



## Resultados Financieros

OCTUBRE - DICIEMBRE 2002

*Telefónica*

**Móviles**

TEN MC TEN NY

TEN MC TEN

## ASPECTOS MÁS DESTACADOS: RESULTADOS PROFORMA

### Fuerte incremento del número de clientes

- **41,4 millones** de clientes gestionados<sup>1</sup> a finales del 2002, un 39% más que los 29,8 millones en 2001.
- **21,4 millones** de clientes gestionados en Latinoamérica, tras la incorporación de los activos de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil.
- **18,4 millones** de clientes activos en España, 10% de crecimiento anual

### Mantenimiento del liderazgo en los principales mercados donde se opera

- **55%** de cuota de mercado estimada en España a finales de 2002, manteniéndose a la cabeza de los operadores de los grandes mercados europeos.
- Más de **50%** de cuota de mercado nacional en Brasil, tras el acuerdo para adquirir TCO, con un liderazgo claro en los mercados principales en Sao Paulo, Rio de Janeiro y Brasilia. Con esta operación Brasilcel alcanzará más de 16,8 millones de clientes y un diferencial superior a 11 millones de clientes respecto al segundo mayor operador de Brasil.

### Alta calidad de la base de clientes en España

- Único operador con una **cuota de tráfico de salida estimada superior a la cuota de mercado**
- **Importante avance del peso del segmento contrato** : 35% de peso sobre el parque total, versus 32% en 2001.
- **MOU creció en 2002** por primera vez en la historia de la compañía
- **Variación interanual positiva del ARPU de salida** en el cuarto trimestre de 2002, aunque el ARPU anual se ha visto afectado por la eliminación de la cuota mensual de los contratos y por disminuciones en los precios de tráfico de salida y terminación en el año 2002, a pesar de lo cual muestra una importante desaceleración en su tendencia de caída interanual.
- **1% de churn mensual en 2002**. Conviene destacar además que el churn económico es incluso menor que el comercial, teniendo en cuenta que el consumo de las bajas es sensiblemente inferior al consumo medio del parque.

### Crecimiento de los ingresos y mejora significativa del EBITDA

- Crecimiento interanual de EBITDA de 19,1% asumiendo tipos de cambio constantes, si bien por efecto de los tipos de cambio, el crecimiento en euros es del 12,1%. El EBITDA consolidado en 2002 asciende a 3.736MM€
- Ingresos de 2002 un 18,7% superiores a 2001, asumiendo tipos de cambio constantes, y un 8,7% en euros
- **40,9% de margen de EBITDA consolidado** en 2002, con mejora de 1,2 p.p. respecto al 2001, continuando Telefónica Móviles uno de los operadores más eficientes del sector europeo.
- **51,6%** de margen de EBITDA de TME, versus 49,1% en 2001, manteniéndose como un operador de referencia en el sector.

### Favorable evolución del resultado neto

- **Resultado neto acumulado de -3.724MM€, por debajo de la pérdida registrada en los 9 primeros meses de 2002**, a pesar de haber procedido al saneamiento total de activos en Alemania, Austria y Suiza, haber reestructurado estas operaciones junto con las de Italia, y al saneamiento del fondo de comercio de Terra Mobile tras la concentración de sus actividades en España.
- Eliminación de la exposición del Grupo a los valores remanentes de los activos de los tres primeros países, que ascendían a 410MM€ tras la corrección valorativa de julio, siendo la única exposición remanente la correspondiente a los activos en Italia, por un importe de 136MM€.
- **Excluyendo el impacto de tales partidas extraordinarias, el beneficio neto hubiera ascendido a 1.405,8MM€, lo que hubiera supuesto un incremento anual del 46,9% respecto al ejercicio 2001<sup>2</sup>.**

<sup>1</sup> Clientes totales incluyendo los clientes de Brasilcel más los clientes de las operadoras celulares gestionadas en Chile y Puerto Rico.

<sup>2</sup> En 2001, excluye el impacto de provisiones extraordinarias, saneamiento de activos y de la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP con el resto del Grupo TEM.



## Optimización del uso de los recursos

- 919 MM€ de inversión<sup>3</sup> acumulada en 2002, **10,1% de inversión sobre ingresos en 2002**,

## Significativo aumento en la generación de Flujo de Caja Consolidado<sup>4</sup>

- **Más de 1.805MM€ en el año 2002**, un 134% superior al generado en el ejercicio 2001.

## Reparto de dividendos

- El consejo de Administración de la Compañía propondrá para su aprobación en la próxima Junta General de Accionistas el **reparto de un dividendo por importe de 0,175€ por acción, con cargo a reservas de prima de emisión**. Tal dividendo se haría efectivo a lo largo de junio de 2003.
- De esta forma se materializa la decisión anunciada el pasado mes de julio de modificar la política de retribución del accionista establecida por la Compañía en el momento de su salida a bolsa, en 2000.

## Incremento de la flexibilidad financiera del Grupo

- **Más de 2.000MM€ de reducción de la deuda financiera neta consolidada en 2002**, a pesar de los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo, que han sido más que compensados por la generación interna de caja.
- **1,9x de ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA** al cierre de 2002, frente a 2,7x en 2001.

## Alta calidad del balance

- **26,1% de peso de los activos intangibles<sup>5</sup> sobre la base total de activos del Grupo a finales del 2002**, frente a 49,7% en 2001, tras los saneamientos de activos realizados a lo largo del año.

---

<sup>3</sup> Inversión ex-licencias y gastos financieros capitalizados

<sup>4</sup> Flujo Libre de Caja Consolidado = EBIT (1-t) + Amortizaciones – Capex – Opex capitalizados.

<sup>5</sup> Gastos de establecimiento, activo inmaterial y fondo de comercio de consolidación.

Los estados financieros y los comentarios de gestión incluidos en este documento hacen referencia a datos proforma ("estados financieros proforma"), por lo que existen diferencias con la información pública periódica correspondiente presentada a la CNMV. Para una correcta comprensión de este informe, se ha elaborado la conciliación entre la información financiera proforma y la recogida en la información pública periódica enviada a la CNMV.

Los estados financieros y los comentarios de gestión incluidos en este informe hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles considerando que todas aquellas sociedades en las que el Grupo Telefónica tuviera participación desde el 1 de enero de 2001, y que a 31 de diciembre de 2001 hubieran sido aportadas y/o vendidas a Telefónica Móviles, se incorporan a los estados financieros del Grupo Telefónica Móviles en el momento de su incorporación al Grupo Telefónica. Este criterio ha sido aplicado igualmente para la elaboración de los estados financieros de 2002.

Las cuatro operadoras del Norte de México cuya transferencia efectiva se materializó en julio de 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo a partir del tercer trimestre del año 2001 por el método de integración global. La participación de Telefónica Móviles en el capital social de Grupo Pegaso Telecomunicaciones, adquirida en el mes de septiembre de 2002, se ha incorporado en los resultados consolidados del cuarto trimestre de 2002 por el método de integración global, registrando los resultados con carácter retroactivo desde el 10 de septiembre de 2002, fecha de su adquisición.

Como consecuencia de la integración de las cuatro operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones en una única compañía, Telefónica Móviles México, en el último trimestre del año se ha procedido a consolidar esta última, lo cual implica que se presentan los resultados una vez eliminadas las transacciones intra-grupo. Hasta el momento de su integración en Telefónica Móviles México, las cifras referentes a las operadoras del Norte de México se presentaban de forma agregada, sin reflejar los ajustes que procedieran por las transacciones existentes entre dichas compañías. Las transacciones intragrupo afectan, fundamentalmente, a la cifra de ingresos operativos. Para facilitar una comparación homogénea respecto a trimestres anteriores, se ha procedido a presentar las cifras del ejercicio 2001 y de 2002 –desde el primer trimestre del año– aplicando los mismos criterios, es decir,

presentando los resultados de las operadoras mexicanas netos de eliminaciones intragrupo.

Para evitar las distorsiones que pudiese causar el incremento de la participación económica de Telefónica Móviles en Tele Leste Celular, materializada en el segundo trimestre de 2002, con efecto 1 de enero de 2002 se ha procedido a consolidar por el método de integración global esta compañía. Hasta el cuarto trimestre de 2001 Tele Leste Celular se consolidaba por el método de puesta en equivalencia.

No se incluyen las operadoras móviles gestionadas por Telefónica Móviles en Chile y Puerto Rico.

El 27 de diciembre de 2002 se constituyó, al 50% junto con Portugal Telecom, la Joint Venture Brasilcel, mediante la aportación del 100% de las participaciones que ambos grupos poseen, directa e indirectamente en las operadoras de comunicaciones móviles en Brasil –Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste por parte de Telefónica Móviles, y Telesp Celular Participações y una participación adicional de CRT Celular por parte de Portugal Telecom–. En consecuencia, el balance consolidado proforma de Telefónica Móviles al cierre de 2002 recoge la consolidación de Brasilcel<sup>6</sup> por el método de integración proporcional. La aportación a Brasilcel de las participaciones no ha tenido un efecto significativo en resultados dada la fecha de materialización de la operación.

Para contribuir a una más fácil comprensión de los estados financieros de Telefónica Móviles, a continuación se especifican las participaciones económicas de la Compañía en cada una de sus filiales, así como su método de consolidación en los estados financieros consolidados proforma de Telefónica Móviles en cada período.

