



Resultados Financieros

OCTUBRE - DICIEMBRE 2001

Telefónica

Móviles

TEM MC TEM NY

TEM MC TE

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES: ENERO-DICIEMBRE 2001

ASPECTOS MÁS SIGNIFICATIVOS

- Alta calidad de los resultados, ya que los crecimientos obtenidos se enmarcan en un entorno de ralentización económica en los países en los que el Grupo tiene operaciones significativas y en el ejercicio 2001 se ha contabilizado el impacto de la devaluación del peso argentino, producida en el ejercicio 2002, así como otros gastos extraordinarios relevantes.
- Sólida expansión de la base de clientes y mantenimiento de la posición competitiva en todos los mercados. La ganancia de clientes gestionados neta sigue mostrando crecimientos intertrimestrales, situándose en el cuarto trimestre un 45,5% por encima de la registrada en el trimestre anterior.
- Aceleración en la tasa de crecimiento de los ingresos por operaciones, que en el conjunto del año se sitúa en el 13,6%, frente al 12,7% registrado en los primeros nueve meses del año. Aislado el efecto de la incorporación de México, las variaciones de tipo de cambio y de los programas de recompensas, los ingresos consolidados mostrarían un incremento anual del 14,2%.
- Mejora significativa de la eficiencia operativa, tanto en términos de gastos como de inversiones. Los gastos por operaciones reducen su peso sobre los ingresos en 7,35 p.p. y la inversión consolidada¹ representa el 20,1% de las ventas consolidadas, frente al 26,1% en el ejercicio 2000.
- Importante incremento del EBITDA, que en términos absolutos muestra un crecimiento anual de €882,3MM (+36,0%) y del 40,2% excluyendo el efecto tipo de cambio. El margen EBITDA se sitúa en el 39,6%, con un avance de 6,5 p.p. respecto a 2000.
- Fuerte crecimiento del beneficio neto, que alcanza la cifra de 893,4MM€ y muestra un incremento anual del 51,3%. El beneficio neto del cuarto trimestre del año 2001 más que duplica al obtenido en el mismo periodo del año anterior. Excluyendo el efecto de los resultados extraordinarios no recurrentes, netos de impuestos, y de la devaluación del peso argentino, el crecimiento del beneficio neto en el año 2001 se hubiera situado en el 65,8%.
- Sustancial crecimiento de la generación de flujo de caja proporcional², que asciende a 820MM€, frente a los 119 MM€ del año 2000.

¹ Todas las cifras de inversión hacen referencia al Capex ex-licencias y ex-gastos capitalizados

² FCF proporcional = EBIT*(1-t) + Amortizaciones - Capex - Opex capitalizados, todo ello ponderado por las participaciones de Telefónica Móviles en las operadoras

BASES PARA PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

Los estados financieros ("estados financieros combinados proforma") y los comentarios de gestión incluidos en este informe hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles S.A., considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2001 formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 2000. Las cuatro compañías mexicanas cuya transferencia efectiva se materializó en el mes de 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.

No se incluyen, por tanto, las operadoras móviles de Chile y Puerto Rico que Telefónica Móviles gestiona, y cuya titularidad corresponde al Grupo Telefónica.

En el último trimestre del año 2001 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles:

- En el último trimestre del año 2001 se ha procedido a homogeneizar los estados financieros de TCP de acuerdo al ejercicio fiscal del resto de compañías que integran el Grupo Telefónica Móviles. Con efecto 1 de enero de 2001, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 integran los estados financieros de TCP correspondientes al mismo período (enero-diciembre 2001). Con anterioridad, los estados financieros consolidados de Telefónica Móviles incorporaban los estados financieros de TCP de acuerdo a su ejercicio fiscal (octubre-septiembre). Este cambio no produce diferencias significativas en los estados financieros consolidados que hubieran resultado de mantener el ejercicio fiscal de TCP.

Los resultados financieros de TCP correspondientes al período octubre-diciembre de 2000 se han contabilizado en la cuenta de resultados consolidada combinada proforma de Telefónica Móviles del ejercicio 2001 como resultados extraordinarios.

- Terra Mobile, que hasta el tercer trimestre del año se consolidaba por el método de puesta en equivalencia, se consolida por el método de integración global a partir de octubre de 2001, tras los acuerdos de reestructuración de su accionariado y por los cuales Telefónica Móviles S.A. ha incrementado su participación en esta compañía hasta el 80% del capital social.
- IPSE 2000, que en los primeros nueve meses del ejercicio 2001 se ha consolidado por el método de integración global, pasa a consolidarse por el método de puesta en equivalencia a partir del cuarto trimestre del año 2001, lo cual refleja con mayor fidelidad la participación de Telefónica Móviles en la toma de decisiones de la compañía.
- En el último trimestre del año se ha producido la fusión de Telefónica Móviles Intercontinental S.A. y Telefónica Móviles España, S.A., ambas filiales 100% de Telefónica Móviles, S.A., sin que este hecho tenga impacto significativo en las cifras de ingresos y EBITDA de la operadora española.

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 de Telefónica Móviles.

Los porcentajes utilizados en el proceso de consolidación de los estados financieros de las compañías participadas por Telefónica Móviles se corresponden con las participaciones económicas reales en cada período, a excepción de los negocios celulares de Argentina, en los que las participaciones económicas utilizadas en ambos periodos son las mismas y se corresponden con las participaciones transferidas a Telefónica Móviles en el ejercicio 2001.

Participación económica

	2001	2000	Método de consolidación a diciembre de 2001	Método de consolidación a diciembre de 2000
T. Moviles España	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
TeleSudeste Celular	82,02%	82,02%	Integración global	Integración global
Celular CRT	38,20%	36,66%	Integración global	Integración global
TeleLeste Celular	10,75%	10,75%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
TCP Argentina	97,93%	97,93%	Integración global	Integración global
TEM Perú	97,97%	93,15%	Integración global	Integración global
Norcel	100,00%	-	Integración global	-
Bajacel	100,00%	-	Integración global	-
Movitel	90,00%	-	Integración global	-
Cedotel	100,00%	-	Integración global	-
TEM El Salvador	46,05%	44,22%	Integración global	Integración global
TEM Guatemala	51,00%	51,00%	Integración global	Integración global
Group 3G (Alemania)	57,20%	57,20%	Integración global	Integración global ⁽¹⁾
IPSE 2000 (Italia)	45,59%	45,59%	Puesta en equivalencia ⁽²⁾	Integración global ⁽³⁾
3G Mobile (Austria)	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global ⁽³⁾
3G Mobile AG (Suiza)	100,00%	-	Integración global	-
Medi Telecom	30,50%	30,50%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
Terra Mobile	80,00%	51,00%	Integración global ⁽⁴⁾	Puesta en equivalencia
M-Solutions	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Mobipay España	13,33%	-	Puesta en equivalencia	-
Mobipay International	38,00%	-	Puesta en equivalencia	-

(1) La licencia se concedió en agosto de 2000 y a diciembre de 2000 no había operaciones.

(2) Consolidado por Integración Global hasta Septiembre 2001.

(3) La licencia se concedió en noviembre de 2000 y a diciembre de 2000 no había operaciones.

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

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

Resultados Consolidados Combinados Proforma

Cifras auditadas

	Enero - Diciembre			En millones de Euros		
	2001	2000	% Var	Octubre - Diciembre ²	2000	% Var
Ingresos por operaciones	8.411,1	7.401,2	13,6	2.242,6	1.925,9	16,4
EBITDA	3.333,7	2.451,4	36,0	804,4	584,3	37,7
Resultado de explotación	2.075,5	1.411,9	47,0	491,8	287,2	71,2
Resultado antes de impuestos	1.473,8	931,2	58,3	330,9	124,8	165,1
Resultados antes minoritarios	845,0	611,2	38,2	197,5	94,0	110,3
Beneficio neto	893,4	590,6	51,3	223,2	103,5	115,7
Nº de acciones (en millones) ¹	4.289,1	4.064,0	5,5	4.289,1	4.064,0	5,5
BPA	0,21 €	0,15 €	43,3	0,05 €	0,03 €	104,4

(1) Número de acciones al final de periodo, incluyendo las ampliaciones de capital para transferir 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.

