

28/07/2003

TELEFÓNICA MÓVILES REFORZÓ SU CRECIMIENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2003 Y OBTUVO UN BENEFICIO NETO SEMESTRAL DE 779 MILLONES

- El beneficio neto recurrente aumentó un 36,8% en el primer semestre de 2003, apoyado en un fuerte crecimiento de las operaciones:
 - Telefónica Móviles España logró un aumento de sus ingresos acumulados del 7,8%. El ARPU alcanzó los 28,6 euros, lo que supone su primer crecimiento interanual en la historia de la compañía; el MOU creció un 9,6% para alcanzar los 111 minutos; y el tráfico cursado aumentó un 19%.
 - Brasilcel consolidó su liderazgo en Brasil, con un parque de más de 17,5 millones de clientes activos y logró una cuota de altas estimada superior al 50% en el segundo trimestre del año en los mercados en los que está presente.
 - Telefónica Móviles México repuntó su actividad comercial en el segundo trimestre tras el lanzamiento de Telefónica Movistar como marca única a nivel nacional y en la actualidad tiene desplegada su red GSM en 15 de las principales ciudades mexicanas.
- Los ingresos por operaciones de Telefónica Móviles aumentaron un 11,1% en el segundo trimestre de 2003 en comparación con los del mismo trimestre de 2002. Con ello, el incremento acumulado en el semestre es del 2,6%.
- El EBITDA de Telefónica Móviles superó los 2.127 millones, lo que supone un aumento del 14,1%. Este incremento es del 19,6% en una comparación del segundo trimestre de 2003 con el segundo trimestre de 2002.
- El margen de EBITDA consolidado alcanzó el 45,9%, nivel superior en 4,6 puntos porcentuales al de junio de 2002. Telefónica Móviles España se consolida como una referencia de eficiencia, con un margen de EBITDA superior al 54% y un churn que se ha reducido a niveles del 0,8%.
- La compañía mantiene una fuerte generación de Flujo Libre de Caja consolidado, que se sitúa en 1.170 millones, con un incremento del 15%.

NOTA SOBRE LA PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2003 reflejan la composición real del Grupo Telefónica Móviles, no existiendo ninguna diferencia con la información pública periódica correspondiente a dicho ejercicio presentada a la CNMV.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2002 y los comentarios de gestión incluidos en este documento respecto a dicho ejercicio 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 esta nota, se ha elaborado la conciliación entre la información financiera proforma del ejercicio 2002 y la recogida en la información pública periódica enviada a la CNMV.

Los estados financieros del ejercicio 2002 se han elaborado considerando que todas aquellas sociedades en las que el Grupo Telefónica tuviera participación desde el 1 de enero de 2002, y que a 31 de diciembre de 2002 hubieran sido aportadas y/o vendidas a Telefónica Móviles, se incorporaron a los estados financieros del Grupo Telefónica Móviles en el momento de su incorporación al Grupo Telefónica.

Los estados financieros del Grupo Telefónica Móviles no incluyen las operadoras móviles gestionadas por Telefónica Móviles en Chile y Puerto Rico.

Respecto a los cambios en el perímetro de consolidación en los últimos doce meses, debe tenerse en cuenta:

La participación de Telefónica Móviles en el capital social del Grupo Pegaso Telecomunicaciones, adquirida en el mes de septiembre de 2002, se ha incorporado en los resultados consolidados de Telefónica Móviles a partir del cuarto trimestre de 2002 por el método de integración global.

El 27 de diciembre de 2002 se constituyó, al 50% junto con Portugal Telecom, la Joint Venture Brasilcel, mediante la aportación del 100% de las participaciones que ambos grupos poseían, directa e indirectamente en las operadoras de comunicaciones móviles en Brasil (Tele Sudeste Celular, CRT Celular y Tele Leste Celular por parte de Telefónica Móviles, y Telesp Celular Participações y una participación adicional de CRT Celular por parte de Portugal Telecom). A partir de dicha fecha, los estados financieros recogen la consolidación de Brasilcel (y por tanto de las filiales Tele Sudeste Celular, CRT Celular, Tele Leste Celular y Telesp Celular Participações, que incorpora Tele Centro Oeste Participações a partir de mayo de 2003) por el método de integración proporcional.

