final del primer trimestre con relación al mismo periodo de 2001. En concreto, los ingresos presentan un

Negocio de Media

Grupo Admira Media

importe de 20,9 millones de pesos en 2002, lo que supone una caída del 42,4% respecto al primer trimestre de 2001. Por su parte, el EBITDA negativo asciende a 14,6 millones de pesos, lo que supone un empeoramiento del 161,8% sobre el mismo período del año anterior.

En términos de audiencia, Telefé continúa siendo líder en el país, a pesar de las dificultades para renovar la programación, sin embargo, presenta un descenso en su cuota de pantalla hasta situarse en el 36,5%, 2,7 p.p. menos que la que tenía a finales de marzo de 2001. Esta reducción de la cuota de audiencia ha ido acompañada de una reducción en la cuota de mercado publicitario, que pasó del 38,6% en el primer trimestre de 2001 al 36,1% en la actualidad. Esta pérdida de cuota, sin embargo, no está teniendo un efecto tan negativo en términos de ingresos como sería de esperar, debido precisamente a la fuerte contracción del mercado publicitario que hace que se traduzca sólo en una pérdida marginal de ingresos.

TELEVISIÓN DE PAGO

Vía Digital

La situación del negocio de la televisión de pago en España es muy difícil, siendo un mercado excesivamente estrecho para el número de competidores existentes. Prueba de esta dificultad es

el reciente anuncio por parte de los principales accionistas de Quiero TV de su renuncia a la licencia de Televisión Digital Terrestre que les había sido otorgada y la entrada en proceso de liquidación de la Compañía.

Durante el primer trimestre del año Vía Digital ha continuado desarrollando su estrategia basada en la articulación de medidas destinadas al incremento de su actual cartera de clientes y, por tanto, del incremento de la cuota de mercado, conjugada con el objetivo de mejora de la calidad de su cartera y de la rentabilidad media por cliente. La base de clientes a final de trimestre ascendía a 808.268 abonados, lo que supone un incremento interanual del 19,9%.

Desde el punto de vista financiero, Vía Digital presenta unos ingresos durante el primer trimestre de 84,8 millones de euros, un 32,7% superiores a los registrados en el mismo periodo de 2001, consecuencia directa del incremento de abonados. Al mismo tiempo se continua con la política de racionalización de costes iniciada durante el ejercicio 2001, que han permitido que los gastos generales presentasen un descenso del 15% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior y una contención en los costes de programación. Esta evolución de los ingresos y gastos ha permitido que el EBITDA de la compañía presente una mejora interanual del 28,8%, hasta situarse en una pérdida de 48,3 millones de euros.

Negocio de Media

Grupo Admira Media

GRUPO ADMIRA MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2002	ENERO - MARZO 2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	217,8	283,7	(23,2)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,2	0,1	396,0
Gastos por operaciones	(213,2)	(273,4)	(22,0)
Otros ingresos (gastos) netos	1,9	0,2	n.s.
EBITDA	6,8	10,5	(35,4)
Amortizaciones	(15,8)	(17,2)	(8,4)
Resultado de explotación	(9,0)	(6,7)	33,7
Resultados empresas asociadas	(65,2)	(30,4)	114,4
Antena 3TV	(0,1)	8,4	c.s.
Vía Digital	(31,4)	(33,2)	(5,4)
Otras	(33,7)	(5,6)	502,4
Resultados financieros	(37,1)	(21,2)	74,8
Amortización fondo comercio	(22,1)	(30,0)	(26,3)
Resultados extraordinarios	(43,4)	(2,6)	n.s.
Resultados antes de impuestos	(176,8)	(90,9)	94,4
Provisión impuesto	44,3	21,7	104,5
Resultados antes minoritarios	(132,5)	(69,3)	91,3
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,9)	6,1	c.s.
Beneficio neto	(134,3)	(63,2)	112,5

(1) Incluye obra en curso

Nota: En marzo 2002 Onda Cero pasa a consolidarse dentro de Antena 3

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

Los resultados del primer trimestre de 2002 no son comparables con los del trimestre anterior, debido a la estacionalidad de los ingresos de publicidad. Respecto del mismo trimestre del año 2001 a efectos de su comparación, hay que tener presente que entonces la situación macroeconómica era mucho más favorable y todavía una parte significativa de los ingresos de la compañía provenían de compañías de Internet que hoy no existen.

En este entorno, los ingresos consolidados de Terra Lycos fueron de 159,5 millones de euros, mientras que el EBITDA alcanzó los -46,8 millones de euros. Tanto los ingresos como el margen de EBITDA estuvieron dentro de la horquilla de previsiones que se dio al mercado para los resultados del trimestre.

La compañía continua realizando esfuerzos para diversificar sus fuentes de ingresos a través del modelo OBP. El modelo OBP (Open, Basic, Premium) es la materialización de la evolución en el modelo de negocio de Terra Lycos y pretende tanto por la parte del negocio de acceso como por la del portal, generar ingresos basados en el modelo de suscripción y pago por visión/uso.

