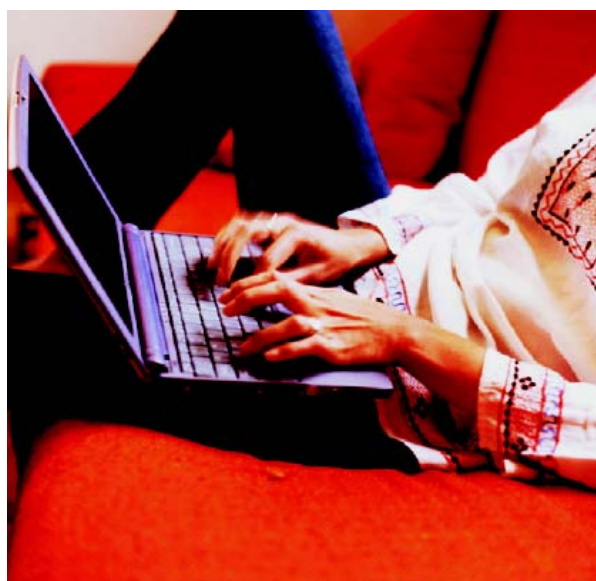




Resultados 2004
enero – septiembre



1. Resultados 2004 Grupo Terra Networks

- 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 2004 Grupo Terra Networks

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

Grupo Terra Networks

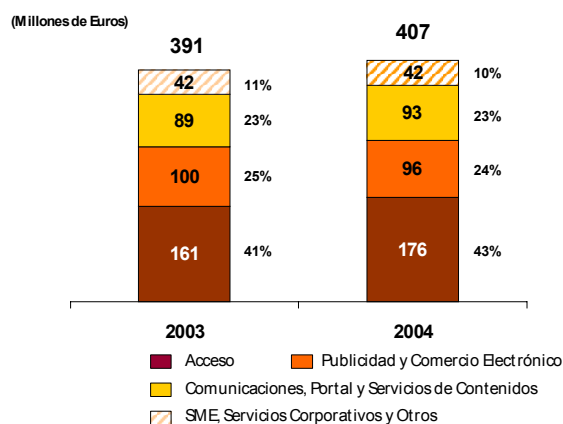
Aspectos más destacados:

- **Importante crecimiento y sólida base de clientes de servicios de pago:**
 - 1,85 millones de suscriptores de Acceso de Pago a Internet y
 - 4,26 millones de suscriptores de pago de servicios OBP (Comunicaciones, Portal y Contenidos)
- Los clientes de ADSL en España y Latinoamérica crecen un 78% respecto al mismo período del año anterior superando los 965.000 suscriptores.
- Terra mantiene su liderazgo en Latinoamérica como el mayor proveedor de servicios de acceso a Internet con 1,5 millones de suscriptores de pago de los cuales 775.000 son clientes de productos de Banda Ancha.
- Los Ingresos consolidados del Grupo Terra Networks totalizaron 407 millones de euros lo que supone un aumento de más de € 16 millones respecto a los ingresos de los primeros nueve meses de 2003. Eliminando el efecto del tipo de cambio, en euros constantes, los ingresos ascienden a € 426 millones, lo que supone un crecimiento del 9%.
- Consolidación en la obtención de rentabilidad. El EBITDA de € 4,3 millones, representa un margen de 1% y una mejora de 42 millones de euros o 11 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior. Por cuarto trimestre consecutivo el EBITDA es positivo.
- El resultado neto de -97 millones de euros supone una mejora de 40 millones de euros o del 29%, respecto al resultado de los nueve meses del año anterior.
- El día 30 de julio de 2004 se pagó el dividendo extraordinario por importe de 2 euros brutos por cada una de las acciones en circulación de la Compañía, por un importe total de 1.136 millones de euros.
- El saldo de Tesorería, incluyendo inversiones financieras líquidas, al cierre de los primeros nueve meses, asciende a 471 millones de euros.
- El 5 de octubre de 2004, Terra ejecutó el acuerdo de venta de la totalidad de las acciones de Lycos Inc.

Ingresos

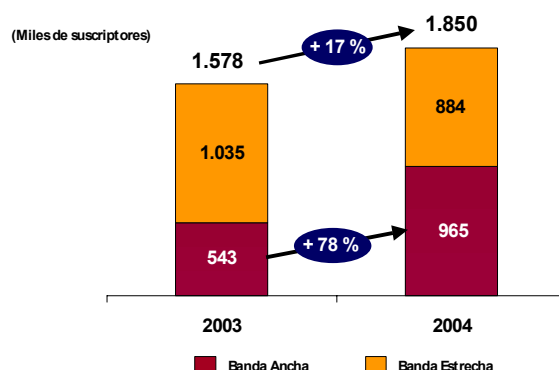
En los primeros nueve meses de 2004, los ingresos por operaciones del Grupo Terra Networks ascendieron a 407 millones de euros, 16 millones más que en el mismo período del año anterior. En euros constantes de los primeros nueve meses de 2003, los ingresos son equivalentes a 426 millones de euros lo que supone un crecimiento del 9% interanual. El 58% de los ingresos consolidados se generaron en países con monedas distintas al euro. La Alianza con Telefónica ha generado ingresos de 89 millones de euros.