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

En el año 2001 Telefónica Móviles obtuvo un beneficio neto combinado proforma de 893,4 MM€, lo que supone un incremento anual del 51,3%, 13,7 p.p. superior a la tasa de crecimiento registrada en los primeros nueve meses del año. Debe destacarse la alta calidad del beneficio neto, ya que el incremento de 302,7MM€ respecto al ejercicio 2000 incluye importantes partidas extraordinarias no recurrentes y el efecto negativo de la devaluación del peso argentino. Excluyendo estos efectos, el crecimiento del beneficio neto se hubiera situado en el 65,8%.

Más significativa aún es la capacidad de generación de flujo de caja proporcional del Grupo, que en el conjunto del año 2001 asciende a 820 MM€.

La obtención de estos sólidos resultados debe analizarse teniendo en cuenta los factores externos a la Compañía que han caracterizado el ejercicio 2001, como el entorno de ralentización económica en los países en los que el grupo tiene operaciones significativas, los altos niveles de penetración alcanzados en mercados maduros como España, la crisis argentina y la depreciación de las principales monedas latinoamericanas. En este entorno, Telefónica Móviles ha sido capaz de mostrar crecimientos sostenidos en sus resultados operativos y financieros, mejorar significativamente la rentabilidad del negocio y reforzar su balance, probando de esta forma la capacidad de reacción y adaptación de la Compañía a las nuevas condiciones de mercado y el éxito obtenido en la contención de costes, optimización de inversiones y aprovechamiento de economías de escala.

Respecto al detalle de la evolución operativa y financiera de Telefónica Móviles en el ejercicio 2001 deben señalarse los siguientes aspectos:

- Los ingresos por operaciones muestran un crecimiento interanual del 13,6%, mostrando una aceleración respecto al ritmo de crecimiento registrado en los primeros nueve meses del año. Excluyendo el efecto de la incorporación de México, las fluctuaciones en los tipos de cambio y los efectos de la contabilización de los programas de recompensas, el crecimiento anual de los ingresos del Grupo se habría situado en torno al 14,2%.

En el cuarto trimestre del año 2001 se obtienen los mayores ingresos del ejercicio, que se sitúan un 16,4% por encima del volumen de ventas alcanzado en el mismo período del año 2000.

La evolución de los ingresos consolidados se explica fundamentalmente por los mayores ingresos obtenidos por Telefónica Móviles España (+19,6%), que aporta el 68% de los ingresos del Grupo, y por el efecto tipo de cambio, que ha supuesto una disminución de 3,5 p.p. en el crecimiento de los ingresos consolidados, y que afecta principalmente a las operadoras brasileñas. Así, los ingresos procedentes de las operaciones en Latinoamérica muestran un incremento interanual del 4,3%, que se sitúa en el 14,4% excluyendo el efecto tipo de cambio. Excluyendo los ingresos de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México, los ingresos procedentes de las operaciones en Latinoamérica en 2001 hubieran crecido un 3,6% sin tener en cuenta el efecto tipo de cambio.

El comportamiento de los ingresos viene determinado por el mayor parque de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+28,6% y del 22,9% excluyendo las compañías mexicanas) y la mayor utilización de las redes de las operadoras - tanto en términos de minutos (+26,7%) como de mensajes cortos (+178%) – que más que compensan los menores ARPU registrados (-14,7% en media, en euros), también afectados por el efecto de tipo de cambio ya mencionado.

Siguiendo la tendencia apuntada desde principios del año, la ganancia neta del cuarto trimestre supera las cifras alcanzadas en trimestres anteriores, siendo especialmente significativo el incremento de la ganancia neta de Telefónica Móviles de España (+52,9% vs. 3T01 y +35,2% vs. 4T00). Así, las operadoras participadas por Telefónica Móviles contaban a finales de 2001 con 28,0 millones de clientes activos, lo que supone haber registrado una ganancia neta de 6,2 millones de nuevos clientes en el conjunto del año (4,98 millones excluyendo México). El parque de clientes activos gestionado por Telefónica Móviles, que incluye las bases de clientes de las operadoras gestionadas en Chile y Puerto Rico, alcanzó en diciembre de 2001 los 29,8 millones, con un incremento anual del 28,3%.

- Los gastos por operaciones muestran los excelentes resultados de las políticas de racionalización de costes aplicadas por las operadoras y las economías de escala obtenidas, que han permitido que en el conjunto del año los gastos operativos muestren un crecimiento en términos anuales de apenas el 1%.

Dentro de éstos, cabe destacar que gran parte del aumento de los gastos de personal (+56,2% frente a 2000) es consecuencia principalmente de la incorporación de plantilla de las nuevas operadoras de México y Europa. Si no se tienen en cuenta sus correspondientes gastos de personal, el aumento interanual sería del 30,2%.

La evolución de los gastos por operaciones de Telefónica Móviles España es especialmente remarcable, ya que en el conjunto del año muestran una reducción próxima al 2% vs. un crecimiento de los ingresos del 19,6%.

Asimismo, conviene recordar que los gastos operativos del año 2001 incluyen costes incurridos por las filiales de Telefónica Móviles en Alemania, Italia (excepto el cuarto trimestre), Austria y Suiza, y que en el ejercicio 2000 no fueron significativos.

- Significativa mejora de la rentabilidad operativa del Grupo, con un importante avance del margen de EBITDA, que se sitúa en el 39,6%, frente al 33,1% en el ejercicio 2000, siendo más significativo el incremento del EBITDA en valores absolutos, que muestra la capacidad de generación de caja del Grupo. Así, el EBITDA del Grupo en el año 2001 asciende a 3.333,7MM€, con un aumento de 882MM€ respecto al ejercicio 2000, lo que representa un incremento interanual del 36%.

En el cuarto trimestre del año 2001 el margen de EBITDA alcanza el 35,9%, 5,5 p.p. superior al del mismo período de 2000. Como ya se avanzó en el trimestre anterior, el margen obtenido en el cuarto trimestre de 2001 se ha situado por debajo del alcanzado en el tercer trimestre del año, tanto debido a factores estacionales propios del tercer trimestre del año, como a la introducción del modelo centralizado de compra de terminales en España y el hecho de ser el trimestre de mayor actividad comercial.

El EBITDA de Telefónica Móviles España asciende a 2.816MM€, con un crecimiento interanual del 57,3% y un margen de EBITDA del 49,1%. El EBITDA de las compañías latinoamericanas que se consolidan globalmente, en conjunto y en euros, cae un 1,9%, principalmente por el efecto del tipo de cambio. De haberse mantenido constantes los tipos de cambio de las monedas latinoamericanas, el EBITDA conjunto de estas compañías crecería un 12,8%, y el EBITDA del Grupo hubiese crecido un 40,2%. El efecto de la incorporación de las compañías mexicanas en el ejercicio 2001 en el EBITDA del Grupo no es significativo. Las operaciones en el resto de Europa, en fase de lanzamiento, en conjunto, contribuyen con un EBITDA negativo de 90MM€.

- Crecimiento anual del beneficio neto del 51,3%, 4,3 p.p. superior al registrado por el resultado de explotación, a pesar del significativo incremento de los resultados no operativos. Entre las principales partidas no operativas debe señalarse el aumento de la dotación de la amortización del fondo de comercio, (+82,6% vs. 2000), como consecuencia de la incorporación en el segundo semestre de 2001 de la partida correspondiente al fondo de comercio derivado de la consolidación por integración global de las cuatro operadoras del Norte de México y por la integración global a partir del cuarto trimestre del año de Terra Mobile.

Por otro lado, los gastos financieros netos muestran un incremento anual del 10,8%, que viene explicado fundamentalmente por el impacto negativo de la devaluación del peso argentino en esta partida, que asciende a 73,1MM€. Excluyendo este efecto, los gastos financieros netos hubieran mostrado una reducción del 13,9%.

El impacto total de la incorporación en los estados financieros consolidados de las inversiones en Argentina, como consecuencia de la devaluación del peso argentino, asciende a 296,9 MM€, de los cuales 42,1 MM€ se han incorporado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 254,8 MM€ se han recogido en el epígrafe "Diferencias de conversión Consolidación", de la partida de Fondos Propios. Debe resaltarse que el impacto se ha cuantificado con un criterio conservador, utilizando como tipo de cambio 1US\$ = 1,7 pesos argentinos (1€ = 1,5149 pesos argentinos), que se sitúa en el límite máximo recomendado por el ICAC para el ejercicio 2001.