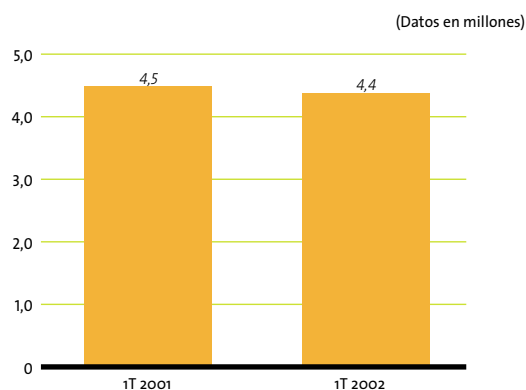
A lo largo del primer trimestre se ha continuado implementando el modelo OBP a través del lanzamiento de diversos productos y servicios de pago como Lycos Insite Select (\$30 al año), Lycos Insite Pro (\$189 al año) y herramientas de comunicación via intranet para el mercado soho (29,95 dólares al mes) en USA. Asimismo, se han paquetizado junto con el acceso, una plataforma de juegos (Brasil) y el programa Gran Hermano (Brasil, Mexico y España). Al mismo tiempo, en España Terra Lycos ha sido pionera en el lanzamiento de contenidos en el modelo pay per view, como es el caso del concierto de Operación Triunfo. Otros ejemplos de productos de pago son los lanzados por el portal financiero Invertia en Mexico que permite personalizar y actualizar la información configurando alarmas financieras, además de acceder a la más completa red de información financiera del país, o el servicio lanzado en España, por el que a través de SMS ofrece 3 cotizaciones por mensaje e información sobre la evolución de la propia cartera del usuario.

Por otro lado, en cuanto a los portales verticales, Terra Lycos lanzó Educaterra, un portal de educación y formación online, dirigido al mercado residencial, instituciones formativas y empresas, que ofrece contenidos en abierto y de pago.

Por último, destacar que Terra Lycos continua apalancándose en las distintas sinergias y oportunidades que surgen dentro del

Grupo Telefónica. Así, en el producto Telefónica.Net dirigido al mercado de pymes, Terra es el proveedor del portal con contenidos en abierto y de pago de carácter empresarial desde donde se accede a una intranet virtual donde Terra se constituye en proveedor de servicios ASP (Application Service Provider) de gestión empresarial.

CLIENTES DE ACCESO ISP



El lanzamiento de estos productos y servicios ha permitido alcanzar a final del período la cifra global de 4,9 millones de suscriptores de acceso, servicios de comunicación y portal. Terra Lycos contaba a finales del mes de marzo con más de 1,8 suscriptores de pago, de los cuales 1,3 millones eran de acceso y 0,5 millones de servicios de comunicación y portal, lo que supone un incremento de más de 100.000 nuevos suscriptores de pago en un trimestre.

TOTAL SUSCRIPTORES DE PAGO

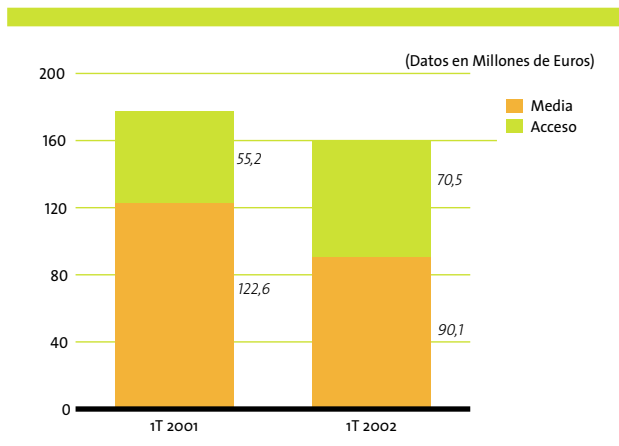


Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

La audiencia, medida por el número de páginas vistas diarias, ascendió a 450 millones por día, lo que supone un crecimiento del 4% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Por otro lado, la cifra de usuarios únicos para todo el Grupo fue de 115 millones en el mes de marzo, un 16% más que en el mes de marzo de 2001.

INGRESOS POR NEGOCIOS



Desde el punto de vista financiero, los ingresos del primer trimestre fueron un 10% inferiores a los obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior. Por segmentos de negocio, el negocio de media presenta un descenso del 26% comparado con el mismo período del ejercicio anterior. Los ingresos del negocio de media se han visto afectados por la debilidad del mercado publicitario en EEUU donde, a pesar de existir ciertos

indicios de recuperación económica, no se ha visto reflejado aún en un aumento de la inversión publicitaria, principal fuente de ingresos de la compañía en la zona. Por el contrario, los ingresos de acceso aumentaron un 28% en el mismo período, lo que ha permitido a la compañía compensar en parte la caída del negocio de media.

La diversificación geográfica y funcional de los ingresos permite dotar de estabilidad a la generación de ingresos de Terra. Así, el 56% de los ingresos – 90 millones de euros - proceden del negocio de media, mientras que el 44% restante – 71 millones de euros - procede del negocio de acceso, lo que marca una tendencia de crecimiento en el peso de los ingresos de acceso sobre el total de ingresos, en unos momentos en los que el negocio de media atraviesa un ciclo negativo.

