



Resultados Financieros 2004
enero - junio



Resultados 6m 04



1. Resultados Financieros Grupo Terra Lycos

- Ingresos
- Costes y Gastos
- Liquidez e Inversiones
- Reducción de Capital
- Pago de Dividendo

2. Estados Financieros

- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Balance de Situación Consolidado
- Flujo de Caja y Cambio en Deuda Neta
- Datos Operativos

3. Información Histórica

- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Balance de Situación Consolidado
- Datos Operativos

4. Información Adicional

- Descripción de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del EBITDA
- Principales Sociedades Consolidadas y Puestas en Equivalencia
- Hechos relevantes
- Notas de Prensa
- Contacto

Resultados 6m 04



Resultados Financieros Grupo Terra Lycos

Nota: Por efecto del redondeo se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales así como en variaciones porcentuales

Resultados 6m 04



Resultados Grupo Terra Lycos

Aspectos más destacados:

- **5,7 millones de suscriptores de pago:** 3,9 millones de servicios OBP (CSP/Portal) y 1,8 millones de Acceso.
- Los clientes de Banda Ancha en España y Latinoamérica crecen un 76% respecto al mismo periodo del año anterior superando los 840.000. Al final del primer semestre de 2004 representan el 46 % del total de la cartera de clientes de acceso de pago frente al 31 % que representaban a fines del primer semestre del año anterior.
- Terra Lycos se mantiene como el mayor proveedor de servicios de acceso a Internet en Latinoamérica con 1,5 millones de suscriptores de pago. 650.000 son clientes de productos de Banda Ancha.
- El total de ingresos de € 275 millones, suponen un aumento de más de 21 millones respecto a los ingresos de los primeros seis meses de 2003. Eliminando el efecto del tipo de cambio, en euros constantes, los ingresos equivalen a € 287 millones, lo que supone un crecimiento del 13%.
- El EBITDA de € 2,4 millones, representa un margen de 1% y una mejora de 30,6 millones de euros o 12 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.
- El resultado neto de -69 millones de euros supone una mejora de 29 millones de euros respecto a la pérdida de 98 millones de euros un año atrás.
- El balance de Tesorería al finalizar el primer semestre de 2004 fue de 1.615 millones de euros. El flujo de caja operativo es positivo en 20 millones de euros.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas del día 22 de junio de 2004 aprobó el pago de un dividendo por importe de 2 euros brutos por cada una de las acciones en circulación de la Compañía, con un importe máximo total de 1.136 millones de euros.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas del día 22 de junio de 2004 ha aprobado una reducción de capital social en la cantidad de 53 millones de euros, mediante la amortización de 26,5 millones de acciones propias.

Resultados 6m 04



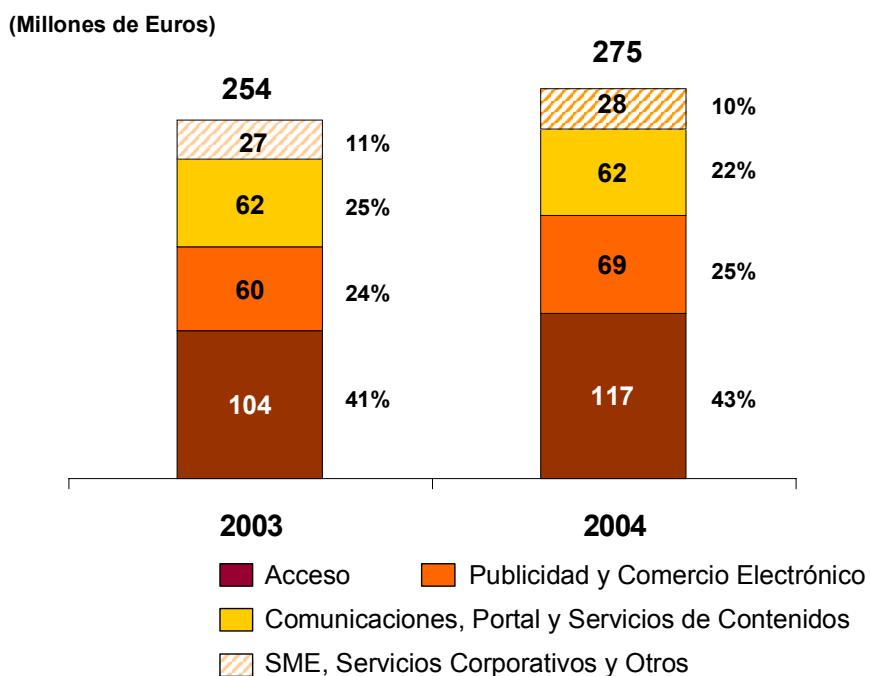
Ingresos

Los ingresos anuales de Terra Lycos en el primer semestre de 2004 ascendieron a 275 millones de euros, 21 millones más que en el mismo periodo del año anterior. En euros constantes del primer semestre de 2003 los ingresos son equivalentes a 287 millones de euros con un crecimiento del 13% interanual. El 59% de los ingresos consolidados se generaron en países con monedas distintas al euro.

El crecimiento de los ingresos de los seis primeros meses del ejercicio 2004, excluyendo los ingresos de OneTravel, que se incorpora al perímetro de consolidación en abril de 2003, hubiera sido de 16 millones de euros.

La Alianza con Telefónica ha generado ingresos de 59 millones de euros, 16 millones de euros más que en el primer semestre de 2003.

Ingresos por Línea de Negocio

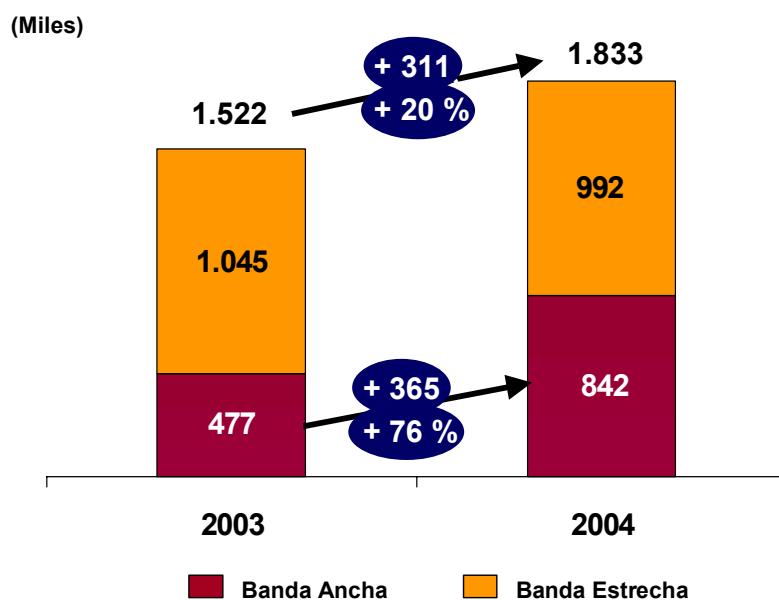


Los ingresos de **Acceso** acumulados en los primeros seis meses del año ascendieron a 117 millones de euros, un 12% más que en el mismo periodo del año anterior. Esta línea de negocio representa un 43 % de los ingresos totales frente al 41 % del primer semestre de 2003 y su crecimiento se sustenta en el aumento sostenido en el número de suscriptores a servicios de Banda Ancha especialmente en Brasil y en segundo término en Chile.

