

Resultados trimestrales

ENERO – DICIEMBRE

2002



Telefonica

Resultados Trimestrales



ENERO - DICIEMBRE 2002

Índice

GRUPO TELEFÓNICA

Tamaño de Mercado	5
Principales Aspectos Destacados	7
Resultados	8
Datos Financieros Seleccionados	15

ANÁLISIS DE RESULTADOS POR LÍNEAS DE ACTIVIDAD

NEGOCIO DE TELEFONÍA FIJA	18
Grupo Telefónica de España	18
Grupo Telefónica Latinoamérica	24
NEGOCIO DE TELEFONÍA MÓVIL	33
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica	33
NEGOCIO DE DATOS	46
Grupo Telefónica Data	46
NEGOCIO DE MEDIA	50
Grupo Admira Media	50
NEGOCIO DE INTERNET	54
Grupo Terra Lycos	54
NEGOCIO DE DIRECTORIOS	58
Negocio de Directorios de Telefónica	58
NEGOCIO DE CALL-CENTERS	62
Grupo Atento	62
NEGOCIO DE GESTIÓN DE CAPACIDAD DE BANDA ANCHA	64
Emergia	64

ANEXOS

Empresas incluidas en cada Estado Financiero	65
Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales	66
Hechos Significativos	68
Cambios en el Perímetro y Criterios en la Consolidación Contable	71
Telefónica S.A. – Reconciliaciones de Variaciones de Deuda	79
Telefónica S.A. – Cash Flow de Operaciones	79

Tamaño de mercado

Grupo Telefónica



Tamaño de Mercado

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA TAMAÑO DE MERCADO

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)					
	DICIEMBRE			PONDERADAS (*)		
	2002	2001	% VAR. 02/01	2002	2001	% VAR. 02/01
Lineas en servicio (1)	44.937,3	45.337,0	(0,9)	39.203,2	39.447,9	(0,7)
En España	20.803,9	21.022,8	(1,0)	20.803,9	21.022,8	(1,0)
En otros países	24.133,4	24.314,2	(0,7)	18.399,3	18.455,1	(0,3)
Clientes Celulares (2)	43.936,2	32.256,3	36,2	27.432,2	23.673,6	15,9
En España	18.412,1	16.793,5	9,6	17.018,3	15.567,5	9,3
En otros países	25.524,1	15.462,8	65,1	10.413,9	8.106,0	28,5
Clientes TV de Pago (3)	1.115,0	1.148,1	(2,9)	710,2	727,1	(2,3)
En España	775,0	806,4	(3,9)	376,9	392,1	(3,9)
En otros países	340,0	341,7	(0,5)	333,3	334,9	(0,5)
Total	89.988,5	78.741,3	14,3	67.345,7	63.878,6	5,4

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

- (1) Lineas en servicio: incluye todas las líneas en servicio de Telefónica de España, Telefónica CTC Chile, Telefónica de Argentina, Telefónica del Perú, Telesp y CanTV.
- (2) Clientes celulares: incluye todos los clientes celulares de Telefónica Servicios Móviles España, MediTelecom, Telefónica Móvil Chile, TCP Argentina, Telefónica Móviles Perú, Brasilcel, 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 ejercicio 2002 son los siguientes:

- Los saneamientos de activos y gastos de reestructuración asociados al negocio de UMTS en Europa, los saneamientos de la inversión en Terra Lycos y en Mediaways explican fundamentalmente la pérdida neta del ejercicio (-5.576,8 millones de euros). Excluyendo todos los resultados extraordinarios y el efecto de Argentina, netos de sus correspondientes efectos fiscales y de las pérdidas imputables a los socios minoritarios, el beneficio neto habría sido de 1.916,2 millones de euros.
- Sólido crecimiento orgánico de las operaciones respecto al año anterior, con crecimiento de los ingresos del 5,3% y del EBITDA del 5,4% eliminando el efecto tipo de cambio y de perímetro. El margen EBITDA del Grupo ha alcanzado el 41,3%.
- Crecimiento del 62,6% de la generación libre de caja en el año (EBITDA-Capex), hasta 7.935,2 millones de euros, como consecuencia de la eficiencia operativa y el estricto control de la inversión. El ratio de inversión sobre ingresos se ha situado a 31 de diciembre de 2002 en el 13,3% versus 25,5% en 2001.
- Fuerte reducción de la deuda neta en el año (-6.408,5 millones de euros), que ha alcanzado un nivel absoluto de 22.533,1 millones de euros. El ratio de deuda neta sobre EBITDA se ha situado en 1,9x frente a 2,3x en 2001.
- Restablecimiento de la política de distribución de dividendos y propuesta de amortización de hasta un 2% del capital.
- Mejora en la calidad del balance, con un ratio de activos intangibles sobre el total de activos del 22,5% (31,9% en diciembre 2001), una vez realizados los saneamientos de activos durante el ejercicio.
- Recuperación del EBITDA Telefónica de España en el cuarto trimestre (+11,9%), que ha permitido finalizar el ejercicio con un crecimiento del 0,2%, cumpliendo con la previsión anunciada para final de año.
- Fortaleza del negocio de telefonía celular, con crecimientos del 8,2% en ingresos y del 12,0% en EBITDA y un margen sobre ingresos del 40,5%.
- Ejecución de la estrategia de fortalecimiento de la posición competitiva de la compañía en sus mercados naturales y negocios clave, que se pone de manifiesto tras la incorporación de los activos celulares de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil y de Pegaso en México.
- La devaluación en Argentina ha tenido en 2002 un impacto financiero neto de impuestos en balance de 1.501,8 millones de euros (354,7 millones de euros directamente en la cuenta de resultados). En 2001 fue de 1.793,1 millones de euros, 369,0 millones de euros directamente en cuenta de resultados. A 31 de diciembre de 2002, la exposición al país ha quedado reducida a 968,1 millones de euros (6.000 millones de euros antes de la devaluación).

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

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

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

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

Debe destacarse que las hipótesis consideradas para elaborar estas cuentas de resultados proforma por línea de actividad, en ningún caso alteran los resultados totales obtenidos por el Grupo Telefónica y que dichos resultados son incorporados desde la fecha de adquisición de la participación por el Grupo.

Durante el ejercicio 2002 el sector de telecomunicaciones ha sufrido una importante corrección, fuertemente influido por la combinación de la falta de visibilidad de las perspectivas económicas de las economías mundiales, la pérdida de confianza tras los casos de prácticas contables irregulares conocidos y una serie de factores específicos del sector, entre los que destacan: el alto endeudamiento alcanzado por algunas operadoras, que ha comenzado a ser afrontado con planes de reestructuración para equilibrar la situación financiera, las revisiones a la baja de las calificaciones crediticias de los operadores y fabricantes, la incertidumbre sobre la evolución de los negocios de telefonía fija, y la falta de catalizadores de crecimiento de la telefonía móvil ante la madurez de los mercados europeos y el retraso en el desarrollo de la tecnología de tercera generación.

Adicionalmente a estos efectos, Telefónica ha tenido que afrontar la crisis económica, política y social que han atravesado, con diferente intensidad, algunos países latinoamericanos, y que ha tenido un impacto directo en los resultados del Grupo, tanto en la cuenta de resultados como en el balance.

En este difícil contexto, durante el ejercicio 2002, Telefónica, apoyada en su fortaleza financiera diferencial en el sector, ha llevado a cabo una serie de decisiones y acuerdos estratégicos que sientan las bases para el crecimiento sostenido, del flujo de caja, del beneficio neto y del retorno sobre el capital empleado para los próximos ejercicios, además de mejorar la calidad de su balance, entre las que destacan:

- Reestructuración y saneamiento de las operaciones de telefonía móvil de tercera generación europeas, decisión pionera en el sector europeo de las telecomunicaciones, que ha sido posteriormente seguida por otras operadoras. Además, destacan los saneamientos realizados en los negocios de Internet y de datos.
- Restablecimiento de la política de retribución del accionista a través del pago de dividendo. El Consejo de Administración ha aprobado elevar a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la propuesta de reparto de un dividendo por importe bruto de 0,25 euros por acción, con cargo a reservas de libre disposición.
- Recompra de hasta un 2% de acciones propias y propuesta del Consejo de Administración a la próxima Junta General de Accionistas de la cancelación de las mismas.
- Desinversión o disminución de la actividad en los negocios no estratégicos con claro enfoque en la reducción de las salidas de caja. En este sentido, se ha firmado un acuerdo con Sogecable para fusionar las plataformas de TV de pago por satélite de ambos grupos, quedando los activos de Vía Digital incorporados a la nueva plataforma. En el negocio de datos se han vendido las operadoras de Austria y Uruguay y en el negocio de media se ha vendido Azul TV.
- Constitución de Brasilcel, la joint venture entre Telefónica Móviles y Portugal Telecom, que agrupa el 100% de las participaciones de ambos grupos en compañías de telefonía móvil en Brasil.

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

- Adquisición e integración con las operaciones existentes de la operadora mexicana Pegaso, que convierte al Grupo Telefónica en la segunda compañía celular en México.

Desde el punto de vista financiero, el Grupo Telefónica ha registrado una pérdida neta en el ejercicio 2002 de 5.576,8 millones de euros frente al beneficio neto obtenido el año anterior de 2.106,8 millones de euros. Este comportamiento ha venido explicado principalmente por la contabilización de resultados extraordinarios negativos por importe de 16.217,9 millones de euros, entre los que deben destacarse los siguientes:

- Saneamiento relativo a los activos y gastos de reestructuración del negocio de UMTS en Alemania, Austria, Italia y Suiza por valor de 12.341,3 millones de euros.

El reflejo del valor actual de las inversiones de telefonía celular del Grupo en Alemania, Austria, Suiza e Italia, siguiendo una política de prudencia valorativa, implica una mayor provisión por depreciación de cartera neta de 120,7 millones de euros sobre la provisión dotada en el segundo trimestre del año (4.837,5 millones de euros), derivado principalmente del saneamiento total de activos en los tres primeros países.

- Saneamientos realizados en el mes de diciembre por importe de 1.858,1 millones de euros, divididos fundamentalmente en: i) 1.303,2 millones de euros correspondientes a la inversión de Terra Lycos, que de acuerdo a los criterios de prudencia valorativa viene determinado por la continua revisión sobre la recuperabilidad de los fondos de comercio; ii) 305,5 millones de euros resultado del análisis efectuado al cierre del ejercicio sobre la recuperación de los fondos de comercio existentes por las inversiones del Grupo Admira Media, destacando el correspondiente a Pearson por un importe de 173,4 millones de euros; iii) 154,5 millones de euros imputables a la cancelación del fondo de comercio de la filial de Terra Mobile, I.O.Box, como consecuencia del proceso de reestructuración de las operaciones de esta compañía fuera de España; iv) 49,7 millones de euros del fondo de comercio de Emergia tras el cierre de los compromisos adquiridos con el Grupo Tyco.
- Saneamiento del fondo de comercio de Mediaways por valor de 530,0 millones de euros, imputable a la revisión del valor de la inversión de Telefónica Data en Alemania.

Además de estos resultados extraordinarios, en el período acumulado de 2002, se han contabilizado otros que también deben mencionarse:

- Provisión para valorar la autocartera a precios de mercado por importe de 288,1 millones de euros. De acuerdo con la normativa contable española se tiene que realizar una dotación por la diferencia entre el precio medio de adquisición de las acciones (11,65 euros) y el precio de referencia equivalente al menor entre la cotización de cierre del período y el medio de la acción en el último trimestre. A 31 de diciembre, la participación del Grupo en el capital social asciende a 1,89%.
- Minusvalías por enajenación de la cartera de valores de 108,6 millones de euros que se comparan con las plusvalías de 302,1 millones de euros del año anterior, debido fundamentalmente a la venta en 2002 de Azul TV y ETI Austria.
- Menores resultados extraordinarios positivos respecto a 2001 por importe de 631,6 millones de euros procedentes de la reversión de la provisión dotada en ejercicios anteriores por Telefónica de España.
- Mayores resultados extraordinarios negativos respecto a 2001 por valor de 355,9 millones de euros, explicados principalmente por las reestructuraciones de personal llevadas a cabo durante el año en las operadoras de Telefónica Latinoamérica, Telefónica Móviles, Terra Lycos, y Admira Media.

Por lo que respecta al ingreso neto por impuesto de sociedades, que ha totalizado 3.228,7 millones de euros, recoge el crédito fiscal surgido como consecuencia de la depreciación de valor (provisión por depreciación de cartera deducible) de las filiales europeas de Telefónica Móviles adjudicatarias de licencias UMTS (2.837,2 millones de euros), así como por los saneamientos de diciembre de 2002 (71,6 millones de euros).

En el mismo sentido, la partida de intereses minoritarios refleja el saneamiento de los activos de UMTS (4.580,3 millones de euros) y de los saneamientos de diciembre de 2002 (948,9 millones de euros). Si se excluyesen ambos efectos, la cifra de socios externos del período acumulado enero-diciembre 2002 habría ascendido a 266,4 millones de euros frente a 271,0 millones de euros en el mismo período del año anterior.

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

Eliminando el impacto de todos los resultados extraordinarios y el efecto de Argentina, netos de sus correspondientes efectos fiscales y de las pérdidas imputables a los socios minoritarios, el beneficio neto del Grupo hubiera ascendido a 1.916,2 millones de euros.

Los saneamientos realizados han reforzado el balance del Grupo Telefónica, pasando el porcentaje de activos intangibles sobre el total de activos del 31,9% en diciembre de 2001 al 22,5% en diciembre de 2002. Los fondos propios han disminuido un 34,3% en el ejercicio, hasta los 16.996,0 millones de euros.

Desde el punto de vista operativo, a finales del año 2002, la base de clientes gestionados del Grupo Telefónica ascendía a 84,7 millones, incluyendo todas las filiales de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil, un 15,1% más que a diciembre de 2001 y un 9,7% más que en septiembre de 2002. Los clientes totales al cierre de diciembre de 2002 se situaban en 90,0 millones frente a 78,7 millones en la misma fecha de 2001 y 82,4 millones en septiembre 2002.

El parque gestionado por Brasilcel a diciembre de 2002 era de 13,7 millones de clientes, de los que el 47,3% corresponden a las operadoras aportadas por Telefónica Móviles. Con esta incorporación, el parque de clientes celulares gestionados sumaba a fin de ejercicio 41,4 millones, casi la mitad del total de clientes gestionados del Grupo. Además ha permitido que Latinoamérica sea por primera vez el área geográfica con mayor aportación al total de clientes gestionados (50,9%), por delante de España (47,2%).

Las conexiones ADSL del Grupo Telefónica totalizan a cierre de 2002 1,4 millones, registrando un crecimiento de casi 800.000 clientes respecto al año anterior, poniendo de manifiesto la apuesta de Telefónica por la banda ancha. En Telefónica de España, el crecimiento interanual ha sido del 154,7%, hasta alcanzar las 957.204 conexiones, mientras que en Telefónica Latinoamérica ha alcanzado el 85,5% hasta 456.136 conexiones.

Los resultados anuales del Grupo Telefónica, descontando el efecto de enmascaramiento de los tipos de cambio, reflejan el importante esfuerzo realizado para gestionar eficientemente un entorno económico caracterizado por la debilidad de la demanda. En una comparación homogénea, sin el efecto de tipo de cambio y variaciones del perímetro de consolidación, los ingresos, el EBITDA y el resultado de explotación han crecido un 5,3%, un 5,4% y un 3,9% respectivamente.

La eficiencia en las operaciones junto con el control estricto de la inversión en el 2002 (-52,2% hasta 3.789,0 millones de euros) se ha traducido en un crecimiento interanual del 62,6% de la generación libre de caja, calculada como EBITDA-CAPEX (7.935,2 millones de euros). Es importante destacar que el negocio de telefonía celular casi ha doblado la generación libre de caja obtenida en el 2001. Al mismo tiempo la deuda neta también ha registrado una importante reducción en el ejercicio (6.408,5 millones de euros), totalizando 22.533,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2002.

No obstante, los resultados muestran una notable caída en euros, como consecuencia de la fuerte depreciación que han sufrido las monedas latinoamericanas respecto al euro, especialmente el peso argentino (-70,0% tipo de cambio medio) y el real brasileño (-23,6% tipo de cambio medio) a lo largo de todo el año.

Los ingresos por operaciones han ascendido en 2002 hasta 28.411,3 millones de euros, lo que representa una caída interanual del 8,5%. Este comportamiento ha estado determinado por las fluctuaciones de los tipos de cambio, que han restado 14,6 p.p. al crecimiento, 2,1 p.p. más que su impacto en los nueve primeros meses del ejercicio. Si se excluyese este efecto los ingresos habrían crecido un 6,1% en el ejercicio. El cambio en el perímetro de consolidación contable también ha tenido un impacto en el crecimiento de los ingresos (+0,8 p.p.). Ajustando el crecimiento de los ingresos por estos dos factores, el crecimiento orgánico se ha acelerado hasta el 5,3% frente al 4,4% acumulado en el período enero-septiembre 2002 debido básicamente a la mejor evolución de Telefónica de España y Telefónica Latinoamérica (moneda constante) en el cuarto trimestre.

La difícil coyuntura económica que ha atravesado Latinoamérica ha impactado directamente en la filial de telefonía fija en la región, Telefónica Latinoamérica, que ha pasado a representar un 24,5% del total de los ingresos consolidados del Grupo a finales de ejercicio frente al 32,7% que aportaba en diciembre 2001, al haber sufrido una caída en euros del 31,4%. En euros constantes, los ingresos de Telefónica Latinoamérica han mostrado un avance del 0,6%, impulsados por la subida del 11,4% en moneda local de Telesp, por la buena evolución de la telefonía local y la incorporación de los nuevos negocios de larga distancia. A este avance también ha contribuido el incremento de los ingresos de Telefónica del Perú, que crecen un 1,9% en moneda local. Ambas subidas han permitido compensar los descensos en moneda local de TASA (-12,3%) y CTC (-6,6%). Es destacable la

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

mejora en moneda local de las operadoras en el cuarto trimestre del año, que ha permitido cambiar la tendencia de caída de Telefónica Latinoamérica acumulada hasta septiembre en euros constantes (-0,7%).

Del resto de negocios del Grupo, Telefónica de España ha mantenido la senda de crecimiento interanual (+0,5%) mostrada en los nueve primeros meses del ejercicio (+0,2%), en línea con la previsión anunciada, debido a que el crecimiento del negocio de Internet y banda ancha ha permitido compensar la caída de los ingresos procedentes del negocio tradicional y mayorista.

Telefónica de España es la filial que más ha contribuido en términos absolutos a los ingresos del Grupo (10.272,1 millones de euros) seguida del negocio de telefonía celular (9.449,3 millones de euros). Sin embargo, el negocio de telefonía celular ha sido el que mayor crecimiento ha registrado en el año en términos de contribución a los ingresos consolidados (+5,2 p.p.), aportando a diciembre de 2002 el 33,3% de los ingresos totales, mientras que Telefónica de España ha incrementado su porcentaje en 3,3 p.p. hasta el 36,2% del total.

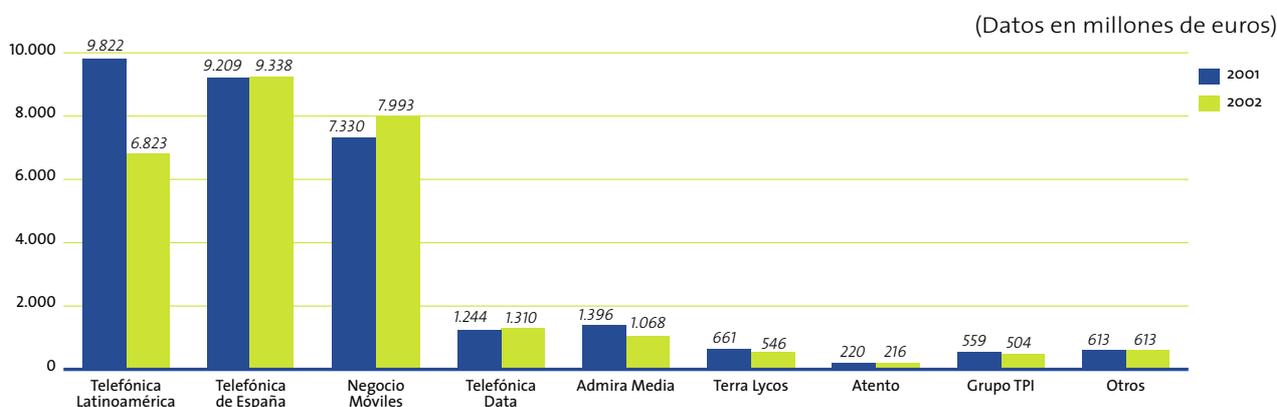
Así, el negocio de telefonía celular ha presentado un crecimiento de los ingresos por operaciones del 8,2% hasta 9.449,3 millones de euros, explicado por el incremento de la base de clientes (+16,9% de las operadoras consolidadas globalmente) y del mayor tráfico cursado por las redes de las operadoras.

Por áreas geográficas, lo más significativo es la reducción en la contribución a los ingresos del Grupo del negocio procedente de Argentina (3,7% frente a 12,6% a cierre de 2001) y el crecimiento de España hasta el 58,5% (50,6% hace un año). Latinoamérica ha disminuido su contribución en 8,3 p.p. hasta 35,2% a cierre del ejercicio.

Los gastos de explotación totalizaron 17.512,5 millones de euros en los doce meses del año, un 9,0% menos que en el mismo período del año anterior, acentuándose la caída acumulada en enero-septiembre 2002 en 2,0 p.p. Sin embargo, eliminando tanto la variación en el tipo de cambio como las nuevas empresas incluidas en el perímetro de consolidación el crecimiento se mantiene en el mismo nivel de hace tres meses (+4,1%). Todas las líneas de negocio han realizado un gran esfuerzo en reducir costes, presentando caídas interanuales significativas en un entorno económico difícil (por ejemplo Telefónica Latinoamérica -29,2% y Admira Media -23,3%), a excepción de Telefónica de España (+0,9%) por el incremento de los gastos de interconexión y de personal y el negocio de telefonía celular (+4,7%) por el modelo centralizado de venta de terminales, los mayores gastos de las operadoras europeas y la incorporación de las operadoras del norte de México, Teleleste y Pegaso.

Durante todo el ejercicio se ha llevado a cabo con éxito una política de control de la morosidad, que ha permitido finalizar el año con un ratio de provisión de incobrables sobre ingresos del 2,3%, mejorando en 1 p.p. respecto a diciembre de 2001. El nego-

INGRESOS POR LÍNEA DE ACTIVIDAD



Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

cio de telefonía celular y Telefónica de España han sido las líneas de actividad que más han impulsado este mejor comportamiento (-1,2 p.p. en ambas sobre el año anterior, hasta el 1,5% y 1,4% respectivamente). Es importante señalar que Telefónica Latinoamérica ha disminuido el ratio sobre ingresos hasta el 3,7% en el ejercicio 2002 (4,2% en 2001), a pesar de las condiciones macroeconómicas que se han dado en la región. Así, es destacable la evolución de Telefónica de Argentina, que tras un fuerte incremento en la primera mitad del año (provisión sobre ingresos superior al 9%), ha experimentado una recuperación en la segunda mitad para terminar el año en el 6,9% de los ingresos.

La evolución descrita de los ingresos y gastos, han situado el EBITDA del Grupo Telefónica en el año 2002 en 11.724,2 millones de euros, un 8,4% menor que el alcanzado en 2001. La variación de los tipos de cambio ha restado 14,6 p.p al crecimiento, y el cambio en el perímetro ha sumado 0,8, p.p. Por tanto, ajustando por ambos factores, el EBITDA habría crecido un 5,4% respecto al ejercicio 2001, suponiendo una importante mejora respecto a los nueve primeros meses del año (+4,0%), debido al buen comportamiento en el último trimestre de Telefónica de España (+11,9% 4To2/4To1) y de Telefónica Latinoamérica en euros constantes (-3,4% a final de año vs -4,1% en septiembre 2002).

El margen EBITDA acumulado a diciembre de 2002 ha alcanzado el 41,3% frente al 41,2% en el ejercicio 2001. La mejora en los márgenes del negocio de telefonía celular (40,5% vs 39,2%), Telefónica Data (9,8% vs 1,3%), Terra Lycos (-23,6% vs

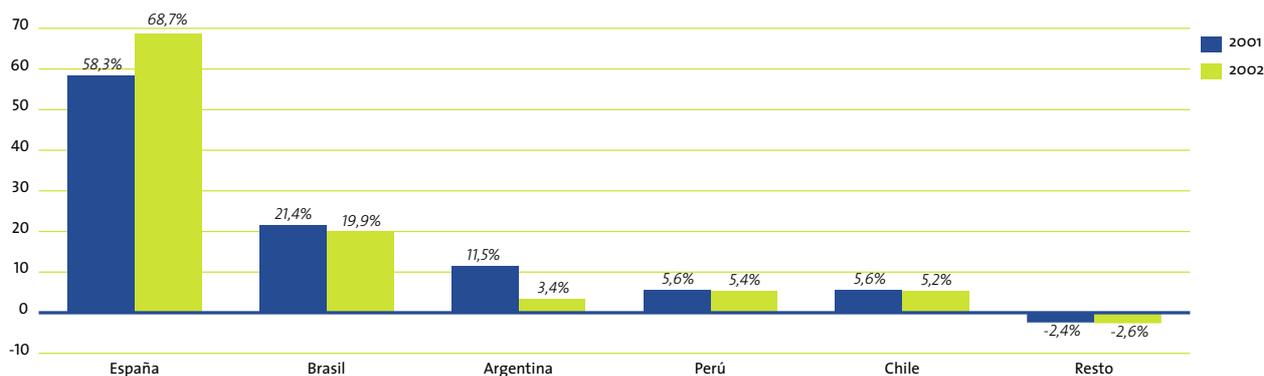
-37,7%), negocio de directorios (27,4% vs 20,4%) y Atento (9,5% vs 8,4%) han compensado la caída del margen de Telefónica Latinoamérica en 2,8 p.p. (48,1%), Admira Media en 0,3 p.p. (10,6%) y Telefónica de España en 0,1 p.p. (44,0%).

Telefónica de España es la compañía que más contribuye al EBITDA del Grupo en términos absolutos en el año 2002, con 4.517,2 millones de euros, un 0,2% superior al alcanzado el año anterior, cumpliendo de esta manera la previsión anunciada en diciembre de 2001 de alcanzar un nivel de EBITDA en 2002 similar al del ejercicio anterior.

Telefónica Latinoamérica ha pasado de ser en 2001 la línea de actividad que más contribuía al EBITDA del Grupo a ser la tercera, precedida por Telefónica de España y el negocio de telefonía celular. En el conjunto del año 2002, ha totalizado 3.346,7 millones de euros, un 35,2% menos que en el ejercicio 2001. Este comportamiento se debe fundamentalmente a la depreciación de las monedas de la región, sin cuyo efecto habría presentado una caída del 3,4% respecto al 2001. El comportamiento en moneda local de Telesp sigue siendo significativo (+8,0%), mientras que el resto de operadoras ralentizan su caída en el acumulado anual (TASA -13,8%, CTC -9,1%, TdP -3,5%) respecto a enero-septiembre (TASA -18,7%, CTC -9,4%, TdP -7,3%).

El negocio de telefonía celular, que representa el 32,7% del total del EBITDA consolidado del año 2002, ha totalizado un EBITDA de 3.830,0 millones de euros, registrando un incremento anual del 12,0%. En términos relativos, la compañía sigue

DISTRIBUCIÓN DE EBITDA POR PAÍSES



Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

siendo la que más aporta al crecimiento del Grupo, impulsado por Telefónica Móviles España, con un crecimiento interanual en su EBITDA del 23,9% y un margen sobre ingresos del 51,6%, 2,5 p.p. superior al de 2001.

El EBITDA de Telefónica Data ha ascendido a 169,9 millones de euros en el ejercicio 2002 frente a 23,6 millones de euros acumulados en 2001, resultado de la mejora en la eficiencia operativa y la contención de costes, que ha permitido situar el margen EBITDA en el 9,8% (1,3% el año anterior).

Por ámbitos geográficos, la contribución de España al EBITDA ha aumentado en el 2002 significativamente, pasando a representar el 68,7% frente al 58,3% en 2001. Por el lado contrario, el peso de Latinoamérica en el EBITDA del Grupo ha disminuido hasta el 33,6% (43,2% en diciembre 2001). Lo más significativo vuelve a ser, al igual que ocurría en los ingresos, la reducción de la contribución de Argentina (3,4% vs 11,5% el año anterior).