Tras el acuerdo alcanzado con Terra Lycos en el primer trimestre de 2003 para la reestructuración de Terra Mobile, Telefónica Móviles consolida el 100% de esta compañía en sus estados financieros. La compañía ya se contabilizaba por el método de integración global desde septiembre de 2001.

Tras la adquisición del 61,10% de las acciones ordinarias con derecho a voto -que representan el 20,37% del capital social total- de Tele Centro Oeste Celular Participações, S.A. (TCO) por parte de Telesp Celular Participações, S.A., esta compañía ha pasado a consolidarse por el método de integración global a partir del 1 de mayo de 2003 en los estados financieros consolidados de Brasilcel.

En el mes de junio se materializó la venta del 100% de Telefónica Mobile Solutions, S.A. a TS Telefónica Sistemas, S.A., empresa perteneciente al Grupo Telefónica, con efecto a 31 de marzo de 2003, por lo que a partir de dicha fecha deja de incluirse en el perímetro de consolidación del Grupo Telefónica Móviles.

Participación económica

	Junio		Método de consolidación	
	2003	2002	2T 2003	2T 2002
T. Móviles España	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Brasilcel ¹	50,00%	-	Integración proporcional	-
TeleSudeste Celular	-	83,56%	-	Integración global
Celular CRT	-	40,91%	-	Integración global
TeleLeste Celular	-	27,71%	-	Integración global
TCP Argentina	97,93%	97,93%	Integración global	Integración global
TEM Perú	97,97%	97,97%	Integración global	Integración global
T. Móviles México ²	92,00%	-	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	90,26%	80,77%	Integración global	Integración global
TEM Guatemala	100,00%	67,33%	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	Puesta en equivalencia
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	31,34%	30,50%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
Terra Mobile	100,00%	80,00%	Integración global	Integración global
M-Solutions ³	-	100,00%	-	Integración global
Mobipay España	13,33%	13,33%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
Mobipay International	36,00%	36,00%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
TmAs	100,00%	-	Integración global	-

(1) Joint Venture que consolida por el método de integración global TeleSudeste Celular, Celular CRT, TeleLeste Celular, Telesp Celular Participações. En Telesp Celular Participações se incorpora a partir de mayo de 2003 la participación adquirida en Tele Centro Oeste.

(2) A partir de septiembre de 2002 Telefonica Móviles México consolida por integración global las filiales del norte de México (Norcel, Bajacel, Movitel y Cedotel) y Grupo Pegaso Telecomunicaciones.

(3) Tras la venta de M-Solutions, con efecto 31 de marzo 2003, a partir de esta fecha esta empresa deja de incluirse en el perímetro de consolidación del Grupo TEM.

Tipos de cambio medio aplicados

	Primer semestre	
	2003	2002
Argentina (€ / Peso Argentino)	3,306	2,423
Brasil (€ / Real Brasileño)	3,548	2,191
El Salvador (€ / Colón)	9,651	7,847
Guatemala (€ / Quetzal)	8,697	7,086
México (€ / Peso Mexicano)	11,559	8,959
Perú (€ / Nuevo Sol Peruano)	3,829	3,149

Conciliación con los Resultados Consolidados

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Datos Consolidados proforma		Datos Estatutarios		Diferencias	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Ingresos por operaciones	4.635,9	4.516,7	4.635,9	4.433,3	0,0	83,4
EBITDA	2.127,0	1.864,4	2.127,0	1.835,8	0,0	28,6
Resultado de explotación	1.402,2	1.191,1	1.402,2	1.184,1	0,0	7,0
Resultados antes minoritarios	768,1	(4.373,8)	768,1	(4.370,5)	0,0	(3,2)
Beneficio neto	778,9	(4.333,3)	778,9	(4.331,0)	0,0	(2,3)
Beneficio neto antes de Extraordinarios no recurrentes ¹	778,9	569,2	778,9	571,4	0,0	(2,2)

(1) Excluye el impacto de las provisiones extraordinarias netas imputables por saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotados en el segundo trimestre de 2002.

