

Resultados trimestrales

ENERO – JUNIO

2002



Telefónica

Resultados Trimestrales



ENERO - JUNIO 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	17
Grupo Telefónica de España	17
Grupo Telefónica Latinoamérica	22
NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL	30
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica	30
NEGOCIO DE DATOS	42
Grupo Telefónica Data	42
NEGOCIO DE MEDIA	45
Grupo Admira Media	45
NEGOCIO DE INTERNET	49
Grupo Terra Lycos	49
NEGOCIO DE DIRECTORIOS	53
Negocio de Directorios de Telefónica	53
NEGOCIO DE CALL-CENTERS	56
Grupo Atento	56
NEGOCIO DE GESTIÓN DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA	58
Emergia	58

ANEXOS

Empresas incluidas en cada Estado Financiero	59
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	60
Hechos Significativos	62
Cambios en el Perímetro y Criterios en la Consolidación Contable	64

Nota:

Los estados financieros correspondientes al período enero-junio 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-marzo de 2001.

Tamaño de mercado

Grupo Telefónica



Tamaño de Mercado

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

	(Miles)					
	ENERO - JUNIO		% VAR. 02/01	PONDERADAS (*)		% VAR. 02/01
	2002	2001		2002	2001	
Líneas en servicio	45.362,3	44.334,8	2,3	39.594,9	38.492,8	2,9
En España	21.192,6	20.776,1	2,0	21.192,6	20.776,1	2,0
En otros países (1)	24.169,7	23.558,7	2,6	18.402,2	17.716,8	3,9
Clientes celulares	34.065,6	28.520,7	19,4	25.179,6	20.139,3	25,0
En España	17.623,6	14.853,3	18,7	16.344,1	13.754,2	18,8
En otros países (2)	16.442,0	13.667,4	20,3	8.835,5	6.385,2	38,4
Clientes TV de pago (3)	1.151,6	1.061,5	8,5	728,2	672,6	8,3
En España	811,0	710,2	14,2	394,4	345,2	14,3
En otros países	340,6	351,3	(3,0)	333,9	327,4	2,0
TOTAL	80.579,5	73.917,0	9,0	65.502,7	59.304,7	10,5

(*) 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, 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 aspectos más relevantes de los resultados del Grupo Telefónica en el primer semestre del ejercicio son los siguientes:

- El Grupo Telefónica obtuvo una pérdida neta de 5.574,2 millones de euros, fuertemente influenciada por las provisiones extraordinarias netas por importe de 4.837,5 millones de euros imputables al saneamiento de activos de telefonía móvil y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza, el saneamiento realizado por la revisión de la inversión de Mediaways (530,0 millones de euros), los saneamientos relativos a la venta de Azul TV y ETI (202,3 millones de euros) y el incremento de la provisión de autocartera en el segundo trimestre por importe de 250,4 millones de euros. Adicionalmente, las diferencias de cambio por Argentina redujeron los resultados financieros en 445,7 millones de euros.
- Es importante mencionar que las provisiones extraordinarias por la revisión del valor de las inversiones de Telefónica Móviles no suponen una salida de caja. Por otro lado, los flujos de caja del Grupo previstos para los próximos años, se verán incrementados significativamente por los mayores resultados operativos y la reducción de las inversiones del Grupo.
- Crecimiento del 67,0% en la generación libre de caja (EBITDA-CAPEX) en el semestre, que asciende a 4.260,3 millones de euros, fruto de la mejora en la eficiencia operativa y el control estricto de la inversión (-52,3% interanual). Como consecuencia de ello, la deuda neta consolidada del Grupo se ha reducido en 5.455,2 millones de euros respecto al año anterior, hasta 25.788,8 millones de euros a junio del 2002. Esta reducción de deuda incluye las compras de autocartera realizadas en el semestre y se ha logrado sin necesidad de realizar desinversiones de activos.
- Durante los seis primeros meses del año los ingresos y el EBITDA decrecen un 4,4%, mientras que el resultado de explotación disminuye un 8,1%, principalmente afectados por la evolución de los tipos de cambio y la crisis argentina. Si eliminamos la contribución de Argentina, los ingresos habrían crecido un 5,3%, el EBITDA un 4,6% y el EBIT un 2,3%. La exposición máxima del Grupo Telefónica a cierre de Junio del 2002 con un tipo de cambio de 1 dólar por 3,80 pesos en las distintas sociedades argentinas ha quedado reducida a tan sólo 986,5 millones de euros desde 6.000 millones de euros antes de la devaluación, incluyéndose en dicho importe el valor patrimonial asignable en estas inversiones, sus fondos de comercio y la financiación interna prestada.
- Mejora en la evolución operativa de los negocios tanto respecto al año anterior como al primer trimestre del año. Los ingresos crecen un 4,1%, el EBITDA un 4,5% y el Resultado de Explotación cae un 0,9% en el semestre eliminando el efecto de tipo de cambio y de perímetro, mientras que la mejora respecto al trimestre anterior es de 0,9 p.p., 0,4 p.p. y 4,9 p.p. respectivamente. El margen EBITDA alcanza el 41,5%, mejorando 0,5 p.p. respecto al primer trimestre del año.
- Significativo avance en la recuperación de los resultados de Telefónica de España, en línea con las previsiones anunciadas. Los ingresos, EBITDA y EBIT crecen un 3,7%, 2,8% y 8,0% respectivamente en el segundo trimestre del año con respecto al primero.
- El negocio de telefonía móvil, el mayor contribuidor al crecimiento del Grupo, presenta de nuevo una sólida evolución operativa y financiera, con un crecimiento del 14,8% de sus ingresos y del 20,2% del EBITDA, mejorando el margen EBITDA hasta el 41,3%.

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.

El Grupo Telefónica obtuvo una pérdida neta de 5.574,2 millones de euros en el primer semestre de 2002 que se compara con un beneficio neto de 1.148,6 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado ha estado fuertemente influido por los siguientes factores:

- Provisiones extraordinarias netas por importe de 4.837,5 millones de euros, imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza de Telefónica Móviles

Debe resaltarse que si bien estas provisiones provocan que Telefónica S.A. registre unas mayores pérdidas contables en

el primer semestre de 2002 y pérdidas contables en el conjunto del ejercicio 2002, estas provisiones no suponen una salida de caja. Por otro lado, los flujos de caja del Grupo previstos para los próximos años una vez descontados los gastos asociados a la reestructuración de las operaciones de telefonía móvil europeas, se verán incrementados significativamente por el aumento de los resultados operativos y la reducción de las inversiones del Grupo.

Además, se ha realizado un saneamiento, imputable a la revisión del valor de la inversión de Telefónica Data en Alemania (530,0 millones de euros). La contabilización del saneamiento sobre el valor de la inversión en Mediaways, de acuerdo a los criterios de prudencia contable, viene determinado como consecuencia de la continua revisión sobre la recuperabilidad de su fondo de comercio.

- Resultados extraordinarios negativos adicionales por importe de 789,8 millones de euros en enero-junio 2002 frente a los positivos de 203,4 millones de euros del mismo periodo del año anterior, explicados principalmente por: 1) provisión realizada para adaptar la autocartera a precios de mercado por valor de 288,2 millones de euros, de los que 250,4 millones de euros corresponden al segundo trimestre del ejercicio. Según la normativa contable española se tiene que realizar en los resultados del ejercicio una dotación por la diferencia entre el precio medio de adquisición de las acciones y el menor precio entre la cotización al precio de cierre del periodo y el precio medio de la acción en el último trimestre. A 30 de junio de 2002, el Grupo tiene una participación en torno al 1,5% del capital total de Telefónica, 2) minusvalías por enajenación de la cartera de valores de 134,4 millones de euros frente a unas plusvalías de 261,8 millones de euros en junio de 2001, correspondiendo fundamentalmente a la venta de Azul TV, 3) menores resultados extraordinarios positivos por importe de 280,4 millones de euros relativos a la provisión por sus activos inmovilizados dotada en ejercicios anteriores por Telefónica de España, 4) mayores resultados extraordinarios negativos por la dotación de la provisión como resultado de los acuerdos de venta de ETI Austria (41,2 millones de euros) y el saneamiento realizado por importe de 33,8 millones de euros correspondiente a las sociedades MediaPark y Fieldy BV (Rodven).

- La difícil coyuntura económica que sigue existiendo en Argentina y que afecta a la evolución de los negocios de

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

Telefónica en el país, a pesar de las medidas que se han implementado (reducción de costes, inversiones, control de la morosidad y realización de posiciones de cobertura) con el objetivo de minimizar el impacto de la crisis y mantener la generación de caja positiva en pesos.

En los primeros seis meses del ejercicio 2002, la depreciación del peso argentino frente al dólar (-73,7%), ha tenido un impacto adicional al registrado en 2001 en los resultados del Grupo, de 445,7 millones de euros en la cuenta de resultados, como consecuencia de la depreciación sufrida por el peso desde 1 dólar por 1,7 pesos (1 euro por 1,5149 pesos) hasta 1 dólar por 3,80 pesos (1 euro por 3,4084 pesos argentinos). En 2001 ya se recogió el efecto de la devaluación a un tipo de cambio de 1 dólar por 1,7 pesos (1 euro por 1,5149 pesos), en línea con las recomendaciones de prudencia del regulador español en materia de contabilidad –ICAC–.

Conviene recordar que en el primer trimestre de 2002, la devaluación tuvo un efecto en los resultados del Grupo de 254,4 millones de euros, empleando un tipo de cambio de 1 dólar por 2,85 pesos (1 euro por 2,4862 pesos), por lo que la diferencia entre el efecto acumulado a junio y el del primer trimestre es lo que se corresponde con el período abril-junio.

A cierre del mes de junio, la exposición máxima del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas ascendía a 986,5 millones de euros, incluyéndose en dicho importe el valor patrimonial asignable en estas inversiones, sus fondos de comercio y la financiación interna prestada. Adicionalmente, el tipo de cambio del peso argentino a las fechas más próximas no pone de manifiesto impactos significativos adicionales en los resultados consolidados e individuales del Grupo Telefónica.

Entre los aspectos pendientes de concluir en la economía de este país se encuentra la necesaria renegociación de las tarifas futuras de Telefónica de Argentina, tras el dictado de la Ley 25.561 de fecha 6 de enero de 2002 por el que se establece que las tarifas quedan denominadas en pesos en la relación de cambio 1 peso por 1 dólar.

También es destacable que las medidas que adoptó el Gobierno argentino tienen efecto en los estados contables

del Grupo Telefónica, lo que a su vez puede provocar, en su caso, desequilibrios financiero patrimoniales como por ejemplo situaciones de fondos propios negativos, imposibilidad de hacer frente a las obligaciones de amortización de deudas en moneda extranjera a corto plazo por limitaciones a la convertibilidad del peso, necesidad de hacer frente a vencimientos anticipados de la financiación recibida, etc.

En la medida en que las circunstancias mencionadas no se han producido a la fecha de publicación de estos resultados semestrales, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2002.

- El ingreso neto por impuesto de sociedades consolidado por importe de 102,8 millones de euros, saldo en que cabe destacar el registro de aquellos créditos derivados de deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente sobre los que, siguiendo un criterio de prudencia, no existen dudas sobre su aplicación futura. Estas deducciones fueron registradas fundamentalmente en el primer trimestre del ejercicio por un importe de 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.

Aparte de estas circunstancias mencionadas, la base de clientes del Grupo ascendió a finales de junio a 75,4 millones de clientes gestionados de telefonía fija, móvil y televisión de pago, lo que supone un crecimiento de 6,1 millones (+8,8%) respecto a junio de 2001 y de 758.349 respecto a marzo de 2002. Teniendo en cuenta los clientes totales, la cifra asciende a 80,6 millones, un 9,0% respecto al año anterior y 748.980 más que hace tres meses.

Este crecimiento tiene su base, principalmente, en la telefonía celular, que aporta al Grupo 5,0 millones de clientes gestionados en los últimos doce meses (794.260 en el último trimestre), si bien el ritmo de crecimiento presenta una desaceleración respecto al ejercicio anterior como consecuencia del grado de madurez alcanzado por el mercado español y el modelo de crecimiento rentable adoptado en Latinoamérica.

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

En lo que se refiere a la telefonía fija, el número de clientes gestionados ha aumentado en 987.717 clientes (+2,4%) respecto al mes de junio del año pasado, de los que 505.831 pertenecen a Telesp.

Por áreas geográficas, España sigue siendo el país que más clientes gestionados representa sobre el total de los mismos (alrededor del 53%) manteniéndose su contribución en niveles absolutos similar a la del año anterior, mientras que Latinoamérica mantiene su porcentaje sobre el total de clientes en torno al 46%.

Los resultados financieros del Grupo presentan una mejora en la evolución operativa de los negocios respecto al año anterior y al primer trimestre de este ejercicio, demostrada por la evolución de los principales indicadores eliminando el efecto tipo de cambio (depreciación de las divisas latinoamericanas frente al dólar, especialmente el peso argentino y el real brasileño en los últimos tres meses) y el cambio en el perímetro de consolidación contable. Adicionalmente, durante el segundo trimestre, el Grupo ha intensificado aún más sus esfuerzos en maximizar la generación de flujo de caja, a través de la mejora en la eficiencia operativa y control estricto de la inversión.

Consecuencia de ello, la generación libre de caja (EBITDA-CAPEX) en el semestre asciende a 4.260,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 67,0% respecto al mismo período del año anterior. La inversión ha descendido un 52,3% interanual, totalizando 1.815,5 millones de euros y la deuda neta se ha situado a finales de junio en 25.788,8 millones de euros,

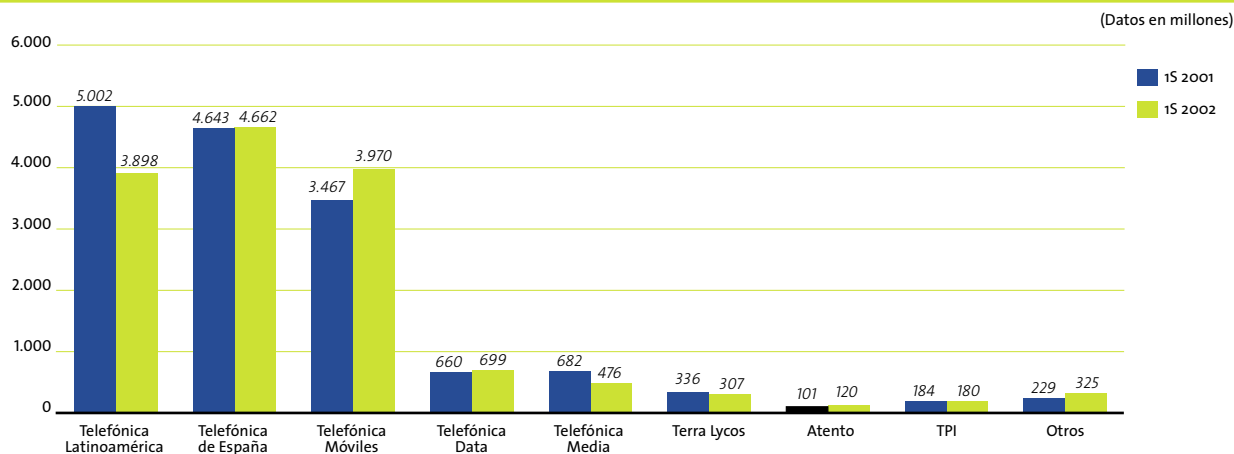
2.895,2 millones de euros menos que a marzo de 2002.

Los ingresos consolidados han ascendido en el primer semestre del año a 14.635,5 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 4,4% (2,0 p.p. más que la acumulada en los tres primeros meses de 2002). Este comportamiento ha estado motivado fundamentalmente por la aportación negativa al crecimiento de los ingresos consolidados de Telefónica Latinoamérica (-7,2 p.p) y Admira Media (-1,3 p.p.).

En el caso de que excluyésemos los impactos de tipo de cambio, que restan 10 p.p., y de la variación en perímetro de consolidación (+1,6p.p), los ingresos del Grupo habrían crecido un 4,1% respecto al primer semestre de 2001. Es importante mencionar que, la variación ajustada al mes de marzo era del 3,2%, lo que implica que durante el segundo trimestre se ha producido una mejora de 0,9 p.p.

Los ingresos de Telefónica Latinoamérica totalizaron 3.974,1 millones de euros, un 23,3% menos que en el mismo período del año anterior, comportamiento que se ha visto negativamente afectado por las fluctuaciones de tipo de cambio y el agravamiento de la crisis en Argentina. Es significativo que en términos constantes y adaptando el ejercicio fiscal de TASA, se habría producido un crecimiento interanual del 0,7%. Los ingresos de Telesp siguen mostrando un fuerte crecimiento, superior a dos dígitos en moneda local (+11,5%), gracias al aumento de la planta en servicio promedio (+11,8%), lo que ha permitido compensar la reducción de los ingresos en moneda local de TASA (-12,2% - períodos homogéneos-), CTC (-5,2%) y TdP (-1,8%).

INGRESOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

En el caso de Admira Media la caída interanual de los ingresos del primer semestre (-30,0%, 478,7 millones de euros) viene condicionada por la mala evolución de Endemol –crisis del mercado publicitario-, ATCO –difícil coyuntura económica del país y fuerte contracción del mercado publicitario- y el cambio en el perímetro de consolidación de Onda Cero.

En lo que se refiere al Grupo Telefónica de España, los ingresos del primer semestre cayeron un 0,6% respecto al mismo período del año anterior, situándose en 5.131,2 millones de euros, apreciándose un significativo avance en la recuperación de los resultados de la compañía, tal y como habíamos anunciado. Durante el primer trimestre los ingresos cayeron un 2,7% respecto a marzo de 2001, lo que significa una recuperación de 2,1 p.p. en el segundo trimestre. En términos absolutos los ingresos del segundo trimestre son un 3,7% superiores a los de los tres primeros meses del año, pasando de 2.518,7 millones de euros en enero-marzo a 2.612,5 en abril-junio.

En términos relativos, el negocio de telefonía móvil sigue siendo el que más crecimiento aporta al Grupo, 3,3 p.p., al alcanzar 4.677,1 millones de euros, un 14,2% superior al primer semestre de 2001, apoyado en el sólido comportamiento de Telefónica Móviles España (+20,5% interanual), el crecimiento de la base de clientes, el mayor tráfico cursado por las redes y las nuevas compañías incluidas en el perímetro de consolidación.

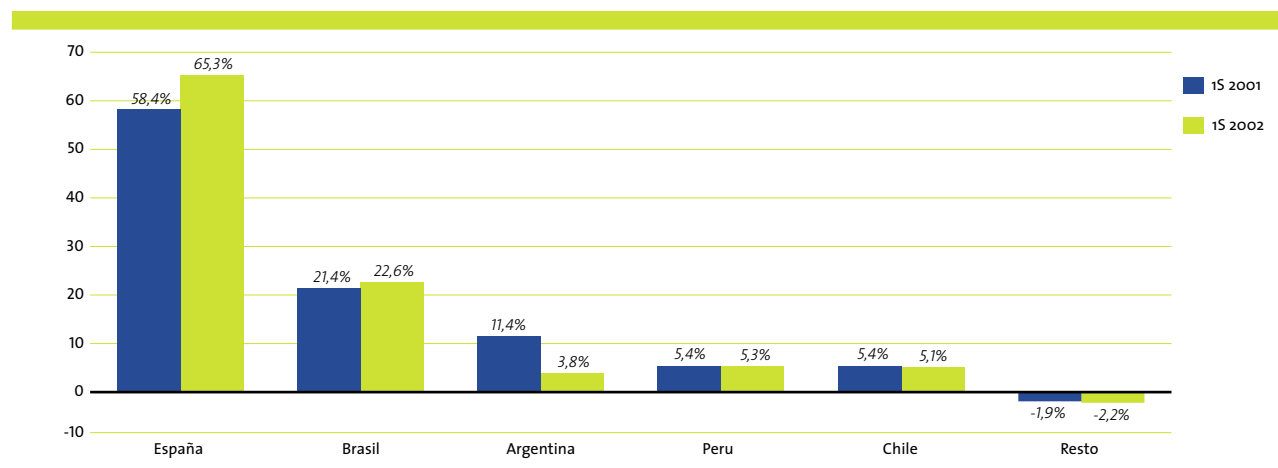
El Grupo Telefónica continúa con su política de contención de costes, quedando reflejado en la evolución de los gastos por operaciones de enero-junio 2002, que disminuyen un 4,2% res-

pecto al mismo período del año anterior, totalizando 8.543,0 millones de euros. Esta reducción se produce principalmente en Admira Media (-31,2%) reflejo del esfuerzo realizado para adaptarse al nuevo entorno, Telefónica Latinoamérica, (-22,7%), (TASA y CTC han realizado políticas importantes de recorte de gastos), y Terra Lycos (-21,8%). Telefónica de España y el negocio de telefonía móvil son las únicas filiales que incrementan sus gastos, un 4,6% y un 12,5% respectivamente. En el caso de Telefónica de España, se debe a los gastos asociados al despliegue del ADSL minorista, mientras que en el negocio de telefonía móvil se debe al nuevo modelo centralizado de compras de terminales en España y al cambio en el perímetro. Excluyendo el efecto tipo de cambio y de perímetro la variación interanual en los seis primeros meses del año de los gastos habría sido positiva del 2,5%, inferior en 1,6 p.p. al crecimiento de los ingresos.

En cuanto a la evolución de la morosidad en la primera mitad del año, el ratio sobre ingresos del Grupo Telefónica ha mejorado en 0,6 p.p. respecto al mismo período del año pasado, situándose en el 2,4%, por la mejora del negocio de telefonía móvil (1,6% en junio de 2002 frente 3,3% en junio de 2001), y se ha mantenido constante respecto a marzo de 2002. Telefónica de Argentina sigue manteniendo el ratio sobre ingresos en torno al 9% (9,4% en marzo 2002), como consecuencia de la crisis económica que atraviesa el país, si bien mejora en 0,4 p.p. respecto a marzo de 2002.