El resultado de explotación (EBIT) en enero-diciembre 2002 se ha situado en 5.031,8 millones de euros, un 7,3% inferior al del mismo período del año anterior por la caída que han registrado las amortizaciones (-9,2% interanual) fundamentalmente por las variaciones en el tipo de cambio. Excluyendo este efecto y los cambios en el perímetro de consolidación, las amortizaciones han disminuido un 5,3% y el resultado de explotación ha crecido un 3,9%.

Los gastos financieros netos totales del ejercicio 2002 han alcanzado los 2.221,6 millones de euros, de los cuales, el impacto de la devaluación del peso argentino supone 528,8 millones de euros. Aislando dicho efecto, los resultados financieros del ejercicio 2002 ascienden a 1.692,8 millones de euros, lo que supone una bajada respecto a los resultados financieros comparables del 2001 (1.862,3 millones de euros) del 9,1%. Este descenso responde básicamente a la caída del nivel medio de la deuda neta, y, a la bajada del coste medio de la misma.

La reducción del coste medio de la deuda neta se cifra en un 0,5% debido a la disminución a lo largo de todo el ejercicio 2002 de los tipos de interés del dólar y del euro, a pesar, de la subida de tipos de interés en las principales monedas latinoamericanas, especialmente el real brasileño.

El descenso del nivel medio de la deuda neta del grupo a lo largo del 2002 fue de un 12% respecto al año 2001, como conse-

cuencia de la generación de caja, así como por el fortalecimiento del euro con respecto al dólar y las monedas latinoamericanas. Esta reducción ha sido posible, a pesar de la entrada en consolidación de nuevas sociedades fruto de las inversiones realizadas durante este año 2002.

La deuda neta del Grupo Telefónica se ha situado a cierre del ejercicio 2002 en 22.533,1 millones de euros, lo que supone una reducción de 6.408,5 millones de euros respecto a la deuda de finales del ejercicio 2001 (28.941,6 millones de euros). Este descenso viene motivado por la generación de caja operativa del Grupo de 4.546 millones de euros, por la disminución en 3.044 millones de euros del valor de la deuda no denominada en euros debido a la apreciación del euro frente al dólar y las monedas latinoamericanas, y, por la emisión de participaciones preferentes en diciembre 2002 de 2.000 millones de euros. Esta reducción de deuda se encuentra compensada por las inversiones financieras del período de 1.564 millones de euros, y, por el incremento de deuda de 1.618 millones de euros debido a variación del perímetro de consolidación y otros efectos.

Respecto a la inversión del Grupo Telefónica, en el ejercicio 2002 se ha llevado a cabo una estricta política de control y racionalización de la misma en todas las líneas de actividad, para adaptarse a las condiciones de la demanda y la regulación, totalizando 3.789,0 millones de euros a cierre del año, un 52,2% menos que en el mismo período del año anterior. El ratio sobre ingresos se ha situado en 2002 en 13,3% frente al 25,5% de 2001. Telefónica Latinoamérica ha sido el negocio que más ha recortado sus inversiones (-77,5%) tras el cumplimiento de las metas en Brasil en 2001, la crisis en Argentina y el efecto tipo de cambio.

El impacto de la devaluación del peso argentino en el ejercicio 2002 a nivel de resultado neto ha sido de 354,7 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo y unas menores reservas por conversión de 1.147,1 millones de euros, como consecuencia de la depreciación de la moneda desde 1US\$ por 1,7 pesos (1 euro por 1,51 pesos) hasta 1US\$ por 3,37 pesos (1 euro por 3,53 pesos). Es importante mencionar que en el segundo semestre del año la apreciación del peso argentino ha permitido reducir en 91,0 millones de euros el impacto en resultados. En diciembre de 2001 los estados financieros del Grupo recogían un efecto de 369,0 millones de euros como consecuencia de aplicar un tipo de cambio de 1US\$ por 1,7 pesos (1 euro por 1,51 pesos).

Resultados Grupo Telefónica

Grupo Telefónica

A 31 de diciembre, la exposición del Grupo Telefónica en las distintas sociedades argentinas se ha reducido hasta 968,1 millones de euros, incluyéndose en este importe los fondos de comercio, la financiación prestada y el valor patrimonial asignable en estas inversiones (una vez incorporadas las pérdidas de estas sociedades antes de cualquier efecto fiscal por importe de 669 millones de euros).

En relación al impacto mencionado anteriormente de la devaluación del peso argentino, cabe destacar que el tipo de cambio de la divisa a fechas más próximas no pone de manifiesto impactos significativos adicionales en los resultados consolidados e individuales del Grupo Telefónica.

Por otro lado, entre los aspectos pendientes de concluir se encuentra la necesaria renegociación con el Gobierno argentino de las futuras tarifas de Telefónica de Argentina así como el desarrollo de futuras actuaciones en su política financiera.

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

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

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)		
	ENERO - DICIEMBRE		% VAR. 02/01
	2002	2001	
Ingresos por operaciones	28.411,3	31.052,6	(8,5)
EBITDA	11.724,2	12.804,3	(8,4)
Rdo. de explotación	5.031,8	5.430,3	(7,3)
Rdo. antes de impuestos	(14.601,1)	2.033,9	c.s.
Beneficio neto	(5.576,8)	2.106,8	c.s.
Beneficio neto por acción	(1,12)	0,43	c.s.
Nº medio de acciones, millones (1)	4.957,9	4.893,1	1,3

- (1) Número de acciones medio del periodo, 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. Incluye las acciones correspondientes a la ampliación de capital liberada con cargo a reservas de libre disposición que fueron inscritas en el Registro mercantil con fecha 18 de Febrero de 2003. Así, el número de acciones a final del periodo es de 4.957.874.511 acciones.

GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS POR COMPAÑIAS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)								
	INGRESOS			EBITDA			RESULTADO OPERATIVO		
	ENERO - DICIEMBRE			ENERO - DICIEMBRE			ENERO - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
G. Telefónica de España	10.272,1	10.220,4	0,5	4.517,2	4.508,2	0,2	1.815,4	1.703,7	6,6
Negocio Móviles	9.449,3	8.730,0	8,2	3.830,0	3.418,3	12,0	2.438,1	2.086,6	16,8
G. Telefónica Latinoamérica	6.954,1	10.137,4	(31,4)	3.346,7	5.163,0	(35,2)	1.347,3	2.537,3	(46,9)
G. Telefónica Data	1.731,4	1.849,7	(6,4)	169,9	23,6	620,1	(28,4)	(166,2)	(82,9)
G. Terra-Lycos	600,0	690,0	(13,0)	(141,7)	(260,0)	(45,5)	(284,4)	(417,5)	(31,9)
Negocio Directorios	550,5	619,5	(11,2)	150,9	126,1	19,7	119,7	96,4	24,1
G. Admira Media	1.076,2	1.403,1	(23,3)	114,5	152,5	(24,9)	64,9	77,1	(15,8)
G. Atento	571,1	643,9	(11,3)	54,3	53,8	1,0	(21,1)	(35,6)	(40,7)
Otras filiales	515,7	844,2	(38,9)	(245,9)	(304,1)	(19,1)	(423,3)	(555,7)	(23,8)
Eliminaciones	(3.309,1)	(4.085,4)	(19,0)	(71,8)	(77,1)	(6,9)	3,5	104,2	(96,6)
GRUPO	28.411,3	31.052,6	(8,5)	11.724,2	12.804,3	(8,4)	5.031,8	5.430,3	(7,3)

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA S.A. RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	28.411,3	31.052,6	(8,5)	6.944,4	7.969,2	(12,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	527,8	736,0	(28,3)	130,1	252,2	(48,4)
Gastos por operaciones	(16.773,3)	(18.146,0)	(7,6)	(4.184,9)	(4.819,4)	(13,2)
Aprovisionamientos	(7.002,8)	(7.221,4)	(3,0)	(1.796,1)	(2.105,0)	(14,7)
Gastos de personal	(4.793,8)	(5.390,3)	(11,1)	(1.152,2)	(1.421,3)	(18,9)
Servicios exteriores	(4.564,6)	(4.945,5)	(7,7)	(1.138,2)	(1.104,1)	3,1
Tributos	(412,1)	(588,8)	(30,0)	(98,3)	(189,0)	(48,0)
Otros ingresos (gastos) netos	(441,7)	(838,4)	(47,3)	(94,4)	(239,0)	(60,5)
EBITDA	11.724,2	12.804,3	(8,4)	2.795,2	3.163,1	(11,6)
Amortizaciones	(6.692,4)	(7.374,0)	(9,2)	(1.569,0)	(1.890,2)	(17,0)
Resultado de explotación	5.031,8	5.430,3	(7,3)	1.226,3	1.272,9	(3,7)
Resultados empresas asociadas	(527,9)	(376,5)	40,2	(112,4)	(98,4)	14,2
Resultados financieros	(2.221,6)	(2.391,1)	(7,1)	(210,8)	(1.044,3)	(79,8)
Amortización fondo comercio	(665,4)	(841,6)	(20,9)	(162,4)	(196,0)	(17,1)
Resultados extraordinarios	(16.217,9)	212,8	c.s.	(9.861,6)	119,9	c.s.
Resultados antes de impuestos	(14.601,1)	2.033,9	c.s.	(9.121,0)	54,1	c.s.
Provisión impuesto	3.228,7	(198,1)	c.s.	3.022,4	456,9	n.s.
Resultados antes minoritarios	(11.372,4)	1.835,8	c.s.	(6.098,6)	511,0	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	5.795,6	271,0	n.s.	5.557,8	4,8	n.s.
Resultado neto	(5.576,8)	2.106,8	c.s.	(540,7)	515,8	c.s.
Número medio acciones (millones) (2)	4.957,9	4.893,1	1,3	4.957,9	4.957,9	0,0
Resultado neto por acción	(1,12)	0,43	c.s.	(0,11)	0,10	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

(2) Número de acciones medio del periodo, 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. Incluye las acciones correspondientes a la ampliación de capital liberada con cargo a reservas de libre disposición que fueron inscritas en el Registro mercantil con fecha 18 de Febrero de 2003. Así, el número de acciones a final del periodo es de 4.957.874.511 acciones.

Datos financieros seleccionados

Grupo Telefónica

TELEFÓNICA S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Accionistas	292,5	370,1	(21,0)
Inmovilizado	50.008,8	63.975,8	(21,8)
Gastos de establecimiento	496,5	730,5	(32,0)
Inmovilizado inmaterial neto	7.629,6	16.959,1	(55,0)
Inmovilizado material neto	27.099,7	36.606,1	(26,0)
Inmovilizado financiero	14.783,1	9.680,1	52,7
Fondo de comercio de consolidación	6.364,0	9.128,9	(30,3)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	802,3	710,9	12,8
Activo circulante	10.573,7	12.236,8	(13,6)
Existencias para consumo	449,8	754,1	(40,3)
Deudores	6.029,1	8.004,0	(24,7)
Inversiones financieras temporales	3.031,7	2.308,8	31,3
Tesorería	543,9	621,9	(12,5)
Otros	519,1	548,1	(5,3)
Total Activo = Total Pasivo	68.041,3	86.422,6	(21,3)
Fondos propios	16.996,0	25.861,6	(34,3)
Socios externos	5.612,9	7.433,6	(24,5)
Diferencias negativas de consolidación	11,4	8,0	42,9
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	880,5	1.145,8	(23,2)
Provisiones para riesgos y gastos	8.014,9	5.862,7	36,7
Acreedores a largo plazo	20.096,7	26.151,3	(23,2)
Deudas con Administraciones Públicas l.p.	1.629,5	1.541,1	5,7
Emisiones y deudas con entidades de crédito	6.409,3	8.707,9	(26,4)
Intereses devengados obligaciones y préstamos	409,5	448,7	(8,7)
Otros acreedores	7.980,6	9.262,0	(13,8)
Datos financieros			
Deuda neta consolidada (1)	22.533,1	28.941,6	(22,1)
Ratio de endeudamiento consolidado (2)	47,3%	42,6%	4,7p.p.

(1) Deuda neta: Acreedores l.p. (sin incluir deuda con socios minoritarios)+ Emisiones y deudas con entidades de crédito - Inversiones Financieras a cp y lp -Tesorería.

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

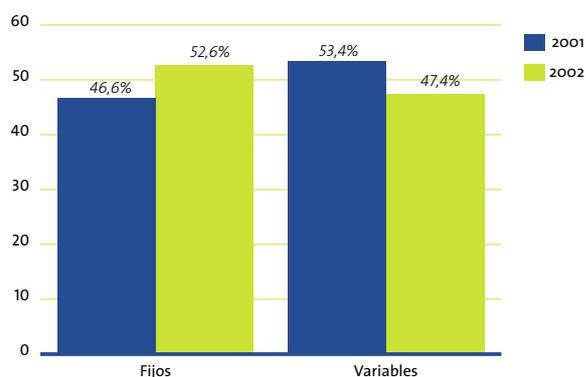
Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Durante el año 2002, la evolución del sector de la telefonía fija en España se ha caracterizado por un escaso crecimiento del mercado, un aumento en la presión competitiva y un escenario regulatorio muy exigente para el operador dominante. En este difícil contexto, el Grupo Telefónica de España ha conseguido a finales de año mostrar crecimientos ligeros en la totalidad del ejercicio tanto en ingresos como en EBITDA, cumpliendo con las previsiones anunciadas hace un año.

En este sentido, tal y como se ha venido anticipando, se ha producido a lo largo del ejercicio una mejora continua de la evolución tanto de los ingresos (variación del -2,7% en el primer trimestre, del -0,6% en los seis primeros meses, del +0,2% durante los nueve primeros meses y del +0,5% en la totalidad del ejercicio) como del EBITDA (-10,3% en los tres primeros meses, -6,3% en la primera mitad del ejercicio y -3,3% en el periodo enero-septiembre, acabando el año con una variación positiva del 0,2%). Los principales factores que han determinado esta evolución han sido las variaciones tarifarias ("Price-Cap" y la Oferta de Interconexión de Referencia -OIR- 2001) y la pérdida de cuota en el negocio tradicional, compensado principalmente por el fuerte crecimiento del negocio de banda ancha y la drástica reducción de las provisiones por insolvencias debidas al saneamiento del negocio de revendedores de tráfico.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS -TELEFÓNICA DE ESPAÑA



La aplicación del modelo "Price-Cap" se ha traducido en una reducción general de tarifas nominales durante el año 2002 del 8,1%. Esta reducción incluye la subida de la cuota de abono del Servicio Telefónico Básico (+11,5%), el aumento del precio de las llamadas al servicio de Información Telefónica (+18,6%) y las bajadas

de las cuotas de conexión (-37,4%) y de los servicios de tráfico (-13,9%). Así, durante 2002, las tarifas del tráfico provincial experimentaron un descenso del 20,5%, las del tráfico interprovincial del 27,6%, las del internacional del 19,0% y finalmente las del fijo-móvil del 13,0%. Igualmente, la aplicación de este modelo de "Price-Cap" ha supuesto durante el año 2002 una bajada media del precio de los circuitos analógicos del 16,1% y de los circuitos digitales sujetos a este régimen del 7,3%. No obstante, es importante señalar que la adaptación de Telefónica de España a este régimen tarifario ha permitido avanzar hacia el reequilibrio de tarifas, logrando aumentar la proporción de ingresos fijos que, durante el ejercicio 2002, han supuesto el 52,6% del total de Ingresos, 6,0 p.p. más que durante el año 2001.

La elevada intensidad de la competencia se ha traducido en que al término del año 2002 el total de cuota de mercado perdida en acceso es del 7% donde los operadores de cable han capturado el 78% del total de líneas de la competencia. Esta pérdida de cuota se refleja en una disminución (diferencia de plantas) de 492.793 líneas analógicas y accesos básicos RDSI a lo largo del ejercicio. Las numeraciones preasignadas ascienden a 1.778.072, de las cuales 1.447.097 están preasignadas globalmente (incluyendo el tráfico metropolitano), lo que supone el 81,4% del total. El incremento de numeraciones preasignadas durante el último trimestre de 2002 ha sido de 123.478, en línea con la media trimestral del 2002.

El volumen total estimado de minutos cursados por la red se sitúa en 144.204 millones de minutos lo que supone un incremento anual del 3,8%. Esto es consecuencia de la evolución del tráfico de entrada que experimenta un incremento del 20,5% derivado, principalmente, del crecimiento que presenta el tráfico de interconexión de operadoras fijas. El tráfico de salida se sitúa en 97.171 millones de minutos y desciende un 2,8% como consecuencia por un lado del descenso en el tráfico de voz (salida-Internet), que en 2002 ha presentado una disminución del 4,5% en los tres primeros meses, del 2,9% en la primera mitad del ejercicio, del 3,1% en el periodo enero-septiembre y del 3,8% en los doce meses de 2002 y de la reducción en el tráfico de Internet. El crecimiento del tráfico de Internet ha disminuido progresivamente durante los nueve primeros meses (+5,6% en el primer trimestre, +4,5% en enero-junio y +1,6% en enero-septiembre) hasta presentar una disminución del -1,0% en 2002 comparado con los doce meses de 2001, como consecuencia, fundamentalmente, del éxito de comercialización de la banda ancha, sobre todo, en el último trimestre del año. Dentro del tráfico de salida destaca el buen comportamiento del tráfico provincial (+15,9%) y fijo-móvil (+4,7%) frente a las disminuciones en

Negocio de Telefonía Fija

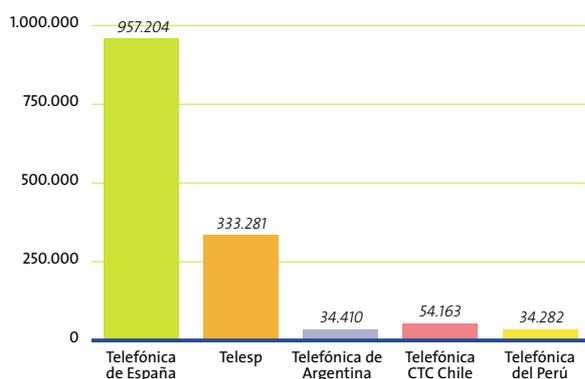
Grupo Telefónica de España

el tráfico metropolitano (-8,1%), interprovincial (-5,0%) e internacional (-22,4%).

El número total de planes franquiciados se sitúa en 4.017.895 al finalizar el ejercicio, presentando una pérdida neta de 8.402 planes en el trimestre. Los suscriptores de bonos para tráfico local se sitúan en 2.595.976 frente a los 2.694.614 de septiembre de 2002. Estas reducciones se deben a la imposibilidad por parte de Telefónica de España de lanzar nuevos planes de descuento tras rechazar en la segunda parte del año el Ministerio de Economía los presentados por Telefónica para su aprobación. Cabe destacar el plan lanzado a principios de 2002, Plan de Ahorro Larga Distancia que presenta al mes de diciembre un total de 238.767 adhesiones.

En cuanto a los Servicios de Valor Añadido, el número de buzones de voz activos se sitúa en 11.064.941 al mes de diciembre (+10,0% de variación interanual) y el Servicio de Identidad del Llamante asciende a 5.329.383 suscriptores (+52,9% sobre el ejercicio anterior). El número de mensajes de texto realizados a través del nuevo servicio de Telefónica de España, que permite el envío de mensajes de texto desde el teléfono fijo, asciende a 444.136 desde el lanzamiento del servicio el pasado mes de agosto.

CLIENTES DE ADSL - 2002



El éxito obtenido en la comercialización del servicio de ADSL minorista por parte de Telefónica de España se ha traducido al finalizar el ejercicio en un total de 606.417 accesos. Las líneas ADSL se han situado en 957.204 al cierre del 2002, superando en un 6,4% el objetivo de 900.000 conexiones fijado por la compañía, presentando en el cuarto trimestre la mayor ganancia neta trimestral desde el despliegue del servicio, +210.185 usuarios, y

confirmando la recuperación del periodo vacacional del tercer trimestre por el excelente resultado de la campaña “vuelta al cole”, lanzada a finales de septiembre, así como de la campaña navideña. De esta manera, España se sitúa a la vanguardia de Europa en penetración de banda ancha, un factor indispensable para el pleno desarrollo de la Sociedad de la Información. El ritmo medio de instalación máxima diaria obtuvo en el mes de noviembre su máximo anual con 4.316 líneas al día. El elevado ritmo de instalación diaria ha sido impulsado por la gran aceptación de los clientes del kit autoinstalable, alcanzando las altas con kit autoinstalable el 62,3% (sobre la modalidad básica de las altas minoristas) del total de altas del 2002. Adicionalmente, se ha realizado un esfuerzo importante en la venta de servicios de banda ancha para PYMES por encima de la conectividad, habiendo conseguido 32.288 Soluciones ADSL y 15.816 Net Lan que están plenamente operativas.

Con todo ello, los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica de España se elevan a 10.272,1 millones de euros y crecen un 0,5% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior motivado, por un lado, por el mantenimiento en el nivel de ingresos de Telefónica de España respecto al 2001 y por otro, por el incremento del 20,9% de los ingresos por operaciones de Telyco como consecuencia del mejor comportamiento de las ventas de terminales a mayoristas, así como al inicio de actividad de su filial en Marruecos.

Los ingresos correspondientes a la matriz, que representan el 95,7% del total del Grupo, se mantienen en niveles similares a los del año anterior debido al aprovechamiento de las oportunidades de crecimiento del negocio de Internet y banda ancha (crecimiento del 41,6% en ingresos) que compensan la pérdida de ingresos tanto en el negocio tradicional como en el mayorista (-1,3% y -6,8% respectivamente).

El negocio tradicional, con 7.807,3 millones de euros, presenta una disminución del -1,3%, reflejando tanto la pérdida de cuota de mercado en acceso directo e indirecto como el impacto de las bajadas de precios del “Price-Cap”. Los ingresos efectivos por consumo disminuyen un 12,4% respecto al año anterior, como consecuencia de la disminución del 9,3% en el ingreso medio efectivo por minuto por las bajadas de tarifas y la caída de minutos de voz del 3,8%. Por otro lado, los ingresos por cuotas y ventas (resto de ingresos no asociados a tráfico) crecen un 8,8% principalmente por la subida de la cuota de abono del Servicio Telefónico Básico en enero de 2002.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Los ingresos del negocio mayorista ascienden a 1.351,4 millones de euros y finalizan el ejercicio con valores inferiores a los obtenidos en el 2001 (-6,8%) afectados, en gran medida, por las reducciones de precios de interconexión y la aplicación del modelo de interconexión por capacidad de acuerdo con la Oferta de Interconexión de Referencia –OIR- 2001. Durante el cuarto trimestre se ha acelerado la disminución de los ingresos del negocio mayorista hasta un -15,4% frente al acumulado del periodo enero-septiembre del -3,8% por la mayor implantación del modelo de interconexión por capacidad, y el menor crecimiento del tráfico de entrada respecto al mismo trimestre de 2001.

El negocio de Internet y banda ancha obtiene unos ingresos de 670,3 millones de euros (41,6% de incremento sobre el año anterior) debido, fundamentalmente, al crecimiento de los ingresos procedentes de la banda ancha que ascienden a 264,3 millones de euros. El crecimiento de estos ingresos ha sido impulsado por el éxito obtenido en la comercialización del servicio de ADSL minorista por parte de Telefónica de España y ha más que compensado la disminución de los ingresos en banda estrecha (-7,9% de variación interanual) ocasionado, principalmente, por la migración del tráfico conmutado de Internet a ADSL y el incremento del tráfico en horario reducido como consecuencia de las tarifas planas de Internet.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España ascienden a 5.868,6 millones de euros y aumentan un 2,9% respecto al año anterior, como consecuencia, fundamentalmente, del incremento en los gastos por aprovisionamientos asociados a unos mayores gastos de interconexión fijo-fijo y los gastos de personal, compensados en parte por la contención de los gastos comerciales y de contratación externa.

Los gastos de personal del Grupo Telefónica de España ascienden a 2.156,5 millones de euros y crecen un 3,1%. Los correspondientes a Telefónica de España matriz, que representan un 97,6% del total, aumentan un 3,2% y recogen el impacto debido a la evolución en el IPC de 2002 (4%). La plantilla de Telefónica de España al finalizar el ejercicio se sitúa en 40.659 empleados, lo que supone una variación interanual del -0,5%. Respecto a la productividad, medida en términos de líneas por empleado, finaliza el año en 511,7 líneas, con una disminución del 1% respecto a septiembre de 2002 tras una regularización en el cálculo de las líneas equivalentes debido a la sustitución de 2.525 accesos primarios RDSI de autoconsumo por enlaces.

Los gastos de aprovisionamientos del Grupo Telefónica de España totalizan 2.662,1 millones de euros y crecen 4,1% respecto al año 2001. La evolución trimestral de estos gastos ha estado condicionada, principalmente, por el comportamiento de los gastos de interconexión de Telefónica de España (63,6% del total de gastos por aprovisionamientos) y que presenta una reducción en los gastos derivados de la interconexión fijo-móvil (-2,6% de variación interanual y del -10,9% en el cuarto trimestre de 2002 respecto al cuarto trimestre de 2001) tras la reducción de los precios de terminación de los operadores móviles en el mes de noviembre e incrementos fuertes a lo largo del año en el capítulo de la interconexión fijo-fijo a medida que se ha intensificado la actividad de la competencia, finalizando el año con un incremento del 37,7%. Adicionalmente a la evolución de la interconexión en este ejercicio, el impacto del negocio ADSL y de Telyco por la mayor venta de terminales móviles, aunque en menor medida, explican el crecimiento de estos gastos respecto al año anterior.

Los trabajos, suministros y servicios exteriores del Grupo Telefónica de España ascienden a 886,3 millones de euros y se incrementan un 0,6% respecto al año anterior tras presentar una positiva evolución a lo largo de 2002: +15,9% durante el primer trimestre, +8,6% en enero-junio y +2,7% en los nueve primeros meses de 2002, reflejo del esfuerzo en Telefónica de España en la contención de los gastos discrecionales, como los derivados de la racionalización de actividades de apoyo y soporte, renovación de sistemas y reducción de gastos de gestión en general, al mismo tiempo que se han atendido las necesidades que el despliegue del negocio de ADSL minorista ha exigido.

Dentro de otros gastos de explotación, las provisiones para insolvencias presentan al final de 2002 una reducción del 44,3% mejorando la tendencia del tercer trimestre al continuar con las medidas de control aplicadas, y por la evolución extraordinaria asociada al negocio de revendedores de tráfico incurrida principalmente en el tercer trimestre de 2001 y en menor medida en el cuarto trimestre de 2001, gasto no recurrente en 2002.

El EBITDA del Grupo Telefónica de España asciende a 4.517,2 millones de euros (+0,2% de crecimiento) como consecuencia fundamentalmente, del ligero incremento en los ingresos por operaciones y la disminución de la provisión por insolvencias.

En lo que respecta al margen EBITDA del Grupo, alcanza el 44,0% (0,1 p.p. inferior al del ejercicio 2001), mientras que el de la matriz se sitúa en el 45,7% (0,1 p.p. superior al mismo periodo del

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

año anterior) tras disminuir ligeramente en el inicio de 2002 y permanecer estable durante el último trimestre (46,7%, 46,3% y 45,7% en los acumulados de marzo, junio y septiembre de 2002).

El resultado de explotación, con 1.815,4 millones de euros, obtuvo un crecimiento interanual del 6,6% consecuencia del comportamiento de las amortizaciones del inmovilizado durante el ejercicio acumulando un descenso interanual del 3,7%.

La inversión material e inmaterial consolidada del Grupo Telefónica de España en el ejercicio 2002 asciende a 1.744,0 millones de euros con un decremento interanual del 7,4%.

En la matriz, el rasgo fundamental ha sido la intensificación de las inversiones destinadas a la transformación del negocio, fundamentalmente al despliegue del ADSL y los nuevos servicios sobre banda ancha, que constituyen el 46,0% del total de la inversión material e inmaterial, mientras que el 54,0% restante se ha destinado a inversiones que configuran el negocio tradicional (STB, RSDI, circuitos, etc.).

Asimismo, es importante destacar el esfuerzo de racionalización y optimización de la inversión, de modo que un ratio tan significativo como el de la inversión sobre ingresos por operaciones, se sitúa en la matriz en el 17,6%, lo que representa una disminución de 1,3 p.p. respecto al ejercicio 2001.

El Free-Cash Flow de Telefónica de España matriz, definido como EBITDA menos inversión material e inmaterial, menos gastos financieros netos y menos impuestos de sociedades, asciende a 2.139,9 millones de euros en 2002 y muestra un elevado crecimiento del 27,9% respecto al año anterior, impulsado por el buen comportamiento del EBITDA y por las realizaciones en inversión material e inmaterial.