Ingresos por línea de Negocio



I.-) Los ingresos por servicios de **Acceso**, ascendieron a 176 millones de euros, un 12% más en euros constantes que en los primeros nueve meses de 2003. Esta línea de negocio representa, en 2004, un 43% de los ingresos totales frente al 41%, en 2003. El aumento de estos ingresos se debe al importante crecimiento de la base de clientes de servicios de Banda Ancha especialmente en Brasil.

Suscriptores de Acceso de Pago



Los suscriptores de acceso de pago a Internet totalizan 1,85 millones, siendo un 17% más que los de septiembre de 2003. El 52 % corresponden a clientes de Banda Ancha.

En los últimos 12 meses, los clientes de Banda Ancha han aumentado 422.000 o 78% alcanzando los 965.000 en total. En particular, Brasil ha crecido en 312.000 suscriptores o 94%, Chile en 49.000 o 73% y España en 48.000 o 33%.

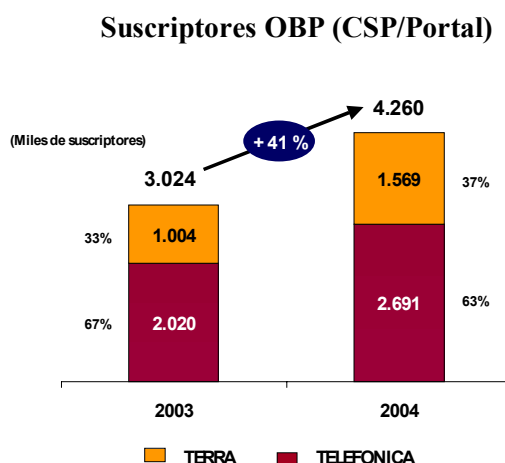
Los clientes de Banda Estrecha se han visto reducidos en un 15% respecto al año anterior debido, principalmente a la migración hacia productos gratuitos o de Banda Ancha.

El ARPU mensual¹ de los clientes de acceso de pago, ha sido de 9,9 euros. En euros constantes equivale a 10,1, inferior al de 2003 de 10,9 euros. Esta disminución del 7%, es consecuencia, por un lado, de nuestro mayor foco en ciertos productos de menores ARPU's pero con mayores márgenes, tanto en banda estrecha como en banda ancha, y por el otro, una tendencia a la reducción de precios, que se muestra en gran parte del mercado. En Brasil, donde Terra creció significativamente, en los últimos doce meses, la disminución en el ARPU, se explica en gran parte, por una reestructuración en las tarifas de ADSL.

II.-) Los ingresos de **Publicidad y Comercio Electrónico** ascendieron a 96 millones de euros, un 5% más en euros constantes que en los primeros nueve meses de 2003. Esta línea de negocio representa, en 2004, un 24% de los ingresos totales frente al 25%, en 2003. El peso de esta línea de negocio se reducirá tras la desinversión de Lycos, Inc, que junto con One Travel, generaron en este ejercicio 61 millones de euros o el 64% del total. El 5% son generados como resultado de la Alianza con Telefónica.

En moneda local, los ingresos de Publicidad y Comercio Electrónico en España, Brasil y Estados Unidos han presentado crecimientos interanuales de: 5%, 27% y -6%, respectivamente.

III.-) Los ingresos de **Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos (OBP)** ascienden a 93 millones de euros, un 8% más en euros constantes que en los primeros nueve meses de 2003. Esta línea de negocio representa, en 2004, un 23% de los ingresos totales, igual que en 2003. El 54% son generados como resultado de la Alianza con Telefónica.



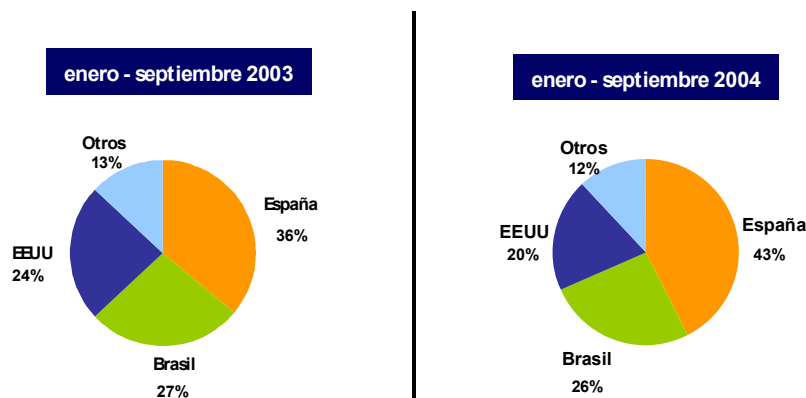
Como muestra el gráfico anterior, los suscriptores de servicios de Comunicación, Portal y Contenidos (OBP), incluyendo los clientes Corporativos y Pymes recurrentes, aumentaron en más de 1,2 millones ó un 41%, alcanzando los 4.260.000 suscriptores. Un 37% son clientes OBP de Terra, mientras que el resto vienen de la Alianza con Telefónica.