<sup>6</sup> Y por tanto las filiales aportadas –Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste por parte de Telefónica Móviles, y Telesp Celular Participações y una participación adicional de CRT Celular por parte de Portugal Telecom.

# RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

## Participación económica

|                                       | Dic 2002 | Dic 2001 | Método de consolidación  |                                     |
|---------------------------------------|----------|----------|--------------------------|-------------------------------------|
|                                       |          |          | Dic 2002                 | Dic 2001                            |
| <b>T. Moviles España</b>              | 100,00%  | 100,00%  | Integración global       | Integración global                  |
| <b>Brasilcel <sup>1</sup></b>         | 50,00%   | -        | Integración proporcional | -                                   |
| <b>TCP Argentina</b>                  | 97,93%   | 97,93%   | Integración global       | Integración global                  |
| <b>TEM Perú</b>                       | 97,97%   | 97,97%   | Integración global       | Integración global                  |
| <b>T. Móviles México <sup>2</sup></b> | 92,00%   | -        | Integración global       | -                                   |
| <b>TEM El Salvador</b>                | 90,26%   | 46,05%   | Integración global       | Integración global                  |
| <b>TEM Guatemala</b>                  | 100,00%  | 51,00%   | Integración global       | Integración global                  |
| <b>Group 3G (Alemania)</b>            | 57,20%   | 57,20%   | Integración global       | Integración global                  |
| <b>IPSE 2000 (Italia)</b>             | 45,59%   | 45,59%   | Puesta en equivalencia   | Puesta en equivalencia <sup>3</sup> |
| <b>3G Mobile (Austria)</b>            | 100,00%  | 100,00%  | Integración global       | Integración global                  |
| <b>3G Mobile AG (Suiza)</b>           | 100,00%  | 100,00%  | Integración global       | Integración global                  |
| <b>Medi Telecom</b>                   | 31,34%   | 30,50%   | Puesta en equivalencia   | Puesta en equivalencia              |
| <b>Terra Mobile</b>                   | 80,00%   | 80,00%   | Integración global       | Integración global <sup>4</sup>     |
| <b>M-Solutions</b>                    | 100,00%  | 100,00%  | Integración global       | Integración global                  |
| <b>Mobipay España</b>                 | 13,33%   | 13,33%   | Puesta en equivalencia   | Puesta en equivalencia              |
| <b>Mobipay International</b>          | 36,00%   | 38,00%   | Puesta en equivalencia   | Puesta en equivalencia              |
| <b>TmAs</b>                           | 100,00%  | -        | Integración global       | -                                   |

(1) Joint Venture que consolida por el método de integración global las operadoras transferidas por TEM (TeleSudeste Celular, Celular CRT y TeleLeste Celular) y por Portugal Telecom (Telesp Celular Participações y una participación adicional en CRT Celular).

(2) Telefónica Móviles México consolida las filiales del norte de México (Norcel, Bajacel, Movitel y Cedetel) y Grupo Pegaso Telecomunicaciones

(3) Consolidado por Integración Global hasta Septiembre 2001.

(4) Consolidado por Puesta en Equivalencia hasta Septiembre 2001.

## Grupo Telefónica Móviles

### Conciliación con los Resultados Consolidados Proforma

Cifras auditadas

En millones de Euros

|                                                                              | Datos Consolidados proforma |                | Datos Estatutarios |                | Diferencias       |                |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                                              | Enero - Diciembre           |                | Enero - Diciembre  |                | Enero - Diciembre |                |
|                                                                              | 2002                        | 2001           | 2002               | 2001           | 2002              | 2001           |
| <b>Ingresos por operaciones</b>                                              | <b>9.139,8</b>              | <b>8.411,1</b> | <b>9.061,1</b>     | <b>8.473,2</b> | <b>78,7</b>       | <b>(62,1)</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                                                | <b>3.735,8</b>              | <b>3.333,7</b> | <b>3.709,3</b>     | <b>3.321,1</b> | <b>26,5</b>       | <b>12,6</b>    |
| <b>Resultado de explotación</b>                                              | <b>2.419,4</b>              | <b>2.075,5</b> | <b>2.411,4</b>     | <b>2.076,5</b> | <b>8,0</b>        | <b>(1,0)</b>   |
| <b>Resultados antes minoritarios</b>                                         | <b>(8.088,5)</b>            | <b>845,0</b>   | <b>(8.093,8)</b>   | <b>945,7</b>   | <b>5,3</b>        | <b>(100,7)</b> |
| <b>Beneficio neto</b>                                                        | <b>(3.724,5)</b>            | <b>893,4</b>   | <b>(3.730,7)</b>   | <b>992,8</b>   | <b>6,2</b>        | <b>(99,4)</b>  |
| <b>Beneficio neto antes de Extraordinarios no recurrentes <sup>(1)</sup></b> | <b>1.405,8</b>              | <b>957,0</b>   | <b>1.399,6</b>     | <b>1.056,4</b> | <b>6,2</b>        | <b>(99,4)</b>  |

(1) En 2002, excluye el impacto de la contabilización de las partidas extraordinarias imputables al saneamiento de activos y a la reestructuración de las operaciones en Alemania, Austria, Italia, Suiza; así como el saneamiento del fondo de comercio de Terra Mobile. En 2001, excluye el impacto de provisiones extraordinarias, saneamiento de activos y de la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP con el resto del Grupo TEM.

# RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

## Resultados Consolidados Proforma

Cifras auditadas

En millones de Euros

|                                                                           | Enero - Diciembre |                   | %            | Octubre - Diciembre |                   | %             |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------------|-------------------|---------------|
|                                                                           | 2002              | 2001 <sup>6</sup> | Var          | 2002                | 2001 <sup>6</sup> | Var           |
| <b>Ingresos por operaciones</b>                                           | <b>9.139,8</b>    | <b>8.411,1</b>    | <b>8,7</b>   | <b>2.310,8</b>      | <b>2.242,6</b>    | <b>3,0</b>    |
| <b>EBITDA</b>                                                             | <b>3.735,8</b>    | <b>3.333,7</b>    | <b>12,1</b>  | <b>897,0</b>        | <b>804,4</b>      | <b>11,5</b>   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                           | <b>2.419,4</b>    | <b>2.075,5</b>    | <b>16,6</b>  | <b>569,4</b>        | <b>491,8</b>      | <b>15,8</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                       | <b>(10.219,3)</b> | <b>1.473,7</b>    | <b>c.s.</b>  | <b>(6.800,3)</b>    | <b>330,9</b>      | <b>c.s.</b>   |
| <b>Resultados antes minoritarios</b>                                      | <b>(8.088,5)</b>  | <b>845,0</b>      | <b>c.s.</b>  | <b>(4.062,1)</b>    | <b>197,5</b>      | <b>c.s.</b>   |
| <b>Beneficio neto</b>                                                     | <b>(3.724,5)</b>  | <b>893,4</b>      | <b>c.s.</b>  | <b>198,7</b>        | <b>223,2</b>      | <b>(11,0)</b> |
| <b>Beneficio neto antes de Extraordinarios no recurrentes<sup>1</sup></b> | <b>1.405,8</b>    | <b>957,0</b>      | <b>46,9</b>  | <b>426,9</b>        | <b>221,4</b>      | <b>92,8</b>   |
| <b>Flujo Libre de Caja<sup>2</sup></b>                                    | <b>1.805,8</b>    | <b>770,4</b>      | <b>134,4</b> | <b>209,7</b>        | <b>(60,7)</b>     | <b>c.s.</b>   |
| <b>Nº de acciones (en millones)<sup>3</sup></b>                           | <b>4.330,6</b>    | <b>4.289,1</b>    | <b>1,0</b>   | <b>4.330,6</b>      | <b>4.289,1</b>    | <b>1,0</b>    |
| <b>BPA</b>                                                                | <b>-0,86 €</b>    | <b>0,21 €</b>     | <b>c.s.</b>  | <b>0,05 €</b>       | <b>0,05 €</b>     | <b>0,0</b>    |
| <b>BPA antes de Extraordinarios no recurrentes<sup>4</sup></b>            | <b>0,32 €</b>     | <b>0,22 €</b>     | <b>45,5</b>  | <b>0,10 €</b>       | <b>0,05 €</b>     | <b>91,0</b>   |
| <b>FLC/A<sup>5</sup></b>                                                  | <b>0,42 €</b>     | <b>0,18 €</b>     | <b>132,2</b> | <b>0,05 €</b>       | <b>-0,01 €</b>    | <b>c.s.</b>   |
| <b>Dividendo por acción propuesto</b>                                     | <b>0,175 €</b>    | <b>-</b>          | <b>n.a.</b>  | <b>0,175 €</b>      | <b>-</b>          | <b>n.a.</b>   |

(1) En 2002, excluye el impacto de la contabilización de las partidas extraordinarias imputables al saneamiento de activos y a la reestructuración de las operaciones en Alemania, Austria, Italia, Suiza; así como el saneamiento del fondo de comercio de Terra Mobile. En 2001, excluye el impacto de provisiones extraordinarias, saneamiento de activos y de la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP con el resto del Grupo TEM.