Adicionalmente, el último tipo de cambio disponible antes de la formulación de las cuentas anuales consolidadas era de 1€ = 1,8477 pesos argentinos (1US\$ = 2,0735 pesos argentinos), lo que pondría de manifiesto unos efectos adicionales a los ya indicados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el epígrafe "Diferencias de conversión de consolidación" de 13,8MM€ y 62,0MM€, respectivamente. Este efecto adicional y el que se pueda producir en el futuro, tendrá impacto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.

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

En la medida en que las circunstancias mencionadas no se han producido a la fecha de formulación de estos resultados anuales, siendo la evolución de su ocurrencia incierta, no

ha sido posible cuantificar, en su caso, su posible impacto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001. No obstante, debe destacarse que al 31 de diciembre de 2001 la exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas ascendía a 493,5MM€, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

El saldo de deuda financiera neta consolidada a finales de 2001 ascendía a 9.013,2 MM€. La deuda neta proporcional en diciembre de 2001 ascendía a 6.875,1 MM€, manteniéndose prácticamente estable respecto a septiembre de 2001.

Asimismo, deben señalarse los mayores resultados extraordinarios negativos, que vienen explicados fundamentalmente por las provisiones extraordinarias y saneamiento de activos realizados, y por la contabilización de los resultados de TCP correspondientes al período octubre-diciembre de 2000 como resultado extraordinario en el ejercicio 2001 (-41,4 MM€) como consecuencia de la homogeneización del ejercicio fiscal de esta operadora con el resto del Grupo Telefónica Móviles.

- Importante generación de flujo de caja proporcional, como resultado de la mayor eficiencia operativa y de la inversión. Así, los fondos generados por las operaciones³, netos de impuestos, (NOPAT⁴+Amortizaciones) exceden las inversiones realizadas⁵ (1.436MM€) y el importe de los gastos operativos capitalizados⁶ en 820MM€ en el conjunto del año.
- Cabe destacar que el 22,2% de la inversión consolidada a diciembre de 2001 corresponde a compañías que no registraron inversión en el año 2000, tanto por no pertenecer al Grupo Telefónica Móviles (operadoras mexicanas) o por corresponder a nuevas compañías (Europa) sin actividad en el ejercicio 2000. Excluyendo la inversión de estas compañías, así como la de otras operaciones no significativas, la inversión consolidada, excluyendo licencias, se reduciría en un 31,7% en su variación interanual.

Además de la reducción del volumen de inversiones en valores absolutos, debe señalarse el incremento de la eficiencia de la inversión. Así, la inversión consolidada del ejercicio 2001, excluyendo la adquisición de las licencias, representa el 20,1% de los ingresos consolidados por operaciones del Grupo, mostrando una reducción de 5,9 p.p. frente al año 2000, aun teniendo en cuenta que las compañías en Alemania, Austria, Italia y Suiza no han registrado ingresos significativos en 2001.

Los gastos capitalizados incluyen la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS (163 MM€), diversos gastos operativos (12 MM€), gastos de establecimiento (131 MM€) y financieros (389 MM€) derivados de la preparación de las operaciones en Alemania, Italia, Austria y Suiza. Debe señalarse que estos importes capitalizados corresponden al 100% de las operaciones en estos países. Así, los gastos capitalizados correspondientes a Telefónica Móviles en función de sus participaciones en cada una de las compañías ascendería a 163MM€ en España, y 6 MM€, 83 MM€ y 219 MM€ respectivamente en las operadoras europeas.

³ Cifras proporcionales.

⁴ NOPAT = EBIT * (1-tasa impositiva media)

⁵ Cifras proporcionales. Todas las cifras de inversión hacen referencia al Capex ex-licencias y ex-gastos capitalizados

⁶ Cifras proporcionales.

Tamaño de Mercado

										En miles
		Totales (1)			Gestionados (2)			Proporcionales (3)		
		Diciembre		% Var.	Diciembre		% Var.	Diciembre		% Var.
		2001	2000		2001	2000		2001	2000	
Europa y Cuenca Mediterránea										
	Clientes	17.914	14.184	26,3%	17.914	14.184	26,3%	17.137	13.826	23,9%
	Pops	225.700	68.668	228,7%	225.700	68.668	228,7%	146.247	48.744	200,0%
Latinoamérica										
	Clientes	10.124	7.656	32,2%	11.881	9.030	31,6%	7.453	5.389	38,3%
	Pops	146.606	123.214	19,0%	165.985	142.095	16,8%	112.662	89.874	25,4%
TOTAL										
	Clientes	28.038	21.840	28,4%	29.795	23.214	28,3%	24.591	19.215	28,0%
	Pops	372.306	191.882	94,0%	391.685	210.764	85,8%	258.909	138.618	86,8%

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras 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.

(3) Clientes resultantes de ponderar las participaciones económicas que Telefónica Móviles mantiene en las operadoras. Excluye Chile y Puerto Rico.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

En el último trimestre de 2001 se han producido los siguientes hechos significativos:

- El 11 de octubre se realizó la ampliación de capital destinada a servir de cobertura al programa de opciones sobre acciones de Telefónica Móviles, y que ya había sido aprobada por la Junta General de Accionistas de Telefónica Móviles. Esta ampliación ha supuesto la emisión y puesta en circulación de 21.445.962 acciones, de 0,5 euros de valor nominal cada una, lo que supone el 0,50% del capital social resultante tras dicha ampliación, con lo que el número total de acciones emitidas se eleva a 4.289,1 millones.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

Resultados por áreas geográficas

Cifras auditadas

En millones de Euros

INGRESOS					
Enero - Diciembre		%	Oct - Diciembre		%
2001	2000	Var.	2001	2000	Var.

En millones de Euros

EBITDA					
Enero - Diciembre		%	Oct - Diciembre		%
2001	2000	Var.	2001	2000	Var.

Europa ⁽¹⁾	5.744,9	4.796,5	19,8%	1.527,6	1.209,6	26,3%	2.726,5	1.790,6	52,3%	685,6	447,1	53,3%
Latinoamérica ^{(2) (3)}	2.686,0	2.574,1	4,3%	734,6	702,6	4,6%	683,9	697,2	-1,9%	158,5	165,5	-4,2%
Resto y eliminaciones intragrupo	-19,9	30,6	c.s.	-19,6	13,6	c.s.	-76,6	-36,5	110,0%	-39,7	-28,3	40,5%
TOTAL	8.411,1	7.401,2	13,6%	2.242,6	1.925,9	16,4%	3.333,7	2.451,4	36,0%	804,4	584,3	37,7%

(1) En 2000 incluye exclusivamente las cifras correspondientes a Telefónica Móviles España.

(2) Las cifras de 2001 incorporan, a partir del tercer trimestre de 2001, las cuatro operadoras del norte de México.

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

EUROPA Y CUENCA MEDITERRANEA

Europa y Cuenca Mediterránea

Cifras auditadas

En miles

Diciembre		%
2001	2000	Var.

Datos Operativos

Clientes totales ⁽¹⁾	17.914	14.184	26,3%
Prepago	12.537	9.396	33,4%
Contrato	5.369	4.788	12,1%
Clientes proporcionales ⁽¹⁾	17.133	13.826	23,9%

En millones de Euros

Enero - Diciembre		%
2001	2000	Var.

En millones de Euros

Oct - Diciembre		%
2001	2000	Var.

Datos Financieros

Ingresos ⁽²⁾	5.744,9	4.796,5	19,8%	1.527,6	1.209,6	26,3%
EBITDA ⁽²⁾	2.726,5	1.790,6	52,3%	685,6	447,1	53,3%
Margen EBITDA ⁽²⁾	47,5%	37,3%	10,1 p.p	44,9%	37,0%	7,9 p.p

(1) Incluyen España, Alemania y Marruecos.

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

España

T. Móviles España ¹

Cifras auditadas

En miles

Diciembre		%
2001	2000	Var.

Datos Operativos

Clientes totales	16.793	13.669	22,9%
Prepago	11.494	8.902	29,1%
Contrato	5.299	4.767	11,2%
Clientes proporcionales	16.793	13.669	22,9%

En millones de Euros

Enero - Diciembre		%
2001	2000	Var.