Consecuencia de la evolución descrita anteriormente de los ingresos y los gastos, el EBITDA consolidado a final del primer semestre alcanzó 6.075,8 millones de euros, disminuyendo un

DISTRIBUCIÓN DE EBITDA POR PAÍSES



Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

4,4% respecto al mismo período del año anterior. La variación del tipo de cambio resta 10 p.p. al crecimiento del EBITDA, mientras que el cambio en el perímetro aporta 1,1 p.p. Así, el porcentaje de variación del EBITDA ajustado por estos dos factores pasaría a ser del 4,5% respecto al año anterior y 0,4 p.p. mejor que el trimestre anterior como resultado de la mejora alcanzada en la eficiencia operativa. En cuanto a la evolución del margen de EBITDA, es destacable que se mantiene constante en términos interanuales en el 41,5%, y que se incrementa en 0,5 p.p. respecto al primer trimestre de 2002.

En términos relativos, la línea de negocio que más puntos aporta al crecimiento del EBITDA consolidado del Grupo es el negocio de telefonía móvil (+5,5 p.p.), que totalizó 1.912,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 20,2% respecto a enero-junio de 2001, 6,0 p.p. superior al incremento de los ingresos, quedando reflejados los esfuerzos en el control de gastos realizado. Este crecimiento se basa fundamentalmente en el crecimiento interanual de Telefónica Móviles España, que presenta un incremento del semestre en el 33,1%. El margen EBITDA del negocio de telefonía móvil se situó a final del primer semestre en el 40,9% frente al 38,8% del mismo período del año anterior, destacando el margen alcanzado por Telefónica Móviles España, por encima del 50% (51,5%).

Por el lado contrario, Telefónica Latinoamérica aportó -10,3 p.p. al crecimiento del EBITDA del Grupo, alcanzando una cifra de 1.927,1 millones de euros, un 25,3% inferior al período acumulado enero-junio 2001. Esta reducción se produce, principalmente, por la evolución de los tipos de cambio (-2,1% excluyendo este efecto) y la negativa evolución de Telefónica de Argentina (-68,7% en euros -períodos homogéneos- y -15,4% en moneda local). Por el lado positivo, debe destacarse la sólida evolución operativa de Telesp, cuyo EBITDA presenta crecimientos de dos dígitos en moneda local (+12,3%). 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 retrocedería un 1,4%.

El Grupo Telefónica de España presenta una recuperación importante de su EBITDA en el segundo trimestre. Por cuarto trimestre consecutivo, es el mayor contribuidor en términos absolutos al EBITDA consolidado, (37,6% del total), e invierte la tendencia del primer semestre de 2001, donde Telefónica Latinoamérica era el que más pesaba en el Grupo (31,7% del

total vs 40,6% en junio 2001). En la primera mitad del año alcanzó un EBITDA de 2.285,5 millones de euros, lo que representa una caída del 6,3% respecto al primer semestre de 2001 y aporta 2,4 p.p. negativos al crecimiento de EBITDA del Grupo. Esta caída es 4,0 p.p. inferior a la registrada en el primer trimestre del ejercicio, en línea con la previsión de recuperación anunciada. La disminución está causada por la reducción de los ingresos después de las bajadas de precios de acuerdo al régimen de price cap, pérdida de cuota de mercado y el aumento de gastos por el lanzamiento del servicio minorista de ADSL. Es significativo destacar que en cifras absolutas, el EBITDA del segundo trimestre de 2002 se elevó a 1.158,6 millones de euros, un 2,8% superior al del primer trimestre. Al igual que sucede con los ingresos, la tendencia decreciente de EBITDA se irá atenuando a lo largo del ejercicio hasta alcanzar ambos niveles similares a los del año anterior en términos absolutos, tal y como se adelantó el pasado mes de marzo.

A nivel de Grupo es importante señalar que a pesar del mayor ritmo de descenso interanual del EBITDA acumulado a junio de 2002 (-4,4%) respecto al acumulado a marzo de 2002 (-2,7%), el resultado de explotación presenta una tendencia contraria, al disminuir en menor porcentaje (-8,1%) a junio que a marzo (-10,9%). Este comportamiento viene motivado por la caída del 1,6% en las amortizaciones respecto al primer semestre de 2001, principalmente por el efecto tipo de cambio en las amortizaciones de Telefónica Latinoamérica. Por el contrario, en el primer trimestre de 2002, las amortizaciones presentaban un crecimiento del + 3,6% respecto al mismo período del año anterior.

Por otro lado, los gastos financieros se elevan a 1.609,0 millones de euros en el primer semestre del año, un 73,6% superiores a los del mismo período del año anterior. Este crecimiento, sin embargo, está motivado por el impacto procedente de la depreciación del peso argentino en el semestre, que se situó en 679,5 millones de euros. En el caso de que excluyésemos estos efectos, el importe de los costes financieros en el trimestre se habría situado en 929,5 millones de euros, un nivel muy similar al del mismo período del ejercicio anterior.

La deuda neta se ha situado a cierre del segundo trimestre de 2002 en 25.788,8 millones de euros, lo que supone una reducción de 3.152,8 millones de euros respecto a la deuda de finales del ejercicio 2001 (28.941,6 millones de euros) sin nece-

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

sidad de desinversiones. Este descenso viene motivado por la generación de caja operativa del Grupo de 1.995 millones de euros durante el semestre, así como por el descenso en 2.030 millones de euros del valor de la deuda no denominada en euros, como resultado de su apreciación frente al dólar y las monedas latinoamericanas. La reducción de deuda por estos dos conceptos se ha visto ligeramente compensada por las inversiones financieras del periodo (664 millones de euros) y el incremento de deuda por variaciones de perímetro de consolidación (209 millones de euros).

Finalmente, la inversión material e inmaterial del Grupo Telefónica acentúa la reducción generalizada respecto al ejercicio anterior. Así, la inversión se elevó en el periodo enero-junio 2002 hasta 1.815,5 millones de euros, lo que representa una caída del 52,3% respecto a enero-junio 2001. Telefónica Latinoamérica sigue siendo la línea de actividad que mayor reducción interanual presenta debido a la política de control y racionalización de la inversión tras el cumplimiento de metas en Telesp y la crisis en Argentina. Conviene recordar el componente cíclico de la inversión, por lo que esta evolución no debe extrapolarse al conjunto del año.

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - JUNIO		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	14.635,5	15.302,7	(4,4)
EBITDA	6.075,8	6.356,6	(4,4)
Rdo. de explotación	2.515,0	2.737,9	(8,1)
Rdo. antes de impuestos	(5.849,3)	1.351,0	c.s.
Beneficio neto	(5.574,2)	1.148,6	c.s.
Beneficio neto por acción	(1,15)	0,24	c.s.
Nº medio acciones, millones (1)	4.860,7	4.732,2	2,7

- (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 4.860.661.286 acciones.

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑÍAS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	ENERO-JUNIO			ENERO-JUNIO			ENERO-JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
G. Telefónica de España	5.131,2	5.159,8	(0,6)	2.285,5	2.440,2	(6,3)	932,2	1.058,8	(12,0)
Negocio Móviles	4.677,1	4.095,5	14,2	1.912,6	1.590,6	20,2	1.202,5	926,2	29,8
G. Telefónica Latinoamérica	3.974,1	5.178,0	(23,3)	1.927,1	2.579,8	(25,3)	760,7	1.284,6	(40,8)
G. Telefónica Data	911,3	922,6	(1,2)	44,1	22,2	98,9	(66,1)	(63,2)	4,6
G. Terra-Lycos	320,5	356,6	(10,1)	(84,8)	(155,6)	(45,5)	(161,4)	(229,3)	(29,6)
Negocio Directorios	196,7	192,8	2,0	30,6	9,2	230,7	15,3	(0,6)	c.s.
G. Admira Media	478,7	683,6	(30,0)	60,7	69,2	(12,3)	26,6	29,6	(10,2)
G. Atento	312,0	317,0	(1,6)	16,1	25,6	(37,2)	(27,9)	(10,8)	158,3
Otras filiales	495,3	323,3	53,2	(107,1)	(143,9)	(25,5)	(194,5)	(151,6)	28,3
Eliminaciones	(1.861,4)	(1.926,6)	(3,4)	(8,8)	(80,5)	(89,0)	27,5	(105,7)	c.s.
GRUPO	14.635,5	15.302,7	(4,4)	6.075,8	6.356,6	(4,4)	2.515,0	2.737,9	(8,1)

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA, S.A. BALANCE CONSOLIDADO POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	JUNIO		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Accionistas	335,1	423,8	(20,9)
Inmovilizado	56.537,4	68.706,1	(17,7)
Gastos de establecimiento	695,9	635,9	9,4
Inmovilizado inmaterial neto	16.938,7	20.357,9	(16,8)
Inmovilizado material neto	29.599,3	39.574,2	(25,2)
Inmovilizado financiero	9.303,5	8.138,1	14,3
Fondo de comercio de consolidación	7.708,6	9.219,9	(16,4)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	648,8	950,5	(31,7)
Activo circulante	13.561,1	15.110,7	(10,3)
Existencias para consumo	714,2	870,1	(17,9)
Deudores	9.223,5	10.133,6	(9,0)
Inversiones financieras temporales	2.457,2	2.374,1	3,5
Tesorería	616,7	647,6	(4,8)
Otros	549,5	1.085,2	(49,4)
Total Activo = Total Pasivo	78.790,9	94.411,0	(16,5)
Fondos propios	18.061,6	27.251,5	(33,7)
Socios externos	9.643,0	8.852,3	8,9
Diferencias negativas de consolidación	12,6	34,6	(63,7)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.296,5	1.384,3	(6,3)
Provisiones para riesgos y gastos	10.278,4	6.712,6	53,1
Acreedores a largo plazo	21.537,1	24.426,5	(11,8)
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	1.373,3	1.857,7	(26,1)
Emisiones y deudas con entidades de crédito	7.325,5	9.839,7	(25,5)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	453,2	508,3	(10,8)
Otros acreedores	8.809,6	13.543,5	(34,9)
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	25.788,8	31.244,0	(17,46)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	45,9%	44,3%	1,6 p.p.

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

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA S.A. RESULTADOS CONSOLIDADOS POR INTEGRACIÓN GLOBAL

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	14.635,5	15.302,7	(4,4)	7.216,9	7.699,4	(6,3)
Trabajos para inmovilizado (1)	233,6	323,6	(27,8)	131,2	213,4	(38,5)
Gastos por operaciones	(8.543,0)	(8.914,8)	(4,2)	(4.198,1)	(4.504,0)	(6,8)
Aprovisionamientos	(3.480,1)	(3.452,9)	0,8	(1.705,3)	(1.801,7)	(5,4)
Gastos de personal	(2.518,5)	(2.686,5)	(6,3)	(1.245,6)	(1.353,1)	(7,9)
Servicios exteriores	(2.319,1)	(2.521,8)	(8,0)	(1.145,1)	(1.228,4)	(6,8)
Tributos	(225,2)	(253,6)	(11,2)	(102,2)	(120,8)	(15,4)
Otros ingresos (gastos) netos	(250,3)	(354,9)	(29,5)	(118,9)	(180,5)	(34,1)
EBITDA	6.075,8	6.356,6	(4,4)	3.031,1	3.228,4	(6,1)
Amortizaciones	(3.560,8)	(3.618,7)	(1,6)	(1.724,1)	(1.846,0)	(6,6)
Resultado de explotación	2.515,0	2.737,9	(8,1)	1.306,9	1.382,3	(5,5)
Resultados empresas asociadas	(252,9)	(180,3)	40,3	(126,2)	(39,2)	221,6
Resultados financieros	(1.609,0)	(926,8)	73,6	(752,8)	(439,1)	71,4
Amortización fondo comercio	(345,1)	(483,2)	(28,6)	(175,1)	(251,1)	(30,3)
Resultados extraordinarios	(6.157,3)	203,4	c.s.	(5.959,1)	174,1	c.s.
Resultados antes de impuestos	(5.849,3)	1.351,0	c.s.	(5.706,2)	827,1	c.s.
Provisión impuesto	102,8	(459,1)	c.s.	(76,4)	(254,1)	(69,9)
Resultados antes minoritarios	(5.746,5)	891,9	c.s.	(5.782,6)	572,9	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	172,3	256,6	(32,9)	87,4	143,8	(39,2)
Beneficio neto	(5.574,2)	1.148,6	c.s.	(5.695,3)	716,7	c.s.
Número medio acciones (millones) (2)	4.860,7	4.732,2	2,7	4.860,7	4.748,0	2,4
Beneficio neto por acción	(1,15)	0,24	c.s.	(1,17)	0,15	c.s.

(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 4.860.661.286 acciones.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

La evolución del negocio de telefonía fija doméstica continúa determinada por el cumplimiento de un marco regulatorio muy exigente para Telefónica de España. Durante el segundo trimestre del ejercicio, ha continuado la intensa actividad de la competencia ya mostrada durante el primer trimestre del año en especial por parte de los operadores de cable.

En primer lugar cabe mencionar, en el negocio de acceso, la pérdida de cuota de mercado del 5,5% a finales de junio, lo que significa que la competencia ha captado ya más de un millón de accesos y se ha traducido en una reducción de 201.117 líneas analógicas y accesos básicos RDSI durante el primer semestre del año. Por otro lado, el número de líneas preasignadas asciende a 1.600.997, de las cuales 1.193.047, el 74,5%, son líneas preasignadas globalmente.

En cuanto al tráfico cursado, el volumen de minutos estimados alcanzó los 73.642 millones, creciendo un 6,2% respecto al año anterior, y experimentando una ligera mejoría frente al primer trimestre de 2002. El tráfico de salida, con un volumen total de 50.600 millones de minutos, permanece prácticamente en línea con el del primer semestre de 2001, -0,3%, presentando una mejoría frente al crecimiento negativo del 1% alcanzado en el primer trimestre del presente ejercicio. Los tráficos metropolitano e interprovincial, aunque siguen acusando la pérdida de cuota de mercado, presentan en el semestre una reducción más moderada que al mes de marzo, -7,8% y -4,0% respectivamente, frente a -10,1% y -5,7% a cierre del primer trimestre, lo que explica parcialmente este mejor comportamiento del tráfico de salida. Por otra parte, el tráfico provincial y fijo-móvil continúan con la tendencia del trimestre anterior, presentando unos crecimientos interanuales del 23,4% y 4,3% respectivamente. El tráfico internacional continúa viéndose afectado por el saneamiento del negocio de revendedores de tráfico realizado a principios de año, y muestra una caída interanual del 22,3%.

Es importante destacar que el mercado de voz fija en España no está creciendo en los últimos meses, mientras que los minutos de voz cursados en el semestre por Telefónica de España ascienden a 31.984 millones y disminuyen un 2,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

El tráfico de Internet ha ralentizado su crecimiento de pasados trimestres por el efecto sustitutivo del servicio ADSL

sobre el tráfico de Internet conmutado, presentando un crecimiento a final de junio del 4,5% hasta un total de 18.616 millones de minutos.

El tráfico de entrada alcanza el 31,3% del tráfico total y ha experimentado un crecimiento del 24,0% respecto al primer semestre de 2001.

La comercialización de los paquetes de minutos sigue teniendo una buena acogida en el mercado. Se han lanzado a primeros de año tres nuevos planes de descuento, de acuerdo con una política comercial muy selectiva, donde destaca el Plan de Ahorro Larga Distancia (plan gratuito que supone hasta un 12% de descuento en función del consumo mensual) y que presenta al mes de junio un total de 215.455 adhesiones. El resto de paquetes de minutos y tarifas planas mantienen también una tendencia creciente. Así, los suscriptores de Bonos para tráfico local ascienden a 2.748.671 y el número total de planes franquiciados a 4.099.691.

El consumo total medido en términos de minutos línea y día asciende a 22,77 y crece un 7,2% respecto al año anterior, siendo el tráfico procedente de los negocios de Internet (+5,4%) y mayorista (+25,1%) los principales generadores de este crecimiento.

En los Servicios de Valor Añadido, destacar que el número de buzones de voz activos asciende a 10.636.875 al mes de junio y el Servicio de Identidad del Llamante registra 4.101.423 suscriptores, lo que supone un 54,0% más que el mismo periodo del ejercicio anterior.

Tal como anunciamos el primer trimestre del presente ejercicio, y a pesar del exigente entorno regulatorio y competitivo en el que opera Telefónica de España, los resultados del segundo trimestre muestran la senda de recuperación en línea con las previsiones anunciadas: así, los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica de España crecen un 1,6% respecto al segundo trimestre de 2001, mientras que en el primer trimestre de 2002 experimentaron una caída del 2,7% respecto al mismo periodo del año anterior; igualmente, el EBITDA alcanzado en el segundo trimestre de 2002 presenta una disminución del 2,2% frente al segundo trimestre de 2001, disminución que alcanzó el 10,3% en el primer trimestre de 2002 frente al mismo periodo de 2001.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Es significativo destacar la comparación de trimestres consecutivos, ya que los ingresos y el EBITDA del Grupo Telefónica de España experimentan un crecimiento en el segundo trimestre de 2002 frente al primer trimestre de 2002 del 3,7% y 2,8% respectivamente, rompiendo la tendencia de decrecimiento del año anterior.

Con ello, los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica de España al mes de junio de 2002 se elevan a 5.131,2 millones de euros, y disminuyen ligeramente, un 0,6%, respecto a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior. Los ingresos por operaciones de los seis primeros meses de 2002 correspondientes a Telefónica de España Matriz, que ascienden a 4.930,3 millones de euros, disminuyen un 1,1% frente a una reducción del 2,8% a término del primer trimestre, como consecuencia del aumento de los ingresos en el segundo trimestre de 82,2 millones de euros respecto a los que se obtuvieron en los tres primeros meses del año, lo que representa un crecimiento del 3,4%. Durante el primer semestre del año se ha producido un avance significativo en la compensación del deterioro de los ingresos que experimenta el negocio tradicional por parte de los ingresos que se están generando en el negocio de Banda Ancha.

Los ingresos procedentes del negocio tradicional, que ascienden a 3.942,6 millones de euros y representan un 80% de los ingresos totales, disminuyen un 1,9% al mes de Junio. La evolución de este negocio recoge el impacto de las fuertes bajadas de precios del Price Cap durante el año 2001 y las variaciones de precios realizadas en 2002 (disminución de las tarifas de tráfico provincial e interprovincial) parcialmente compensadas con un incremento de la cuota mensual de abono del Servicio Telefónico Básico, con efecto neutro en el Price-Cap. Además, los ingresos efectivos por consumo disminuyen un 14,4% resultado de una disminución del 12,4% del ingreso medio efectivo por minuto.

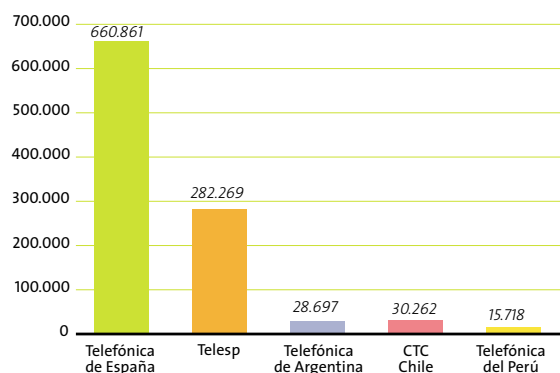
Por otra parte, los ingresos procedentes del negocio mayorista, 671,1 millones de euros, aunque disminuyen un 3,6% al mes de junio, evolucionan según lo previsto. La disminución de los ingresos del negocio mayorista es el resultado principalmente del crecimiento del tráfico de entrada que no consigue absorber la reducción efectiva de los precios de interconexión aprobada en la Oferta de Interconexión de Referencia 2001, OIR 2001.

Los ingresos del negocio de Internet y Banda Ancha ascienden a 316,6 millones de euros y crecen un 17,1% respecto al pri-

mer semestre del año 2001. En el negocio de Internet de banda estrecha, la migración del tráfico conmutado de Internet a ADSL, y el crecimiento del tráfico en horario reducido como consecuencia de las Tarifas Planas de Internet, originan una reducción del ingreso medio efectivo por minuto de Internet del 23,9%.

Los ingresos del negocio ADSL minorista ascienden a 106,8 millones de euros, y los usuarios de este servicio, que al mes de junio se elevan a 391.006, representan el 50,3% del total de accesos de Banda Ancha del mercado español. Los usuarios finales totales de ADSL ascienden a 660.861, situándose el ritmo de instalación medio diario en el segundo trimestre del año en el entorno de 2.800 instalaciones, en línea con el objetivo de alcanzar los 900.000 clientes a final del ejercicio. Los ingresos generados en el periodo para el total de Banda Ancha (incluyendo el negocio mayorista) se elevan a 146,9 millones de euros.

CLIENTES DE ADSL - 1S 2002



El reequilibrio de tarifas, junto con la mayor aportación del negocio ADSL, está permitiendo incrementar el peso de los ingresos fijos, que representan a junio un porcentaje del 51,9% sobre el total de ingresos, con un incremento de 8,2p.p. respecto al mismo periodo de 2001.