Resultados 6m 04



Suscriptores de Acceso de Pago



Los suscriptores de acceso de pago superan los 1,8 millones, siendo un 20 % más que los del mismo semestre de 2003. El 54 % corresponden a clientes de Banda Estrecha y el 46 % restante a clientes de Banda Ancha.

En un año, los clientes de Banda Ancha han aumentado 364.000 ó 76 % alcanzando los 842.000 en total, pasando a representar el 46 % del total de la cartera de clientes de acceso de pago en comparación con el 31% al cierre de junio de 2003. En particular, Brasil ha crecido en 244.000 abonados ó 83 %, España en 57.000 abonados ó 42 %, y Chile en 59.000 ó 125 %, superando la barrera de los 100 mil clientes. El crecimiento en número de suscriptores en España, se ralentizó respecto al cierre de marzo de 2004 debido a que en el primer trimestre de 2004 todavía se notaron los efectos que tuvo la campaña de Navidad.

Los clientes de Banda Estrecha se han visto reducidos en un 5% respecto al año anterior debido, en general, a la migración hacia productos gratuitos y de Banda Ancha.

Siguiendo la tendencia a la baja ya presupuestada, y como se muestra en gran parte del mercado, el ARPU mensual¹ de los clientes de acceso de pago ha disminuido de 10,9 euros en el primer semestre de 2003 a 9,9 euros en el primer semestre de 2004 ó 10,1 en euros constantes del primer semestre del año anterior. Esta disminución se explica en gran parte por el cambio en la estructura de tarifas de ADSL en Brasil como resultado del lanzamiento de una nueva cartera de productos Speedy por parte de Telesp, en vigor desde septiembre de 2003. Así mismo, el menor ARPU refleja la penetración en segmentos de mercado con precios inferiores tanto en banda estrecha como en banda ancha.

Los ingresos de **Publicidad y Comercio Electrónico** alcanzaron los 69 millones de euros, es decir un aumento de 15 % respecto al año anterior. Representan el 25 % de los ingresos totales frente al 24 %

¹ ARPU mensual = {(ingresos de acceso – ingresos por tráfico inducido) / [(clientes al inicio del período + clientes al fin del período) / 2]} / meses transcurridos

Resultados 6m 04

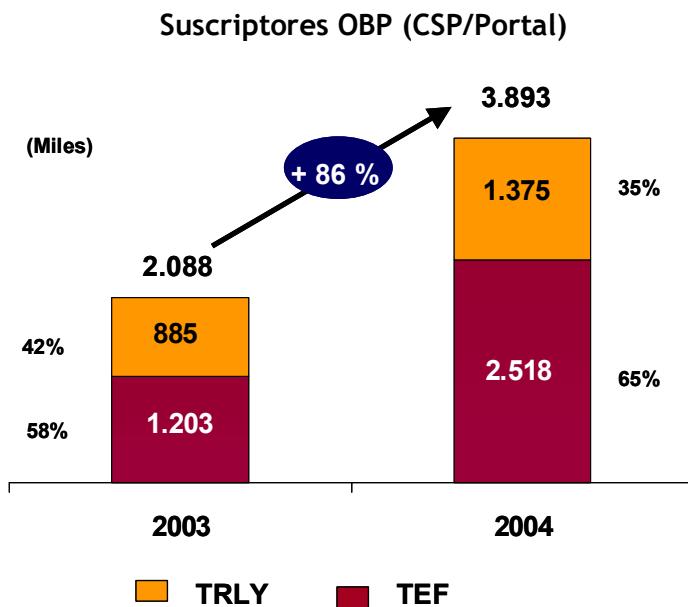


de 2003. En torno al 6% de los ingresos de Publicidad y Comercio Electrónico son generados como resultado de la Alianza con Telefónica. El crecimiento de los ingresos de esta línea de negocios, en este semestre, se debe principalmente al aumento en los ingresos de One Travel que ha pasado a consolidar sus ingresos a partir de abril de 2003. En moneda local, los ingresos de Publicidad y Comercio electrónico en España y Brasil, han presentado crecimientos interanuales de: 21 % y 29 % respectivamente.

A nivel geográfico, la región de Estados Unidos, incluyendo One Travel, es la que mayor aporta ingresos de Publicidad y Comercio Electrónico, generándose allí 45 millones de euros ó el 66 % del total.

Los ingresos de **Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos** ascendieron a 62 millones de euros, similares al año anterior, cifra que representa el 22 % de los ingresos totales frente al 25 % de 2003. El 54% de estos ingresos son generados como resultado de la Alianza con Telefónica.

Merece mencionarse que en el primer semestre de 2003 se produjo un ingreso de 19 millones de euros, relacionado con la venta de licencias de software en Brasil dentro del ámbito de la Alianza con Telefónica. El crecimiento orgánico, en euros constantes y excluyendo el ingreso "one-time", fue del 253 % y ha sido impulsado por el crecimiento continuado de clientes OBP/CSP.



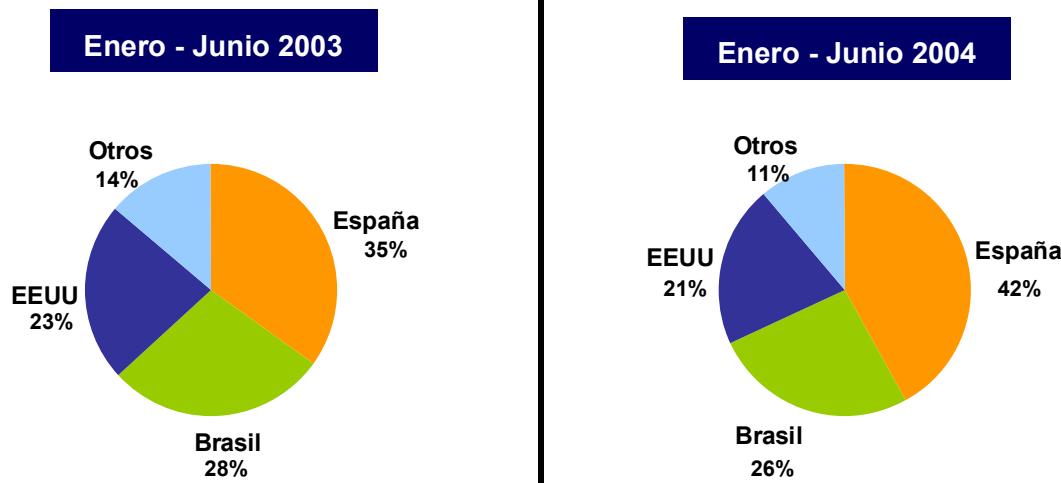
Los suscriptores de servicios de comunicación y contenidos, incluyendo los clientes corporativos y pymes, aumentaron en 1,8 millones ó un 86%, hasta acercarse a los 3,9 millones. Una tercera parte son clientes OBP de Terra Lycos, mientras que el resto vienen derivados de la Alianza con Telefónica.

