



Resultados Financieros

JULIO - SEPTIEMBRE 2002

Telefónica

Móviles

TEM MC TEM NY

TEM MC TEM

ASPECTOS MÁS DESTACADOS: RESULTADOS PROFORMA

- Importante crecimiento del beneficio neto excluyendo el impacto de las provisiones extraordinarias netas¹ que en los primeros nueve meses de 2002 alcanza los 980MM€, lo que supondría un incremento anual del 46% respecto al mismo período de 2001.
- Fuerte generación de Flujo Libre de Caja Consolidado², que en el periodo enero-septiembre de 2002 supera los 1.596MM€, lo que supone prácticamente doblar el importe generado en el mismo período de 2001 (831MM€). En el tercer trimestre de 2002 la generación de flujo libre de caja alcanzó los 579MM€ frente a 470MM€ en el segundo trimestre de 2002 y 376MM€ en el mismo trimestre de 2001. Destaca el abultado avance del Flujo Libre de Caja por acción, que hasta septiembre se sitúa en €0,37, un 89% superior al de los primeros nueve meses de 2001.
- Significativo crecimiento del parque de clientes gestionados, a pesar del entorno económico actual, hasta 3,5 millones de clientes. La adquisición de Pegaso PCS convierte a Telefónica Móviles en el segundo mayor operador de telefonía móvil de México, con más de 2,2 millones de clientes en septiembre de 2002.
- Destaca la evolución trimestral de la ganancia neta total³, que en el tercer trimestre de 2002 aumenta un 33% vs. 2T02, frente a un crecimiento del 19% en el mismo periodo del año anterior. Destaca la ganancia neta obtenida por Telefónica Móviles España (TME) en el trimestre, por encima del medio millón de clientes –más de un 60% superior a la del 2T02–, cifra especialmente sobresaliente en un entorno de ralentización del crecimiento del parque en las operadoras europeas.
- Positiva evolución de los ratios de consumo en España. TME registra por primera vez un crecimiento interanual en el MOU, mientras que el ARPU mantiene su ritmo de crecimiento intertrimestral, desacelerándose el ritmo de caída interanual. Continúa la creciente contribución de los servicios de datos, que suponen más del 12% del ARPU en el tercer trimestre del año.
- Obtención de sólidas tasas de crecimiento orgánico⁴ asumiendo tipos de cambio constantes, tanto a nivel de ingresos como de EBITDA consolidado, que alcanzan el 13,2% y el 15,7%, respectivamente frente a los primeros nueve meses de 2001.
- Incremento de la rentabilidad operativa, con avances en los márgenes de EBITDA, tanto en España como en Latinoamérica. El margen de EBITDA consolidado alcanza el 41,6% en el período enero-septiembre de 2002. Excluyendo el impacto de las operaciones europeas fuera de España el margen de EBITDA consolidado acumulado hasta septiembre de 2002 se situaría en el 45,2% vs. 41,9% hace doce meses.
- TME obtiene un margen de EBITDA acumulado del 51,9% en los primeros nueve meses de 2002 (52,5% en 3T02), posicionándose como uno de los operadores con mayor eficiencia y productividad del sector.
- Satisfactorios resultados de las políticas de optimización de inversiones, que a nivel consolidado muestran una reducción anual del 40%. Las inversiones disminuyen su peso sobre los ingresos consolidados en 7,6 p.p. en los últimos doce meses, hasta alcanzar el 8,9%.
- Fortalecimiento de la flexibilidad financiera de la Compañía, con una reducción de la deuda financiera neta proporcional superior a los 800MM€ en los últimos doce meses.

¹ Provisiones extraordinarias netas imputables a saneamientos de activos y gastos de reestructuración de las operaciones europeas dotadas en el segundo trimestre de 2002.

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

³ Excluyendo los clientes de Pegaso PCS, que se incorporan al parque total en septiembre de 2002.

⁴ Se excluyen los cambios en el perímetro de consolidación (consolidación por integración global de Tele Leste desde el 1 de enero de 2002 y de Terra Mobile desde el cuarto trimestre de 2001, y consolidación por puesta en equivalencia de IPSE 2000 a partir del cuarto trimestre de 2001). En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

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 Grupo, considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2001 formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 2001, excepto en el caso de México.

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.

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.

La participación de Telefónica Móviles en el capital social de Pegaso PCS, adquirida en el mes de septiembre de 2002, se ha incorporado en los resultados consolidados del tercer trimestre de 2002 al coste. Pegaso PCS se consolidará por el método de integración global en los estados financieros de Telefónica Móviles del ejercicio 2002, con efecto retroactivo desde su fecha de adquisición.

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

Debe recordarse que en el último trimestre del año 2001 se procedió a homogeneizar los estados financieros de la filial argentina TCP de acuerdo al ejercicio fiscal del resto de compañías que integran el Grupo Telefónica Móviles. Con anterioridad, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles incorporaban los estados financieros de TCP de acuerdo a su ejercicio fiscal (octubre-septiembre).

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.

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

Participación económica

	Sept 2002	Sept 2001	Método de consolidación	
			Sept 2002	Sept 2001
T. Moviles España	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
TeleSudeste Celular	83,56%	82,02%	Integración global	Integración global
Celular CRT	40,91%	38,20%	Integración global	Integración global
TeleLeste Celular	27,71%	10,75%	Integración global	Puesta en equivalencia
TCP Argentina	97,93%	97,93%	Integración global	Integración global
TEM Perú	97,97%	97,06%	Integración global	Integración global
Norcel	92,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Bajacel	92,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Movitel	82,80%	90,00%	Integración global	Integración global
Cedotel	92,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Pegaso PCS	92,00%	-	Coste	-
TEM El Salvador	90,26%	44,22%	Integración global	Integración global
TEM Guatemala	100,00%	51,00%	Integración global	Integración global
Group 3G (Alemania)	57,20%	57,20%	Integración global	Integración global
IPSE 2000 (Italia)	45,59%	45,59%	Puesta en equivalencia	Integración global
3G Mobile (Austria)	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
3G Mobile AG (Suiza)	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Medi Telecom	30,50%	30,50%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
Terra Mobile	80,00%	51,00%	Integración global	Puesta en equivalencia
M-Solutions	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Mobipay España	13,33%	-	Puesta en equivalencia	-
Mobipay International	36,00%	50,00%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia

Grupo Telefónica Móviles

Conciliación con los Resultados Consolidados Proforma

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Datos Consolidados proforma		Datos Estatutarios		Diferencias	
	Enero - Septiembre		Enero - Septiembre		Enero - Septiembre	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Ingresos por operaciones	6.829,1	6.168,5	6.748,0	5.605,6	81,1	562,9
EBITDA	2.838,9	2.529,3	2.811,3	2.460,2	27,6	69,1
Resultado de explotación	1.850,0	1.583,7	1.843,6	1.641,7	6,4	(58,0)
Resultados antes minoritarios	(4.026,3)	647,5	(4.025,5)	824,6	(0,8)	(177,1)
Beneficio neto	(3.923,1)	670,2	(3.923,3)	844,1	0,2	(173,9)
Beneficio neto antes de Prov. Extraordinarias ¹	979,4	670,2	979,2	844,1	0,2	(173,9)

(1) Excluye el impacto de las provisiones extraordinarias netas imputables al saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotados en el 2T02.

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

Grupo Telefónica Móviles

Resultados Consolidados Proforma

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Enero - Septiembre		%	Julio - Septiembre		%
	2002	2001		2002	2001	
			Var			Var
Ingresos por operaciones	6.829,1	6.168,5	10,7	2.312,4	2.234,6	3,5
EBITDA	2.838,9	2.529,3	12,2	974,6	977,7	(0,3)
Resultado de explotación	1.850,0	1.583,7	16,8	659,0	660,3	(0,2)
Resultado antes de impuestos	(3.418,9)	1.142,9	c.s.	611,0	519,0	17,7
Resultados antes minoritarios	(4.026,3)	647,5	c.s.	347,5	286,4	21,3
Beneficio neto	(3.923,1)	670,2	c.s.	410,2	291,4	40,8
Beneficio neto antes de Prov. Extraordinarias ¹	979,4	670,2	46,1	410,2	291,4	40,8
Flujo Libre de Caja ²	1.596,1	831,1	92,1	578,8	375,5	54,1
Nº de acciones (en millones) ³	4.330,6	4.267,4	1,5	4.330,6	4.267,4	1,5
BPA	-0,91 €	0,16 €	c.s.	0,09 €	0,07 €	28,6
BPA antes de Prov. Extraordinarias ⁴	0,23 €	0,16 €	44,0	0,09 €	0,07 €	38,7
FLC/A ⁵	0,37 €	0,19 €	89,3	0,13 €	0,09 €	51,9

(1) Excluye el impacto de las provisiones extraordinarias netas imputables al saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotadas en el 2T 02.