(2) Flujo Libre de Caja = EBIT (1-t) + Amortizaciones - Capex - Opex capitalizados

(3) Número de acciones al final de periodo, incluyendo las ampliaciones de capital para adquirir las operadoras mejicanas, Norcel, Bajacel y Cedetel a partir del tercer trimestre de 2001, así como la ampliación de capital correspondiente al plan de opciones sobre acciones para los empleados de Telefónica Móviles SA, que se recoge a partir del cuarto trimestre de 2001. En el año 2002 se incluyen las ampliaciones de capital realizadas como contraprestación a los activos transferidos por Telefónica S.A. en diversas compañías brasileñas y las correspondientes al aumento de participación en las operadoras de Guatemala y El Salvador.

(4) En 2002, beneficio neto antes de la contabilización de las partidas extraordinarias imputables al saneamiento de activos y a la reestructuración de las operaciones en Alemania, Austria, Italia y Suiza. En 2001, beneficio neto antes de provisiones extraordinarias, saneamiento de activos e impacto de la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP con el resto del Grupo TEM.

(5) Flujo libre de caja por acción.

(6) La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto de filiales del Grupo, realizado en el ejercicio 2001, no produce diferencias significativas en los estados financieros que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de la compañía.

El resultado neto de Telefónica Móviles en el año 2002 ha registrado unas pérdidas de 3.724MM€, explicadas fundamentalmente por la contabilización de importantes partidas extraordinarias por importe neto de 5.049,8MM€ 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 148MM€ sobre la provisión neta de 4.902MM€ 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 1.405,8MM€, 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 pesar de ello, es especialmente importante resaltar que la positiva evolución del EBITDA en el año, junto con el estricto control de la inversión llevado a cabo en las distintas operadoras, redundan en una sustancial generación de flujo caja. Así, el Flujo Libre de Caja Consolidado<sup>7</sup> en el conjunto del año 2002 ha superado los 1.805MM€, con un incremento del 134% sobre el importe generado en 2001 (770MM€).

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

<sup>7</sup> Flujo Libre de Caja Consolidado = EBIT (1-t) + Amortizaciones - Capex - Opex capitalizados



- 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 (4T02 vs. 4T01).

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 Móviles –y por tanto todas las filiales de la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil–, así como las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, ascendía a 41,4 millones. El parque total del Grupo al cierre de diciembre de 2002 se situaba en 39,4 millones de clientes, frente a 28 millones en 2001.

Por áreas geográficas, con unos ingresos de 6.770MM€, 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 con éxito 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.

En cifras absolutas, el EBITDA consolidado del Grupo en el conjunto del año 2002 se sitúa en 3.736MM€, 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.

Por ámbitos geográficos, y teniendo en cuenta el efecto de los tipos de cambio, en el año 2002 Telefónica Móviles España ha continuado impulsando el crecimiento de EBITDA del Grupo. Así, TME muestra un incremento interanual del 24%. En términos de margen, el EBITDA acumulado de TME en el año 2002 alcanza el 51,6%, frente al 49,1% registrado en el conjunto del año 2001.

El EBITDA de las sociedades latinoamericanas que se consolidan por el método de integración global, en conjunto y en euros, asciende a 593MM€ 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% 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 evolución de las partidas no operativas más significativas, debe destacarse:

- Contabilización de resultados extraordinarios negativos por importe de 12.076MM€, explicados principalmente por: (i) el saneamiento total de activos en Alemania, Austria y Suiza, por importe bruto de 9.467 MM€, (ii) la provisión por las pérdidas imputables a Sonera en Group 3G, por importe de 382MM€, tras su comunicación de no inyectar fondos adicionales en Quam, (iii) las provisiones extraordinarias imputables al saneamiento de activos en Italia por importe bruto de 1.700MM€ y (iv) los gastos de reestructuración de las operaciones en Europa, por importe bruto de 380MM€. Todo ello supone una mayor provisión neta de 148MM€ sobre la provisión neta recogida al cierre de septiembre 2002. Adicionalmente,

los resultados extraordinarios recogen el saneamiento acelerado del fondo de comercio de Terra Mobile, como consencuencia del proceso de reestructuración de las operaciones de esta compañía fuera de España, y que ha supuesto un importe bruto de 154MM€.

- La cuota correspondiente a los socios externos en los gastos derivados de la paralización de actividades de UMTS asciende a 4.198MM€.
- Reducción anual del 3,6% en el resultado financiero neto negativo del Grupo. Esta evolución es especialmente destacable si se tiene en cuenta el efecto negativo de la devaluación del peso argentino (36,7MM€ en el acumulado del año), la no capitalización de los gastos financieros asociados a la adquisición de la licencia UMTS de Group 3G desde de julio 2002, y el impacto de los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo. La tendencia positiva de los gastos financieros se explica principalmente por la evolución favorable seguida por la deuda consolidada del Grupo, así como por las políticas de cobertura seguidas.

Así, a cierre del año 2002, se ha reducido la deuda financiera neta consolidada más de 2.000MM€ (-23%) respecto al año anterior, situándose el importe de cierre en 6.970MM€, a pesar de que en el último trimestre del año los cambios en el cambio de perímetro de consolidación han supuesto una mayor deuda de 1.622MM€.

En términos proporcionales, la deuda financiera neta al cierre del año 2002 se situaba en 7.708MM€, frente a 6.875MM€ en diciembre de 2001 y 6.066MM€ en septiembre de 2002. Las variaciones respecto a septiembre están también explicadas fundamentalmente por los cambios en el perímetro de consolidación y los desembolsos que se han producido en el último trimestre del año.

- Los resultados negativos de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia (+40MM€ vs 2001) vienen explicados principalmente por las pérdidas atribuibles a IPSE 2000 (98MM€), que más que compensan la favorable evolución de los resultados de Médi Telecom y el cambio en el método de consolidación de Terra Mobile en el cuarto trimestre de 2001.





- La partida de impuestos recoge el crédito fiscal (2.716,5MM€) surgido como consecuencia de la depreciación de valor (provisión por depreciación de cartera deducible) de las filiales europeas de TME adjudicatarias de licencias UMTS.

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<sup>8</sup> consolidada acumulada a diciembre de 2002 se ha situado en 919MM€, lo que supone un ratio sobre ingresos de 10,1% (frente al 20,2% en 2001).

Respecto a los gastos capitalizados, es importante recordar que desde julio de 2002 no se capitaliza ningún importe relacionado con las operaciones europeas (128MM€ en 1S02). 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 21,1MM€ en el conjunto de 2002.

En relación al impacto en los estados financieros consolidados proforma a 31 de diciembre de 2002 de la devaluación del peso argentino respecto a la situación a 31 de diciembre de 2001, este se ha cuantificado en -36,7MM€ incorporados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 138,8MM€ recogidos en el epígrafe "Diferencias de conversión Consolidación", de la partida de Fondos Propios. Estos impactos se han evaluado utilizando el tipo de cambio de cierre del año 2002 (1US\$= 3,37 pesos argentinos; 1€= 3,53 pesos argentinos), en tanto que en el cierre del ejercicio 2001 se aplicó un tipo de cambio de 1US\$=1,7 pesos argentinos; 1€ =1,51 pesos argentinos.

Debe destacarse que al 31 de diciembre de 2002 la exposición del Grupo Telefónica Móviles en la sociedad argentina se ha reducido a 121,7MM€, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

---

<sup>8</sup> Inversión ex-licencias y gastos financieros capitalizados

## HECHOS SIGNIFICATIVOS

En los últimos meses se han producido los siguientes hechos significativos:

- En el mes de noviembre se materializó la entrega de 5MHz por parte de las autoridades españolas, completando así el proceso de asignación de la banda DCS-1800, parte del cual estaba reservado pero aún pendiente de asignación a TME. El total de espectro asignado asciende a 2 x 24,8 MHz.
- En 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.
- En diciembre de 2002, E-Plus, filial de Royal KPN, llegó a un acuerdo amistoso con Quam. Como compensación por la finalización de todas las relaciones empresariales entre las dos compañías en Alemania, Quam ha pagado a E-Plus un importe de 150MM€.
- Con posteridad al cierre del cuarto trimestre de 2002, Brasilcel suscribió un acuerdo con la compañía Fixcel para la adquisición, a través de su filial Telesp Celular Participacoes (TCP), del 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto de la compañía Tele Centro Oeste Celular Participacoes, S.A. (TCO), que representan el 20,37% del Capital social total. Una vez formalizada esta compraventa, se realizará una oferta pública de adquisición a los restantes accionistas titulares de acciones ordinarias de la sociedad. Tras esta operación, se llevará a cabo una incorporación de acciones de TCO, lo que dará la oportunidad a esta sociedad de tener el 100% de las acciones representativas del capital social de TCO.
- 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 22,25%.