Los ingresos de **SMEs, Servicios Corporativos y Otros** se situaron en 28 millones de euros, similares al año anterior, cifra que representa el 10 % de los ingresos totales frente al 11 % del mismo periodo del año 2003. El 25% son generados como resultado de la Alianza con Telefónica y corresponden a servicios de auditoría, e-learning y consultoría.

Resultados 6m 04



Ingresos por Países



La contribución de los diferentes países al total de los ingresos permanece estable, siendo España, Brasil y Estados Unidos los mercados más representativos.

España, con un crecimiento interanual del 29 % generó ingresos de 116 millones de euros equivalentes al 42 % del total de los ingresos de la compañía (35 % en el mismo semestre de 2003). Este crecimiento se sustenta en el aumento del número de suscriptores tanto de los servicios de acceso de pago como OBP, así como en la prestación de servicios de consultoría dentro de la Alianza con Telefónica. En particular, todas las líneas de negocio en esta zona geográfica presentaron crecimientos porcentuales interanuales de dos dígitos, destacando la línea de SMEs, Servicios Corporativos y Otros que creció un 54%.

Los hechos destacables de las operaciones de Terra Lycos en España en el periodo enero-junio de 2004 han sido: el efecto positivo de la campaña publicitaria de navidad, que continuó generando altas de clientes en los primeros meses del año 2004 y el lanzamiento en el segundo trimestre, del "Pack Terra Disney" un nuevo producto que incluye acceso a internet de alta velocidad (ADSL) más un paquete de contenidos exclusivos de Disney, en un entorno de total seguridad.

Brasil, generó ingresos de 256 millones de reales, similares al año anterior, equivalentes a 70 millones de euros al tipo de cambio medio del primer semestre de 2004. Representan el 26 % del total de los ingresos de la compañía en el primer semestre de 2004, frente a los 28 % en el mismo período de 2003. Excluyendo los 19 millones de euros de ingresos derivados de la venta de licencias de software a Telefónica dentro de los acuerdos de la Alianza en el primer semestre de 2003, el crecimiento en euros constantes, ha sido del 36%. En particular, en moneda local las líneas de Acceso; Publicidad y Comercio Electrónico; Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos (sin el ingreso "one-time"); y SMEs, Servicios Corporativos y Otros, presentaron crecimientos interanuales de 20%, 29%, 361% y 14%, respectivamente.

Terra Brasil con más de 1.186.000 de suscriptores se mantiene como el principal proveedor de acceso de pago en ese país. Con cerca de 540.000 clientes su liderazgo en el mercado de Banda Ancha

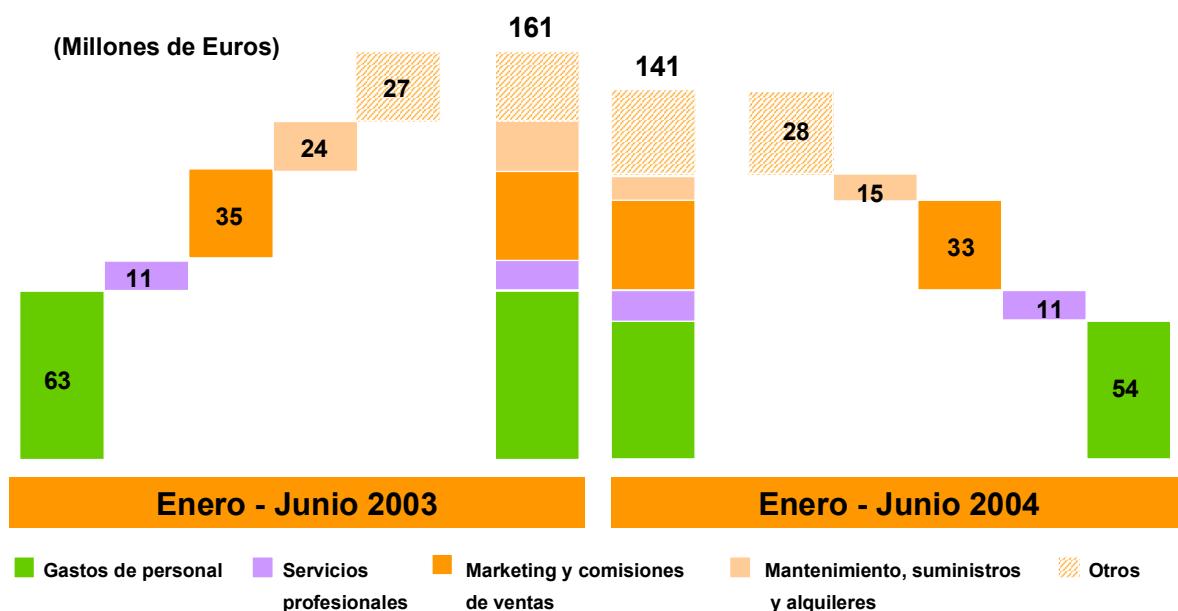
Resultados 6m 04



continúa siendo indiscutible. Destaca en este semestre el buen comportamiento de las actividades de e-commerce que han presentado un crecimiento cercano al 60% versus 2003, gracias entre otros aspectos, al aumento de las ventas de Terra Ofertas, como puede ser la venta de la Lotería Virtual del Gobierno o la venta de productos electrónicos y teléfonos móviles.

Costes y Gastos Operativos

El *Resultado Bruto* de 143 millones de euros o 52 % del total de ingresos mejora en 3 puntos porcentuales frente al 49 % del mismo semestre de 2003. A su vez, los gastos operativos han disminuido en valor absoluto y como porcentaje de los ingresos, de 161 millones de euros ó 63 % de las ventas en el primer semestre de 2003 a 141 millones ó 51 % al cierre del primer semestre de 2004.