Desde un punto de vista geográfico, el 58% de los ingresos se ha generado en España y Latinoamérica y el otro 42% de los ingresos totales procede de USA.

Por otro lado, en lo que respecta al EBITDA, se situó en 46,8 millones de euros negativos, 35,9 millones de euros mejor que el primer trimestre del año 2001.

El resultado neto del ejercicio fue de -130,2 millones de euros, un 25,4% mejor que en el mismo período del año anterior, como resultado de la evolución del EBITDA y de la ampliación del período de amortización de fondo de comercio de 5 a 10 años.

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

GRUPO TERRA LYCOS DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	MARZO - 2002	MARZO - 2001	% VAR
Total Clientes (millones)	4,9	-	-
Clientes de acceso	4,4	4,5	(2,5)
% de Pago	30%	24%	6,0
% gratuitos	70%	76%	(6,0)
ADSL (miles)	272	60	353,3
En España	122	36	238,9
En Latinoamérica	150	24	525,0
Portal+servicio de comunicaciones (millones)	0,5	n.s.	-
Total Clientes de Pago (millones)	1,8	n.s.	-
de Acceso	72%	n.s.	-
de servicios de comunicaciones+Portal	28%	n.s.	-
Páginas servidas Media Diaria (millones)	450	431	4,4
Visitantes Únicos (millones)	115	99	16,2

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

GRUPO TERRA LYCOS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2002	ENERO - MARZO 2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	159,5	177,2	(10,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	0,1	198,2
Gastos por operaciones	(200,9)	(252,7)	(20,5)
Otros ingresos (gastos) netos	(5,5)	(7,3)	(25,2)
EBITDA	(46,8)	(82,7)	(43,4)
Amortizaciones	(40,4)	(32,5)	24,4
Resultado de explotación	(87,2)	(115,2)	(24,3)
Resultados empresas asociadas	(21,0)	(112,5)	(81,3)
Resultados financieros	14,4	30,0	(51,9)
Amortización fondo comercio	(65,7)	(127,6)	(48,6)
Resultados extraordinarios	(1,4)	65,5	c.s.
Resultados antes de impuestos	(160,8)	(259,8)	(38,1)
Provisión impuesto	30,0	85,5	(64,9)
Resultados antes minoritarios	(130,8)	(174,3)	(25,0)
Resultados atribuidos a minoritarios	0,6	(0,2)	c.s.
Beneficio neto	(130,2)	(174,5)	(25,4)

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

Durante el primer trimestre del año 2002, el Grupo TPI experimenta un crecimiento sustancial a nivel de ingresos, EBITDA y resultado neto. Los ingresos crecen un 156,1% hasta los 62,9 millones de euros y el EBITDA pasa a ser positivo con un importe de 7,5 millones de euros, comparado con un EBITDA negativo de -9,1 millones de euros en el primer trimestre de 2001. El resultado neto obtenido es de 2,5 millones de euros comparado con unas pérdidas por importe de 7,7 millones de euros obtenidas en el mismo periodo del año anterior. Estos buenos resultados se deben fundamentalmente a:

- La incorporación de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo.
- La positiva evolución de TPI España, cuyos ingresos se incrementan un 45,2% hasta los 21,3 millones de euros.
- La mejora en el margen de Publiguías como consecuencia del nuevo contrato firmado con TCTC.

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

Dada la escasa representatividad de los resultados del primer trimestre en el conjunto del año, el grupo TPI facilita previsiones de sus principales magnitudes financieras para final de año. Estas previsiones indican un crecimiento de los ingresos del Grupo TPI en un entorno del 7% al 9%. Este crecimiento previsto en los ingresos, unido a una política de contención de gastos en todas las unidades de negocio, hace que el EBITDA previsto para final de año experimente un crecimiento del 13% al 16%.

TPI España aporta el 35% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado del grupo negativa por importe de 1,7 millones de euros. Los ingresos crecen un 45,2% hasta los 21,3 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento orgánico del 7,3% experimentado por las 6 guías de Páginas Amarillas publicadas, a la publicación de 5 guías de Páginas Blancas que no se publicaron en el mismo periodo del año anterior y cuyo crecimiento orgánico fue del 15,9%, así como al incremento significativo experimentado por el producto multimedia (66,3%).

Latinoamérica aporta el restante 65% de los ingresos y permite al Grupo obtener un EBITDA positivo. TPI Perú obtiene unos ingresos de 30,3 millones de euros, un 48% de los ingresos totales del Grupo gracias a la publicación de la guía de Lima, cuyos ingresos en moneda local crecen un 6,9% respecto a su edición anterior, y aporta 11,5 millones de euros al EBITDA consolidado del Grupo.

Publiguías experimenta un crecimiento orgánico del 9% en moneda local, que se convierte en un crecimiento del 4,1% en euros debido a la depreciación del peso chileno con respecto al euro. TPI Brasil crece un 157,7% correspondiendo los ingresos de este primer trimestre fundamentalmente al producto multimedia.