### Tamaño de Mercado

|                              | En miles    |         |        |                 |         |        |                    |         |        |
|------------------------------|-------------|---------|--------|-----------------|---------|--------|--------------------|---------|--------|
|                              | Totales (1) |         |        | Gestionados (2) |         |        | Proporcionales (3) |         |        |
|                              | Diciembre   |         | % Var. | Diciembre       |         | % Var. | Diciembre          |         | % Var. |
|                              | 2002        | 2001    |        | 2002            | 2001    |        | 2002               | 2001    |        |
| Europa y Cuenca Mediterránea |             |         |        |                 |         |        |                    |         |        |
| Clientes                     | 20.013      | 17.914  | 11,7%  | 20.013          | 17.914  | 11,7%  | 18.914             | 17.137  | 10,4%  |
| Pops <sup>4</sup>            | 71.591      | 70.600  | 1,4%   | 71.591          | 70.600  | 1,4%   | 51.274             | 50.445  | 1,6%   |
| Latinoamérica                |             |         |        |                 |         |        |                    |         |        |
| Clientes                     | 19.345      | 10.124  | 91,1%  | 21.363          | 11.881  | 79,8%  | 9.700              | 7.453   | 30,2%  |
| Pops                         | 282.217     | 146.606 | 92,5%  | 301.309         | 165.985 | 81,5%  | 203.978            | 112.662 | 81,1%  |
| TOTAL                        |             |         |        |                 |         |        |                    |         |        |
| Clientes                     | 39.358      | 28.038  | 40,4%  | 41.376          | 29.795  | 38,9%  | 28.614             | 24.590  | 16,4%  |
| Pops <sup>4</sup>            | 353.807     | 217.206 | 62,9%  | 372.900         | 236.585 | 57,6%  | 255.251            | 163.107 | 56,5%  |

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras de telefonía celular en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica. En Diciembre 2002 incluye los clientes de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil. Excluye Chile y Puerto Rico.

(2) Clientes totales más los clientes de las operadoras celulares gestionadas en Chile y Puerto Rico. En el año 2002 excluye Italia.

(3) Clientes resultantes de ponderar las participaciones económicas que Telefónica Móviles mantiene en las operadoras. En Diciembre 2002 incluye los clientes proporcionales en Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil. Excluye Chile y Puerto Rico.

(4) Excluye la población de Alemania, Italia, Austria y Suiza tanto en 2002 como en 2001.

## Resultados por áreas geográficas

### Cifras auditadas

|                                                 | En millones de euros |                |             |                     |                |             |                   |                |              |                     |              |              |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------|---------------------|----------------|-------------|-------------------|----------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
|                                                 | INGRESOS             |                |             |                     |                |             | EBITDA            |                |              |                     |              |              |
|                                                 | Enero - Diciembre    |                | %           | Octubre - Diciembre |                | %           | Enero - Diciembre |                | %            | Octubre - Diciembre |              | %            |
|                                                 | 2002                 | 2001           |             | 2002                | 2001           |             | 2002              | 2001           |              | 2002                | 2001         |              |
| Europa                                          | 6.822,0              | 5.744,9        | 18,7%       | 1.741,8             | 1.527,6        | 14,0%       | 3.265,3           | 2.726,5        | 19,8%        | 883,8               | 685,6        | 28,9%        |
| Latinoamérica <sup>(1) (2) (3)</sup>            | 2.291,5              | 2.686,0        | -14,7%      | 552,6               | 734,6          | -24,8%      | 592,9             | 683,9          | -13,3%       | 58,5                | 158,5        | -63,1%       |
| Resto y eliminaciones intragrupo <sup>(4)</sup> | 26,3                 | -19,9          | c.s.        | 16,4                | -19,6          | c.s.        | -122,4            | -76,6          | 59,7%        | -45,3               | -39,7        | 14,1%        |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>9.139,8</b>       | <b>8.411,1</b> | <b>8,7%</b> | <b>2.310,8</b>      | <b>2.242,6</b> | <b>3,0%</b> | <b>3.735,8</b>    | <b>3.333,7</b> | <b>12,1%</b> | <b>897,0</b>        | <b>804,4</b> | <b>11,5%</b> |

(1) Incluye los resultados de las operadoras del norte de México desde el segundo semestre de 2001, de TeleLeste Celular desde el 1 de enero de 2002 y de Grupo Pegaso Telecomunicaciones desde el 4T02.

(2) Los datos de Diciembre 2001 recogen la homogenización del ejercicio fiscal de Argentina al ejercicio fiscal del Grupo, realizado en el 4T01.

(3) 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, los ingresos presentados en 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras. Los datos de diciembre 2001 incluyen los datos de México publicados en el 4T01 (agregados, sin eliminaciones intragrupo).

(4) En 2002, eliminaciones netas de las operaciones intragrupo en Telefónica Móviles México. En 2001, recoge los datos publicados en diciembre 2001.



## EUROPA Y CUENCA MEDITERRÁNEA

### Europa y Cuenca Mediterránea

Cifras auditadas

En miles

|                                       | Diciembre<br>2002 | 2001   | %<br>Var. |
|---------------------------------------|-------------------|--------|-----------|
| Datos Operativos                      |                   |        |           |
| Cientes totales <sup>(1)</sup>        | 20.013            | 17.914 | 11,7%     |
| Prepago                               | 13.423            | 12.542 | 7,0%      |
| Contrato                              | 6.589             | 5.372  | 22,6%     |
| Cientes proporcionales <sup>(1)</sup> | 18.914            | 17.133 | 10,4%     |

En millones de Euros

|                              | Enero - Diciembre<br>2002 | 2001    | %<br>Var. |
|------------------------------|---------------------------|---------|-----------|
| Datos Financieros            |                           |         |           |
| Ingresos <sup>(2)</sup>      | 6.822,0                   | 5.744,9 | 18,7%     |
| EBITDA <sup>(2)</sup>        | 3.265,3                   | 2.726,5 | 19,8%     |
| Margen EBITDA <sup>(2)</sup> | 47,9%                     | 47,5%   | 0,4 p.p   |

En millones de Euros

|  | Octubre - Diciembre<br>2002 | 2001    | %<br>Var. |
|--|-----------------------------|---------|-----------|
|  |                             |         |           |
|  | 1.741,8                     | 1.527,6 | 14,0%     |
|  | 883,8                       | 685,6   | 28,9%     |
|  | 50,7%                       | 44,9%   | 5,8 p.p   |

(1) Incluyen España y Marruecos.

(2) Excluye Medi Telecom por consolidarse por puesta en equivalencia.



## ESPAÑA

### T. Móviles España

Cifras auditadas

En miles

|                        | Diciembre<br>2002 <sup>2</sup> | 2001 <sup>1</sup> | %<br>Var. |
|------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------|
| Datos Operativos       |                                |                   |           |
| Cientes totales        | 18.412                         | 16.793            | 9,6%      |
| Prepago                | 11.937                         | 11.494            | 3,9%      |
| Contrato               | 6.475                          | 5.299             | 22,2%     |
| Cientes proporcionales | 18.412                         | 16.793            | 9,6%      |

En millones de Euros

|                   | Enero - Diciembre<br>2002 <sup>2</sup> | 2001 <sup>1</sup> | %<br>Var. |
|-------------------|----------------------------------------|-------------------|-----------|
| Datos Financieros |                                        |                   |           |
| Ingresos          | 6.770,0                                | 5.736,0           | 18,0%     |
| EBITDA            | 3.490,3                                | 2.816,3           | 23,9%     |
| Margen EBITDA     | 51,6%                                  | 49,1%             | 2,5 p.p   |

En millones de Euros

|  | Octubre - Diciembre<br>2002 <sup>2</sup> | 2001 <sup>1</sup> | %<br>Var. |
|--|------------------------------------------|-------------------|-----------|
|  |                                          |                   |           |
|  | 1.741,9                                  | 1.518,7           | 14,7%     |
|  | 883,2                                    | 717,4             | 23,1%     |
|  | 50,7%                                    | 47,2%             | 3,5 p.p   |

(1) Cifras correspondientes a la operadora de telefonía móvil en España sin incluir Telefónica Móviles Intercontinental SA.

(2) Incluye el management fee de Medi Telecom.

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 10% 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 acertada y 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, habida 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, es importante señalar que si bien el volumen de actividad comercial en el año 2002 se ha mantenido en los mismos niveles que en 2001 – habiéndose incrementado las renovaciones de terminales a través de los programas de

fidelización de la Compañía en más de un 75% – el peso de los recursos totales destinados a actividades de captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones se ha reducido en más de 5 p.p., hasta situar el ratio en el 7,9% para el conjunto de 2002.

En línea con el enfoque seguido, una de las claves de la solidez comercial ha sido la capacidad de la Compañía para mantener la tasa de bajas en niveles reducidos, habiendo incluso disminuido el churn en 1 p.p. respecto al registrado en 2001, de forma que el churn mensual en 2002 se sitúa en torno al 1%, uno de los más bajos en el entorno europeo, confirmando el éxito de las políticas de fidelización y de precios que TME ha seguido desarrollando en 2002. Además, conviene destacar que el impacto de las bajas en términos de ingresos es considerablemente inferior al impacto comercial, teniendo en cuenta por un lado que el consumo de éstas es sensiblemente inferior al consumo medio del parque de la Compañía, y por otro, que el churn económico ha descendido 3 veces más que el churn comercial.

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. Debe destacarse que la estrategia comercial seguida en la oferta de contrato desde el pasado mes de marzo – sustitución de la cuota por un compromiso mínimo de consumo – ha demostrado ser muy efectiva como impulsor del consumo para el conjunto de clientes de contrato de la compañía.

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%. 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 28,7€, 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 4T02, que se situó en 28,2€, supone la menor caída interanual del ARPU trimestral (4,7% vs. 4T01) 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 4T02 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 8.400 millones de mensajes cortos, casi un 35% 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 103MM€.

En este sentido, TME continuó apostando en 2002 por la innovación y el desarrollo de nuevos servicios como fuentes adicionales de generación de ingresos, destacando en el cuarto trimestre del año el lanzamiento del servicio de Mensajería Multimedia (MMS). A través del servicio MMS, los clientes de la Compañía, tanto de prepago como de contrato pueden enviar imágenes y sonido no sólo a otros clientes de TME – independientemente de que el receptor disponga de terminal MMS– sino también a clientes de otras operadoras. La aceptación de los nuevos terminales ha sido muy positiva a pesar de los todavía elevados precios, lo que permite tener expectativas positivas para este servicio en el próximo ejercicio a medida que la oferta de terminales sea más extensa y se reduzcan sus precios.