(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) Beneficio neto antes de provisiones extraordinarias netas imputables por saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotadas en 2T02, por acción.

(5) Flujo libre de caja por acción.

La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto de filiales del Grupo, realizado en el ejercicio 2002, no produce diferencias significativas en los estados financieros que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de la compañía.

El resultado neto obtenido por Telefónica Móviles en el tercer trimestre de 2002 asciende a 410,2MM€, a pesar del impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas. Esta favorable evolución permite que las pérdidas acumuladas hasta septiembre sean menores a las registradas en el primer semestre de 2002.

Así, en los primeros nueve meses de 2002 Telefónica Móviles ha registrado unas pérdidas de 3.923MM€, explicadas principalmente por la contabilización en el segundo trimestre del año de provisiones extraordinarias netas imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza por importe de 4.902MM€.

Excluyendo la contabilización de las provisiones extraordinarias realizadas en relación con las operadoras europeas fuera de España, el beneficio neto consolidado acumulado en los primeros nueve meses de 2002 se hubiese situado en 979,4MM€, lo que habría supuesto un incremento anual del 46% respecto al mismo período de 2001.

La coyuntura económica por la que atraviesan algunos de los principales países en Latinoamérica y los movimientos de los tipos de cambio, acentuados estos últimos por la fuerte depreciación del real brasileño frente al euro en los últimos meses (-21% en 9M02 vs. 9M01), tienen un impacto significativo en las principales partidas de la cuenta de resultados en euros, y constituyen uno de los principales factores que explican la desaceleración en la tasa de

crecimiento de los resultados del Grupo frente a trimestres anteriores. En este sentido, el impacto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio más que compensan los cambios en el perímetro de consolidación, tanto a nivel de ingresos como de EBITDA.

A pesar de estas circunstancias, a lo largo del tercer trimestre de 2002 se ha mantenido la fuerte generación de Flujo Libre de Caja Consolidado¹, que en los primeros nueve meses del año supera los 1.596MM€, lo que supone prácticamente doblar el importe generado en el mismo período de 2001 (831MM€). En el tercer trimestre de 2002 la generación de flujo libre de caja alcanzó los 579MM€.

Respecto al detalle de los resultados, a continuación se señalan los aspectos más relevantes:

- Crecimiento interanual del 10,7% de los ingresos por operaciones en los primeros nueve meses del año y del 3,5% en términos trimestrales (3T02 vs. 3T01).

El crecimiento orgánico², asumiendo tipos de cambio constantes, de los ingresos consolidados en el período enero-septiembre de 2002 hubiese sido de un 13,2% respecto al mismo período del año anterior.

Las principales variables que explican los mayores ingresos son: i) el incremento de la base de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+15,0% y del +14,9% excluyendo Tele Leste Celular); ii) el mayor tráfico cursado por las redes de estas operadoras (+13% en minutos aire y +45% en SMSs); iii) y los menores ARPUs registrados (-9,6% en media, en moneda local).

Debe señalarse la mayor actividad comercial registrada en el tercer trimestre del año, con una ganancia neta total de 978.932 clientes – excluyendo los clientes de Pegaso PCS – frente a 733.598 clientes en el trimestre anterior, y aunque, característica del período estival, resulta relevante en el entorno económico actual.

Así, a finales del tercer trimestre de 2002 el parque total del Grupo, incluyendo todas las operadoras participadas por Telefónica Móviles, se situaba en 31,5 millones de clientes. Incluyendo las operadoras

gestionadas en Chile y Puerto Rico, el parque bajo gestión de Telefónica Móviles ascendía a 33,5 millones a finales de septiembre.

Por ámbitos geográficos, Telefónica Móviles España (TME) aporta el 74% de los ingresos consolidados frente al 68% hace doce meses, registrando un incremento anual de sus ingresos en valores absolutos del 19,2% respecto a septiembre de 2001.

Las filiales latinoamericanas consolidadas globalmente representan el 27% de los ingresos del Grupo, mostrando una menor contribución respecto a septiembre de 2001, como consecuencia del impacto negativo de la devaluación del peso argentino y de la depreciación de otras monedas latinoamericanas. En términos absolutos, los ingresos de estas filiales, en euros, muestran una disminución del 6,7% respecto a los primeros nueve meses de 2001, si bien, hay que destacar que el crecimiento orgánico³ de las operaciones, asumiendo tipos de cambio constantes, se sitúa en el 1,5%.

Los ingresos procedentes del resto de operadoras europeas, e imputables en su totalidad a Group 3G, permanecen en niveles similares a los alcanzados en el primer semestre del año –52MM€ hasta septiembre vs. 40MM€ en 1S02– tras la suspensión de las actividades comerciales de esta filial.

- Avances en los márgenes de rentabilidad, medidos en términos de EBITDA. En los primeros nueve meses de 2002 el margen de EBITDA consolidado alcanza el 41,6% frente al 41,0% en el mismo período de 2001. Excluyendo el impacto de las operaciones europeas fuera de España –tanto en ingresos como en gastos– el margen de EBITDA consolidado acumulado hasta septiembre de 2002 se situaría en el 45,2% vs. 41,9% hace doce meses.

Debe señalarse que en el tercer trimestre de 2002 estas operaciones, en proceso de reestructuración, apenas han generado ingresos mientras que todavía han registrado pérdidas significativas en el ámbito de EBITDA. La contribución negativa de estas operadoras explica fundamentalmente el menor margen de EBITDA obtenido en el tercer trimestre de 2002 (42,1%) respecto al mismo período de 2001 (43,8%). No obstante, se estima que en el cuarto trimestre de 2002 las pérdidas de EBITDA derivadas

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

² Excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación. En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

³ Excluyendo la contribución de Tele Leste en 2002. En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

de estas operaciones serán significativamente inferiores, ya que el proceso de reestructuración estará prácticamente finalizado.

En valores absolutos, el EBITDA consolidado del Grupo acumulado hasta el tercer trimestre del año asciende a 2.839MM€, un 12,2% superior al alcanzado en el mismo período del año 2001. El crecimiento orgánico¹ asumiendo tipos de cambio constantes del EBITDA consolidado sería del 15,7%. En términos trimestrales, el menor importe del tercer trimestre de 2002 respecto al mismo período de 2001, en euros, viene explicado fundamentalmente, como ya se ha señalado, por el impacto de las operadoras europeas en proceso de reestructuración y por el efecto negativo de los tipos de cambio.

En el contexto económico y de tipos de cambio actual, Telefónica Móviles España es el principal motor de crecimiento del EBITDA del Grupo. Así, el EBITDA de TME representa más del 90% del EBITDA consolidado acumulado hasta septiembre de 2002 y muestra un incremento interanual del 24,2%. En términos de margen, el EBITDA de TME en los nueve primeros meses de 2002 alcanza el 51,9%, mostrando un avance de 2,1 p.p. en los últimos doce meses.

Las filiales latinoamericanas consolidadas por el método de integración global, en conjunto, aportan 534,4MM€ al EBITDA del Grupo. En términos anuales, el EBITDA de estas operadoras, en euros, muestra un moderado crecimiento hasta septiembre de 2002, (+1,7%). Debe destacarse esta tendencia, ya que el EBITDA se sitúa por encima de las cifras del año anterior a pesar de los menores ingresos, reflejando las iniciativas de contención de costes realizadas por las compañías. En consecuencia, el margen de EBITDA de las operaciones en Latinoamérica muestra un avance de 2,4 p.p. respecto a septiembre de 2001, y se sitúa en el 29,3%.

Asumiendo tipos de cambio constantes, el crecimiento orgánico² del EBITDA procedente de Latinoamérica alcanzaría el 17,3%.

Las operaciones en el resto de Europa – Alemania, Austria y Suiza– en conjunto,

aportan un EBITDA de -225,8MM€ en los primeros nueve meses de 2002.

Respecto a las partidas no operativas debe señalarse:

- Incremento anual del 101% de la dotación de la amortización del fondo de comercio de consolidación, en línea con la tendencia apuntada desde principios del ejercicio, explicado por la incorporación de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México desde el segundo semestre de 2001 y la consolidación por integración global de Terra Mobile desde el cuarto trimestre de 2001.
- Reducción anual del 15% del resultado financiero negativo neto, a pesar del impacto negativo de la devaluación del peso argentino (35,7MM€ en los nueve primeros meses de 2002), y explicado fundamentalmente por la disminución del saldo de deuda consolidada y las políticas de cobertura del Grupo.