En millones de Euros

Oct - Diciembre		%
2001	2000	Var.

Datos Financieros

Ingresos	5.736,0	4.796,5	19,6%	1.518,7	1.209,6	25,6%
EBITDA	2.816,3	1.790,6	57,3%	717,4	447,1	60,4%
Margen EBITDA	49,1%	37,3%	11,8 p.p	47,2%	37,0%	10,3 p.p

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

Telefónica Móviles España (TME) ha concluido el año 2001 con cerca de 16,8 millones de clientes activos, cifra un 23% superior a la alcanzada en diciembre de 2000. Del parque total, el 32% pertenece a diferentes modalidades de contrato, siendo el resto clientes de prepago. Estas cifras suponen una ganancia neta anual de 3,12 millones de clientes activos. De esta forma, durante el año 2001 TME ha consolidado su posición como líder del mercado móvil español, que a finales del año 2001 alcanzó una penetración del 71,5% (calculada sobre una población de 41,5MM de residentes). Es de destacar la reactivación del mercado español registrada en la segunda mitad del año, cuyo mayor ritmo de crecimiento ha propiciado que la ganancia neta de TME en el segundo semestre de 2001 haya sido un 64% superior a la registrada en la primera mitad del año.

La positiva evolución de la base de clientes refleja el éxito de la compañía a la hora de contener la tasa de bajas de sus clientes, aspecto que cobra una especial relevancia en un contexto de progresiva madurez de mercado, en el que las posibilidades de crecimiento vía incorporaciones de nuevos clientes al sector van siendo cada vez menores y en el que el mantenimiento y gestión eficiente de su mayor base de clientes resultan claves para un operador líder. En este sentido, destaca la capacidad de adaptación de TME a este nuevo contexto competitivo, como demuestra

el hecho de que la compañía ha sido capaz de presentar un churn en el último trimestre del año inferior en 1,4 p.p. al del mismo periodo del año anterior, consiguiendo registrar en el trimestre un churn mensual inferior al 1%. El churn interanual para el año 2001 se sitúa en el 13,7%, frente a 29,6% en el año 2000, mereciendo destacar que TME no registra en los últimos trimestres diferencias apreciables en términos de churn entre los segmentos de contrato y prepago. Además, hay que precisar que el impacto económico real de las bajas de la compañía (medido a través del churn económico) es inferior al ratio habitual medido en términos de líneas, puesto que el consumo medio de las bajas de TME fue un 35% inferior a la media de la base de clientes a lo largo de 2001.

El esfuerzo realizado por la compañía en cuanto al desarrollo de una oferta de calidad y altamente competitiva ha tenido una influencia decisiva en la mejora de las tendencias de los ratios de consumo. Así, el MOU de los clientes de contrato ha vuelto a crecer en el cuarto trimestre del año, registrando para el conjunto del año 2001 un crecimiento interanual del MOU de contrato del 6%, encontrándose el MOU total de la compañía muy próximo a su estabilización. En términos absolutos, las redes de la compañía han cursado a lo largo de 2001 más de 26.700 millones de minutos aire, lo que representa un crecimiento del 28,2% respecto al año anterior. Por su parte, el negocio de datos y contenidos cada vez tiene mayor peso dentro de las comunicaciones realizadas por los clientes de la compañía. En términos absolutos, el total de mensajes cortos cursados por la red de TME en 2001 ha superado los 6.300 millones, un 177% más que el año anterior, mientras que la penetración del servicio alcanza a finales de 2001 el 56% del parque. Estos datos han contribuido a que las comunicaciones medias mensuales de un cliente de la compañía (CPC) hayan superado en un 21% la cifra del año anterior, con un peso de los SMS superior al 36% para el conjunto del año.

Es importante comentar que en el éxito de los nuevos servicios de valor añadido que han ido siendo ofertados por TME ha tenido una especial influencia la apuesta de la compañía por la integración en su modelo de negocio de terceros agentes (proveedores de contenido, agregadores de información, desarrolladores, etc.) que aporten valor añadido a todos los servicios ya ofertados y contribuyan a generar nuevas aplicaciones que puedan suponer fuentes de ingresos adicionales. Este nuevo enfoque del negocio de datos ha propiciado un notable incremento en los flujos de tráfico relacionados con los Servicios de Valor Añadido y de Contenidos. Así, del total de SMS cursado en el último trimestre de 2001, el 38% han estado relacionados con este tipo de servicios y aplicaciones.

De forma conjunta, el total de los ingresos facturados por servicios de datos se sitúa por encima del 15% de la facturación final a clientes durante el cuarto trimestre del año, habiendo experimentado este tipo de ingresos un crecimiento del 114% en el conjunto de 2001.

Como consecuencia de todos los factores comentados con anterioridad, a lo largo de 2001 se han registrado mejorías generalizadas en la evolución de los indicadores de ingreso unitario por cliente. Así, el ARPU del cuarto trimestre del año vuelve a presentar una caída interanual inferior a la que representó el ARPU del tercer trimestre frente al dato del mismo periodo del año anterior, circunstancia que se ha venido repitiendo a lo largo de todo el año 2001, y que fundamenta las esperanzas de invertir la tendencia interanual descendente del ARPU una vez se ralentice el crecimiento de la base de clientes.

Además del buen comportamiento de las principales magnitudes comerciales y de gestión, TME ha realizado un importante esfuerzo en la contención de costes y en el aprovechamiento máximo de las economías de escala.

Un claro ejemplo de ello es la evolución del SAC que ha experimentado la compañía, y que no le ha impedido participar activamente en el crecimiento del mercado español a lo largo del periodo y reforzar su posición competitiva. Así, el SAC acumulado para el conjunto de 2001 es un 36% inferior al dato del periodo anterior. Ello pone de manifiesto el éxito del modelo comercial de TME iniciado en el primer trimestre del año, cuyo aspecto más destacado fue la sustitución de la tradicional subvención generalizada de terminales por una política selectiva de costes de

captación. Además, el peso de los recursos destinados por la compañía a captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones corregidos (ingresos por operaciones sin tener en cuenta las actividades de fidelización que influyen en esta partida) ha disminuido en el conjunto del año en 13 p.p. respecto al año 2000.

Así mismo, en el mes de diciembre se ha introducido un modelo centralizado en la gestión de terminales, por el que TME pasa a intermediar activamente en el mercado de terminales en todas las acciones de captación y fidelización realizadas. Con ello se obtienen claras ventajas competitivas, tanto en términos de precios de adquisición de terminales como a la hora de facilitar la transición tecnológica de acuerdo a los intereses de TME. Sin embargo, el desarrollo de este modelo tiene un aparente efecto negativo al provocar una disminución del margen EBITDA, debido al fuerte incremento que se produce por la venta de terminales con margen directo prácticamente nulo, pero que conlleva fuertes mejoras en los costes de fidelización y captación que permiten alcanzar unos niveles absolutos de EBITDA superiores a los que se podrían conseguir sin la implementación de este modelo. Como efecto adicional, tiene lugar un importante incremento en los ingresos por venta de terminales frente al trimestre anterior, igualmente apreciable en la comparación entre ejercicios. Este efecto deberá tenerse en cuenta en próximos trimestres a la hora de analizar la evolución de la compañía.

Como consecuencia de la adecuada gestión de la base de clientes, del estricto control de costes, de la búsqueda constante de la eficiencia en el empleo de los recursos, y del mantenimiento de unos altos índices de productividad, TME logra presentar unos resultados que la sitúan a la vanguardia europea en términos de márgenes operativos y de rentabilidad.

Así, la cifra acumulada de ingresos por operaciones en 2001 se sitúa en 5.736MM€, lo que supone un incremento del 19,6% respecto al acumulado a diciembre de 2000. El comportamiento de los ingresos en el segundo semestre del año ha superado en un 15% la cifra conseguida en los seis meses anteriores debido principalmente al incremento en la venta de terminales, a la mayor base de clientes de la compañía y a la estacionalidad del negocio. Como consecuencia de la implantación del modelo centralizado de terminales, se ha producido un considerable incremento de la participación de los ingresos por venta de terminales sobre los ingresos por operaciones en el último trimestre del año, alcanzado un peso del 12% frente al 3% registrado en el trimestre anterior.