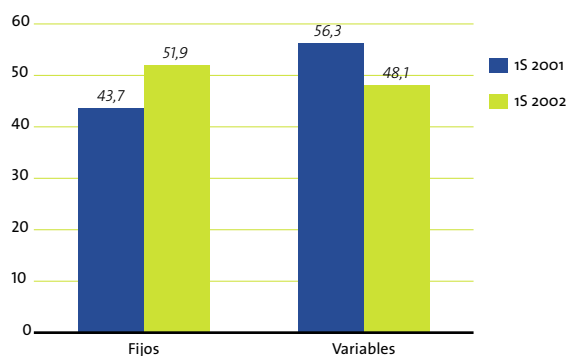
Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España ascienden a 2.877,5 millones de euros, un 4,6% más respecto al mes de junio del año 2001. Este crecimiento es debido, principalmente, a la evolución de los gastos de Telefónica de España asociados al despliegue del nuevo negocio ADSL minorista que comenzó en Septiembre de 2001. Detraído este impacto, el total de los gastos por operaciones de Telefónica de España Matriz, que representan casi un 93% del Grupo, disminuyen un 1,1%.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España, que ascienden a 1.068,2 Millones de euros crecen un 2,2% respecto al año anterior. La reducción de la plantilla media ha sido de un 0,6%, situando en 40.908 el número de empleados al final del primer semestre. La productividad medida en términos de líneas por empleado asciende a 518,1 y crece un 2,3% respecto a junio 2001.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS -TELEFÓNICA DE ESPAÑA



Los gastos de aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España, que totalizan 1.284,0 millones de euros, crecen un 6,0%. Los gastos relativos a la interconexión fijo-móvil de la matriz y que representan un 66,1% del total de los gastos de aprovisionamiento de Telefónica de España Matriz, se mantienen prácticamente al mismo nivel que en el primer semestre del año anterior, al reducirse un 0,3%, mientras que la evolución de los gastos de interconexión fijo-fijo por la creciente competencia, y el impacto del negocio ADSL en el resto de aprovisionamientos son la causa del crecimiento del 6,0% en términos totales respecto al año anterior.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores del Grupo Telefónica de España alcanzan los 440,5 millones de euros y presentan un crecimiento del 8,6% al final del semestre, evolucionando en línea con las previsiones de acuerdo con el plan comercial diseñado para hacer frente al desarrollo del negocio de Banda Ancha.

Una vez terminado el saneamiento del negocio de revendedores de tráfico TUP's (telefonía de uso público), las provisiones para insolvencias se sitúan en niveles razonables de nuestro negocio y presentan una disminución al mes de junio

del 15,4% respecto al periodo enero-junio de 2001, mejora que se irá acentuando a lo largo del presente año como consecuencia de los buenos resultados de las medidas de control aplicadas.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España al mes de junio de 2002 se eleva a 2.285,5 millones de euros, lo que representa una disminución interanual del 6,3%. En lo que respecta al margen EBITDA del Grupo, se sitúa en el 44,5%, 2,8 p.p. inferior al obtenido a junio de 2001, mientras que el de la matriz se sitúa en el 46,3%.

La tendencia decreciente de ingresos y EBITDA con respecto al ejercicio pasado, tal como se anticipó el pasado mes de marzo, se irá atenuando todavía más a lo largo del año hasta alcanzar unos ingresos y EBITDA en términos absolutos similares a los del ejercicio anterior. El crecimiento del mercado de Banda Ancha, que permitirá compensar las reducciones de ingresos en los negocios Tradicional y Mayorista motivadas principalmente por las bajadas de tarifas del Price Cap y la OIR 2001 aprobada en agosto y por la pérdida de cuota de mercado en el negocio tradicional, nos va a permitir obtener en el segundo semestre del año el mismo nivel de resultados que en el primer semestre, lo que junto con el gradual descenso del volumen de ingresos del ejercicio 2001, hará que previsiblemente alcancemos al final del ejercicio niveles de ingresos y EBITDA similares a los del ejercicio 2001.

Como consecuencia del comportamiento operativo de la compañía y el decrecimiento del nivel de las amortizaciones en Telefónica de España, que disminuyen un 2,0%, el resultado de explotación del Grupo Telefónica de España asciende a 932,2 millones de euros, un 12% menos que el obtenido a junio 2001, comparado con la caída del 22,6% en el primer trimestre de 2002. El resultado de explotación del segundo trimestre del presente ejercicio ha crecido un 0,9% comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior, y un 8,0% comparado con el primer trimestre de 2002.

La inversión material e inmaterial a junio de 2002 asciende a 738,4 millones de euros de Telefónica de España matriz y disminuye un 14,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Conviene destacar que el carácter estacional de la inversión hace que la cifra semestral publicada no sea extrapolable a la totalidad del ejercicio.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Del total de la inversión, el 54,3% se ha dedicado a las inversiones en el negocio Tradicional (STB, RDSI, Circuitos...). El 45,7% restante se ha destinado a inversiones transformadoras del negocio, fundamentalmente de Internet y Banda Ancha.

El Free Cash Flow, definido como EBITDA menos inversión material e inmaterial menos gastos financieros netos menos impuesto de sociedades, se eleva a 1.233,6 millones de euros y crece un 16,9% sobre junio 2001.

TELEFÓNICA DE ESPAÑA

INGRESO POR OPERACIONES DE TELEFÓNICA DE ESPAÑA (INDIVIDUAL)

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por consumo	2.602,8	2.967,1	(12,3)	1.315,9	1.474,4	(10,7)
Local	838,4	957,3	(12,4)	414,1	468,6	(11,6)
Provincial	245,2	283,4	(13,5)	122,6	137,9	(11,1)
Nacional	348,2	478,1	(27,2)	171,1	228,4	(25,1)
Internacional (Salida) (1)	195,4	337,2	(42,1)	96,2	163,8	(41,3)
Fijo-Móvil	736,5	741,9	(0,7)	381,4	366,5	4,1
Intercon. Operadoras Internac. (Entrada)	144,3	140,3	2,9	70,2	75,2	(6,7)
Intercon. Operadoras Nacional (1)	203,7	245,8	(17,2)	101,4	128,2	(20,9)
Resto (2)	(108,9)	(216,9)	(49,8)	(41,0)	(94,2)	(56,5)
Cuotas de abono	1.890,0	1.638,5	15,4	949,2	822,2	15,4
Cuotas de conexión	138,0	130,6	5,7	79,0	66,4	19,0
Comercialización de Terminales	164,2	136,1	20,6	87,6	70,9	23,7
Otros	135,3	113,3	19,3	74,5	58,1	28,2
Total Ingresos Por Operaciones	4.930,3	4.985,6	(1,1)	2.506,2	2.491,9	0,6

(1) Neto de Participación Extranjera.

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

Nota: Los ingresos de 2001 recogen como tráfico local todos los ingresos de Internet facturados en destino.

TELEFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	Junio		% Var. 02/01
	2002	2001	
Líneas en servicio (miles) (1)	21.192,6	20.776,3	2,0
Líneas analógicas (RTB) (miles)	15.805,7	16.239,6	(2,7)
RDSI accesos básicos (miles)	854,1	752,5	13,5
RDSI accesos primarios (miles)	16,1	15,1	7,0
Conexiones ADSL (miles)	660,9	157,7	319,1
Empleados	40.908	41.010	(0,2)
Líneas por Empleado (1)	518,1	506,6	2,3
Tráfico (millones de minutos)	73.642	69.323	6,2
% Líneas con cobertura ADSL (2)	81,6%	81,2%	0,4 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.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	5.131,2	5.159,8	(0,6)	2.612,5	2.571,1	1,6
Telefónica de España	4.930,3	4.985,6	(1,1)	2.506,2	2.491,9	0,6
Otras y eliminaciones	200,9	174,2	15,4	106,3	79,2	34,2
Trabajos para inmovilizado (1)	82,0	88,9	(7,8)	41,0	46,1	(11,1)
Gastos por operaciones	(2.877,5)	(2.750,7)	4,6	(1.469,2)	(1.395,1)	5,3
Otros ingresos (gastos) netos	(50,3)	(57,9)	(13,2)	(25,7)	(37,6)	(31,6)
EBITDA	2.285,5	2.440,2	(6,3)	1.158,6	1.184,5	(2,2)
Amortizaciones	(1.353,3)	(1.381,4)	(2,0)	(674,5)	(704,7)	(4,3)
Resultado de explotación	932,2	1.058,8	(12,0)	484,1	479,8	0,9
Resultados empresas asociadas	(0,9)	(0,6)	50,8	(0,6)	(0,6)	(1,2)
Resultados financieros	(201,4)	(204,1)	(1,3)	(99,7)	(99,2)	0,5
Amortización fondo comercio	(6,5)	(0,2)	N.S.	(5,3)	(0,1)	N.S.
Resultados extraordinarios	(148,0)	129,6	C.S.	(81,9)	77,9	C.S.
Resultados antes de impuestos	575,4	983,6	(41,5)	296,7	457,9	(35,2)
Provisión impuesto	(108,1)	(263,1)	(58,9)	(61,9)	(120,0)	(48,4)
Resultados antes minoritarios	467,3	720,5	(35,1)	234,8	337,9	(30,5)
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	0,0	199,5	0,0	0,0	266,0
Beneficio neto	467,3	720,5	(35,1)	234,8	337,9	(30,5)

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

Los resultados de Telefónica Latinoamérica del primer semestre del ejercicio se han visto afectados por la situación económica de la región y por la volatilidad de las monedas, especialmente del peso argentino y, en los últimos tres meses, del real brasileño. Para contrarrestar esta situación y con el objetivo de preservar la generación de cash-flow, las operadoras han acometido diversas medidas para controlar costes (tanto de explotación como inversiones), permitiendo mantener niveles altos de la generación libre de caja, en línea con lo comprometido por el Grupo.

En los estados financieros de Telefónica Latinoamérica del primer semestre 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 3,4084 pesos argentinos (1 dólar por 3,80 pesos) dado que en las cuentas del mes de diciembre de 2001 ya 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 aplicado el tipo de cambio medio del periodo de 1 euro por 2,4234 pesos argentinos (1 dólar por 2,70 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 empresas 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 2000 - marzo 2001).

Los ingresos por operaciones del primer semestre ascienden a 3.974,1 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 23,3%, evolución que se ha visto afectada por las depreciaciones sufridas por el peso argentino (-63,0% promedio), real brasileño (-11,9% promedio) y peso chileno (-8,6% fin de periodo) frente al dólar, cuyo cambio promedio con el euro se ha mantenido prácticamente invariable frente al del primer semestre de 2001. En términos constantes, los ingresos permanecen prácticamente invariables, con una ligera caída interanual del -0,4%, que sin embargo presentarían un crecimiento del 0,7% al considerar periodos homogéneos de TASA. Telesp ha registrado un crecimiento en ingresos del 11,5% en moneda local, gracias a la mayor planta en servicio promedio (+11,8%),

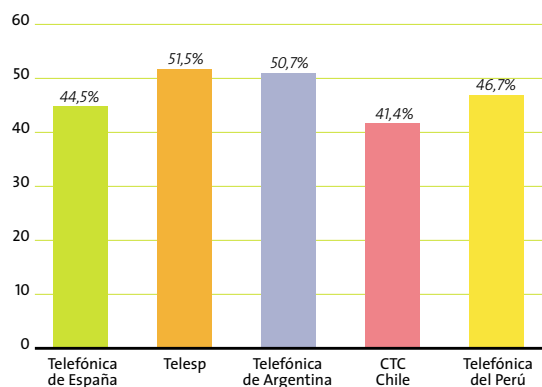
que ha conseguido compensar en gran medida las caídas de ingresos en moneda local de TASA (-15,5%, que de considerar periodos homogéneos se reduciría al -12,2%), CTC (-5,2%) y TdP (-1,8%).

En este periodo los gastos de explotación totales de Telefónica Latinoamérica, 2.114,9 millones de euros, presentan una caída del 22,0% (-0,1% en términos constantes), derivado de los recortes de gastos que presentan CTC (-4,7% en moneda local) y TASA (-10,1% en moneda local), como consecuencia de las diferentes políticas de reducción de costes implantadas desde la segunda mitad del año anterior en ambas compañías, con objeto de contrarrestar los menores ingresos obtenidos. Por el contrario, Telesp y TdP presentan gastos de explotación superiores a los del ejercicio pasado (+9,6% y +2,4%, respectivamente) que, en el caso de la primera se corresponden con el aumento de la planta media, y en TdP responden principalmente a mayores gastos de interconexión, que se compensan casi en su totalidad con el control de otras partidas de gastos de gestión.

El EBITDA consolidado del primer semestre del ejercicio ha alcanzado los 1.927,1 millones de euros, lo que supone una caída del 25,3% consecuencia principalmente de la evolución que presenta el EBITDA de TASA, tanto por la situación económica en que se encuentra el país como por la devaluación del peso argentino. De eliminar los efectos de tipo de cambio y las diferencias en los periodos de consolidación de TASA, la reducción del EBITDA se limitaría al -1,4%.

MARGEN EBITDA ACUMULADO 1S 2002

TELEFONÍA FIJA



Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

El Resultado de Explotación de la primera mitad del año presenta una caída interanual del 40,8%, si bien este comportamiento está fuertemente afectado por el efecto tipo de cambio. Así, en euros constantes, la variación sobre el primer semestre de 2001 se reduciría hasta el -19,3%.

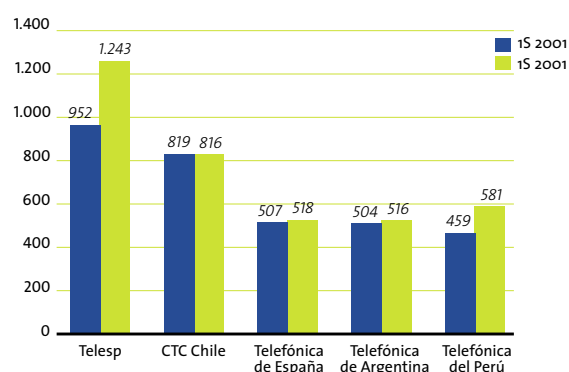
El resultado neto del semestre registra una pérdida de 223,6 millones de euros frente a un resultado positivo de 653,2 millones de euros del año anterior. En este sentido cabe señalar que los resultados del primer semestre de 2001 recogían la venta de la participación en Cablevisión, con una plusvalía de 256 millones de euros, mientras que en el resultado del presente ejercicio influye de forma decisiva la inclusión de 376,2 millones de euros negativos procedentes del ajuste de tipo de cambio de la deuda de TASA, THA y Cointel (neto de impuestos) por 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 3,4084 pesos argentinos (1 dólar por 3,80 pesos). Cabe recordar que en el primer trimestre del ejercicio el resultado neto se encontraba minorado en 234,3 millones de euros por el ajuste de tipo de cambio de la deuda de las compañías argentinas de 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 las cuentas de los seis primeros meses del ejercicio se ha registrado una provisión de impuestos positiva por 154,3 millones de euros, que incluye la activación del crédito fiscal del DAEX (Deducción Actividad Exportadora), que genera un ingreso de 59,2 millones de euros, ya registrado en el primer trimestre, así como el crédito fiscal derivado de las pérdidas por diferencias de cambio por la devaluación del peso argentino (198,3 millones de euros acumulados al mes de junio), que compensan las provisiones de impuestos del resto de operadoras.

Telefónica Latinoamérica gestiona al cierre del mes de junio un total de 21,5 millones de líneas, un 2,7%, más que en junio de 2001, de las que un 58,2% corresponden a Telesp. Durante este primer semestre las líneas de Telefónica Latinoamérica se han reducido en cerca de 130.000, dada la ganancia neta negativa de líneas que presentan Telesp y TASA. En el caso de Telesp, refleja tanto el menor número de altas registrado, tras finalizar con la lista de espera y el establecimiento de procesos de filtro de entrada más estrictos, como el incremento de las bajas que está permitiendo mejorar la calidad de la base de clientes, tras el esfuerzo que se está realizando

para agilizar el proceso de baja de aquellos clientes que presentaban problemas de morosidad. En el caso de TASA, la ganancia neta negativa de líneas en los seis primeros meses del año es fruto tanto del freno de las altas como consecuencia de la contención de las inversiones, como del aumento de bajas por la crisis.

LÍNEAS POR EMPLEADO



El mercado de la Banda Ancha continúa siendo un objetivo clave dentro de la estrategia de Telefónica Latinoamérica, lo que ha permitido alcanzar los 356.946 usuarios en servicio, un 30,5% más que al finalizar el primer trimestre de 2002.

Telefónica Latinoamérica continúa con su prioridad de maximizar la eficiencia en sus operadoras lo que se ha traducido en reducciones adicionales de plantilla en este segundo trimestre: 646 empleados de Telesp y 661 empleados en Telefónica del Perú. Por tanto, al cierre del mes de junio los empleados de las operadoras de telefonía fija de Telefónica Latinoamérica ascienden a 25.789 empleados (29.376 empleados incluyendo los de Sonda y Cablemágico).

Las inversiones acumuladas hasta el mes de junio se reducen un 75,0% pasando de 1.620 millones de euros a 406 millones de euros tras el esfuerzo en la racionalización de las inversiones como respuesta al nuevo entorno tras el cumplimiento anticipado de metas de Telesp y la crisis argentina, principalmente, y en orden a proteger la generación libre de caja que, en términos agregados se eleva a 1.060,4 millones de euros frente a los 449 millones de euros generados en el mismo periodo del año anterior (+136,3% interanual en euros) de los que el 48,7% procede de Telesp. Estos recortes de inversión

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

sitúan el ratio CAPEX/Ingresos en el 10,2% en moneda local, 21 p.p. menos que en 2001.

Brasil

Tras la certificación del cumplimiento de metas recibida el pasado mes de marzo, y el otorgamiento de la licencia de larga distancia (26 de abril), Telesp comenzó a operar el servicio de larga distancia internacional desde Sao Paulo el pasado 7 de mayo, habiendo alcanzado en sólo dos meses de operación una cuota de mercado del 16,4% acumulado a junio de 2002. En cuanto al servicio de larga distancia nacional desde Sao Paulo, si bien Anatel otorgó la licencia correspondiente a Telesp, Embratel interpuso una demanda contra Anatel por este tema, que impide a Telesp prestar este servicio por el momento, y se espera que se resuelva en las próximas semanas. Por otro lado, continúa el buen comportamiento de la cuota de mercado estimada de larga distancia intraestado de Sao Paulo que alcanzó el 79,0% acumulado a junio 2002, superando en 1 p.p. a la cuota registrada a junio del año 2001.

Por otra parte, el pasado 25 de junio Anatel aprobó a Telesp el incremento tarifario anual, que asciende al 8,07% promedio (8,3% para la cesta local), que se hizo efectivo a los clientes el 28 de junio. Destaca el incremento de las cuotas de abono de residencial del 13,9% y del 9,97% para las líneas comerciales.

Al cierre del semestre Telesp cuenta con más de 12,5 millones de líneas en servicio, lo que supone un crecimiento interanual del 4,2%. En los seis primeros meses del ejercicio la compañía ha registrado una ganancia neta negativa de líneas (-104.491) al haber agilizado los procesos de baja de aquellos clientes que presentaban problemas de morosidad, así como por el establecimiento de controles más estrictos para la concesión de líneas, lo que está permitiendo sanear y mejorar la calidad de la base de clientes. En este sentido Telesp, ha puesto en marcha un modelo más flexible de financiación de la deuda pendiente así como el seguimiento de los clientes que desean dejar el servicio con el objeto de ofrecerles productos más acorde con sus necesidades. Todas estas medidas, han tenido un reflejo positivo en el mes de junio, en el que se ha registrado una ganancia neta positiva de 10.540 líneas, tendencia que se espera mantener en el segundo semestre del año.

En el segundo trimestre se ha registrado una notable recuperación del ritmo de altas de ADSL, tras el lanzamiento de

diversas promociones, incrementándose un 152,6% respecto a las del primer trimestre, alcanzando las líneas en servicio los 282.269 clientes, 42,3% más que a diciembre 2001. Así, la ganancia neta de clientes de ADSL se incrementó de 17.365 clientes en el primer trimestre a 66.598 en el segundo.

Además del programa de retiro incentivado llevado a cabo en el último trimestre de 2001 con el fin de adaptar la estructura de la compañía al creciente entorno competitivo una vez cumplidas las metas, la compañía realizó entre los meses de mayo y junio del presente ejercicio otro programa de desvinculaciones (salida de 646 empleados hasta junio 2002). De esta manera, la plantilla se redujo un 20,2% interanual y las líneas en servicio/empleado se situaron a junio en 1.243 con un crecimiento interanual del 30,6%.

Los ingresos registrados por la compañía en el primer semestre aumentaron un 11,5% en moneda local (-1,7% en euros) gracias al aumento de la planta en servicio promedio (+11,8% interanual) y del aumento tarifario promedio del 10,4% producido en julio de 2001. El aumento de los ingresos ha compensado los mayores gastos (+9,6% en moneda local) 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) situando la provisión de incobrables sobre ingresos en el 3,8%. La mejor evolución de los ingresos respecto a los gastos ha permitido registrar un crecimiento del EBITDA del 12,3% en moneda local.

El cumplimiento anticipado de las metas se ha traducido en una importante reducción de la inversión (-74,6% interanual en euros), que sitúa el ratio CAPEX/Ingresos en el 19,0%, en moneda local, frente al 57,5% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Todos estos factores han permitido una generación libre caja de 516,8 millones de euros frente a un flujo libre de caja negativo de 359,4 millones de euros acumulados a junio de 2001.

Argentina

Los resultados de TASA en la primera mitad del año se han visto marcados por la crisis económica de Argentina, destacando:

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

- Depreciación del peso hasta 1 dólar por 3,80 pesos a fin de junio, lo que ha producido diferencias de cambio negativas por 5.238 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 TASA que aquí se presentan recogen todo el efecto de la devaluación del peso desde el tipo de cambio de 1 dólar por 1 peso a 1 dólar por 3,80 pesos.
- Altos niveles de inflación registrados en los primeros meses del año (30,5% acumulado a junio), si bien se observa una desaceleración en los dos últimos meses. Cabe recordar que este efecto no está siendo compensado vía incremento de tarifas a causa de las restricciones impuestas por la Ley de Emergencia Pública.
- Contracción de la economía en el primer trimestre del año (reducción del PIB del 16,3%), Esto se ve reflejado principalmente en la contracción del mercado de larga distancia (-17%), y un incremento de la morosidad, pero que se ha mantenido prácticamente estable durante el semestre.