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 1.742MM€ (+14,7% vs. 4T01), de forma que en el conjunto de 2002 el volumen total de ingresos generado se situó en 6.770MM€, 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.
- Con relación a los costes de explotación, hay que destacar el esfuerzo que a lo largo del año ha venido realizando TME por incrementar su eficiencia y maximizar el aprovechamiento de recursos a partir de una política de contención de costes e inversión. Ello ha posibilitado que, a pesar del incremento de parque y la fuerte actividad comercial registrada, el volumen total de costes operativos, excluyendo los consumos de terminales –los cuales han crecido en 2002 más de un 60% por la implementación del modelo centralizado–, apenas se incrementaron el pasado ejercicio en un 3%, mientras que los ingresos sin venta de terminales lo hicieron en un 12%.

- El EBITDA alcanzado en el último trimestre de 2002 asciende a 883MM€, 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 3.490MM€, 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 período de 2001.

- Con todo ello, la compañía ha alcanzado un EBITDA por cliente de 16,5€ al mes, habiendo experimentado un crecimiento del 5% respecto al ejercicio anterior. Tal evolución es especialmente significativa, reflejando el éxito de las políticas seguidas

para el impulso de la generación de valor por cliente, combinando adecuadamente la evolución de los ingresos con los esfuerzos comerciales para su captación y retención. Así, la mencionada reducción en el ARPU se ve más que compensada por la optimización de SACs y SRCs.

- 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 519MM€. 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.

La plantilla de TME ha permanecido estable en el ejercicio con 4.371 empleados, habiéndose producido una adaptación y redistribución de los recursos humanos de acuerdo a la estrategia de la Compañía. De esta forma, la productividad de la plantilla de TME se ha incrementado en este ejercicio en más de un 10%, tanto en términos de líneas (4.078 en 2002 vs 3.653 en 2001) como en términos de EBITDA por empleado propio y mes, de forma que TME se sigue manteniendo a la vanguardia europea en productividad de sus recursos humanos.



## RESTO DE EUROPA

A cierre de 2002 se han actualizado los 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 300MM€ el valor de los activos de Ipse2000 (136MM€ de exposición para el Grupo Telefónica Móviles).

De este modo, a 31 de diciembre de 2002 se ha registrado un importe neto de 5.049,8MM€ en concepto de saneamiento de activos y gastos de reestructuración en estos países. Ello implica una mayor provisión neta de 148MM€ sobre la provisión neta por 4.902MM€ dotada en los resultados de junio de 2002. El valor que se había estimado para los activos en la elaboración de los resultados de junio era de 400MM€ para Alemania, 5MM€ para Austria y 5MM€ para Suiza.

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 renegociado 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 (+44% vs. Diciembre 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 34,5MM€, 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.

# EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS POR AREAS GEOGRAFICAS



## LATINOAMÉRICA

### Latinoamérica

Cifras auditadas

| Cifras auditadas               | En miles  |        |       |                                | En miles  |        |        |
|--------------------------------|-----------|--------|-------|--------------------------------|-----------|--------|--------|
|                                | Diciembre |        | %     |                                | Diciembre |        | %      |
|                                | 2002      | 2001   | Var.  |                                | 2002      | 2001   | Var.   |
| Datos Operativos               |           |        |       |                                |           |        |        |
| Cientes totales <sup>(1)</sup> | 12.108    | 10.124 | 19,6% | Cientes totales <sup>(2)</sup> | 19.345    | 10.124 | 91,1%  |
| Prepago                        | 8.919     | 6.869  | 29,9% | Prepago                        | 14.478    | 6.869  | 110,8% |
| Contrato                       | 3.189     | 3.255  | -2,0% | Contrato                       | 4.868     | 3.255  | 49,6%  |
| Cientes proporcionales         | 9.333     | 7.453  | 25,2% | Cientes proporcionales         | 9.700     | 7.453  | 30,2%  |

|                                  | En millones de Euros |         |         |       | En millones de Euros |           |   |
|----------------------------------|----------------------|---------|---------|-------|----------------------|-----------|---|
|                                  | Enero - Diciembre    |         | %       |       | Octubre - Diciembre  |           | % |
|                                  | 2002                 | 2001    |         |       | 2002                 | 2001      |   |
| Datos Financieros <sup>(3)</sup> |                      |         |         |       |                      |           |   |
| Ingresos <sup>(4)</sup>          | 2.291,5              | 2.686,0 | -14,7%  | 552,6 | 734,6                | -24,8%    |   |
| EBITDA                           | 592,9                | 683,9   | -13,3%  | 58,5  | 158,5                | -63,1%    |   |
| Margen EBITDA                    | 25,9%                | 25,5%   | 0,4 p.p | 10,6% | 21,6%                | -11,0 p.p |   |

(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) Incluye los clientes totales de las operadoras celulares en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica, y por tanto los de los clientes 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.

(3) Los datos de Diciembre 2001 recogen la homogenización del ejercicio fiscal de Argentina al ejercicio fiscal del Grupo, realizado en el 4T01. Incluye los resultados de las operadoras del norte de México desde el segundo semestre de 2001, de TeleLeste Celular desde el 1 de enero de 2002, y de Grupo Pegaso Telecomunicaciones desde el cuarto trimestre de 2002.

(4) 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, los ingresos aquí presentados en 2002 recogen los importes después de eliminar las transacciones intra-grupo entre ellas. Los datos de diciembre 2001 incluyen los datos de México publicados en el 4T01 (agregados, sin eliminaciones intra-grupo).

A continuación se detalla el impacto de las eliminaciones intragrupo, entre las operadoras de Telefónica Móviles México, en los ingresos totales de Latinoamérica:

|                                                | Ene-Dic<br>2001 | En millones de Euros |       |       |
|------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------|-------|
|                                                |                 | 1T02                 | 2T02  | 3T02  |
| Ingresos netos de eliminaciones intragrupo     | 2.645,2         | 672,7                | 571,1 | 495,1 |
| Ingresos agregados (sin ajustar eliminaciones) | 2.686,0         | 688,9                | 599,4 | 532,9 |



## BRASIL

### Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste Celular

Cifras auditadas

En miles

|                         | Diciembre<br>2002 | 2001  | %<br>Var. |
|-------------------------|-------------------|-------|-----------|
| Datos Operativos        |                   |       |           |
| Clientes totales        | 6.505             | 5.635 | 15,4%     |
| Prepago                 | 4.508             | 3.729 | 20,9%     |
| Contrato                | 1.997             | 1.906 | 4,8%      |
| Clientes proporcionales | 4.006             | 3.254 | 23,1%     |

|                                | En millones de Euros      |         |           |                        | En millones de Euros        |       |           |
|--------------------------------|---------------------------|---------|-----------|------------------------|-----------------------------|-------|-----------|
|                                | Enero - Diciembre<br>2002 | 2001    | %<br>Var. | % Var.<br>Moneda Local | Octubre - Diciembre<br>2002 | 2001  | %<br>Var. |
| Datos Financieros <sup>1</sup> |                           |         |           |                        |                             |       |           |
| Ingresos                       | 1.160,3                   | 1.206,1 | -3,8%     | 21,8%                  | 216,1                       | 295,2 | -26,8%    |
| EBITDA                         | 425,8                     | 448,4   | -5,0%     | 20,8%                  | 59,6                        | 89,0  | -33,0%    |
| Margen EBITDA                  | 36,7%                     | 37,2%   | -0,5 p.p  | -0,5 p.p               | 27,6%                       | 30,1% | -2,5 p.p  |

(1) Los datos financieros de 2001 no incluyen Tele Leste Celular porque en ese periodo la compañía se consolidaba por puesta en equivalencia.

### Total Brasilcel (Joint Venture)

En miles

|                                 | Diciembre<br>2002 |
|---------------------------------|-------------------|
| Datos Operativos <sup>(1)</sup> |                   |
| Clientes totales                | 13.742            |
| Prepago                         | 10.066            |
| Contrato                        | 3.676             |
| Clientes proporcionales         | 4.373             |

(1) Clientes resultantes de ponderar las participaciones económicas que Telefónica Móviles y PT mantienen en los clientes de Brasilcel.

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 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.

Asimismo, debe resaltarse el desarrollo de iniciativas conjuntas para todas las operadoras de Brasilcel, como el lanzamiento de campañas comerciales bajo el mismo nombre. Así, a modo de ejemplo, puede citarse el lanzamiento de una campaña dirigida al segmento joven para promover el consumo de servicios de voz, SMS y WAP, y que bajo el nombre de “A Coisa” se ha lanzado en todos los estados de operaciones de Brasilcel.

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 Celular CRT (+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 Celular CRT 9,6%). Esta evolución viene determinada por el mayor parque de las operadoras, parcialmente compensado por los menores ARPUS 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 Celular CRT +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 y por 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.