Los gastos de explotación crecen un 66,5% con respecto al mismo periodo del año anterior debido fundamentalmente a la incorporación de TPI Perú y a la mayor actividad desarrollada por TPI España con la publicación de 5 guías más de Páginas Blancas. Excluyendo la incorporación de TPI Perú, los gastos de explotación se habrían incrementado en un 15,5%.

El Grupo alcanza un EBITDA positivo por importe de 7,5 millones de euros, comparado con un EBITDA negativo de -9,1 millones de euros en el primer trimestre de 2001.

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados	MARZO		
	2002	2001	% VAR
Libros publicados			
Páginas Amarillas	6	6	0,0
Páginas Blancas	5	0	n.s.
(Millones de euros)			
Desglose de ingresos			
Publicitarios	20,0	13,7	45,7
Editorial	14,2	10,3	38,7
Páginas Amarillas	11,2	10,3	8,6
Páginas Blancas	3,1	0,0	n.s.
Otros	0,0	0,0	n.s.
Internet	4,9	2,8	73,9
Habladas	0,9	0,6	34,4
Operadora	0,6	0,0	n.s.
Otros	0,7	1,0	(27,4)

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	62,9	24,6	156,1
Gastos por operaciones	(55,4)	(33,6)	64,7
EBITDA	7,5	(9,1)	c.s.
Amortizaciones	(7,0)	(3,8)	82,4
Resultado de explotación	0,6	(12,9)	c.s.
Resultados empresas asociadas	(0,3)	(0,2)	(77,1)
Resultados financieros	(2,4)	(1,9)	23,0
Amortización fondo comercio	(0,8)	(0,5)	41,5
Revisión diferencias negativas consolidación	0,3	0,0	ns
Resultados extraordinarios	0,1	0,1	(54,1)
Resultados antes de impuestos	(2,5)	(15,4)	(83,7)
Provisión impuesto	1,7	5,4	(69,1)
Resultados antes minoritarios	(0,9)	(10,0)	(91,5)
Resultados atribuidos a minoritarios	3,3	2,3	44,1
Beneficio neto	2,5	(7,7)	c.s.

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - MARZO		% VAR.
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	68,0	51,6	31,7
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	(0,8)	c.s.
Gastos por operaciones	(56,2)	(56,9)	(1,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(4,9)	(4,8)	0,9
EBITDA	6,9	(10,9)	c.s.
Amortizaciones	(7,4)	(5,4)	38,8
Resultado de explotación	(0,5)	(16,3)	(96,7)
Resultados empresas asociadas	(0,3)	(0,2)	76,8
Resultados financieros	(6,4)	(5,8)	9,9
Amortización fondo comercio	(0,5)	(0,5)	(13,1)
Resultados extraordinarios	0,0	0,0	n.s.
Resultados antes de impuestos	(7,7)	(22,8)	(66,2)
Provisión impuesto	1,7	4,8	(65,7)
Resultados antes minoritarios	(6,1)	(18,0)	(66,3)
Resultados atribuidos a minoritarios	3,3	2,7	23,0
Beneficio neto	(2,7)	(15,3)	(82,1)

(1) Incluye obra en curso

Nota: Incluye todos los negocios de directorios del Grupo Telefónica desde el 1 de Enero de 2001.

Negocio de Call Center Grupo Atento

Durante el primer trimestre del ejercicio, la actividad comercial del Grupo Atento ha continuado centrada en el incremento de la diversificación de los ingresos, habiéndose logrado un incremento del peso de los clientes externos al Grupo respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este incremento se ha producido, principalmente, en el sector financiero (BBVA, SCH, Banco de Brasil y Unibanco), si bien el sector de telecomunicaciones continúa siendo el principal contribuidor (AT&T, NTT, Alestra y Avantel son ejemplos de compañías a las que se presta servicio).

En cuanto al acuerdo con el BBVA, el Servicio de Defensa de la Competencia español ha anunciado la aprobación del mismo, lo que permite consolidar los servicios de banca telefónica del Grupo.

Atendiendo a los diferentes tipos de servicios prestados, los servicios de información y atención tradicionales siguen siendo los que más aportan al total de ingresos, con porcentajes cercanos al 80% del total, mientras que los de televenta se sitúan en torno al 10%, los de telecobranza un 4%, correspondiendo el resto a servicios de valor añadido y de consultoría.

Desde el punto de vista operativo, Atento contaba a 31 de marzo de 2002 con 28.238 posiciones, un 7,2% más que a marzo de 2001, pero un 4,5% menos que a final de 2001, como resultado del cierre de Atento Italia dado el enfoque actual de la Compañía de rentabilizar la planta instalada. Estas posiciones están atendidas por 45.476 empleados, 2.943 empleados más que en el mismo período del ejercicio anterior (2.261 menos que a diciembre de 2001). El nivel de ocupación de los centros se situó en el 77%, 2 p.p. menos que a final del primer trimestre de 2001, debido al aumento de unidades puestas en servicio en Brasil, México DF y Marruecos a lo largo de 2001, y 3 p.p. por debajo de diciembre de 2001

Desde el punto de vista financiero, los ingresos acumulados del primer trimestre ascendieron a 156,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 1,9%, resultado, fundamentalmente, del mencionado incremento de los ingresos procedentes de los clientes externos del Grupo.