Grupo Telefónica Móviles

Resultados Consolidados

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Enero - Junio		% Var.	Abril - Junio		% Var
	2003	2002		2003	2002	
Ingresos por operaciones	4.635,9	4.516,7	2,6	2.506,2	2.255,1	11,1
EBITDA	2.127,0	1.864,4	14,1	1.183,9	947,7	19,6
Resultado de explotación	1.402,2	1.191,1	17,7	766,4	615,3	24,6
Resultado antes de impuestos	1.157,0	(4.029,9)	c.s.	639,7	(4.468,0)	c.s.
Resultados antes minoritarios	768,1	(4.373,8)	c.s.	422,0	(4.644,0)	c.s.
Beneficio neto	778,9	(4.333,3)	c.s.	419,8	(4.619,9)	c.s.
Beneficio neto antes de Extraordinarios no recurrentes ¹	778,9	569,2	36,8	419,8	282,6	48,6
Flujo Libre de Caja ²	1.170,1	1.017,3	15,0	548,7	469,7	16,8
Nº de acciones (en millones) ³	4.330,8	4.316,0	0,3	4.330,6	4.316,0	0,3
BPA ⁴	0,18 €	-1,00 €	c.s.	0,10 €	-1,07 €	c.s.
BPA antes de Extraordinarios no recurrentes ⁵	0,18 €	0,13 €	36,4	0,10 €	0,07 €	48,1
FLC/A ⁶	0,27 €	0,24 €	14,6	0,13 €	0,11 €	16,4
Dividendo por acción	0,175 €	-	n.a.	0,175 €	-	n.a.

(1) En 2002, excluye el impacto de las provisiones extraordinarias netas imputables por saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotadas en el segundo trimestre.

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

(3) Número de acciones al final del periodo. A junio 2003 se incluyen las ampliaciones de capital correspondientes al aumento de participación en las operadoras de Guatemala y El Salvador realizadas en julio de 2002.

(4) Beneficio Neto por acción

(5) En 2002, beneficio neto antes de provisiones extraordinarias netas imputables por saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotadas en 2T02, por acción.

(6) Flujo Libre de Caja por acción

Madrid, 28 de julio de 2003.- Telefónica Móviles obtuvo un beneficio neto de 779 millones de euros en el primer semestre de 2003, frente a las pérdidas de 4.333 millones registradas en los seis primeros meses de 2002, lo que muestra la consecución de unos sólidos resultados, tanto operativos como financieros.

Excluyendo el impacto de las provisiones extraordinarias netas contabilizadas en el primer semestre de 2002, el incremento anual del resultado neto del primer semestre de 2003 sería del 36,8% (779 millones de euros frente a 569 millones en el primer semestre de 2002), lo que muestra que el crecimiento se deriva principalmente de la positiva evolución de los resultados operativos.

En términos trimestrales, el resultado neto del segundo trimestre de 2003 se ha situado un 16,9% por encima del registrado en el primer trimestre de 2003, reflejando la tendencia de aceleración en el crecimiento de las principales partidas de la cuenta de resultados (ingresos y EBITDA).

A lo largo del segundo trimestre de 2003 se ha mantenido la fuerte generación de Flujo Libre de Caja Consolidado (Flujo Libre de Caja Consolidado = EBIT (1-t) + Amortizaciones - Capex - Opex capitalizados), que en los primeros seis meses del año se sitúa en 1.170 millones de euros, lo que supone un incremento del 15%.

Telefónica Móviles ha registrado crecimientos notables a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio en la contribución a los resultados consolidados de las operadoras latinoamericanas y, además, el resultado neto del primer semestre de 2003 no viene afectado por partidas extraordinarias significativas, lo que refleja la alta calidad de sus resultados.

Telefónica Móviles ha logrado un aumento de sus ingresos por operaciones del 11,1% en términos trimestrales (segundo trimestre de 2003 comparado con el segundo trimestre de 2002), que en términos acumulados en el primer semestre de 2003 es del 2,6%. Asumiendo tipos de cambio constantes, y excluyendo el impacto de la adquisición de Tele Centro Oeste (TCO), el aumento interanual de los ingresos consolidados sería del 12,5%.