En términos de margen, el EBITDA acumulado en el conjunto de 2002, después de gastos de gerenciamiento, se sitúa en el 36,7%, prácticamente estable respecto a 2001. Excluyendo Tele Leste Celular, el margen de EBITDA se situaría en el 37,6% en el año 2002. Respecto a la evolución del margen en el cuarto trimestre de 2002, la fuerte caída registrada frente al trimestre anterior viene explicada por la mayor actividad comercial registrada y el impacto de las variaciones de tipo de cambio, que se ha dejado notar en los costes de captación de clientes.

El margen EBITDA de las operadoras brasileñas antes de gastos de gerenciamiento, en conjunto, alcanzó el 37,5% en diciembre de 2002 (38,2% excluyendo Tele Leste), frente al 38,2% en el año 2001.

En cuanto a la inversión, en el año 2002 se ha producido una importante reducción, tanto en valores absolutos (-54% y -60% excluyendo Teleleste Celular) como en porcentaje de los ingresos por operaciones (12,24% en 2002 y 12,2% sin incluir TeleLeste frente a 25,4% en 2001).

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 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

### T. Móviles México

Cifras auditadas

En miles

|  | Diciembre |      | %    |
|--|-----------|------|------|
|  | 2002      | 2001 | Var. |

#### Datos Operativos

Cientes totales <sup>(1)</sup>

Prepago

Contrato

Cientes proporcionales

|       |       |      |
|-------|-------|------|
| 2.419 | 1.212 | n.c. |
| 2.111 | 965   | n.c. |
| 308   | 247   | n.c. |
| 2.225 | 1.187 | n.c. |

En millones de Euros

| En millones de Euros |      |                  |
|----------------------|------|------------------|
| Enero - Diciembre    |      | %                |
| 2002                 | 2001 | Var <sup>2</sup> |

En millones de Euros

| En millones de Euros      |                     |      |     |
|---------------------------|---------------------|------|-----|
| % Var.                    | Octubre - Diciembre |      | %   |
| Moneda Local <sup>2</sup> | 2002                | 2001 | Var |

#### Datos Financieros

Ingresos <sup>(3)</sup>

EBITDA

Margen EBITDA

|       |       |      |      |        |       |           |
|-------|-------|------|------|--------|-------|-----------|
| 465,0 | 238,6 | n.c. | n.c. | 170,7  | 114,6 | 48,9%     |
| -14,7 | 10,4  | n.c. | n.c. | -49,6  | -3,7  | n.s.      |
| -3,2% | 4,3%  | n.c. | n.c. | -29,0% | -3,2% | -25,8 p.p |

(1) Desde septiembre de 2002 se incluyen los clientes de Grupo Pegaso Telecomunicaciones.

(2) 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.

(3) 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.

A continuación se detalla el impacto de las eliminaciones intragrupo entre las operadoras de Telefónica Móviles México

En millones de Euros

| En-Dic | 1T02 | 2T02 | 3T02 |
|--------|------|------|------|
| 2001   |      |      |      |

|                                                |       |       |       |       |
|------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Ingresos netos de eliminaciones intragrupo     | 238,6 | 110,4 | 86,2  | 97,7  |
| Ingresos agregados (sin ajustar eliminaciones) | 279,4 | 126,6 | 114,5 | 135,6 |

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.

La compañía continúa desarrollando esfuerzos encaminados a la mejora y profesionalización de la red de distribución. En línea con el modelo comercial iniciado en el segundo semestre, aumenta la tercerización de las tiendas propias, aumentando el peso del canal indirecto sobre el total de la red y aumentando la eficiencia de la red comercial de la Compañía.

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 465MM€, mientras que el EBITDA ha registrado un importe negativo de 14,7MM€. La evolución del EBITDA en el último trimestre de 2002 es consecuencia de la incorporación de Grupo Pegaso Telecomunicaciones, operadora

# EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS POR AREAS GEOGRAFICAS

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 500-600MM€.



## ARGENTINA

### TCP

Cifras auditadas

En miles

| Diciembre |      | %    |
|-----------|------|------|
| 2002      | 2001 | Var. |

#### Datos Operativos

|                        |       |       |        |
|------------------------|-------|-------|--------|
| Cientes totales        | 1.617 | 1.794 | -9,9%  |
| Prepago                | 1.126 | 1.189 | -5,3%  |
| Contrato               | 491   | 605   | -18,8% |
| Cientes proporcionales | 1.583 | 1.757 | -9,9%  |

En millones de Euros

| Enero - Diciembre |      | %    | % Var.       | Octubre - Diciembre |      | %    |
|-------------------|------|------|--------------|---------------------|------|------|
| 2002              | 2001 | Var. | Moneda Local | 2002                | 2001 | Var. |

#### Datos Financieros <sup>(1)</sup>

|               |       |       |         |         |       |       |         |
|---------------|-------|-------|---------|---------|-------|-------|---------|
| Ingresos      | 194,8 | 724,9 | -73,1%  | -10,4%  | 45,2  | 162,0 | -72,1%  |
| EBITDA        | 48,3  | 109,0 | -55,7%  | 47,8%   | 12,1  | 39,9  | -69,7%  |
| Margen EBITDA | 24,8% | 15,0% | 9,8 p.p | 9,8 p.p | 26,7% | 24,6% | 2,1 p.p |

(1) Los datos de Diciembre 2001 recogen la homogenización del ejercicio fiscal de Argentina al ejercicio fiscal del Grupo, realizado en el 4T01.

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 1,617 millones de clientes, con una caída interanual 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, casi 10 p.p. superior al del año 2001.

Respecto a la inversión, a lo largo de 2002 se ha adaptado el esfuerzo inversor al nivel de actividad de la operadora, resultando el montante total del

año inferior a 3MM€.



## PERÚ

### T. Móviles Perú

Cifras auditadas

|                        | En miles       |                |        |
|------------------------|----------------|----------------|--------|
|                        | Diciembre 2002 | Diciembre 2001 | % Var. |
| Datos Operativos       |                |                |        |
| Cientes totales        | 1.239          | 1.087          | 14,0%  |
| Prepago                | 965            | 863            | 11,8%  |
| Contrato               | 274            | 224            | 22,2%  |
| Cientes proporcionales | 1.214          | 1.065          | 14,0%  |

|                   | En millones de Euros   |                        |          | % Var. Moneda Local <sup>(1)</sup> | En millones de Euros     |                          |          |
|-------------------|------------------------|------------------------|----------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------|
|                   | Enero - Diciembre 2002 | Enero - Diciembre 2001 | % Var.   |                                    | Octubre - Diciembre 2002 | Octubre - Diciembre 2001 | % Var.   |
| Datos Financieros |                        |                        |          |                                    |                          |                          |          |
| Ingresos          | 282,5                  | 276,7                  | 2,1%     | 7,5%                               | 74,5                     | 65,0                     | 14,7%    |
| EBITDA            | 95,0                   | 89,3                   | 6,3%     | 11,9%                              | 25,7                     | 22,2                     | 15,9%    |
| Margen EBITDA     | 33,6%                  | 32,3%                  | 1,3 p.p. | 1,3 p.p.                           | 34,5%                    | 34,1%                    | 0,4 p.p. |

(1) Variaciones en dólares.

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 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 1,239 millones de clientes a cierre de 2002 (+14% de crecimiento interanual).

El aumento de las activaciones, especialmente en el segmento corporativo, y la política de retención de clientes seguida por la compañía a través de planes de fidelización y renovación de terminales han permitido alcanzar el crecimiento mostrado en clientes. Destaca el comportamiento del segmento contrato, que muestra un incremento anual del 22%, aumentando ligeramente su peso sobre el total del parque hasta el 22,1%.

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 1,849 millones de clientes, mostrando un crecimiento anual del 18%. 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 periodo del año anterior).



## GUATEMALA Y EL SALVADOR

### TEM Guatemala y TEM El Salvador

Cifras auditadas

En miles

|                                     | Diciembre<br>2002 | 2001 | %<br>Var. |
|-------------------------------------|-------------------|------|-----------|
| Datos Operativos                    |                   |      |           |
| Cientes totales                     | 328               | 395  | -17,0%    |
| Prepago                             | 209               | 123  | 70,5%     |
| Contrato                            | 119               | 273  | -56,4%    |
| Cientes proporcionales <sup>1</sup> | 305               | 190  | 60,7%     |

En millones de Euros

|                   | Enero - Diciembre<br>2002 | 2001  | %<br>Var. |
|-------------------|---------------------------|-------|-----------|
| Datos Financieros |                           |       |           |
| Ingresos          | 188,9                     | 198,9 | -5,0%     |
| EBITDA            | 38,5                      | 26,8  | 44,0%     |
| Margen EBITDA     | 20,4%                     | 13,5% | 6,9 p.p   |

En millones de Euros

|  | Octubre - Diciembre<br>2002 | 2001  | %<br>Var. |
|--|-----------------------------|-------|-----------|
|  |                             |       |           |
|  | 46,1                        | 57,1  | -19,3%    |
|  | 10,7                        | 11,2  | -4,6%     |
|  | 23,1%                       | 19,6% | 3,5 p.p   |

(1) El incremento de clientes proporcionales incorpora el aumento de participación llevado a cabo en estas operadoras en 2002.

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 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% en euros) derivado del estricto control de costes, situándose el margen de EBITDA conjunto en el 20,4% (+6,9 p.p. de incremento interanual).



### **PUERTO RICO**

Movistar Puerto Rico, operadora gestionada por Telefónica Móviles, cerró el año 2002 con 168.940 clientes mostrando una contracción anual en el parque del 10%. La evolución seguida en el año 2002 es consecuencia de la política

enfocada en el aumento de la calidad del parque así como del estancamiento mostrado por el mercado celular en el año, en línea con la ralentización de la economía.