El ingreso medio mensual por posición ocupada, alcanzó en el trimestre los 2.548 euros, un 4,3% menor que en el mismo período del año anterior consecuencia del incremento en el número de posiciones.

En lo que se refiere a los gastos operativos, totalizaron 145,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,7% respecto al primer trimestre de 2001. Este incremento está motivado, principalmente, por el aumento de los costes salariales en España en el entorno del 9% tras la firma del Convenio Colectivo para el 2002, compensado parcialmente por la positiva evolución de los aprovisionamientos y los servicios exteriores, que presentan reducciones del 18,8% y 13,9%, respectivamente, con relación al primer trimestre de 2001.

Como resultado de la evolución de ingresos y gastos, el EBITDA del primer trimestre totalizó 10,4 millones de euros, un 8,5% menos que en el mismo período del año anterior, situándose el margen sobre ingresos en el 6,7%, 0,7 p.p. inferior al que se registraba en el primer trimestre de 2001.

Por lo que se refiere a la inversión acometida por el Grupo Atento en el primer trimestre de 2002, se elevó a 9,2 millones de euros, un 52% menos que el registrado en el mismo período de 2001, como consecuencia de la consolidación de las operaciones existentes.

Negocio de Call Center

Grupo Atento

GRUPO ATENTO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2002	ENERO - MARZO 2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	156,4	153,5	1,9
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(145,9)	(142,1)	2,7
Otros ingresos (gastos) netos	(0,1)	(0,1)	(8,0)
EBITDA	10,4	11,4	(8,5)
Amortizaciones	(23,4)	(16,2)	44,3
Resultado de explotación	(12,9)	(4,8)	169,7
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(17,3)	(14,4)	20,0
Amortización fondo comercio	(2,2)	(2,1)	5,2
Resultados extraordinarios	(1,1)	(2,1)	(47,2)
Resultados antes de impuestos	(33,5)	(23,4)	43,4
Provisión impuesto	6,0	3,8	57,7
Resultados antes minoritarios	(27,6)	(19,6)	40,6
Resultados atribuidos a minoritarios	0,4	0,4	(3,3)
Beneficio neto	(27,2)	(19,2)	41,6

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Gestión de Capacidad de Banda Ancha Emergia

Los ingresos operativos obtenidos por Emergia a lo largo del primer trimestre de 2002 ascendieron a 11,6 millones de euros. Este nivel de ingresos se ha podido obtener gracias a la venta y al alquiler de capacidad, dentro de un entorno competitivo complejo, marcado por las dificultades financieras de los competidores y clientes.

Los gastos por operaciones se elevaron a 20,7 millones de euros. No resulta significativo comparar los resultados con los del mismo período del ejercicio del año anterior dado que Emergia era todavía una empresa en desarrollo cuyas operaciones no se habían iniciado.

La evolución de los ingresos y gastos permitió alcanzar un EBITDA de 9,5 millones de euros negativos, lo que supone una mejora respecto al ejercicio anterior del 28,1%.

Es importante mencionar que Emergia ha seguido una política conservadora de contabilización de las operaciones de intercambio de capacidad (swap) acordadas con otros operadores. En este sentido, en la cuenta de resultados de la Compañía se registra como ingreso la capacidad vendida que se devenga en el transcurso de la vida útil del cable y como coste la capacidad comprada, devengada de igual forma que el ingreso.

De todas formas, y siguiendo la postura conservadora contable, Emergia ha decidido para este tipo de operaciones efectuadas con carriers que se encuentran bajo la protección de Capítulo 11 de la ley de Estados Unidos de América (Chapter 11) no reconocer ningún tipo de resultados positivos cuando la cifra neta entre ingresos y costes fuese positiva.

Por último, a lo largo del trimestre ha continuado con la política de firma de acuerdos comerciales con la finalidad de ofrecer un mejor servicio a sus clientes. En este sentido, se ha alcanzado un acuerdo por medio del cual Emergia obtiene derecho de uso en un anillo en Miami, uniendo el NAP de las Américas (lugar donde se encuentran los principales carriers instalados en la ciudad de Miami), el TIC de Miami de Telefónica Data y la estación de amarre de Emergia en Boca Ratón. Este anillo protegido otorga a Emergia la posibilidad de ofrecer conexión propia en los principales puntos de interconexión de la ciudad de Miami, lo que se traducirá, desde un punto de vista comercial, en poder contar con una oferta de servicios más competitiva y, desde un punto de vista operativo, en tener una mayor rapidez para activar capacidad y en una mejor gestión de los circuitos que comienzan y/o terminan en Miami. El Grupo Telefónica se beneficia, dado que Emergia se interconecta con red propia en el NAP de las Américas, al contar con una oferta ampliada de proveedores de circuitos hacia distintos destinos de EEUU.