En este punto, destaca la favorable evolución de los ingresos de Telefónica Móviles España, que logra un incremento interanual del 7,8%, fundamentalmente gracias a los mayores ingresos de servicio derivados de la sólida tendencia de los ingresos medios por cliente (ARPU), que por primera vez muestra crecimiento interanual en términos acumulados, y a las mayores ventas de terminales registradas en el segundo trimestre. Telefónica Móviles España aporta el 74,8% de los ingresos consolidados.

Las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente aportan el 25,0% de los ingresos del Grupo en el primer semestre de 2003.

La evolución de los ingresos de las operadoras latinoamericanas, que refleja la consolidación por el método de integración global de TCO a partir de mayo de 2003, está fuertemente determinada por el impacto de los tipos de cambio. Así, los ingresos de estas operadoras en euros muestran una disminución del 6,8% respecto al primer semestre de 2002. A pesar de la evolución favorable del real brasileño en los últimos meses, el tipo de cambio medio ha pasado de 1 euro/2,191 reales en el primer semestre de 2002 a 1 euro/3,548 reales en el primer semestre de 2003. Por su parte, el peso argentino ha evolucionado de 1 euro/2,423 pesos en el primer semestre de 2002 a 1 euro/3,306 pesos en el primer semestre de 2003.

Excluyendo este impacto, así como la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, los ingresos de las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente habrían mostrado un crecimiento de 29,1%.

Al cierre de junio de 2003, el parque de clientes activos gestionados por Telefónica Móviles en sus áreas de operaciones ascendía a 46,094 millones, lo que supone un aumento del 46,99% respecto a los 31,357 millones de clientes de junio de 2002.

Telefónica Móviles también ha logrado un estricto control de costes. Así, la disminución interanual de los gastos por operaciones consolidados alcanza el 6,7%, reduciéndose su peso sobre los ingresos operativos en 5,4 puntos porcentuales hasta situarse en el 54%. En términos trimestrales, en el segundo trimestre de 2003 los gastos por operaciones crecieron un 4,0% frente al segundo trimestre de 2002, y a pesar de un incremento en las ventas superior al 11%.

Reflejo de la mejora en la rentabilidad operativa, el EBITDA del Grupo alcanzó los 2.127 millones de euros, cifra que es un 14,1% superior al nivel alcanzado en el primer semestre de 2002. Excluyendo el efecto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio, así como la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, el crecimiento anual del EBITDA consolidado se situaría en el 20,75%.

Por áreas geográficas, el EBITDA de Telefónica Móviles España presenta un incremento anual del 13,2%. El EBITDA de las filiales latinoamericanas consolidadas por el método de integración global, asumiendo tipos de cambio constantes, y excluyendo la incorporación de TCO al perímetro de consolidación, refleja un crecimiento del 6,3%, si bien tras el efecto de los tipos de cambio, en euros, muestra una disminución del 25,5%, conteniendo el ritmo de caída interanual mostrado en el primer trimestre de 2003 (que entonces fue del 37,9%).

El margen de EBITDA consolidado alcanzó el 45,9%, creciendo desde el 41,3% de junio de 2002. Este avance viene explicado principalmente por el buen comportamiento en Telefónica Móviles España (un aumento de 2,6 puntos porcentuales, situándose en el 54,1%), la incorporación de TCO al perímetro de consolidación y la paralización de las operaciones en el resto de Europa en julio 2002.

En términos trimestrales, el EBITDA consolidado del segundo trimestre de 2003, en valores absolutos y en euros, es un 19,6% superior al obtenido en el segundo trimestre de 2002, mientras que el margen de EBITDA del segundo trimestre de 2003 asciende al 45,2%, lo que supone un aumento de 3,2 puntos porcentuales respecto al alcanzado en el segundo trimestre de 2002.

Los resultados negativos de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia fueron un 27,45% menores que los del primer semestre de 2002, debido a los mejores resultados de Medi Telecom (-23,5 millones de euros atribuibles a Telefónica Móviles) y las reducidas pérdidas atribuibles por la participación en IPSE 2000 (-22,3 millones).