Una vez más, durante el año 2003, la variación interanual de los ingresos y el EBITDA presentará su peor comparativa durante el primer trimestre como consecuencia de las bajadas de tarifas realizadas en marzo y noviembre de 2002 y por la menor pérdida de cuota de mercado, principalmente en el acceso, que estimamos se producirá en 2003 con relación al año anterior. Esta tendencia tanto de ingresos como del EBITDA se irá corrigiendo paulatinamente a lo largo de 2003.

TELEFÓNICA DE ESPAÑA

INGRESOS POR OPERACIONES (INDIVIDUAL)

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por consumo	5.140,3	5.650,5	(9,0)	1.249,3	1.278,1	(2,3)
Local	1.573,5	1.816,1	(13,4)	387,6	455,8	(15,0)
Provincial	470,7	563,5	(16,5)	109,3	139,8	(21,8)
Nacional	654,1	918,0	(28,7)	154,3	217,9	(29,2)
Internacional (Salida) (1)	364,3	641,3	(43,2)	76,6	131,9	(41,9)
Fijo-Móvil	1.476,9	1.478,2	(0,1)	354,7	360,7	(1,7)
Interconexión Operadoras Internac. (Entrada)	273,9	294,5	(7,0)	55,8	70,3	(20,6)
Interconexión Operadoras Nacional (1)	424,3	490,9	(13,6)	101,9	116,2	(12,3)
Resto (2)	(97,4)	(552,0)	(82,4)	9,0	(214,4)	(104,2)
Cuotas de abono	3.850,3	3.341,3	15,2	1.004,9	880,0	14,2
Cuotas de conexión	260,1	295,9	(12,1)	62,9	95,9	(34,4)
Comercialización de Terminales	337,2	304,2	10,9	100,4	103,5	(3,0)
Otros	241,1	239,6	0,6	57,5	75,3	(23,6)
Total Ingresos Por Operaciones	9.829,0	9.831,5	(0,0)	2.475,0	2.432,9	1,7

(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.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Nota: A partir del ejercicio 2003, se introducirá un cambio en el cálculo de las Líneas Equivalentes en Servicio del Grupo Telefónica. El criterio aplicará las siguientes equivalencias:

STB	(x 1)
RDSI Básico	(x 2)
RDSI Primario	(x 30)
Accesos 2/6	(x 30)
Líneas ADSL	(x 1)

Este nuevo criterio introduce un tratamiento distinto de los Accesos Primarios RDSI y de los Accesos 2/6 para Centralitas e Ibercom, que se pondrán en equivalencia multiplicando por el número de canales del acceso (30) en vez de, como hasta ahora se venía haciendo, según las extensiones que hacen uso de él. Con este cambio se conseguirá una mayor adecuación de las líneas equivalentes como palanca en la evolución de ingresos y minutos, así como en el comportamiento de la actividad correspondiente al mantenimiento de la planta de Líneas Equivalentes en servicio. Este cambio no supone ninguna modificación en ningún parámetro operativo ni financiero de la compañía.

La tabla presentada incluye este criterio en el cálculo de las Líneas Equivalentes en Servicio, como adelanto del criterio que se adoptará desde el primer trimestre de 2003.

TELEFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS - NUEVO CRITERIO

Datos no auditados	DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
	Líneas en servicio (miles) (1)	18.705,6	18.669,6
Líneas analógicas (RTB) (miles)	15.470,2	16.094,7	(3,9)
RDSI accesos básicos equivalentes (miles)	1.752,1	1.620,4	8,1
RDSI accesos primarios equivalentes (miles)	413,9	466,1	(11,2)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	112,3	112,6	(0,3)
Conexiones ADSL (miles)	957,2	375,8	154,7
Empleados	40.659	40.856	(0,5)
Tráfico (millones de minutos)	144.204	138.982	3,8

(1) Líneas de telefonía básica (incluyendo TUP), RDSI (Accesos Básicos y Primarios), ADSL y accesos 2/6.

TELEFÓNICA DE ESPAÑA

DATOS OPERATIVOS - CRITERIO ANTIGUO

Datos no auditados	DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
	Líneas en servicio (miles) (1)	20.803,9	21.022,8
Líneas analógicas (RTB) (miles)	15.470,2	16.094,7	(3,9)
RDSI accesos básicos (miles)	876,0	810,2	8,1
RDSI accesos primarios (miles)	13,8	15,8	(12,7)
Conexiones ADSL (miles)	957,2	375,8	154,7
Empleados	40.659	40.856	(0,5)
Líneas por empleado (1)	511,7	514,6	(0,6)
Tráfico (millones de minutos)	144.204	138.982	3,8
% Líneas con cobertura ADSL (2)	83,3%	81,8%	1,5P.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 - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	10.272,1	10.220,4	0,5	2.587,2	2.549,8	1,5
Telefónica de España	9.829,0	9.831,5	(0,0)	2.475,0	2.432,9	1,7
Otras y eliminaciones	443,1	388,9	13,9	112,2	116,9	(4,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	179,2	195,1	(8,2)	54,3	64,8	(16,3)
Gastos por operaciones	(5.868,6)	(5.703,4)	2,9	(1.493,5)	(1.520,4)	(1,8)
Otros ingresos (gastos) netos	(65,5)	(203,9)	(67,9)	(0,9)	(69,4)	(98,8)
EBITDA	4.517,2	4.508,2	0,2	1.147,2	1.024,9	11,9
Amortizaciones	(2.701,8)	(2.804,5)	(3,7)	(665,1)	(689,8)	(3,6)
Resultado de explotación	1.815,4	1.703,7	6,6	482,1	335,1	43,9
Resultados empresas asociadas	(2,4)	(1,8)	31,3	(1,1)	(0,6)	103,6
Resultados financieros	(398,5)	(403,1)	(1,2)	(106,8)	(103,5)	3,3
Amortización fondo comercio	(8,2)	(0,7)	N.S.	(0,9)	(0,1)	N.S.
Resultados extraordinarios	(373,7)	286,1	c.s.	(126,6)	121,4	c.s.
Resultados antes de impuestos	1.032,7	1.584,2	(34,8)	246,6	352,3	(30,0)
Provisión impuesto	(224,7)	(506,6)	(55,6)	(58,9)	(176,2)	(66,6)
Resultados antes minoritarios	808,0	1.077,6	(25,0)	187,7	176,1	6,6
Resultados atribuidos a minoritarios	(0,1)	0,0	N.S.	0,0	0,0	N.S.
Resultado neto	807,9	1.077,6	(25,0)	187,8	176,1	6,6

(1) Incluye obra en curso.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

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, tras haber registrado en 2001 un ejercicio fiscal extraordinario de tan sólo tres meses (octubre-diciembre 2001). Esta equiparación supuso que en las cuentas consolidadas de Telefónica Latinoamérica de 2001 se incluyeran quince meses de resultados de ambas compañías. Los resultados octubre-diciembre 2000 de ambas compañías se registraron a nivel de resultados extraordinarios, mientras que los resultados del periodo enero-diciembre 2001 se llevaron a sus correspondientes epígrafes de la cuenta de resultados, en función de su naturaleza. En el ejercicio 2002 se han consolidado doce meses de resultados de ambas compañías, de acuerdo a su nuevo ejercicio fiscal.

En el conjunto del año 2002 se han depreciado frente al dólar todas las monedas de los países donde opera Telefónica Latinoamérica, especialmente el peso argentino (68,4% tipo de cambio promedio) y el real brasileño (19,5% tipo de cambio promedio), con caídas más moderadas en el caso del peso chileno (8,9% tipo de cambio de cierre) y nuevo sol peruano (2,0% tipo de cambio de cierre). El impacto negativo de las depreciaciones de todas las monedas locales se acrecienta por el hecho de que el dólar se ha depreciado respecto al euro (5,0% tipo de cambio promedio). Esta negativa evolución de los tipos de cambio ha afectado de forma muy significativa a las cuentas de Telefónica Latinoamérica, cuyo EBITDA disminuyó un 35,2% respecto al año anterior (-3,4% en euros constantes). El importante esfuerzo de reducción de las inversiones (687,9 millones de euros con una disminución del 77,5% interanual), ha compensado en gran medida este impacto y ha permitido alcanzar un Free Cash-Flow agregado de las operadoras de 1.952,3 millones de euros, un 66,6% superior al del año anterior.

Los ingresos por operaciones de Telefónica Latinoamérica ascienden a 6.954,1 millones de euros, ligeramente superiores en euros constantes (+0,6%) a los del ejercicio anterior (-31,4% en euros corrientes), dado que el crecimiento de los ingresos en Telesp, que se ha acelerado en el último trimestre, compensa el descenso registrado en el resto de operadoras en moneda local.

- Telesp: Crecimiento de los ingresos del 11,4%, impulsados por la incorporación de los nuevos negocios de larga distancia, así como por el comportamiento de la telefonía local, que aumenta sus ingresos un 10,5%.

- TASA: Caída interanual de los ingresos en el conjunto del año del 12,3% como consecuencia de la crisis económica, que se ha reflejado en la reducción del 3,0% de la planta en servicio, y la contracción del mercado de larga distancia.
- CTC: La disminución del 6,6% en el año está afectada por el cambio en el perímetro de consolidación producido a partir de septiembre con la venta del 25% de Sonda. Aislado este efecto, la disminución de ingresos sería del 1,1%, afectada por la menor planta facturable, la caída del tráfico local por línea y el empeoramiento del mercado de larga distancia.
- TdP: Los ingresos, aunque crecen un 1,9% en el año, se han visto afectados fuertemente por el incremento de la competencia en larga distancia que ha supuesto una reducción interanual de los ingresos de este servicio del 31,3%.

Los gastos de explotación totales de Telefónica Latinoamérica se sitúan en 3.715,4 millones de euros y, aunque crecen un 2,3% en euros constantes (-29,2% en euros corrientes), si se excluyen los gastos de interconexión se mantienen en valores similares a los del año anterior (-0,2% en euros constantes). El fuerte control de los gastos ha sido la tónica general en todas las operadoras, destacando:

- Telesp, si bien ha incrementado sus gastos un 11,1%, el crecimiento interanual ha venido impulsado por la mayor actividad de la compañía (crecimiento del 5,8% de la planta media en servicio), y por el lanzamiento de los servicios de larga distancia.
- TASA ha llevado a cabo una importante política de contención de gastos a lo largo del ejercicio con el fin de contrarrestar la caída en ingresos. En el año, los gastos se han reducido un 12,2% en moneda local, a pesar de la depreciación del peso y la inflación registrada. Destaca, en particular, la evolución de la provisión de incobrables, decreciente a lo largo del ejercicio y que se reduce un 34,3% interanual, dada la provisión especial que se dotó en diciembre 2001.
- En el caso de CTC, como consecuencia por un lado del cambio en el perímetro de consolidación y, por otro, de los esfuerzos de contención de costes, los gastos se redujeron un 5,3%, destacando especialmente la reducción del 22,3% de los gastos de personal, reflejo de los planes de reestructuración llevados a cabo por la operadora.

Negocio de Telefonía Fija

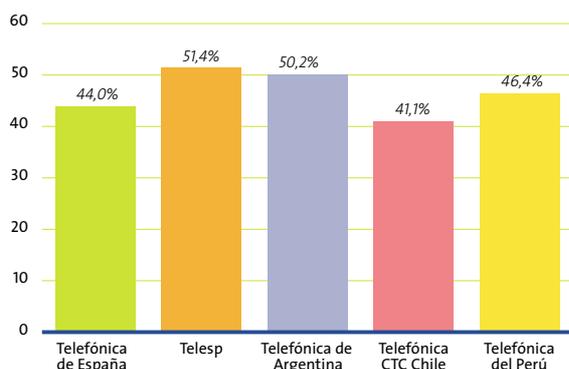
Grupo Telefónica Latinoamérica

- TdP registra unos gastos un 3,4% superiores a los del año anterior. La reducción de los gastos de personal del 4,8% (tras la disminución de plantilla de 315 empleados durante este año) se ha visto compensada con los mayores gastos relacionados con la telefonía pública y el aumento de los gastos comerciales, consecuencia de la mayor actividad.

Consecuencia de esta evolución de ingresos y gastos, el EBITDA del año asciende a 3.346,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 3,4% sobre el año anterior en euros constantes (-35,2% en euros corrientes). Telesp es la única operadora que cierra el ejercicio con crecimiento en el EBITDA (8,0% en moneda local), aunque no llega a compensar las caídas del resto de operadoras (TASA -13,8%, CTC -9,1%, TdP -3,5%) que reflejan el efecto de la crisis económica, especialmente en el caso de Argentina, la contracción del mercado de larga distancia en Chile y el aumento de competencia en Perú. En el caso de CTC incide también el ya mencionado cambio de perímetro de consolidación que tiene un impacto de 4 p.p. en la caída del EBITDA.

MARGEN EBITDA ACUMULADO 2002

TELEFONÍA FIJA



Dentro de los resultados no operativos cabe destacar los resultados extraordinarios que ascienden a -317,2 millones de euros frente a +164,6 millones de euros en 2001, año en que se registró la plusvalía de 256 millones de euros por la venta de la participación en Cablevisión. Igualmente en 2001 se recogió en esta partida el resultado del periodo octubre-diciembre 2000 de TASA y Cointel, como se señaló anteriormente. En el ejercicio 2002 se recogen principalmente los gastos asociados a los planes de reestructuración de plantilla realizados en las operadoras (CTC en octubre, Telesp en mayo y en diciembre, y TdP en junio),

los ajustes a valor de mercado de las participaciones en sociedades cotizadas, la dotación de provisiones por contingencias fiscales y laborales (especialmente en TdP) y el ajuste de valoración de algunos activos operativos en Telesp.

El resultado financiero neto asciende a -1.181,1 millones de euros y recoge como partida destacada el efecto del ajuste de la deuda en Argentina (TASA, THA y Cointel) al tipo de cambio de cierre de periodo (3,37 pesos por 1 \$USA) que se cifra en 447,4 millones de euros negativos, inferior a los 521,5 millones de euros recogidos en los resultados de los nueve primeros meses, favorecido por la recuperación del tipo de cambio del peso en el último trimestre del año. Este efecto es adicional al recogido a cierre de 2001 en los estados financieros de Telefónica Latinoamérica (460,0 millones de euros) que consideró un tipo de cambio de 1,7 pesos por 1 \$USA.

Aislado el efecto de las diferencias de cambio generadas por la evolución de todas las monedas, el resultado financiero se situó en -564,6 millones de euros, un 20,5% menos que en 2001 como consecuencia de los menores tipos de interés y la reducción de la deuda media en todas las operadoras, excepto en Telesp, que, aunque ha registrado una deuda media superior a la del año pasado por las fuertes inversiones realizadas en 2001, ha registrado una tendencia decreciente en el año.

Telefónica Latinoamérica acumula en el ejercicio una provisión de impuestos positiva por 103,7 millones de euros, frente a 136,2 millones de euros en 2001, procedente principalmente de las deducciones activadas y de las pérdidas por diferencias de cambio por la devaluación del peso argentino. Estos dos efectos consiguen compensar las provisiones de impuestos del resto de operadoras y holdings.

Por todo esto, el resultado neto se sitúa en -182,6 millones de euros frente a un beneficio de 1.274,9 millones de euros registrado en 2001.

El CAPEX agregado de las operadoras, que asciende a 687,9 millones de euros, se reduce interanualmente un 77,5%, como consecuencia del esfuerzo en racionalización de inversiones, lo que sitúa el ratio CAPEX sobre ingresos en el 9,9% frente al 30,5% de 2001.

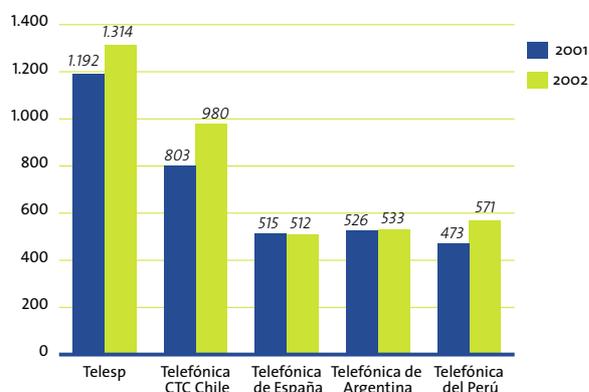
A cierre de ejercicio, Telefónica Latinoamérica gestiona 21.427.358 líneas, cifra ligeramente inferior a la del año anterior (-

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

0,9% interanual) principalmente por la disminución de la planta en servicio en TASA (-3,0%) y Telesp (-0,9%), y en menor medida en CTC (-1,3%). TASA consiguió en el segundo semestre reducir el número de bajas producidas hasta junio gracias a la aplicación de medidas de recuperación de líneas ("línea cero", "línea control" y la recientemente lanzada "línea recuperado").

LÍNEAS POR EMPLEADO



Los usuarios de ADSL y Cablemodem ascienden a 456.136 a finales de diciembre registrando un incremento interanual del 85,5%, reflejo de la apuesta por la Banda Ancha por parte de las operadoras de Telefónica Latinoamérica. Es especialmente destacable el incremento de la planta en el último trimestre, en que se ha registrado una ganancia de 52.000 usuarios de ADSL, gracias a los esfuerzos comerciales, especialmente en Telesp y CTC.

La plantilla del conjunto de operadoras se sitúa a fin de año en 24.239 empleados (25.617 considerando las filiales que consolidan en TdP), un 10,2% menos que el año pasado, por los diferentes programas de desvinculaciones, incentivadas y no incentivadas, que han puesto en marcha las operadoras a lo largo del ejercicio.

Brasil

Tras el cumplimiento anticipado de metas en septiembre 2001, Telesp comenzó a prestar el servicio de Larga Distancia desde Sao Paulo a partir de mayo para la LDI y julio para la LDN interestadado. Pese al retraso sufrido, la participación de Telesp en el mercado de Larga Distancia ha superado ampliamente las previsiones, habiendo finalizado el ejercicio con una cuota en LDN intraestado del 83%, en LDN interestadado del 36% y en LDI del 32% en el mes de diciembre.

En 2002 Telesp registró un crecimiento en sus ingresos del 11,4% en moneda local (frente al 10,6% acumulado a septiembre), hasta 3.700,3 millones de euros, impulsados por la incorporación de los nuevos negocios de larga distancia así como por el comportamiento de la telefonía local, que aumentó sus ingresos un 10,5% tras el aumento tarifario del 8,3% en el mes de julio y por el incremento del tráfico local por línea y día, que se sitúa en 17,4 minutos, un 3,9% superior al del trimestre anterior. Destaca también el buen comportamiento de la Banda Ancha, que registró un incremento del 121,5% en ingresos.

Por el lado de los gastos, si bien se han incrementado un 11,1%, el crecimiento interanual se ha visto afectado por la mayor actividad de la compañía (crecimiento del 5,8% de la planta media en servicio), por el incremento de los gastos de interconexión (crecimiento del 21,0%) asociado en gran medida al lanzamiento de la larga distancia, así como por los mayores gastos de incobrables (crecimiento del 17,5%) derivado del fuerte incremento de la base de clientes en el ejercicio 2001. Si bien en el caso de la provisión de incobrables es preciso señalar que los niveles se mantienen bajo control, situándose en el 3,7% de los ingresos.

En el ejercicio 2002 Telesp ha obtenido un EBITDA de 1.903,2 millones de euros, con un crecimiento de 8,0% en moneda local. Destaca la generación de 1.091,6 millones de euros de Free Cash-Flow, frente a una cifra negativa en 2001, gracias a la mejora del EBITDA y especialmente a la racionalización de las inversiones, que se han reducido un 63,4% interanualmente, representando en el ejercicio un 16,3% de los ingresos de la compañía.

La planta en servicio, que experimentó un importante crecimiento hasta septiembre de 2001, ha logrado estabilizarse situándose en 12.505.888 líneas (-0,9% interanual) a final de ejercicio, con una ligera caída en los segmentos de menores ingresos.

La creciente expansión del negocio de Banda Ancha ha permitido cerrar el ejercicio con 333.881 clientes de ADSL, un 68,1% por encima del cierre de 2001.

Es importante destacar que aún con la incorporación del nuevo negocio de Larga Distancia, Telesp ha mejorado su productividad situándose a diciembre en 1.314 líneas por empleado frente a las 1.192 del año anterior. Esto es producto de la implementación de programas de retiro incentivado (que han supuesto la salida de 1.102 empleados), lo que ha permitido reducir la plantilla en un 10,3% interanual.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

Argentina

La economía argentina ha sufrido un fuerte deterioro en 2002, principalmente durante el primer semestre del año: el PIB se contrajo un 11,5%, la inflación alcanzó el 41% y el peso se depreció hasta 3,37 \$/US\$. TASA adoptó un modelo de gestión acorde con la realidad macroeconómica del país, lo que, junto a la estabilización de las principales variables operativas desde el mes de septiembre, ha permitido a la compañía obtener un sólido resultado operativo alcanzándose 393,7 millones de euros de EBITDA. A pesar del desfavorable entorno en el que opera la compañía, el margen de EBITDA alcanzó el 50,2%, tan sólo 0,9 p.p. menos que en 2001.

La compañía registró una caída interanual de los ingresos en el conjunto del año del 12,3% en moneda local como consecuencia de la crisis económica, la congelación de tarifas y por el deterioro de las principales variables operacionales, especialmente en el primer semestre del año que se ha reflejado en la reducción del 3,0% de la planta en servicio, el menor tráfico local por línea y la contracción del mercado de larga distancia. No obstante, desde septiembre se observa una cierta mejora de los parámetros operativos. Destaca la estabilización de la planta en servicio (reducción de -0,1% respecto a septiembre), y la ralentización de la caída interanual del tráfico local por línea (-10,7% en septiembre frente a -8,6% en diciembre). En lo que respecta al mercado de larga distancia, éste se vio particularmente afectado por la crisis económica, registrando una contracción del 11,4% en el segmento nacional y del 16,9% en el segmento internacional.

Para compensar la disminución de ingresos TASA ha llevado a cabo una política fuerte de reducción y control de gastos operativos, que se ha traducido en una contracción de los mismos del 12,2% en moneda local, a pesar de la depreciación del peso y la inflación registrada. Para contrarrestar los efectos de la crisis en la morosidad y retener a los clientes, TASA lanzó al mercado productos específicos destinados a maximizar la recuperación de deuda y asegurar el mantenimiento de clientes rentables. Destaca especialmente la "línea recupero", lanzada en octubre y destinada específicamente a clientes morosos como última opción previa a la baja de la línea, existiendo a diciembre 82.724 clientes de este producto. En el año se ha mantenido una fuerte tendencia a la migración hacia líneas prepago, que crecieron un 11,6% frente a 2001. En el último trimestre, hay que señalar la estabilización de la planta, con una pérdida neta inferior a las

5.000 líneas frente a las -24.000 del tercer trimestre y las casi -100.000 del segundo trimestre.

Dentro de la gestión de gastos operativos, destaca la reorganización con proveedores, la reducción de los gastos de personal y la gestión efectiva de la morosidad principalmente en los últimos meses del año, que ha permitido reducir significativamente la provisión de incobrables (6,9% sobre ingresos a final de año frente a 7,7% acumulada a septiembre, 9,0% a junio y 9,4% a marzo).

Adicionalmente, TASA redujo significativamente sus acciones inversoras (-67,7% en moneda local frente a 2001), dando prioridad a proyectos de corto repago y mayor rentabilidad, como parte de la política de control de los flujos de caja implementada por la compañía para hacer frente a un entorno económico altamente volátil. Ello le permitió a la compañía generar un FCF en el año de 202,3 millones de euros.

Chile

Las líneas en servicio de CTC disminuyeron un 1,3% por las bajas de líneas que se encontraban suspendidas por problemas de morosidad y que no generaban ingresos para la compañía, lo que no tuvo un efecto adicional en la cuenta de resultados. En este sentido, el ratio de provisión de incobrables sobre ingresos se sitúa en el 2,7%. En los mercados de larga distancia se ha conseguido mantener cuota de mercado, a pesar de la competencia y el estancamiento del mercado, acabando el ejercicio con un 39% de cuota en LDN y un 31,2% en LDI. En este último negocio, hay que destacar el esfuerzo comercial realizado, habiéndose ganado 3,2 p.p. en el año. Por último, destacar el comportamiento del negocio de Banda Ancha, donde CTC ha alcanzado una cuota de mercado del 29,7%, con 54.163 clientes a fin de año (+265,8% sobre 2001).

En lo que respecta a los resultados, en 2002 éstos se han visto afectados por el cambio en el perímetro de consolidación a raíz de la venta del 25% de la participación en Sonda en septiembre; a partir de ese mes, el 35% de participación restante se consolida por puesta en equivalencia. Por otra parte, los resultados de la operadora se han visto influidos negativamente por la caída del mercado de larga distancia, situación que se ha intentado contrarrestar con el lanzamiento de planes comerciales, especialmente en Larga Distancia Internacional, así como con esfuerzos especiales en nuevos productos, como ADSL. Así, aun-

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

que los ingresos del año han caído un 6,6% en moneda local, -1,1% eliminado el efecto de Sonda, se ha observado una mejora en el último trimestre, dado que hasta septiembre los ingresos eliminando el efecto de Sonda caían un 3,6%. Otros factores que han influido en la caída de los ingresos son: una menor planta facturable (-5,0%) junto a la caída del tráfico local por línea (-0,4%, incidido principalmente por la canibalización del móvil). Adicionalmente, la variación interanual de los ingresos recoge el efecto del cambio de contrato de Publiguías en 2001, en que se registraron 12.541 millones de pesos de ingresos (unos 18,5 millones de euros) en concepto de finalización del anterior contrato.

Además de los esfuerzos comerciales mencionados, CTC ha mantenido durante el ejercicio una política de control y racionalización de costes que se ha materializado en unos gastos operativos en niveles similares a los de 2001 (-5,3% en moneda local, que se convierte en +1,3%, excluido el efecto de Sonda) y un Capex que a fin de año se sitúa en 113,2 millones de euros (-30,0% interanual en moneda local). Hay que señalar que la contención de los gastos operativos se sustenta fundamentalmente en los menores gastos de personal (-22,3%) recogiendo el efecto de los distintos programas de desvinculaciones llevados a cabo en junio 2001 y octubre 2002 (este último ha afectado a 841 empleados); por el contrario, los gastos asociados a ingresos se sitúan por encima de los de 2001, especialmente en el último trimestre, asociados a las mayores ventas. De esta manera, el EBITDA de la compañía, que se ha situado en 472,2 millones de euros, ha registrado una caída del 9,1% en moneda local, de los que 4 p.p. se explican por cambio de perímetro de consolidación antes mencionado.

Esta política de racionalización de costes, con una estricta selección de las inversiones en función de la rentabilidad esperada y el carácter estratégico de las mismas, ha conseguido contrarrestar parcialmente el menor EBITDA, alcanzándose un Free Cash-Flow de 261,7 millones de euros, 8,4% inferior al de 2001 en moneda local, afectado por la venta de Sonda. Eliminado este efecto, el FCF de la operadora crece un 9,8% en el año.

Perú

En este ejercicio Telefónica del Perú consolida su posición de liderazgo en el mercado local, incrementando las líneas de telefonía fija en un 5,4%. Este crecimiento se centra en el desarrollo de la Telefonía Pública (+12,2%) y en productos prepago y límite de consumo (que han aumentado un 23,6% en conjunto), adecuados a las necesidades de la población de menores recursos, los

cuales representan al final de 2002 el 35,6% de la planta, impulsando asimismo una mejora en la gestión de la morosidad (que se mantiene en el 2,8% de los ingresos).

Respecto al negocio de Banda Ancha (ADSL y cablemódem), mientras la segunda mitad de 2001 estuvo marcada por la introducción de los nuevos servicios, enfocados principalmente a los segmentos de pequeñas empresas y residencial de alto consumo, en 2002 se ha extendido hacia un sector residencial más amplio, e impulsando el crecimiento del mercado. A fin de año, la planta en servicio supera los 34.000 clientes, un 373,7% más que en 2001, destacando especialmente el crecimiento observado en el último trimestre (cerca de 10.000 clientes).

En lo que respecta a los parámetros financieros, este trimestre se observa una mejora en la tendencia de los ingresos operativos respecto a la evolución mostrada el trimestre anterior (crecimiento del 1,9% frente al aumento del 0,4% a septiembre), alcanzando los 1.273,2 millones de euros, pese a los ajustes tarifarios sobre la base del factor de productividad (ajuste anual de tarifas del IPC-6%, que se ha traducido en una caída de las tarifas del 7,3%) y la tendencia decreciente de las tasas contables. Destaca la evolución positiva de la Telefonía Pública, que continúa siendo la opción de los sectores económicos más bajos, frente a la contracción del negocio de Larga Distancia (cuyos ingresos caen un 31,3% en moneda local), debido a la entrada en vigor en el mes de abril del multicarrier discado, que supuso la intensificación de la competencia en este mercado.