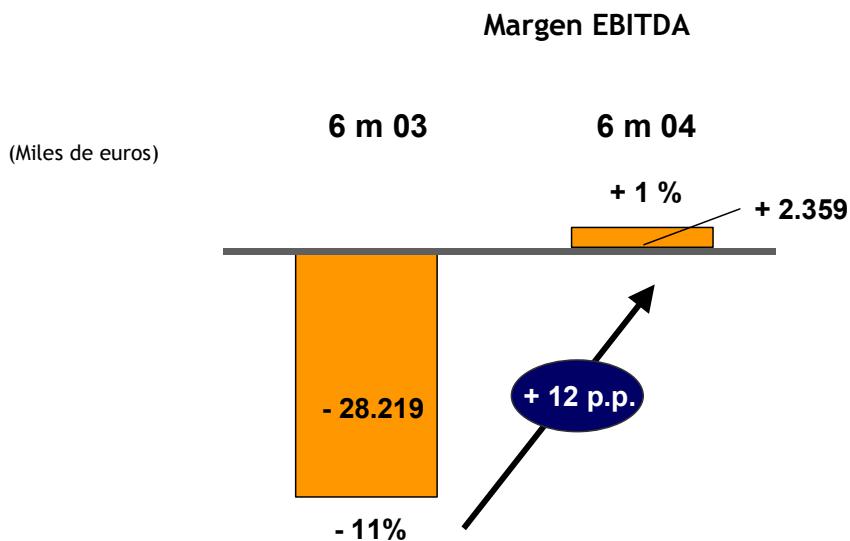
Los mayores ahorros se han alcanzado en las líneas de *Gastos de Personal* y *Mantenimiento, Suministros y Alquileres* que han disminuido en 8,7 millones y 8,8 millones de euros, respectivamente, debido en su mayoría a la reestructuración de plantilla llevada a cabo en Estados Unidos en el primer trimestre del año, en el primer caso, y a la capitalización de "leases" para equipamiento y reducción de alquileres de Lycos Inc., en el segundo.

Los *Gastos de Marketing y Comisiones de Ventas* y *Servicios Profesionales* ascendieron a 33,3 millones y 10,9 millones de euros, respectivamente, y se mantuvieron en valores absolutos similares a los del primer semestre de 2003, política de inversiones que no ha impedido alcanzar el objetivo de captación de nuevos clientes. La partida de *Otros Gastos* que incluye dotaciones a provisiones de circulante, impuestos (distintos del impuesto sobre beneficios), gastos de viaje, seguros y otros, ascendió en este semestre a 27,6 millones de euros, similar a los 27,4 millones de euros del primer semestre de 2003.

Resultados 6m 04



El EBITDA acumulado de 2,4 millones de euros o 1 % del total de los ingresos, consolida la tendencia positiva iniciada en el último trimestre de 2003. La mejora respecto al mismo semestre del año anterior es de 30,6 millones de euros ó 12 puntos porcentuales



De las partidas por debajo de EBITDA destacan los **Resultados en Participaciones Puestas en Equivalencia** que alcanzaron los 8,1 millones de euros, similares al año anterior y los **Resultados Extraordinarios** que suman 24,4 millones de euros debido, principalmente, al pago de indemnizaciones y provisiones para la cancelación de contratos operativos y de alquileres asociados a la reestructuración llevada a cabo en Estados Unidos en el primer trimestre de este año, a gastos asociados al Expediente de Regulación de Empleo en el Corporativo y Latam, y al plan de bajas incentivadas en España, por 10 millones de euros y a la cancelación de contratos de alquileres en España, en el segundo trimestre. Merece mencionarse un ingreso extraordinario por la venta de Tecnología SVA, en México, por 10,8 millones de euros, en junio de 2004.

Las partidas de **Depreciación y Amortización y Amortización del Fondo de Comercio** ascienden a 38,7 millones y 39,4 millones de euros respectivamente, cifras similares a la registradas en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado Financiero** neto asciende a 17,4 millones de euros, que refleja principalmente la remuneración de la liquidez disponible y la valoración a precios de mercado de las inversiones financieras. Esta partida se vería reducida en el segundo semestre como consecuencia del menor volumen de Caja resultante del pago del dividendo de 2 euros por acción.

Impuesto sobre Beneficios Tras la adquisición en 2003 por parte de Terra Networks, S.A. de las acciones, propiedad de Citibank N.A., que cubrían planes de opciones asumidos por la compañía con ocasión de la integración de Lycos, Inc., Telefónica, S.A. alcanzó un porcentaje de participación efectiva del 75,29%. La Junta General de Accionistas de Terra Networks, S.A, celebrada el día 22 de junio de 2004 aprobó el acuerdo de inclusión de la compañía dentro del Grupo Consolidado Fiscal de Telefónica. Así, el Impuesto sobre Beneficios de 19 millones de euros corresponde a la activación de crédito fiscal por pérdidas generadas durante el ejercicio 2004 y registrado como consecuencia de la previsible inclusión del Grupo Terra en el mencionado Grupo Consolidado Fiscal de Telefónica desde el 1 de enero de 2004.

Resultados 6m 04



Los **Resultados Atribuidos a Socios Externos** ascienden a 2,5 millones de euros y corresponden a One Travel.

El **Resultado Neto** refleja una pérdida de 69 millones de euros lo que supone una mejora de 29 millones de euros o un 29 % respecto al primer semestre de 2003.

Liquidez e Inversión

El saldo de tesorería al cierre del primer semestre de 2004 asciende a 1.615 millones de euros, 20 millones de euros más que en diciembre de 2003, representando aproximadamente 2,88 euros por acción, excluyendo la autocartera.

Este aumento respecto al cierre del ejercicio anterior se explica por una generación de caja de 8,4 millones de euros y el impacto positivo de 11,9 millones de euros en la conversión de la posición de caja en dólares americanos a euros por la apreciación del dólar. La posición de caja denominada en dólares a 30 de junio de 2004 ascendía a \$ 130 millones.

El **Cash-flow de Operaciones** de 8 millones de euros positivo, refleja la mejora del EBITDA de la Compañía. Durante el primer semestre se ha producido un efecto positivo del capital circulante de 15 millones de euros.

El **Cash-flow de Inversiones** refleja un consumo de 14 millones de euros, inferior al registrado en el primer trimestre, gracias a la venta de activos financieros que disponía la compañía por importe de 19 millones de euros.

El **Cash-flow de Financiación** fue positivo en 15 millones de euros correspondiendo a la remuneración de la liquidez disponible.