El EBITDA acumulado a diciembre de 2001 alcanza los 2.816MM€, un 57,3% más que el obtenido el año anterior, siendo el EBITDA registrado en el cuarto trimestre de 2001 un 60,4% superior al obtenido en el mismo periodo de 2000. En valores absolutos, el EBITDA generado por TME en 2001 se ha incrementado en 1.026 MM€. Además, hay que destacar que el crecimiento anual del EBITDA ha superado en 37 p.p. el crecimiento registrado por los ingresos operativos a lo largo de 2001, con lo que quedan patente los resultados obtenidos con las políticas de control del gasto y optimización en el uso de los recursos de TME. El margen de EBITDA sobre los ingresos por operaciones en el conjunto del ejercicio se sitúa por encima del 49%, 12 p.p. más que el pasado año, lo que sitúa a TME como una de las operadoras más rentables.

Por lo que respecta a la inversión, el volumen de recursos dedicados en el año 2001 se ha reducido en un 25% respecto a la cifra de 2000. Excluyendo el importe pagado en el año 2000 en concepto de licencias, el descenso en la inversión registrado en 2001 sería de un 14%. Gracias al aprovechamiento de las economías de escala y a la optimización de los recursos de inversión, la compañía ha conseguido reducir el peso de estos recursos sobre los ingresos por operaciones en más de 5 p.p. respecto al año 2000, hasta situarse en un 13,6%, lo cual es un claro indicador de la mejora en la eficiencia inversora de TME.

Finalmente, la plantilla de TME a finales de diciembre de 2001 se situaba en los 4.372 empleados, presentando unos índices de productividad que, tanto en términos de líneas como de ingresos y EBITDA, superan con creces los registrados el año pasado y sitúan una vez más a TME como una de las operadoras con mayor productividad de personal.

Resto de Europa

Group 3G, la filial de Telefónica Móviles en Alemania, lanzó su oferta comercial de servicios GSM/GPRS a finales de noviembre de 2001, bajo la marca Quam, sobre la base del acuerdo comercial de itinerancia nacional (roaming) firmado en abril de 2001 con E-Plus, que ha permitido el lanzamiento de servicios GSM/GPRS con carácter previo al desarrollo de la red de UMTS, cuyo despliegue se iniciará en el año 2002 de conformidad con el acuerdo de compartición de infraestructuras firmado con E-Plus.

Tras las dificultades iniciales en el desarrollo de la campaña de lanzamiento por problemas técnicos de interconexión con los principales operadores móviles en Alemania, Group 3G reanudó sus actividades comerciales a principios del ejercicio 2002. La operadora cuenta desde el principio con una completa oferta de productos y servicios plenamente operativos, fruto de la cooperación con Telefónica Móviles, y con una estructura innovadora de tarifas para voz y datos. A finales del año 2001 Group 3G contaba con una amplia red de distribución, contando con 15 tiendas propias y numerosos puntos de ventas, fruto de los acuerdos firmados con distintos distribuidores, incluyendo Debitel.

En Italia, los socios de Ipse 2000, el consorcio participado por Telefónica Móviles en un 45,6% y adjudicatario de una licencia de telefonía móvil UMTS, decidieron a finales de enero de 2002 aplicar un modelo de negocio basado en las tecnologías y servicios UMTS. La decisión adoptada por el Consejo de Administración de Ipse 2000 viene determinada por las actuales circunstancias del mercado en el que se encuentra la compañía. La decisión de esperar al lanzamiento de servicios UMTS permite a la compañía seguir analizando acuerdos de roaming y compartición de infraestructuras que puedan suponer mejoras importantes del plan de empresa de IPSE 2000.

Entre tanto, la compañía está revisando sus actividades y estructura para adecuarlas a las necesidades del nuevo modelo de negocio. La compañía ha establecido un presupuesto para el ejercicio 2002 ajustado a su nuevo modelo. Los accionistas de IPSE 2000 han acordado que la financiación de la compañía se realizará inicialmente mediante préstamos de accionistas. No obstante, el menor tamaño y actividad de la compañía hasta el lanzamiento comercial de sus operaciones limitará las necesidades de financiación del proyecto a corto plazo.

En Austria y en Suiza se continúa a la espera de avanzar en las discusiones de acuerdos de roaming y de compartición de infraestructuras con otros operadores para evaluar la conveniencia del lanzamiento de operaciones comerciales.

Respecto a los resultados de estas compañías, en fase de lanzamiento y sin ingresos en el ejercicio 2001, en total aportan un EBITDA negativo de 90MM€, reflejando la consolidación global de las filiales en Alemania, Austria y Suiza en el conjunto de año y de IPSE 2000 en los primeros nueve meses del año.

Marruecos

A finales de diciembre de 2001 la base de clientes activos de Médi Telecom superaba la cifra de 1,1 millones, lo que supone haber doblado la cifra de clientes respecto a diciembre de 2000, superando ampliamente las previsiones iniciales de la compañía, e incrementando su cuota de mercado estimada en 10 p.p., hasta alcanzar el 38%. En el último trimestre del año la ganancia neta se situó en más de 220.000 clientes, la más alta registrada en un trimestre desde el lanzamiento comercial de las operaciones a finales de marzo de 2000.

Respecto a los resultados económicos de Medi Telecom, con fecha 14 de enero de 2002 el regulador marroquí ha determinado la forma de contabilizar los ingresos de terminación de las llamadas procedentes del operador dominante, lo que ha obligado a establecer una provisión para ajustar a dicho criterio los ingresos devengados por este concepto desde el inicio de las operaciones de Medi Telecom, que reflejaban el planteamiento inicial establecido por el regulador al respecto. Excluyendo dicha provisión, el EBITDA acumulado en el ejercicio sería positivo, lo que

supone alcanzar el punto de equilibrio en el segundo año de operaciones de la compañía, tal y como estaba previsto. Las perspectivas de crecimiento del mercado de telefonía móvil en Marruecos y el posicionamiento competitivo alcanzado por Medi Telecom desde su entrada en el mercado permiten confiar en una significativa expansión de la base de clientes de la compañía en los próximos años, que contribuirá positivamente al perfil de crecimiento del Grupo.

LATINOAMÉRICA

Latinoamérica

Cifras auditadas

En miles

Diciembre		%
2001	2000	Var.

Datos Operativos ⁽¹⁾

Cientes totales	10.124	7.656	32,2%
Prepago	6.869	4.649	47,7%
Contrato	3.255	3.007	8,2%
Cientes proporcionales	7.453	5.389	38,3%

En millones de Euros

Enero - Diciembre		%
2001	2000	Var.

Datos Financieros ⁽²⁾

Ingresos	2.686,0	2.574,1	4,3%
EBITDA	683,9	697,2	-1,9%
Margen EBITDA	25,5%	27,1%	-1,6 p.p

En millones de Euros

Oct - Diciembre		%
2001	2000	Var.

	734,6	702,6	4,6%
	158,5	165,5	-4,2%
	21,6%	23,5%	-2,0 p.p

(1) Los datos de 2001 incluyen a partir del tercer trimestre de 2001 las cifras correspondientes a las operadoras del norte de México. Incluye los clientes totales de todas las operadoras en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica. Excluye Chile y Puerto Rico.

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

Durante el año 2001, año marcado por una ralentización económica en la región y una importante depreciación de algunas monedas latinoamericanas respecto al dólar, las operadoras del grupo Telefónica Móviles han adoptado distintas iniciativas estratégicas para adaptarse al nuevo entorno de operaciones. De esta manera, y teniendo en cuenta los factores externos que quedan fuera del control de las compañías, los resultados obtenidos por las filiales latinoamericanas en moneda local son más que satisfactorios.

El parque de clientes gestionado por Telefónica Móviles en la región en diciembre de 2001 ascendía a 11,9 millones de clientes, con un incremento anual del 32%. En términos trimestrales, la ganancia neta obtenida en el cuarto trimestre se sitúa en 520.000 nuevos clientes, un 25% superior a la del tercer trimestre del 2001, y a pesar de la contracción del parque de clientes en Argentina.

Durante todo el año las compañías han profundizado en su imagen de innovadores en sus respectivos mercados, lanzando nuevos servicios en el sector empresarial (MoviStar Corporativo), nuevas modalidades de prepago, así como nuevos servicios de datos y de SMS. Con todo ello, las operadoras de Telefónica Móviles en América están preparadas para afrontar el año 2002 con éxito.