En la vertiente de gastos de explotación, a pesar de que en conjunto crecen un 3,4% (-2,2% si se excluyen los gastos de interconexión), se ha producido una reducción significativa de los gastos de personal (-4,8%) con una disminución de la plantilla del 6,3%, tras abordar un programa de reestructuración de empleo en el mes de junio (disminución de plantilla en 315 empleados durante este año). Sin embargo, esta caída en los gastos de personal se ha visto compensada con mayores gastos relacionados con la telefonía pública y el aumento de los gastos comerciales, consecuencia de la mayor actividad.

El importante esfuerzo de contención de los niveles de inversión material e inmaterial de la compañía (-46,8%) permite incrementar el flujo de caja operativo un 30,7% en moneda local respecto al ejercicio precedente. Todo ello ha incidido de forma determinante en la reducción de la deuda financiera de la compañía.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	2002	2001	% VAR.
Telesp			
Ingresos por operaciones	3.700,3	4.343,9	(14,8)
EBITDA	1.903,2	2.305,7	(17,5)
Margen EBITDA	51,4%	53,1%	(2,5P.P.)
Telefónica de Argentina			
Ingresos por operaciones	784,1	2.981,0	(73,7)
EBITDA	393,7	1.522,9	(74,2)
Margen EBITDA	50,2%	51,1%	(0,9P.P.)
Telefónica CTC Chile			
Ingresos por operaciones	1.149,2	1.421,3	(19,1)
EBITDA	472,2	600,6	(21,4)
Margen EBITDA	41,1%	42,3%	(2,5P.P.)
Telefónica del Perú			
Ingresos por operaciones	1.273,2	1.341,7	(5,1)
EBITDA	590,5	657,1	(10,1)
Margen EBITDA	46,4%	49,0%	(4,4P.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.

TASA modificó su ejercicio fiscal, por lo que los datos corresponden al período ene-dic 01 y ene-dic 02.

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

Nota: A partir del ejercicio 2003, se introducirá un cambio en el cálculo de las Líneas Equivalentes en Servicio del Grupo Telefónica. El criterio aplicará las siguientes equivalencias:

STB (x 1) RDSI Básico (x 2) RDSI Primario (x 30) Accesos 2/6 (x 30) Líneas ADSL (x 1)

Este nuevo criterio introduce un tratamiento distinto de los Accesos Primarios RDSI y de los Accesos 2/6 para Centralitas e Ibercom, que se pondrán en equivalencia multiplicando por el número de canales del acceso (30) en vez de, como hasta ahora se venía haciendo, según las extensiones que hacen uso de él. Con este cambio se conseguirá una mayor adecuación de las líneas equivalentes como palanca en la evolución de ingresos y minutos, así como en el comportamiento de la actividad correspondiente al mantenimiento de la planta de Líneas Equivalentes en servicio. Este cambio no supone ninguna modificación en ningún parámetro operativo ni financiero de la compañía.

La tabla presentada incluye este criterio en el cálculo de las Líneas Equivalentes en Servicio, como adelanto del criterio que se adoptará desde el primer trimestre de 2003.

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS - NUEVO CRITERIO

<i>Datos no auditados</i>			
TELESP	2002	ENERO - DICIEMBRE 2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles) (1)	12.839,2	12.814,3	0,2
Líneas analógicas (RTB) (miles)	11.174,5	11.252,8	(0,7)
RDSI accesos equivalentes (miles)	37,5	45,5	(17,7)
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	1.293,9	1.317,6	(1,8)
Conexiones ADSL (miles)	333,3	198,3	68,1
Empleados	9.515	10.587	(10,1)
Tráfico (millones de minutos)	81.401,0	81.334,0	0,1

<i>Datos no auditados</i>			
TELEFÓNICA DE ARGENTINA	2002	ENERO - DICIEMBRE 2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles) (1)	4.222,6	4.344,4	(2,8)
Líneas analógicas (RTB) (miles)	4.095,8	4.226,8	(3,1)
RDSI accesos equivalentes (miles)	5,8	3,6	62,6
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	86,6	88,6	(2,3)
Conexiones ADSL (miles)	34,4	25,5	35,1
Empleados	8.284	8.668	(4,4)
Tráfico (millones de minutos)	33.298,4	35.773,7	(6,9)

<i>Datos no auditados</i>			
TELEFÓNICA CTC CHILE	2002	ENERO - DICIEMBRE 2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles) (1)	2.757,0	2.753,2	0,1
Líneas analógicas (RTB) (miles)	2.546,0	2.586,0	(1,5)
RDSI accesos equivalentes (miles)	97,7	89,5	9,2
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	59,1	62,9	(6,1)
Conexiones ADSL (miles)	54,2	14,8	265,8
Empleados	3.150	6.098	(48,3)
Tráfico (millones de minutos)	25.981,0	26.740,0	(2,8)

<i>Datos no auditados</i>			
TELEFÓNICA DEL PERÚ	2002	ENERO - DICIEMBRE 2001	% VAR.
Líneas en servicio (miles) (1)	1.850,0	1.730,2	6,9
Líneas analógicas (RTB) (miles)	1.780,9	1.689,5	5,4
RDSI accesos equivalentes (miles)	34,7	33,4	3,7
Accesos 2/6 para centralitas e Ibercom (miles)	-	-	-
Conexiones ADSL (miles)	34,4	7,2	375,2
Empleados	4.668	4.983	(6,3)
Tráfico (millones de minutos)	9.349,0	10.437,0	(10,4)

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

DATOS OPERATIVOS - CRITERIO ANTIGUO

Datos no auditados	ENERO - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Líneas en Servicio (miles) (1)	21.427	21.612	(0,9)
Telesp	12.506	12.616	(0,9)
Telefónica de Argentina	4.419	4.555	(3,0)
Telefónica CTC Chile	2.687	2.723	(1,3)
Telefónica del Perú	1.816	1.723	5,4
Conexiones ADSL	456.136	245.919	85,5
Telesp	333.281	198.306	68,1
Telefónica de Argentina	34.410	25.462	35,1
Telefónica CTC Chile	54.163	14.808	265,8
Telefónica del Perú	34.282	7.237	373,7
Porcentaje de Líneas con cobertura ADSL			
Telesp	83%	70%	
Telefónica de Argentina	57%	57%	
Telefónica CTC Chile	68%	55%	
Telefónica del Perú	89%	48%	
Tráfico Total (Millones de minutos) (2)	150.029	154.285	(2,8)
Telesp	81.401	81.334	0,1
Telefónica de Argentina	33.298	35.774	(6,9)
Telefónica CTC Chile	25.981	26.740	(2,8)
Telefónica del Perú	9.349	10.437	(10,4)
Empleados (3)	25.617	30.336	(15,6)
Telesp *	9.515	10.587	(10,1)
Telefónica de Argentina	8.284	8.668	(4,4)
Telefónica CTC Chile **	3.150	6.098	(48,3)
Telefónica del Perú	4.668	4.983	(6,3)
Líneas / Empleados (4)	836	712	17,4
Telesp *	1.314	1.192	10,3
Telefónica de Argentina	533	526	1,5
Telefónica CTC Chile ***	980	803	22,0
Telefónica del Perú	571	473	20,8

Nota: Los datos de Telefónica CTC Chile corresponden a los negocios de Telefonía fija (OTF), y Sonda en 2001. Los datos de TdP incluyen la OTF y otras filiales, siendo Cablemágico la más relevante.

(*) Incluye dotación efectiva de Telesp, Assist y larga distancia, criterio cambiado retroactivamente.

(**) El número de empleados de 2001 recoge la asignación de empleados de OSI, de forma homogénea al ejercicio actual.

(***) No se incluyen los empleados de Istel ni los reparadores e instaladores.

(1) Líneas de telefonía básica (incluyendo TUP), RDSI (Acc. Básicos y Primarios), ADSL y conexiones de red para centralita. En el caso de Perú, incluye TUP's rurales, TUP's celulares y Publifon, de forma retroactiva.

(2) Incluye tráfico total facturado entrada y salida: Local, TUP's (excepto en Telesp), LDN y LDI.

(3) Dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija (OTF).

(4) Ratio calculado con la dotación efectiva de la Operadora de Telefonía Fija (OTF).

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica Latinoamérica

GRUPO TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	6.954,1	10.137,4	(31,4)	1.519,9	2.531,7	(40,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	63,4	212,5	(70,2)	10,9	69,1	(84,3)
Gastos por operaciones	(3.407,5)	(4.719,6)	(27,8)	(771,1)	(1.144,1)	(32,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(263,3)	(467,3)	(43,7)	(48,0)	(150,1)	(68,0)
EBITDA	3.346,7	5.163,0	(35,2)	711,6	1.306,6	(45,5)
Amortizaciones	(1.999,4)	(2.625,7)	(23,9)	(419,9)	(682,5)	(38,5)
Resultado de explotación	1.347,3	2.537,3	(46,9)	291,8	624,1	(53,3)
Resultados empresas asociadas	(4,3)	8,4	c.s.	0,4	0,9	(62,4)
Resultados financieros	(1.181,1)	(1.318,5)	(10,4)	(79,5)	(721,5)	(89,0)
Amortización fondo comercio	(89,7)	(86,6)	3,6	(22,5)	(27,0)	(16,8)
Resultados extraordinarios	(317,2)	164,6	c.s.	(207,7)	150,7	c.s.
Resultados antes de impuestos	(245,0)	1.305,1	c.s.	(17,6)	27,2	c.s.
Provisión impuesto	103,7	136,2	(23,8)	51,2	455,8	(88,8)
Resultados antes minoritarios	(141,3)	1.441,3	c.s.	33,6	483,0	(93,1)
Resultados atribuidos a minoritarios	(41,3)	(166,4)	(75,2)	(20,5)	(59,4)	(65,5)
Resultado neto	(182,6)	1.274,9	c.s.	13,1	423,6	(96,9)

(1) Incluye obra en curso.

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

El resultado neto de Telefónica Móviles en el año 2002 ha registrado unas pérdidas de 3.724,5 millones de euros, explicadas fundamentalmente por la contabilización de importantes partidas extraordinarias por importe neto de 5.049,8 millones de euros imputables al saneamiento de activos y a la reestructuración de las operaciones en Alemania, Austria, Suiza e Italia.

El reflejo del valor actual de las inversiones del Grupo en estos países, siguiendo una política de prudencia valorativa, implica una mayor provisión neta de 148 millones de euros sobre la provisión neta de 4.902 millones de euros dotada en el segundo trimestre del año, derivada principalmente del saneamiento total de activos en los tres primeros países. Excluyendo el impacto neto de la contabilización de dichas partidas extraordinarias, el beneficio neto consolidado acumulado en el año 2002 hubiera ascendido a 1.405,8 millones de euros, lo que hubiera supuesto un incremento anual del 46,9% respecto al ejercicio 2001.

En el año 2002 los resultados del Grupo, en euros, han estado impactados negativamente por los movimientos de los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas, siendo éste uno de los principales factores que explica la desaceleración en la tasa de crecimiento de los resultados del Grupo a lo largo del año.

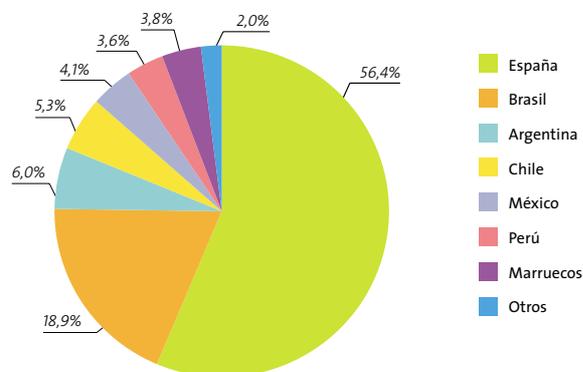
A continuación se señalan los aspectos más relevantes del detalle de los resultados:

- Favorable evolución de los ingresos por operaciones, con un crecimiento interanual que se sitúa en el 8,7% en el conjunto del año 2002 y en el 3,0% en términos trimestrales (4To2 vs. 4To1). Asumiendo tipos de cambio constantes, el crecimiento de los ingresos consolidados en el año 2002 se hubiese situado en un 18,7% respecto al año 2001.

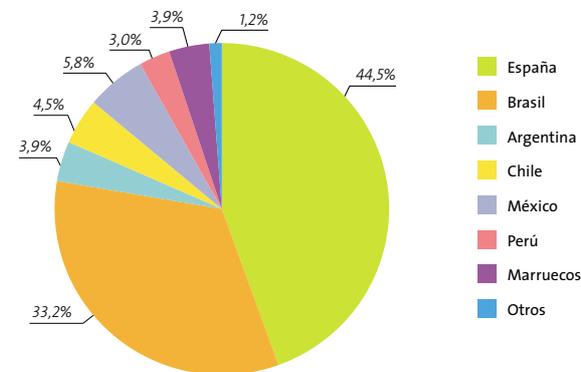
Por componentes, el crecimiento de los ingresos viene explicado principalmente por el incremento de la base de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+16,9% y del +9,4% excluyendo Tele Leste Celular y Grupo Pegaso Telecomunicaciones en 2002) y por el mayor tráfico cursado por las redes de estas operadoras (+17% en minutos aire y +36% en SMSs). En sentido contrario, los ARPUs han mostrado una caída media de 9,6% en moneda local, fundamentalmente por el mayor peso del segmento prepago en el parque de las operadoras latinoamericanas. Asimismo, debe tenerse en cuenta el impacto negativo de las fluctuaciones de las divisas.

A finales del año 2002 el parque gestionado del Grupo, incluyendo todas las operadoras participadas por Telefónica

DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 2001



DISTRIBUCIÓN DE CLIENTES GESTIONADOS DE TELEFONÍA MÓVIL - 2002



1 Se excluyen los cambios en el perímetro de consolidación (consolidación por integración global de Tele Leste desde el 1 de enero de 2002 y de Terra Mobile desde el cuarto trimestre de 2001, y consolidación por puesta en equivalencia de IPSE 2000 a partir del cuarto trimestre de 2001). En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Móviles –y por tanto todas las filiales de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil–, así como las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, ascendía a 41,4 millones.

Por áreas geográficas, con unos ingresos de 6.770 millones de euros, Telefónica Móviles España (TME) representa el 74% de los ingresos consolidados en el año 2002, y registra un incremento anual de sus ingresos en valores absolutos del 18%.

Las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente representan el 25% de los ingresos del Grupo en 2002. En términos absolutos, los ingresos de estas filiales, asumiendo tipos de cambio constantes crecen un 16,8% respecto del año 2001; si bien debido al impacto de los tipos de cambio, en euros, muestran una disminución del 14,7%.

Por su parte, las operaciones de Group 3G en Alemania se han cerrado en el cuarto trimestre del año, no generándose ingresos en este período.

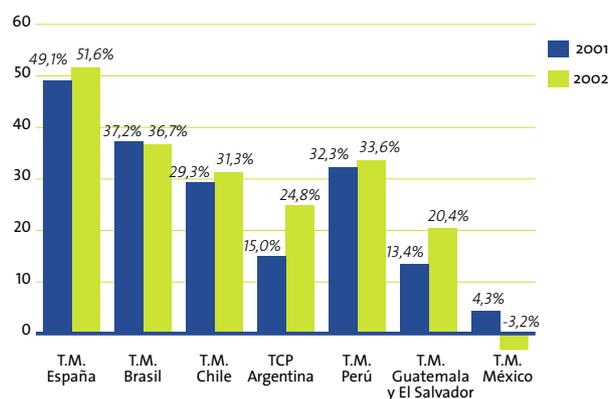
- Continua mejora de la rentabilidad operativa del Grupo, reflejo de los esfuerzos realizados para incrementar la eficiencia, que se han traducido en un crecimiento de los gastos por operaciones consolidados en el conjunto del año 1,4 p.p. inferior a la tasa de crecimiento de los ingresos. Este comportamiento es aún más significativo en la comparación trimestral, ya que en el cuarto trimestre de 2002 los gastos operativos se sitúan un 4% por debajo de los registrados en el mismo período de 2001, a pesar de las mayores ventas registradas (+3,0%).

En consecuencia, el margen de EBITDA acumulado a diciembre 2002 se sitúa en el 40,9% frente al 39,6% en el ejercicio 2001. Esta evolución viene determinada principalmente por el mejor comportamiento de Telefónica Móviles España derivado de los positivos resultados de la estrategia comercial seguida por la compañía y la ligera mejora del margen de las operaciones en Latinoamérica. En el cuarto trimestre de 2002 el margen de EBITDA se ha situado en el 38,8%, avanzando casi 3 p.p. respecto al margen registrado en el mismo período del año anterior.

Por otro lado, la evolución del margen EBITDA en el cuarto trimestre respecto al tercer trimestre refleja la caída que

estacionalmente se produce entre estos trimestres por la mayor actividad comercial, si bien en el año 2002 este descenso ha sido inferior que en 2001 (-3,3 p.p. vs. -7,9 p.p. respectivamente). Esta evolución es especialmente destacable si consideramos el efecto de la incorporación en el último trimestre de 2002 de los resultados de Grupo Pegaso Telecomunicaciones en el EBITDA del Grupo, operadora en fase de lanzamiento.

EVOLUCIÓN ACUMULADA DEL MARGEN EBITDA TELEFÓNICA MÓVILES



En cifras absolutas, el EBITDA consolidado del Grupo en el conjunto del año 2002 se sitúa en 3.735,8 millones de euros, un 12,1% superior al alcanzado en 2001. Asumiendo tipos de cambio constantes, el crecimiento del EBITDA consolidado sería del 19,1%. En términos trimestrales, la no existencia de pérdidas de EBITDA en las operaciones europeas fuera de España en el cuarto trimestre ha permitido revertir la tendencia de caída interanual observada en el trimestre anterior, situándose el EBITDA del cuarto trimestre de 2002 un 11,5% por encima del correspondiente al mismo período de 2001, y a pesar del impacto de la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones y de las fluctuaciones de las divisas latinoamericanas.

El EBITDA de las sociedades latinoamericanas que se consolidan por el método de integración global, en conjunto y en euros, asciende a 593 millones de euros en el acumulado del año, mostrando un crecimiento del 21% asumiendo tipos de cambio constantes. Sin embargo, debido al efecto de las fluctuaciones de cambio, la cifra en euros es un 13%

Negocio de Telefonía

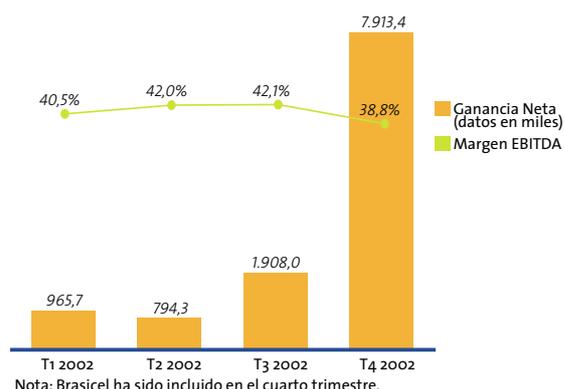
Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

inferior al de 2001. Debe señalarse que la evolución del EBITDA de estas compañías en el cuarto trimestre de 2002 viene especialmente determinada por la comentada integración de las operaciones en fase de expansión de operaciones del Grupo Pegaso Telecomunicaciones. No obstante, es importante señalar que el estricto control de costes seguido por las distintas compañías ha permitido alcanzar una ligera mejora del margen de EBITDA en el conjunto del año 2002, que se sitúa en el 25,9%.

Como consecuencia del cierre de la actividad en las distintas operaciones europeas fuera de España, no se han generado pérdidas de EBITDA en estos países en el cuarto trimestre del año.

Respecto a la inversión del Grupo, el año 2002 se ha caracterizado por una significativa racionalización de las inversiones en las distintas operadoras. De este modo, la inversión consolidada acumulada a diciembre de 2002 se ha situado en 919 millones de euros, lo que supone un ratio sobre ingresos de 10,1% (frente al 20,2% en 2001).

EVOLUCIÓN DE LA GANANCIA NETA Y MARGEN EBITDA - TELEFÓNICA MÓVILES



Respecto a los gastos capitalizados, es importante recordar que desde julio de 2002 no se capitaliza ningún importe relacionado con las operaciones europeas (128 millones de euros en el primer semestre de 2002). Por otro lado, la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS ha ascendido a 21,1 millones de euros en el conjunto de 2002.

Los ingresos registrados por todo el negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (Grupo Telefónica Móviles + Telefónica Móvil Chile) ascendieron a 9.449,3 millones de euros en el conjunto del ejercicio, lo que supone un crecimiento del 8,2% respecto al año anterior. Por otro lado, el EBITDA generado en el período se sitúa en 3.830,0 millones de euros, lo que representa una mejora del 12,0% interanual.

ESPAÑA

El mercado español de telefonía móvil superó a finales de 2002 los 33,5 millones de líneas, lo que supondría alcanzar, teniendo en cuenta los parques declarados por cada operador, una penetración que ya se sitúa en el 79,8% de la población.

En este contexto Telefónica Móviles España (TME) ha concluido el año con más de 18,4 millones de clientes activos, un 9,6% más que a finales de 2001. De esta forma, la Compañía ha mantenido su posición de liderazgo en el mercado español, manteniendo la mayor cuota de mercado (estimada en el 55%) entre los grandes operadores incumbentes europeos y habiendo capturado más del 40% del crecimiento del mercado español en el conjunto de 2002.

Más significativo aún resulta el hecho de que TME sea el único operador del mercado con un diferencial positivo entre su cuota de tráfico de salida y su cuota de clientes, lo que pone de manifiesto la mayor calidad de su parque respecto al de otros operadores del mercado.

A lo largo del año 2002, TME ha enfocado su estrategia comercial en el refuerzo de su relación con la base de clientes de valor, sentando las bases del crecimiento futuro del tráfico y del despliegue de nuevos servicios, que es donde se generan las economías de escala; siguiendo así la estrategia más consistente con su posición competitiva y la elevada penetración del mercado español, con el objetivo de optimizar el flujo de caja por cliente, tanto a corto como a medio plazo.

Una de las palancas clave para consolidar la amplia base de clientes en todos los segmentos y favorecer la utilización de nuevos servicios es la modernización del parque de terminales a través de los programas de fidelización, y es ahí donde se han concentrado los esfuerzos en el último trimestre del año. Así, en la campaña navideña TME ha priorizado tales programas en lugar de repetir las tradicionales estrategias de captación, habi-

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

da cuenta además del inferior valor marginal –así como el mayor esfuerzo comercial necesario– que los nuevos clientes potenciales pueden aportar a la Compañía dados los actuales niveles de penetración. En este sentido, hemos de destacar que el número de redenciones totales realizadas a través de los programas de fidelización de TME en el cuarto trimestre de 2002 superó los 900 mil canjes, casi un 70% más de las registradas en el mismo periodo del año anterior. Esta política se traslada al primer trimestre de 2003, donde las condiciones del mercado aconsejan mantener esta tendencia.

Por otro lado, y en relación con el mix de clientes, hay que destacar que más del 35% del parque de la Compañía está representado por clientes de contrato, los cuales han incrementado su peso en 3,6 p.p. respecto a 2001 como resultado de las políticas comerciales de estímulo a la migración que se vienen desarrollando desde principios del año 2002. Así, la ganancia neta en el segmento contrato ha supuesto el 73% de la ganancia total registrada en 2002 y más de 710 mil clientes de prepago han migrado a contrato a lo largo de 2002, casi un 70% más de los que lo hicieron en 2001. Ello tiene una influencia muy positiva en los ratios globales de consumo e ingreso unitario de TME en la medida en que se vienen observando incrementos en el MOU y el ARPU de los clientes que deciden migrar.

Otra consecuencia positiva de la política comercial seguida ha sido el aumento de tráfico registrado por TME. Así, en el conjunto de 2002 las redes de la Compañía cursaron más de 31.800 millones de minutos, lo que supone un incremento interanual del 19,2%. En este sentido, hemos de hacer referencia a que, en el cuarto trimestre de 2002, y por segundo trimestre consecutivo, se ha registrado un crecimiento interanual del MOU trimestral. Así, el ratio en el cuarto trimestre asciende a 107 minutos, un 5,7% superior al observado en el mismo periodo del año anterior. De esta forma, el MOU acumulado en el conjunto de 2002 alcanza los 105 minutos, lo que supone registrar, por primera vez en la historia de la Compañía, un crecimiento interanual en el MOU acumulado del año (+0,4%), impulsado fundamentalmente por el mayor consumo en el segmento contrato (MOU +5,3% vs. 2001). Todo ello confirma que ya se ha alcanzado el punto de inflexión en la tendencia decreciente del ratio de consumo unitario, esperándose que en 2003 continúen registrándose evoluciones positivas de este indicador.

La evolución del consumo unitario ha propiciado que el ARPU acumulado para 2002 –que no incluye los ingresos de

ventas de terminales ni de roaming entrante– haya alcanzado los 28,7g, lo que representa un descenso del 7% respecto al dato de 2001. Este comportamiento debe analizarse teniendo en cuenta que el ejercicio 2002 recoge íntegramente el impacto de medidas como la eliminación de las cuotas mensuales –si descontamos el efecto de la eliminación de las cuotas la caída en el ARPU se hubiera limitado al 4%– y las fuertes rebajas de tarifas, tanto de salida como de terminación, que se han venido aplicando a lo largo del ejercicio. Por su parte, la evolución del ARPU de la Compañía en 4To2, que se situó en 28,2g, supone la menor caída interanual del ARPU trimestral (-4,7% vs. 4To1) que se ha registrado en los últimos años, y ello a pesar de la influencia de los factores anteriormente comentados, confirmando la tendencia hacia la estabilización del ingreso unitario que se ha venido registrando a lo largo de todo el año 2002 –reducción progresiva de la caída interanual del ARPU trimestral–. Dicha tendencia se ve igualmente apoyada por el hecho de que el ARPU de salida trimestral de 4To2 ha registrado ya variación interanual positiva.

Por lo que respecta al negocio de datos y contenidos, en el conjunto del año 2002 se han cursado 8.442 millones de mensajes cortos, casi un 33,9% más que en el año anterior, de los cuales un 36% han sido SMS relacionados con servicios de acceso a contenidos. Dentro de este apartado, destaca la contribución de los SMS premium, relacionados con servicios de acceso a contenido e interacción con otro tipo de medios (programas televisivos, encuestas radiofónicas, ...), los cuales han experimentado un crecimiento del 270% y han supuesto en 2002 unos ingresos de 103 millones de euros. Así, en el conjunto del pasado ejercicio los ingresos por servicios de datos y contenidos, tras experimentar un crecimiento de más del 30%, representaron el 12% del ARPU en 2002.

Como resultado de todo lo anterior, TME ha conseguido presentar en 2002 los mejores resultados de su historia y se posiciona entre las operadoras más sólidas y rentables del sector:

- Los ingresos por operaciones en el último trimestre del año ascendieron a 1.742 millones de euros (+14,7% vs. 4To1), de forma que en el conjunto de 2002 el volumen total de ingresos generado se situó en 6.770 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 18% respecto a 2001, crecimiento que pasaría a ser del 12% excluyendo los ingresos derivados de la venta de terminales.

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

- El EBITDA alcanzado en el último trimestre de 2002 asciende a 883 millones de euros, un 23% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior, teniendo en consideración no sólo la estacionalidad propia del sector (menor volumen de roamers en el cuarto trimestre, mayor actividad comercial, ...) como con la rebaja de tarifas de interconexión (17%) aplicadas de forma gradual desde el mes de agosto. Así, el EBITDA acumulado en 2002 asciende a 3.490 millones de euros, un 24% superior al registrado en el ejercicio anterior, superando en 6 p.p. (12 p.p. excluyendo la venta de terminales) el crecimiento de los ingresos, lo cual vuelve a ser indicativo de la mejora continua en la eficiencia operativa que viene experimentando TME. Como resultado, el margen de EBITDA en 2002 ascendió al 51,6%, 2,5 p.p. superior al del ejercicio anterior. En términos trimestrales, el margen de EBITDA del cuarto trimestre de 2002 alcanzó el 50,7%, frente al 47,2% del mismo periodo de 2001.
- Respecto a la inversión, y de acuerdo a la política de racionalización en el empleo de recursos aplicada por TME, en el conjunto de 2002 la Compañía destinó 519 millones de euros. El peso de la inversión sobre los ingresos por operaciones se sitúa en el 8% en 2002, claro reflejo de la eficiencia inversora de la Compañía.