Empresas incluidas en cada estado financiero

- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V. y Mediaways GmbH Internet Services, S.A., que se han considerado pertenecientes al Grupo Admira Media, S.A. y Telefónica Data, S.A., respectivamente.
- Asimismo, Telefónica Holding Argentina, S.A. (antigua CEI Citicorp) ostenta un 26,82% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO) y un 26,82% de AC Inversora, S.A. que, a efectos de las cuentas de resultados proforma, se consideran pertenecientes al Grupo Admira Media con lo que la misma consolida un 100% del capital social de ambas.
- En el caso de Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC) y Telecomunicações de Sao Paulo, S.A. (Telesp), participadas por Telefónica Latinoamérica, si bien a la fecha actual no se ha culminado su proceso de segregación, se ha efectuado la asignación de la actividad que realiza la primera de telefonía celular en Chile a Telefónica Móviles y la actividad que realiza la segunda de transmisión de datos en Brasil a Telefónica Data.
- En relación con los negocios que quedarían en TASA tras la segregación ya mencionada, encuadrados en Telefónica Latinoamérica, cabe destacar que estas sociedades aún incluirían la actividad de directorios que han sido añadidos para la presentación de estas cuentas de resultados proforma al Grupo TPI, atendiendo a una visión del negocio de directorios del Grupo Telefónica.
- De acuerdo con la operación llevada cabo con Iberdrola, Telefónica S.A. ha adquirido durante los meses de diciembre de 2001 y febrero de 2002 diversas participaciones en operadoras de telefonía fija y móvil en Brasil. El resultado atribuible a estas participaciones está siendo consolidado por los negocios de telefonía latinoamericana y telefonía móvil de acuerdo con la presentación de resultados por negocio que se está realizando, y considerando que en el futuro se aportarán estas participaciones a dicho grupos.

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales

TELEFÓNICA, S.A.

	% Participación
TELEFÓNICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA MÓVILES	92,70%
TELEFÓNICA DATACORP	100,00%
TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	100,00%
TPI	59,90%
TERRA LYCOS	37,63%
ADMIRA MEDIA	100,00%
EMERGIA	93,99%
ATENTO	100,00%
TELEFÓNICA B2B	100,00%

TELEFÓNICA MOVILES

	% Participación
TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA	100,00%
TELESUDESTE CELULAR	83,16%
CRT CELULAR	40,42%
TELEESTE CELULAR	27,71%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,97%
TEM EL SALVADOR	60,73%
TEM GUATEMALA	67,33%
BAJACEL	100,00%
NORTEL	100,00%
CEDETEL	100,00%
MOVITEL	90,00%
GROUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000 (ITALIA)	45,60%
3G MOBILE (AUSTRIA)	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM	30,50%
TERRA MOBILE	80,00%
M-SOLUTIONS	100,00%
MOBIPAY ESPAÑA	13,33%
MOBIPAY INTERNACIONAL	36,00%

TELEFÓNICA DATA CORP.

	% Participación
TELEFÓNICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA SISTEMAS	100,00%
TELEFÓNICA DATA MÉXICO	94,65%
TELEFÓNICA DATA URUGUAY	100,00%
TELEFÓNICA DATA COLOMBIA	50,01%
REY MORENO	50,00%
TELEFÓNICA DATA BRASIL H.	100,00%
TELEFÓNICA DATA VENEZUELA	99,99%
TELEFÓNICA DATA PERU	97,07%
TELEFÓNICA DATA ARGENTINA	97,92%
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%
TPI PERU	100,00%
BUILDNET	92,81%

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales

TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

	% Participación
TELESP	87,42%
TELEFÓNICA DEL PERÚ	97,07%
TELEFÓNICA ARGENTINA	98,04%
TLD	98,00%
TELEFÓNICA CTC CHILE	43,64%
CANTV	6,91%

ADMIRA MEDIA

	% Participación
ANTENA 3 TV	47,52%
ONDA CERO	100,00%
RADIO VOZ	100,00%
TELEFE	100,00%
AZUL TELEVISIÓN	50,00%
ENDEMOL	99,47%
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%
ADMIRA SPORT	100,00%
VIA DIGITAL	48,63%
ADMIRA SERV AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,85%
MEDIAPARK	25,00%
TICK TACK TICKET	47,50%
HISPASAT	17,34%

TERRA-LYCOS

	% Participación
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	99,99%
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	99,98%
TERRA NETWORKS COLOMBIA	100,00%
IFIGENIA PLUS	100,00%
EDUCATERRA	100,00%
TERRA MOBILE	20,00%
BUMERAN	83,60%
A TU HORA	50,00%
AZELER AUTOMOCION	50,00%
ONE TRAVEL.COM	27,73%
DEREMATE.COM	29,73%
UNO-E BANK	49,00%

Hechos significativos

- El 8 de mayo de 2002, Sogecable y Telefónica, a través de su filial de medios Admira, han llegado a un acuerdo para la integración de DTS (Vía Digital) y Sogecable. La operación se llevará a cabo mediante una ampliación de capital de Sogecable, que suscribirá Vía Digital mediante la aportación de sus acciones, hasta un máximo del 23%. La eficacia de este acuerdo -que incluye también la adquisición por Sogecable de la participación de Admira en el capital de Audiovisual Sport- está supeditado a la autorización de las autoridades competentes.