IV.-) Los ingresos de **SMEs, Servicios Corporativos y Otros** sumaron 42 millones de euros, un 7% más en euros constantes que en los primeros nueve meses de 2003. Esta línea de negocio representa, en 2004, un 10% de

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

los ingresos totales frente al 11%, en 2003. El 27% de los ingresos de esta línea de negocio son generados como resultado de la Alianza con Telefónica y corresponden a servicios de auditoría, e-learning y consultoría.

Ingresos por Países



Por ámbitos geográficos, **España**, representa el 43% del total de los ingresos de la compañía. Generó ingresos de 173 millones de euros, con un crecimiento interanual del 24%. 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.

Entre los hechos destacables de las operaciones de Terra en España en los últimos meses, merece mencionarse: a) el lanzamiento de Terra ADSL Ocio, un nuevo producto de acceso a Internet que compagina la alta velocidad que ofrece, 512 Kbps, la flexibilidad de horario para conectarse y los parámetros de calidad aplicados con un precio reducido de € 21,9 al mes; b) el aumento hasta el doble de la velocidad de acceso de sus clientes ADSL, sin que varíen los precios y sin que el usuario tenga que modificar la configuración de su PC. Las nuevas velocidades permiten obtener el máximo rendimiento de los servicios y contenidos avanzados que requieren un mayor ancho de banda, como por ejemplo vídeo bajo demanda, descarga de archivos y juegos online, entre otros y c) el lanzamiento de un nuevo sistema de recarga de móviles de Movistar que refuerza uno de los productos de mayor facturación.

Recientemente, Terra España ha impulsado el lanzamiento de servicios basados en contenidos para banda ancha, como el desarrollo de productos y servicios multimedia que Terra ha realizado de forma conjunta con el Real Madrid C.F. y el FC Barcelona, en el marco de un acuerdo con ambas entidades. La Zona Exclusiva del Real Madrid así como la Zona Premium del Barça son productos “premium”, con un precio de € 36 al año, y exclusivos que ofrecen una completa gama de servicios multimedia para Internet y móvil, y que permiten acercar la actualidad de ambos clubes a todos sus seguidores nacionales e internacionales.

Brasil, representa el 26% del total de los ingresos de la compañía. Generó ingresos de 384 millones de reales, con un crecimiento interanual del 5%. El significativo crecimiento de los clientes de acceso de pago, no se ha visto proporcionalmente reflejado en los ingresos debido a los nuevos planes de Banda Ancha y a las migraciones de una gran cantidad de clientes a estos nuevos planes.

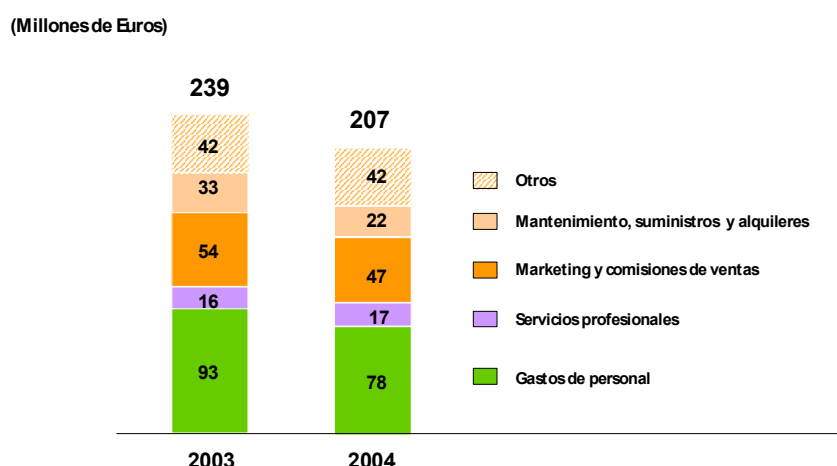
Entre los hechos destacables de los últimos meses se pueden mencionar: a) el lanzamiento de Fotolog, un diario de fotos, que es una de las nuevas modas entre los usuarios de internet y que ofrece como novedad un sistema de edición de imagen, b) el éxito del producto Conexión Segura Terra (Firewall), solución que protege contra ataques de internet y c) los acontecimientos de las Olimpiadas y el Campeonato Nacional de Fútbol que significaron un crecimiento en las páginas vistas sobre el trimestre anterior.