### **NEGOCIOS HORIZONTALES**

Terra Mobile ha completado el cambio en su estrategia, abandonando sus actividades no rentables en el resto del mercado europeo, y centrándose en su mercado principal, España. Como consecuencia se ha procedido al saneamiento del fondo de comercio generado en la adquisición del grupo lobox por un importe bruto de 154MM€.

Tras este cambio estratégico, el número de usuarios registrados al cierre de 2002 se ha situado en 3,9 millones.

Respecto a la contribución de Terra Mobile a los resultados del Grupo, el EBITDA acumulado en el año 2002 se ha situado en -21,8MM€, mostrando una clara mejora a lo largo del año (-4,2MM€ en 4T02 vs. -6,2MM€ en 3T02) y respecto al ejercicio 2001.

Los resultados del resto de negocios horizontales y las compañías que los integran no han sido significativos ni han tenido un impacto material en las cuentas del Grupo en el ejercicio 2002.

## Grupo Telefónica Móviles

## Resultados Consolidados Proforma

Cifras auditadas

|                                                                            | En 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)         |
| Aprovisionamientos                                                         | (2.406,0)            | (1.862,1)      | 29,2        | (613,9)             | (559,1)        | 9,8           |
| Gastos de personal                                                         | (546,4)              | (533,8)        | 2,4         | (122,4)             | (179,0)        | (31,6)        |
| Servicios exteriores y tributos                                            | (2.412,4)            | (2.603,8)      | (7,3)       | (591,2)             | (647,5)        | (8,7)         |
| Otros ingresos (gastos) netos                                              | (39,2)               | (77,7)         | (49,5)      | (86,3)              | (52,5)         | 64,4          |
| <b>EBITDA</b>                                                              | <b>3.735,8</b>       | <b>3.333,7</b> | <b>12,1</b> | <b>897,0</b>        | <b>804,4</b>   | <b>11,5</b>   |
| Amortizaciones                                                             | (1.316,4)            | (1.258,2)      | 4,6         | (327,6)             | (312,6)        | 4,8           |
| <b>Resultado de explotación</b>                                            | <b>2.419,4</b>       | <b>2.075,5</b> | <b>16,6</b> | <b>569,4</b>        | <b>491,8</b>   | <b>15,8</b>   |
| Resultado 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 de 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.          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                        | <b>(10.219,3)</b>    | <b>1.473,7</b> | <b>c.s.</b> | <b>(6.800,3)</b>    | <b>330,9</b>   | <b>c.s.</b>   |
| Provisión impuesto                                                         | 2.130,8              | (628,8)        | c.s.        | 2.738,2             | (133,4)        | c.s.          |
| <b>Resultados antes minoritarios</b>                                       | <b>(8.088,5)</b>     | <b>845,0</b>   | <b>c.s.</b> | <b>(4.062,1)</b>    | <b>197,5</b>   | <b>c.s.</b>   |
| Resultado atribuido socios externos (beneficios)                           | 4.364,0              | 48,4           | n.s.        | 4.260,8             | 25,7           | n.s.          |
| <b>Beneficio neto</b>                                                      | <b>(3.724,5)</b>     | <b>893,4</b>   | <b>c.s.</b> | <b>198,7</b>        | <b>223,2</b>   | <b>(11,0)</b> |
| <b>Beneficio neto antes de Extraordinarios no recurrentes <sup>1</sup></b> | <b>1.405,8</b>       | <b>957,0</b>   | <b>46,9</b> | <b>426,9</b>        | <b>221,4</b>   | <b>92,8</b>   |
| <b>Nº de acciones (en millones) <sup>2</sup></b>                           | <b>4.330,6</b>       | <b>4.289,1</b> | <b>1,0</b>  | <b>4.330,6</b>      | <b>4.289,1</b> | <b>1,0</b>    |
| <b>BPA</b>                                                                 | <b>-0,86 €</b>       | <b>0,21 €</b>  | <b>c.s.</b> | <b>0,05 €</b>       | <b>0,05 €</b>  | <b>0,0</b>    |
| <b>BPA antes de Extraordinarios no recurrentes <sup>3</sup></b>            | <b>0,32 €</b>        | <b>0,22 €</b>  | <b>45,5</b> | <b>0,10 €</b>       | <b>0,05 €</b>  | <b>100,0</b>  |

(1) En 2002, excluye el impacto de la contabilización de las partidas extraordinarias imputables al saneamiento de activos y a la reestructuración de las operaciones en Alemania, Austria, Italia, Suiza; así como el saneamiento del fondo de comercio de Terra Mobile. En 2001, excluye el impacto de provisiones extraordinarias, saneamiento de activos y de la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP con el resto del Grupo TEM.

(2) Número de acciones al final de periodo, incluyendo las ampliaciones de capital para adquirir las operadoras mejicanas, Norcel, Bajacel y Cedetel a partir del tercer trimestre de 2001, así como la ampliación de capital correspondiente al plan de opciones sobre acciones para los empleados de Telefónica Móviles SA, que se recoge a partir del cuarto trimestre de 2001. En el año 2002 se incluyen las ampliaciones de capital realizadas como contraprestación a los activos transferidos por Telefónica S.A. en diversas compañías brasileñas y las correspondientes al aumento de participación en las operadoras de Guatemala y El Salvador.

(3) En 2002, excluye el impacto de la contabilización de las partidas extraordinarias imputables al saneamiento de activos y a la reestructuración de las operaciones en Alemania, Austria, Italia, Suiza; así como el saneamiento del fondo de comercio de Terra Mobile. En 2001, excluye el impacto de provisiones extraordinarias, saneamiento de activos y de la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP con el resto del Grupo TEM.



**Grupo Telefónica Móviles****Balance Consolidado Proforma**

Cifras auditadas

En millones de Euros

Diciembre  
2002

|                                                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| Inmovilizado                                    | 11.534,9        |
| Gastos de establecimiento                       | 371,8           |
| Inmovilizado inmaterial neto                    | 2.295,2         |
| Inmovilizado material neto                      | 4.661,7         |
| Inmovilizado financiero                         | 4.206,2         |
| Fondo de comercio de consolidación              | 1.564,9         |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios        | 24,8            |
| Activo circulante                               | 3.107,0         |
| Existencias para consumo                        | 142,0           |
| Deudores                                        | 1.655,0         |
| Inversiones financieras temporales <sup>1</sup> | 1.133,0         |
| Tesorería                                       | 120,5           |
| Otros                                           | 56,5            |
| <b>Total Activo = Total Pasivo</b>              | <b>16.231,6</b> |
| Fondos propios                                  | 3.156,4         |
| Socios externos                                 | (14,4)          |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios      | 112,9           |
| Provisiones para riesgos y gastos               | 2.116,3         |
| Deudas con Administraciones Públicas l.p.       | 58,5            |
| Acreedores a largo plazo                        | 7.230,4         |
| Deudas a corto plazo                            | 993,3           |
| Otros acreedores                                | 2.578,2         |

(1) Sólo se incluyen las IFT que generan rendimientos

**Deuda Financiera**

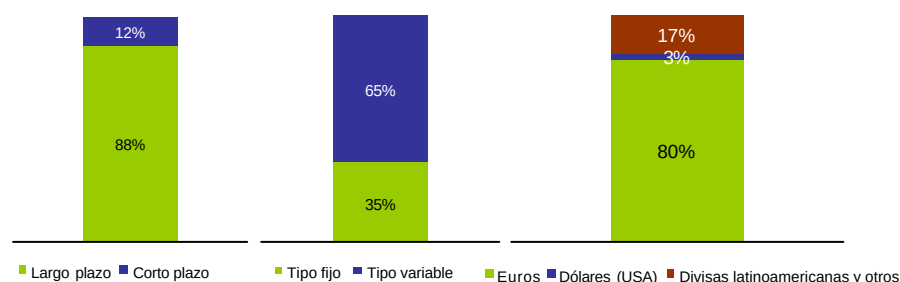
Cifras auditadas

En millones de Euros

Diciembre  
2002

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Deuda financiera neta consolidada                 | 6.970,2 |
| Deuda financiera neta proporcional <sup>(1)</sup> | 7.707,9 |

(1) Integra la participación del 50% que TEM tiene en Brasilcel, Joint Venture con Portugal Telecom, ponderada por la participación económica en cada una de las operadoras.

**Estructura de la deuda financiera consolidada**

**Grupo Telefónica Móviles****Desglose de clientes, ingresos y EBITDA por países**

Cifras auditadas

En millones de Euros

|                         | Enero - Diciembre<br>2002 |          |         | Enero - Diciembre<br>2001 |          |         |
|-------------------------|---------------------------|----------|---------|---------------------------|----------|---------|
|                         | Clientes (miles)          | Ingresos | EBITDA  | Clientes (miles)          | Ingresos | EBITDA  |
| España                  | 18.412                    | 6.770,0  | 3.490,3 | 16.793                    | 5.736,0  | 2.816,3 |
| Resto de Europa         | 0                         | 52,0     | (225,0) | 8                         | 9,0      | (90,0)  |
| Brasil                  | 6.505                     | 1.160,3  | 425,8   | 5.635                     | 1.206,1  | 448,4   |
| México <sup>(1)</sup>   | 2.419                     | 465,0    | (14,7)  | 1.212                     | 238,6    | 10,4    |
| Argentina               | 1.617                     | 194,8    | 48,3    | 1.794                     | 724,9    | 109,0   |
| Perú                    | 1.239                     | 282,5    | 95,0    | 1.087                     | 276,7    | 89,3    |
| Guatemala y El Salvador | 328                       | 188,9    | 38,5    | 395                       | 198,9    | 26,8    |

(1) 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.