Esta reducción es especialmente significativa si se tiene en cuenta que a partir del mes de julio dejan de capitalizarse los gastos financieros asociados a la adquisición de la licencia UMTS de Group 3G.

Cabe destacar el resultado financiero positivo obtenido en el tercer trimestre, gracias al exceso de coberturas que se han realizado para compensar el impacto negativo de las fluctuaciones de tipo de cambio a nivel de EBITDA.

Al cierre del tercer trimestre de 2002 la deuda financiera neta consolidada ascendía a 5.170MM€, mostrando una reducción de 432MM€ ó del 8% respecto al trimestre anterior, a pesar de la incorporación en el tercer trimestre de 2002 de 304,3MM€ derivados de la adquisición del 65% del capital de Pegaso PCS y de la suscripción, en la parte correspondiente a Telefónica Móviles, de la ampliación de capital realizada en Pegaso PCS con posterioridad.

La deuda propia de Pegaso PCS se incorporará a las cifras del Grupo en el cuarto trimestre de 2002, una vez que esta compañía se integre en el perímetro de consolidación del Grupo por el método de integración global.

En términos proporcionales, la deuda financiera neta a finales de septiembre de 2002 se situaba en 6.066MM€ (6.381MM€ en

¹ Excluyendo los cambios en el perímetro de consolidación. En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

² Excluyendo la contribución de Tele Leste en 2002. En el caso de las operadoras del norte de México sólo se incluye el tercer trimestre, tanto de 2001 como de 2002.

junio de 2002), habiéndose reducido en más de 800MM€ en los últimos doce meses.

- Mayores resultados negativos de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia (+23%). Esta evolución, que contrasta con la evolución positiva mostrada por esta partida en los primeros seis meses del año, viene determinada mayoritariamente por las pérdidas atribuibles a IPSE 2000 (69,5MM€ en 9M02) en las que impacta de forma significativa la reclasificación del crédito fiscal generado por las pérdidas de esta compañía hasta la fecha. La reclasificación de esta partida –que se reflejaba en la aportación de esta compañía a los resultados del Grupo hasta el mes de Junio y que ahora se refleja en los resultados de TME con carácter retroactivo para el ejercicio 2002– es consecuencia de las decisiones tomadas por el Grupo a finales de julio respecto a las operaciones europeas fuera de España.
- Contabilización de importantes gastos extraordinarios, explicados fundamentalmente por las provisiones extraordinarias netas dotadas en el segundo trimestre del año e imputables al saneamiento de activos y a los gastos de reestructuración de las operaciones en Europa.

Respecto a la actividad inversora del Grupo, en los nueve primeros meses del año continúa la tendencia de contención de las inversiones, mostrando una reducción interanual del 40%, y situándose como porcentaje de los ingresos consolidados en el 8,9% (16,5% en 9M01). Esta tendencia es generalizada en todas las áreas de operaciones. En este sentido, las inversiones en España (62% del total) muestran una reducción anual del 22% mientras que las inversiones en Latinoamérica (24% del total) reflejan un menor volumen respecto a los primeros nueve meses de 2001 del 50%.

Respecto a los gastos capitalizados, señalar que desde el mes de julio no se capitaliza ningún importe relacionado con las operaciones europeas –debe recordarse que desde principios de 2002 sólo se capitalizaban gastos asociados a Group 3G–, reconociéndose únicamente como importe adicional al acumulado hasta junio en el tercer trimestre de 2002 la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS (5,3MM€ en 3T02 y 15,8MM€ en 9M02).

En relación al impacto en los estados financieros consolidados proforma a 30 de septiembre de 2002 de la devaluación del peso argentino

respecto a la situación a 31 de diciembre de 2001, este se ha cuantificado en -35,7MM€ incorporados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 167,1MM€ 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 trimestre (1US\$=3,74 pesos argentinos; 1£=3,79 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 30 de septiembre de 2002 la exposición del Grupo Telefónica Móviles en la sociedad argentina se ha reducido a 119MM€, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

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

- A mediados de septiembre se materializó la adquisición por parte de Telefónica Móviles del 65% del capital de la operadora de telefonía móvil mexicana Pegaso PCS. La posterior unión de las cuatro operadoras de Telefónica Móviles en México y Pegaso PCS ha resultado en una nueva entidad combinada, en la que Telefónica Móviles controla el 92% del capital y el Grupo Pegaso el 8%.
- El Consejo de Administración de Telefónica Móviles S.A. acordó el nombramiento de Antonio Pedro de Carvalho Viana-Baptista como Presidente Ejecutivo de Telefónica Móviles S.A. en sustitución de Luis Lada, que permanece como miembro del Consejo de la Compañía. Por su parte, Fernando Abril-Martorell, Consejero Delegado de Telefónica S.A., ha dejado su puesto de Consejero de Telefónica Móviles, de acuerdo con su decisión de abandonar sus cargos en los consejos del Grupo Telefónica y en línea con la tendencia internacional de gobierno de las grandes compañías.
- En el mes de julio se ejecutó una ampliación de capital de Telefónica Móviles, mediante la emisión de 14.557.046 acciones, de 0,5 euros de valor nominal cada una, completándose así el acuerdo de permuta de acciones con Mesotel, por el cual Telefónica Móviles ha incrementado su participación en Telefónica Móviles El Salvador S.A. de C.V. y Telefónica

Centroamérica Guatemala S.A. hasta el 90,3% y 100%, respectivamente.

Con posterioridad al cierre del tercer trimestre de 2002 se han materializado los siguientes hechos significativos:

- El 18 de octubre Telefónica Móviles y Portugal Telecom anunciaron la constitución de la joint venture que agrupará el 100% de las participaciones de ambos grupos en las compañías de telefonía móvil en Brasil, una vez se obtengan las pertinentes aprobaciones regulatorias.

En línea con los acuerdos generales de creación de la joint venture y de la ampliación de capital de Telesp Celular Participações, Telefónica Móviles ha tomado el 14,68% del capital de dicha compañía, en las mismas condiciones aplicadas a su reciente ampliación de capital, por un coste de €200 millones. La operación ha sido financiada sustancialmente en moneda local, a un tipo de cambio de 3 reales/US\$.

- En el mes de octubre y en el marco de los acuerdos suscritos con Telefónica S.A. para la adquisición a esta Sociedad de las participaciones en sociedades móviles brasileñas adquiridas al Grupo Iberdrola, se procedió a la adquisición de acciones representativas del 0,63% del capital social de Celular CRT Participações S.A.

Tamaño de Mercado

		En miles								
		Totales (1)			Gestionados (2)			Proporcionales (3)		
		Septiembre		% Var.	Septiembre		% Var.	Septiembre		% Var.
		2002	2001		2002	2001		2002	2001	
Europa y Cuenca Mediterránea										
	Clientes	19.861	16.513	20,3%	19.861	16.513	20,3%	18.716	15.893	17,8%
	Pops ⁴	71.342	69.030	3,3%	71.342	69.030	3,3%	50.857	48.875	4,1%
Latinoamérica										
	Clientes	11.665	9.694	20,3%	13.601	11.360	19,7%	9.018	7.160	25,9%
	Pops	148.236	145.500	1,9%	167.272	164.803	1,5%	124.769	111.366	12,0%
TOTAL										
	Clientes	31.526	26.206	20,3%	33.462	27.873	20,1%	27.734	23.053	20,3%
	Pops ⁴	219.578	214.530	2,4%	238.614	233.833	2,0%	175.626	160.241	9,6%

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras de telefonía celular en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica. 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. Excluye Chile y Puerto Rico.

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

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

Resultados por áreas geográficas

Cifras no auditadas

En millones de euros

	INGRESOS						EBITDA					
	Enero - Septiembre		%	Julio - Septiembre		%	Enero - Septiembre		%	Julio - Septiembre		%
	2002	2001		2002	2001		2002	2001		2002	2001	
Europa	5.080,1	4.217,4	20,5%	1.822,6	1.546,3	17,9%	2.381,4	2.040,9	16,7%	884,3	817,2	8,2%
Latinoamérica ⁽¹⁾⁽²⁾	1.821,2	1.951,4	-6,7%	533,0	695,4	-23,4%	534,4	525,3	1,7%	143,9	179,3	-19,7%
Resto y eliminaciones intragrupo	-72,2	-0,3	n.s.	-43,2	-7,1	n.s.	-76,9	-36,9	108,4%	-53,7	-18,8	n.s.
TOTAL	6.829,1	6.168,5	10,7%	2.312,4	2.234,6	3,5%	2.838,9	2.529,3	12,2%	974,5	977,7	-0,3%

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

(2) Los datos de Septiembre 2001 incluyen los datos de Argentina publicados en el tercer trimestre 2001 (correspondientes a Sept 00-Jun.01).