Terra Brasil con más de 1,2 millones de suscriptores continúa manteniendo el liderazgo en ese país en cuanto a suscriptores de servicios de acceso de pago a Internet. Con 646.000 clientes de Banda Ancha y duplicando prácticamente la cartera a septiembre de 2003, es además, líder indiscutible con aproximadamente un 50% de cuota, en el mercado de Banda Ancha. También se destaca en estos nueve meses el buen comportamiento de las actividades de e-commerce que prácticamente se han duplicado en moneda local, gracias entre otros aspectos, al aumento de las ventas de Terra Ofertas, venta de la Lotería Virtual del Gobierno o la venta de productos electrónicos y teléfonos móviles.

Costes y Gastos Operativos

En los primeros nueve meses del ejercicio 2004, el **Resultado Bruto** fue de 211 millones de euros o 52% del total de ingresos, mejora en 3 puntos porcentuales frente al 49% del mismo período de 2003.

Los gastos operativos han disminuido significativamente tanto en valor absoluto como porcentaje de los ingresos: de 239 millones de euros ó 61% de las ventas en los primeros nueve meses de 2003 a 207 millones ó 51% al cierre de septiembre de 2004.



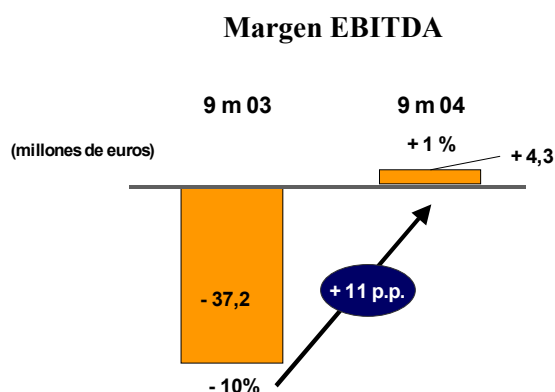
Las mayores eficiencias se han obtenido en las líneas de **Gastos de Personal y Mantenimiento, Suministros y Alquileres** que ascendieron a € 78 millones y € 22 millones de euros respectivamente, un 16% y un 33% inferiores a los nueve meses de 2003. Representan un 19% y un 5% del total de las ventas de 2004 frente al 24% y al 9% respectivamente del mismo período del año anterior, debido en gran parte a la reestructuración de plantilla llevada a cabo en Estados Unidos en el primer trimestre del año y en el Corporativo en el tercer trimestre.

Los **Gastos de Marketing y Comisiones de Ventas** ascendieron a 47 millones de euros, un 14% inferiores a los nueve meses de 2003, pasando a representar un 11% del total de las ventas en este ejercicio frente al 14% en el mismo período del año anterior. Esta disminución se explica principalmente por los menores gastos de Marketing que ha habido en Estados Unidos durante el proceso de cierre de la venta de Lycos Inc y por el traslado en España de algunas campañas a los últimos meses del 2004.

Los **Servicios Profesionales** ascendieron a 17 millones de euros, similares en valores absolutos a los del año anterior y manteniéndose en el 4% del total de los ingresos.

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 estos nueve meses a 42,2 millones de euros, similar a los 41,6 millones de euros del mismo período de 2003.

El **EBITDA** acumulado de 4,3 millones de euros o 1% del total de los ingresos, consolida la tendencia positiva iniciada en el último trimestre de 2003. La mejora respecto a septiembre del año anterior es de 42 millones de euros o 11 puntos porcentuales.



De las partidas por debajo de EBITDA destacan la **Depreciación y amortización** que asciende a 48,2 millones de euros lo que supone una disminución del 16% respecto a 2003, debido principalmente a que ciertos activos quedaron totalmente amortizados y provisionados.

El **Resultado Financiero** neto asciende a 16,3 millones de euros, que refleja la remuneración de la liquidez disponible y la valoración a precios de mercado de las inversiones financieras y ventas de participaciones. Esta partida se verá reducida significativamente en el próximo trimestre como consecuencia del pago del dividendo de 2 euros por acción, efectuado el 30 de julio de 2004 y que supuso una salida de Caja de 1.136 millones de euros.

La **Amortización del Fondo de Comercio** asciende en estos nueve meses a 59 millones de euros, cifra un 5% inferior a la registrada en el mismo período del año anterior.

Los **Resultados en Participaciones Puestas en Equivalencia** alcanzaron los 12,9 millones de euros, debido mayoritariamente a la pérdida de Lycos Europe.

Los **Resultados Extraordinarios** suman 29,7 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 Lycos, a gastos asociados al Expediente de Regulación de Empleo en el Corporativo y al plan de bajas incentivadas en España, por 10 millones de euros y a la cancelación de contratos de alquileres en España. Como contrapartida, merece mencionarse el ingreso extraordinario por la venta de Tecnología SVA, en México, por 11 millones de euros.