En este contexto TASA ha registrado un EBITDA de 244,4 millones de euros, reduciéndose un 15,4% en moneda local (-68,7% en euros) respecto a enero-junio 2001, con un margen sobre ingresos del 50,7%, 2,0 p.p. inferior al del ejercicio pasado. La causa fundamental de esta reducción es la caída de ingresos del 12,2% (-67,5% en euros) debido al impacto de la crisis que está afectando al consumo, en mayor medida al negocio de larga distancia.

La compañía ha gestionado el negocio implementado medidas tendientes a minimizar estos impactos negativos, destacando los siguientes resultados obtenidos:

- Caída limitada de la planta en servicio (ganancia neta negativa de 111.462 líneas desde principios de ejercicio, pero sólo 2.793 líneas menos respecto a la planta en servicio en junio 2001): se ha implementado un plan consistente en convertir las líneas regulares con problemas de morosidad, a productos de prepago o con control de consumo, al mismo tiempo que se financia la deuda.
- Control de la Morosidad: Intensificación de las acciones de recuperación de deuda previas a la baja de línea y flexibiliza-

ción de los medios de pago (bonos, planes de financiación), habiéndose logrado por un lado, incrementar ligeramente el promedio de recaudación diaria en pesos del primer semestre de 2002 un 3%, frente al registrado en el último semestre 2001 (período de empeoramiento de la crisis), y por otro lado reducir el porcentaje de incobrables sobre ingresos: si bien continúa siendo alto (9,0% frente al 6,0% en el primer semestre de 2001), se aprecia una ligera mejoría en los últimos meses.

- Importante Reducción de Costes: Las políticas implementadas de control de costes, y con menor importancia relativa, la menor actividad han permitido que los gastos operativos presenten una reducción del 10,1% en moneda local (18,2% si excluimos la provisión para incobrables y tributos).
- Control de la inversión: TASA ha invertido 13,4 millones de euros en el primer semestre. Esta reducción (-74,2% en moneda local, -94,2% en euros), es producto tanto de la fuerte política restrictiva que se viene aplicando desde fines de 2001, como de la renegociación de contratos en moneda extranjera, que ha logrado atenuar el impacto de la devaluación.
- Mantenimiento de las cuotas de mercado, tanto en local como en larga distancia, en relación a las registradas en 2001.
- Flujo libre de caja positivo: El control de los gastos operativos, y la racionalización de las inversiones ha permitido a TASA continuar generando un flujo libre de caja positivo de 147,6 millones de euros durante el semestre.

Chile

Las líneas en servicio de Telefónica CTC Chile se mantienen respecto a las del mismo periodo del ejercicio anterior, registrando un crecimiento del 0,6%. Destacar que este crecimiento se basa principalmente en el aumento de las líneas regulares frente a las de prepago, que fueron el factor de crecimiento en 2001. En el negocio de larga distancia, CTC mantiene e incluso supera ligeramente sus cuotas de mercado del mismo periodo de 2001 (larga distancia nacional 38,3% y larga distancia internacional 27,8%).

Los ingresos de Telefónica CTC Chile (Operadora de Telefonía Fija (OTF) + Sonda) del primer semestre ascienden a 623,6 millo-

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

nes de euros, un 5,2% inferiores en moneda local a los del mismo periodo de 2001 (-13,4% en euros). Hay que destacar que esta evolución se ha visto afectada por el cambio en el contrato con Publiguías, por lo que desde el mes de septiembre de 2001 los ingresos que se registran por el acuerdo con Publiguías han descendido notablemente. Si se elimina este efecto los ingresos de CTC caerían sólo un 2,9% en moneda local. También ha influido en la caída la evolución en los ingresos de telefonía local (-2,6%) afectada por la composición de líneas de su parque que se ha visto incrementado en líneas de rentas planas y prepago respecto al ejercicio anterior, así como la canibalización de la telefonía móvil. Por su parte, el negocio de la larga distancia, a pesar de la contracción del mercado (caída del tráfico del 12%), presenta unos ingresos un 7,3% superiores a los del año pasado en moneda local. El ADSL presenta una evolución positiva (+122,3% más altas en el segundo trimestre que en el primero y con un 54,1% más usuarios que a finales del mes de marzo) y con unos ingresos de tendencia creciente en los últimos meses.

Continúa la buena evolución en los gastos operativos, 4,7% inferiores a los registrados en 2001, (-12,9% en euros). Esta caída se fundamenta en unos menores gastos de personal, debido a la reducción de plantilla realizada en junio del año pasado y un menor gasto en aprovisionamientos por los planes de racionalización de costes que se vienen aplicando. Esta favorable evolución de los gastos ha permitido compensar parcialmente la caída de los ingresos, habiendo registrado un EBITDA acumulado en el primer semestre de 258,1 millones de euros, con una disminución del 7,1% en moneda local respecto a junio de 2001 (-15,0% en euros), aunque de eliminar el efecto del cambio de contrato de Publiguías, esta caída se reduce al -1,6%.

Se continúa con la racionalización de las inversiones, priorizando la inversión hacia proyectos rentables o de marcado valor estratégico, habiéndose logrado una notable reducción de la inversión (-20,8% en moneda local) lo que sitúa el ratio CAPEX/ingresos en el 8,0%. El flujo libre de caja se sitúa en 165,2 millones de euros.

Perú

Telefónica del Perú continúa liderando el mercado local y de Telefonía Pública, consolidando esta última línea de actividad el buen comportamiento mostrado en el primer trimestre (crecimiento de sus ingresos del 9,0% en moneda local). En el primer semestre del ejercicio los resultados de la compañía se han

visto afectados por cambios significativos en el ámbito regulatorio: durante 2001 se llevaron a cabo sucesivas rebajas de las tarifas de interconexión y la introducción del sistema de price cap en septiembre, que ha supuesto una disminución interanual de tarifas del 7%, a lo que se añade la entrada en vigor del multicarrier discado a partir del pasado 15 de abril. La combinación de estos factores se traduce, además de una presión a la baja de las tarifas, en una intensificación de la competencia, y en la reducción de las cuotas de mercado de larga distancia. Todo ello ha afectado a los ingresos de Telefónica del Perú (Operadora de Telefonía Fija (OTF), incluyendo Cablemágico como filial más relevante), que se han reducido un 0,7% en moneda local (-0,6% en euros). Destaca la caída de los ingresos de larga distancia (-28,2% en moneda local), comportamiento motivado principalmente por la apertura del multicarrier discado y la evolución decreciente de las tasas contables acorde con las tendencias internacionales.

Por el lado de los gastos operativos, se observa un aumento del 2,4% en moneda local, explicado principalmente por el crecimiento del 9,7% del gasto de interconexión (excluyendo este efecto, los gastos disminuirían un 0,6% en moneda local). En línea con las políticas de mejora de productividad del Grupo Telefónica Latinoamérica, la compañía ha materializado un plan de reestructuración que ha supuesto la desvinculación de 661 trabajadores durante este período, lo cual ha constituido una de las principales medidas dentro del importante esfuerzo en la mejora de eficiencia y reducción de costes.

La negativa evolución de los ingresos y gastos operativos ha supuesto un recorte del EBITDA de la compañía del 10,1% en moneda local hasta 308,0 millones de euros.

La expansión de planta en Perú (+3,0%) continúa siendo impulsada por la comercialización de productos prepago y de control de consumo, con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la planta existente y minimizar el riesgo de impago. Actualmente representan el 33,4% de la planta en servicio, tras experimentar un avance del 25,2% respecto al primer semestre del pasado año.

En cuanto a los servicios de banda ancha, la Compañía gestiona una base de 15.718 clientes a los que brinda los servicios de ADSL y cablemódem, lo que supone un crecimiento superior al 60% respecto al parque registrado en el primer trimestre de 2002.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

En línea con la racionalización de las inversiones, se registra una disminución del 43,5% respecto al año anterior, en moneda local, propiciando la generación de un flujo libre de

caja de 229,4 millones de euros, un 6,8% superior al del mismo período de 2001.

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS FINANCIEROS

Datos no auditados	(Millones de Euros)		
	Enero - Junio		
	2002	2001	% Var.
Telesp (1)			
Ingresos por operaciones	2.167,8	2.206,2	(1,7)
EBITDA	1.116,7	1.128,0	(1,0)
Margen EBITDA	51,5%	51,1%	0,4 p.p.
Telefónica de Argentina			
Ingresos por operaciones	481,9	1.482,1	(67,5)
EBITDA	244,4	780,6	(68,7)
Margen EBITDA	50,7%	52,7%	(2,0 p.p.)
Telefónica CTC Chile			
Ingresos por operaciones	623,6	719,8	(13,4)
EBITDA	258,1	303,8	(15,0)
Margen EBITDA	41,4%	42,2%	(0,8 p.p.)
Telefónica del Perú			
Ingresos por operaciones	659,1	663,0	(0,6)
EBITDA	308,0	342,4	(10,0)
Margen EBITDA	46,7%	51,6%	(4,9 p.p.)

Nota: EBITDA antes de ingresos de gerenciamiento. Telefónica de Argentina incluye el negocio ISP de Advance, Telefónica CTC Chile incluye Sonda, Telefónica del Perú incluye CableMágico.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS

Datos no auditados	ENERO - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles)	21.483	20.912	2,7
Telesp	12.512	12.006	4,2
Telefónica de Argentina	4.447	4.450	(0,1)
Telefónica CTC Chile	2.760	2.743	0,6
Telefónica del Perú	1.764	1.713	3,0
Conexiones ADSL	356.946	112.115	218,4
Telesp	282.269	100.634	180,5
Telefónica de Argentina	28.697	5.135	-
Telefónica CTC Chile	30.262	3.786	-
Telefónica del Perú (1)	15.718	2.560	514,0
Porcentaje de líneas con cobertura ADSL			
Telesp	74%	61%	12,9 p.p.
Telefónica de Argentina	57%	57%	0,2 p.p.
Telefónica CTC Chile	56%	46%	10,0 p.p.
Telefónica del Perú	48%	44%	4,0 p.p.
Tráfico total (millones de minutos) (2)	57.292	56.099	2,1
Telesp	34.228	31.403	9,0
Telefónica de Argentina	11.385	12.466	(8,7)
Telefónica CTC Chile	8.138	8.141	0,0
Telefónica del Perú	3.541	4.090	(13,4)
Empleados (3)	29.376	32.553	(9,8)
Telesp	10.065	12.616	(20,2)
Telefónica de Argentina	8.627	8.822	(2,2)
Telefónica CTC Chile	6.265	6.052	3,5
Telefónica del Perú	4.419	5.063	(12,7)
Líneas / Empleado (4)	731	642	13,8
Telesp	1.243	952	30,6
Telefónica de Argentina	516	504	2,2
Telefónica CTC Chile	816	819	(0,4)
Telefónica del Perú	581	459	26,6

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-jun 01 y ene-jun 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 junio 2002 como en junio 2001. TASA incluye dotación efectiva Interactiva, criterio adoptado de forma retroactiva. En CTC, el número de empleados de junio 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)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	3.974,1	5.178,0	(23,3)	1.818,9	2.583,3	(29,6)
Trabajos para inmovilizado (1)	42,8	88,5	(51,7)	16,4	43,9	(62,7)
Gastos por operaciones	(1.914,9)	(2.477,3)	(22,7)	(872,4)	(1.199,1)	(27,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(174,9)	(209,5)	(16,5)	(85,8)	(139,7)	(38,6)
EBITDA	1.927,1	2.579,8	(25,3)	877,1	1.288,3	(31,9)
Amortizaciones	(1.166,4)	(1.295,2)	(9,9)	(535,4)	(638,1)	(16,1)
Resultado de explotación	760,7	1.284,6	(40,8)	341,7	650,2	(47,5)
Resultados empresas asociadas	4,4	1,2	256,0	3,5	3,2	10,9
Resultados financieros	(1.032,2)	(423,7)	143,6	(457,4)	(225,7)	102,6
Amortización fondo comercio	(45,2)	(40,2)	12,4	(23,1)	(19,6)	18,0
Resultados extraordinarios	(48,4)	92,1	c.s.	(35,7)	168,4	c.s.
Resultados antes de impuestos	(360,7)	914,1	c.s.	(170,9)	576,5	c.s.
Provisión impuesto	154,3	(201,1)	c.s.	21,7	(79,7)	c.s.
Resultados antes minoritarios	(206,5)	713,0	c.s.	(149,2)	496,8	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	(17,1)	(59,8)	(71,4)	(1,7)	(18,1)	(90,5)
Beneficio neto	(223,6)	653,2	c.s.	(151,0)	478,7	c.s.

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

El resultado neto de Telefónica Móviles en el primer semestre de 2002 arroja unas pérdidas de 4.333 millones de euros, que vienen determinadas por la contabilización en el segundo trimestre del año de provisiones extraordinarias netas por importe de 4.902 millones de euros imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

Excluyendo el impacto de estas provisiones extraordinarias netas, el beneficio neto del primer semestre de 2002 hubiera alcanzado los 569 millones de euros, con un incremento anual del 50,3%.

Debe resaltarse que si bien estas provisiones extraordinarias por saneamientos de activos provocan que el Grupo Telefónica Móviles registre pérdidas contables en el primer semestre de 2002 y en el conjunto del ejercicio 2002, estas provisiones no suponen una salida de caja.

Por otro lado, los flujos de caja previstos para los próximos años, una vez descontados los gastos asociados a la reestructuración de las operaciones europeas, se verán incrementados significativamente por el aumento de los resultados operativos y la reducción de las inversiones del Grupo.

Los resultados operativos vienen impulsados por la favorable evolución del negocio de Telefónica Móviles España, que supera el impacto negativo derivado de la fluctuación de los

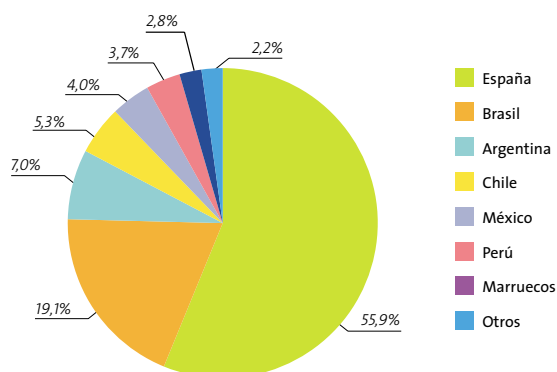
tipos de cambios de las monedas latinoamericanas, y que se ha acentuado en el segundo trimestre de 2002, fundamentalmente por la depreciación del real brasileño.

A continuación se señalan los aspectos más relevantes de los resultados:

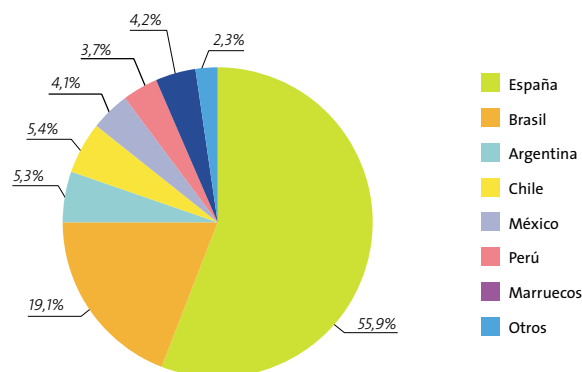
- Sólido crecimiento de los ingresos por operaciones, que en términos acumulados en el semestre muestran una variación anual del 14,8%, y del 13,1% en términos trimestrales (2To2 vs. 2To1). Excluyendo el efecto de los cambios en el perímetro de consolidación¹ y el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio, los ingresos consolidados mostrarían un crecimiento anual del 12,9%.

Por componentes, debe señalarse el significativo avance en la base de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+20,8%, que se sitúa en el 11,5% excluyendo las compañías mexicanas y TeleLeste Celular), a pesar de la tónica de ralentización económica en la mayoría de los mercados de operaciones. Asimismo, el tráfico cursado por las redes de estas operadoras registra un incremento anual del 20% en minutos, que también ha estado acompañado de un mayor volumen de SMSs (+53%). En sentido contrario, los ARPUs muestran una caída media anual del 12% en moneda local, derivada fundamentalmente del mayor peso del segmento de clientes prepago en el parque de las operadoras.

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 1S 2001



DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 1S 2002



1 - Incorporación de las operadoras del norte de México desde julio 2001, consolidación por integración global de TeleLeste Celular desde enero de 2002 y de Terra Mobile desde el cuarto trimestre de 2001.

Negocio de Telefonía Móvil

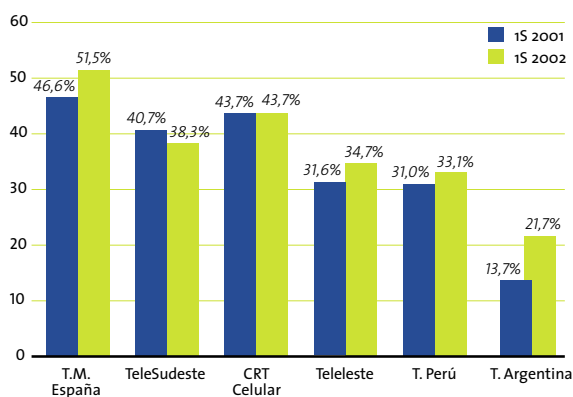
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Los ingresos de Telefónica Móviles España representan el 71,2% de los ingresos consolidados, alcanzando un incremento anual del 20,5% respecto al primer semestre de 2001.

Las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente aportan el 28,5% de los ingresos del Grupo Telefónica Móviles. La evolución de estos ingresos, que en euros muestran un crecimiento del 2,6% respecto al primer semestre de 2001, viene determinada principalmente por los cambios en el criterio de perímetro de consolidación mencionados anteriormente - que explicarían 26,8 p.p. del crecimiento de estos ingresos-, y el impacto negativo de la devaluación del peso argentino y la depreciación de otras monedas latinoamericanas -que minoran la tasa de crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica en 21,2 p.p.-.

- Estricto control de costes, en línea con el objetivo de la Compañía de incrementar la generación de caja, y que permite alcanzar mejoras en los niveles de productividad y eficiencia de todas las operadoras. Así, el crecimiento interanual de los gastos por operaciones consolidados alcanza el 13,5%, 1,3 p.p. inferior al de los ingresos.

EVOLUCIÓN ACUMULADA DEL MARGEN EBITDA TELEFÓNICA MÓVILES



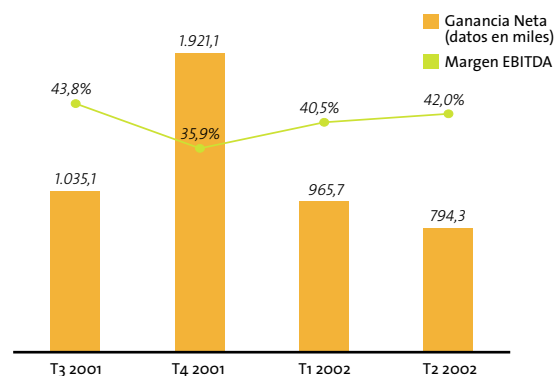
- Continuas mejoras de los márgenes de EBITDA de las operadoras y del Grupo. Así, el margen de EBITDA consolidado en el primer semestre de 2002 se sitúa en el 41,3%, frente al

39,4% alcanzado hace doce meses. En términos trimestrales el margen del segundo trimestre asciende al 42,0%, con un avance de 1,9 p.p. respecto al alcanzado en 2T01 y de 1,5 p.p. respecto a 1T02.

En cifras absolutas, el EBITDA del Grupo se sitúa en 1.864,4 millones de euros, un 20,2% superior al alcanzado en el mismo período del año 2001. Excluyendo el efecto de los cambios en el perímetro de consolidación y el efecto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio, el crecimiento orgánico del EBITDA consolidado, con tipos de cambio constantes, se situaría en el 21,9%.

Por áreas geográficas, Telefónica Móviles España impulsa el crecimiento del EBITDA del Grupo. Así, el EBITDA de la operadora española en los primeros seis meses de 2002 alcanza un incremento anual del 33,1%.

EVOLUCIÓN DE LA GANANCIA NETA Y MARGEN EBITDA - TELEFÓNICA MÓVILES



El EBITDA de las filiales latinoamericanas consolidadas por el método de integración global muestra un incremento, en conjunto y en euros, 10,3 p.p. superior al de los ingresos y se sitúa en el 12,9%. Asumiendo tipos de cambios constantes y excluyendo la contribución de Telefónica Móviles México y de Teleleste Celular en el primer semestre de 2002, este crecimiento se situaría en el 17%.

Las filiales alemana, austriaca y suiza, en conjunto, aportan un EBITDA de -160,4 millones de euros, en los seis primeros meses de 2002.

Negocio de Telefonía

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Respecto a las partidas no operativas, debe destacarse:

- Fuerte incremento de los gastos extraordinarios netos frente al primer semestre de 2001, explicados fundamentalmente por la contabilización de provisiones extraordinarias netas por importe de 4.902 millones de euros imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

La contabilización de las provisiones extraordinarias netas sobre el valor de los activos en los cuatro países europeos viene determinada por las nuevas valoraciones obtenidas recientemente. Teniendo en cuenta las circunstancias de cada mercado y dado el contexto actual de incertidumbre sobre la realidad comercial de la tecnología UMTS y de la evolución de los servicios que soportará, Telefónica Móviles decidió solicitar a principios de Julio la colaboración de expertos independientes que han realizado una valoración de los planes de negocio de estas compañías. La contratación de expertos independientes está alineada con las recomendaciones realizadas por la SEC (Securities Exchange Commission).

Por otro lado, debe destacarse que se mantiene la tendencia de reducción de las inversiones consolidadas, que en términos interanuales se sitúa en el 36,0%, alcanzándose un ratio sobre los ingresos consolidados del 9,9% (17,7% en 1H01). En valores absolutos, las inversiones consolidadas en los primeros seis meses de 2002 ascienden a 444,9 millones de euros (696,1 millones de euros en 1H01).