TeleSudeste Celular, CRT Celular y TeleLeste Celular

Cifras auditadas

En miles

	Diciembre 2001	2000	% Var.
--	-------------------	------	-----------

Datos Operativos

Clientes totales	5.635	4.629	21,7%
Prepago	3.729	2.786	33,8%
Contrato	1.906	1.843	3,4%
Clientes proporcionales	3.254	2.658	22,4%

En millones de Euros

	Enero - Diciembre 2001	2000	% Var.	% Var. Moneda Local	Oct - Diciembre 2001	2000	% Var.
--	---------------------------	------	-----------	------------------------	-------------------------	------	-----------

En millones de Euros

Datos Financieros ⁽¹⁾

Ingresos	1.206,1	1.359,1	-11,3%	10,4%	295,2	376,5	-21,6%
EBITDA	448,4	475,1	-5,6%	17,5%	89,0	115,9	-23,2%
Margen EBITDA	37,2%	35,0%	2,2 p.p	2,2 p.p	30,1%	30,8%	-0,7 p.p

(1) Los datos financieros excluyen Tele Leste Celular.

Al cierre del año 2001 las compañías gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil -TeleSudeste Celular, Celular CRT y TeleLeste Celular – contaban con un parque total de clientes activos de 5,6 millones de clientes, habiendo aumentado un 21,7% en el ejercicio 2001. El último trimestre del año ha registrado un importante incremento de la actividad comercial, típica del período promocional de Navidades, habiéndose alcanzado la mayor ganancia trimestral del ejercicio, con más de 336.000 nuevos clientes (+42% vs. 3T01).

Durante todo el ejercicio 2001 el segmento contrato ha mostrado una favorable evolución, con un crecimiento del 3,4% respecto a diciembre de 2000, frente a la tendencia negativa mostrada en el ejercicio anterior, como resultado de las iniciativas lanzadas por las operadoras para aumentar la fidelidad de sus clientes, y entre las que destaca la introducción de los “programas de recompensas”.

El mayor enfoque en la gestión de la base de clientes, con una creciente importancia de las actividades de fidelización, ha permitido a las operadoras mantener su posición de liderazgo en sus áreas de operaciones, y serán un elemento clave de la estrategia de las operadoras ante la entrada de nuevos operadores en el mercado en el ejercicio 2002.

Desde el punto de vista financiero, los ingresos por operaciones conjuntos de las operadoras que se consolidan globalmente, TeleSudeste Celular y Celular CRT, muestran un incremento anual del 10,4% en moneda local. Los mayores ingresos generados en el ejercicio vienen determinados por el incremento del parque de las operadoras (+22% en conjunto), parcialmente minorado por los menores ARPU registrados (-9,4% en moneda local). A pesar de esta caída interanual, debe señalarse la reducción en el ritmo de descenso del ARPU a lo largo del año, manteniéndose estable en el último trimestre. La evolución del ARPU es prácticamente similar a la experimentada por el MOU, cuyo descenso viene explicado principalmente por la incorporación al parque de nuevos clientes de prepago con menores consumos unitarios.

El EBITDA conjunto de TeleSudeste Celular y Celular CRT en moneda local, y después de gastos de gerenciamiento, registra un crecimiento interanual de 7 p.p. superior a la tasa de crecimiento de los ingresos, situándose en el 17,5%. El margen de EBITDA alcanza el 37,2%, lo que supone una mejora por encima de 2 p.p. respecto al ejercicio 2000. La evolución de estas variables es especialmente significativa en un contexto de fuerte depreciación del Real respecto al Dólar, con impacto directo en los costes de los terminales -y por tanto, en los costes de captación unitarios (SAC)-, que han sido parcialmente compensados por los esfuerzos de las compañías para mejorar la eficiencia operativa. En términos trimestrales, el margen de EBITDA del cuarto trimestre del año 2001 alcanza el 30,1%, inferior al del trimestre anterior, como consecuencia de la mayor actividad

comercial antes mencionada, que compensa los descensos del SAC observados durante los dos últimos meses de 2001.

Asimismo, debe destacarse la importante reducción de las inversiones realizadas en el año 2001 respecto al 2000, que alcanza el 25,9%.

Respecto al desarrollo de la joint venture con Portugal Telecom, a lo largo de 2001 se han materializado distintas iniciativas que permitirán una rápida integración de las operaciones de ambas compañías en Brasil en el momento que se obtengan las aprobaciones regulatorias necesarias para la constitución de la joint venture.

México

T. Móviles Mexico		
Cifras auditadas	En miles	
	Diciembre 2001	
Datos Operativos		
Cientes totales	1.212	
Prepago	965	
Contrato	247	
Cientes proporcionales	1.187	
En millones de Euros		
	Julio - Diciembre 2001	Oct - Diciembre 2001
Datos Financieros		
Ingresos	279,4	155,4
EBITDA	10,4	-3,7
Margen EBITDA	3.7%	-2.4%

El parque de clientes activos de Telefónica Móviles México en diciembre de 2001 ascendía a 1,212 millones de clientes frente a 1,103 millones a finales del tercer trimestre del año, lo que supone un crecimiento trimestral del 9,9%, superando la ganancia neta registrada en este último trimestre en más de un 150% a la obtenida en el tercer trimestre del año.

Es de señalar que los criterios de contabilización del parque de Telefónica Móviles México son notablemente más rigurosos que los generalmente seguidos en México.

Debe destacarse el mantenimiento del peso del segmento contrato sobre el parque total, que representa un 20,4%, a pesar de la mayor ganancia neta obtenida en el segmento prepago durante la campaña de Navidad. Así, el segmento contrato representa el 36% de la ganancia neta acumulada en el año. Debe señalarse la exitosa acogida del Producto "Ahorro", un mix entre contrato y prepago diseñado especialmente para los mercados latinoamericanos lanzado recientemente, que a cierre del año suponía un parque superior a 50.000 clientes.

Los esfuerzos realizados por la compañía en el área de fidelización de clientes desde la entrada en la gestión de Telefónica Móviles en marzo de 2001 se han reflejado en una clara mejora de los ratios de bajas (churn), que mantienen la tendencia descendente de trimestres anteriores, reduciendo los valores de churn a diciembre de 2001 en 3,4 p.p. respecto a datos de principio de ejercicio. La consolidación de las actividades de retención y fidelización vía la implantación y gestión de plataformas especializadas arrojan favorables resultados, y representan un factor diferencial frente al resto de operadores del mercado mexicano.

Por otro lado, el lanzamiento comercial de la marca Telefónica Movistar en el mes de octubre ha permitido migrar y unificar ordenadamente las cuatro marcas existentes con anterioridad hacia una única marca, mejorando el posicionamiento de las cuatro operadoras, que han aprovechado la

campaña de Navidad para comunicar los atributos de la marca, obteniendo satisfactorios resultados, como muestra la evolución de la ganancia neta.

La centralización y homogeneización de los sistemas de información desde el inicio del año 2002 supondrá un hito más en las acciones emprendidas por la compañía para mejorar la eficiencia operativa. En este sentido, destaca la importante mejora de los ratios de productividad alcanzados al cierre del año tras la racionalización de plantilla realizada desde la toma de gestión de las operadoras (-40%).

Por otro lado, a finales del año se finalizó el diseño y plan de implementación de acciones orientadas a la mejora de la calidad de los servicios, que afectan fundamentalmente a las áreas de sistemas, red y clientes, con importantes impactos esperados en reducción del churn y aseguramiento de ingresos.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México en moneda local correspondientes al segundo semestre de 2001 -las compañías mexicanas entran en el perímetro de consolidación del Grupo por el método de integración global a partir de julio de 2001- debe señalarse el incremento en los ingresos por operaciones del cuarto trimestre respecto al tercero (+17%). Esta evolución viene explicada tanto por el crecimiento del parque de clientes como por los mayores ARPUs registrados en el período (+8% en moneda local). En este sentido debe señalarse que los ARPUs de Telefónica Móviles México son los más altos del mercado doméstico (280 pesos mexicanos a cierre de 2001).