EUROPA Y CUENCA MEDITERRÁNEA

Europa y Cuenca Mediterránea

Cifras no auditadas

En miles

	Septiembre		%
	2002	2001	
Datos Operativos			
Cientes totales ⁽¹⁾	19.861	16.513	20,3%
Prepago	13.536	11.359	19,2%
Contrato	6.326	5.153	22,8%
Cientes proporcionales ⁽¹⁾	18.715	15.893	17,8%

En millones de Euros

	Enero - Septiembre		%
	2002	2001	
Datos Financieros			
Ingresos ⁽²⁾	5.080,1	4.217,4	20,5%
EBITDA ⁽²⁾	2.381,4	2.040,9	16,7%
Margen EBITDA ⁽²⁾	46,9%	48,4%	-1,5 p.p

En millones de Euros

	Julio - Septiembre		%
	2002	2001	
	1.822,7	1.546,3	17,9%
	884,3	817,2	8,2%
	48,5%	52,9%	-4,4 p.p

(1) Incluyen España, Alemania y Marruecos.

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



ESPAÑA

T. Móviles España

Cifras no auditadas

En miles

	Septiembre		%
	2002 ²	2001 ¹	
Datos Operativos			
Cientes totales	18.127	15.621	16,0%
Prepago	11.997	10.523	14,0%
Contrato	6.130	5.098	20,2%
Cientes proporcionales	18.127	15.621	16,0%

En millones de Euros

	Enero - Septiembre		%
	2002 ²	2001 ¹	
Datos Financieros			
Ingresos	5.028,1	4.217,3	19,2%
EBITDA	2.607,2	2.098,9	24,2%
Margen EBITDA	51,9%	49,8%	2,1 p.p

En millones de Euros

	Julio - Septiembre		%
	2002 ²	2001 ¹	
	1.810,5	1.546,3	17,1%
	949,7	854,0	11,2%
	52,5%	55,2%	-2,7 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 en septiembre de 2002 los 32,4 millones de clientes, alcanzando una tasa de penetración del 77,4%, lo que representa un incremento de más de 10 p.p. con respecto al mismo periodo del año anterior. Ello hace que España se sitúe ligeramente por encima de la media europea en cuanto a penetración de líneas móviles, si bien es preciso destacar que el incremento interanual registrado en España a septiembre de 2002 es apenas 1 p.p. inferior al registrado en septiembre del año anterior, lo cual es indicativo del dinamismo que, a diferencia de muchos mercados europeos, ha presentado el sector español. No obstante, teniendo en cuenta el grado de madurez que se ha alcanzado, es lógico esperar que en los próximos meses se produzca una importante ralentización en el ritmo de crecimiento.

En este contexto de mercado, TME finalizó septiembre de 2002 con más de 18,1 millones de clientes, lo que supone haber alcanzado un incremento del 16% respecto al mismo periodo del año anterior, tras haber registrado en el tercer trimestre del año una ganancia neta de más de 500.000 clientes, más de un 60% superior a la obtenida en el segundo trimestre. La Compañía sigue consolidando su posición de liderazgo en el sector, manteniendo una cuota de mercado estable en los últimos doce meses.

En este sentido, el reducido churn de la Compañía sigue siendo una de las variables clave en el comportamiento comercial de TME, manteniéndose en el 12% interanual en septiembre de 2002, cifra 6 p.p. inferior al dato a septiembre 2001. Debe señalarse que todavía es mucho menor el impacto económico de las bajas, en la medida en que su consumo es notablemente inferior a la media de consumo del parque de la Compañía.

Respecto a la composición del parque, del volumen total de clientes de la Compañía el 33,8% corresponde al segmento contrato, lo que supone un avance de 1,2 p.p. respecto a septiembre de 2001. Debe destacarse que el 65% de la ganancia neta de TME en el tercer trimestre de 2002 ha venido motivada por el incremento en los clientes de contrato. Este hecho pone de manifiesto el éxito de las políticas para fomentar la migración que viene desarrollando TME a lo largo del año, y que han supuesto que el volumen total de migraciones a contrato acumuladas a septiembre de 2002 haya superado en un 60% las migraciones registradas en el mismo periodo del año anterior. Estas migraciones suponen un importante factor de estímulo de los ratios de consumo unitario globales de la Compañía, ya

que un cliente migrado experimenta un incremento notable tanto en su MOU como en su ARPU.

En este sentido, el MOU de TME alcanzó en el tercer trimestre del año los 109 minutos, lo que no sólo supone un crecimiento respecto al trimestre anterior del 4%, sino que, por primera vez en la historia reciente de la Compañía, se ha registrado un incremento en el consumo unitario trimestral respecto al mismo periodo del año anterior (+1%), destacando la positiva evolución del MOU de los clientes de contrato (+5% vs. 3T01). Este hecho refleja el éxito de las políticas que la Compañía ha desarrollado desde principios de año con el objetivo de incrementar el consumo del parque, y entre las que debemos considerar la bajada de tarifas, la sustitución de la cuota mensual por un compromiso mínimo de consumo y la política de incentivo a la migración a contrato.

La positiva evolución de los ratios de consumo influye directamente en la evolución del ARPU de la Compañía, el cual alcanza un valor de €30,1 en el tercer trimestre del año, un 4,5% por encima del dato del trimestre anterior, y habiendo registrado uno de los menores descensos interanuales de los últimos años (5,3%), lo que confirma la tendencia a la estabilización de este indicador que se viene observando en el presente ejercicio. Debe señalarse la importancia de esta tendencia teniendo en cuenta que en la comparación frente a los datos de 2001 se están asumiendo para 2002 los menores ingresos derivados de la eliminación de la cuota mensual (excluyendo este efecto, la caída del ARPU se hubiera limitado al 2%), de las bajadas de tarifas de salida y de la aplicación de menores tarifas de terminación de llamadas con algunos operadores desde el 1 del pasado mes de agosto.

Respecto al negocio de datos y contenidos, el volumen total de mensajes cortos cursados por las redes de TME ascendió a 2.360 millones en el tercer trimestre de 2002, superando en más de un 12% la cifra del pasado trimestre, y en un 34% el volumen cursado en 3T01. Así, el ratio de SMS por cliente y mes se sitúa en 35 mensajes en el tercer trimestre de 2002. Mención especial merecen los SMS Premium, relacionados con servicios de acceso a contenido e interacción con otro tipo de medios (programas televisivos, encuestas radiofónicas ...), los cuales han supuesto el 14% de la facturación trimestral por servicios de datos.

Con todo ello, el peso de los ingresos totales de datos sobre la facturación de la Compañía se sitúa en el 14,4% tanto en el tercer trimestre del



año como en el acumulado, lo que supone un incremento de 1 p.p. respecto al dato de 3T01, y de 2 p.p. al compararlo con el peso acumulado a septiembre de 2001. Así, este tipo de ingresos ha experimentado un crecimiento superior al 37% si comparamos el acumulado a septiembre de 2002 frente al mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, TME llevó a cabo en el tercer trimestre del año el lanzamiento comercial del servicio de Mensajería Multimedia (MMS), tanto para los clientes de contrato como de prepago a un precio de 0,6€/mensaje. Además, el servicio está disponible incluso para los clientes de la Compañía en desplazamientos por Europa –TME ya tiene acuerdos de roaming GPRS con operadoras de Reino Unido, Francia, Portugal, Italia, Alemania y Bélgica, entre otros países–.

Por lo que respecta al negocio de roaming, las mayores posibilidades de uso de servicios en otros países, propiciadas por la incorporación a las redes del estándar de red inteligente CAMEL, se han dejado notar sensiblemente en las magnitudes, tanto de roaming-in como de roaming-out a lo largo de la campaña de verano. El número de roamers visitantes en la red de TME ha registrado máximos históricos en el mes de agosto, experimentando incrementos superiores al 30% respecto al año anterior, mientras que los clientes de TME que han hecho uso del servicio en el extranjero durante la campaña de verano se han incrementado en más de un 40% frente al verano de 2001.