Los **Impuesto sobre Beneficios** de 29 millones de euros corresponde a la activación del crédito fiscal por pérdidas generadas durante el ejercicio 2004 y registrado como consecuencia de la previsible inclusión del Grupo Terra en el Grupo Consolidado Fiscal de Telefónica con efectos desde el 1 de enero de 2004.

Los **Resultados Atribuidos a Socios Externos** ascienden a 2,9 millones de euros y corresponden íntegramente a One Travel.

El **Resultado Neto** refleja una pérdida de 97 millones de euros lo que supone una mejora de 40 millones de euros o un 29 % respecto a los nueve meses de 2003.

Liquidez e Inversión

El **Saldo de Tesorería** al cierre de septiembre 2004 asciende a 471 millones de euros, representando aproximadamente 0,83 euros por acción. El saldo se ha visto reducido en 1.124 millones de euros respecto a diciembre de 2003 debido fundamentalmente al reparto de 1.136 millones de euros (2 euros por acción) realizado a finales de Julio.

El **Cash-flow de Operaciones** de 9 millones de euros positivo, refleja la mejora del EBITDA de la Compañía.

El Cash-flow de Inversiones refleja un consumo de 27 millones de euros. La compañía por un lado ha desembolsado €44 millones en concepto de CAPEX, €3 millones en inversiones en empresas participadas y €15 millones por la compra de 7.000.000 de acciones en julio de 2004, que daban coberturas a planes de opciones y que se estimaron no resultarían necesarias (estas acciones se llevarán a la Junta del próximo año 2005 para su amortización. Por otro lado se han obtenido fondos por un valor de €35 millones gracias a la venta de activos financieros.

El **Cash-flow de Financiación**, excluido el efecto del pago del dividendo, fue positivo en 19 millones de euros por la remuneración de la liquidez disponible.

Reducción de Capital

Como consecuencia de la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas del día 22 de junio de 2004, de la reducción del capital social mediante la amortización de acciones propias, el capital social se redujo en la cantidad de 53.052.804 euros, con la finalidad de amortizar 26.526.402 de acciones propias de dos euros de valor nominal cada una.

Como consecuencia de esta reducción, el capital social de la compañía queda en 574.941.513 acciones con un valor nominal de dos euros cada una y se encuentra totalmente suscrito y desembolsado.

Pago de Dividendo

El día 30 de julio de 2004 se pagó en metálico el dividendo extraordinario 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 un importe total de 1.136 millones de euros.

Estados Financieros

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(miles de euros- principios contables españoles)
no auditados

	30 de septiembre	
	2004	2003
		(1)
Ingresos:		
Acceso	176.366	161.392
Publicidad y comercio electrónico	96.204	99.558
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	92.750	88.766
SMEs, servicios corporativos y otros	42.147	41.523
Total Ingresos	407.466	391.239
Aprovisionamientos	(196.425)	(199.561)
Resultado Bruto	211.041	191.678
Gastos de personal	(78.484)	(93.126)
Servicios profesionales	(17.170)	(16.374)
Depreciación y amortización	(48.228)	(57.158)
Marketing y comisiones de ventas	(46.576)	(54.395)
Mantenimiento, suministros y alquileres	(22.258)	(33.333)
Otros gastos	(42.215)	(41.553)
Total otros gastos de explotación	(254.931)	(295.939)
Resultado de explotación	(43.890)	(104.261)
Resultado financiero	16.335	27.059
Amortización fondo de comercio	(58.997)	(62.385)
Resultados en participaciones puestas en equivalencia	(12.856)	(15.014)
Resultados extraordinarios	(29.725)	17.401
Resultado antes de impuestos y socios externos	(129.133)	(137.200)
Impuesto sobre beneficios	29.348	(226)
Resultados atribuidos a socios externos	2.927	447
Resultado Neto	(96.858)	(136.979)
Acciones emitidas sin cubrir los planes de opciones	561.059	560.973

(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

Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(principios contables españoles)
no auditados

Ingresos por País ⁽¹⁾ (miles)

	30 de septiembre		30 de septiembre		D%
	2004	2003	2004	2003	
	Euros		Moneda Local		
España	173.470	139.948	173.470	139.948	24%
Brasil	105.426	105.990	383.660	366.455	5%
USA	79.937	93.812	97.908	104.148	-6%
Otros	48.633	51.489	53.165 ⁽²⁾	51.489 ⁽³⁾	3%
Total Ingresos	407.466	391.239			

(1) Por área geográfica y no por entidad jurídica

(2) En euros a tipos de cambio medios de los primeros nueve meses de 2003

(3) En euros

EBITDA

(miles de euros)

	30 de septiembre		D%
	2004	2003	
Resultado de explotación	(43.890)	(104.261)	58%
Depreciación y Amortización	48.228	57.158	16%
Leases activos fijos ⁽¹⁾	0	9.875	100%
EBITDA ⁽²⁾	4.338	(37.228)	112%
Margen de EBITDA	1%	-10%	11 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 periodos anteriores

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

Principales Cifras en Euros Constantes

	30 de septiembre		
	2004 (1)	2003	D%
Ingresos:			
Acceso	181.226	161.392	12%
Publicidad y comercio electrónico	104.201	99.558	5%
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	95.955	88.766	8%
SMEs, servicios corporativos y otros	44.409	41.523	7%
Total Ingresos	425.792	391.239	9%
Ingresos por país			
España	173.470	139.948	24%
Brasil	110.966	105.990	5%
USA	88.192	93.812	-6%
Otros	53.165	51.489	3%
Total Ingresos	425.792	391.239	9%
EBITDA (2)	2.546	(37.228)	107%
Margen de EBITDA	1%	-10%	11 p.p.