RESTO DE EUROPA

A cierre de 2002 se han actualizado las valoraciones de los planes de negocio de las operadoras UMTS en Alemania, Austria, Suiza e Italia, a partir de las obtenidas en julio 2002 en colaboración de expertos independientes, reflejando los retrasos adicionales que el sector estima en la disponibilidad comercial de la tecnología y el consiguiente retraso en la generación de ingresos.

Las nuevas valoraciones tratan de poner de manifiesto las diferencias existentes en la actualidad entre los entornos regulatorios de los distintos países europeos, tanto en lo referente a los calendarios previstos para la posible exigencia del cumplimiento de los requisitos de cobertura fijados en las licencias, como en el posicionamiento más o menos proactivo manifestado por reguladores y otros entes relacionados, sobre la posibilidad –contemplada en las Directivas Europeas– de otorgar mayor flexibilidad en las condiciones de uso y disponibilidad del espectro por parte de los operadores. Todo ello, unido a las

peculiaridades de cada país en términos de entorno competitivo y escasez relativa de espectro para los diferentes operadores.

Debido a ello, Telefónica Móviles, siguiendo una política de prudencia valorativa, ha optado por anular la exposición en libros de las inversiones realizadas en Alemania, Austria y Suiza. En cuanto a la inversión realizada en Italia, Telefónica Móviles ha estimado en 300 millones de euros el valor de los activos de Ipse 2000 (136 millones de euros de exposición para el Grupo Telefónica Móviles).

Durante el último trimestre de 2002 prácticamente se ha completado la reorganización de las actividades de Quam en Alemania, en línea con las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración de Telefónica Móviles a finales del pasado mes de julio.

En este sentido, el 15 de noviembre se procedió a la desconexión de los clientes existentes a dicha fecha, a los que se facilitó el traspaso a la red de T-Mobile en condiciones ventajosas. Asimismo, se han cancelado la mayor parte de los contratos comerciales existentes vinculados a la operación como operador móvil virtual, incluidas todas las relaciones comerciales con E-Plus. La plantilla se ha reducido en más de un 90% con respecto a su nivel máximo previo a la reestructuración.

En Italia, las actividades de Ipse 2000 continúan centrándose en el seguimiento de las modificaciones en el entorno regulatorio, con vistas a conseguir una mayor flexibilidad en la gestión del espectro obtenido. Se ha completado también en su mayor parte el ajuste de plantilla previsto y se han renegotiado otros contratos comerciales.

En Austria y en Suiza también se ha completado el plan de reestructuración de las compañías, que cuentan ahora con una estructura mínima a la espera de conseguir mejoras en las condiciones de las licencias UMTS.

Respecto a los resultados financieros, en el cuarto trimestre de 2002, las operadoras de Alemania, Austria y Suiza no han registrado pérdidas de EBITDA.

MARRUECOS

A finales de diciembre 2002 Médi Telecom contaba con un parque superior a los 1.600.000 clientes (+43,9% vs. Diciembre

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

2001), con una ganancia neta en el cuarto trimestre del año lógicamente inferior a la del trimestre anterior, tras el fin de la campaña estival. Al cierre de 2002 la cuota de mercado estimada de Médi Telecom superaba el 41%, con un incremento superior a los 3 p.p. en últimos doce meses.

En cuanto a los resultados financieros, debe destacarse la obtención en el conjunto del año de un EBITDA de 34,5 millones de euros, frente a las cifras negativas del año 2001. Esta cifra supone haber alcanzado un margen de EBITDA en el año 2002 del 15,4%, observándose una clara tendencia de mejora desde principios de año gracias a los esfuerzos realizados para optimizar la estructura de costes, especialmente en el área comercial.

LATINOAMÉRICA

Brasil

A finales del mes de diciembre de 2002 se constituyó Brasilcel, la Joint Venture de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en Brasil, una vez que Anatel aprobó el programa de migración de las concesiones celulares (SMC) a autorizaciones PCS (SMP) de las operadoras de telefonía móvil brasileñas de ambos grupos y la transferencia del 100% de las participaciones de estos grupos en dichas compañías a Brasilcel.

La combinación del liderazgo comercial de Telefónica Móviles y Portugal Telecom permite potenciar el posicionamiento de liderazgo de Brasilcel en Brasil, con un cuota de mercado media estimada en las áreas de operaciones del 60,9% en diciembre de 2002, y un diferencial de clientes con el segundo mayor operador del país superior a los 8,3 millones de clientes. Así, al cierre del año 2002, el parque gestionado por Brasilcel en Brasil ascendía a 13,7 millones de clientes –de los que 3,7 millones son clientes de contrato. Debe resaltarse la favorable evolución de la ganancia neta de Brasilcel en el cuarto trimestre de 2002 que, a pesar de la presión competitiva en la campaña de Navidad por parte de los nuevos competidores en el mercado, ha ascendido a casi 752 mil clientes.

Centrando el análisis en las operadoras participadas por Telefónica Móviles –Tele Sudeste Celular, Tele Leste Celular y CRT Celular–, la ganancia neta acumulada por las tres operadoras en el conjunto del año 2002 ascendió a 870 mil clientes, situando el parque de clientes conjunto en diciembre de 2002 en 6,5 millones (+15,4% vs. 2001). En el cuarto trimestre de 2002 la ganancia

neta de las tres filiales brasileñas ascendió a 296 mil clientes, con un aumento próximo al 70% respecto a la del tercer trimestre, y a pesar de la ya mencionada mayor presión competitiva impulsada por los nuevos entrantes durante la campaña de Navidad. Por operadora, el parque a diciembre de 2002 ascendía a 3,5 millones de clientes en Tele Sudeste (+14,1% vs. 2001), 2,1 millones en CRT Celular (+16,4%) y 973 mil en Tele Leste (+18,3%).

A pesar del entorno de mayor competencia, la política comercial seguida por las operadoras – orientada al incremento de la fidelización y retención de clientes y del canal de distribución– ha permitido a las filiales gestionadas por Telefónica Móviles mantener su liderazgo en las áreas de operaciones, con una cuota de mercado media estimada del 61% al cierre de 2002. Destaca el positivo comportamiento de la cuota de altas estimada, que en el cuarto trimestre de 2002 se sitúa en el 45,9% en términos medios.

Respecto a los resultados financieros de estas tres filiales, que son los que se reflejan en las cuentas del Grupo en 2002, los ingresos por operaciones –en total y en moneda local– muestran un crecimiento anual del 21,8% respecto a 2001. Excluyendo el impacto de la consolidación global de Tele Leste Celular desde el 1 de enero de 2002, el crecimiento de los ingresos por operaciones se situaría en el 8,7% (Tele Sudeste 8,2% y CRT Celular 9,6%). Esta evolución viene determinada por el mayor parque de las operadoras, parcialmente compensado por los menores ARPU medios registrados (-9,2% en moneda local).

El EBITDA conjunto de las operadoras, en moneda local y después de gastos de gerenciamiento, muestra un incremento anual del 20,8% respecto al año 2001, que se situaría en el 9,8% excluyendo el EBITDA de Tele Leste Celular en 2002 (Tele Sudeste: +6,3% y CRT Celular +16,1%). El menor crecimiento respecto a los ingresos viene explicado principalmente por los esfuerzos comerciales realizados desde principios de año para afrontar el nuevo entorno competitivo, la regularización de las relaciones con las operadoras fijas y el impacto negativo de la depreciación del real en algunas partidas de costes, que han compensado parcialmente las iniciativas realizadas para incrementar la eficiencia y productividad de las operadoras.

Finalmente, señalar que con posterioridad al cierre del cuarto trimestre de 2002, Brasilcel, la Joint Venture de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en Brasil, firmó un acuerdo con la compañía Fixcel para adquirir, a través de Telesp Celular

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

Participações, el control de la operadora de telefonía móvil Tele Centro Oeste (TCO).

Con esta adquisición, Brasilcel consolidará su liderazgo en el mercado brasileño, alcanzando más de 16,8 millones de clientes, una cuota de mercado superior al 50% y un diferencial de clientes respecto al segundo mayor operador de Brasil superior a los 11 millones de clientes.

México

Tras el cierre de la adquisición del 65,23% del capital de Grupo Pegaso Telecomunicaciones a mediados de septiembre 2002 y la integración de esta compañía con las operaciones de Telefónica Móviles en el norte de México, Telefónica Móviles México se ha convertido en el segundo operador de telefonía móvil del mercado mexicano, con licencia para operar en todo el país. En este sentido, a finales de diciembre 2002, Telefónica Móviles México contaba con más de 2,4 millones de clientes, habiendo obtenido en el último trimestre del año una ganancia neta de 164.765 clientes.

Respecto a los resultados financieros de Telefónica Móviles México, debe tenerse en cuenta que tanto la comparación anual frente al año 2001 como las comparaciones del cuarto trimestre de 2002 respecto a otros trimestres están distorsionadas por dos efectos. Por un lado, debe recordarse que las compañías del norte de México se empezaron a consolidar por el método de integración global a partir de julio de 2001, y por tanto, las cifras de 2001 sólo recogen los resultados de seis meses de operaciones. Y por otro lado, desde mediados del mes de septiembre los resultados de 2002 recogen la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones por integración global.

En el conjunto de 2002, los ingresos por operaciones de Telefónica Móviles México han ascendido a 465 millones de euros, mientras que el EBITDA ha registrado un importe negativo de 14,7 millones de euros. La evolución del EBITDA en el último trimestre de 2002 es consecuencia de la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones, operadora en fase de lanzamiento. No obstante, la compañía estima que los resultados del cuarto trimestre de 2002 no son extrapolables a próximos trimestres.

Por otro lado, debe señalarse el comienzo del despliegue de red GSM en México. De acuerdo a los planes de la compañía, a

lo largo del año 2003 se habrán cubierto las principales ciudades del país. Este despliegue de red supondrá unas inversiones en 2003 de 500-600 millones de euros.

Argentina

Durante el año 2002 el mercado argentino de telefonía móvil mantuvo la tendencia de contracción comenzada en el último trimestre de 2001. La tasa de reducción del mercado fue mayor durante el primer semestre, moderándose en el segundo, y situándose la tasa de penetración estimada a cierre del año 2002 en el 17%, frente al 19% en 2001.

En línea con esta tendencia, el parque de TCP a diciembre de 2002 ascendía a 1,6 millones de clientes, con una caída inter-anual ligeramente inferior al 10%. No obstante, en el segundo semestre del año la tendencia en el nivel de activaciones ha ido en aumento, llegando en el cuarto trimestre de 2002 a un nivel de activaciones similar al del mismo período de 2001. Del mismo modo, dada la evolución decreciente de las desconexiones trimestre a trimestre, en el conjunto del año se ha logrado mantener el nivel de churn frente al año anterior.

Respecto a los resultados financieros de TCP en moneda local, en el año 2002 los ingresos por operaciones muestran una caída anual del 10%, en línea con el menor número de clientes de la compañía. Así, los incrementos de precios registrados a lo largo del año compensaron parcialmente la reducción en la actividad de la operadora.

A pesar del menor volumen de ventas, la estricta política de contención de costes aplicada por la compañía - con mejoras de eficiencia y de los ratios de productividad, así como un fuerte control de los gastos comerciales y la mejora en los índices de incobrabilidad - ha permitido registrar avances en el EBITDA, que en el conjunto de 2002, y en pesos, supera en un 47,8% al alcanzado en el ejercicio 2001. En términos de margen, el EBITDA en 2002 se sitúa aproximadamente en el 25% de los ingresos por operaciones

Perú

El mercado de telefonía móvil en Perú ha alcanzado al cierre de 2002 los 2,3 millones de clientes, mostrando un importante ritmo de crecimiento a lo largo del año. De este modo, la penetración de la telefonía móvil estimada en diciembre de 2002 se

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

sitúa en 8,5%, 2 p.p. mayor al año anterior, y superando la penetración de la telefonía fija en el país. En este contexto de crecimiento, Telefónica Móviles Perú continúa a la cabeza del mercado, con una base de clientes de 1,2 millones de clientes a cierre de 2002 (+14% de crecimiento interanual).

En cuanto a los resultados económicos de Telefónica Móviles Perú, los ingresos por operaciones en dólares en el conjunto de 2002 mostraron un incremento anual del 7,5%, explicado por el aumento de la base de clientes y por el incremento del tráfico –impulsado por el lanzamiento de tarjetas prepago en soles desde inicio de año–, que han sido parcialmente compensados por los menores ARPU registrados en el ejercicio. El crecimiento de los ingresos y la política de racionalización y control de gastos permiten registrar un incremento interanual del EBITDA en 2002, en dólares, del 11,9%. En términos de márgenes, el EBITDA se sitúa en el 33,6%, 1,3 p.p. superior al del año anterior, y a pesar de la mayor ganancia neta acumulada en el año 2002 frente al 2001. En términos trimestrales, el margen EBITDA del cuarto trimestre de 2002 se sitúa prácticamente estable respecto al del mismo período de 2001, a pesar de la mayor actividad comercial registrada en 2002.

Chile

Al cierre del mes de diciembre de 2002, Telefónica Móvil, compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica

Móviles, contaba con un parque de 1,8 millones de clientes, mostrando un crecimiento anual del 17,8%. Del total de parque, el 76% de los clientes corresponden al segmento prepago, habiéndose mantenido estable el peso a lo largo del año 2002.

Respecto a los resultados financieros, se mantiene la tendencia creciente en el margen EBITDA de gestión, que se sitúa en términos acumulados en el año 2002 en un 31,3% (+2,0 p.p. vs. el mismo período del año anterior).

Guatemala y El Salvador

Las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban con un parque de 328 mil clientes (97 mil en Guatemala y 231 mil en El Salvador) al cierre de diciembre 2002, un 1% inferior al parque de finales de septiembre. A lo largo del año 2002, la política comercial de las operadoras ha estado centrada en los clientes de mayor valor, que si bien ha derivado en una contracción del parque, ha tenido un impacto positivo en los resultados.

En este sentido, cabe destacar el significativo crecimiento del EBITDA conjunto (+44,0% en euros) derivado del estricto control de costes, situándose el margen de EBITDA conjunto en el 20,4% (+7,0 p.p. de incremento interanual).

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	(Miles)		
	CLIENTES CELULARES		
	DICIEMBRE 2002	% VAR 02/01	PONDERADOS (1)
T Móviles España	18.412	9,6	17.068
Brasice1	13.742	N.S.	4.054
TCP Argentina	1.617	(9,9)	1.468
T Móviles Perú	1.239	14,0	1.123
TEM El Salvador	231	(3,2)	193
TEM Guatemala	97	(38,0)	90
NewCom Wireless Puerto Rico (2)	169	(9,7)	-
Telefónica Móviles México	2.419	N.S.	2.063
Medi Telecom	1.601	43,9	465
Telefónica Móvil Chile (3)	1.849	17,8	807
Total Gestionados	41.376	38,9	27.333

- (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

TELFÓNICA MÓVILES ESPAÑA DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Miles)		
	ENERO - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Clientes de Telefonía Celular	18.412	16.793	9,6%
Contrato	6.475	5.299	22,2%
Prepago	11.937	11.494	3,9%
Ganancia Neta (a)	1.619	3.124	-48,2%
Contrato	1.176	533	120,8%
Prepago	443	2.592	-82,9%
Penetración TME (b)	43,8%	40,5%	3,3P.P.
Millones minutos aire (a)	31,9	26,7	19,2%
SMS	8.442	6.307	33,9%
Empleados	4.371	4.372	0,0%

(a) Datos acumulados Enero-Diciembre.

(b) Usuarios de Telefonía Móvil TME / 100 habitantes.

GRUPO TELEFÓNICA MOVILES: OPERADORAS PARTICIPADAS DATOS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Miles)		
	ENERO - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Clientes Europa y Cuenca Mediterránea	20.013	17.914	11,7
Contrato	6.589	5.372	22,6
Prepago	13.423	12.542	7,0
Clientes Latinoamérica (1)	19.345	10.124	91,1
Contrato	4.868	3.255	49,6
Prepago	14.478	6.869	110,8
Minutos Aire totales (millones) (2)	43,8	37,2	17,6

(1) Incluye los clientes totales de las operadoras celulares en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica, excepto aquéllos de las filiales brasileñas aportadas en diciembre de 2002 por Portugal Telecom a la Joint Venture con TEM (Telesp Celular Participações y una participación adicional en CRT Celular). Desde septiembre de 2002 se incluyen los clientes de Grupo Pegaso Telecomunicaciones. Excluye Chile, Puerto Rico .

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

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES DATOS FINANCIEROS SELECCIONADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)		
	ENERO - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Telefónica Móviles España			
Ingresos por operaciones	6.770,0	5.736,0	18,0
EBITDA	3.490,3	2.816,3	23,9
Margen EBITDA	51,6%	49,1%	2,5P.P.
Compañías Brasileñas (1)			
Ingresos por operaciones	1.160,3	1.206,1	(3,8)
EBITDA	425,8	448,4	(5,0)
Margen EBITDA	36,7%	37,2%	(0,5P.P.)
Telefónica Móviles México (2)			
Ingresos por operaciones	465,0	238,6	N.S.
EBITDA	(14,73)	10,4	N.S.
Margen EBITDA	(3,2%)	4,3%	N.S.
TCP Argentina			
Ingresos por operaciones	194,8	724,9	(73,1)
EBITDA	48,3	109,0	(55,7)
Margen EBITDA	24,8%	15,0%	9,8P.P.
Telefónica Móviles Perú			
Ingresos por operaciones	282,5	276,7	2,1
EBITDA	95,0	89,3	6,3
Margen EBITDA	33,6%	32,3%	1,3P.P.
T. Móviles Guatemala y El Salvador			
Ingresos por operaciones	188,9	198,9	(5,0)
EBITDA	38,5	26,8	44,0
Margen EBITDA	20,4%	13,4%	7,0P.P.

(1) TeleSudeste Celular, CRT Celular y TeleLeste,

(2) Telefonía México incorpora en 2002 los clientes de Pegaso. La variaciones interanuales en el periodo enero-diciembre no son comparables dados los cambios en el perímetro de consolidación: consolidación por integración global de las operadoras del Norte de México desde julio de 2001 y consolidación por integración global del Grupo Pegaso Telecomunicaciones desde septiembre de 2002. Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, a efectos comparativos, los ingresos aquí presentados en 2001 y 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras

Negocio de Telefonía Móvil

Negocio de Telefonía Móvil de Telefónica

NEGOCIO CELULAR DEL GRUPO TELEFÓNICA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	9.449,3	8.730,0	8,2	2.401,2	2.342,6	2,5
Trabajos para inmovilizado (1)	75,3	128,6	(41,4)	9,6	45,0	(78,8)
Gastos por operaciones	(5.600,3)	(5.250,9)	6,7	(1.458,2)	(1.499,0)	(2,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(94,3)	(189,3)	(50,2)	(28,0)	(61,0)	(54,1)
EBITDA	3.830,0	3.418,3	12,0	924,5	827,7	11,7
Amortizaciones	(1.391,9)	(1.331,8)	4,5	(349,3)	(335,1)	4,2
Resultado de explotación	2.438,1	2.086,6	16,8	575,2	492,6	16,8
Resultados empresas asociadas	(159,5)	(119,2)	33,8	(41,3)	(23,2)	78,3
Resultados financieros	(364,1)	(384,6)	(5,3)	(126,7)	(102,7)	23,4
Amortización fondo comercio	(101,6)	(73,2)	38,7	(30,0)	(29,2)	2,6
Resultados extraordinarios	(12.077,8)	(119,1)	N.S.	(7.189,0)	(31,2)	N.S.
Resultados antes de impuestos	(10.264,8)	1.390,5	c.s.	(6.811,8)	306,4	c.s.
Provisión impuesto	2.130,4	(622,5)	c.s.	2.734,4	(127,0)	c.s.
Resultados antes minoritarios	(8.134,4)	768,0	c.s.	(4.077,4)	179,3	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	4.389,9	91,8	N.S.	4.269,4	35,9	N.S.
Resultado neto	(3.744,5)	859,7	c.s.	192,0	215,2	(10,8)

(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 - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	9.139,8	8.411,1	8,7	2.310,8	2.242,6	3,0
Gastos por operaciones	(5.364,8)	(4.999,7)	7,3	(1.327,5)	(1.385,7)	(4,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(39,2)	(77,7)	(49,5)	(86,3)	(52,5)	64,4
EBITDA	3.735,8	3.333,7	12,1	897,0	804,4	11,5
Amortizaciones	(1.316,4)	(1.258,2)	4,6	(327,6)	(312,6)	4,8
Resultado de explotación	2.419,4	2.075,5	16,6	569,4	491,8	15,8
Resultados empresas asociadas	(159,5)	(119,2)	33,8	(41,3)	(23,2)	78,0
Resultados financieros	(316,2)	(328,1)	(3,6)	(115,0)	(91,5)	25,7
Amortización fondo comercio	(87,1)	(53,8)	61,9	(25,9)	(23,4)	10,7
Resultados extraordinarios	(12.075,9)	(100,7)	N.S.	(7.187,5)	(22,8)	N.S.
Resultados antes de impuestos	(10.219,3)	1.473,7	c.s.	(6.800,3)	330,9	c.s.
Provisión impuesto	2.130,8	(628,8)	c.s.	2.738,2	(133,4)	c.s.
Resultados antes minoritarios	(8.088,5)	845,0	c.s.	(4.062,1)	197,5	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	4.364,0	48,4	N.S.	4.260,8	25,7	N.S.
Resultado neto	(3.724,5)	893,4	c.s.	198,7	223,2	(11,0)

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

A lo largo del año 2002, el Grupo Telefónica Data ha puesto especial énfasis en el crecimiento rentable de sus ingresos, adoptando medidas para la mejora y eficiencia de sus operaciones así como en la ordenación de su cartera de negocios, en un contexto económico en el que la mayor parte de los clientes corporativos siguen postergando sus decisiones de inversión y gasto en Tecnologías para la Información. Además, la evolución de las economías de los países latinoamericanos en los que Telefónica Data está presente ha impactado en las cuentas del Grupo, tanto a escala operativa como financiera.

En línea con el objetivo anunciado de revisar la presencia del Grupo Telefónica Data en aquellos países en los que la escala alcanzada no fuera suficiente para asegurar la rentabilidad futura de las inversiones, se ha producido la venta de ETI (filial en Austria) en el segundo trimestre de 2002 y la de la filial de Telefónica Data en Uruguay, en el cuarto. Así pues, los resultados consolidados de Telefónica Data reflejan Atlanet (filial en Italia) por el método de puesta en equivalencia desde julio de 2002 y Data Uruguay desde Abril de 2002 hasta Octubre de 2002. Dentro del proceso de configuración de Telefónica Soluciones como línea de negocio para la prestación de servicios de sistemas y consultoría de cliente, se incorpora la sociedad Art Media (procedente de Telefónica de Contenidos), consolidando su segundo semestre de operaciones por el método de integración global.

Como hecho relevante, cabe destacar que en febrero de 2003, Toto-Lotto Niedersachsen GmbH (TLN), la organización de loterías de Baja Sajonia, en Alemania, ha elegido a Telefónica Deutschland GmbH para modernizar la puesta en servicio y explotación de una nueva red de telecomunicaciones que dará servicio a sus 2.782 puntos de venta. El acuerdo abarca, inicialmente, un periodo cinco años y un volumen de negocio estimado de 15 millones de euros.

Los ingresos por operaciones del Grupo Telefónica Data ascendieron, durante el ejercicio 2002, a 1.731,4 millones de euros, un 6,4% menos que el ejercicio anterior. La evolución de los ingresos se ha visto impactada principalmente por la evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica y los cambios en el perímetro de consolidación. Sin estos dos efectos, los ingresos habrían crecido aproximadamente un 8%. El crecimiento de estos ingresos a tipo de cambio constante hubiera sido del 3%.

Como vía para sentar la base de un crecimiento futuro de los ingresos, se ha reforzado la capacidad de negocio del Grupo en la oferta de servicios de mayor valor añadido, basados en la banda ancha y en las prestaciones de los DataCenter (concepto eBA). Asimismo, se ha potenciado la atención al cliente mediante la creación de figuras como los "Service Manager" (interlocutores técnicos de preventa y postventa).

Durante el ejercicio 2002 se desarrollaron programas concretos destinados a mejorar la eficiencia operativa, mediante un control estricto de las inversiones y gastos (caída interanual del 15,7% en los gastos por operaciones). Como resultado de los esfuerzos desarrollados en la mejora de la rentabilidad, el EBITDA acumulado del Grupo ascendió en 2002 a 169,9 millones de euros que se comparan con los 23,6 millones de euros obtenidos en 2001. El margen de EBITDA alcanzado del 9,8% supone una mejora de 8,5 p.p. respecto a la misma cifra del ejercicio anterior. A igualdad de perímetro de consolidación y eliminando los efectos de la variación de los tipos de cambio en Latinoamérica, la mejora hubiera sido de 8 p.p. en el margen.

La política de contención de inversiones se ha concretado en una reducción interanual del 53,8% alcanzando una cifra para el ejercicio 2002 de 225,7 millones de euros. La mayor parte de las inversiones se han concentrado geográficamente en España y Brasil.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR AREA

Mercados Incumbentes

En España, a lo largo del año 2002 Telefónica Data se ha enfocado en la provisión de servicios gestionados de valor añadido orientados a Grandes Clientes.

Debido a la nueva estructura organizativa de Telefónica Data (concentración de actividades de sistemas y consultoría de cliente en la Línea de Negocio de Soluciones), los resultados financieros correspondientes a España se comparan con el resultado pro forma de 2001, sin incluir los resultados correspondientes a Telefónica Sistemas en España.

Los ingresos totales han mantenido un ritmo de crecimiento estable y sostenido durante todo el año 2002 (5,0%

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

con respecto al año anterior), alcanzando un total de 775 millones de euros. Sin considerar en el ejercicio anterior los ingresos no recurrentes del negocio ISP, transferido a Telefónica de España en el último trimestre de 2001, el crecimiento hubiera sido de, aproximadamente, el 11%.

Los principales impulsores de este crecimiento han sido, por un lado, el negocio de Redes Privadas Virtuales y Acceso a Internet para Grandes Clientes y Corporaciones, constituyendo el 95% de los ingresos totales del Grupo Telefónica Data España, y creciendo un 60% en número de conexiones. Por otro lado, se ha producido un importante impulso al negocio de tránsito de tráfico IP internacional, siendo Telefónica Data líder en este segmento de negocio.

Los ingresos del negocio de Hosting crecieron un 42% respecto al ejercicio anterior, hasta los 32 millones de euros, consolidando el posicionamiento de Telefónica Data en este nuevo tipo de servicios. Esta mejora se ha producido tanto en los servicios tradicionales de Hosting como por el desarrollo y lanzamiento de nuevos servicios, como los servicios gestionados, correo colaborativo y almacenamiento en red, consolidación de servidores o el de acceso remoto a aplicaciones (DataOficina).

La mejora de la eficiencia operativa y el control de gastos han hecho posible que se alcancen los 184,9 millones de euros de EBITDA, con un 23,9% de margen. Esto supone una mejora con respecto al año anterior del 18% y de 1 p.p. en el margen de EBITDA.

En los mercados incumbentes de Latinoamérica se han logrado importantes avances en ingresos en moneda local, así como en la contención de gastos e inversiones, en un escenario de contracción económica y de desfavorable evolución de tipos de cambio.

En 2002, los ingresos en Argentina, Brasil, Chile y Perú ascendieron a 344,0 millones de euros, lo que representa una disminución del 20,1% sobre el ejercicio anterior. Los ingresos hubieran crecido un 16% si excluyéramos sólo el efecto tipo de cambio en Argentina y en un 30% si excluyéramos el efecto tipo de cambio en los cuatro países de Latinoamérica.

El EBITDA se elevó a 54 millones de euros, un 74% por encima de la cifra del ejercicio anterior y mejorando el margen sobre ingresos desde el 7,2% en 2001 al 15,7%.

En Brasil se ha mantenido a lo largo del 2002 una sólida posición en el mercado, mejorando los resultados del año anterior con un crecimiento de ingresos del 48% (moneda local). Durante el 2002 se inició la prestación de servicios fuera del territorio de Sao Paulo y en el cuarto trimestre de 2002 se ha producido la venta a Telesp de los activos necesarios para la prestación del servicio de acceso IP Conmutado y acceso de Banda Ancha mediante ADSL (speedy Link) en el área de Sao Paulo. El EBITDA de Telefónica Data en Brasil ha sido de 55,5 millones de reales, con un incremento del margen de 10 p.p., hasta el 13,8%.