Como resultado de este acuerdo, Telefónica tendrá una participación en el capital de Sogecable igual a las que tienen tanto Prisa como Groupe Canal+, un 16,38% en el caso de que acuda a la ampliación el 100% de los accionistas de Vía Digital, si bien no se integrará en el pacto de accionistas suscrito por Prisa y Groupe Canal+.

La unión de ambas compañías dará lugar al operador líder en España de la televisión de pago, con más de 2,5 millones de clientes y unos ingresos agregados en el año 2001 de 1.300 millones de euros.

- El 6 de mayo de 2002, Telefónica Móviles firmó el acuerdo definitivo con los accionistas de Pegaso PCS para adquirir el 65% del capital de la compañía a Sprint, Leap Wireless y otros inversores financieros no mexicanos, por un importe de 87 millones de dólares, que serán pagados en metálico. La participación restante, del 35%, permanecerá en manos del Grupo Burillo, presidido por Alejandro Burillo, que se mantendrá como socio estratégico, aportando su alto grado de conocimiento del mercado mexicano. El valor total de Pegaso PCS se ha fijado en 1.360 millones de dólares. La operación está sujeta a las preceptivas autorizaciones por parte de las autoridades regulatorias y de competencia mexicanas. Posteriormente, Telefónica Móviles y el Grupo Burillo realiza-

rán una ampliación de capital en Pegaso, por un valor entre 326 y 488 millones de dólares, de los que Telefónica Móviles suscribirá el 65%, para amortizar deuda a corto plazo y aumentar la fortaleza financiera de la compañía. A continuación, Telefónica Móviles y el Grupo Pegaso combinarán las operaciones de Telefónica Móviles en el norte de México en una nueva compañía, en la que la primera controlará entre el 90% y el 92%.

- El 25 de abril de 2002, la Agencia Nacional de Telecomunicaciones (Anatel), ha concedido a Telefónica la licencia que permite operar en tráfico telefónico de larga distancia, nacional e internacional de Brasil, convirtiéndose en la primera operadora en ofrecer este servicio a sus clientes una vez obtenido el cumplimiento de metas de universalización del servicio telefónico, establecidas por Anatel tras la privatización del sector en julio de 1998. Esta licencia también autoriza a Telefónica para ofrecer servicios de telefonía local fuera de su área de concesión, Sao Paulo, y operar de esta manera en todo el país. Además, podrá extender su actuación al mercado nacional de transmisión de datos corporativos y expandir su negocio de telefonía móvil gracias a la joint-venture que mantiene con Portugal Telecom. El pasado 4 de marzo de 2002, Telefónica había conseguido el certificado de Anatel, después de que el pasado mes de septiembre fuese la primera operadora de telefonía en Brasil en conseguir el cumplimiento de metas anticipado en su área de concesión, anticipándolas en dos años y tres meses. Las principales metas cumplidas han sido: desaparición de las listas de espera, la instalación de las nuevas líneas telefónicas en un plazo máximo de dos semanas y cobertura intensiva del estado de Sao Paulo con teléfonos públicos.
- El 23 de abril de 2002, Telefónica Móviles lanzó la Generación 2.5 de telefonía móvil en Brasil, a través de la tecnología CDMA 1xRTT, que permite una oferta de servicios y platafor-

Hechos significativos

mas similar a la que ofrece en España, Alemania y Marruecos mediante GPRS, entre los que destacan una mayor velocidad en la transmisión de datos, la conexión “always on” y un sistema de tarifas por paquete de datos. Esta tecnología facilita una velocidad de transmisión de datos de 144Kbps, superior a los 14,4Kbps de los servicios de Segunda Generación y los servicios de telefonía fija en Brasil (56 Kbps). El lanzamiento se ha realizado por parte de Telefónica Celular en Río de Janeiro y se ha producido paralelamente en Sao Paulo por parte de Telesp Celular, en el marco de los desarrollos preparatorios realizados por ambas compañías durante el período de espera de la aprobación definitiva por parte de Anatel a la Joint Venture que unirá los activos de ambos grupos.

- El 15 de abril de 2002, la Junta General de Accionistas aprobó la renovación del Consejo de Administración, al que se han incorporado, por un período de cinco años, José Antonio Fernández Rivero, en representación del BBVA,

y Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo, Pablo Isla Álvarez de Tejera y Enrique Used Aznar, como consejeros independientes.

Además, se reeligió como consejeros, por un nuevo período de cinco años, a César Alierta Izuel y Maximino Carpio García. Por otra parte, el Consejo de Administración de telefónica, aprobó el nombramiento de José Ignacio Goirigolzarri Tellaeche, consejero-delegado del BBVA, como vicepresidente del Consejo, en sustitución de Pedro Luis Uriarte.

- El 14 de marzo de 2002, Telefónica Móviles anunció el lanzamiento de un nuevo portal multiacceso, plataforma accesible desde teléfono móvil, ordenador o PDA, que integrará los servicios de mensajería e Internet móvil de las operadoras y de los proveedores de aplicaciones y contenidos, así como servicios de gestión de clientes, entre otros. Group 3G será la primera operadora el Grupo en lanzar este servicio, cuya presentación se ha llevado a cabo durante el CEBIT.