(1) A tipos de cambio medio de los primeros nueve meses de 2003

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

Balance de Situación Consolidado

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

	30 de septiembre	
	2004	2003
ACTIVO		
Accionistas, Desembolsos no exigidos	0	224
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	62	78
Inmovilizaciones materiales	27	39
Inmovilizaciones financieras	537	619
Acciones propias a largo plazo	15	0
Otro inmovilizado	1	1
Total inmovilizado y otros activos no corrientes	642	737
Fondo de comercio de consolidación	363	451
Gastos a distribuir en varios ejercicios	14	7
Activo circulante		
Caja e Inversiones financieras temporales	485	1.622
Otro activo circulante	134	176
Total activo circulante	619	1.798
TOTAL ACTIVO	1.638	3.217
PASIVO		
Fondos propios	1.382	2.939
Socios externos	0	3
Otros pasivos a largo plazo	76	73
Acreedores a corto plazo	180	202
TOTAL PASIVO	1.638	3.217

Flujo de Caja

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

	30 de septiembre 2004
Saldo Inicial (1)	1.595
Cash flow de Operaciones	9
Cash flow de Inversiones	-27
Cash flow de Financiación	-1.117
Diferencias de Conversión	11
Saldo Final (2)	471

- (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 septiembre

Cambio en Deuda Neta

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

		30 de septiembre 2004
I	Flujo de caja operacional	8,8
II	Otros flujos de caja operativos	-0,2
III	Cobros / Pagos netos de intereses	19,0
IV	Pago de impuestos	0,0
A=I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	27,5
V	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales	-43,9
VI	Pagos netos por inversión financiera	17,0
B=V+VI	Flujo de caja neto de actividades de inversión	-26,9
C	Pago de dividendos	-1.135,9
D=A+B+C	Flujo de caja libre después de dividendos	-1.135,3
E	Ampliaciones de Capital	0,2
F	Aumentos de financiación	0,0
G	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	11,1
H=I+J	Deuda neta al inicio del periodo	-1.595,2
I	IFT Liquidas y Tesorería	-1.595,2
J	Inversiones financieras temporales (IFT)	0,0
K=L+M	Deuda neta al final del periodo	-485,2
L=H-G-F-E-D	IFT Liquidas y Tesorería	-471,2
M	Inversiones financieras temporales (IFT)	-14,0

Datos Operativos

(miles)

	30 de septiembre		
	2004	2003	D%
Total Suscriptores de Pago (1)	6.110	4.602	33%
Acceso:			
Banda Estrecha	884	1.035	-15%
Banda Ancha	965	543	78%
Total	1.850	1.578	17%
OBP (CSP/ Portal):	4.260	3.024	41%
Suscriptores Acceso Banda Ancha			
España	191	143	33%
Latinoamérica	775	400	93%
Total	965	543	78%

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

Información Histórica

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



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

	2003 ⁽¹⁾			2004		
	3m	6m	9m	3m	6m	9m
Ingresos:						
Acceso	50.566	104.409	161.392	56.959	116.833	176.365
Publicidad y comercio electrónico	20.285	59.933	99.558	34.214	68.667	96.204
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	31.452	62.333	88.766	29.135	61.692	92.750
SMIS, servicios corporativos y otros	12.523	27.061	41.523	13.928	27.709	42.147
Total Ingresos	114.827	253.736	391.239	134.236	274.901	407.466
Aprovisionamientos	(57.857)	(129.529)	(199.561)	(63.881)	(131.600)	(196.425)
Resultado Bruto	56.970	124.207	191.678	70.355	143.301	211.041
Gastos de personal	(31.831)	(62.712)	(93.126)	(27.187)	(54.003)	(78.484)
Servicios profesionales	(5.118)	(11.430)	(16.374)	(5.048)	(10.858)	(17.170)
Depreciación y amortización	(19.461)	(37.492)	(57.158)	(21.848)	(38.714)	(48.228)
Marketing y comisiones de ventas	(15.592)	(35.398)	(54.395)	(15.204)	(33.347)	(46.576)
Mantenimiento, suministros y alquileres	(12.176)	(23.905)	(33.333)	(7.726)	(15.128)	(22.258)
Otros gastos	(11.814)	(27.385)	(41.553)	(14.526)	(27.606)	(42.215)
Total otros gastos de explotación	(95.992)	(198.322)	(295.939)	(91.539)	(179.656)	(254.931)
Resultado de explotación	(39.022)	(74.115)	(104.261)	(21.184)	(36.355)	(43.890)
Resultado financiero	12.270	21.416	27.059	11.988	17.410	16.335
Amortización fondo de comercio	(20.129)	(42.173)	(62.385)	(19.675)	(39.388)	(58.997)
Resultados en participaciones puestas en equivalencia	(11.187)	(8.608)	(15.014)	(4.609)	(8.050)	(12.856)
Resultados extraordinarios	2.518	5.773	17.401	(19.607)	(24.400)	(29.725)
Resultado antes de impuestos y socios externos	(55.550)	(97.707)	(137.200)	(53.087)	(90.783)	(129.133)
Impuesto sobre beneficios	(164)	(168)	(226)	10.573	19.008	29.348
Resultados atribuidos a socios externos	26	24	447	2.121	2.498	2.927
Resultado Neto	(55.668)	(97.851)	(136.979)	(40.393)	(69.277)	(96.858)
Acciones emitidas sin cubrir los planes de opciones	559.546	560.835	560.973	561.012	561.070	561.059