Por otro lado, TME sigue aplicando una estricta política de contención del gasto y eficiencia en el empleo de los recursos. Así, la Compañía continúa optimizando el peso de los recursos de retención y captación sobre ingresos corregidos, que se sitúa en el tercer trimestre del año en torno al 10%, en línea con el dato registrado en el mismo periodo del año anterior, mientras que en el acumulado del año se sitúa en apenas el 9%, casi 5 p.p. por debajo del peso correspondiente al mismo periodo del año anterior, a pesar de haberse producido un volumen de redenciones (tanto de clientes contrato como de prepago) superior al doble del registrado en 2001. Por su parte, tanto los costes de red como los de publicidad han disminuido significativamente su peso sobre los ingresos por operaciones en el tercer trimestre de 2002.

De esta forma, el éxito en la gestión comercial y de clientes unida al control y optimización de las operaciones, ha llevado a la Compañía a presentar unos sólidos resultados:

- Los ingresos por operaciones de la Compañía han ascendido en el tercer trimestre del año a 1.810MM€ (+17% vs. 3T01 y +10% vs. 2T02), lo que supone un importe acumulado anual de más de 5.000MM€ (+19% vs. acumulado a septiembre de 2001). Excluyendo la venta de terminales, los ingresos de la compañía en los primeros nueve meses de 2002 hubieran experimentado un crecimiento interanual del 12%.
- TME ha obtenido un EBITDA en el tercer trimestre de 2002 de 950MM€, un 11,2% superior al del tercer trimestre de 2001 y 8,7% superior al segundo trimestre del año, lo que supone la cifra trimestral más alta de la historia de la Compañía, situándose el margen en el 52,5%. En cifras acumuladas desde principios de año, el EBITDA alcanza los 2.607MM€, tras experimentar un crecimiento interanual del 24,2%, superior al incremento de los ingresos. Todo ello supone un margen EBITDA acumulado a septiembre del 51,9%, posicionándose por lo tanto como uno de los operadores con mayor eficiencia y productividad del sector, y fiel reflejo de la orientación de la Compañía hacia la rentabilidad.
- Destaca la continua mejora en los indicadores de productividad de la Compañía, tanto en términos de líneas como de Ingresos o EBITDA. Así, cada empleado (4.373 a finales de septiembre de 2002) generó de media más de 73.500€ mensuales de EBITDA en el tercer trimestre de 2002, lo que supone un incremento del 7% respecto al mismo periodo del año anterior, y mantiene a TME como una de las operadoras de mayor productividad.
- Por lo que respecta a la inversión, el peso de los recursos destinados sobre los ingresos apenas representa el 6% en el tercer trimestre del año (5 p.p. por debajo de la cifra de 3T01) y un 7% en el acumulado a septiembre, si bien, teniendo en cuenta los compromisos adquiridos en el último trimestre del año, se estima que en el conjunto del año 2002 el peso de la inversión sobre los ingresos se situará en torno al 9% (vs. 13,6% en 2001).



RESTO DE EUROPA

Tras la decisión adoptada por la Compañía a finales del mes de julio de redefinir sus objetivos a corto y medio plazo en Alemania, Austria, Italia y Suiza, en el tercer trimestre de 2002 se ha iniciado el proceso de reestructuración de las operaciones en estos países.

En Alemania, Group 3G paralizó su actividad comercial en el mes de agosto, estando previsto que a mediados del mes de noviembre proceda a suspender sus servicios. A finales de septiembre la operadora contaba con 223.000 clientes, a los que se les ha comunicado el acuerdo alcanzado con T-Mobile para la transferencia a su red en condiciones económicas favorables.

Al mismo tiempo, se ha iniciado el plan de reajuste de la plantilla, y más de la mitad de los empleados ya han firmado la rescisión de contratos. Asimismo, se están realizando las gestiones para la cancelación de los acuerdos con distribuidores, alquileres, proveedores, etc.

En el resto de países también se ha avanzado en los procesos de ajuste de plantilla y continúan las actividades de cancelación y renegociación de contratos.

Debe tenerse en cuenta que, aunque la congelación de las operaciones se anunció a finales de julio, durante el tercer trimestre de 2002 todavía se han registrando pérdidas a nivel de EBITDA, por los gastos de personal y otros gastos asociados a los contratos pendientes de rescindir. No obstante, estas pérdidas (-65MM€ en 3T02) son menores a las registradas en el trimestre anterior (-85MM€). La Compañía estima que en el cuarto trimestre del año las pérdidas de EBITDA derivadas de estas operaciones serán significativamente inferiores, ya que el proceso de reestructuración estará prácticamente finalizado –ya se habrá materializado la cancelación de la mayoría de los contratos y la desvinculación efectiva de la mayor parte de la plantilla –.



MARRUECOS

Médi Telecom cerró septiembre de 2002 con 1.511.264 clientes (+69% vs. 3T01), alcanzando una ganancia neta superior a los 190.000 clientes en el tercer trimestre de 2002, lo que supone más que doblar las cifras alcanzadas en el trimestre anterior, siendo la más alta del ejercicio. Así, a finales de septiembre de 2002 Medi Telecom alcanzó una cuota de mercado estimada del 41,6%, con un incremento de más de 7 p.p. respecto al tercer trimestre de 2001.

En cuanto a los resultados financieros, como

consecuencia de la estacionalidad del tráfico en los meses de verano, el tercer trimestre se sitúa como el mayor trimestre en volumen de ingresos, mientras que el EBITDA duplica la cifra del trimestre anterior, alcanzando un margen de EBITDA en el trimestre del 25,4% (+13,7 p.p. vs. 2T02) y del 14% en los primeros nueve meses de 2002, frente a los valores negativos del mismo período de 2001.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS



LATINOAMÉRICA

Latinoamérica

Cifras no auditadas

En miles

Septiembre		%
2002	2001	Var.

Datos Operativos ⁽¹⁾

Cientes totales	11.666	9.694	20,3%
Prepago	8.490	6.462	31,4%
Contrato	3.176	3.232	-1,7%
Cientes proporcionales	9.018	7.160	25,9%

En millones de Euros

Enero - Septiembre		%
2002	2001	Var.

En millones de Euros

Julio - Septiembre		%
2002	2001	Var.

Datos Financieros ⁽²⁾

Ingresos	1.821,3	1.951,4	-6,7%	532,9	695,4	-23,4%
EBITDA	534,3	525,3	1,7%	143,9	179,3	-19,7%
Margen EBITDA	29,3%	26,9%	2,4 p.p	27,0%	25,8%	1,2 p.p

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras celulares en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica. Excluye Chile y Puerto Rico. Desde septiembre de 2002 se incluyen los clientes de Pegaso PCS.

(2) Los datos de Septiembre 2001 incluyen los datos de Argentina publicados en el tercer trimestre 2001 (correspondientes a Sept. 00-Jun.01), por lo que no se corresponden con la suma de los resultados individuales por operadora presentados. Incluye los resultados de las operadoras del norte de México desde el segundo semestre de 2001 y de TeleLeste Celular desde el 1 de enero de 2002.



BRASIL

Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste Celular

Cifras no auditadas

En miles

Septiembre		%
2002	2001	Var.

Datos Operativos

Cientes totales	6.209	5.298	17,2%
Prepago	4.285	3.411	25,6%
Contrato	1.925	1.887	2,0%
Cientes proporcionales	3.823	3.065	24,7%

En millones de Euros

Enero - Septiembre		%
2002	2001	Var.

En millones de Euros

Julio - Septiembre		%
2002	2001	Var.

Datos Financieros ¹

Ingresos	944,2	911,0	3,6%	22,3%	249,8	279,0	-10,5%
EBITDA	366,2	359,4	1,9%	20,5%	93,1	95,9	-2,9%
Margen EBITDA	38,8%	39,5%	-0,7 p.p	-0,7 p.p	37,3%	34,4%	2,9 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.

A finales del tercer trimestre Telefónica Móviles gestionaba 6,2 millones de clientes en Brasil (+17% vs. 3T01), acumulando una ganancia neta desde inicios del año de 575.000 clientes. Por operadora, el parque a septiembre de 2002 ascendía a 3,3 millones de clientes en Tele Sudeste, 2 millones en Celular CRT y 0,9 millones en Tele Leste. En el tercer trimestre de 2002 la ganancia neta de las tres filiales brasileñas se ha

situado en 174.000 clientes, un 10% inferior a la del trimestre anterior, explicado por el menor crecimiento del mercado en general y la entrada de un nuevo competidor en las áreas de operaciones.