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

Durante el período finalizado al 31 de marzo 2002 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

TELEFÓNICA

En el mes de enero, Telefónica, S.A. ha adquirido 50.000 acciones de la sociedad Endemol Entertainment Holding, N.V. (Endemol), por un importe de 2 millones de euros. Con esta operación, el Grupo Telefónica alcanza una participación en el capital de Endemol del 99,47%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de enero, Telefónica, S.A. ha constituido la sociedad filial al 100% Telefónica Capital, S.A., desembolsando en su totalidad el capital inicial de la citada compañía, 6 millones de euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por su coste de adquisición al no haber iniciado aún su actividad.

En el mes de febrero, Telefónica, S.A. ha participado en la constitución de la sociedad brasileña Telefónica Factoring do Brasil, S.A. suscribiendo y desembolsando 0,96 millones de euros, el 40% del capital inicial de la sociedad. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por su valor patrimonial aportado.

La sociedad Zeleris España, S.A. (antes Telefónica Servicios de Distribución, S.A., filial 100% de Telefónica, S.A.), ha ampliado su capital en el mes de enero en 1,92 millones de euros, siendo suscrito y desembolsado en su totalidad por la sociedad matriz. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de marzo se ha procedido al canje del último tramo del acuerdo entre Telefónica, S.A. e Iberdrola, S.A. por el cual la primera adquiría la totalidad de las participaciones accionariales que el Grupo

Iberdrola ostentaba en las operadoras brasileñas en las que ambos grupos son, directa o indirectamente, accionistas. Telefónica, S.A. ha adquirido un 3,38% del capital social de la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A., entregando a cambio 799.411 acciones de Telefónica, S.A. La sociedad, que se incorporaba en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia durante el ejercicio 2001, ha pasado a integrarse por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DATACORP

En el mes de enero Telefónica Datacorp, S.A. ha adquirido el 100% de la sociedad HighwayOne Germany, desembolsando en la operación 1,38 millones de euros. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

La sociedad austriaca European Telecom International, GmbH, sociedad filial 100% de Telefónica Data Holding, S.L., a su vez filial 100% de Telefónica Datacorp, S.A., que se incorporaba en el ejercicio 2001 por el método de integración global, ha pasado a consolidarse, en base a criterios de gestión, por el método de puesta en equivalencia en el presente ejercicio.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

Durante el primer trimestre del presente ejercicio, la sociedad filial al 100% de Telefónica de España, S.A., Telefónica Cable, S.A., ha realizado las siguientes adquisiciones:

- el 27 % del capital de la sociedad Telefónica Cable Andalucía, S.A.
- el 11 % del capital de la sociedad Telefónica Cable Navarra, S.A.
- el 10% del capital de la sociedad Telefónica Cable Catalunya, S.A.
- el 10% del capital de la sociedad Telefónica Cable Madrid, S.A.

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

- el 43,25% del capital de la sociedad Telefónica Cable Castilla y León, S.A.

Con estas adquisiciones, Telefónica Cable, S.A. sociedad matriz de todas estas sociedades, alcanza el dominio del 100% del capital de las mismas, con la excepción de la sociedad Telefónica Cable Castilla y León, S.A., en donde alcanza una participación del 97,25%. El desembolso realizado ha sido de 4,83 millones de euros. Las sociedades continúan incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

Telefónica Móviles, S.A. ha enajenado el 2% de la sociedad asociada Mobipay Internacional, S.A. por un importe de 409 miles de euros, reduciendo su porcentaje en el capital de la sociedad hasta el 36%. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

Telefónica Móviles, S.A. ha adquirido un 16,3% adicional de capital de la sociedad filial Telefónica El Salvador Holding, S.A. de C.V., desembolsando en la operación 28,67 millones de euros. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación

del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Telefónica Móviles, S.A. ha adquirido un 16,3% adicional de capital de la sociedad filial Telefónica Centroamérica Guatemala Holdings, S.A., desembolsando en la operación 28,67 millones de euros. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO ADMIRA MEDIA

De acuerdo a los compromisos de venta existentes de la participación en el Grupo Uniprex por parte de Grupo Admira Media, S.A. al Grupo Antena 3 de Televisión, se han incorporado los resultados de estas sociedades siguiendo el método de puesta en equivalencia.

GRUPO TPI

Durante este primer trimestre del ejercicio, TPI ha adquirido a Telefónica del Perú su participación en Guitel, sociedad que desarrolla en este país el negocio de directorios. A nivel Grupo se mantiene su consolidación por el método de integración global.

Para mayor información contactar:

Subdirección General de Relaciones con Inversores.
Gran Vía 28, planta 3ª. 28013 Madrid.

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

Fax: 91- 531 99 75.

E-mail: ezequiel.nieto@telefonica.es

E-mail: jaime.nicolasmoure@telefonica.es

E-mail: dmaus@telefonica.es

E-mail: dgarcia@telefonica.es

www.telefonica.com/ir/

Telefonica

www.telefonica.com/ir/