Respecto a los gastos capitalizados, el importe total correspondiente al primer semestre de 2002 se sitúa en 139,4 millones de euros, mostrando una reducción interanual del 54,3%. Estos gastos incluyen la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS (10,5 millones de euros), gastos operativos y de establecimiento de Group 3G (1,3 millones de euros) y gastos financieros asociados a la adquisición de la licencia 3G en Alemania (127,6 millones de euros). Los gastos capitalizados imputables directamente a Telefónica Móviles en función de su participación económica en estas filiales ascendería a 10,5, 0,7 y 59,5 millones de euros, respectivamente.

Los ingresos registrados por todo el negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (Grupo Telefónica Móviles más

Startel) ascendieron a 4.677,1 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, lo que supone un crecimiento del 14,2% respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, el EBIT-DA generado en el período se sitúa en 1.912,6 millones de euros, lo que representa una mejora del 20,2% interanual.

España

El mercado español de telefonía móvil superó a finales de junio de 2002 los 31,4 millones de clientes declarados, alcanzando una tasa de penetración del 75,2%, 11 p.p. superior a la registrada en junio de 2001.

En este entorno, Telefónica Móviles España (TME) ha incrementado su parque en más de 830.000 clientes en la primera mitad del año. La ganancia neta en el segundo trimestre ha sido de 309.000 clientes (+337.000 en contrato y -28.000 en prepago, como consecuencia de las migraciones de prepago a contrato). De esta forma, la Compañía ha finalizado el primer semestre del año con más de 17,6 millones de clientes, manteniendo su posición de liderazgo en el mercado español, con una cuota de mercado estimada a finales de junio de 2002 similar a la del mismo período del año anterior.

El éxito comercial de TME ha venido sustentado por la reducida tasa de bajas. Así, TME alcanza un churn interanual a junio de 2002 de aproximadamente el 12%, similar al del trimestre anterior y más de 10 p.p. inferior al registrado hace doce meses. Hay que tener en cuenta que el impacto en términos económicos de las bajas es aún menor, puesto que el consumo de las mismas es un 40% inferior al consumo medio del parque de la Compañía.

Como consecuencia de las políticas aplicadas por TME para incentivar la migración, en el segundo trimestre del año se ha conseguido incrementar el peso del segmento contrato, que a finales de junio de 2002 representaba el 32,9% del parque total (+1,4 p.p. vs. 1T02). Además, deben tenerse en cuenta los efectos positivos que las migraciones de prepago a contrato - más de 213.000 registradas en 2T02 - tienen sobre los ratios de la Compañía.

TME consigue alcanzar un MOU de 104,9 minutos en el segundo trimestre del año, lo cual supone un incremento respecto al trimestre anterior del 7,7%. A nivel interanual (2T02 vs. 2T01), el MOU se ha mantenido prácticamente estable, con una leve caída del -0,8%.

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Por lo que respecta al ingreso unitario por cliente, en el segundo trimestre de 2002 TME ha alcanzado un ARPU de 28,8 euros, un 4,1% superior al del trimestre anterior, a pesar de recoger el impacto completo de las reducciones de precios realizadas a lo largo del primer trimestre. Por otro lado, la caída interanual del ARPU ya muestra síntomas de desaceleración y se ha situado en este trimestre en el 6,6% (2To2 vs 2To1), fundamentalmente como consecuencia del cambio en el mix de clientes y las bajadas de precios producidas en los últimos doce meses, pero resultando aún así 4 p.p. inferior a la variación interanual registrada en el primer trimestre del año 2002.

Por lo que respecta al negocio de datos y contenidos, en el segundo trimestre del año el ratio de SMS por cliente y mes alcanza los 35 mensajes, destacando la creciente importancia de los SMS Premium - descarga de logos, tonos, votaciones en programas televisivos, etc.- que suponen ya aproximadamente un 13% de la facturación de datos. Con todo ello, el total de ingresos facturados por servicios de datos se sitúa en el 14,6% de la facturación total a clientes en el segundo trimestre de 2002, habiendo registrado este tipo de ingresos un crecimiento interanual de 3,2 p.p.

TME ha continuado en el segundo trimestre del año con el desarrollo de políticas destinadas a mejorar la eficiencia operativa y a optimizar el empleo de los recursos. Así, el peso de los costes de captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones corregidos alcanza en el segundo trimestre de 2002 el 6,5% (-6,3 p.p. vs. 2To1), observándose reducciones anuales tanto del SAC unitario como del SRC por cliente. Asimismo, el peso de los costes de publicidad y de red sobre los ingresos han mostrado importantes reducciones.

Como resultado, TME presenta unos sólidos resultados financieros:

- Los ingresos por operaciones de TME en el segundo trimestre muestran un crecimiento interanual del 19,9% y del 4,4% frente al trimestre anterior. En valores acumulados, los ingresos por operaciones aumentan un 20,5% frente al primer semestre de 2001, incremento que sería del 14% sin tener en cuenta los ingresos por la venta de terminales en ambos ejercicios.
- El EBITDA acumulado en los seis primeros meses de 2002 alcanza un incremento anual del 33,1%, muy similar al cre-

cimiento registrado en términos intertrimestrales (2To2 vs. 2To1: +32%). TME alcanza en el segundo trimestre de 2002 un margen de EBITDA del 53,1% (+4,9 p.p. vs. 2To1), situándose el margen en el primer semestre en el 51,5%.

- Como ratio global de la gestión, TME alcanza un EBITDA por cliente de 16,7 euros en el segundo trimestre de 2002, situándose en la vanguardia europea y presentando un crecimiento interanual de casi el 10%, con unos precios que se sitúan por debajo de la media europea.

Por último, destacar que TME ha desplegado su red UMTS en 21 ciudades españolas, en cumplimiento de los requisitos para liberar avales de la licencia. Aún así, el cumplimiento de los compromisos de inversión no ha impedido que el ratio de inversión sobre ingresos se mantenga en el primer semestre del año en el 8,4%, uno de los ratios más bajos del sector y 3,5 p.p. inferior al registrado en la primera mitad de 2001.

Resto de Europa

Con posterioridad al cierre del segundo trimestre de 2002, Telefónica Móviles ha decidido redefinir sus objetivos a corto y medio plazo en Alemania, Austria, Italia y Suiza, ante el retraso en la disponibilidad de la tecnología UMTS y la necesidad de revisar el modelo de negocio teniendo en cuenta la situación del mercado en estos países.

En este sentido, los accionistas de Group 3G (Quam), Telefónica Móviles y Sonera, han decidido la paralización de las actividades comerciales en Alemania tras un período de siete meses de operaciones como Operador de Red Móvil Virtual (ORMV) de GSM/GPRS. En los próximos meses, Group 3G ajustará sus actividades y estructura operativa a la nueva situación, estando previsto que a finales del ejercicio se haya finalizado el proceso de adaptación y reestructuración de la compañía.

Esta decisión viene determinada por la concurrencia de una serie de circunstancias que aconsejan, una vez transcurrido el período mínimo necesario para poder evaluar los resultados obtenidos, la paralización de las operaciones comerciales.

Esta decisión está en línea con la adoptada por los accionistas de Ipse 2000 en Italia en enero de 2002. Asimismo, en Austria y Suiza se continuarán reduciendo las actividades que no se consideren imprescindibles.

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

En los cuatro países se pospondrá cualquier actuación en UMTS hasta que se produzca una importante mejora de las condiciones tecnológicas y de mercado. Todas las actividades se orientarán a lograr el mayor valor posible de las licencias.

La redefinición de la estrategia del Grupo Telefónica Móviles en estos países viene determinada por los cambios producidos en los dos últimos años, tanto desde el punto de vista de mercado y tecnología como de competencia, así como en relación a aspectos financieros y regulatorios, que han provocado que Telefónica Móviles revise las hipótesis de los planes de negocios de sus participadas en Alemania, Austria, Italia y Suiza y se replantee su estrategia en estos países en el corto y medio plazo.

Group 3G finalizó el mes de junio de 2002 con 197.000 clientes activos en Alemania, lo que supone haber obtenido una ganancia neta de 106.045 clientes en el segundo trimestre del año. Del total, el 57,9% de los clientes corresponden al segmento prepago.

Respecto a los resultados económico-financieros de Group 3G en la primera mitad del año, los ingresos por operaciones se situaron en 39,9 millones de euros. El EBITDA acumulado hasta junio ascendió a -129,2 millones de euros, habiendo aumentado las pérdidas operativas en el trimestre un 22,9% respecto al primer trimestre del año en línea con la mayor ganancia neta. Las inversiones en el primer semestre de 2002 se han situado en 55,8 millones de euros.

En Italia continúa el proceso de reestructuración del negocio aprobado a principios del ejercicio, habiéndose reducido significativamente los niveles de actividad. En esta línea, y dentro del objetivo de adaptar la estructura de la compañía a la nueva situación, IPSE 2000 ha reducido su plantilla en un 35% desde principios del año. La contribución de esta compañía a los resultados del Grupo se refleja en los resultados de empresas asociadas y asciende a -29,4 millones de euros en el primer semestre de 2002.

En Austria y en Suiza no se han realizado actividades significativas en el trimestre. Las filiales de Telefónica Móviles en estos países, en conjunto, aportan un EBITDA negativo de -31,2 millones de euros en el semestre.

Marruecos

Médi Telecom contaba al cierre de junio de 2002 con 1.321.213 clientes, cifra que representa un incremento anual del 75%. La menor ganancia neta registrada en el segundo trimestre del año (86.709 clientes) respecto al primero (121.912 clientes) viene explicada por las mayores activaciones registradas en el trimestre anterior por la campaña del Ramadán.

Los mayores ingresos registrados en el trimestre, junto con la contención de los costes comerciales han permitido impulsar la obtención de un EBITDA positivo y creciente respecto al primer trimestre de 2002.

LATINOAMÉRICA

Brasil

Las operadoras gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil superaron en el segundo trimestre la marca de los 6 millones de clientes, registrando un crecimiento anual del 19,2%. Del parque total, el 68,5% de los clientes corresponden al segmento prepago, siendo el principal motor del crecimiento en el parque de clientes. No obstante, debe señalarse que el segmento contrato continua mostrando ligeros avances frente a junio de 2001.

En el segundo trimestre de 2002 la cuota de mercado media de las operadoras en sus áreas de operaciones se ha mantenido en torno al 64%, prácticamente similar a la del mismo período de 2001. Esta evolución muestra los frutos de las iniciativas de fidelización y retención de clientes desarrolladas por la compañías ante la entrada de nuevos operadores en sus mercados, hecho que ya se ha materializado en el estado de Río de Janeiro.

Respecto a los resultados financieros, los ingresos por operaciones totales de las operadoras, en conjunto y en moneda local, registran un incremento interanual del 22,6% respecto al primer semestre de 2001, crecimiento que se situaría en el 7,5% excluyendo los ingresos de TeleLeste Celular en 2002 -la compañía se consolida globalmente a partir del 1 de enero de 2002-. Las mayores ventas vienen explicadas por el crecimiento del parque antes mencionado, compensando parcialmente por la reducción del ARPU medio (-9% en moneda local).

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Respecto al EBITDA total de las operadoras, en moneda local y después de gastos de gerenciamiento, en valores absolutos se sitúa un 15,9% por encima del alcanzado en los primeros seis meses de 2001. Si se excluye el EBITDA de TeleLeste Celular, el EBITDA procedente de las operadoras brasileñas mostraría un incremento interanual en moneda local del 3,3% fruto de la mayor eficiencia de las operadoras que se está reflejando en una reducción media del SAC en moneda local próxima al 8% en comparación con el primer semestre de 2001.

El margen de EBITDA conjunto alcanza el 39,3% (40,1% excluyendo TeleLeste Celular) en la primera mitad del año, disminuyendo el diferencial respecto al mismo período del año anterior, y observándose en el segundo trimestre una mejora interanual de 1,9 p.p.

Debe destacarse que en los últimos meses han mejorado sustancialmente las perspectivas regulatorias y competitivas respecto a las que se contemplaban a principios de año. Asimismo, se sigue avanzando en los trabajos necesarios para constituir la JV con los activos de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en cuanto sea regulatoriamente posible.

México

El parque de clientes de Telefónica Móviles México en junio de 2002 se situaba en 1,28 millones, con un incremento interanual del 20,8%, impulsado fundamentalmente por el crecimiento del segmento contrato (+34% vs. 1H01). La ganancia neta acumulada en el primer semestre de 2002 asciende a aproximadamente 69.000 clientes, frente a la tendencia negativa mostrada en el mismo período del año anterior. Si bien en términos trimestrales, la ganancia neta muestra un crecimiento superior al 10% (2T02 vs. 2T01), respecto al trimestre anterior se observa una caída del 17%, explicada principalmente por el reposicionamiento comercial de la oferta de la compañía, dirigida a captar usuarios de mayor valor e incrementar la vida media del parque.

En relación a la red de distribución de Telefónica Móviles México, es destacable el considerable incremento registrado en el número de puntos de venta respecto al primer trimestre del año (+86%). Asimismo, recientemente se ha firmado un acuerdo comercial con Marcatel que contempla que la fuerza de ventas de esta compañía distribuya los productos y servi-

cios de Telefónica Movistar. En esta misma línea, en el mes de julio Telefónica Móviles México y Grupo Elektra han alcanzado un acuerdo comercial por medio del cual las tiendas de Grupo Elektra distribuirán los productos y servicios Telefónica Móviles México a nivel nacional.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras los ingresos por operaciones del trimestre, en moneda local, mostraron un incremento del 16% respecto al primer trimestre de 2002, determinado por el incremento del parque y el aumento del tráfico.

El EBITDA del segundo trimestre, en moneda local, muestra un incremento del 1,5% respecto al trimestre anterior. El menor crecimiento en comparación con los ingresos viene explicado por los mayores gastos comerciales derivados del reposicionamiento de la oferta de la compañía para captar clientes de mayor valor, que compensan las mejoras alcanzadas en productividad -la plantilla se redujo un 12% respecto al trimestre anterior-. En consecuencia, el margen de EBITDA del trimestre se situó en el 9,6%. Cabe destacar la contabilización en el primer semestre del año del IEPS (Impuesto Especial sobre Productos y Servicios). Si descontamos esta partida, el margen EBITDA del primer semestre del año se situaría en el 13,1%.

Argentina

A finales de junio la tasa estimada de penetración de la telefonía móvil en Argentina se situaba ligeramente por debajo del 18%, mostrando una moderada contracción respecto al mes de marzo. En este contexto, el parque de clientes de TCP al cierre del primer semestre del año se situó en 1,66 millones, manteniendo su cuota de mercado y su posición como segundo mayor operador del país.

Si bien la Compañía sigue centrándose en los clientes de alto valor, el número de desconexiones en el segundo trimestre de 2002 se ha reducido sustancialmente frente al trimestre anterior. Los clientes del segmento prepago representan el 68% del parque, 4 p.p. más que en junio de 2001, lo que limita el riesgo de morosidad.

A lo largo del segundo trimestre TCP ha incrementado sus tarifas en moneda local. Asimismo, en mayo se lanzó una nueva línea de tarjetas prepago dirigida a incentivar las recar-

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

gas de mayor importe, y cuyos resultados hasta el momento han superado las expectativas.

Desde el punto de vista de control de costes, señalar que en el trimestre continuó la tendencia de reducción del SAC iniciada en el tercer trimestre de 2001, registrándose una caída en el segundo trimestre del año superior al 40% en moneda local, respecto al trimestre anterior.

Respecto al tráfico, el volumen de minutos cursados en el segundo trimestre del año se incrementó un 3% respecto al primero, aunque se mantiene un 15% por debajo del alcanzado en el mismo período de 2001.

Respecto a los resultados financieros de TCP en moneda local, los ingresos del segundo trimestre del año se mantuvieron constantes respecto a los obtenidos en los primeros tres meses, compensando la caída en el parque con mayores ventas de tráfico. En términos acumulados, los ingresos por operaciones muestran una reducción del 19% en moneda local, como consecuencia del menor parque, los menores ingresos por interconexión y el menor tráfico de salida cursado por las redes.

Debe resaltarse la favorable evolución de los gastos por operaciones, que con una caída superior a la de los ingresos permite obtener mejoras anuales en el EBITDA, tanto en valores absolutos (+27% vs. 1H01) como de márgenes (+8 p.p. vs. 1H01). No obstante, hay que tener en cuenta que en el segundo trimestre de 2002 empiezan a tener incidencia los mayores costes derivados de la devaluación de la moneda que, vía tanto indexación de contratos como nuevos precios de materiales y/o servicios fijados en moneda extranjera, provocan un ligero incremento de los gastos respecto al primer trimestre del año y un moderado deterioro del margen de EBITDA.

Perú

Al cierre del primer semestre del 2002 el mercado de telefonía móvil en Perú contaba con 2 millones de clientes, alcanzando una penetración estimada del 7,6% frente al 5,7% en junio 2001. Telefónica Móviles Perú terminó el mes de junio de 2002 con un parque de 1.180.549 clientes (+21% vs. junio de 2001), registrando un incremento interanual en la ganancia neta acumulada del 25%.

En un entorno más competitivo, Telefónica Móviles Perú ha mantenido su liderazgo, con una cuota estimada del 59% y una cuota de ganancia neta estable respecto al primer semestre de 2001.

En relación a los resultados financieros, los ingresos operativos, en dólares, se mantuvieron estables con respecto al mismo semestre del año anterior, producto fundamentalmente de los mayores ingresos por interconexión, venta de terminales y por el incremento del tráfico, especialmente de prepago, como resultado del aumento de la base de clientes y por el lanzamiento de tarjetas prepago en soles a inicios de año. Estos factores compensan la caída interanual del ARPU, derivada de la mayor presión en el entorno competitivo.

La mayor presión comercial derivó en una ligera reducción del EBITDA trimestral en valores absolutos. En términos de margen el EBITDA del segundo trimestre se situó en el 33,8%, manteniéndose estable respecto al primer trimestre del año, y a pesar de la mayor ganancia neta registrada. En valores acumulados el margen de EBITDA alcanza el 33,1%, 2,1 p.p. superior al del primer semestre de 2001.

Chile

Telefónica Móvil cerró el mes de junio con 1,71 millones de clientes, mostrando un crecimiento anual del 20,8% respecto a junio de 2001. Del total del parque, el 76% de los clientes corresponden a modalidades de prepago.

Un trimestre más hay que destacar la mejora de los márgenes de EBITDA de gestión, que en el segundo trimestre muestran un avance de 8,7 p.p. respecto al segundo trimestre de 2001, situándose en términos acumulados en los primeros seis meses del año en el 30,7% (+5,4 p.p. vs. 1H01).

En julio se ha adjudicado a Telefónica Móvil dos bloques de 10MHz en la banda de 1900, lo que permitirá el desarrollo de la tecnología digital celular sin restricciones de espectro.

Guatemala y El Salvador

Las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban a finales de junio de 2002 con 355.698 clientes, un 2% menos que a cierre de marzo, derivado del enfoque de las operadoras en los clientes de mayor valor.

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Respecto a los ingresos por operaciones de las dos operadoras en el primer semestre de 2002, en euros, muestran un crecimiento interanual del 5,9%. En el segundo trimestre del año se ha mantenido la tendencia de mejora del EBITDA res-

pecto al ejercicio 2001, alcanzándose en el primer semestre del año un margen del 20,8%, frente al margen negativo acumulado el mismo periodo de 2001.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	CLIENTES CELULARES (Miles)		
	JUNIO - 2002	% VAR 02/01	PONDERADOS (1)
T Móviles España	17.624	18,7	16.344
Celular CRT	1.924	20,8	719
TeleSudeste Celular	3.226	18,2	2.500
TeleLeste Celular	885	19,7	228
TCP Argentina	1.662	(10,7)	1.509
T Móviles Perú	1.181	21,3	1.073
TEM El Salvador	226	(5,5)	141
TEM Guatemala	130	(15,8)	81
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	188	4,1	-
Telefónica Móviles México	1.281	20,8	1.188
Medi Telecom	1.321	75,0	374
Telefónica Móvil Chile (3)	1.710	20,8	746
Quam	197	-	104
Total	31.554	18,8	25.006

- (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

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES: OPERADORAS PARTICIPADAS DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Miles)		
	ENERO - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.
Cientes Europa y Cuenca Mediterránea	19.142	15.608	22,6
Contrato	5.977	5.035	18,7
Prepago	13.165	10.573	24,5
Cientes Latinoamérica (1)	10.514	8.287	26,9
Contrato	3.149	3.028	4,0
Prepago	7.365	5.259	40,0
Minutos totales (millones) (2)	20.777	17.355	19,7

(1) Incluye sólo las empresas participadas por Telefónica Móviles.

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

TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Miles)		
	ENERO - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.
Cientes de Telefonía Celular	17.624	14.853	18,7
Contrato	5.802	4.988	16,3
Prepago	11.822	9.865	19,8
Ganancia Neta (a)	830	1.184	-29,9
Contrato	502	221	127,4
Prepago	328	963	-66,0
Penetración TME (b)	42,2%	37,1%	5,1 p.p.
Millones minutos aire (a)	14.997	12.618	19,0
SMS	3.928	2.586	51,9
Empleados	4.385	4.089	7,2

(a) Datos acumulados Enero-Junio.

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de Euros)		
	ENERO - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.
Telefónica Móviles España			
Ingresos por operaciones	3.217,6	2.671,1	20,5
EBITDA	1.657,5	1.244,9	33,1
Margen EBITDA	51,5%	46,6%	4,9 p.p.
Compañías brasileñas (1)			
Ingresos por operaciones	694,4	632,0	9,9
EBITDA	273,1	263,6	3,6
Margen EBITDA	39,3%	41,7%	(2,4 p.p.)
Telefónica Móviles México			
Ingresos por operaciones	241,1	-	
EBITDA	25,1	-	
Margen EBITDA	10,4%	-	
TCP Argentina			
Ingresos por operaciones	108,8	371,2	-70,7
EBITDA	23,6	50,8	-53,6
Margen EBITDA	21,7%	13,7%	8 p.p.
Telefónica Móviles Perú			
Ingresos por operaciones	145,2	142,6	1,8
EBITDA	48,1	44,2	8,8
Margen EBITDA	33,1%	31,0%	2,1 p.p.
T. Móviles Guatemala y El Salvador			
Ingresos por operaciones	98,8	93,3	5,9
EBITDA	20,5	(0,6)	c.s.
Margen EBITDA	20,8%	(0,6%)	21,4 p.p.