Reducción de Capital

La Junta General Ordinaria de Accionistas del día 22 de junio de 2004 adoptó por mayoría suficiente de votos la reducción de capital social mediante la amortización de acciones propias, con exclusión del derecho de oposición de acreedores, y delegación de facultades al Consejo de Administración en relación con la cobertura de los planes de opciones (Acuerdo Cuarto).

El capital social se reducirá en la cantidad de 53.052.804 euros, con la finalidad de amortizar 26.526.402 acciones propias de dos euros de valor nominal cada una. La reducción se efectúa con cargo a la Reserva por prima de emisión, procediéndose a la dotación de una reserva por cantidad igual al valor nominal de las acciones amortizadas. Las 26.526.402 acciones amortizadas fueron adquiridas a Citibank y se mantenían en autocartera a efectos de dar cobertura a las obligaciones de los planes sobre opciones de Lycos Inc.

Como consecuencia de esta reducción de capital el capital social de la compañía será de 1.150 millones de euros (574,9 millones de acciones con un valor nominal de dos euros) y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado.

Resultados 6m 04



Pago de Dividendo

La Junta General Ordinaria de Accionistas del día 22 de junio de 2004 adoptó por mayoría suficiente de votos el pago de un dividendo con cargo a la reserva por prima de emisión (Acuerdo Sexto).

El dividendo se pagará en metálico con cargo a la cuenta de "Reserva por Prima de Emisión de Acciones" por un importe fijo de 2 euros brutos por cada una de las acciones en circulación de la Compañía, con derecho al cobro de dividendos en la fecha de pago, con un importe máximo total de 1.136 millones de euros.

El pago se realizará el día 30 de julio de 2004 a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores S.A. (IBERCLEAR), en la forma que oportunamente se anunciará.

Sobre las cantidades brutas que sean pagadas se realizarán, si hubiera lugar a ello, las retenciones exigidas por la normativa aplicable en cada momento.

Resultados 6m 04



Estados Financieros

Nota: Por efecto del redondeo se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales así como en variaciones porcentuales

Resultados 6m 04

Información Histórica

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(miles de euros- principios contables españoles)
no auditados

	30 de junio	
	2004	2003
Ingresos:		(1)
Acceso	116.833	104.409
Publicidad y comercio electrónico	68.667	59.933
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	61.692	62.333
SMEs, servicios corporativos y otros	27.709	27.061
Total Ingresos	274.901	253.736
Aprovisionamientos	(131.600)	(129.529)
Resultado Bruto	143.301	124.207
Gastos de personal	(54.003)	(62.712)
Servicios profesionales	(10.858)	(11.430)
Depreciación y amortización	(38.714)	(37.492)
Marketing y comisiones de ventas	(33.347)	(35.398)
Mantenimiento, suministros y alquileres	(15.128)	(23.905)
Otros gastos	(27.606)	(27.385)
Total otros gastos de explotación	(179.656)	(198.322)
Resultado de explotación	(36.355)	(74.115)
Resultado financiero	17.410	21.416
Amortización fondo de comercio	(39.388)	(42.173)
Resultados en participaciones puestas en equivalencia	(8.050)	(8.608)
Resultados extraordinarios	(24.400)	5.773
Resultado antes de impuestos y socios externos	(90.783)	(97.707)
Impuesto sobre beneficios	19.008	(168)
Resultados atribuidos a socios externos	2.498	24
Resultado Neto	(69.277)	(97.851)
Acciones emitidas sin cubrir los planes de opciones	561.070	560.835

(1) Las cifras de ingresos de las diferentes líneas de negocio así como algunas de gastos de explotación varían respecto a las reportadas en informes anteriores debido a la reclasificación de ciertas partidas

Resultados 6m 04

Información Histórica

Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (principios contables españoles) no auditados

Ingresos por País ⁽¹⁾

	30 de junio		30 de junio		Δ%
	2004	2003	2004	2003	
	Euros	Moneda Local			
España	115.530	89.635	115.530	89.635	29%
Brasil	70.228	71.934	255.686	255.259	0%
USA	58.113	57.262	71.265	63.155	13%
Otros	31.030	34.905	35.193 (2)	34.905 (3)	1%
Total Ingresos	274.901	253.736			

(1) Por área geográfica y no por entidad jurídica

(2) En euros a tipos de cambio medios del primer semestre de 2003

(3) En euros

(miles)

EBITDA (miles de euros)

	30 de junio		Δ%
	2004	2003	
Resultado de explotación	(36.355)	(74.115)	51%
Depreciación y Amortización	38.714	37.492	-3%
Leases activos fijos (1)	0	8.404	100%
EBITDA (2)	2.359	(28.219)	108%
Margen de EBITDA	1%	-11%	12 p.p.

(1) Por su naturaleza, el gasto de leases de activos fijos de Lycos se considera como gasto de depreciación para el cálculo del EBITDA en éste y períodos anteriores

(2) Ver descripción de EBITDA en la sección de Información Adicional

Resultados 6m 04

Información Histórica

Principales Cifras en Euros Constantes

	30 de junio		
	2004 E constantes (1)	2003	Δ%
Ingresos:			
Acceso	119.440	104.409	14%
Publicidad y comercio electrónico	74.794	59.933	25%
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	63.831	62.333	2%
SMEs, servicios corporativos y otros	29.328	27.061	8%
Total Ingresos	287.392	253.736	13%
Ingresos por país			
España	115.530	89.635	29%
Brasil	72.054	71.934	0%
USA	64.615	57.262	13%
Otros	35.193	34.905	1%
Total Ingresos	287.392	253.736	13%
EBITDA (2)	830	(28.219)	103%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>0%</i>	<i>-11%</i>	<i>11 p.p.</i>

(1) Tipos de cambio medio del primer semestre de 2003

(2) Ver descripción de EBITDA en la sección de Información Adicional

Resultados 6m 04

Información Histórica

Balance de Situación Consolidado

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

	30 de junio	
	2004	2003
ACTIVO		
Accionistas, Desembolsos no exigidos	0	229
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	69	69
Inmovilizaciones materiales	29	43
Inmovilizaciones financieras	553	615
Acciones propias a largo plazo	0	2
Otro inmovilizado	1	1
Total inmovilizado y otros activos no corrientes	652	730
Fondo de comercio de consolidación	383	471
Gastos a distribuir en varios ejercicios	6	7
Activo circulante		
Caja e Inversiones financieras temporales	1.616	1.650
Otro activo circulante	138	169
Total activo circulante	1.754	1.819
TOTAL ACTIVO	2.795	3.256
PASIVO		
Fondos propios	2.533	2.987
Socios externos	1	4
Otros pasivos a largo plazo	70	62
Acreedores a corto plazo	191	203
TOTAL PASIVO	2.795	3.256