En Argentina el entorno económico ha afectado fuertemente al mercado corporativo. El esfuerzo de gestión se ha centrado en adecuar la operación al escenario macroeconómico a través de la renegociación de contratos, definición de nuevas modalidades de pago para reducir la incertidumbre, control de la morosidad y fuerte contención de la inversión.

En Chile se han incrementado los ingresos respecto del año pasado en un 24% (moneda local), hasta los 40.010,5 millones de pesos, manteniendo el margen de EBITDA en un 18,6%. En este área es de destacar especialmente la evolución de los servicios internacionales.

En Perú en el 2002 se ha mantenido la posición de mercado, con un incremento de ingresos respecto al año anterior del 4% (moneda local), hasta los 246,2 millones de nuevos soles, y una notable mejora del EBITDA (margen EBITDA del 15,8%).

Mercados en expansión

En Alemania y Reino Unido (Telefónica Deutschland) los ingresos alcanzaron los 399,9 millones de euros, un 8,3% inferior al mismo período del ejercicio anterior, debido principalmente a la migración de clientes a banda ancha y el traslado a clientes finales de los menores precios de interconexión impuestos por el regulador. En servicios de acceso Internet de banda estrecha, Telefónica Deutschland ha sido el primer y único operador IP en adaptar toda su red a la nueva oferta de interconexión que permite conexión con tarifas locales en todo el territorio alemán. La eficiencia de costes así lograda ha permitido la captación de importantes clientes ISP's, consolidándose así Telefónica Deutschland como el primer proveedor alternativo de este tipo de servicios en Alemania. La filial de Telefónica Deutschland en Reino Unido ha continuado con su proceso de consolidación, en

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

base esencialmente a la provisión de servicios de acceso a Internet para grandes ISP's.

En servicios de acceso banda ancha, Telefónica Deutschland es así mismo el primer y único operador alternativo que ha implementado una plataforma nacional de conectividad y transporte IP sobre DSL. Tras los primeros tres meses en servicio, la plataforma es utilizada ya por un importante número de ISP's, alcanzando la cifra de 30.000 usuarios DSL.

El EBITDA de Telefónica Deutschland ha alcanzado los 25,1 millones de euros, un 15,7% inferior al del 2001, siendo la filial en el Reino Unido la que aporta mayores crecimientos del margen.

En los países de América donde el Grupo Telefónica Data opera como nuevo entrante, los ingresos ascendieron a 48,1 millones de euros, un aumento del 11,6% sobre el ejercicio 2001. Durante el 2002 se ha procedido a revisar la estrategia y viabilidad de cada operación, incrementando la participación accionarial del Grupo en TData Colombia, procediéndose al cierre de la operación de Uruguay y redefiniéndose las estrategias de USA y México, enfocando las operaciones de USA alrededor del Data Center de Miami (hacia la captación de clientes norteamericanos con intereses en Latinoamérica) y las de México, en el apoyo de las operaciones en USA y en la búsqueda de sinergias con empresas del Grupo Telefónica en el país.

La aportación de Telefónica Data en los mercados americanos en expansión al EBITDA consolidado de Telefónica Data

ha sido de -30,3 millones de euros, mejorando su margen en 8 p.p respecto al del ejercicio 2001.

Soluciones

A cierre del ejercicio de 2002, esta nueva unidad de negocio de sistemas y consultoría sigue en proceso de reestructuración, con la incorporación inicial de cuatro sociedades que vienen desarrollando estas actividades en la actualidad en el Grupo Telefónica: Telefónica Sistemas, Katalyx, Art Media y Telefónica Mobile Solutions.

Los resultados de la línea de Soluciones incluyen los correspondientes a Telefónica Sistemas y el segundo semestre de operaciones de Art Media. Así, los ingresos operacionales del 2002 ascienden a 82 millones de euros con un EBITDA negativo de 6 millones de euros.

Red Internacional

Durante el ejercicio 2002 se ha realizado un importante esfuerzo en rentabilizar los activos de la unidad de negocio de Red Internacional. Así, se renegociaron contratos con terceros, se desarrollaron nuevos servicios y se reforzó la unidad encargada de la atención comercial a clientes globales.

Los ingresos procedentes de la Red Internacional ascendieron durante 2002 a 87 millones de euros con un crecimiento del 42% respecto al ejercicio anterior. El EBITDA en el 2002 fue negativo en 9,5 millones de euros con una mejora del 69% respecto a los 30,7 millones de euros negativos del ejercicio 2001.

Negocio de Datos

Grupo Telefónica Data

GRUPO TELEFÓNICA DATA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	1.731,4	1.849,7	(6,4)	431,0	484,3	(11,0)
Trabajos para inmovilizado (1)	9,9	21,2	(53,2)	3,6	12,3	(70,8)
Gastos por operaciones	(1.553,3)	(1.841,6)	(15,7)	(365,1)	(504,1)	(27,6)
Otros ingresos (gastos) netos	(18,1)	(5,7)	219,8	(10,4)	(1,6)	N.S.
EBITDA	169,9	23,6	620,1	59,0	(9,2)	c.s.
Amortizaciones	(198,3)	(189,8)	4,5	(44,0)	(54,9)	(20,0)
Resultado de explotación	(28,4)	(166,2)	(82,9)	15,1	(64,2)	c.s.
Resultados empresas asociadas	(38,7)	(5,1)	N.S.	(12,0)	(5,7)	111,5
Resultados financieros	(76,8)	(58,7)	31,0	(11,7)	(22,4)	(47,7)
Amortización fondo comercio	(68,2)	(101,3)	(32,7)	(7,8)	(37,9)	(79,5)
Resultados extraordinarios	(836,8)	(272,8)	206,7	(95,5)	(272,1)	(64,9)
Resultados antes de impuestos	(1.048,9)	(604,1)	73,6	(111,9)	(402,2)	(72,2)
Provisión impuesto	547,8	56,2	N.S.	128,2	45,5	181,5
Resultados antes minoritarios	(501,1)	(547,9)	(8,5)	16,4	(356,7)	c.s.
Resultados atribuidos a minoritarios	36,4	61,7	(41,0)	(0,9)	17,4	c.s.
Resultado neto	(464,7)	(486,2)	(4,4)	15,4	(339,3)	c.s.

(1) Incluye obra en curso.

Negocio de Media

Grupo Admira Media

Al cierre del ejercicio, no ha concluido formalmente el proceso de escisión del grupo Admira Media en una división de medios de comunicación (Corporación Admira Media), y otra que aglutina todas las inversiones del grupo en contenidos y televisión de pago (Telefónica de Contenidos). Por lo tanto, se publican conjuntamente los resultados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002 siguiendo el mismo perímetro de consolidación que tenía Admira a principios de ejercicio.

Entre los hechos más relevantes ocurridos en el cuarto trimestre, cabe destacar la aprobación con fecha 29 de noviembre de 2002 por parte del Gobierno español de la integración de las plataformas digitales Canal Satélite Digital y Vía Digital, sujeta al cumplimiento de 24 condiciones generales y 14 condiciones relativas a la explotación de los derechos del fútbol. Tras un proceso de estudio de dichas condiciones, Sogecable y Telefónica aprobaron el 29 de enero de 2003 la continuación del proceso de fusión, presentándose, no obstante, un recurso ante el Tribunal Supremo pidiendo la anulación de algunas condiciones relativas a la limitación de precios, y de los acuerdos de comercialización o estratégicos entre ambas compañías. El acuerdo final contempla que Telefónica pueda tener una participación mayor en el capital al de los otros dos socios de referencia, (Grupo Prisa y Groupe Canal +), los cuales al finalizar la operación poseerán un 16,38% cada uno, renunciando Telefónica a los derechos políticos sobre la participación que exceda del porcentaje individual de los otros dos socios.

El pasado 7 de enero de 2003, el Grupo Telefónica ejerció el derecho de opción de compra sobre un 11,72% adicional del capital de Antena 3, propiedad del Banco Santander Central Hispano.

Entre los aspectos operativos del ejercicio cabe destacar la evolución del mercado publicitario para Televisión y Radio en Abierto, que a partir del cuarto trimestre de 2002 ha empezado a recuperarse en los principales mercados donde Admira opera. Se estima que esto tendrá un efecto positivo directo a corto plazo en las cuentas de resultados del negocio de Televisión y Radio en Abierto (Antena 3, Onda Cero, ATCO), y a medio plazo, en el negocio de producción de contenidos (Endemol, principalmente).

Debe destacarse también que los negocios en Argentina, tanto de la Corporación Admira como de Telefónica de Contenidos, se han seguido viendo afectados durante el ejerci-

cio 2002 por un escenario de recesión económica y devaluación del peso argentino.

En cuanto a los resultados de 2002, el Grupo Admira Media (Corporación Admira + Telefónica de Contenidos) obtuvo unos ingresos consolidados de 1.076,2 millones de euros, un 23,3% inferiores a los del ejercicio anterior. Esta reducción de ingresos tiene su principal origen en ATCO (-183 millones de euros), por el efecto de la crisis argentina y la devaluación del peso. También contribuye a este descenso Onda Cero (-71 millones de euros), por el cambio de criterio de consolidación, tras su adquisición por parte de Antena 3, y Endemol (-45 millones de euros), motivado principalmente por la crisis en sus mercados tradicionales europeos. A igualdad de perímetro de consolidación, y excluyendo el efecto de la devaluación del peso argentino, los ingresos consolidados hubieran sido de 1.260 millones de euros, un 10,6% menos que el año anterior.

En términos de EBITDA, el Grupo Admira mantiene un resultado positivo consolidado de 114,5 millones de euros, un 24,9% inferior al del año 2001. Sin embargo, es destacable que el margen de EBITDA consolidado se ha podido mantener en el 10,6%, similar al del 2001, gracias fundamentalmente, a la mayor rentabilidad obtenida por Endemol en la explotación de sus formatos.

El impacto negativo de los resultados extraordinarios al cierre del ejercicio asciende a 530,2 millones de euros. Dentro de la aportación individual del cuarto trimestre de 2002, destaca el saneamiento del fondo de comercio de consolidación de la inversión en el grupo Pearson (-173,4 millones de euros). En el acumulado del ejercicio destaca el impacto por importe de 162,8 millones de euros negativos por la venta de Azul TV.

Las inversiones realizadas en 2002 ascienden a 76,1 millones de euros, un 42,6% inferiores a 2001.

TELEFÓNICA CONTENIDOS

Endemol

Al cierre del ejercicio 2002, el Grupo Endemol ha registrado unos ingresos consolidados de 868,8 millones de euros, lo que representa un descenso del 5% sobre el ejercicio anterior. Ello ha sido debido a la crisis del mercado audiovisual que se ha registrado en los principales mercados de Endemol (Holanda,

Negocio de Media

Grupo Admira Media

Alemania e Italia). Para adaptarse a esta situación, Endemol ha aplicado con éxito un fuerte plan de reestructuración, sobre todo en Holanda y Alemania, habiéndose reducido la plantilla en estos países en un 23% a lo largo de 2002.

Gracias a la evolución positiva registrada en otros países se ha producido una menor dependencia de estos mercados tradicionales. Sobre todo es destacable la evolución del negocio en Francia, España y el Reino Unido. Concretamente en Francia se ha producido un incremento de los ingresos del 28%, en España del 19% y del 21% en el Reino Unido. En los tres países ha sido muy importante la contribución del formato Operación Triunfo, que está ayudando a la obtención de otras fuentes de ingresos adicionales a la mera actividad de producción, entre los que destacan las llamadas telefónicas, los mensajes cortos, comercialización de contenidos en Internet, etc... Con fecha 17 de septiembre de 2002, Endemol aumentó su participación del 60% al 100% en Gestmusic, la productora española creadora de este formato.

En cuanto al EBITDA, el Grupo Endemol ha obtenido unos resultados de 151,1 millones de euros, cifra similar a la del año anterior. Esto ha significado que el margen de EBITDA haya mejorado desde el 16,5% de 2001 hasta el 17,4% al cierre de 2002. Esto se ha conseguido con un fuerte control de costes en aquellos países donde el mercado audiovisual se encuentra en crisis, fruto de los planes de reestructuración, al mismo tiempo que se han mejorado los márgenes obtenidos de la explotación de los formatos tradicionales y de la alta rentabilidad de los ingresos adicionales (llamadas, SMS, royalties de discos, etc) de los nuevos formatos.

Via Digital

A lo largo del ejercicio 2002, Vía Digital ha desarrollado una estrategia orientada hacia la mejora de la calidad de la cartera de clientes, el lanzamiento de una mayor variedad de ofertas de paquetes temáticos al mercado y un incremento de la eficiencia en sus operaciones. Al cierre del ejercicio, la cartera de clientes se sitúa en 775.000 abonados, lo que supone un 4% menos que al cierre del año anterior, precisamente como consecuencia de la estrategia de mejora de la calidad de cartera y la lucha contra la piratería.

Los ingresos de Vía Digital han ascendido a 335,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento de un 23,3% con relación al ejercicio 2001, debido al efecto combinado del incremento de

calidad de la cartera de clientes, junto con la mayor oferta de configuración del producto.

Por su parte, el EBITDA de la compañía al cierre del ejercicio 2002 asciende a -222,5 millones de euros, lo que representa una mejora del 15,3% sobre el año anterior, fruto de la aplicación de una fuerte política de racionalización de costes.

CORPORACIÓN ADMIRA MEDIA

Antena 3

El mercado publicitario para Televisión y Radio en Abierto en España ha visto una recuperación acumulada del 1,4% con respecto a 2001, aunque todavía un 7,1% por debajo del año 2000, destacando el cuarto trimestre de 2002 de manera individual, con un incremento del 8% con respecto al mismo período del año anterior.

Para entender los resultados del año 2002 de Antena 3 Televisión, hay que añadir al entorno general de mercado antes mencionado los efectos de la agresiva política de tarifas adoptada por TVE (que ha supuesto una reducción en los precios publicitarios y un aumento en el tiempo dedicado a espacios publicitarios por parte de TVE), y al éxito de otros formatos comercializados por los competidores, factores que han sido parcialmente compensados por el gran éxito en audiencia de la retransmisión del Mundial 2002.

No obstante, es importante destacar que, en términos de la cuota de audiencia en el acumulado del año 2002, Antena 3 se sitúa en segunda posición, con una cuota del 20,2% (sólo 0,3 p.p. menos que el año anterior), al igual que Tele 5 (que experimenta una pérdida de 0,9 p.p.), por detrás de TVE que alcanza una cuota de 32,4% (La Primera + La 2).

La cuota de mercado publicitario de Antena 3, en el acumulado del año, se situó en el 25,9% frente al 27,3% del año anterior (perdiendo 1,4 p.p.), mientras que Tele 5 acumulaba una cuota del 26,7% (0,9 p.p. inferior al 2001) y TVE un 31,8% (ganando 3,1 p.p. respecto del pasado año).

En cuanto a las magnitudes financieras, los ingresos ascendieron a 523,9 millones de euros, 1,6% menos que en el año 2001. El EBITDA del año se sitúa en 52,9 millones de euros (lo que representa una caída del 51,9% respecto del año anterior), afecta-

Negocio de Media

Grupo Admira Media

do significativamente por la compra de los derechos del Mundial 2002.

En el año 2002 se ha cerrado la operación de adquisición de Onda Cero Radio por parte de Antena 3, formando así un grupo de medios de comunicación integrado en España.

Onda Cero

Al analizar los resultados del año 2002 hay que tener en cuenta como hechos relevantes, por un lado, que a lo largo del ejercicio 2002 Onda Cero Radio ha pasado a tener el control de la gestión de las emisoras que emiten Onda Cero en las regiones de Murcia, Galicia, Canarias y Castilla-León; y por otro, la adquisición en septiembre del 2002 de varias emisoras en distintas localidades de España.

Cabe destacar que Onda Cero se mantiene posicionada, según los datos de la tercera oleada del EGM 2002, en el segundo puesto del mercado radiofónico español con 2,1 millones de oyentes, con una cuota de audiencia del 18,7%.

Al cierre del ejercicio 2002 Onda Cero presenta unos ingresos de 76,5 millones de euros, 8,1% más que el año anterior, debido principalmente al buen comportamiento de las ventas locales frente a las ventas en cadena, más sensibles estas últimas al ciclo económico.

En cuanto al EBITDA, éste ha mejorado un 39,4% respecto del 2001, presentando una pérdida de 3,6 millones de euros frente a los 5,9 millones de euros del año anterior, debido fundamentalmente a la mejora de los ingresos y al esfuerzo realizado en la contención de costes.

ATCO

La actividad de Telefé a lo largo del año 2002 se ha visto seriamente afectada por la crisis por la que está atravesando Argentina.

Este efecto se ha notado sobre el mercado publicitario, en mayor medida durante el primer semestre del año (con una caída acumulada del 54,2% a junio del 2002 respecto el mismo período del año anterior), siendo a partir del último trimestre donde se ha visto una leve recuperación del mercado, cerrando el año con una caída acumulada del 30%. Cabe mencionar que la crisis no solo ha afectado al mercado publicitario, y por tanto los ingresos de Telefé, sino también a sus costes, dado que una parte de los mismos se encuentran referenciados al dólar USA.

Todo ello se ha traducido en un fuerte descenso de su margen de EBITDA. Al cierre del año 2002 ATCO presenta unos ingresos de 162,7 millones de pesos frente a 211,9 millones de pesos a diciembre de 2001 (un 23,2% menos). Dado que, como es normal en el sector, ATCO tiene una estructura de costes relativamente rígida y a que, como mencionáramos, una parte importante de los mismos está referenciado al dólar, el esfuerzo en la contención de costes realizado por la compañía no se ha visto recompensado significativamente en el EBITDA, el cual presenta una pérdida de 38,1 millones de pesos, frente a una pérdida de 1,8 millones de pesos en 2001.

A pesar de las dificultades financieras que encara el sector, en términos de audiencia, Telefé continúa siendo líder del mercado con una cuota de audiencia del 31,9% (perdiendo 8,3 p.p. con respecto al año anterior), seguido por Canal 13 con un 29,2%.

Negocio de Media

Grupo Admira Media

GRUPO ADMIRA MEDIA RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	1.076,2	1.403,1	(23,3)	352,0	397,2	(11,4)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,5	0,3	43,8	0,1	0,2	(25,0)
Gastos por operaciones	(964,4)	(1.258,0)	(23,3)	(316,1)	(333,3)	(5,2)
Otros ingresos (gastos) netos	2,2	7,1	(68,7)	0,9	6,3	(86,3)
EBITDA	114,5	152,5	(24,9)	36,9	70,3	(47,6)
Amortizaciones	(49,6)	(75,4)	(34,3)	(9,8)	(17,4)	(43,4)
Resultado de explotación	64,9	77,1	(15,8)	27,0	53,0	(49,0)
Resultados empresas asociadas	(191,3)	(184,5)	3,7	(13,0)	(72,0)	(81,9)
Antena 3TV	(17,1)	22,8	c.s.	15,9	6,4	147,7
Vía Digital	(116,6)	(162,6)	(28,3)	(16,2)	(59,8)	(72,9)
Otras	(57,7)	(44,7)	29,0	(12,7)	(18,6)	(31,9)
Resultados financieros	(133,5)	(113,6)	17,6	(19,6)	(40,4)	(51,7)
Amortización fondo comercio	(94,5)	(114,8)	(17,7)	(25,1)	(32,9)	(23,8)
Resultados extraordinarios	(530,2)	(69,6)	n.s.	(361,8)	(10,3)	n.s.
Resultados antes de impuestos	(884,7)	(405,4)	118,2	(392,5)	(102,7)	282,0
Provisión impuesto	217,0	58,0	274,2	97,3	26,8	263,5
Resultados antes minoritarios	(667,7)	(347,4)	92,2	(295,2)	(76,0)	288,6
Resultados atribuidos a minoritarios	(1,5)	0,2	c.s.	0,3	(11,5)	c.s.
Resultado neto	(669,2)	(347,2)	92,7	(295,0)	(87,4)	237,4

(1) Incluye obra en curso.

Nota: Onda Cero pasa a consolidarse dentro de Antena 3 en 2002.

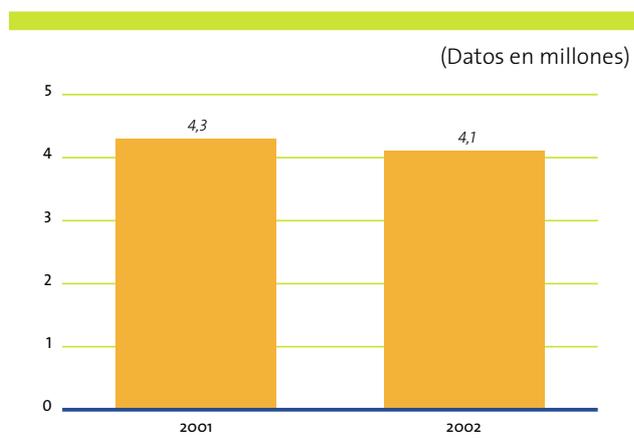
Negocio de Internet Grupo Terra Lycos

Los resultados del ejercicio están determinados por el desfavorable escenario macroeconómico y por la falta de una recuperación clara del negocio publicitario, en especial en EEUU. Adicionalmente, la evolución de los tipos de cambio en Latinoamérica ha tenido un impacto negativo en los resultados.

Durante el ejercicio, la compañía ha alcanzado 5,9 millones de clientes, con un crecimiento del 25% sobre el año anterior. De estos, 3,1 millones corresponden a la modalidad de pago, lo que supone una mejora de 16,4 p.p. en el peso de estos clientes, hasta alcanzar el 52,5% del total. Entre los clientes de pago cabe destacar que casi la mitad, 1,7 millones, corresponden a los servicios de comunicación y portal (OBP + CSP), confirmando así la compañía su compromiso con el modelo de negocio OBP (Open, Basic, Premium). El incremento de productos y servicios de pago ha supuesto que los ingresos procedentes de esta mayor oferta alcancen el 13% del total. El resto, 1,4 millones de clientes, proviene del servicio de acceso.

El significativo crecimiento anual de los clientes de pago (ganancia neta de 1.400.000 subscriptores) tiene su base en la positiva evolución del negocio de servicios de comunicación y portal, que representa más del 93,0% del incremento total. El negocio de acceso registra un crecimiento del 7,7% respecto a diciembre de 2001, fundamentalmente debido al incremento de la planta instalada de ADSL que crece un 62%, cerrando el ejercicio con 378.000 conexiones.

CLIENTES DE ACCESO ISP

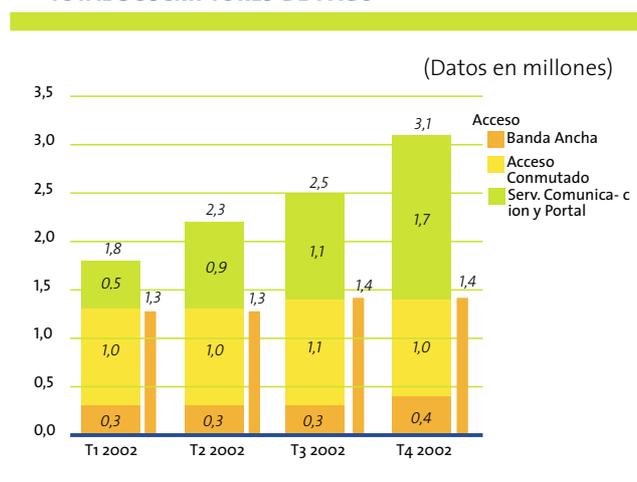


Respecto al origen de los ingresos, la diversificación geográfica ha permitido compensar la distinta evolución del negocio.

La caída de ingresos en EEUU (-35% interanual) incrementa la presión sobre la partida de Media a nivel global, y hace descender la aportación de Lycos hasta el 35% sobre el total de ventas del Grupo. A pesar de la incertidumbre en los mercados latinoamericanos, la región registra un crecimiento de los ingresos en euros, gracias al buen comportamiento de los negocios de Media y Acceso comparados con el año 2001. Cabe destacar el rápido crecimiento de los clientes de ADSL, especialmente en Brasil, que prácticamente duplican su número respecto al año anterior. España, Brasil y México suponen ya más del 50% de los ingresos del Grupo.

En este contexto, Terra Lycos ha alcanzado unos ingresos totales de 134,5 millones de euros corrientes en el cuarto trimestre de 2002. De aplicar los tipos de cambio medios vigentes al cierre de septiembre, los ingresos habrían ascendido a 173 millones de euros, en línea con la previsión de 160-170 millones de euros facilitada por la compañía para el cuarto trimestre en base a dichos tipos de cambio. El EBITDA del cuarto trimestre se situó en 25,4 millones de euros negativos, un 47,3% inferior a la del tercer trimestre del año, manteniendo la compañía una tendencia intertrimestral positiva, donde el continuo foco en la reducción de costes está permitiendo compensar la evolución de los ingresos.

TOTAL SUSCRIPTORES DE PAGO



En términos acumulados, los ingresos del ejercicio 2002 alcanzaron los 600,0 millones de euros, inferiores en un 13,0% a los registrados en el ejercicio anterior. La caída de los ingresos consolidados se explica por la caída de los ingresos de Media (-20% interanual), debidos fundamentalmente al efecto negativo

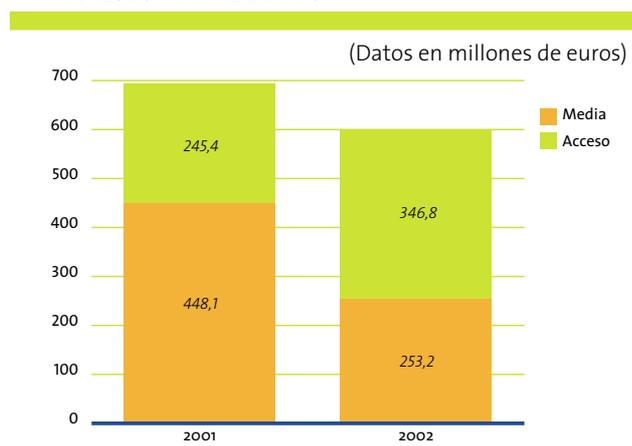
Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

de la crisis de la publicidad en los ingresos de Estados Unidos, que no resultan compensados por la mejora de los ingresos de acceso (+7% interanual). De esta forma, los ingresos procedentes de Media pasan a representar el 42,2% del total, mientras que los de Acceso se sitúan en el 57,8%. El EBITDA acumulado alcanzó los 141,7 millones de euros negativos, pérdidas inferiores en 118,3 millones de euros a las contabilizadas a cierre del ejercicio pasado.

Durante el último trimestre del ejercicio, Terra Lycos ha continuado con el lanzamiento de nuevos productos y servicios de cara a reforzar su posición competitiva. Cabe destacar el lanzamiento de "LiveCharts Plus", nuevo servicio de suscripción incorporado a Lycos Finance, "Lycos Insite 2.0", versión mejorada de la ya existente plataforma de marketing de la compañía, y una nueva versión de HotBot y Rumbo (servicios integrales de viajes y turismo a través de Internet) en Colombia, con lo que la compañía cuenta ya con presencia en los 7 principales países latinoamericanos. Rumbo ha alcanzado el liderazgo en España como agencia de viajes online, extendiendo en 2002 su presencia a cinco nuevos países en América Latina.

INGRESOS POR NEGOCIOS



Terra Lycos ha mantenido durante este periodo el objetivo de lograr una mayor eficiencia y control de los gastos operativos. Esta política se ha materializado en una reducción de los costes de comunicación y una contención de los gastos de marketing, contenidos y personal, estos últimos con una caída interanual del 19%. La compañía ha continuado adaptando su estructura a la evolución del negocio, como muestra la reduc-

ción adicional de personal de Lycos en un 21% en el mes de octubre, lo que sitúa la reducción de la plantilla en términos globales en un 15% a final del ejercicio. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se produjo una reducción adicional en la plantilla de Lycos del 22%.

Por último, Terra Lycos mantiene una gestión eficiente de su posición de caja, que asciende a 1.751 millones de euros al cierre del cuarto trimestre de 2002.

A principio del mes de febrero, Telefónica y Terra Lycos firmaron un nuevo acuerdo de colaboración. La nueva alianza estratégica, que refuerza el modelo de negocio de Terra Lycos a largo plazo, adaptándose a las actuales circunstancias del mercado, aprovecha la complementariedad existente entre las operadoras fijas de Telefónica y Terra Lycos en todos los mercados donde ambas están presentes. El acuerdo implica un nuevo modelo de relación que se fundamenta en el alineamiento de estrategias y en el aprovechamiento de las respectivas fortalezas de ambas compañías, lo que impulsará el crecimiento del mercado. De esta forma el acuerdo facilita el crecimiento rentable de Terra Lycos a medio y largo plazo y afianza su relación con el resto del Grupo Telefónica.