(1) TeleSudeste Celular, CRT Celular y TeleLeste

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

NEGOCIO CELULAR DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	4.677,1	4.095,5	14,2	2.328,3	2.073,8	12,3
Trabajos para inmovilizado (1)	49,9	55,4	(9,9)	27,1	39,3	(31,0)
Gastos por operaciones	(2.765,8)	(2.458,2)	12,5	(1.318,5)	(1.236,6)	6,6
Otros ingresos (gastos) netos	(48,5)	(102,1)	(52,4)	(65,2)	(40,5)	61,0
EBITDA	1.912,6	1.590,6	20,2	971,7	836,1	16,2
Amortizaciones	(710,1)	(664,4)	6,9	(349,4)	(340,6)	2,6
Resultado de explotación	1.202,5	926,2	29,8	622,3	495,5	25,6
Resultados empresas asociadas	(65,7)	(70,8)	(7,1)	(32,2)	(40,3)	(20,2)
Resultados financieros	(231,6)	(213,6)	8,4	(139,1)	(110,3)	26,0
Amortización fondo comercio	(48,5)	(25,9)	86,8	(23,8)	(13,7)	73,6
Resultados extraordinarios	(4.910,2)	(35,0)	N.S.	(4.904,7)	13,8	c.s.
Resultados antes de impuestos	(4.053,5)	580,8	c.s.	(4.477,5)	344,9	c.s.
Provisión impuesto	(341,5)	(260,7)	31,0	(174,1)	(133,6)	30,3
Resultados antes minoritarios	(4.395,0)	320,2	c.s.	(4.651,6)	211,3	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	52,5	40,8	28,7	28,4	11,0	157,9
Beneficio neto	(4.342,5)	360,9	c.s.	(4.623,2)	222,3	c.s.

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	4.515,7	3.933,9	14,8	2.254,1	1.994,6	13,0
Trabajos para inmovilizado (1)	49,9	55,4	(9,9)	27,1	39,3	(31,0)
Gastos por operaciones	(2.657,1)	(2.344,1)	13,4	(1.271,3)	(1.194,1)	6,5
Otros ingresos (gastos) netos	(44,1)	(93,6)	(52,9)	(62,2)	(39,3)	58,0
EBITDA	1.864,4	1.551,6	20,2	947,7	800,4	18,4
Amortizaciones	(673,3)	(628,1)	7,2	(332,5)	(323,2)	2,9
Resultado de explotación	1.191,1	923,4	29,0	615,3	477,2	28,9
Resultados empresas asociadas	(65,7)	(70,8)	(7,1)	(32,2)	(40,3)	(20,2)
Resultados financieros	(205,2)	(185,1)	10,9	(127,3)	(100,1)	27,1
Amortización fondo comercio	(40,8)	(16,1)	153,3	(20,2)	(8,8)	128,7
Resultados extraordinarios	(4.909,2)	(27,6)	N.S.	(4.904,5)	20,1	C.S.
Resultados antes de impuestos	(4.029,8)	623,9	C.S.	(4.469,0)	348,0	C.S.
Provisión impuesto	(343,9)	(262,8)	30,9	(175,0)	(132,0)	32,6
Resultados antes minoritarios	(4.373,7)	361,1	C.S.	(4.644,0)	216,0	C.S.
Resultados atribuidos a minoritarios	40,5	17,7	128,6	24,1	8,3	189,4
Beneficio neto	(4.333,3)	378,8	C.S.	(4.619,9)	224,4	C.S.

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

En línea con los objetivos estratégicos marcados en el primer trimestre de 2002 para el resto del ejercicio, el Grupo Telefónica Data ha constatado avances en su eficiencia operativa y foco en la provisión de Soluciones de alto Valor Añadido para Grandes Corporaciones, siguiendo un control estricto de las inversiones.

Los resultados del Grupo Telefónica Data del primer semestre de 2002, han estado influenciados por un entorno fuertemente competitivo, con una continua presión a la baja en precios y la contención, por parte de muchas empresas, de su presupuesto de inversión en Telecomunicaciones, así como por el escenario de crisis en Latinoamérica y su impacto en la evolución del tipo de cambio de sus monedas frente al dólar USA.

Estos resultados también reflejan la consolidación de ETI (filial de Telefónica Data en Austria) por el método de Puesta en Equivalencia hasta la fecha de su venta en el segundo trimestre de 2002.

En los primeros seis meses del ejercicio 2002, los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica Data alcanzaron los 911,3 millones de euros, un 1% inferior a los ingresos del mismo período del ejercicio anterior. La evolución de los ingresos en este período se ha visto fuertemente impactada por la evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica. Sin este efecto los ingresos habrían crecido un 6%.

Así, en línea con nuestras previsiones, el EBITDA ha tenido una significativa mejora, creciendo un 99% sobre el primer semestre de 2001, superando los 44,1 millones de euros, con un margen de EBITDA del 4,8%, duplicando la cifra del mismo período del año anterior y mejorando en 1 p.p. el del acumulado del primer trimestre de 2002.

Debe destacarse la positiva evolución de las operaciones en Telefónica Data España donde, en un entorno altamente competitivo, ha logrado aumentar sus ingresos y mejorar la rentabilidad de sus operaciones.

En los países de Latinoamérica (Argentina, Brasil, Chile y Perú), pese a la desfavorable evolución en los tipos de cambio, se alcanzaron grandes avances en la contención de gastos y su EBITDA conjunto duplica el obtenido en los primeros seis meses del año 2001.

La evolución de los ingresos del Grupo Telefónica Data viene respaldada por su calidad y distribución, ya que además de provenir principalmente de clientes finales, aumenta el peso relativo de los servicios que tienden a satisfacer de forma cada vez más integrada las necesidades de comunicación de sus clientes, obteniéndose así una mayor fidelización de los mismos. Es destacable el incremento de los ingresos procedentes de servicios de Hosting (un 25% superior a los obtenidos en el primer semestre del año 2001). En este sentido, en este segundo trimestre se crea la línea de negocio de Soluciones, unidad independiente que concentra las actividades de sistemas y consultoría de cliente, inicialmente compuesta por Telefónica Sistemas en España.

Con el fin de reforzar la capacidad de gestión y explotación de los Internet Data Centers en España, en el mes de mayo de 2002, Telefónica Data España ha firmado un acuerdo con IBM, por el cual los nuevos clientes de Telefónica Data podrán disfrutar de la experiencia de IBM en el campo de las aplicaciones de valor añadido sobre la infraestructura de Banda Ancha de Telefónica.

En el mes de junio de 2002, Telefónica Data firmó un acuerdo con SAVIA Amadeus, empresa líder en la reserva electrónica de billetes de avión en España, para la renovación de su red mediante la utilización de servicios de Banda Ancha. Esta facilidad otorgará una mayor estabilidad y seguridad en las conexiones de más de 19.000 usuarios de las agencias de viajes con el sistema Amadeus.

Con respecto a las inversiones acumuladas en estos seis meses, de 81 millones de Euros, se han reducido en un 59% con relación a las realizadas en el mismo período del año anterior, concentrándose geográficamente en la expansión en Brasil (fuera del estado de Sao Paulo) y por tipologías, en equipamiento en domicilio de cliente.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREA

En estos primeros seis meses del año 2002, España cuenta con la mayor contribución a las ventas con aproximadamente, el 40% del total de los ingresos.

Mercados Incumbentes

Debido a la nueva estructura organizativa de Telefónica Data (concentración de actividades de sistemas y consultoría de cliente)

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

te en la Línea de Negocio de Soluciones), los resultados financieros correspondientes a España se comparan con el proforma de los mismos en el mismo período del año 2001 sin incluir los resultados correspondientes de Telefónica Sistemas en España.

En España, en los primeros seis meses del ejercicio 2002, los ingresos por operaciones alcanzaron los 375,4 millones de euros, un 5% superiores a los del mismo período del ejercicio anterior. Sin considerar, en el primer semestre de 2001, los ingresos no recurrentes del negocio ISP, que fue transferido a Telefónica de España en el último trimestre, el crecimiento hubiera sido superior al 11%.

En relación con la distribución de los ingresos en la sociedad matriz, hay que destacar el crecimiento en Servicios Internacionales (47%) y de Hosting (81%). Así, a junio de 2002, el 64% de los ingresos correspondieron a servicios de Redes Privadas Virtuales (RPVs), el 14% a Acceso Internet, el 10% a Tráfico Internet, el 5% a ingresos de servicios internacionales, un 5% a servicios de Hosting y un 2% por otros servicios. En su conjunto, los servicios de Datos e Internet representan el 88% del total de los ingresos.

El EBITDA alcanzó los 81,1 millones de euros en el primer semestre de 2002 con un margen EBITDA del 21,6%, frente a los 77,7 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. El importante esfuerzo de contención de costes que se viene desarrollando se concreta en una mejora del 4% en el EBITDA respecto al primer semestre de 2001 y de casi 2 p.p. en el margen EBITDA respecto al del primer trimestre de 2002. Esta mejora se produce a pesar del efecto de la existencia 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, no habiendo tenido en cuenta los resultados de Telefónica Sistemas (ahora incluida en el área de Soluciones).

En Latinoamérica, las operaciones de Argentina, Brasil, Chile y Perú, durante el primer semestre de 2002, se han desarrollado en un escenario de contracción económica.

A junio de 2002, los ingresos procedentes de estos países alcanzaron los 184 millones de euros, lo que representa una disminución del 9% respecto al mismo período de 2001, producida principalmente por la caída de los ingresos en Argentina. Estos ingresos habrían crecido en un 19% si excluyéramos el efecto

de tipo de cambio en Argentina y en un 26% excluyendo el efecto conjunto del tipo de cambio de los cuatro países en Latinoamérica.

Con respecto al EBITDA en Latinoamérica, se elevó a 20,8 millones de euros, mejorándose el margen sobre ingresos desde el 4,4% al 11,3%.

En la región, merece destacarse el aumento de los ingresos en Brasil, que alcanzan los 85 millones de euros, un 56% por encima del mismo período del año anterior (77% en moneda local) mientras mejora el margen de EBITDA en 11 puntos porcentuales, alcanzando un margen del 9% en los primeros seis meses del 2002, 3 p.p. más que en el primer trimestre de 2002. Esta evolución ha sido debida, en su mayor parte, al crecimiento de servicios de datos e internet.

Mercados en expansión

En Alemania y Reino Unido (Grupo mediaWays) los ingresos alcanzaron los 206,3 millones de euros, un 11% inferiores respecto al mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a menores ingresos en Alemania por la bajada de precios de los servicios y menor tráfico cursado en banda estrecha. Además, en el primer semestre del año 2001 se produjeron ingresos no recurrentes por valor de 44 millones de euros que en este ejercicio se compensan, en parte, por los mayores Ingresos, cercanos a los 30 millones de euros, procedentes de la filial en Reino Unido.

El EBITDA del Grupo mediaWays, en el primer semestre de 2002, alcanzó los 10 millones de Euros, con un margen sobre ingresos del 4,8% y un 46% inferior al EBITDA del primer semestre de 2001. Esta reducción es consecuencia de los gastos derivados de la puesta en marcha de la oferta de servicios DSL.

Los ingresos en Italia, en el primer semestre de 2002, sumaron 89,4 millones de euros, superiores en un 61% a los del mismo período de 2001, como consecuencia de ofrecer toda la gama de productos y servicios a nivel nacional.

En el primer semestre de 2002, el EBITDA fue negativo en 21,6 millones de euros, similar al obtenido en el mismo período del año anterior, al continuar con importantes gastos operativos para alcanzar la cobertura nacional de los servicios y el desarrollo de la oferta de servicios de banda ancha basada en DSL.

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

En cuanto a los países en América, Telefónica Data opera como nuevo entrante en Colombia, México y Puerto Rico, y está presente en Miami (USA). Los ingresos acumulados procedentes de dichos países, a cierre del primer semestre de 2002, ascendieron a 24,4 millones de euros, un aumento del 62% sobre los 15 millones de euros obtenidos en el mismo período del 2001.

El EBITDA, en los primeros seis meses de 2002, fue negativo en 20,2 millones de euros. En el mismo período del 2001, prácticamente sin actividad operativa en USA y muy baja en México, el EBITDA había sido negativo en 11,8 millones de euros. Estos

resultados son producto de la fase de desarrollo en la que se encuentran las operaciones en estos mercados.

Red Internacional

Durante el primer semestre del ejercicio 2002, los ingresos procedentes de la Red Internacional, alcanzaron los 42,9 millones de euros, con un crecimiento del 38% con respecto al primer semestre de 2001. El EBITDA, en el primer semestre de 2002, ha sido negativo en 11,5 millones de euros, con una mejora del 25% frente a los 15,3 millones de euros negativos del primer semestre de 2001.

GRUPO TELEFÓNICA DATA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	911,3	922,6	(1,2)	454,5	516,3	(12,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	6,3	10,3	(38,7)	2,8	1,2	128,0
Gastos por operaciones	(860,7)	(909,2)	(5,3)	(423,8)	(500,5)	(15,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(12,8)	(1,5)	747,0	(6,3)	(2,1)	200,6
EBITDA	44,1	22,2	98,9	27,2	14,9	82,1
Amortizaciones	(110,2)	(85,4)	29,1	(55,6)	(45,6)	21,9
Resultado de explotación	(66,1)	(63,2)	4,6	(28,5)	(30,7)	(7,3)
Resultados empresas asociadas	(14,4)	(0,8)	N.S.	(9,2)	(0,7)	N.S.
Resultados financieros	(47,6)	(23,4)	102,9	(23,1)	(16,5)	39,5
Amortización fondo comercio	(45,0)	(40,7)	10,5	(24,8)	(20,3)	22,2
Resultados extraordinarios	(708,2)	(0,6)	N.S.	(703,0)	2,9	c.s.
Resultados antes de impuestos	(881,2)	(128,8)	584,0	(788,5)	(65,3)	N.S.
Provisión impuesto	80,3	(3,1)	c.s.	46,7	5,2	794,0
Resultados antes minoritarios	(801,0)	(132,0)	507,0	(741,8)	(60,1)	N.S.
Resultados atribuidos a minoritarios	37,9	27,9	36,0	22,2	16,5	34,8
Beneficio neto	(763,0)	(104,1)	633,3	(719,5)	(43,6)	N.S.

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Media

Grupo Admira Media

En línea con el mensaje transmitido en la II Conferencia de Inversores de Sevilla, el 30 de mayo de 2002 el Consejo de Administración del Grupo Admira Media acordó iniciar el procedimiento de escisión de la compañía en dos, la primera de ellas mantendrá la razón social de Admira, y la segunda se denominará Telefónica Contenidos.

Por una parte, la nueva Admira quedará integrada por las participaciones en Antena 3, Onda Cero, el grupo Atco en Argentina, integrado por Telefé y Radio Continental, y la participación en el Grupo Pearson, configurando así un grupo de medios de comunicación en abierto sólido, rentable, orientado al mercado hispano y con vocación de crecimiento. Por otra parte, Telefónica Contenidos quedará compuesta por las participaciones en Endemol, Vía Digital y el resto de activos no incluidos en la nueva Admira. El objetivo de este nuevo grupo es liderar la convergencia de contenidos y aplicaciones multiplataforma dentro del grupo Telefónica.

Para el análisis de resultados del primer semestre de 2002 del Grupo Admira Media consolidado, se tendrá en cuenta la misma estructura societaria del primer trimestre de 2002, debiéndose tener en cuenta los siguientes hechos relevantes:

- La ralentización económica general ha influido en la disminución de la inversión publicitaria, variable muy sensible a la evolución de las principales magnitudes macroeconómicas. Así mismo, las principales variables macroeconómicas de Argentina siguen sin presentar síntomas de mejora, lo cual ha tenido un fuerte impacto en las inversiones del Grupo Admira Media en el país.
- En el mes de Abril de 2002, se realiza la venta del 4,11% de la participación de Admira Media en Hispasat (consolidada por el método de puesta en equivalencia), generando unas plusvalías de 26,1 millones de euros, y pasando a consolidar el 13,23% de dicha sociedad. Con fecha 4 de julio de 2002 se ha materializado la venta en Argentina de Azul TV al grupo H.F.S. MEDIA S.A. La venta de Azul Televisión se efectuó en cumplimiento de las normas regulatorias vigentes en Argentina que prohíben a un mismo grupo empresarial estar presente en más de un canal de televisión.
- Como ya se anunció en el primer trimestre de 2002, la operación de venta de la participación que Admira Media tiene en el grupo Uniprex (Onda Cero Radio) y Radio Voz a Antena

3 de Televisión ha significado un cambio en el perímetro de consolidación del Grupo desde el primero de enero de 2002.

Otro aspecto relevante del periodo ha sido el anuncio de fusión de las plataformas digitales del Grupo Admira y de Sogecable, y que en estos momentos se encuentra a la espera de que las autoridades competentes se pronuncien sobre la misma.

El Grupo Admira Media obtuvo en el primer semestre del ejercicio unos ingresos consolidados de 478,7 millones de euros, un 30% inferiores a los del mismo periodo del ejercicio anterior. La razón de esta evolución negativa se debe principalmente a ATCO en Argentina (88 millones de euros menos que en el 2001), debido a la crisis que afecta a aquel país; Endemol (77 millones de euros menos que en el ejercicio anterior), debido a la contracción en los principales mercados europeos donde opera, y al cambio de criterio de consolidación de Onda Cero Radio (impacta en 35 millones de euros a los ingresos consolidados).

A pesar de la adversa coyuntura económica, el Grupo ha conseguido mantener un EBITDA positivo consolidado de 60,7 millones de euros, un 12% inferior al del mismo periodo del año 2001, lo que se ha logrado gracias a una política de fuerte ahorro de costes que ha servido para adaptarse a la nueva situación y absorber, en parte, la disminución de las ventas, habiendo descendido los gastos por operaciones en un 31,2% con relación al mismo periodo del año anterior. El resultado neto presenta un importe negativo de 305,6 millones de euros, especialmente lastrados por unos resultados extraordinarios negativos de 192,3 millones de euros, la mayor parte de los cuales se debe al efecto de la venta de Azul TV, que ha supuesto el reconocimiento de unas pérdidas extraordinarias de 161 millones de euros. Adicionalmente a lo anterior, la aportación al resultado neto de Admira de las sociedades participadas que consolidan por el método de puesta en equivalencia viene afectada este semestre por el reconocimiento de las pérdidas del ejercicio 2001 publicadas por el Grupo Pearson y por las pérdidas registradas por el Grupo Antena 3.

Las inversiones realizadas en el semestre, de 45,4 millones de euros, son un 55% inferiores a las del mismo periodo del ejercicio anterior. Las mayores reducciones se han producido en Argentina y en Vía Digital, con el fin de limitar las necesidades de caja del Grupo Admira.

Negocio de Media

Grupo Admira Media

NEGOCIO DE CONTENIDOS

Endemol

Endemol ha registrado unos ingresos consolidados de 373 millones de euros durante el primer semestre de 2002, un 17% inferiores al mismo periodo del año anterior. Esto es debido a la negativa evolución de algunos de sus mercados tradicionales, especialmente el holandés, que ha provocado que sus principales clientes estén adoptando políticas de sustitución de producción ajena por producción propia, y por tanto, presionando a la baja los precios. La compañía está trasladando con bastante éxito esta ralentización de los ingresos a sus costes operativos, consiguiendo presentar un margen del EBITDA del 18,5%, 1,8 p.p. inferior al obtenido en el mismo período de 2001.

Al mismo tiempo Endemol sigue apostando por nuevos mercados para sus productos, como pueden ser los Estados Unidos. Igualmente continúa con la expansión prevista en Latinoamérica, donde continúa desarrollando empresas conjuntas con TV Globo en Brasil y Televisa en México.

NEGOCIO DE TELEVISIÓN EN ABIERTO Y RADIO

Antena 3

El mercado publicitario en televisión sigue sin alcanzar los niveles del ejercicio anterior a pesar de presentar una ligera mejoría en el segundo trimestre del año. Las previsiones para el segundo semestre son optimistas pero en cualquier caso, se espera una caída respecto a 2001 en torno al 4%. Adicionalmente, hay que añadir el cambio de política comercial de TVE que ha continuado, por una parte, con su agresiva política de tarifas (que ha supuesto una reducción en los precios publicitarios) y por otra, aumentando el tiempo dedicado a espacios publicitarios.

Antena 3 continúa siendo la cadena más vista tras TVE-1 con una cuota de pantalla acumulada durante el primer semestre de 20,9% mejorando su posición respecto al mismo periodo de 2001, y respecto al primer trimestre de 2002. Su inmediato competidor, Tele 5, ve como su cuota de pantalla pasa a ser en el primer semestre de 2002 del 19,7%, cuando en el mismo periodo de 2001 era del 20,3%.

El buen comportamiento conseguido en términos de audiencia se ha logrado en parte gracias a los excelentes resultados del Campeonato Mundial de Fútbol de Japón y Corea.

Los aspectos comentados se han reflejado en los ingresos acumulados a junio 2002 que han ascendido a 278,3 millones de euros, lo que supone un descenso del 3% con relación al mismo periodo de 2001. Mientras, el EBITDA se ha deteriorado en un 87% hasta 10,3 millones de Euros. La disminución de EBITDA se ha debido fundamentalmente al impacto económico de la compra de los derechos de transmisión del Mundial de Fútbol.

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.