Resultados 6m 04

Información Histórica

Flujo de Caja

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

30 de junio 2004	
Saldo Inicial (1)	1.595
Cash flow de Operaciones	8
Cash flow de Inversiones	-14
Cash flow de Financiación	15
Cash burn	-4
Diferencias de Conversión	12
Cash variation	-17
Saldo Final (2)	1.615

(1) Saldo inicial expresado en euros a tipo de cambio de cierre de diciembre
Presenta una diferencia de cerca de 2 millones de euros con el saldo final de 2003 por cambios en el perímetro de consolidación
(2) Saldo final expresado en euros a tipo de cambio de cierre de junio 2004

Cambio en Deuda Neta

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

		30 de junio 2004
I	Flujo de caja operacional	7,9
II	Otros flujos de caja operativos	-0,2
III	Cobros / Pagos netos de intereses	15,1
IV	Pago de impuestos	0,0
A=I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	22,8
V	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmaterial	-32,3
VI	Pagos netos por inversión financiera	17,9
B=V+VI	Flujo de caja neto de actividades de inversión	-14,5
C	Pago de dividendos	0,0
D=A+B+C	Flujo de caja libre después de dividendos	8,4
E	Ampliaciones de Capital	0,1
F	Financing increases	0,0
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	11,9
H=I+J	Deuda neta al inicio del periodo	-1.600,2
I	IFT Liquidas y Tesorería	-1.595,2
J	Inversiones financieras temporales (IFT)	-5,0
K=L+M	Deuda neta al final del periodo	-1.616,3
L=I-G-F-E-D	IFT Liquidas y Tesorería	-1.615,5
M	Inversiones financieras temporales (IFT)	-0,8

Resultados 6m 04

Información Histórica

Datos Operativos (miles)

	30 de junio		Δ%
	2004	2003	
Total Suscriptores de Pago (1)	5.726	3.610	59%
Acceso:			
Banda Estrecha	992	1.045	-5%
Banda Ancha	842	477	76%
Total	1.833	1.522	20%
OBP (CSP/Portal):	3.893	2.088	86%
Suscriptores Acceso Banda Ancha			
España	192	135	42%
Latinoamérica	650	342	90%
Total	842	477	76%

(1) Basado en servicios contratados. Algunos suscriptores pueden estar contratando productos de acceso y OBP al mismo tiempo

Resultados 6m 04

Información Histórica

Información Histórica

Nota: Por efecto del redondeo se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales así como en variaciones porcentuales

Resultados 6m 04

Información Histórica



Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros- principios contables españoles)

	2003 ⁽¹⁾			2004		
	3m	6m	9m	3m	6m	
Ingresos:						
Acceso	50.566	104.409	161.392	221.034	56.959	116.833
Publicidad y comercio electrónico	20.295	59.933	99.558	143.021	34.214	68.667
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	31.452	62.333	88.766	119.023	29.135	61.692
SMEs, servicios corporativos y otros	12.523	27.061	41.523	63.550	13.928	27.709
Total Ingresos	114.827	253.736	391.239	546.627	134.236	274.901
Aprovisionamientos	(57.857)	(128.529)	(199.561)	(265.836)	(63.881)	(131.600)
Resultado Bruto	56.970	124.207	191.678	280.791	70.355	143.301
Gastos de personal	(31.831)	(62.712)	(93.126)	(119.653)	(27.187)	(54.003)
Servicios profesionales	(5.118)	(11.430)	(16.374)	(23.191)	(5.948)	(10.858)
Depreciación y amortización	(19.461)	(37.492)	(57.158)	(78.742)	(21.848)	(38.714)
Marketing y comisiones de ventas	(15.592)	(35.598)	(54.395)	(79.104)	(15.204)	(33.347)
Mantenimiento, suministros y alquileres	(12.176)	(23.905)	(33.333)	(41.306)	(7.726)	(15.128)
Otros gastos	(11.814)	(27.385)	(41.553)	(57.021)	(14.526)	(27.606)
Total otros gastos de explotación	(95.892)	(198.322)	(295.939)	(399.017)	(91.539)	(179.656)
Resultado de explotación	(39.022)	(74.115)	(104.261)	(118.226)	(21.184)	(36.355)
Resultado financiero	12.270	21.416	27.059	57.743	11.988	17.410
Amortización fondo de comercio	(20.129)	(42.173)	(62.385)	(82.297)	(19.975)	(39.388)
Resultados en participaciones puestas en equivalencia	(11.187)	(8.608)	(15.014)	(34.734)	(4.509)	(8.050)
Resultados extraordinarios	2.518	5.773	17.401	4.534	(19.807)	(24.400)
Resultado antes de impuestos y socios externos	(55.550)	(97.07)	(137.200)	(172.980)	(53.387)	(90.783)
Impuesto sobre beneficios	(164)	(168)	(226)	(266)	10.573	19.008
Resultados atribuidos a socios externos	26	24	447	536	2.121	2.498
Resultado Neto	(55.688)	(97.851)	(136.979)	(172.710)	(40.393)	(69.277)
Acciones emitidas sin cubrir los planes de opciones	556.848	560.835	560.973	560.997	561.012	561.070

(1) Las cifras de ingresos de las diferentes líneas de negocio así como algunas de gastos de explotación varían respecto a las reportadas en informes anteriores debido a la reclasificación de ciertas partidas

Resultados 6m 04

Información Histórica

Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (principios contables españoles) no auditados



	2003			2004		
	3m	6m	9m	12m	3m	6m
Ingresos por país (1)						
España	42.051	89.635	139.949	203.257	55.427	115.530
Brasil	33.270	71.934	105.990	142.599	33.651	70.228
USA	21.317	57.262	93.812	126.026	30.041	58.113
Otros	18.189	34.905	51.488	74.746	15.116	31.030
Total Ingresos	114.827	253.736	391.239	546.627	134.236	274.901
EBITDA						
Resultado de explotación	(39.022)	(74.115)	(104.261)	(118.226)	(21.184)	(36.355)
Depreciación y Amortización	19.461	37.492	57.158	78.742	21.848	38.714
Leases activos fijos (2)	4.359	8.404	9.875	10.133	0	0
EBITDA (3)	(15.202)	(28.219)	(37.228)	(29.352)	664	2.359
Margen de EBITDA	-13%	-11%	-10%	-5%	0,5%	0,9%

(1) Por área geográfica y no por entidad jurídica

(2) Por su naturaleza, el gasto de leases de activos fijos de Lycos se considera como gasto de depreciación para el cálculo del EBITDA en éste y períodos anteriores.