En un entorno de mayor competencia, destaca el buen comportamiento de la cuota media de ganancia neta estimada, que en el tercer trimestre

de 2002 se sitúa en el 45%, y para cuyo análisis debe tenerse en cuenta que las cifras de clientes de los nuevos entrantes no están afectadas, hasta la fecha, por las bajas. Estos resultados reflejan las iniciativas desarrolladas para incrementar la fidelización y retención de clientes y del canal de distribución. Así, se estima que al cierre del tercer trimestre de 2002 la cuota de mercado media de las operadoras en sus áreas de operaciones se ha situado en torno al 63%, con una pérdida de 1,5 p.p. respecto al mismo período de 2001.

Respecto a la composición del parque, el 69% del total de clientes corresponden al segmento prepago frente al 64% en septiembre de 2001. Respecto al segmento contrato, que muestra un moderado incremento en los últimos doce meses (+2%), debe señalarse la tendencia creciente de las migraciones de los mejores de clientes de prepago a contrato, reflejando los buenos resultados de los programas de fidelización.

En cuanto a los resultados financieros de las tres filiales, los ingresos –en conjunto y en moneda local– registran un incremento interanual del 22,3% respecto a los primeros nueve meses de 2001. Excluyendo los ingresos de Tele Leste Celular en 2002 –la compañía se consolida globalmente a partir del 1 de enero de 2002– el crecimiento de los ingresos por operaciones se situaría en el 8,3% (Tele Sudeste +8,0% y Celular CRT +8,7%). El incremento de las ventas se deriva del mayor parque de clientes antes mencionado, que se ve minorado parcialmente por la reducción del ARPU medio (-9,4% en moneda local).

El EBITDA conjunto de las operadoras, en moneda local y después de gastos de gerenciamiento, se incrementa un 20,5% respecto al período enero-septiembre de 2001, ligeramente por debajo del crecimiento de los ingresos. No obstante, las mejoras de eficiencia logradas en el tercer trimestre de 2002 permiten reducir el diferencial entre el crecimiento de ingresos y EBITDA en casi 5 p.p. respecto a los primeros seis meses del año (1,8 p.p. en septiembre vs. 6,7 p.p. en junio). Si se excluye el EBITDA de Tele Leste Celular, el EBITDA procedente de las operadoras brasileñas mostraría un incremento interanual en moneda local del 8,5% (Tele Sudeste +7,3% y Celular CRT +10,9%).

En términos de margen, el EBITDA acumulado hasta septiembre de 2002, después de gastos de gerenciamiento, representa el 38,8% de los ingresos por operaciones (39,6% excluyendo Tele Leste Celular), 0,7 p.p. inferior al del mismo período de 2001. No obstante, deben señalarse

los mejores márgenes obtenidos en el tercer trimestre de 2002 respecto al mismo período de 2001 (+2,9 p.p., a pesar de la incorporación de Tele Leste, con menor margen), fruto de las políticas de mejora de la eficiencia y productividad de las operadoras. En este sentido, debe mencionarse la importante reducción del SAC, que en términos acumulados a septiembre, registra una disminución interanual del 20% en moneda local.

El margen EBITDA de las operadoras brasileñas antes de gastos de gerenciamiento, en conjunto, alcanzó el 39,7% en septiembre de 2002 (40,4% excluyendo Tele Leste), frente al 41,4% en los primeros nueve meses de 2001.

Asimismo, debe señalarse la favorable evolución de la inversión que, como porcentaje de los ingresos por operaciones, en el período enero-septiembre de 2002 se sitúa ligeramente por encima del 7%, frente al 11% en el mismo período de 2001.

Por otro lado, con posterioridad al cierre del tercer trimestre del año, Telefónica Móviles y Portugal Telecom anunciaron la formalización de la joint venture (JV) que agrupará el 100% de las participaciones de ambos grupos en las compañías de telefonía móvil en Brasil.

La JV estará participada al 50%-50% por cada uno de los socios y será gestionada de forma conjunta por Telefónica Móviles y Portugal Telecom. Esta compañía nacerá con cerca de 13 millones de clientes –de los que más de 3,5 millones son clientes de contrato–, una sólida estructura de capital y presentará desde el primer momento resultados netos positivos y una creciente generación de caja.

La joint venture obtendrá importantes sinergias, como consecuencia de las considerables economías de escala derivadas de su tamaño, la aplicación de una política de aprovechamiento de las mejores prácticas de ambos grupos y la combinación del liderazgo comercial de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en Brasil. Se prevé que estas sinergias serán significativamente superiores a los costes e inversiones derivadas de la migración de las actuales concesiones (SMC) a autorizaciones (SMP).

La joint venture operará en áreas que representan más del 70% del PIB de Brasil, en las que actualmente tiene una cuota de mercado de más del 60%. La nueva entidad sumará los activos de Telefónica Móviles y Portugal Telecom en Telesp Celular (Sao Paulo), Global Telecom (Santa

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

Catarina y Paraná), Tele Sudeste Celular (Río de Janeiro y Espírito Santo), Celular CRT (Rio

Grande do Sul) y Tele Leste Celular (Bahía y Sergipe).



MÉXICO

T. Móviles México

Cifras no auditadas

	En miles		
	Septiembre 2002	Septiembre 2001	% Var.
Datos Operativos			
Cientes totales ⁽¹⁾	2.254	1.103	n.c.
Prepago	1.944	893	n.c.
Contrato	310	210	n.c.
Cientes proporcionales	2.074	1.081	n.c.

	En millones de Euros			% Var. Moneda Local ²	En millones de Euros		
	Enero - Septiembre 2002	Enero - Septiembre 2001	% Var. ²		Julio - Septiembre 2002	Julio - Septiembre 2001	% Var.
Datos Financieros							
Ingresos	376,7	124,0	n.c.	n.c.	135,6	124,0	9,4%
EBITDA	34,8	14,1	n.c.	n.c.	9,7	14,1	-31,2%
Margen EBITDA	9,2%	11,4%	n.c.	n.c.	7,2%	11,4%	-4,2 p.p

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

(2) La variaciones interanuales en el periodo enero-septiembre no son comparables porque las operadoras del norte de México se empiezan a consolidar por el método de integración global a partir de julio de 2001.

Las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México finalizaron el mes de septiembre de 2002 con un parque de clientes de 1,362 millones, alcanzando un incremento anual del 23% y una ganancia neta en los últimos doce meses de 259.000 clientes. Destaca la buena evolución del segmento contrato, que representa el 25% de la ganancia neta del último año, y supone ya el 20% de la base de clientes en el norte del país.

En el tercer trimestre de 2002 la ganancia neta (82.000 clientes) muestra una importante aceleración respecto a períodos anteriores (+163% vs. 2T02 y +89% vs. 3T01), reflejando los positivos resultados que se están obteniendo tras el reposicionamiento comercial de la oferta de la Compañía desde el segundo trimestre del año, dirigida a captar usuarios de mayor calidad y valor. Este movimiento ha permitido incrementar la cuota de ganancia neta estimada en aproximadamente 12 p.p. respecto al trimestre anterior. Estos cambios implican, entre otros, el reposicionamiento del segmento de prepago, el incremento del canal consumo y el traspaso de tiendas propias a distribuidores.

También destacan las iniciativas de retención y fidelización desarrolladas por las operadoras, que permiten que el churn siga disminuyendo.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras en el norte de México¹, la comparación interanual frente a los primeros nueve meses de 2001 viene distorsionada por el hecho de que estas compañías se empezaron a consolidar por el método de integración global a partir de julio de 2001 y, por tanto, los períodos de comparación no son homogéneos.

No obstante, en términos comparables, los ingresos por operaciones del tercer trimestre de 2002, en moneda local, se sitúan un 8,6% por encima de las ventas del trimestre anterior, gracias al crecimiento del parque (+6% vs. 2T02) y las mayores ventas de terminales. Respecto al mismo trimestre de 2001, los ingresos del período julio-septiembre de 2002 reflejan un incremento del 31,3% en pesos, impulsado asimismo por la mayor base de clientes.

En cuanto a la evolución del EBITDA, debe señalarse el impacto de la mayor actividad comercial respecto al segundo trimestre del año y al mismo trimestre de 2001 y del cambio en la política de distribución, que se ha traducido en la obtención de un menor EBITDA en valores absolutos en pesos, (-10,5% vs. 2T02 y -14,7 vs. 3T01) y en el deterioro del margen de EBITDA (-

¹ No se incluye Pegaso PCS en el 3T02 por integrarse al coste.