(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 redefinición de ciertas partidas

Resultados 9m 2004



Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(miles de euros - principios contables españoles)
no auditados

	2003			2004		
	3m	6m	9m	3m	6m	9m
Ingresos por país (1)						
España	42.051	89.635	139.948	55.427	115.530	173.470
Brasil	33.270	71.934	105.990	33.651	70.228	105.426
USA	21.317	57.262	93.812	30.041	58.113	79.937
Otros	18.189	34.905	51.489	15.116	31.030	48.633
Total Ingresos	114.827	253.736	391.239	134.236	274.901	407.466
EBITDA						
Resultado de explotación	(39.022)	(74.115)	(104.261)	(21.184)	(36.355)	(43.890)
Depreciación y Amortización	19.461	37.492	57.158	21.848	38.714	48.228
Leases activos fijos (2)	4.359	8.404	9.875	0	0	0
EBITDA (3)	(15.202)	(28.219)	(37.228)	664	2.359	4.338
Margen de EBITDA	-13%	-11%	-10%	0,5%	0,9%	1,1%

(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 periodos anteriores.

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

Resultados 9m 2004



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-mar no auditado	30-jun no auditado	30-sep no auditado
ACTIVO						
Adcionistas, Desembolsos no exigidos	254	229	224	0	0	0
Inmovilizado						
Inmovilizaciones inmatrimiales	72	69	78	75	69	62
Inmovilizaciones mrimiales	46	43	39	34	29	27
Inmovilizaciones financieras	559	615	619	561	553	537
Acciones propias a largo plazo	2	2	0	125	0	15
Otro inmovilizado	1	1	1	1	1	1
Total inmovilizado y otros activos no corrientes	679	730	737	796	652	642
Fondo de comercio de consolidación	606	471	451	403	383	363
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7	7	7	6	6	14
Activo circulante						
Caja e inversiones financieras temporales	1.744	1.650	1.622	1.608	1.616	485
Otro activo circulante	147	169	176	139	138	134
Total activo circulante	1.891	1.819	1.798	1.747	1.754	619
TOTAL ACTIVO	3.437	3.256	3.217	2.952	2.795	1.638
PASIVO						
Fondos propios	3.112	2.987	2.939	2.685	2.533	1.382
Socios externos	0	4	3	1	1	0
Otros pasivos a largo plazo	60	62	73	69	70	76
Acreedores a corto plazo	266	203	202	197	191	180
TOTAL PASIVO	3.437	3.256	3.217	2.952	2.795	1.638

Resultados 9m 2004



Datos Operativos

(en miles)

	2003			2004		
	3m	6m	9m	3m	6m	9m
Total Suscriptores de Pago ⁽¹⁾	3.260	3.610	4.602	5.273	5.726	6.110
Acceso:						
Banda Estrecha	1.031	1.045	1.035	1.020	992	884
Banda Ancha	419	477	543	726	842	965
Total	1.450	1.522	1.578	1.746	1.833	1.850
OBP (CSP/ Portal):	1.810	2.088	3.024	3.528	3.893	4.260
Suscriptores Acceso Banda Ancha						
España	122	135	143	184	192	191
Latinoamérica	297	342	400	542	650	775
Total	419	477	543	726	842	965

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

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.

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.