(3) Ver descripción de EBITDA en la sección de Información Adicional

(1)

(2)

(3)

Resultados 6m 04

Información Histórica

Balance de Situación Consolidado

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

	2003			2004		
	31-mar no auditado	30-jun no auditado	30-sep no auditado	31-dic auditado	31-mar no auditado	30-jun no auditado
ACTIVO						
Accionistas, Desembolsos no exigidos	254	229	224	0	0	0
Immobilizado						
Inmovilizaciones inmateriales	72	69	78	80	75	69
Inmovilizaciones materiales	46	43	39	39	34	29
Inmovilizaciones financieras	559	615	619	546	561	553
Acciones propias a largo plazo	2	2	0	126	125	0
Otro immobilizado	1	1	1	1	1	1
Total immobilizado y otros activos no corrientes	679	730	737	792	796	652
Fondo de comercio de consolidación	606	471	451	422	403	383
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7	7	7	6	6	6
Activo circulante						
Caja e Inversiones financieras temporales	1.744	1.650	1.622	1.599	1.608	1.616
Otro activo circulante	147	169	176	168	139	138
Total activo circulante	1.891	1.819	1.798	1.767	1.747	1.754
TOTAL ACTIVO	3.437	3.256	3.217	2.987	2.952	2.795
PASIVO						
Fondos propios	3.112	2.987	2.939	2.721	2.685	2.533
Socios externos	0	4	3	3	1	1
Otros pasivos a largo plazo	60	62	73	60	69	70
Acreedores a corto plazo	266	203	202	203	197	191
TOTAL PASIVO	3.437	3.256	3.217	2.987	2.952	2.795

Resultados 6m 04

Información Histórica

Datos Operativos (miles)

	2003			2004	
	3m	6m	9m	12m	
Total Suscriptores de Pago (1)	3.260	3.610	4.602	5.033	5.273
Acceso:					5.726
Banda Estrecha	1.031	1.045	1.035	1.028	1.020
Banda Ancha	419	477	543	644	726
Total	1.450	1.522	1.578	1.672	1.746
OBP (CSP/Portal):	1.810	2.088	3.024	3.361	3.528
Suscriptores Acceso Banda Ancha					3.893
España	122	135	143	166	184
Latinoamérica	297	342	400	478	542
Total	419	477	543	644	726
					842

(1) Basado en servicios contratados. Algunos suscriptores pueden estar contratando productos de acceso y OBP al mismo tiempo

Resultados 6m 04



Información Adicional

Resultados 6m 04

Información Adicional



Descripción de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del EBITDA

Ingresos

Acceso: suscripciones, tráfico inducido e ingresos de servicios de call center de clientes residenciales

Publicidad y Comercio Electrónico: publicidad, slotting fees y comisiones por transacciones.

Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos: ingresos por servicios de valor añadido relacionados con servicios de comunicación, portal y contenidos y licencias de paquetes de software provistos a particulares, profesionales o pymes y pagados por el usuario final o por las compañías a través de las cuales se distribuyen al usuario final.

SMEs, Servicios Corporativos y otros: fundamentalmente servicios prestados a grandes empresas y PYMES relacionados con el acceso y media. No incluye los pagos de compañías por distribuir nuestros servicios de valor añadido, que se incluyen en la línea de servicios de comunicación, portal y contenidos.

Aprovisionamientos

Incluye costes de comunicaciones, de kits y módems, del servicio de atención al cliente, de productos de e-commerce, de outsourcing operativo, así como la compra de contenidos y otras compras.

Gastos de personal

Incluye los gastos por sueldos y salarios, gastos asociados al personal y otros beneficios para empleados.

Servicios Profesionales

Incluye, entre otros, servicios de consultoría, asesoría legal y auditorías.

Depreciación y Amortización

Incluye gastos por amortización del inmovilizado material e inmaterial (sin incluir fondo de comercio) derechos intangibles y gastos de primer establecimiento.

Marketing y comisiones

Incluye gastos relativos a publicidad, propaganda y marketing.

Mantenimiento, suministros y alquileres

Comprende gastos de alquiler, leases de equipos, reparaciones y mantenimiento, así como todos los gastos relativos a comunicaciones internas y otros gastos de oficina.

Otros gastos

Comprende gastos por dotaciones a provisiones de circulante, impuestos (distintos del impuesto sobre beneficios), gastos de viaje, primas de seguros y otros gastos operativos.

EBITDA

El EBITDA se define como el resultado de explotación antes de la amortización del inmovilizado material e inmaterial, así como los gastos de arrendamiento de activos fijos.

Resultados 6m 04

Información Adicional



Otras partidas que no se incluyen en el EBITDA son aquellos gastos que no están directamente relacionados con nuestra actividad principal, o son de carácter no recurrente, entre ellos, el resultado atribuido a las participaciones en sociedades puestas en equivalencia, amortización del fondo de comercio así como otros gastos extraordinarios que se consideran ajenos al curso normal del negocio y que pueden variar de un ejercicio a otro, y el impuesto sobre beneficios.

Resultados 6m 04

Información Adicional



Sociedades Consolidadas y Puestas en Equivalencia

PRINCIPALES COMPAÑIAS CONSOLIDADAS	
ARGENTINA	TERRA NETWORKS ARGENTINA, S.A.
BRASIL	TELEFONICA INTERACTIVA BRASIL, LTDA. (GRUPO)
CHILE	TERRA NETWORKS CHILE HOLDING LIMITADA, S.A. (GRUPO)
COLOMBIA	TERRA NETWORKS COLOMBIA HOLDING, S.A. (GRUPO)
REPUBLICA DOMINICANA	TERRA NETWORKS CARIBE, S.A.
GUATEMALA	TERRA NETWORKS GUATEMALA, S.A. (GRUPO)
MEXICO	TERRA NETWORKS MEXICO HOLDING, S.A. DE C.V. (GRUPO)
PERU	TERRA NETWORKS PERU, S.A.
ESPAÑA	EDUCATERRA, S.L.
ESPAÑA	IFIGENIA PLUS, S.L.
ESPAÑA	MAPTEL NETWORKS, S.A.U.
ESPAÑA	TERRA NETWORKS ESPAÑA, S.A.U.
EEUU	LYCOS, INC. (GRUPO)
EEUU	ONE TRAVEL.COM, INC.
VENEZUELA	TERRA NETWORKS VENEZUELA S.A.