Durante el primer semestre de 2002, Onda Cero ha aumentado sus ingresos con relación al mismo período de 2001 en un 11,4% hasta 38,7 millones de euros, debido principalmente a un aumento de los ingresos por publicidad del 7,5% (manteniendo la tendencia apuntada en el primer trimestre de 2002, gracias al buen comportamiento de la publicidad en cadenas locales), y a pesar de la contracción del mercado publicitario en general. Esto se ha traducido en una reducción del EBITDA negativo del 55%, que presenta una pérdida de 1,7 millones de euros.

En la segunda ola del Estudio General de Medios de 2002, Onda Cero refleja una cuota de audiencia del 19,5%, y sigue manteniéndose como segunda opción del mercado radiofónico español, con una ventaja sobre su inmediato seguidor de 456.000 oyentes.

ATCO

La actividad de Telefé se ha visto seriamente afectada durante el primer semestre de 2002 por el agravamiento de la crisis de Argentina. Ello ha repercutido sensiblemente en el mercado publicitario de televisión en abierto, que hasta junio de 2002 presenta un descenso del 53% sobre el mismo periodo de 2001.

Negocio de Media

Grupo Admira Media

Todo ello se ha traducido en un fuerte descenso de los ingresos y en un empeoramiento del EBITDA al cierre del primer semestre con relación al mismo periodo de 2001. En moneda local, los ingresos alcanzan los 58,4 millones de pesos en 2002, lo que supone una caída del 42% con respecto al mismo periodo de 2001. Por su parte, el EBITDA negativo asciende a 26,1 millones de pesos, en comparación con la cifra positiva de 0,2 millones de pesos del mismo periodo del ejercicio anterior.

En términos de audiencia, Telefé ha perdido el liderazgo del que disfrutaba en el primer semestre del ejercicio 2001 (41,1%) y se ha situado en una cuota de pantalla del 30,8%, debido fundamentalmente a las dificultades para renovar la programación. Consecuentemente la cuota del mercado publicitario acumulada de Telefé ha pasado del 42,9% en el primer semestre de 2001 al 33,5% en primer semestre de 2002. Sin embargo esto no está teniendo un efecto tan negativo como se esperaba en el margen de contribución, debido precisamente a la propia situación receptiva en la inversión publicitaria y al ahorro en los costes de programación que se está obteniendo.

TELEVISIÓN DE PAGO

Via Digital

Durante el primer semestre del año Vía Digital ha continuado desarrollando su estrategia basada en la adopción de medidas

tendientes a la mejora de la calidad de su actual cartera de clientes y la mejora de la eficiencia en sus operaciones. La base actual de clientes se sitúa en 810.958 abonados, lo que supone un incremento interanual del 14,2%.

El efecto de esta estrategia en las cuentas de Vía Digital es el incremento de los ingresos en un 55,3%, hasta 205,1 millones de euros, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Al mismo tiempo, el EBITDA de la compañía presenta una mejora del 15,7%, hasta situarse en una pérdida de 122,8 millones de euros, efecto derivado del incremento de los ingresos y de la política de racionalización de costes..

El pasado 9 de mayo, Sogecable y Telefónica firmaron un acuerdo para la integración de sus plataformas digitales mediante la ampliación de capital de Sogecable destinada a los accionistas de Vía Digital. La integración se inscribe dentro en el marco del proceso de racionalización de la Televisión de pago y de la industria de contenidos que actualmente está en curso en Europa y está sometida a la ratificación del acuerdo por parte de las autoridades competentes.

Negocio de Media

Grupo Admira Media

GRUPO ADMIRA MEDIA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	478,7	683,6	(30,0)	260,9	400,0	(34,8)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,3	0,6	(45,5)	0,1	0,5	(86,5)
Gastos por operaciones	(424,1)	(616,7)	(31,2)	(210,8)	(343,3)	(38,6)
Otros ingresos (gastos) netos	5,7	1,7	242,2	3,8	1,5	149,4
EBITDA	60,7	69,2	(12,3)	53,9	58,7	(8,2)
Amortizaciones	(34,1)	(39,5)	(13,8)	(18,3)	(22,3)	(18,0)
Resultado de explotación	26,6	29,6	(10,2)	35,6	36,4	(2,1)
Resultados empresas asociadas	(116,4)	(56,9)	104,4	(51,2)	(26,5)	92,9
Antena 3TV	(9,3)	21,5	c.s.	(9,2)	13,1	c.s.
Vía Digital	(66,6)	(68,7)	(3,1)	(35,2)	(35,5)	(0,9)
Otras	(40,5)	(9,7)	316,0	(6,8)	(4,1)	64,7
Resultados financieros	(74,6)	(48,9)	52,6	(37,5)	(27,7)	35,6
Amortización fondo comercio	(45,5)	(63,6)	(28,6)	(23,4)	(33,6)	(30,6)
Resultados extraordinarios	(192,3)	(42,7)	350,6	(148,9)	(40,1)	271,4
Resultados antes de impuestos	(402,1)	(182,5)	120,4	(225,3)	(91,5)	146,2
Provisión impuesto	97,9	16,2	505,8	53,6	(5,5)	c.s.
Resultados antes minoritarios	(304,2)	(166,3)	82,9	(171,7)	(97,1)	77,0
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,4)	9,9	c.s.	0,4	3,8	(88,2)
Beneficio neto	(305,6)	(156,5)	95,3	(171,3)	(93,2)	83,7

(1) Incluye obra en curso

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

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

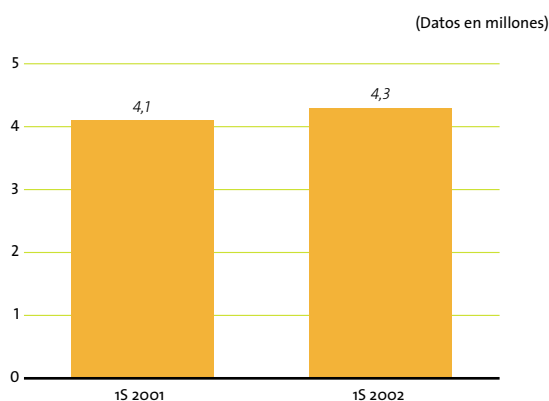
Los resultados del segundo trimestre del ejercicio 2002 continúan viéndose penalizados por la debilidad del escenario macroeconómico internacional, con escasas señales de mejora en las distintas zonas donde Terra Lycos opera. Así, a la incertidumbre sobre la consolidación de la recuperación de la economía americana, tímidamente iniciada en el primer trimestre, se une la inestabilidad en Latinoamérica, con su impacto en la volatilidad de los tipos de cambio, siendo los negocios de Media por su dependencia del mercado publicitario los más perjudicados.

En este todavía difícil entorno de operaciones, Terra Lycos ha obtenido unos ingresos en el segundo trimestre de 161,0 millones de Euros, cifra equivalente a los ingresos registrados en el primer trimestre 2002, alcanzando un EBITDA de – 37,9 millones de euros.

Desde un punto de vista operativo, Terra Lycos continúa implantando de manera activa el modelo OBP (Open, Basic, Premium), disminuyendo paulatinamente su dependencia del mercado publicitario e incrementando la estabilidad de la función de ingresos mediante el aumento de ingresos recurrentes.

La implantación del modelo OBP tiene su reflejo tanto en la evolución de los clientes de pago como en el lanzamiento de nuevos productos y servicios de pago.

CLIENTES DE ACCESO ISP

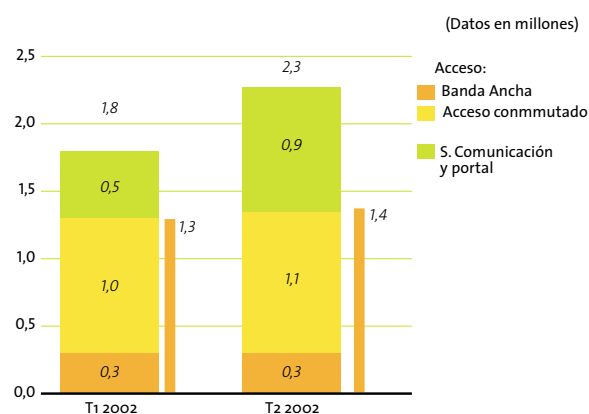


En términos de clientes, Terra Lycos ha terminado el trimestre con más de 900.000 clientes de pago procedentes de servicios de suscripción al portal y de la venta de servicios de comunicación, lo que ha supuesto un aumento de 420.000 nuevos suscriptores durante el trimestre, un 67% más que en el trimestre anterior.

Dichos clientes, han supuesto el 9% de los ingresos del trimestre comparado con un 6% en el año 2001.

La cifra total de clientes de pago, incluyendo a los suscriptores de pago del negocio de acceso, ascendió a 2,3 millones, lo que supone un aumento del 22% respecto al trimestre anterior. De éstos, 301.000 son clientes de ADSL y 1,05 millones son suscriptores de pago dial up. Respecto al mismo trimestre del año anterior, la cifra de clientes de pago de Terra Lycos ha aumentado en 900.000 ó un 79%.

TOTAL SUSCRIPTORES DE PAGO



Incorporando a los clientes de acceso gratuito, la cifra total de clientes de Terra Lycos ascendió a final del trimestre a 5 millones. Esta cifra, similar a la del trimestre anterior, está afectada por el hecho de haber abandonado durante el trimestre la oferta de acceso gratuito en México lo que supone 300.000 suscriptores menos.

Respecto a nuevos productos, se han lanzado productos y servicios de pago en Estados Unidos como Domain Registration Services (el usuario puede registrar dominios directamente por \$34,95 al año), Lycos mail Plus (servicio premium que incluye características diferenciadoras respecto al producto básico por \$19,95 al año), Lycos Music (servicio de suscripción a música digital desde \$4,95 al mes). En España y Latinoamérica se ha continuado mejorando la oferta de paquetes de acceso a Internet, servicios de comunicación y contenidos como el disco duro virtual que ahora se ofrece junto con la tarifa plana en España o servicios de protección del e mail antivirus y antispham en Brasil.

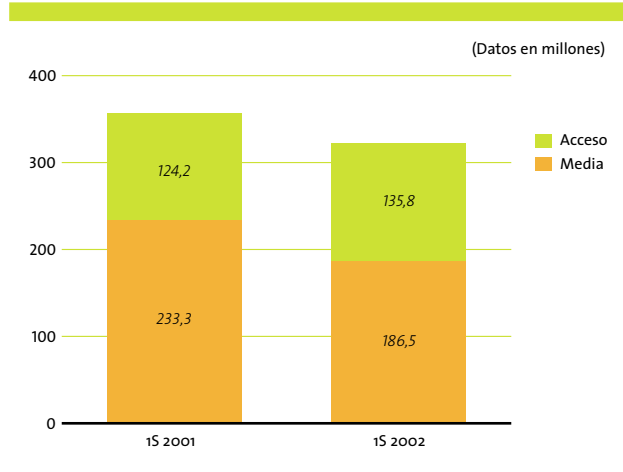
Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

La audiencia, medida por el número de páginas vistas, ascendió a 416 millones por día, lo que supone un descenso del 10% respecto al trimestre anterior debido fundamentalmente a que Terra Lycos se está centrando en la generación de audiencias monetizables. Por otro lado, la cifra de usuarios únicos para todo el Grupo fue de 116 millones en el mes de junio.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos del semestre alcanzaron los 320,5 millones de euros, registrando una caída interanual del 10%.

INGRESOS POR NEGOCIOS



Los ingresos de acceso del semestre presentan un crecimiento interanual del 12% (+17% en moneda constante), hasta representar el 42% de las ventas totales. Por su parte, los ingresos de media, siguen afectados por la crisis del mercado publicitario en Estados Unidos al mostrar una reducción del 13% respecto del mismo período del año anterior. Los ingresos de media representan el 58% del total facturado.

Desde un punto de vista geográfico, el 58% de los ingresos se genera en España y Latinoamérica, principalmente en Brasil y México y el otro 42% de los ingresos procede de Estados Unidos.

Terra Lycos continúa adaptando su estructura de costes al entorno actual de operaciones, reduciendo la base de costes operativos fijos en un 27% en términos interanuales (85 Millones de Euros), resultado de la racionalización de los esfuerzos de marketing, el redimensionamiento de la plantilla, y la reducción de los costes de contenidos por renegociación de contratos.

Como resultado, el EBITDA alcanzó los -84,8 millones de euros en el semestre, lo que supone mejorar en 70,8 millones de euros respecto al período Enero-Junio 2001.

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

GRUPO TERRA-LYCOS

DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>			
	JUNIO - 2002	JUNIO - 2001	% VAR
Total Clientes (millones)	5,0	4,3	16,3
Clientes de acceso	4,1	4,3	(4,7)
% de Pago	34%	30%	13,3
% gratuitos	66%	70%	(5,7)
ADSL (miles)	309	133	132,3
En España	126	79	59,5
En Latinoamérica	183	54	238,9
Portal+servicio de comunicaciones (millones)	0,9	N.S.	
Total Clientes de Pago (millones)	2,3	1,3	79,0
de Acceso	1,3	1,3	0,0
de servicios de comunicaciones+Portal	0,9	N.S.	
Páginas servidas Media Diaria (millones)	416	460	(10,0)
Visitantes Únicos (millones)	116	103	12,6

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

GRUPO TERRA-LYCOS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	320,5	356,6	(10,1)	161,0	179,4	(10,3)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,6	0,3	103,5	0,3	0,2	48,6
Gastos por operaciones	(392,7)	(502,0)	(21,8)	(191,8)	(255,3)	(24,9)
Otros ingresos (gastos) netos	(13,2)	(10,6)	24,8	(7,8)	(3,3)	135,9
EBITDA	(84,8)	(155,6)	(45,5)	(37,9)	(78,9)	(51,9)
Amortizaciones	(76,6)	(73,7)	3,9	(36,2)	(35,3)	2,8
Resultado de explotación	(161,4)	(229,3)	(29,6)	(74,2)	(114,2)	(35,0)
Resultados empresas asociadas	(39,1)	(126,3)	(69,1)	(18,1)	(13,8)	30,8
Resultados financieros	33,7	68,9	(51,1)	19,3	38,9	(50,5)
Amortización fondo comercio	(128,9)	(271,0)	(52,4)	(63,2)	(143,4)	(55,9)
Resultados extraordinarios	(2,9)	(6,7)	(56,1)	(1,6)	(72,2)	(97,8)
Resultados antes de impuestos	(298,6)	(564,4)	(47,1)	(137,8)	(304,7)	(54,8)
Provisión impuesto	62,3	173,3	(64,1)	32,2	87,8	(63,3)
Resultados antes minoritarios	(236,3)	(391,1)	(39,6)	(105,5)	(216,9)	(51,3)
Resultados atribuidos a minoritarios	2,8	0,7	303,2	2,2	0,9	143,5
Beneficio neto	(233,5)	(390,4)	(40,2)	(103,3)	(216,0)	(52,2)

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

Durante el primer semestre del año 2002 el Grupo TPI experimenta un crecimiento sustancial en ingresos, EBITDA y resultado neto. Los ingresos crecen un 25,0% hasta los 191,0 millones de euros, el EBITDA alcanza los 30,5 millones de euros (+153,1%), y el Resultado Neto mejora en un 69,3% hasta alcanzar un total de 13,1 millones de euros. Estos buenos resultados se deben fundamentalmente a:

- La buena evolución de TPI España cuyos ingresos incrementan un 10,9% hasta los 125,6 millones de euros.
- La incorporación, en este ejercicio, de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo desde el comienzo del año, y que supone una aportación de 31,7 millones de euros de ingresos, y 9,1 millones de euros de EBITDA en el primer semestre del año.
- La publicación de la segunda edición impresa de GuiaMais en la capital de Sao Paulo durante el segundo trimestre del año, con un crecimiento orgánico del 1,1% en moneda local, e importante depuración de la base de clientes cuyo efecto ha sido una mejora significativa en el nivel de morosidad.
- La mejora en el margen de Publiguías como consecuencia del nuevo contrato firmado con la operadora Telefónica CTC Chile.

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 semestrales no sean comparables y homogéneos entre sí, ni extrapolables a final de año.

El crecimiento sostenido de todas las áreas de negocio permiten mantener las previsiones anunciadas en el primer trimestre, a tipos de cambio medio del semestre. De mantenerse durante el resto del año los tipos de cambio actuales, se mantendría la previsión de EBITDA, si bien la previsión de ingresos podría verse afectada.

España aporta el 66,6% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado de 36,7 millones de euros. Los ingresos crecen un 10,9% hasta los 125,6 millones de euros, debido fundamentalmente a la publicación de 7 guías más de Páginas Blancas y al diferente calendario de publicación de Páginas Amarillas. Además, el crecimiento orgánico de estos ingresos ha sido del 5,3% en Páginas Amarillas, y del 9,5% en Páginas Blancas. Por otra parte, destaca el buen comportamiento del producto internet, cuyos ingresos crecieron un 44,1%, respecto al primer semestre del año anterior.

Latinoamérica representa el restante 33,4% de los ingresos y aporta al Grupo un EBITDA negativo de -6,1 millones de euros, comparado con un EBITDA negativo de -20,6 millones de euros en el primer semestre de 2001.

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados	JUNIO		
	2002	2001	% VAR
Libros publicados			
Páginas Amarillas	29	25	16,0
Páginas Blancas	24	17	41,2
(Millones de euros)			
Ingresos por producto			
Publicitarios	118,3	108,2	9,4
Editorial	105,1	98,7	6,4
Páginas Amarillas	85,4	86,7	(1,6)
Páginas Blancas	19,6	11,9	65,6
Internet	0,4	0,2	135,3
Habladas	11,4	7,9	44,1
Operadora	1,8	1,6	16,7
Otros	5,7	3,4	68,9
	1,6	1,7	(6,0)

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	191,0	152,8	25,0	128,1	128,2	-0,1
Gastos por operaciones	(160,5)	(140,7)	14,1	(105,2)	(107,1)	-1,8
EBITDA	30,5	12,0	153,1	22,9	21,1	8,7
Amortizaciones	(14,2)	(8,1)	75,2	(7,3)	(4,3)	68,8
Resultado de explotación	16,2	3,9	314,6	15,6	16,8	-6,9
Resultados empresas asociadas	(0,7)	(0,5)	56,1	(0,4)	(0,3)	46,4
Resultados financieros	(5,8)	(5,7)	2,0	(3,4)	(3,7)	-8,8
Amortización fondo comercio	(1,5)	(1,1)	41,5	(0,8)	(0,6)	40,0
Revisión diferencias negativas consolidación	0,7	0,0	N.S.	0,4	0,0	N.S.
Resultados extraordinarios	(0,2)	0,8	C.S.	(0,3)	0,7	C.S.
Resultados antes de impuestos	8,7	(2,5)	C.S.	11,2	12,9	-13,0
Provisión impuesto	(8,1)	1,5	C.S.	(9,8)	(3,9)	151,7
Resultados antes minoritarios	0,6	(1,1)	C.S.	1,4	9,0	-84,3
Resultados atribuidos a minoritarios	12,6	8,8	42,5	9,3	6,5	41,8
Beneficio neto	13,1	7,8	69,3	10,7	15,5	-31,3

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	196,7	192,8	2,0	128,7	141,2	(8,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,3	N.S.	0,0	1,1	N.S.
Gastos por operaciones	(152,4)	(172,8)	(11,8)	(96,2)	(115,9)	(17,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(13,7)	(11,1)	23,8	(8,9)	(6,3)	41,3
EBITDA	30,6	9,2	230,7	23,6	20,2	17,2
Amortizaciones	(15,2)	(9,9)	54,0	(7,8)	(4,5)	71,9
Resultado de explotación	15,3	(0,6)	c.s.	15,9	15,7	1,4
Resultados empresas asociadas	(0,7)	(0,2)	217,9	(0,4)	(0,1)	651,3
Resultados financieros	(4,9)	(8,5)	(42,2)	1,5	(2,6)	c.s.
Amortización fondo comercio	(0,8)	(1,1)	(23,5)	(0,4)	(0,5)	(33,6)
Resultados extraordinarios	(0,5)	2,0	(125,2)	(0,5)	2,0	c.s.
Resultados antes de impuestos	8,4	(8,4)	c.s.	16,1	14,5	11,3
Provisión impuesto	(8,1)	0,8	c.s.	(9,8)	(4,1)	140,2
Resultados antes minoritarios	0,3	(7,6)	c.s.	6,3	10,4	(39,1)
Resultados atribuidos a minoritarios	12,6	9,3	35,2	9,3	6,6	40,2
Beneficio neto	12,9	1,7	650,7	15,6	17,0	(8,3)

(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

Atendiendo a los resultados financieros de Atento, los ingresos por operaciones en el primer semestre ascendieron a 312,0 millones de euros, lo que supone una caída interanual del 1,6%, resultado, fundamentalmente, de la depreciación sufrida por las monedas latinoamericanas, ya que si se eliminase el efecto tipo de cambio, los ingresos habrían mostrado un crecimiento positivo (alrededor del 7%) por el aumento respecto a junio de 2002 de la contribución de los clientes externos al Grupo. Estos han incrementado su peso en el total desde el año pasado, debido a las aportaciones de los países que comenzaron operaciones en 2001 (Japón, Venezuela, México). En el ejercicio en curso ha sido especialmente significativa la entrada del BBVA, por la que se establece un contrato de cuatro años para las operaciones del banco.

Respecto a la diversidad de los clientes externos al Grupo Telefónica, hay que destacar el crecimiento que se ha producido a finales de junio de 2002 respecto al año anterior, en el sector financiero (23% vs 15%) tras consolidar las operaciones con el BBVA, al haberse firmado los contratos a largo plazo en México y Venezuela. Esto se une al aumento de operaciones con Unibanco, Redecard y Losango en Brasil, principalmente. No obstante, el sector de telecomunicaciones continúa siendo el principal contribuidor (alrededor del 65%), sumándose a las compañías que ya se les prestaba servicios hasta marzo de 2002, como por ejemplo, AT&T, NTT, Avantel, Intelig, otras como Cable & Wireless en Japón, Smartcom y VTR en Chile, Vesper en Brasil, así como la vuelta de Centennial en Puerto Rico.