El incremento de los ingresos en el trimestre no se ha trasladado al EBITDA por la mayor actividad comercial registrada en el periodo y el incremento del gasto publicitario - como consecuencia de la campaña de Navidad y de la implantación de la marca única para todas las operadoras. Como resultado, el margen EBITDA en el segundo semestre del año se ha situado en el 3,7%.

Argentina

TCP

Cifras auditadas

En miles

	Diciembre 2001	2000	% Var.
--	-------------------	------	-----------

Datos Operativos

Cientes totales	1.794	1.757	2,1%
Prepago	1.189	1.076	10,6%
Contrato	605	681	-11,2%
Cientes proporcionales	1.757	1.720	2,1%

En millones de Euros

En millones de Euros

	Enero - Diciembre 2001	2000	% Var.	% Var. Moneda Local	Oct - Diciembre 2001	2000	% Var.
--	---------------------------	------	-----------	------------------------	-------------------------	------	-----------

Datos Financieros ⁽¹⁾

Ingresos	724,9	773,7	-6,3%	-9,1%	162,0	212,0	-23,6%
EBITDA	109,0	107,2	1,7%	-1,3%	39,9	11,6	n.s.
Margen EBITDA	15,0%	13,9%	1,2 p.p	1,2 p.p	24,6%	5,5%	19,2 p.p

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

En el ejercicio 2001 la evolución operativa y financiera de TCP ha estado marcada por el entorno macroeconómico del país. La ralentización en el crecimiento del mercado celular registrada a lo largo de todo el ejercicio, pero más acentuada a partir de la segunda mitad del año, ha resultado en una contracción del número de usuarios de telefonía móvil en el país en el último trimestre del año finalizado en diciembre, descendiendo la tasa de penetración del mercado hasta los niveles alcanzados en el mes de marzo (19%). Esta tendencia, consecuencia de la menor actividad comercial y de la regularización de los parques de prepago de algunas operadoras, se ha reflejado en la base de clientes activos de TCP, que a finales del año 2001 ascendía a 1,8 millones de

clientes, prácticamente estable respecto a diciembre de 2000. No obstante, TCP continúa siendo el segundo operador del mercado argentino por número de usuarios, con una cuota de mercado estimada del 25%. Asimismo, debe señalarse que en un entorno de deterioro de la situación económica del país en el período octubre-diciembre de 2001, el tráfico se ha mantenido en los mismos niveles que en el trimestre anterior.

A lo largo de todo el año la compañía ha desarrollado diversas iniciativas destinadas a adecuar su estructura de costes a la realidad del entorno de operaciones. En este sentido, cabe destacar la reducción de costes de captación –tanto por la disminución de los subsidios de terminales como por las menores promociones de tráfico–, como las mejoras alcanzadas en productividad, alcanzándose un ratio de 1.430 conexiones por empleado frente a 930 en el año 2000.

Por otro lado, debe señalarse que la morosidad no refleja variaciones significativas en los últimos meses, gracias al peso del segmento prepago, que en diciembre de 2001 representaba el 66% del parque total de clientes de TCP.

Respecto a los resultados financieros de la compañía en moneda local en el período enero-diciembre de 2001, los ingresos por operaciones muestran un descenso anual del 9%, explicado fundamentalmente por el menor tráfico cursado en el conjunto del año, la reducción de los precios de terminación de las llamadas y las menores ventas de terminales. En términos trimestrales, los ingresos del cuarto trimestre del año se redujeron en un 7,4% respecto al trimestre anterior, como consecuencia principalmente del estancamiento en el parque de clientes. Debe señalarse que los ingresos derivados de la prestación del servicio de comunicaciones móviles se han mantenido en los mismos niveles que en el tercer trimestre del año, apuntalados por un incremento en las ventas de tráfico de prepago.

Respecto a la evolución de los gastos por operaciones, en el conjunto del año muestran una fuerte reducción superior al 30% en moneda local. En términos trimestrales, los gastos operativos del cuarto trimestre disminuyeron un 66,2% respecto al mismo período de 2000. La disminución de los costes es fruto tanto del esfuerzo de contención de costes iniciado por la compañía como por el menor ritmo de activaciones, destacando la reducción de los costes de personal, la menor inversión publicitaria y los menores costes de red.

Como resultado de la evolución de los ingresos y la fuerte de contención de costes, el EBITDA de TCP en el año 2001 muestra un descenso ligeramente superior al 1% en moneda local, consecuencia de la reducción en ingresos, situándose como porcentaje de los ingresos en el 15%, más de 1 p.p. superior al alcanzado en diciembre de 2000.

Finalmente, debe señalarse la adecuación del esfuerzo inversor a las condiciones del mercado, mostrando una disminución del 71,6% respecto al año 2000.

T. Móviles Perú

Cifras auditadas

En miles

	Diciembre 2001	2000	% Var.
--	-------------------	------	-----------

Datos Operativos

Cientes totales	1.087	898	21,0%
Prepago	863	682	26,6%
Contrato	224	217	3,5%
Cientes proporcionales	1.065	837	27,3%

En millones de Euros

Enero - Diciembre 2001	2000	% Var.	% Var. Moneda Local ⁽¹⁾	Oct - Diciembre 2001	2000	% Var.
---------------------------	------	-----------	---------------------------------------	-------------------------	------	-----------

Datos Financieros

Ingresos	276,7	247,5	11,8%	8,5%	65,0	61,6	5,6%
EBITDA	89,3	89,9	-0,7%	-3,6%	22,2	26,7	-16,9%
Margen EBITDA	32,3%	36,3%	-4,1 p.p	-4,1 p.p	34,1%	43,3%	-9,2 p.p

(1) Variaciones en dólares.

Telefónica Móviles Perú cerró el año 2001 con un parque de clientes activos de 1.087.152, lo que supone un crecimiento anual de 21%, con un incremento de la ganancia neta del 7% en el último trimestre del año respecto al trimestre anterior. En el conjunto del año Telefónica Móviles Perú mantuvo su liderazgo en el mercado peruano, con una cuota de mercado estimada del 61,9% y una cuota de ganancia neta estimada del 39,7%, a pesar del aumento del número de competidores desde principios del ejercicio.

El segmento prepago representaba a finales de 2001 el 79,4% de la base de clientes (+3,5 p.p. respecto al cierre del año 2000). No obstante, es importante señalar la positiva evolución del segmento contrato, que en los últimos tres meses ha registrado un incremento del 6,7% respecto al trimestre anterior, mostrando un crecimiento del 3,5% en el conjunto del año.

Durante el último trimestre de 2001 se ha continuado ampliando la oferta de productos y servicios para el segmento corporativo, lo que ha permitido reforzar la posición competitiva de la compañía en este segmento de mercado, obteniéndose como resultado un incremento del 66% en el número de conexiones de clientes corporativos. Asimismo, se han intensificado las campañas de fidelización, permitiendo obtener una significativa reducción de las bajas, especialmente en la modalidad de contrato.

Respecto a los resultados económicos, los ingresos operativos en dólares mostraron un crecimiento anual del 8,5% respecto al año 2000, derivado fundamentalmente del crecimiento del parque, que compensa los menores ARPU registrados en el ejercicio por efecto del cambio en el mix de clientes y las reducciones de precios, por la mayor presión competitiva. No obstante, debe señalarse la positiva evolución del ARPU en el último trimestre del año, que muestra un suave crecimiento respecto al trimestre anterior.

El fuerte incremento de la actividad comercial en el año 2001, con un importante esfuerzo en marketing, ventas y fidelización de clientes para hacer frente a la mayor presión competitiva, se ha reflejado en los márgenes de EBITDA, que en el conjunto del año se sitúan en el 32,3%, ligeramente por debajo de los alcanzados en el año 2000. No obstante, destaca la clara tendencia de mejora del margen desde inicios del año. Así, el margen EBITDA del cuarto trimestre de 2001 se sitúa en el 34,1% frente al 28,1% registrado en el primer trimestre del año, a pesar de la mayor ganancia neta obtenida en el último trimestre, que supera en más de 2,5 veces a la del periodo enero-marzo de 2001. En términos absolutos el EBITDA de la compañía en el año 2001, en dólares se reduce un 3,6%, debido a los esfuerzos comerciales.

Por otro lado, durante el año 2001 se siguió avanzando en la política de control de inversiones, alcanzando un ratio de capex sobre ingresos del 13,3%, 6,9 p.p. inferior al del año 2000.