PRINCIPALES COMPAÑIAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
HOLANDA	LYCOS EUROPE	32,1%
SINGAPUR	LYCOS ASIA	100%
ESPAÑA	AZELER AUTOMOCIÓN, S.A.	50%
ESPAÑA	ATREA, S.A.	50%
ESPAÑA	RED UNIVERSAL DE MARKETING Y BOOKINGS ON-LINE, S.A.	50%

Resultados 6m 04

Información Adicional



Hechos Relevantes

- ◆ **15 de julio de 2004:** Terra Networks, S.A. ha comunicado que el 15 de julio de 2004, Barclays Bank ha vendido Terra Networks, fuera del mercado, 7.000.000 acciones, al precio de 2,16 euros por acción.
- ◆ **22 de junio de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en la tarde del día 22 de junio de 2004, en la ciudad de Barcelona, adoptó por mayoría suficiente de votos todos los acuerdos propuestos, entre otros, la reducción del Capital Social mediante la amortización de acciones propias y el pago de un dividendo con cargo a la Reserva por Prima de Emisión.
- ◆ **28 de mayo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que el Consejo de Administración ha acordado por unanimidad modificar el hasta ahora vigente Reglamento del Consejo de Administración de la Compañía para su adaptación a los establecido en la Ley 26/2003. Información también que dicho reglamento puede ser consultado en la página web www.terralycos.com
- ◆ **28 de mayo de 2004:** Terra Networks, S.A. remite Informe del Consejo de Administración en relación con la propuesta de acuerdo a someterse a la aprobación de la Junta General de Accionistas sobre la reducción de capital social con la finalidad de amortizar acciones propias adquiridas por la Sociedad y consiguiente modificación de los artículos 5 y 6 de los Estatutos Sociales.
- ◆ **27 de mayo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica el Orden del día de la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 22 de junio de 2004.
- ◆ **20 de mayo de 2004:** Terra Networks, S.A. detalla la situación de los Planes de Opciones sobre acciones del Grupo Terra Lycos a Mayo de 2004. El número de opciones sobre acciones vivas es de 17,1 millones, teniendo 40,4 millones de acciones para darles cobertura.
- ◆ **29 de abril de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que se encuentra en un proceso de análisis y revisión de determinadas unidades operativas. Dentro de este proceso global, se están analizando diferentes alternativas para Lycos US, sin que hasta el momento se haya tomado ninguna decisión definitiva.
- ◆ **30 de marzo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que para llevar a cabo el proceso de reestructuración del Grupo Terra Lycos, la Compañía estima necesario llevar a cabo, entre otras medidas, una política de reducción de costes laborales, habiendo decidido la presentación de un Expediente de Regulación de Empleo, sin que pueda precisarse, con exactitud en estos momentos, el concreto alcance del mismo y el número de personas afectadas.
- ◆ **24 de marzo de 2004:** Terra Networks, S.A comunica que en una remodelación de carácter técnico de las áreas centrales operativas de la Compañía Terra Networks, S.A., ha procedido a crear las áreas denominadas respectivamente, Unidad de Contenidos e Innovación,

Resultados 6m 04

Información Adicional



Tecnología y Desarrollo. Como responsable de la primera se ha designado a D. Luis Velo y como responsable de la segunda a D. Alfonso Vicente.

- ◆ **10 de marzo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2003 y que puede ser consultado en la página web www.terralycos.com
- ◆ **25 de febrero de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica la dimisión de D. Luis Ramón Arrieta Durana, como Consejero del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., así como de su condición de miembro de las Comisiones de auditoría y Control y de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de la Sociedad.
- ◆ **25 de febrero de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica la dimisión como Consejero de D. Joaquim Agut Bonsfills al que se le agradeció expresamente su trabajo y dedicación durante el tiempo de desempeño de sus funciones tanto como Presidente Ejecutivo, como Vocal del Consejo de Administración.
- ◆ **27 de enero de 2004:** El Consejo de Administración tomó conocimiento de la dimisión presentada por D. Edward M. Philip como Consejero del Consejo de Administración de Terra Networks S.A. tras agradecerle su trabajo y dedicación durante el tiempo en que desempeñó sus funciones.

Resultados 6m 04

Información Adicional



Notas de Prensa

- ◆ **1 de Junio de 2004:** Terra España, acaba de lanzar el "Pack Terra Disney", un nuevo producto que incluye acceso a Internet de alta velocidad más un paquete de contenidos exclusivos para banda ancha. El propósito de este Pack es que los más pequeños de la casa aprendan y se diviertan con los personajes de Disney en un entorno de total seguridad, y que a su vez, toda la familia pueda disfrutar de las ventajas de disponer en el hogar de una conexión a Internet ADSL. El "Pack Terra Disney", además de incluir acceso vía ADSL, está formado por dos productos: Conecta Disney y Control Paternal.
- ◆ **7 de Mayo de 2004:** El Fórum Virtual desarrollado por Terra Lycos, avanza a buen ritmo cumpliendo las expectativas previstas. En el mes de abril, la web oficial consiguió 9.000.000 de páginas vistas y casi 800.000 visitas, unos datos de evolución espectaculares si se comparan con los obtenidos en el mismo mes del año 2003 (400.000 páginas vistas y 60.000 visitas). Además, cabe destacar la incorporación de nuevos servicios y funcionalidades con motivo de la inauguración y apertura del evento
- ◆ **1 de Marzo de 2004:** Terra España ha lanzado un nuevo servicio de Juegos Web que permite a cualquier usuario enfrentarse a otros participantes, en cualquier momento del día y desde cualquier lugar. Pensado para todos los gustos, ofrece los siguientes juegos: Mus, Damas, Ajedrez, Tute, Sabelotodo, Parchís, Sumaletras, Cruzapalabras, Bola 9, Escoba, Dominó, Yatchi, Pocha y Póker.
- ◆ **11 de Febrero de 2004:** Terra Lycos y 24/7 Real Media Inc., pionera en tecnología y marketing interactivo, alcanzan un acuerdo estratégico de varios años, según el cual 24/7 Real Media, Inc. proporcionará "media sales, ad serving y analytics technology". Esta alianza entre ambas compañías da lugar a la creación de la 4ª mayor empresa de Media en Internet.
- ◆ **11 de Febrero de 2004:** Terra Lycos anuncia la creación de la primera red de Internet específicamente producida para facilitar a las personas la creación y recreación de relaciones con aquellas personas que forman su vida. Con ello, Lycos se convertirá en el líder de la emergente línea de la conectividad personal.
- ◆ **3 de Febrero de 2004:** Terra Lycos y Network Associates, Inc., proveedor líder de soluciones de seguridad online, alcanzan un acuerdo para ofrecer a los usuarios del portal fácil acceso a sus productos antivirus y "Personal Firewall Plus" (la mayor defensa contra hackers e intrusos online).

Resultados 6m 04

Información Adicional



Contactos

Terra Lycos

Relaciones con Inversores

Miguel von Bernard

Teléfono: 34.91. 452.3922

e-mail: miguel.vonbernard@corp.terra.com

Concha López

Teléfono: 34.91. 452.3926

e-mail: concha.lopez@corp.terra.com