El ingreso medio mensual por posición ocupada, alcanzó en el trimestre 2.537 euros que se compara con los 2.548 euros en el primer trimestre, un 0,4% menor, como consecuencia del incremento en el número de posiciones ocupadas.

Los gastos operativos de la primera mitad del año alcanzaron los 292,0 millones de euros, lo que supone un 0,3% más que el mismo período del ejercicio anterior. Este comportamiento se debe al aumento de un 6,4% interanual en los gastos de personal por el aumento salarial por convenio del 8% en España, y por la provisión realizada por un aumento del 6% en

Brasil, compensado parcialmente por la reducción de las partidas de servicios exteriores y aprovisionamientos, que disminuyen un 13,1% y un 12,9% respectivamente.

Consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA totalizó en el primer semestre 16,1 millones de euros, lo que supone una caída del 37,2% sobre el primer semestre de 2001, situándose el margen EBITDA en el 5,2%, 2,9 p.p. menos que a junio de 2001 y 1,4 p.p. inferior al obtenido en marzo de 2001.

A nivel operativo, al cierre del segundo trimestre Atento contaba con 28.037 posiciones construidas, que se comparan con las 28.238 existentes al 31 de marzo de 2002 y las 28.628 unidades al final de junio del 2001. Esta reducción viene motivada por el enfoque actual de rentabilizar la capacidad instalada y aumentar la ocupación, que supuso el cierre de operaciones en Atento Italia, Uruguay, y uno de los tres call center en Argentina, así como la reducción de la capacidad en otros centros, como por ejemplo el de Birman en Brasil.

El número de posiciones anteriormente mencionadas están atendidas por 47.575 empleados al cierre del semestre, 2.099 empleados adicionales a los de marzo del 2002 y 506 más que en junio de 2001. El índice de ocupación se situó en el 83% en junio, 6 p.p. superior al de final de marzo de 2002 debido al aumento de unidades ocupadas en Brasil, Chile, España y México principalmente.

En lo que se refiere a los diferentes tipos de servicios prestados, los servicios de información y atención tradicionales, unidos a la televenta suponen más del 90% de los ingresos. La telecobranza ha aumentando su importancia (sobre todo en Argentina, Chile y Centroamérica, en torno al 5%). Los servicios de valor añadido y de consultoría suponen un 5,3% promedio para el periodo enero-junio frente a un 4,5% en el primer trimestre.

Finalmente, la inversión acumulada a junio, se elevó a 11,1 millones de euros, un 82% inferior a la registrada en el mismo período del año anterior, 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)					
	ENERO - JUNIO			ABRIL - JUNIO		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	312,0	317,0	(1,6)	155,6	163,5	(4,8)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.	0,0	0,0	N.S.
Gastos por operaciones	(292,0)	(291,1)	0,3	(146,1)	(149,0)	(2,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(4,0)	(0,3)	N.S.	(3,9)	(0,3)	N.S.
EBITDA	16,1	25,6	(37,2)	5,7	14,2	(60,1)
Amortizaciones	(43,9)	(36,4)	20,9	(20,6)	(20,2)	2,0
Resultado de explotación	(27,9)	(10,8)	158,3	(14,9)	(6,0)	149,0
Resultados empresas asociadas	0,0	0,0	N.S.	0,0	0,0	N.S.
Resultados financieros	(45,7)	(28,1)	62,6	(28,4)	(13,7)	107,2
Amortización fondo comercio	(4,4)	(4,2)	3,6	(2,1)	(2,1)	2,1
Resultados extraordinarios	(2,9)	(0,8)	260,8	(1,7)	1,3	(232,8)
Resultados antes de impuestos	(80,7)	(43,9)	84,1	(47,2)	(20,5)	130,6
Provisión impuesto	13,9	6,4	115,7	7,9	2,6	199,2
Resultados antes minoritarios	(66,9)	(37,4)	78,6	(39,3)	(17,8)	120,5
Resultados atribuidos a minoritarios	0,7	1,0	(34,1)	0,3	0,6	(55,9)
Beneficio neto	(66,2)	(36,4)	81,9	(39,0)	(17,2)	126,8

(1) Incluye obra en curso

Negocio de Gestión de Capacidad de Banda Ancha

Emergia

Al igual que sucedía en el primer trimestre del ejercicio, los resultados financieros de Emergia en la primera mitad del año vienen condicionados por un entorno competitivo muy exigente, marcado por los problemas financieros de sus principales competidores y clientes.

Los ingresos por operaciones alcanzaron en los seis primeros meses del ejercicio 15,6 millones de euros, resultado de la venta y alquiler de capacidad. Por su parte, los gastos por operaciones, muestran el esfuerzo que está realizando la compañía en reducción de costes, donde entre otras iniciativas es destacable mencionar por ejemplo, las renegociaciones de los contratos de mantenimiento que está llevando a cabo. Así, los gastos operativos ascendieron a 40,4 millones de euros.

Como resultado de la evolución de ingresos y gastos, el EBITDA acumulado a junio, se elevó a 24,8 millones de euros negativos, lo que se traduce en una mejora del 14,2% respecto al primer semestre de 2002.

Es conveniente recordar que no resulta significativo comparar los resultados con los del mismo período del año anterior, dado que Emergia era una empresa en desarrollo (sin comienzo de operaciones) hasta el 1 de abril de 2001. No obstante, si atendemos al comportamiento aislado del segundo trimestre de 2002, la evolución ha sido similar a las del primer trimestre del año en términos de EBITDA y beneficio neto.

Entre los hechos más importantes del trimestre, es significativo destacar que el pasado mes de mayo, Emergia obtuvo la licencia requerida por ANATEL, que permite a Emergia Brasil explotar los servicios de comunicación multimedia en ámbito nacional e internacional por plazo indeterminado, entre los que se encuentra la comercialización de servicios de acceso a capacidad en el anillo de Emergia en Latinoamérica SAM 1.

Por otro lado, fruto de los acuerdos de intercambio de capacidad que Emergia lleva a cabo con los principales operadores de infraestructuras, la compañía ha reforzado su capacidad en la ruta europea Lisboa-Madrid-Londres. En este sentido, es importante mencionar que en el mes de julio, Marconi, filial de Portugal Telecom dedicada a las comunicaciones internacionales y a la gestión de sus redes de banda ancha, ha contratado un circuito de 10Gps a través de dicho anillo. Esta ruta refuerza la oferta de Emergia en el área europea, donde se produce gran demanda de capacidad tanto por el Grupo Telefónica como por terceros.

Finalmente, 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.

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), si bien a la fecha actual no se ha culminado su proceso de segregación, se ha efectuado la asignación de la actividad que realiza de telefonía celular en Chile a Telefónica Móviles.
- La actividad de transmisión de datos de Brasil, si bien al cierre de junio de 2002 está participada por Telecomunicaciones Sao Paulo, S.A. (Telesp) incluida en Telefónica Latinoamericana, y por Telefónica Data, ha sido asignada a Telefónica Data en el proceso de consolidación por líneas de actividad.
- 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, independientemente de que algunas de estas participaciones están pendientes de aportar a sus correspondientes líneas de actividad.

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales

TELEFÓNICA, S.A.

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA MÓVILES	92,74%
TELEFÓNICA DATACORP	100,00%
TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	100,00%
TPI	59,90%
TERRA LYCOS	38,56%
ADMIRA MEDIA	100,00%
EMERGIA	93,99%
ATENTO	100,00%
TELEFÓNICA B2B	100,00%

TELEFÓNICA MÓVILES

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA	100,00%
TELESUDESTE CELULAR	83,57%
CRT CELULAR	40,28%
TELEESTE CELULAR	27,71%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,97%
TEM EL SALVADOR	67,30%
TEM GUATEMALA	67,30%
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 HOLDING	94,24%
TELEFÓNICA DATA URUGUAY	100,00%
TELEFÓNICA DATA COLOMBIA	50,51%
REY MORENO	50,00%
TELEFÓNICA EMPRESAS BRASIL	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%
HIGHWAYONE	100,00%

TPI

	% PARTICIPACIÓN
GOODMAN BUSINESS PRESS	90,67%
TPI INTERNACIONAL	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%
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	10,35%
TICK TACK TICKET	47,50%
HISPASAT	13,23%

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	29,50%
UNO-E BANK	49,00%

Hechos significativos

- El 12 de julio, Telefónica Móviles y Pegaso PCS recibieron de la Comisión Federal de Competencia mexicana (COFECO), la autorización correspondiente para concretar la adquisición por parte de Telefónica Móviles del 65% del capital social de la operadora de telefonía móvil mexicana Pegaso PCS. Anteriormente, habían recibido la autorización pertinente de la Comisión Nacional de Inversión Extranjera (CNIE). Se está a la espera de obtener la pertinente autorización de la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL). Telefónica Móviles firmó en mayo un acuerdo con Grupo Pegaso para adquirir el 65% del capital de la operadora de telefonía móvil mexicana Pegaso PCS a Sprint Corp., Leap Wireless y otros inversores financieros no mexicanos por un importe de 87 millones de dólares, que serán pagados en metálico. La valoración de la compañía se estableció en 1.360 millones de dólares.
- El Grupo Pegaso, presidido por Alejandro Burillo Azcárraga, mantendrá su 35% en Pegaso PCS, permaneciendo como socio estratégico de Telefónica Móviles en su accionariado y aportando su alto grado de conocimiento del mercado mexicano.
- Una vez se hayan recibido autorizaciones satisfactorias por parte de otras autoridades mexicanas, Telefónica Móviles y Grupo Pegaso llevarán a cabo una ampliación de capital en Pegaso PCS, para amortizar deuda a corto plazo y aumentar la fortaleza financiera de la compañía. Esta ampliación de capital tendrá un valor entre 326 y 488 millones de dólares, de los que Telefónica Móviles suscribirá el 65%, y el 35% restante el Grupo Pegaso.
- Telefónica Móviles y el Grupo Pegaso combinarán posteriormente las operaciones de Telefónica Móviles en el norte de México en una nueva compañía, en la que Telefónica Móviles controlará entre el 90% y 92%.
- El 11 de julio la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones aprobó una rebaja del 17,13% en los precios de terminación de las llamadas de Telefónica Móviles España, que deberá ser aplicada a partir de las fechas en la que lo soliciten los distintos operadores que finalicen llamadas en las redes de esta operadora, y no antes del 1 de agosto.
- A finales de junio se materializó la capitalización de los préstamos de accionistas de Group 3G, concedidos por Telefónica Móviles y Sonera a la compañía para realizar el pago de la licencia UMTS de la que es propietaria. El importe total de los préstamos y de los intereses devengados capitalizados ha ascendido a 7.129 millones de euros. Del total, 4.078 millones de euros correspondían a Telefónica Móviles, y el resto a Sonera.
- El 28 de junio, Terra Lycos anunció la venta su participación en Lycos Korea y formalizó un acuerdo estratégico con Lycos Korea que otorga a ésta el uso bajo licencia de la marca Lycos y de ciertos productos Lycos. Esto permite a Terra Lycos mantener una presencia en Corea y seguir siendo una de las principales marcas de consumo en la Red de este país. Por otro lado, SK Telecom anunció que se ha comprometido a adquirir una participación en Lycos Korea y que asumirá la gestión de las operaciones de esta compañía.
- El 24 de junio, Telefónica de España presentó su nuevo Servicio Mensajes de Texto, que ofrece la posibilidad de enviar y recibir mensajes a través de la línea telefónica fija. Una vez activado el servicio, el cliente podrá utilizar los teléfonos de su domicilio para recibir mensajes de texto desde un terminal fijo, y enviarlos a otros terminales fijos, a terminales de fax, a teléfonos móviles y, en un futuro inmediato, a direcciones de correo electrónico. Al incorporar el nuevo Servicio Mensajes de Texto, Telefónica de España se convierte en el único operador de

Hechos significativos

telefonía fija en nuestro país que lo proporciona, y se sitúa así en el grupo de cabeza de los principales operadores europeos. El Servicio de Mensajes de Texto no tiene cuota de alta ni cuotas mensuales, no necesita contratación y lo activa el propio cliente.

- El 4 de junio, Telefónica Móviles anunció que ha desarrollado la estructura necesaria para el lanzamiento comercial por parte de las operadoras que forman su Grupo de los servicios de mensajería multimedia (Multimedia Messaging Service). Los servicios MMS permitirán el envío de fotos, videos y otras imágenes, además de melodías polifónicas, a través del teléfono celular. El lanzamiento comercial masivo de los servicios MMS se realizará en España y Alemania en los próximos meses, en cuanto se disponga de un número suficiente de terminales compatibles. Posteriormente, serán implantados en otros mercados en los que Telefónica Móviles tiene presencia.
- El 31 de mayo de 2002, el Consejo de Administración del Grupo Admira Media, acordó nombrar a Pedro Antonio Martín

Marín Presidente de la Sociedad. Igualmente, el Consejo aprobó iniciar el procedimiento de escisión de la compañía en dos, la primera de las cuales mantendrá la razón social de Admira, que continuará bajo la Presidencia de Pedro Antonio Martín Marín, y que quedará integrada por las participaciones en Antena 3 y Onda Cero, en el Grupo ATCO (Telefé y Radio Continental, ambas en Argentina), en el Grupo Pearson y en Torneos y Competencias. La segunda se denominará Telefónica Contenidos, compuesta por las participaciones en Endemol, en Vía Digital y en el resto de activos de medios no incluidos en la nueva Admira. Una vez finalizada la escisión, Telefónica Contenidos dependerá de la Secretaría General de la Presidencia de Telefónica, S. A., y será presidida por Luis Abril.

- En el mes de mayo se ejecutaron dos ampliaciones de capital de Telefónica Móviles, S.A., mediante la emisión de 26.801.494 acciones, de 0,5 euros de valor nominal cada una, en contraprestación a las participaciones transferidas por Telefónica S.A. en diversas compañías brasileñas, incluyendo TeleLeste Celular.

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

Durante el período finalizado al 30 de junio 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 el método de puesta en equivalencia.

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. Posteriormente, en el mes de junio, la sociedad Zeleris Soluciones Integrales, sociedad filial al 100% de Telefónica, S.A., ha ampliado capital en 0,82 millones de euros, siendo suscrita y desembolsada en su totalidad por Telefónica, S.A., entregando como aportación no dineraria la sociedad Zeleris España, S.A. Ambas sociedades continúan 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.

Una vez finalizada la adquisición por parte de Telefónica, S.A. de estas inversiones en poder del Grupo Iberdrola y en el mes de mayo del presente ejercicio, Telefónica, S.A. aportó a su sociedad filial Telefónica Móviles, S.A. las acciones de las que era propietaria de dichas sociedades brasileñas, acciones que suponían el 7% del capital de las sociedades TBS Celular Participações, S.A. y Sudestecel Participações, S.A., así como el 3,38% de la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A. y el 62,02% de la sociedad Iberoleste Participações, S.A., recibiendo a cambio la totalidad de las nuevas acciones emitidas (26.801.494 nuevas acciones de 0,5 euros de valor nominal) por su sociedad filial en las dos ampliaciones de capital realizadas en dicho mes.

Tras esta operación, el porcentaje que el Grupo Telefónica tiene, directa e indirectamente, sobre aquellas sociedades brasileñas es de un 67,95% sobre el capital de TBS Celular Participações, S.A., de un 83% sobre el capital de Sudestecel Participações, S.A., de un 25,70% sobre el capital de Tele Leste Celular Participações, S.A. y de un 92,74% sobre el capital de Iberoleste Participações, S.A. Todas estas sociedades se han integrado por el método de integración global en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica (la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A. se incorporaba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia durante el ejercicio 2001).

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

El Grupo Telefónica, tras las ampliaciones de capital de la sociedad Telefónica Móviles, S.A. del mes de mayo, alcanza un 92,74% de participación en el capital de dicha sociedad. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Durante el mes de abril, Telefónica, S.A. ha adquirido 592.465 acciones de la sociedad filial Terra Networks, S.A. por importe de 4,69 millones de euros. Con estas compras, el porcentaje directo e indirecto de participación del Grupo Telefónica en el capital de la citada sociedad se eleva hasta el 38,56%. La sociedad continúa consolidándose por el método de integración global.

El 31 de mayo de 2002, se ha constituido la sociedad holandesa Atento N.V., mediante aportación no dineraria del 100% de la sociedad estadounidense Atento Holding Inc. y el pago en efectivo por parte de Telefónica, S.A. de 400 euros. La nueva sociedad, participada al 100% por Telefónica, S.A. tiene un capital de 91.000 acciones clase A y 350 acciones clase C, todas ellas de 1 euro de valor nominal. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de junio, el Grupo Telefónica ha adquirido el 100% de la sociedad mejicana Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A. de C.V. por un importe de 5,5 miles de euros. La sociedad se incorpora en los estados financieros del Grupo telefónica 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 desde el inicio del presente ejercicio, en base a criterios de gestión, por el método de puesta en, equivalencia. Se ha firmado en junio un acuerdo de venta de esta sociedad, que se ha hecho efectivo en el mes de julio.

La sociedad uruguaya Telefónica Data Uruguay, S.A., sociedad filial 100% de Telefónica Datacorp, S.A., que se incorporaba en el ejercicio 2001 por el método de integración global, ha pasado a consolidarse desde el 1 de abril del presente ejercicio, en base a criterios de gestión, por el método de puesta en equivalencia.

En el mes de mayo, la sociedad filial Telefónica Data do Brasil Ltd. ha acudido a la ampliación de capital realizada en T. Data Brasil Holding, S.A. adquiriendo un 53,66% tras la aportación, desembolsando en la operación 482,9 millones de reales. Tras esta operación, el Grupo Telefónica ha incrementado su participación en el capital de la sociedad, directa e indirectamente, desde el 87,48% hasta el 93,98% actual. La sociedad continúa incorporándose por el método de integración global en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de junio, la sociedad filial Telefónica Data México, S.A. de C.V., ha realizado una ampliación de capital, a resultados de la cual, el Grupo Telefónica ha incrementado, directa e indirectamente, su participación en el capital de la sociedad del 92,23 %, al 94,235%. La sociedad continúa incorporándose en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

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

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

- el 10% del capital de la sociedad Telefónica Cable Catalunya, S.A.
- el 10% del capital de la sociedad Telefónica Cable Madrid, S.A.
- el 11 % del capital de la sociedad Telefónica Cable Navarra, S.A.
- el 15% del capital social de la sociedad Telefónica Cable Galicia, S.A.
- el 27 % del capital de la sociedad Telefónica Cable Andalucía, S.A.
- el 46% del capital de la sociedad Sociedad General de Cablevisión Canarias, S.A.
- el 46,25% 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 las sociedades Telefónica Cable Castilla y León, S.A., en donde alcanza una participación del 97,25%, de Sociedad General de Cablevisión Canarias, S.A. donde alcanza un 97% y de Telefónica Cable Galicia, S.A. donde el nuevo porcentaje se sitúa en el 85%. El desembolso realizado ha sido de 5,52 millones de euros. Las sociedades continúan incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.

En el mes de abril, la sociedad filial 100% Telefónica Soluciones Sectoriales, ha vendido la totalidad de su participación en las sociedades asociadas Madrid 112, S.A. (24,5%) y Fitex, S.A. (30,93%), obteniendo unas plusvalías de 115.000 y 30.000 euros respectivamente. Las sociedades, que se integraban en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, han causado baja del perímetro de consolidación del grupo.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

Telefónica Móviles, S.A ha enajenado el 2% de la sociedad asociada Mobipay Internacional, S.A., obteniendo una plusvalía de 0,08 millones 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.

En el mes de abril, el Grupo Admira Media ha enajenado el 4,11% de su participación en la sociedad Hispasat, S.A. obteniendo unas plusvalías de 26,10 millones de euros. El Grupo Admira Media, que mantiene una participación del 13,23% en el capital de Hispasat, S.A., continúa incorporando dicha sociedad en sus estados financieros consolidados por el método de puesta en equivalencia.

Durante el presente ejercicio, la sociedad Mediapark, S.A. ha formalizado una ampliación de capital a la que Grupo Admira Media no ha acudido, diluyéndose de esta forma su participación hasta el 10,35%, por lo que en los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2002 la citada participación

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

se integra en los estados financieros del Grupo Telefónica por su coste de adquisición.

Admira ha vendido en junio de 2002 su participación en la sociedad Prime Argentina, propietaria del canal Azul Televisión, por un importe de 12 millones de dólares. La sociedad, que se integraba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación.

GRUPO TPI

El 11 de febrero de 2002 tuvo lugar la adquisición por parte de Telefónica Publicidad e Información, S.A. a la sociedad Telefónica Internacional, S.A., del 100% de la sociedad T.P.I. Perú, S.A.C., por un importe de 31,2 millones de dólares estadounidenses. La sociedad continúa consolidándose por el método de integración global, pasando la participación efectiva del Grupo Telefónica en esta sociedad, del 97,07% al 59,90%.

GRUPO KATALYX

En el mes de abril, la sociedad filial al 100% Adquira, Inc., ha vendido la mitad de su participación, el 50%, de la sociedad Adquira Mexico, Ltd. obteniendo unas plusvalías de 0,41 millones de euros. La sociedad, que se incorporaba en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global, se incorpora en la actualidad por el método de puesta en equivalencia.

GRUPO ATENTO

En el mes de mayo Atento Holding Inc. ha efectuado ampliaciones de capital en sociedades ya participadas por ella, por un importe global de 39,69 millones de euros. El porcentaje de participación sobre estas sociedades es del 100% en Centroamérica, Puerto Rico, Italia, Venezuela y Mexico, y del 99,998% en Marruecos. Todas estas sociedades continúan incorporándose a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica, 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 13.

Fax: 91- 531 99 75.

E-mail: ezequiel.nieto@telefonica.es

E-mail: dmaus@telefonica.es

E-mail: dgarcia@telefonica.es

www.telefonica.com/ir/

Telefonica

www.telefonica.com/ir/