2,5 p.p.). Este impacto, junto a los mayores impuestos contabilizados en 2002 contrarrestan las mejoras de productividad alcanzadas (cuyo ratio se ha duplicado en los últimos doce meses). Descontando el impacto del IEPS –Impuesto Especial sobre Productos y Servicios– el margen EBITDA del tercer trimestre de 2002 alcanzaría el 9,5% y el 11,7% en términos acumulados desde principios del año.

Por otro lado, y tras el cierre de la adquisición del 65% del capital de Pegaso PCS a mediados de septiembre, Telefónica Móviles se ha convertido en el segundo operador de telefonía móvil del

mercado mexicano, al contar con más de 2,2 millones de clientes gestionados, según los conservadores criterios de contabilidad del parque de clientes de Telefónica Móviles.

La adquisición de Pegaso PCS permite a Telefónica Móviles completar su presencia a nivel nacional en México, un mercado de más de 100 millones de habitantes, logrando el acceso inmediato a México D.F., el mercado más atractivo del país con unos 20 millones de habitantes, y una penetración activa estimada del 17% a septiembre de 2002.



ARGENTINA

TCP

Cifras no auditadas

En miles

En miles		
Septiembre		%
2002	2001	Var

Datos Operativos

Clientes totales	1.642	1.869	-12,1%
Prepago	1.133	1.223	-7,4%
Contrato	509	646	-21,2%
Clientes proporcionales	1.608	1.830	-12,1%

En millones de Euros

En millones de Euros

En millones de Euros				En millones de Euros			
Enero - Septiembre		%	% Var.	Julio - Septiembre		%	
2002	2001	Var.	Moneda Local	2002	2001	Var.	

Datos Financieros ⁽¹⁾

Ingresos	149,6	533,1	-71,9%	-11,2%	40,8	162,0	-74,8%
EBITDA	36,2	90,7	-60,1%	25,7%	12,7	39,9	-68,2%
Margen EBITDA	24,2%	17,0%	7,2 p.p	7,2 p.p	31,1%	24,6%	6,5 p.p

(1) Debido a la homogeneización del ejercicio fiscal de TCP en diciembre 2001, a efectos comparativos, las cifras aquí presentadas corresponden a la información correspondiente al periodo real enero - septiembre 2001.

Durante el tercer trimestre de 2002 el mercado de telefonía móvil argentino ha seguido contrayéndose, aunque a un ritmo mucho menor que en trimestres anteriores, situándose la tasa de penetración estimada a finales de septiembre en el 17,4%.

En línea con la evolución del mercado total, el parque de clientes de TCP al cierre de septiembre ascendía a 1,642 millones, con una disminución de más de 19.000 clientes respecto al segundo trimestre, si bien el número de desconexiones mantiene su tendencia descendente frente a trimestres anteriores (ganancia neta de -35.000 en 2T02). En este entorno, TCP se mantiene como el segundo mayor operador del país, con una cuota de mercado estimada del 25%.

A lo largo del tercer trimestre TCP ha continuado

incrementado sus tarifas en moneda local, con lo que el aumento medio de los precios acumulado hasta septiembre asciende al 40,5%, en línea con el IPC acumulado del país.

El buen comportamiento de los ingresos en el tercer trimestre de 2002, en moneda local, ha permitido la recuperación de parte de la caída de los ingresos acumulados en el año (11% hasta septiembre de 2002 vs. -19% hasta junio). Esta recuperación –explicada por el incremento de los precios y el mantenimiento del tráfico respecto a trimestres anteriores– junto a los continuos esfuerzos para contener los costes han permitido que el EBITDA de los primeros nueve meses de 2002 muestre un incremento interanual del 26% en pesos.

Entre las principales iniciativas realizadas para

reducir los costes, deben señalarse la reducción del SAC y los menores gastos de publicidad y personal, que más que compensan los aumentos de precios provocados por la inflación y la devaluación del peso.

En términos de margen, el EBITDA acumulado hasta septiembre de 2002 alcanza el 24,2%, 7 p.p. superior al del mismo período de 2001. En términos trimestrales, el margen de EBITDA se ha situado en el 31% en el período julio-septiembre

de 2002, mostrando una mejora superior a los 6 p.p. respecto al tercer trimestre de 2001, y revirtiendo la tendencia mostrada en el segundo trimestre del año (-1 p.p. vs. 2T01).

En cuanto a la inversión, se mantiene la racionalización de las mismas, con un importe no significativo en los primeros nueve meses de 2002.



PERÚ

T. Móviles Perú

Cifras no auditadas

En miles

	Septiembre 2002	2001	% Var.
Datos Operativos			
Cientes totales	1.228	1.028	19,5%
Prepago	963	818	17,7%
Contrato	265	210	26,2%
Cientes proporcionales	1.203	998	20,5%

En millones de Euros

En millones de Euros

	Enero - Septiembre 2002	2001	% Var.	% Var. Moneda Local ⁽¹⁾	Julio - Septiembre 2002	2001	% Var.
Datos Financieros							
Ingresos	208,0	211,7	-1,7%	1,5%	62,8	69,1	-9,1%
EBITDA	69,3	67,2	3,1%	6,6%	21,1	22,9	-7,9%
Margen EBITDA	33,3%	31,7%	1,6 p.p.	1,6 p.p.	33,6%	33,2%	0,4 p.p.

(1) Variaciones en dólares.

El mercado de telefonía móvil en Perú continúa caracterizándose por un importante ritmo de crecimiento interanual, alcanzando una tasa de penetración en septiembre de 2002 del 8,1% vs. el 6,2% en el mismo período de 2001.

En este contexto, Telefónica Móviles Perú contaba en septiembre de 2002 con un parque de 1,228 millones de clientes, mostrando un incremento interanual del 19% y una ganancia neta acumulada en el año de 141.000 clientes.

En este entorno de crecimiento, Telefónica Móviles Perú continúa liderando el mercado, con una cuota estimada del 57%.

El favorable comportamiento del parque se explica principalmente por el segmento contrato, que muestra un incremento interanual del 26% respecto a septiembre de 2001 e incrementa su peso en el mix de clientes en 1,2 p.p. en los últimos doce meses, hasta situarse en el 22%. Esta evolución se deriva tanto del aumento de las activaciones como de una significativa reducción

de las bajas, por el éxito de los programas de retención impulsados desde el año 2001.

Respecto a los resultados económicos, los ingresos operativos en dólares mostraron un crecimiento anual del 1,5% respecto a los nueve primeros meses del año anterior. Este aumento se explica tanto por el incremento en la base de clientes como por el mayor tráfico cursado.

A pesar del mayor esfuerzo comercial derivado de la mayor agresividad competitiva, el EBITDA absoluto acumulado en los nueve primeros meses del año, en dólares, es un 6,6% superior al del mismo periodo del año anterior. Del mismo modo, el margen acumulado del periodo se sitúa en 33,3% (+1,6 p.p frente a los primeros nueve meses de 2001), a pesar del aumento de la ganancia neta del periodo (+8,4% vs. enero-septiembre 2001). En términos trimestrales, el margen de EBITDA se sitúa en 33,7%, manteniéndose estable con el trimestre anterior. Es importante destacar la significativa reducción en SAC que refleja una caída superior al 10% frente al trimestre anterior, explicada

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

principalmente por el incremento de precios de venta de los terminales en el mes de septiembre y

por el mayor porcentaje de altas con equipos del cliente en prepago.



CHILE

Telefónica Móvil, compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles, finalizó el mes de septiembre de 2002 con 1,76 millones de clientes, lo que supone un crecimiento anual del 19%. El peso de los clientes prepago se mantiene estable respecto al segundo trimestre de 2002, en el 76%.

Respecto a los resultados financieros, se mantiene la tendencia creciente en el margen EBITDA de gestión, que se sitúa en términos acumulados en los primeros nueve meses del año 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 no auditadas

En miles

	Septiembre		%
	2002	2001	Var.
Datos Operativos			
Cientes totales	331	395	-16,2%
Prepago	165	117	40,7%
Contrato	167	278	-39,9%
Cientes proporcionales ¹	310	185	67,6%

En millones de Euros

	Enero - Septiembre		%
	2002	2001	Var.
Datos Financieros			
Ingresos	142,8	141,7	0,8%
EBITDA	27,8	15,6	78,2%
Margen EBITDA	19,5%	11,0%	8,5 p.p

En millones de Euros

	Julio - Septiembre		%
	2002	2001	Var.
	43,9	48,4	-9,3%
	7,3	16,2	-54,9%
	16,6%	33,4%	-16,8 p.p

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

El parque conjunto de las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador ascendía a finales de septiembre de 2002 a 331.000 clientes (113 mil en Guatemala y 218 mil en El Salvador). Las operadoras continúan centradas en su política enfocada al aumento de la calidad del parque, que si bien se traduce en una contracción del mismo, se refleja positivamente en los resultados.