Como resultado de la misma, Terra Lycos se asegura la generación de un valor anual mínimo equivalente a 78,5 millones de euros, que se obtiene de la diferencia entre los ingresos resultantes de los servicios prestados en virtud del Contrato Marco y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos. Esta alianza tiene una duración de 6 años y prevé la posibilidad de sucesivas renovaciones anuales automáticas.

Terra Lycos ha concluido el año saneando activos por valor de 1.428 millones de euros, para adecuar el valor de inversiones llevadas a cabo en el pasado a la situación actual del mercado, en un ejercicio de transparencia y de uso de prácticas contables conservadoras.

El saneamiento del fondo de comercio asciende a 857 millones de euros, de los cuales el 81% corresponde a la adquisición de Lycos. La amortización del crédito fiscal es de 453 millones de euros. Este saneamiento, que no produce salida de caja alguna, provoca una pérdida neta del ejercicio de 2002 de -2.009 millones de euros.

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

GRUPO TERRA LYCOS

DATOS OPERATIVOS

<i>Datos no auditados</i>	DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Total Clientes (millones)	5,9	4,7	25,0
Clientes de acceso	4,1	4,3	(4,7)
% de Pago	34,0%	30,0%	
% gratuitos	66,0%	70,0%	
ADSL (miles)	378	233	62,2
En España	125	109	14,7
En Latinoamérica	253	124	104,0
Portal+servicio de comunicaciones (millones)	1,70	0,4	325,0
Total Clientes de Pago (millones)	3,10	1,7	82,4
de Acceso	45,0%	78,0%	(42,3)
de servicios de comunicaciones+Portal	55,0%	22,0%	
Páginas servidas Media Diaria (millones)	368	500	(26,4)
Visitantes Únicos (millones)	120	111	8,1

Negocio de Internet

Grupo Terra Lycos

GRUPO TERRA LYCOS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	600,0	690,0	(13,0)	134,5	163,4	(17,7)
Trabajos para inmovilizado (1)	1,7	2,5	(33,3)	0,9	2,1	(59,2)
Gastos por operaciones	(741,5)	(930,0)	(20,3)	(174,3)	(208,4)	(16,3)
Otros ingresos (gastos) netos	(1,8)	(22,5)	(91,8)	13,6	(5,3)	c.s.
EBITDA	(141,7)	(260,0)	(45,5)	(25,4)	(48,1)	(47,3)
Amortizaciones	(142,7)	(157,4)	(9,3)	(32,3)	(48,1)	(32,8)
Resultado de explotación	(284,4)	(417,5)	(31,9)	(57,7)	(96,2)	(40,0)
Resultados empresas asociadas	(148,9)	(181,7)	(18,1)	(88,7)	(8,7)	N.S.
Resultados financieros	63,5	126,3	(49,7)	14,2	29,7	(52,1)
Amortización fondo comercio	(252,6)	(383,5)	(34,1)	(61,5)	(63,2)	(2,7)
Resultados extraordinarios	(1.046,3)	(74,9)	N.S.	(1.047,2)	(43,4)	N.S.
Resultados antes de impuestos	(1.668,7)	(931,3)	79,2	(1.240,8)	(181,9)	N.S.
Provisión impuesto	(342,6)	363,4	c.s.	(435,4)	88,4	c.s.
Resultados antes minoritarios	(2.011,3)	(567,9)	254,1	(1.676,1)	(93,5)	N.S.
Resultados atribuidos a minoritarios	2,4	1,6	48,8	(0,6)	0,5	c.s.
Resultado neto	(2.008,9)	(566,3)	254,7	(1.676,7)	(93,0)	N.S.

(1) Incluye obra en curso.

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

Durante el ejercicio 2002, la situación económica de los mercados latinoamericanos, y la depreciación de los tipos de cambio han marcado significativamente la evolución del negocio del Grupo TPI. A pesar de ello, los ingresos de explotación de la compañía a diciembre de 2002 crecieron un 4,1% hasta alcanzar los 532,8 millones de euros. El EBITDA, consecuencia del esfuerzo hecho en la racionalización de los costes, fue un 16,6% superior al obtenido en 2001, totalizando 150,1 millones de euros. El resultado neto crece un 16,2% hasta 75,4 millones de euros. Estos resultados vienen explicados por:

- La buena evolución de TPI España cuyos ingresos publicitarios crecieron un 5,7% hasta los 373,9 millones de euros, a pesar de la débil situación del mercado publicitario en España. En el negocio editorial destaca la publicación de 78 guías de Páginas Amarillas, frente a las 67 publicadas el año anterior. En Páginas Blancas se han publicado 61 libros, igual que en 2001.
- La incorporación en este ejercicio de TPI Perú a las cuentas consolidadas del Grupo desde el comienzo del año, que ha supuesto una aportación de 33,9 millones de euros de ingresos, y 4,4 millones de euros de EBITDA, y que durante el año 2002 experimentaron crecimientos en moneda local de un 4,4% y un 69,9% respectivamente. Un crecimiento libro contra libro del 7,6% y la renegociación del contrato con la operadora coincidiendo con su adquisición por TPI explican parte del fuerte crecimiento del EBITDA.
- La filial de Chile (Publiguias) confirmó la tendencia positiva del ejercicio, creciendo sus ingresos, en moneda local, un 13,6%, y un 33,2% en EBITDA, lo que ayudó a compensar en parte, la depreciación experimentada por el peso chileno. Publiguias ha publicado un total de diez guías, con un crecimiento libro a libro del 6% en moneda local, gracias al aumento del ingreso medio por cliente (+6,2%). El margen EBITDA mejora 5 p.p. hasta el 35,0%, gracias a la mejora de la eficiencia operativa y al nuevo contrato fir-

mado a mediados de 2001 con la operadora Telefónica CTC Chile.

- En Brasil, los ingresos han caído un 42,4% en moneda local, lo que se explica por la cancelación del contrato con Listel y por la reducción de las tiradas de Páginas Blancas para Telesp. Los ingresos publicitarios procedentes de la publicación del producto GuiaMais crecieron un 13% en moneda local, y representan un 84% de los ingresos de explotación de Brasil. Por otra parte, los buenos resultados de las políticas de reducción de costes implementadas en Brasil, junto con la depreciación del real brasileño, mejoró la cifra de EBITDA negativo un 22,4% hasta -12,8 millones de euros.

A pesar de la depreciación experimentada por las monedas latinoamericanas, el buen comportamiento de las distintas empresas filiales, unido a la política de contención de gastos y a la introducción de medidas de eficiencia operativa (todos los países mejoran su rentabilidad operativa), ha permitido cumplir holgadamente tanto las previsiones de crecimiento en ingresos de explotación (+3/5%), como de EBITDA (+13/16%) de cara a final de año.

Durante 2002, TPI España aportó el 76% de los ingresos del Grupo, siendo su contribución al EBITDA consolidado de un 89,3%. Los ingresos publicitarios crecen un 5,7% hasta los 373,9 millones de euros, debido fundamentalmente al crecimiento orgánico, libro contra libro, experimentado en Páginas Amarillas (+3,3%), y en Páginas Blancas (+7,4%). Por otra parte, destaca el buen comportamiento del producto Internet, cuyos ingresos crecieron un 35,6%, respecto al año anterior. El número de visitas superó los 30,5 millones y las páginas vistas fueron más de 620 millones, con un incremento del 53,8% y del 37,2% respectivamente, frente al ejercicio anterior.

Latinoamérica representa el restante 24% de los ingresos y aporta al Grupo un EBITDA positivo de 16,1 millones de euros (10,7% del total), comparado con un EBITDA de 4,7 millones de euros (3,7%) en el año 2001.

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

DATOS OPERATIVOS DE ESPAÑA

Datos no auditados	DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.
Libros publicados			
Páginas Amarillas *	78	67	16,4
Páginas Blancas	61	61	0,0
(Millones de euros)			
Desglose de Ingresos			
Publicitarios	373,9	353,9	5,7
Editorial	347,4	334,0	4,0
Páginas Amarillas	285,7	276,5	3,3
Páginas Blancas	60,6	56,5	7,4
Otros	1,1	1,1	0,0
Internet	22,8	16,8	35,7
Habladas	3,4	3,1	9,1
Otros	0,4	0,0	N.S.
Operadora	24,2	25,6	(5,4)
Otros	4,2	4,3	(1,6)

* Incluye desglose residencial/empresas

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

NEGOCIO DE DIRECTORIOS DEL GRUPO TELEFÓNICA

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	550,5	619,5	(11,2)	134,9	198,1	(31,9)
Trabajos para inmovilizado (1)	0,0	0,0	N.S.	0,0	(13,5)	N.S.
Gastos por operaciones	(361,5)	(444,9)	(18,7)	(91,3)	(117,2)	(22,1)
Otros ingresos (gastos) netos	(38,1)	(48,6)	(21,5)	(9,3)	(24,0)	(61,1)
EBITDA	150,9	126,1	19,7	34,3	43,4	(21,2)
Amortizaciones	(31,2)	(29,7)	5,2	(9,9)	(10,1)	(1,9)
Resultado de explotación	119,7	96,4	24,1	24,3	33,3	(27,0)
Resultados empresas asociadas	(1,8)	(1,7)	3,5	(0,7)	(0,9)	(21,0)
Resultados financieros	(5,0)	(15,2)	(67,2)	(9,1)	(2,8)	225,5
Amortización fondo comercio	(1,3)	(0,5)	170,2	(0,0)	1,3	c.s.
Resultados extraordinarios	(8,4)	(6,9)	23,1	(7,6)	(7,0)	8,8
Resultados antes de impuestos	103,2	72,2	43,0	6,9	23,9	(71,1)
Provisión impuesto	(36,0)	(33,4)	8,0	(4,0)	(9,1)	(55,7)
Resultados antes minoritarios	67,2	38,9	73,0	2,9	14,8	(80,6)
Resultados atribuidos a minoritarios	4,3	9,2	(52,7)	5,7	2,8	103,2
Resultado neto	71,6	48,0	49,0	8,6	17,7	(51,2)

(1) Incluye obra en curso.

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

Negocio de Directorios

Negocio de Directorios de Telefónica

GRUPO TPI - PÁGINAS AMARILLAS

RESULTADOS CONSOLIDADOS

<i>Datos no auditados</i>	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	532,8	511,7	4,1	123,9	136,4	(9,1)
Gastos por operaciones	(382,7)	(382,9)	(0,0)	(90,8)	(100,2)	(9,4)
EBITDA	150,1	128,8	16,6	33,1	36,2	(8,4)
Amortizaciones	(30,1)	(25,5)	17,7	(9,7)	(9,3)	4,0
Resultado de explotación	120,1	103,3	16,3	23,4	26,8	(12,7)
Resultados empresas asociadas	(1,8)	(1,7)	3,5	(0,7)	(0,9)	(21,1)
Resultados financieros	(1,8)	(10,8)	(83,0)	(5,9)	(2,2)	171,0
Amortización fondo comercio	(3,0)	(2,2)	40,1	(0,7)	(0,5)	35,2
Reversión diferencias negativas de consolidación	1,8	1,7	3,5	0,7	1,7	(59,1)
Resultados extraordinarios	(7,9)	(0,3)	N.S.	(7,4)	(0,6)	N.S.
Resultados antes de impuestos	107,3	90,1	19,1	9,4	24,4	(61,3)
Provisión impuesto	(36,0)	(33,7)	7,0	(4,0)	(9,5)	(57,6)
Resultados antes minoritarios	71,3	56,4	26,4	5,4	14,9	(63,7)
Resultados atribuidos a minoritarios	4,1	8,5	(51,6)	5,8	3,6	60,0
Resultado neto	75,4	64,9	16,2	11,2	18,5	(39,5)

Negocio de Call Center Grupo Atento

A lo largo del año 2002 la gestión de Atento, empresa especializada en la prestación de servicios de atención de las relaciones entre las empresas y sus clientes a través de contact centers o plataformas multicanal (teléfono, fax, internet...) ha estado encaminada al enfoque en la excelencia operativa, reducción en costes y consolidación del negocio en los mercados de habla hispana y portuguesa. Respecto a la excelencia operativa, la compañía está enfocada en alcanzar las mejores prácticas de la industria, gestionando eficientemente sus recursos humanos e infraestructura, e implementando estrictos procesos de calidad del servicio. Por lo que se refiere a la reducción de costes, ha ajustado su estructura para adaptarse a las necesidades del mercado y mantenerse como líder en mercados altamente competitivos.

El Grupo Atento cuenta con varias acciones en curso que han permitido mejorar la rentabilidad del negocio en 2002 y permitirán mejorarla en 2003. Cabe resaltar entre estas acciones la automatización de servicios deficitarios, prestación de servicios de valor añadido y mejora de la caja.

Analizando los resultados financieros, el Grupo Atento ha obtenido al cierre del ejercicio unos ingresos por operaciones de 571,1 millones de euros, lo que supone un 11,3% menos que en el mismo período del año anterior. Esta evolución se debe fundamentalmente al efecto tipo de cambio, que resta en torno a 15 p.p., efecto que se compensa parcialmente con la mayor aportación de México, Marruecos, Colombia y Centro América debido principalmente a la mejora en la ocupación de la capacidad instalada. En el cuarto trimestre, los ingresos han presentado una caída del 21,4% debido al mencionado efecto tipo de cambio (superior a 20 p.p.), compensado en parte por el crecimiento de las operaciones de menor tamaño.

Atendiendo a la evolución por países, España y Brasil siguen siendo los países con mayor peso en los ingresos totales, aportando el 41% y el 33% respectivamente de las ventas del Grupo. Respecto a diciembre de 2001, España ha aumentado su contribución en 3 p.p. y Brasil la ha reducido en 8 p.p.

Debe resaltarse que la aportación de los clientes ajenos al Grupo Telefónica sigue aumentando sobre el total de ingresos de la compañía, y que la diversificación entre sectores es cada vez más significativa. Así, los sectores de consumo, energía y administraciones públicas siguen aumentando su peso respecto al año anterior, aunque el sector de telecomunicaciones

y financiero siguen representado un alto porcentaje (85% del total de los ingresos).

Los gastos por operaciones, han alcanzado 513,9 millones de euros en enero-diciembre 2002, un 12,6% menos que en el mismo período de 2001, como consecuencia de la reducción de los aprovisionamientos (-26,5%), servicios exteriores (-19,5%) y gastos de personal (-7,6% -a pesar del incremento salarial del 8% por Convenio Colectivo del sector de Telemarketing en España-). Cabe destacar que en el cuarto trimestre del ejercicio, la fuerte contención de costes llevada a cabo (-27,7% inter-anual), por las fuertes caídas en aprovisionamientos (-43,1%), servicios exteriores (-29,8%) y gastos de personal (-21,9%) son resultado de las acciones tomadas durante el segundo y tercer trimestre del año para adaptarse al entorno competitivo.

Consecuencia de todo lo anterior, el EBITDA acumulado en el ejercicio ha ascendido a 54,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 1,0% sobre el 2001. El crecimiento se debe principalmente a la mejora en los márgenes de rentabilidad de México, Marruecos, Colombia y Venezuela. En términos trimestrales (4T02/4T01), el EBITDA del Grupo Atento registra un fuerte crecimiento (+41,1%), situándose en valor absoluto en 23,8 millones de euros como consecuencia del ahorro en gastos operativos mencionado anteriormente.

El margen de EBITDA acumulado a diciembre de 2002 se sitúa en el 9,5%, 1,1 p.p. por encima del alcanzado el año anterior. En el cuarto trimestre de 2002 el margen EBITDA se ha elevado hasta el 17,6% frente al 9,8% de octubre-diciembre 2001.

Es importante señalar que en el cuarto trimestre se alcanza por primera vez un Resultado de Explotación positivo, que ha totalizado 8,6 millones de euros (-13,0 millones de euros en octubre-diciembre 2001). En el conjunto del 2002 sigue siendo negativo (-21,1 millones de euros), pero presenta una mejora del 40,7% respecto a 2001.

Desde el punto de vista operativo, a 31 de diciembre de 2002 Atento contaba con 27.144 posiciones construidas, 2.417 menos que a diciembre de 2001. Esta reducción está motivada por el enfoque actual de rentabilizar la capacidad instalada y aumentar la ocupación. En el acumulado del año, el ingreso por posición ocupada alcanza 2.310 euros, una caída del 10% frente al 2001, principalmente por el efecto de tipo de cambio.

Negocio de Call Center

Grupo Atento

La inversión material e inmaterial se ha elevado al cierre de ejercicio a 18,4 millones de euros, un 80,9% inferior a la regis-

trada en el mismo período del año anterior, principalmente debido al grado de madurez de las operaciones.

GRUPO ATENTO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Datos no auditados	(Millones de euros)					
	ENERO - DICIEMBRE			OCTUBRE - DICIEMBRE		
	2002	2001	% VAR.	2002	2001	% VAR.
Ingresos por operaciones	571,1	643,9	(11,3)	135,5	172,3	(21,4)
Gastos por operaciones	(513,9)	(588,1)	(12,6)	(112,4)	(155,4)	(27,7)
Otros ingresos (gastos) netos	(2,9)	(1,9)	50,3	0,7	(0,0)	c.s.
EBITDA	54,3	53,8	1,0	23,8	16,9	41,1
Amortizaciones	(75,4)	(89,4)	(15,6)	(15,2)	(29,8)	(48,9)
Resultado de explotación	(21,1)	(35,6)	(40,7)	8,6	(13,0)	c.s.
Resultados financieros	(85,6)	(57,5)	48,9	(18,0)	(13,8)	29,9
Amortización fondo comercio	(8,3)	(8,4)	(1,7)	(1,9)	(2,1)	(7,2)
Resultados extraordinarios	(3,5)	(32,2)	(89,0)	(2,5)	(13,6)	(81,3)
Resultados antes de impuestos	(118,5)	(133,7)	(11,3)	(13,9)	(42,4)	(67,3)
Provisión impuesto	18,3	20,8	(12,1)	(2,7)	4,6	c.s.
Resultados antes minoritarios	(100,2)	(112,9)	(11,2)	(16,6)	(37,8)	(56,1)
Resultados atribuidos a minoritarios	1,1	3,4	(66,2)	0,5	1,7	(68,5)
Resultado neto	(99,1)	(109,5)	(9,5)	(16,1)	(36,1)	(55,5)

Negocio de Gestión de Capacidad de Banda Ancha Emergia

El ejercicio 2002 ha constituido una oportunidad para Emergia para establecerse firmemente en el mercado como un proveedor de capacidad de ancho de banda estable y solvente, consolidando los lazos comerciales con su creciente cartera de clientes y beneficiando al Grupo Telefónica al dotarlo de gestión e infraestructura internacional de banda ancha de alta calidad y a precios competitivos.

La actividad de Emergia, tal y como se ha comentado durante los trimestres anteriores, ha estado condicionada por un entorno competitivo exigente y difícil, que ha contraído la demanda estimada de infraestructura de banda ancha. Para contrarrestar este efecto, la compañía ha abordado una fuerte política de contención de gastos e inversiones. Es significativo que el ahorro de costes se ha logrado manteniendo los niveles de calidad y ofreciendo una disponibilidad comercial por encima de los compromisos asumidos con nuestros clientes.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos por operaciones en el ejercicio 2002 han alcanzado los 38,8 millones de euros, un 170,9% más que en el mismo período del año anterior. Los gastos operativos han presentado en este mismo período una caída del 8,3%. Dentro del esfuerzo en contención de costes merece destacarse la renegociación de contratos con distintos

proveedores, lo que generará ahorros por toda la duración de los contratos por casi cuarenta millones de dólares, de los cuales, más del 10% han tenido su impacto en el ejercicio actual. Así, el EBITDA se ha situado en 24,2 millones de euros negativos, lo que representa una mejora del 59,9% respecto al ejercicio anterior.

En el cuarto trimestre de 2002, el EBITDA de Emergia totalizó 5,3 millones de euros, mejorando respecto a octubre-diciembre de 2001 (-14,4 millones de euros), como consecuencia del crecimiento de los ingresos (+86,5% 4To2/4To1) y la reducción de los gastos por operaciones (-35,2% 4To2/4To1).

Conviene recordar que los ejercicios 2001 y 2002 no son estrictamente comparables, dado que Emergia era una empresa en desarrollo que comenzó a realizar operaciones en abril de 2001.

Por último, es importante mencionar que en el último trimestre del ejercicio Telefónica S.A. ha aumentado su participación en Emergia hasta el 100%, desde el 94% anterior, al comprarle al Grupo Tyco su 6% de participación de acuerdo con el compromiso adquirido entre ambas compañías con anterioridad.

Empresas incluidas en cada estado financiero

- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V., que se ha considerado perteneciente al Grupo Admira Media, S.A. Igualmente, la inversión en el subgrupo Mediaways (actual Telefónica Deutschland), que ha estado participada durante el ejercicio 2002 por Telefónica, S.A., se ha incluido en los resultados del grupo Telefónica Data durante todo el ejercicio a efectos de las cuentas de resultados proforma por líneas de actividad.
- 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 sociedades.
- 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, y la actividad de transmisión de datos a Telefónica Data.
- 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 consolidados 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 ha sido consolidado por los negocios de telefonía latinoamericana y telefonía móvil de acuerdo con la presentación de resultados por negocio que se está realizando.

Participaciones más significativas del Grupo Telefónica y sus filiales

TELEFÓNICA, S.A.

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA DE ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA MÓVILES	92,43%
TELEFÓNICA DATACORP	100,00%
TELEFÓNICA LATINOAMÉRICA	100,00%
TPI	59,90%
TERRA LYCOS	38,58%
TELEFONICA DE CONTENIDOS	100,00%
ADMIRA MEDIA CORPORACIÓN	100,00%
EMERGIA	100,00%
ATENTO	100,00%
TELEFÓNICA B2B	100,00%

TELEFÓNICA DATA CORP.

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA DATA ESPAÑA	100,00%
TELEFÓNICA SISTEMAS	100,00%
TELEFÓNICA DATA MÉXICO	100,00%
TELEFÓNICA DATA COLOMBIA	99,99%
TELEFÓNICA EMPRESAS BRASIL	100,00%
TELEFÓNICA DATA VENEZUELA	100,00%
TELEFÓNICA DATA PERU	97,07%
TELEFÓNICA DATA ARGENTINA	97,92%
TELEFÓNICA DATA CANADA	100,00%
TELEFÓNICA DATA USA	100,00%
ATLANET	34,00%
FACTORIA DE CONTENIDOS DIGITALES (ART MEDIA)	100,00%
TELEFONICA DEUTSCHLAND	100,00%

TELEFÓNICA MÓVILES

	% PARTICIPACIÓN
TELEFÓNICA MÓVILES ESPAÑA	100,00%
BRASILCEL (1)	50,00%
TCP ARGENTINA	97,93%
TEM PERU	97,97%
T. MOVILES MÉXICO (2)	92,00%
TEM SALVADOR	90,30%
TEM GUATEMALA	100,00%
GROUP 3G ALEMANIA	57,20%
IPSE 2000 (ITALIA)	45,59%
3G MOBILE (AUSTRIA)	100,00%
3G MOBILE AG (SUIZA)	100,00%
MEDI TELECOM	31,34%
TERRA MOBILE	80,00%
M-SOLUTIONS	100,00%
MOBIPAY ESPAÑA	13,33%
MOBIPAY INTERNACIONAL	36,00%
T.M. SOLUCIONES Y APLICACIONES EN CHILE	100,00%

TPI

	% PARTICIPACIÓN
GOODMAN BUSINESS PRESS	100,00%
TPI INTERNACIONAL	100,00%
PUBLIGUIAS HOLDING	100,00%
TPI BRASIL	51,00%
TPI PERU	100,00%
BUILDNET	97,59%

- (1) Joint Venture que integra las compañías brasileñas de TEM (Telesudeste Celular, CRT Celular y Teleeste Celular) y de PT (Telesp Celular y la participación adicional en Celular CRT).
- (2) Compañía que integra las filiales del norte de México (Nortel, Bajacel, Movitel y Cedetel) y Pegaso PCS.

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%
TELEFE	100,00%
ENDEMOL	99,47%
PATAGONIK FILM GROUP	30,00%
LOLA FILMS	70,00%
TORNEOS Y COMPETENCIAS	20,00%
ST HILO	100,00%
RODVEN	51,00%
EUROLEAGUE	70,00%
AUDIOVISUAL SPORT	40,00%
TELEFONICA SPORT	100,00%
VIA DIGITAL	48,63%
TELEFONICA SERVICIOS AUDIOVISUALES	100,00%
PEARSON	4,85%
MEDIAPARK	7,40%
TICK TACK TICKET	47,50%
HISPASAT	13,23%

TERRA-LYCOS

	% PARTICIPACIÓN
LYCOS, INC.	100,00%
TERRA NETWORKS PERU	99,99%
TERRA NETWORKS MÉXICO	99,99%
TERRA NETWORKS USA	100,00%
TERRA NETWORKS GUATEMALA	100,00%
TERRA NETWORKS EL SALVADOR	99,99%
TERRA NETWORKS VENEZUELA	100,00%
TERRA NETWORKS BRASIL	100,00%
TERRA NETWORKS ARGENTINA	100,00%
TERRA NETWORKS ESPAÑA	100,00%
TERRA NETWORKS CHILE	100,00%
TERRA NETWORKS URUGUAY	100,00%
TERRA NETWORKS MAROCS	100,00%
TERRA NETWORKS HONDURAS	99,99%
TERRA NETWORKS COSTA RICA	99,99%
TERRA NETWORKS NICARAGUA	99,99%
TERRA NETWORKS CARIBE	99,98%
TERRA NETWORKS COLOMBIA	65,00%
IFIGENIA PLUS	100,00%
EDUCATERRA	100,00%
BUMERAN	84,00%
EMPLAZA	80,00%
A TU HORA	50,00%
AZELER AUTOMOCION	50,00%
R.U.M.B.O.	50,00%
ONE-E BANC	49,00%
ONE TRAVEL.COM	39,60%
DEREMATE.COM	29,50%
TERRA MOBILE	20,00%

Hechos significativos

- El 12 de febrero de 2003, Terra Lycos y Telefónica firmaron una alianza estratégica que supone el fortalecimiento de la relación entre ambas compañías para impulsar su liderazgo y crecimiento en Internet. El acuerdo aprovecha la complementariedad existente entre las operadoras fijas de Telefónica y Terra Lycos en todos los mercados donde ambas están presentes. La firma del nuevo Contrato Marco entre Terra Lycos y Telefónica responde por un lado, a los cambios experimentados por los negocios de Internet y, en especial, al desarrollo de la banda ancha y, por otro, a la necesidad de adaptar el catálogo de productos y servicios ofrecidos por el Grupo Terra Lycos bajo el Acuerdo de mayo de 2000 a las nuevas realidades antes descritas y a las necesidades específicas del Grupo Telefónica en los mercados en los que está presente.

Como resultado de la misma, Terra Lycos se asegura la generación de un valor anual mínimo equivalente a 78,5 millones de euros, que se obtiene de la diferencia entre los ingresos resultantes de los servicios prestados en virtud del Contrato Marco y los costes e inversiones directamente asociados a los mismos. Esta alianza tiene una duración de 6 años y prevé la posibilidad de sucesivas renovaciones anuales automáticas.

Esta alianza estratégica aprovecha al máximo la capacidad de Telefónica como proveedor de conectividad y acceso en banda ancha y banda estrecha, y de Terra Lycos como portal, agregador, proveedor y gestor de contenidos y servicios de Internet en telefonía fija en los mercados residencial, SOHO, y cuando así se acuerde, PYMES. El fin de este acuerdo es aprovechar las sinergias y crear valor para ambas compañías.

- En febrero de 2003, el regulador de telecomunicaciones brasileño, ANATEL, aprobó un aumento de las tarifas de interconexión fijo-móvil, con un incremento medio en horario normal situado en el 22,25%.

- El 30 de enero de 2003, el Consejo de Administración de Terra Networks, S.A. aprobó un nuevo Reglamento Interno de Conducta que modifica y evoluciona el actualmente en vigor de 18 de octubre de 1999. El nuevo Reglamento aprobado ayer refleja la intención de la Compañía de dotarse de las mejores prácticas en materia de Buen Gobierno.

Para garantizar su cumplimiento, el Consejo de Administración ha aprobado asimismo la constitución de un Comité integrado por Directores Generales de la Compañía, así como una Unidad de Cumplimiento, encargados de velar por el buen desarrollo de este Reglamento interno.