**Inversión por áreas geográficas**

Cifras auditadas

En millones de euros

|                              | Enero - Diciembre<br>2002 2001 Var. |                |               | Octubre - Diciembre<br>2002 2001 Var. |              |               |
|------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------------------|--------------|---------------|
|                              |                                     |                | %             |                                       |              | %             |
| Europa                       |                                     |                |               |                                       |              |               |
| España                       | 519,4                               | 780,1          | -33,4%        | 145,6                                 | 301,3        | -51,7%        |
| Resto de Europa <sup>1</sup> | 75,8                                | 295,3          | -74,3%        | 0,0                                   | 60,2         | -99,9%        |
| Latinoamérica                |                                     |                |               |                                       |              |               |
| Brasil <sup>2</sup>          | 141,9                               | 305,9          | -53,6%        | 74,5                                  | 202,3        | -63,2%        |
| México <sup>3</sup>          | 95,8                                | 81,4           | 17,7%         | 54,6                                  | 34,8         | 57,1%         |
| Resto                        | 72,0                                | 210,7          | -65,8%        | 33,7                                  | 66,2         | -49,1%        |
| Resto                        | 14,1                                | 22,5           | n.s.          | 5,3                                   | 14,5         | n.s.          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>919,0</b>                        | <b>1.695,8</b> | <b>-45,8%</b> | <b>313,8</b>                          | <b>679,3</b> | <b>-53,8%</b> |

(<sup>1</sup>) En 2002 no se incluye IPSE 2000 por consolidarse por puesta en equivalencia

(<sup>2</sup>) Incluye TeleLeste Celular desde el 1 de enero de 2001.

(<sup>3</sup>) En 2001 sólo contempla la consolidación de las operadoras del norte de México desde el tercer trimestre. En 2002 incluye el total año de las operadoras del norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones desde el cuarto trimestre.

**Tipos de cambio medios aplicados**

|                                | Diciembre |       |
|--------------------------------|-----------|-------|
|                                | 2002      | 2001  |
| Argentina (€ / Peso Argentino) | 2,982     | 0,895 |
| Brasil (€ / R\$)               | 2,752     | 2,103 |
| El Salvador (€ / Colón)        | 8,242     | 7,829 |
| Guatemala (€ / Quetzal)        | 7,370     | 7,012 |
| México (€ / Peso Mexicano)     | 9,714     | 8,135 |

## Grupo Telefónica Móviles

## Reconciliación de variaciones de deuda

En millones de Euros

Diciembre

2002

## Flujo de caja

|                |                                                               |          |
|----------------|---------------------------------------------------------------|----------|
| I              | Flujo de caja operacional                                     | 3.614,4  |
| II             | Otros pagos relativos a actividades operacionales             | -234,0   |
| III            | Pagos de intereses financieros netos                          | -289,5   |
| IV             | Pago de Impuesto sobre Sociedades                             | -934,1   |
| A=I+II+III+IV  | Flujo de caja neto de actividades operacionales               | 2.156,8  |
| V              | Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales | -959,2   |
| VI             | Pagos netos por inversión financiera                          | -797,1   |
| B=V+VI         | Flujo de caja neto de actividades de inversión                | -1.756,2 |
| C              | Pago de dividendos                                            | -9,6     |
| D=A+B+C        | Flujo de Caja Libre después de dividendos                     | 390,9    |
| E              | Aumentos de capital                                           | 27,5     |
| F              | Capitalización de deuda                                       | 2.977,4  |
| G              | Efectos de tipo de cambio sobre la deuda neta                 | -412,1   |
| H              | Efecto de variación de perímetro sobre la deuda neta          | 1.764,8  |
| I              | Deuda neta al inicio del periodo                              | 9.013,3  |
| J =I-D-E-F+G+H | Deuda neta al final del periodo                               | 6.970,2  |

II Incluye pagos de restructuración.

IV Incluye pago de Impuesto sobre Sociedades de Telefónica Móviles España correspondiente a los ejercicios 2000 y 2001.

VI Incluye, entre otros (millones de euros):

Compra del 14,7% de participación en Telesp Celular.

200,3

Pago de licencia en Ipse 2000 y financiación de necesidades operativas.

357

Compra de participación del 65% de Pegaso.

91

Notas convertibles y otros en Newcomm Puerto Rico

25

Participación en Méditélécom.

17,5

Incremento de la participación en Guatemala y Salvador.

57

E Aumento de capital de Terra en Terra Mobile.

F Incluye capitalización de préstamos de accionistas en Sonera en el Grupo 3G.

G Reducción de deuda debido a la depreciación principalmente del BRL y el USD frente al EUR.

H Cambios en el perímetro de consolidación debidos a:

Aumentos:

Teleleste (debido a la adquisición de control la sociedad ha pasado a consolidar globalmente)

120.268

Pegaso (adquirida en 2002)

1.146.459

Telesp (debido a constitución de Joint Venture)

604.119

Disminuciones (debido a constitución de Joint Venture) de :

Teleleste

-36.795

CRT

-32.131

Telesudeste

-37.131

### CASH FLOW DE OPERACIONES

|                                                    | <u>Miles de euros</u> |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| EBITDA                                             | 3.735.870             |
| -CAPEX devengado en el periodo (tipo cambio final) | - 918.074             |
| -Pagos de intereses financieros                    | - 289.483             |
| -Pagos/cobros extraordinarios                      | - 250.311             |
| -Pago Impuesto de Sociedades                       | - 934.119             |
| -Inversión en circulante                           | - 146.284             |
| -Inversiones financieras                           | - 797.062             |
| -Dividendos pagados                                | - 9.626               |
| TOTAL                                              | <u>390.911</u>        |
| Cash flow operaciones                              | <u>390.911</u>        |

## GLOSARIO

**ARPU (Average Revenue per User):** Ingreso medio mensual por cliente. Incluye ingresos por cuota de conexión, cuota de abono mensual, tráfico –sin descontar las promociones de tráfico–, ingresos de roaming saliente e ingresos por interconexión. Excluye ventas de terminales e ingresos de roaming entrante. A efectos de calcular el ARPU no se contabilizan como menores ingresos los programas de fidelización.

Las cifras de ARPU que aparecen en este informe se refieren al ARPU medio del trimestre.

El parque medio del trimestre se calcula como el promedio de los parques medios de los tres meses del trimestre.

**MOU (Minutes of Usage):** Minutos aire medios por cliente y mes. Los minutos aire incluyen tráfico de salida (móvil-fijo, móvil-móvil interno y móvil-otros operadores móviles) y tráfico de entrada (fijo-móvil y otros operadores móviles-móvil).

**Churn:** Tasa de bajas. Calculado como el número de bajas del período considerado entre el parque medio de clientes de dicho período.

**Deuda financiera neta consolidada:** Incluye la deuda financiera neta de todas las compañías del Grupo consolidadas por el método de integración global.

La deuda financiera neta se define como: Acreedores a largo plazo + Emisiones y deudas con entidades de crédito a corto plazo - Inversiones financieras temporales - Tesorería.

**Deuda financiera neta proporcional:** Incluye la deuda financiera de todas aquellas compañías en las que el Grupo Telefónica Móviles ostenta una participación económica y una influencia significativa en la gestión, ponderadas en cada caso por dicha participación.

---

Para mayor información:

Departamento de Relaciones con Inversores  
Paseo de Recoletos 7-9 – 2ª Planta. 28004 – Madrid  
Tel: 91 - 423 40 27. Fax: 91 - 423 44 20  
E-mail: [garcialegaz\\_m@telefonicamoviles.com](mailto:garcialegaz_m@telefonicamoviles.com)  
[sanroman\\_a@telefonicamoviles.com](mailto:sanroman_a@telefonicamoviles.com)  
[delosreyes\\_r@telefonicamoviles.com](mailto:delosreyes_r@telefonicamoviles.com)  
[www.telefonicamoviles.com/ir](http://www.telefonicamoviles.com/ir)

El presente documento contiene, y en la exposición oral del mismo se pueden manifestar consideraciones sobre hechos futuros (en su acepción común así como en la contenida en la Private Securities Litigation Act (EEUU) de 1995), intenciones, proyecciones, expectativas o previsiones realizadas por la Compañía a la fecha del mismo. Estas pueden referirse a diversos aspectos tales como la base de clientes y su evolución; el crecimiento del negocio de la Compañía así como de sus distintas líneas la cuota de mercado; los resultados de la Compañía y otros distintos aspectos de su actividad y de su situación. Dichas intenciones, expectativas, proyecciones o previsiones están sujetas, por su propia naturaleza, a riesgos e incertidumbres que podrían determinar alteraciones en las mismas, sin que por ello la Compañía se obligue a realizar revisiones de las mismas en el supuesto en que se produzcan acontecimientos no previstos e incluso si dichas alteraciones se deben a cambios de estrategia.

*Telefónica*

---

**Móviles**

[www.telefonicamoviles.com](http://www.telefonicamoviles.com)