En este sentido, los ingresos acumulados del periodo, en euros, se mantienen en línea con los generados de enero a septiembre de 2001, a pesar de la menor base de clientes. Más destacable es el aumento significativo que muestra el EBITDA conjunto (+79% en euros) derivado del estricto control de costes, situándose el margen de EBITDA conjunto en el 19,5% (+8,5 p.p. de incremento interanual).



PUERTO RICO

Movistar Puerto Rico, operadora gestionada por Telefónica Móviles, finalizó el mes de septiembre de 2002 con 174.890 (-6% vs. 3T01) clientes, mostrando una ligera contracción en el parque

derivado del enfoque de la operadora en clientes de alto valor así como del estancamiento general del mercado como consecuencia de la ralentización económica.

NEGOCIOS HORIZONTALES

Al cierre de septiembre 2002, Terra Mobile contaba con 5,2 millones de usuarios registrados, manteniéndose estable con el mismo mes del año anterior.

Respecto a los resultados financieros de Terra Mobile, el EBITDA acumulado en el año se ha

situado en -17,6MM€.

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.

Grupo Telefónica Móviles

Resultados Consolidados Proforma

Cifras no auditadas

	En millones de Euros					
	Enero - Septiembre			Julio - Septiembre		
	2002	2001	% Var	2002	2001	% Var
Ingresos por operaciones	6,829.1	6,168.5	10.7	2,312.4	2,234.6	3.5
Gastos por operaciones	(4,037.3)	(3,614.0)	11.7	(1,330.7)	(1,228.7)	8.3
Aprovisionamientos	(1,792.1)	(1,303.0)	37.5	(594.5)	(433.0)	37.3
Gastos de personal	(424.0)	(354.8)	19.5	(132.9)	(141.0)	(5.7)
Servicios exteriores y tributos	(1,821.2)	(1,956.3)	(6.9)	(603.4)	(654.6)	(7.8)
Otros ingresos (gastos) netos	47.1	(25.2)	c.s.	(7.1)	(28.2)	(74.8)
EBITDA	2,838.9	2,529.3	12.2	974.6	977.7	(0.3)
Amortizaciones	(988.9)	(945.5)	4.6	(315.6)	(317.4)	(0.6)
Resultado de explotación	1,850.0	1,583.7	16.8	659.0	660.3	(0.2)
Resultado empresas asociadas	(118.1)	(96.0)	23.0	(52.4)	(25.2)	107.9
Resultados financieros	(201.2)	(236.5)	(14.9)	3.9	(51.4)	c.s.
Amortización fondo de comercio	(61.2)	(30.4)	101.3	(20.3)	(14.3)	42.0
Resultados extraordinarios	(4,888.4)	(77.9)	n.s.	20.8	(50.4)	c.s.
Resultado antes de impuestos	(3,418.9)	1,142.9	c.s.	611.0	519.0	17.7
Provisión impuesto	(607.4)	(495.4)	22.6	(263.5)	(232.6)	13.3
Resultados antes minoritarios	(4,026.3)	647.5	c.s.	347.5	286.4	21.3
Resultado atribuido socios externos (beneficios)	103.2	22.7	n.s.	62.7	5.0	n.s.
Beneficio neto	(3,923.1)	670.2	c.s.	410.2	291.4	40.8
Beneficio neto antes de Prov. Extraordinarias	979.4	670.2	46.1	410.2	291.4	40.8
Nº de acciones (en millones)²	4,330.6	4,267.4	1.5	4,330.6	4,267.4	1.5
BPA	-0.91 €	0.16 €	c.s.	0.09 €	0.07 €	28.6
BPA antes de Prov. Extraordinarias³	0.23 €	0.16 €	43.8	0.09 €	0.07 €	28.6

(1) Excluye el impacto de las provisiones extraordinarias netas imputables al saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotadas en el 2T 02.

(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) Beneficio neto antes de provisiones extraordinarias netas imputables al saneamiento de activos y gastos de reestructuración, dotadas en 2T02, por acción.

La homogeneización del ejercicio fiscal de TCP al del resto de filiales del Grupo, realizado en el ejercicio 2002, no produce diferencias significativas en los estados financieros que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de la compañía.

Grupo Telefónica Móviles**Balance Consolidado Proforma**

Cifras no auditadas

En millones de Euros

Septiembre
2002

Inmovilizado	18.103,7
Gastos de establecimiento	438,5
Inmovilizado inmaterial neto	11.031,8
Inmovilizado material neto	4.054,9
Inmovilizado financiero	2.578,5
Fondo de comercio de consolidación	1.138,6
Gastos a distribuir en varios ejercicios	21,6
Activo circulante	3.784,8
Existencias para consumo	239,0
Deudores	1.521,8
Inversiones financieras temporales ¹	1.591,1
Tesorería	149,3
Otros	283,6
Total Activo = Total Pasivo	23.048,7
Fondos propios	2.982,6
Socios externos	4.088,6
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	145,3
Provisiones para riesgos y gastos	4.929,3
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	167,5
Acreedores a largo plazo	5.775,7
Deudas a corto plazo	1.134,5
Otros acreedores	3.825,4

(1) Sólo se incluyen las IFT que generan rendimientos

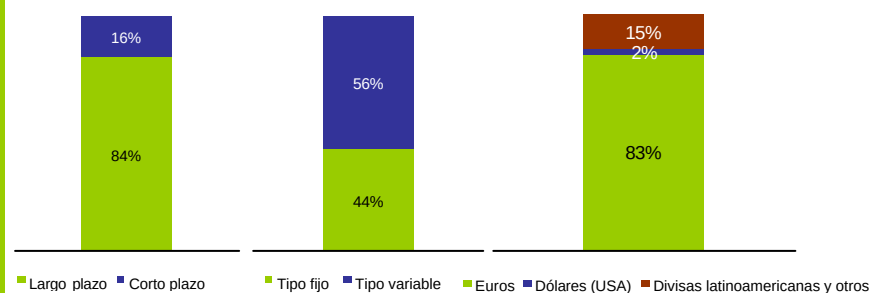
Deuda Financiera

Cifras no auditadas

En millones de Euros

Septiembre
2002

Deuda financiera neta consolidada	5.169,7
Deuda financiera neta proporcional	6.065,7

Estructura de la deuda financiera consolidada

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

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Enero - Septiembre 2002			Enero - Septiembre 2001		
	Cientes (miles)	Ingresos	EBITDA	Cientes (miles)	Ingresos	EBITDA
España	18.127	5.028,1	2.607,2	15.621	4.217,3	2.098,9
Resto de Europa	223	52,0	(225,7)			(58,0)
Brasil	6.209	944,2	366,2	5.298	911,0	359,4
México	2.254	376,7	34,8	1.103	124,0	14,1
Argentina	1.642	149,6	36,2	1.869	533,1	90,7
Perú	1.228	208,0	69,3	1.028	211,7	67,2
Guatemala y El Salvador	331	142,8	27,8	395	141,7	15,6

Inversión por áreas geográficas

Cifras no auditadas

En millones de euros

		Enero - Septiembre 2002			Julio - Septiembre 2002		
		2002	2001	Var.	2002	2001	Var.
Europa	España	373.8	478.8	-21.9%	103.6	162.1	-36.1%
	Resto de Europa ¹	75.8	235.1	-67.8%	13.9	6.2	124.2%
Latinoamérica	Brasil ²	67.4	103.5	-34.9%	12.7	53.4	-76.2%
	México ³	41.2	46.6	-11.6%	15.4	46.6	-67.0%
	Resto	38.3	144.5	-73.5%	12.3	46.7	-73.7%
Resto		8.8	8.0	10.0%	2.3	5.4	-57.4%
TOTAL		605.3	1.016.5	-40.5%	160.2	320.4	-50.0%

⁽¹⁾ En 2002 no se incluye IPSE 2000 por consolidarse por puesta en equivalencia⁽²⁾ Incluye TeleLeste Celular desde el 1 de enero de 2001.⁽³⁾ En 2001 sólo se contempla la consolidación de las operadoras mejicanas desde el tercer trimestre, mientras que en 2002 se contemplan los nueve meses.

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
sanroman_a@telefonicamoviles.com
delosreyes_r@telefonicamoviles.com
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.telefonicomoviles.com