Adicionalmente, se aprobó la incorporación de dos nuevos consejeros, Luis Badía y Luis Bassat, en sustitución de Jesús M^a Zabalza y Alejandro Junco de la Vega.

- El 29 de enero de 2003, Sogecable y Telefónica decidieron continuar con el proceso de integración de sus respectivas plataformas digitales, alcanzando un nuevo acuerdo que, por un lado, desarrolla, precisa y modifica parcialmente el pacto firmado el pasado 8 de mayo y, por otro, lo adecua al contenido de los planes de actuación de la nueva compañía requeridos por resolución del Consejo de Ministros.

El acuerdo contempla la posibilidad, inicialmente excluida, de que la participación final de Telefónica en el capital social de Sogecable exceda la participación de Prisa y Groupe Canal+ que, tras la dilución derivada de la ampliación de capital, y de producirse el canje por el 100% del capital social de Vía Digital, sería del 16,38% del capital social resultante. Telefónica renuncia al ejercicio de los derechos políticos del exceso que resulte sobre dicho porcentaje en el momento del canje. Por otro lado, el acuerdo recoge la voluntad de Telefónica de permanecer en el accionariado de Sogecable durante un

Hechos significativos

mínimo de tres años a contar desde el canje de las acciones.

Con el objeto de apoyar la integración de las plataformas, Prisa, Groupe Canal+ y Telefónica suscribirán un préstamo participativo de 50 millones de euros cada uno y vencimiento en diez años. Adicionalmente, Sogecable ofrecerá a sus accionistas la posibilidad de participar en un préstamo subordinado de 175 millones de euros, cuya suscripción asegura Telefónica. Por último, Vía Digital y Sogecable se comprometen a que la deuda de ambas no supere, antes de la integración, los 425 millones y 705 millones respectivamente.

- El 22 de enero de 2003, el Consejo de Administración de Telefónica del Perú aprobó el nombramiento de Javier Nadal como nuevo Presidente de la Compañía, tras la renuncia expresada por Alfonso Bustamante. Hasta la fecha, Javier Nadal desempeñaba el cargo de Director General Adjunto de Regulación Corporativa de Telefónica, S.A.

Del mismo modo, se nombró a Juan Revilla, hasta ahora Subdirector General de Compras del Grupo Telefónica, como Gerente General de Telefónica del Perú, en sustitución de José Ramón Vela, que será el nuevo Director General de Desarrollo Corporativo de Telefónica Internacional, filial de Telefónica S.A.

- El 16 de enero de 2003, la joint venture brasileña de Telefónica Móviles, filial del Grupo Telefónica, y Portugal Telecom, firmó un acuerdo con la compañía brasileña Fixcel (controlada por el Grupo Splice) para adquirir el control de Tele Centro Oeste (TCO), operadora de telefonía móvil brasileña. La operación será llevada a cabo por su filial Telesp Celular Participações (TCP).

La adquisición se encuentra pendiente de las autorizaciones pertinentes por parte de las autoridades brasileñas, incluida Anatel, y tiene como objetivo el control del 100% de TCO en tres etapas:

- La joint venture, a través de su filial Telesp Celular Participações, adquirirá acciones ordinarias que representan el 61,1% del capital con derecho a voto de TCO. El precio de este paquete de control se ha fijado en 1.408 millones de reales (404 millones de euros). Este precio, en cualquier caso, está sujeto a due diligence. El pago de este importe se materializará de acuerdo a un calendario pre-establecido.
- TCP realizará entonces una oferta pública para los demás accionistas minoritarios propietarios de acciones ordinarias de TCO, de acuerdo con la legislación brasileña sobre mercados de capitales, que otorga a los accionistas con derecho a voto determinados derechos de Tag-Along.
- TCP incorporará TCO en su grupo mediante un intercambio de acciones.

La operación será financiada a través de la combinación de caja disponible en los balances de las compañías de la joint venture, generación de Cash Flow y financiación en deuda en reales en el mercado local.

- El día 1 de enero de 2003, Telefónica de España subió la cuota de abono hasta 12,62, culminando con esta modificación el reequilibrio tarifario impuesto por la Unión Europea en el inicio de la liberalización del mercado de las telecomunicaciones en España, en diciembre de 1998.
- El 19 de diciembre de 2002, el Grupo Telefónica, puso en marcha la segunda fase del plan de eficiencia inmobiliaria. De la primera fase, un paquete de 35 inmuebles, se han ejecutado o comprometido ven-

Hechos significativos

tas de 19 edificios por los que se obtendrán 258 millones de euros, es decir, el 60,8% del valor conjunto de los 35 inmuebles ofertados. El precio de venta conseguido es superior en un 7% al valor de tasación y con estas operaciones se han generado 126 millones de euros de plusvalías. Además, la venta de otros 4 edificios está prácticamente cerrada por un importe acumulado con los 19 edificios antes citados de 309 millones de euros (el 72,8% del total). La venta total de este paquete de 35 inmuebles generaría plusvalías de 167 millones de euros.

La segunda fase, operativa desde este mes de diciembre, pone en el mercado 341 edificios más de un tamaño menor, distribuidos por toda la geografía nacional, por un importe de 387 millones de euros. La comercialización de este nuevo paquete de edificios está previsto que finalice en el mes de abril de 2003.

- El 18 de diciembre de 2002, E-Plus, filial de Royal KPN N.V., llegó a un acuerdo amistoso con Quam. Quam pagó a E-Plus 150 millones de euros, como compensación por la finalización de todas las relaciones empresariales entre las dos compañías en Alemania.
- El 18 de diciembre de 2002, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. aprobó elevar a la próxima Junta General Ordinaria de

Accionistas de la Compañía la propuesta de reparto de un dividendo por importe bruto de 0,25 euros por acción, con cargo a reservas de libre disposición.

- El 10 de diciembre de 2002, el regulador de telecomunicaciones brasileño, ANATEL, aprobó la constitución de Brasilcel –la Joint Venture entre Telefónica Móviles y Portugal Telecom– autorizando la migración de las operadoras celulares brasileñas de ambos grupos al servicio SMP. Posteriormente, el 27 de diciembre de 2002, Portugal Telecom y Telefónica Móviles aportaron a Brasilcel la totalidad de las participaciones en las operadoras brasileñas de telefonía móvil.
 - El 28 de noviembre de 2002, el Consejo de Administración de Telefónica, S.A. aprobó una nueva normativa en materia de información y control financiero-contable, que supone la aplicación de los primeros reglamentos de desarrollo de la Ley Sarbanes-Oxley sobre buen gobierno corporativo, emitidos por la SEC.
- Esta nueva normativa complementa las actuaciones adoptadas en los últimos meses por el Consejo de Administración de Telefónica en materia de buen gobierno corporativo (implantación de un nuevo Reglamento interno de conducta y reordenación de todas las Comisiones del Consejo).

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 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. adquirió 50.000 acciones de la sociedad Telefónica Móviles, S.A. por un importe de 0,41 millones de euros. Tras esta compra y los procesos de aportación mencionados en el apartado correspondiente al Grupo Telefónica Móviles, el Grupo Telefónica participa directa e indirectamente en un 92,43% del capital de la sociedad Telefónica Móviles, S.A., sociedad que sigue incorporándose al perímetro de consolidación 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. Posteriormente Telefónica Capital amplió su capital social en 1 millón de euros con una prima de emisión de 38,01 millones de euros, ampliación que fue totalmente suscrita y desembolsada por su accionista único Telefónica, S.A., mediante aportación no dineraria de 201.682 acciones de la sociedad Fonditel, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., correspondientes al 77,22% del capital de esta sociedad. La sociedad se ha incorporado a los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de integración global.

En el mes de diciembre, la sociedad Telefónica Capital, S.A., filial 100% de Telefónica, S.A., ha enajenado al exterior 28.736 acciones de la sociedad Fonditel, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por un importe de 6,14 millones de euros. Asimismo, la sociedad filial 100% de Telefónica, S.A. Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A., que era propietaria de 9.881 acciones de la sociedad Fonditel, ha enajenado las mismas a Telefónica Capital por un importe de 2,11 millones de euros. Tras esta operación, el Grupo Telefónica reduce su participación directa e indirecta en el capital de la sociedad Fonditel del 81% en el ejercicio 2001, hasta el 70% en el ejercicio 2002. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Telefónica ha adquirido en el mes de diciembre a su sociedad filial luxemburguesa Casiopea Reaseguradora, S.A. 110.000 acciones de la sociedad Seguros de Vida y Pensiones Antares, S.A., desembolsando en la operación 59,63 millones de euros. Tras esta operación, el Grupo Telefónica continúa poseyendo el 100% del capital de la sociedad. La sociedad sigue incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

- En el mes de febrero, Telefónica, S.A. ha participado en la constitución de la sociedad brasileña Telefónica Factoring do Brasil, Ltda. 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

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

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 adquiriría 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. También correspondiente a las inversiones del Grupo Iberdrola, Telefónica vendió a su filial Telefónica Móviles, el 0,66% del total del capital social de Celular CRT Participações, S.A. por un importe de 11,54 millones de euros.

Tras esta operación, el porcentaje que el Grupo Telefónica tiene, directa e indirectamente, sobre aquellas sociedades brasileñas es de un 40,91%

sobre el capital de TBS Celular Participações, S.A., de un 83,56% sobre el capital de Sudestecel Participações, S.A., de un 27,71% sobre el capital de Tele Leste Celular Participações, S.A. y de un 100,0% sobre el capital de Iberoleste Participações, S.A. Todas estas sociedades se han integrado por el método integración global en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica (la sociedad Tele Leste Celular Participações, S.A. se incorpora en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia durante el ejercicio 2001), hasta el 31 de diciembre de 2002, fecha en la que se incorporan a través de la joint venture Brasilcel, N.V. por el método de integración proporcional.

Telefónica, S.A. ha vendido a Telefónica Internacional, S.A., 64.673 acciones ordinarias de Telecomunicações de Sao Paulo, S.A., 189.278.445 "quotas" de SP Telecomunicações Holding, Ltda. y 2.669.724.381 acciones ordinarias y 834.622.796 acciones preferentes de Telefónica Data Brasil Holding, S.A., que adquirió en el ejercicio 2001 al Grupo Iberdrola por su valor en libros. Todas estas sociedades, continúan integrándose en los estados financieros del Grupo Telefónica 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. La nueva sociedad, participada al 100% por Telefónica, S.A. se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- Durante el presente ejercicio, Telefónica, S.A. ha adquirido 717.465 acciones de la sociedad filial Terra Networks, S.A. por importe de 5,53 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 38,58%. La sociedad continúa consolidándose por el método de integración global.

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

- También, en el presente ejercicio, se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, las siguientes sociedades filiales:

- Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A. de C.V. (México)
- Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A.C. (Perú)
- Telefônica Gestao de Serviços Compartilhados do Brasil, Ltda. (Brasil)
- Telefónica Gestión de Servicios Compartidos, S.A. (Argentina)

- En el mes de noviembre, Telefónica, S.A. adquirió a su filial 100% Telefónica de Contenidos, S.A. la sociedad Gran Vía Media, S.L.. Dicha sociedad cambió su denominación social por la de Lotca Servicios Integrales, S.L.. En el mes de diciembre la sociedad Lotca amplía capital en 16.920 acciones de 1 euro de nominal que el Grupo Telefónica suscribe en su totalidad mediante aportación no dineraria. La sociedad se ha integrado por primera vez en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

- En el mes de diciembre Telefónica, S.A. ha adquirido 17.872.341 acciones de la sociedad holandesa Emergia Holding, N.V. desembolsando en la operación 47,09 millones de euros. Tras esta operación el Grupo Telefónica alcanza el 100% de participación en el capital de la sociedad holandesa. La sociedad continúa incorporándose por el método de integración global a los estados financieros del Grupo Telefónica.

- La sociedad uruguaya Emergia, S.A. amplió su capital social en el mes de diciembre en 500 millones de dólares norteamericanos. Telefónica suscribió y desembolsó la totalidad de la ampliación de capital. Tras esta operación, el Grupo Telefónica obtiene directa e indirectamente el 100% de participación en el capital de la sociedad uruguaya. La sociedad continúa incorporándose

a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

- Las sociedades Grupo Admira Media, S.A. y Telefónica Internet, S.A. ambas sociedades filiales al 100% de Telefónica, S.A. han cambiado su denominación social durante el presente ejercicio por el de Telefónica de Contenidos, S.A. y Corporación Admira Media, S.A., respectivamente.

- Durante el presente ejercicio, la sociedad estadounidense Katalyx, Inc., realizó una ampliación de capital de 124 millones de dólares estadounidenses que Telefónica, S.A. suscribió en su totalidad. Como consecuencia de esta operación, Telefónica b2b Inc. antigua accionista única de Katalyx, Inc., pasó a tener un 0,1% de participación en capital, siendo Telefónica ahora la propietaria del 99,9% restante del capital social. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DATACORP

- En el mes de enero Telefónica Datacorp, S.A. adquirió el 100% de la sociedad HighwayOne Germany, GmbH, desembolsando en la operación 1,38 millones de euros. Posteriormente, la sociedad alemana amplió su capital social en 2,57 millones de euros con una prima de emisión de 634,5 millones de euros que suscribió y desembolsó en su totalidad el Grupo Telefónica. Siguiendo el proceso de reorganización del Grupo Telefónica por líneas de negocios, HighwayOne Germany, GmbH, adquirió a precios de mercado a Telefónica el 100% de la sociedad MediaWays, GmbH. para posteriormente fusionarse con ella. Por último, la sociedad alemana cambió su denominación social por el de Telefonica Deutschland. La sociedad se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

- Con fecha 16 de julio se ha enajenado la participación en la sociedad austríaca European Telecom International, GmbH, sociedad filial 100% de Telefónica DataCorp, S.A.U., obteniéndose un resultado negativo en la venta para el Grupo Telefónica de 38,79 millones de euros. Dicha sociedad, que se incorporaba en el ejercicio 2001 por el método de integración global, ha causado baja del perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- La sociedad uruguaya Telefónica Data Uruguay, S.A., que se incorporaba en el ejercicio 2001 por el método de integración global, ha sido vendida en el mes de noviembre, obteniendo una minusvalía en la venta de 2,28 millones de euros, causando baja en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica.
- El Grupo DataCorp, a través de la sociedad filial Telefónica Data de Brasil Ltd., ha acudido a la ampliación de capital efectuada por Telefónica Data Brasil Holding S.A. aportando los créditos previamente concedidos por un importe de 482,9 millones de reales, lo que ha supuesto que la participación del Grupo Telefónica en esta sociedad se incremente desde un 87,48% hasta un 93,98%.
- Asimismo, en el mes de septiembre Telefónica Datacorp, S.A. ha adquirido a los accionistas minoritarios la totalidad de las acciones que estos poseían en la sociedad Telefónica Data Holding México, S.A. de C.V., desembolsando en la operación 5,16 millones de euros. Tras esta operación, Telefónica Datacorp posee el 100% de la participación accionarial de la sociedad Telefónica Data Holding México, S.A. de C.V.. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.
- La sociedad italiana Atlanet, S.A., participada en un 34% por Telefónica Datacorp, S.A., que se incorporaba hasta el 30 de junio por el método de integración global, ha pasado a consolidarse, por el método de puesta en equivalencia al no cumplir a partir de dicha fecha los requisitos de control de la gestión necesarios para aplicar el método de integración global.
- Con fecha 2 de julio, Telefónica Data España, S.A., filial 100% de Telefónica Datacorp, S.A., ha enajenado el 24% de participación que poseía en la sociedad Gestión del Conocimiento, S.A., con un resultado positivo de 58 miles de euros. La sociedad, que se incorporaba a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha causado baja del perímetro de consolidación.
- Asimismo, en el mes de julio, Telefónica Data España, S.A., ha adquirido un 33,33% de la sociedad Servicios On Line para Usuarios Múltiples, S.A. (Solium), por un importe de 0,7 millones de euros. La sociedad se ha incorporado por el método de puesta en equivalencia en los estados financieros del Grupo Telefónica.
- En el mes de noviembre, el Grupo Telefónica Datacorp ha adquirido el 15% del capital social de la sociedad Agencia de Certificación electrónica, S.A. Con esta adquisición el Grupo Telefónica alcanza el 100% de participación en el capital de la citada sociedad. La sociedad continúa incorporándose a los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de integración global.

GRUPO TELEFÓNICA DE ESPAÑA

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

- El 22% del capital de la sociedad Telefónica Cable Extremadura, S.A.

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 49% del capital de la sociedad Sociedad General de Cablevisión Canarias, S.A.
- el 49% 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 Extremadura, S.A., en donde alcanza una participación del 83% y de Telefónica Cable Galicia, S.A. donde el nuevo porcentaje se sitúa en el 85%. El desembolso realizado ha sido de 5,82 millones de euros. Las sociedades continúan incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

- 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.
- Iniciativa de Mercados Interactivos, S.A. (I.M.I.), en el mes de diciembre, ha absorbido a la sociedad Adquira Spain, S.L. Tras esta operación, el Grupo Telefónica de España, controla el 20% de la sociedad absorbente, sociedad que se incluye en

el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia. La sociedad I.M.I. ha cambiado su denominación social por el de Adquira Spain, S.A.

- Telefónica de España, S.A.U. y Telefónica Móviles España, S.A.U., han constituido dos Uniones Temporales de Empresas, denominadas “Telefónica de España, S.A.U. – Telefónica Móviles España, S.A.U., Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982 de 26 de mayo y Ley 12/1991, de 29 de abril” y “Telefónica de España, S.A.U. – Telefónica Móviles España, S.A.U., Unión Temporal de Empresas II, Ley 18/1982 de 26 de mayo y Ley 12/1991, de 29 de abril”, ambas con un fondo operativo inicial de 3.006 euros, constituido en proporción a sus respectivas cuotas, que son del 90% para Telefónica de España y del 10% para Telefónica Móviles España en ambos casos.

GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES

- El 10 de enero de 2002, Telefónica Móviles adquirió un tercio de las participaciones de Mesotel de Costa Rica, S.A. (Mesotel) en cada una de las siguientes sociedades: TES Holding, S.A. de C.V., Telca Gestión, S.A. de C.V., TCG Holding, S.A., Telca Gestión Guatemala, S.A., Paging de Centroamérica, S.A., S.A. y Telefónica de Centroamérica, S.L. (con excepción de las acciones de Telefónica de Centroamérica Guatemala, S.A. -1 acción- y Tele-Escucha, S.A.- 2 acciones- que las adquirió en su integridad). Mesotel recibió en contraprestación un total de 7.333.180 acciones existentes de Telefónica Móviles.

Adicionalmente, el 22 de julio de 2002, Telefónica Móviles llevó a cabo la ampliación de capital acordada por la Junta General de Accionistas de 4 de abril de 2002 por importe total (incluyendo nominal más prima de emisión) de 27,66 millones de euros. Mesotel desembolsó

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

- íntegramente estas nuevas acciones mediante aportación de las participaciones en las sociedades que a continuación se relacionan que permanecían en su poder: TES Holding, S.A. de C.V., Telca Gestión, S.A. de C.V., TCG Holding, S.A., Telca Gestión Guatemala, S.A., Paging de Centroamérica, S.A., y Telefónica de Centroamérica, S.L. Después de esta ampliación, Telefónica Móviles, S.A. pasó a tener el 100% de cada una de estas sociedades.
- En abril de 2002, las sociedades Tele Sudeste Celular Participações, S.A. y Celular CRT Participações, S.A. efectuaron ampliaciones de capital, a las que acudió Telefónica Móviles, S.A.
 - El 10 de septiembre de 2002 Telefónica Móviles, S.A. adquirió el 65,23% de Pegaso PCS (México) por un importe de 92,87 millones de euros. Posteriormente, y con el fin de dotar de una mayor solidez patrimonial a Pegaso, la sociedad realizó una ampliación de capital, de la que Telefónica Móviles, S.A. desembolsó 211,45 millones de euros por su 65,23% de participación. Dentro de los acuerdos firmados con Burillo, figuraba el compromiso de aportar las participaciones que ambas sociedades tendrían en el Grupo Pegaso y en las sociedades de México Norte a una nueva sociedad mexicana de la que ambos Grupos serían accionistas. Dicha "aportación" se materializó mediante la venta de sus participaciones a Telefónica Móviles México, procediendo posteriormente a la capitalización de la deuda por parte de los acreedores. La participación de Telefónica Móviles en este nuevo holding es del 92%.
 - Con fecha 21 de octubre de 2002, Telefónica Móviles, S.A. adquirió a Portugal Telecom. SGPS S.A. un 14,68% de Telesp Celular Participações, S.A. por un importe de 200,31 millones de euros.
 - Con fecha 27 de diciembre de 2002, una vez cumplidas las disposiciones regulatorias brasileñas, Telefónica Móviles, S.A. y PT Móveis Serviços de Telecomunicações, SGPS, S.A. (PT Movéis) constituyen al 50% la joint venture Brasilcel, N.V. mediante la aportación del 100% de las participaciones que ambos grupos poseen, directa e indirectamente, en las compañías de comunicaciones móviles en Brasil (ver tabla abajo)
- El valor de la aportación de Brasilcel, N.V. de los activos móviles propiedad de Telefónica Móviles, S.A. ha sido de 1.898 millones de euros, integrándose su balance de situación en las cuentas anuales consolidadas por el método de integración proporcional, y registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los resultados de todo el ejercicio de las sociedades brasileñas aportadas por Telefónica Móviles al realizarse esta transmisión el 27 de diciembre de 2002.

GRUPO ADMIRA MEDIA

- En el mes de septiembre, se ha procedido a la formalización de la venta del 100% del capital que la sociedad Telefónica de Contenidos, S.A. poseía en el Grupo Uniprex Onda Cero y en la sociedad Cadena Voz de Radiodifusión, S.A., al Grupo Antena 3 de Televisión, obteniendo unas plusvalías en consolidación de 35,82 millones de euros.

BRASILCEL, N.V

Compañías aportadas	% APORTADOS		
	TELEFÓNICA MÓVILES	PT MÓVEIS	TOTAL.
Celular CRT Participações, SA	40.90%	7.58%	48.48%
TeleLeste Celular Participações, SA	27.70%	--	27.70%
TeleSudeste Celular Participações, SA	83.56%	--	83.56%
Telesp Celular Participações, SA	14.68%	50.44%	65.12%

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

Ambas sociedades que en el ejercicio 2001 se incorporaban al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global, han pasado a incorporarse (formando parte del Grupo Antena 3 de Televisión) 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 Telefónica de Contenidos no ha acudido, diluyéndose de esta forma su participación hasta el 7,40% por lo que en los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2002 la citada participación se integra en los estados financieros del Grupo Telefónica por su valor neto contable.
- En el mes de abril, Telefónica de Contenidos ha enajenado el 4,11% de su participación en la sociedad Hispasat, S.A. obteniendo unas plusvalías de 26,10 millones de euros. Telefónica de Contenidos, 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.
- Telefónica de Contenidos 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, obteniendo una minusvalía en la venta de 162,78 millones de euros. 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 TELEFÓNICA INTERNACIONAL

- En el mes de septiembre, el Grupo Telefónica Internacional ha vendido el 25% del Grupo chileno Sonda por un importe de 38 millones de dólares norteamericanos, obteniendo unas pérdidas en consolidación de 1,62 millones de euros. Tras esta venta, el Grupo Telefónica

Internacional reduce su porcentaje en el capital de la sociedad chilena hasta el 35% (dicho porcentaje está sujeto al acuerdo firmado por Telefónica CTC Chile con Inversiones Santa Isabel Limitada que otorga a ambas partes diversos derechos y obligaciones en la opción de venta del 35%). La sociedad que venía integrándose en el perímetro de consolidación por el método de integración global, a partir de septiembre se integra por el método de puesta en equivalencia.

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 36,28 millones de euros. 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%.
- Iniciativa de Mercados Interactivos, S.A. (I.M.I.), en el mes de diciembre, ha absorbido a la sociedad Adquira España, S.L.. Tras esta operación, el Grupo T.P.I., controla el 20% de la sociedad absorbente, sociedad que se incluye en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia. La sociedad I.M.I. ha cambiado su denominación social por el de Adquira Spain, S.A.
- En el mes de julio, Telefónica Publicidad e Información, S.A. matriz del grupo, ha adquirido el 9,33% del capital de la sociedad española Goodman Business Press, S.A. desembolsando en la operación 0,98 millones de euros. Con esta adquisición la sociedad matriz controla el 100% de la sociedad. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

Cambios en el perímetro y criterios en la consolidación contable

- La sociedad Publiguías Holding, S.A. filial al 100% del Grupo Telefónica Publicidad e Información ha participado, en el mes de diciembre, en la constitución de la sociedad Urge Chile, S.A. suscribiendo y desembolsando 59,94 millones de pesos chilenos correspondiente al 99,99% del capital de dicha sociedad. Urge Chile, S.A. se ha incorporado al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de integración global.

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 0,37 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.
- Con fecha 30 de octubre de 2002, Katalyx España, S.L. adquirió el 49% de la sociedad Soluciones Tecnológicas para la Alimentación, S.L. aportando a cambio el 100% de las participaciones de Katalyx Food España, S.L. Soluciones Tecnológicas para la Alimentación, S.L. se incorpora en los estados financieros consolidados del Grupo Telefónica 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 México, 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.

GRUPO TERRA LYCOS

- La sociedad Emplaza, S.A., ha ampliado capital en 1.421 miles de euros en el mes de julio del presente ejercicio. Terra Networks, S.A. ha adquirido las acciones necesarias para incrementar su participación en esta sociedad del 50% que tenía antes de la ampliación, hasta el 80% que posee en la actualidad. La sociedad, que se incorporaba al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, ha pasado a incorporarse por el método de integración global.
- Terra Networks, S.A. a través de la sociedad estadounidense Lycos, Inc. en la que posee la totalidad del capital, ha vendido en el mes de agosto la totalidad de su participación, el 44,82%, en la sociedad Lycos Korea, Inc., obteniendo unas plusvalías en consolidación de 10,62 millones de euros. También, en el mes de septiembre, Lycos ha vendido su participación minoritaria en de la sociedad Sympatico Lycos, obteniendo unas plusvalías en consolidación de 8,49 millones de euros. En el mes de diciembre el Grupo Terra ha enajenado la totalidad de la participación que poseía en Lycos Japan K.K., obteniendo una minusvalía en la venta de 2,47 millones de euros. Todas estas sociedades, que se integraban en los estados financieros del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia, han causado baja del perímetro de consolidación.

- La sociedad One Travel.com, Inc. ha ampliado capital en 4 millones de euros durante el presente ejercicio. Terra Networks, S.A. ha adquirido las acciones necesarias para incrementar su participación en esta sociedad del 27,8% que tenía antes de la ampliación, hasta el 39,6% que posee en la actualidad, desembolsando en la operación 2,02 millones de dólares estadounidenses. La sociedad continúa incorporándose al perímetro de consolidación del Grupo Telefónica por el método de puesta en equivalencia.

Grupo Telefónica S.A. - Reconciliaciones de Variaciones de Deuda

GRUPO TELEFÓNICA S.A. RECONCILIACIONES DE VARIACIONES DE DEUDA

<i>Datos no auditados</i>		(Euros en miles)
		DICIEMBRE 2002
I	Flujo de caja operacional	11.757,5
II	Otros pagos relativos a actividades operacionales	(1.139,10)
III	Pagos de intereses financieros netos	(1.610,90)
IV	Pago de impuesto sobre sociedades	(226,60)
A= I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	8.780,9
V	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales	(4.223,70)
VI	Pagos netos por inversión financiera	(1.564,00)
B= V+VI	Flujo de caja neto de actividades de inversión	(5.787,70)
C	Pago de dividendos	(10,80)
D= A+B+C	Flujo de caja libre después de dividendos	2.982,4
E	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	(3.044,00)
F	Efectos de variación de perímetro sobre la deuda neta y otros	(382,10)
G	Deuda neta al inicio del periodo	28.941,6
H= G-D+E+F	Deuda neta al final del periodo	22.533,1

Grupo Telefónica S.A. - Cash Flow de Operaciones

GRUPO TELEFÓNICA S.A. CASH FLOW DE OPERACIONES

<i>Datos no auditados</i>	(Euros en miles)
	DICIEMBRE 2002
EBITDA	11.724,2
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(3.789,0)
- Gastos financieros pagados	(1.610,9)
- Pagos /cobros extraordinarios	(1.139,1)
- Impuesto de sociedades pagado	(226,6)
- Inversión en circulante	(489,5)
- Inversiones financieras	(1.475,9)
- Dividendos pagados	(10,8)
= Cash flow de operaciones	2.982,4

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/