Sociedades Consolidadas y Puestas en Equivalencia

PRINCIPALES COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS		% Part.
ARGENTINA	TERRA NETWORKS ARGENTINA	99,99 %
BRASIL	TELEFONICA INTERACTIVA BRASIL, LTDA. (GRUPO)	99,99 %
CHILE	TERRA NETWORKS CHILE HOLDING LIMITADA, S.A. (GRUPO)	99,99 %
COLOMBIA	TERRA NETWORKS COLOMBIA, S.A.	68,30 %
REPUBLICA DOMINICANA	TERRA NETWORKS CARIBE, S.A.	99,98 %
GUATEMALA	TERRA NETWORKS GUATEMALA, S.A. (GRUPO)	100,00 %
MEXICO	TERRA NETWORKS MEXICO HOLDING, S.A. DE C.V. (GRUPO)	100,00 %
PERU	TERRA NETWORKS PERU, S.A.	99,99 %
ESPAÑA	EDUCATERRA	100,00 %
ESPAÑA	IFIGENIA PLUS, S.L.	100,00 %
ESPAÑA	MAPTEL NETWORKS, S.A.U.	100,00 %
ESPAÑA	TERRA NETWORKS ESPAÑA, S.A.U.	100,00 %
EEUU	LYCOS, INC. (GRUPO)	100,00 %
EEUU	ONE TRAVEL.COM, INC.	54,15 %
VENEZUELA	TERRA NETWORKS VENEZUELA S.A.	100,00 %

PRINCIPALES COMPAÑÍAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA		% Part.
HOLANDA	LYCOS EUROPE	32,10 %
ESPAÑA	AZELER AUTOMOCIÓN, S.A.	50,00 %
ESPAÑA	ATREA, S.A.	50,00 %
ESPAÑA	RED UNIVERSAL DE MARKETING Y BOOKINGS ON-LINE, S.A.	50,00 %

Hechos Relevantes

- ♦ **6 de octubre de 2004:** se informa que con fecha 5 de octubre de 2004, TERRA NETWORKS, S.A. y la sociedad coreana DAUM COMMUNICATIONS Corp. han procedido a la ejecución del acuerdo de venta, por la primera a la segunda, de la totalidad de las acciones de LYCOS, Inc., filial de TERRA, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas necesarias y, en particular, la aprobación de las autoridades de Defensa de la Competencia de Estados.
- ♦ **2 de agosto de 2004:** se comunica, que el 31 de Julio, TERRA NETWORKS, S.A. y la sociedad coreana DAUM COMMUNICATIONS Corp. han suscrito un acuerdo por el cual la primera vende a la segunda la totalidad de las acciones de LYCOS, Inc., filial de TERRA, todo ello en ejecución de los acuerdos de aprobación de la operación adoptados por los órganos de administración de las mencionadas entidades y tras la conclusión de un proceso de venta competitivo llevado a cabo a instancias de TERRA y liderado por el banco de negocios Lehman Brothers que actuó como asesor financiero de TERRA.
- ♦ **28 de julio de 2004:** En ejecución de la estrategia anunciada a los mercados en su comunicación de Hecho Relevante de fecha 29 de Abril de 2004, Terra Networks, S.A. procedió a la apertura de un proceso de venta competitivo con el objetivo de seleccionar un posible comprador para su filial en EE.UU. Lycos, Inc.
- ♦ **15 de julio de 2004:** Terra Networks, S.A. ha comunicado que el 15 de julio de 2004, Barclays Bank ha vendido a 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 lo establecido en la Ley 26/2003. Informa 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, 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 a la CNMV el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2003. El mismo 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.

Notas de Prensa

- ♦ **23 de Septiembre de 2004:** Terra España, anuncia que ofrece en forma gratuita a todos sus clientes de ADSL el nuevo servicio Soporte Técnico de Terra. Esta herramienta permite resolver de forma fácil, cómoda y segura, a través de Internet, los problemas relacionados con la conexión y cuenta de correo, sin tener que realizar ninguna llamada al servicio de Atención al Cliente.
- ♦ **10 de Agosto de 2004:** Terra España, comunica que se encuentra en este momento adaptando todos sus sistemas para el día 29 de septiembre comenzar a duplicar la velocidad del ADSL a todos sus clientes. A partir de esta fecha las nuevas altas se realizarán con las nuevas velocidades, mientras que los actuales clientes serán migrados paulatinamente según un plan establecido por demarcaciones, completándose antes de final de año.
- ♦ **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).

AVISO LEGAL

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, entre ellos a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma. Las previsiones futuras en este documento pueden ser identificadas en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “propósito”, “creencia” y de un lenguaje similar o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones relativas a las estrategias, planes o intenciones.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en la realidad no se corresponda con ellas, y la Compañía no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones o acontecimientos no previstos que puedan afectar a las mismas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la compañía y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la compañía ante las entidades de supervisión de mercados de valores y, en particular, ante la Comisión Nacional de Valores.

Contactos

Terra Networks

Relaciones con Inversores
Vía de las Dos Castillas, 33 Ed. Atica 1
28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid, España
Teléfono: 34.91. 452.3900

e-mails:

relaciones.inversores@corp.terra.com

oficina.accionistas@corp.terra.com

Miguel von Bernard

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