Chile

Telefónica Móvil, compañía filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles, cerró el año 2001 con un parque de 1,57 millones de clientes activos, mostrando un crecimiento anual del 28,2%.

En la vertiente financiera debe señalarse la favorable evolución del margen de EBITDA de gestión, que alcanza el 29% en el cuarto trimestre de 2001, frente al 10% en el mismo periodo del año anterior y el 38% en el tercer trimestre de 2001. La evolución en el cuarto trimestre respecto al tercero viene determinada por el incremento de la ganancia neta (+38%).

Guatemala y El Salvador

TEM Guatemala y TEM El Salvador							
Cifras auditadas			En miles				
	Diciembre						
	2001	2000			%		
					Var.		
Datos Operativos							
Clientes totales	395	372			6,2%		
Prepago	123	106			15,8%		
Contrato	273	266			2,4%		
Clientes proporcionales	190	174			9,0%		
	En millones de Euros			En millones de Euros			
	Enero - Diciembre						
	2001	2000			%		
					Var.		
Datos Financieros							
Ingresos	198,9	193,8			57,1	52,5	8,7%
EBITDA	26,8	25,0			11,2	11,3	-0,8%
Margen EBITDA	13.5%	12.9%			19.6%	21.4%	-1.9 p.p

A finales del año 2001 las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban conjuntamente con un parque de 395.397 clientes activos, registrando un incremento anual del 6%, en línea con los moderados crecimientos experimentados por los mercados de telefonía móvil en ambos países.

Los ingresos por operaciones generados por las dos filiales de Telefónica Móviles en esta región, en euros, muestran un crecimiento cercano al 3% respecto a 2000.

El EBITDA conjunto asciende a 26,8 MME, habiendo obtenido ambas compañías EBITDAs positivos. El margen EBITDA para el conjunto del año 2001 alcanza el 13,5%, mostrando una importante mejora respecto a principios de año, cuando el EBITDA de estas operadoras llegó a ser negativo por la coyuntura económica de ambos países.

Por último, destacar que en los resultados de las operadoras del ejercicio 2001 se recogen los impactos derivados de las catástrofes naturales ocurridas en el año.

Puerto Rico

Movistar Puerto Rico, operadora gestionada por Telefónica Móviles, cerró el año 2001 con un parque de clientes activos de 187.146, mostrando un incremento anual del 25,3% frente al 7% experimentado por el conjunto del mercado. Del parque total de clientes, en torno al 47% corresponden a la modalidad de prepago.

NEGOCIOS HORIZONTALES

En el mes de diciembre **Terra Mobile** anunció la reorientación de su modelo de negocio hacia la evolución tecnológica de la telefonía móvil, que se traducirá en una significativa reducción de costes, un mayor aprovechamiento de las sinergias y la concentración de las actividades en los mercados más significativos (España, Alemania y Reino Unido). Todo ello ha supuesto reducir de forma negociada más del 50% de su plantilla para adecuar su tamaño al nuevo entorno, proceso que ha finalizado satisfactoriamente en el ejercicio 2001.

Tras la interrupción de las actividades en Escandinavia, en el cuarto trimestre del año 2001 se ha procedido al saneamiento parcial del fondo de comercio derivado de la adquisición de lobox, en la parte proporcional a los activos en esta región, por importe de €3,3 MM.

Terra Mobile finalizó el ejercicio 2001 con más de 5,8 millones de usuarios registrados, lo que supone un crecimiento del 98% desde diciembre de 2000. Cabe destacar el incremento de Alemania, que ya cuenta con aproximadamente 1,6 millones de usuarios registrados, lo que representa un 27% del total.

Con resultado de los cambios en la composición accionarial de Terra Mobile, esta compañía ha pasado a consolidarse por integración global a partir del cuarto trimestre del año, aportando un EBITDA negativo de €15,9MM en dicho período. La compañía estima que como consecuencia de su nuevo modelo de negocio, las pérdidas esperadas para el año 2002 serán significativamente inferiores.

Respecto al resto de negocios horizontales y las compañías que los integran, Mobipay España, Mobipay International y Telefónica M-Solutions, los resultados registrados en el año 2001, tanto en términos de ingresos como de EBITDA, no han sido significativos ni han tenido un impacto material en las cuentas del Grupo. En referencia a Mobipay International, cabe destacar el cambio en la estructura accionarial del grupo, con la entrada de los otros dos operadores de telefonía móvil en España, Vodafone y Amena, que junto con Telefónica Móviles S.A. mantienen una participación del 45% en la sociedad, estando el 55% restante en manos del BBVA y SCH.

Resultados Consolidados Combinados Proforma

Cifras auditadas

	En millones de Euros			En millones de Euros		
	Enero - Diciembre		% Var	Octubre - Diciembre ³		% Var
	2001	2000		2001	2000	
Ingresos por operaciones	8.411,1	7.401,2	13,6	2.242,6	1.925,9	16,4
Gastos por operaciones	(4.999,7)	(4.943,2)	1,1	(1.385,7)	(1.339,4)	3,5
Aprovisionamientos	(1.862,1)	(1.793,8)	3,8	(559,1)	(510,1)	9,6
Gastos de personal ¹	(533,8)	(341,8)	56,2	(179,0)	(100,2)	78,7
Servicios exteriores y tributos	(2.603,8)	(2.807,6)	(7,3)	(647,5)	(729,1)	(11,2)
Otros ingresos (gastos) netos	(77,7)	(6,6)	n.s.	(52,5)	(2,2)	n.s.
EBITDA	3.333,7	2.451,4	36,0	804,4	584,3	37,7
Amortizaciones	(1.258,2)	(1.039,5)	21,0	(312,6)	(297,1)	5,2
Resultado de explotación	2.075,5	1.411,9	47,0	491,8	287,2	71,2
Resultado empresas asociadas	(119,2)	(97,0)	22,9	(23,2)	(28,9)	(19,9)
Resultados financieros	(328,1)	(296,1)	10,8	(91,5)	(76,3)	20,0
Amortización fondo de comercio	(53,8)	(29,5)	82,6	(23,4)	(7,7)	205,0
Resultados extraordinarios	(100,7)	(58,2)	73,2	(22,8)	(49,5)	(54,0)
Resultado antes de impuestos	1.473,8	931,2	58,3	330,9	124,8	165,1
Provisión impuesto	(628,8)	(319,9)	96,5	(133,4)	(30,9)	n.s.
Resultados antes minoritarios	845,0	611,2	38,2	197,5	94,0	110,3
Resultado atribuido socios externos (beneficios)	48,4	(20,6)	n.s.	25,7	9,5	170,0
Beneficio neto	893,4	590,6	51,3	223,2	103,5	115,7
Nº de acciones (en millones) ²	4.289,1	4.064,0	5,5	4.289,1	4.064,0	5,5
BPA	0,21 €	0,15 €	43,3	0,05 €	0,03 €	104,4

(1) El aumento de los gastos de personal en el 4T 01 vs. 4T 00 es consecuencia principalmente de la incorporación de la plantilla de las nuevas operadoras de México y de las aportaciones de las operadoras europeas.

(2) Número de acciones al final de periodo, incluyendo las ampliaciones de capital para transferir 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.

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

Balance Consolidado Combinado Proforma

Cifras auditadas

En millones de Euros

Diciembre
2001

Inmovilizado	18.198,4
Gastos de establecimiento	453,0
Inmovilizado inmaterial neto	10.827,6
Inmovilizado material neto	5.244,4
Inmovilizado financiero	1.673,4
Fondo de comercio de consolidación	1.111,8
Gastos a distribuir en varios ejercicios	34,4
Activo circulante	5.569,5
Existencias para consumo	217,0
Deudores	2.171,8
Inversiones financieras temporales	3.076,2
Tesorería	71,4
Otros	33,0
Total Activo = Total Pasivo	24.914,1
Fondos propios	7.397,5
Socios externos	1.198,3
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	125,8
Provisiones para riesgos y gastos	30,7
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	120,6
Acreedores a largo plazo	5.279,3
Deudas a corto plazo	7.929,7
Otros acreedores	2.832,2

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

www.telefonicomoviles.com/ir

Telefónica

Móviles

www.telefonicamoviles.com