El resultado financiero negativo neto disminuyó en un 23,5%, lo que se explica fundamentalmente por el impacto positivo en diferencias de cambio por la apreciación del peso argentino en la deuda de Unifón, mientras que en el primer semestre de 2002 este mismo concepto tenía un impacto negativo en los resultados del Grupo.

Esta evolución es especialmente destacable si se tiene en cuenta que a partir de julio de 2002 se dejaron de capitalizar los gastos financieros asociados a la adquisición de la licencia UMTS en Alemania.

Telefónica Móviles finalizó el primer semestre de 2003 con una deuda financiera neta consolidada de 6.651 millones de euros, mostrando un aumento del 5,11% respecto a los niveles del primer trimestre. El incremento de 323 millones en los últimos tres meses viene explicado por el impacto neto de la adquisición y consolidación del 20,37% del capital social total de TCO en abril de 2003 (169 millones de euros) y por el pago de 758 millones de euros en concepto de dividendo de Telefónica Móviles, S.A. en junio de 2003, parcialmente compensados por la fuerte generación interna de caja.

En términos interanuales, el aumento del 18,7% frente al nivel de junio de 2002 viene explicada además por cambios en el perímetro de consolidación de los últimos doce meses (adquisición de Pegaso y constitución de Brasilcel, con una mayor asunción de deuda por la incorporación del Grupo Telesp Celular Participações).

En términos proporcionales, la deuda financiera neta a finales de junio ascendía a 7.341 millones de euros (7.158 millones en marzo de 2003). El aumento del 15,1% respecto al nivel de junio de 2002 viene explicado fundamentalmente por los factores indicados anteriormente.

De cara a la evolución futura de la deuda neta consolidada, debe recordarse la existencia de obligaciones contractuales de Telefónica Móviles respecto al pago restante de la licencia de IPSE al Ministerio de Hacienda italiano, por un importe de 540 millones de euros, que incluye la parte contragarantizada a los socios minoritarios. En el momento en que se efectúe el pago, este importe se reflejará como mayor deuda neta consolidada del Grupo. A efectos de deuda neta proporcional, el impacto será significativamente menor, al estar la parte correspondiente a Telefónica Móviles ya reflejada en las cifras actuales, al incluir la deuda proporcional de las empresas consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

La dotación de la amortización del fondo de comercio de consolidación registró un incremento anual del 14,0%, lo que se explica principalmente por la adquisición de Pegaso, la constitución de Brasilcel y el fondo de comercio generado en la adquisición de TCO (380,3 millones de euros para el conjunto de Brasilcel y 190,1 millones en el balance de Telefónica Móviles).

El importe negativo en el epígrafe de "Resultado atribuido a socios externos" (-2,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2003, reduciendo el acumulado al primer semestre a 10,8 millones) se explica principalmente por la incorporación al perímetro de consolidación de TCO, que compensa las pérdidas atribuibles a socios externos de México.

En el primer semestre de 2003 la inversión ascendió a 466,2 millones de euros, aumentando un 4,8% en términos interanuales, impulsada por el despliegue de la red GSM en México. No obstante, debe señalarse que las inversiones no muestran una evolución uniforme a lo largo del año, por lo que este comportamiento no es extrapolable para el conjunto de 2003.

Respecto a los gastos capitalizados, únicamente se recoge el importe correspondiente a la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS (11,2 millones de euros en el primer semestre de 2003).

El 18 de junio, Telefónica Móviles, en ejecución del acuerdo adoptado por su Junta General de Accionistas, abonó un dividendo con cargo a reservas voluntarias de prima de emisión de 0,175 euros por acción, por un importe total de 758 millones de euros.

En el mes de junio se ha materializado la venta del 100% de Telefónica Mobile Solutions, S.A. a TS Telefónica Sistemas, S.A., empresa perteneciente al Grupo Telefónica, no siendo el importe de esta venta significativo.

Telefónica Móviles España ha suscrito en el mes de junio un aumento de capital de Medi Telecom mediante la aportación de aproximadamente 21,2 millones de euros.

Tamaño de Mercado

	Totales ¹			Gestionados ²			Proporcionales ³		
	Junio		% Var.	Junio		% Var.	Junio		% Var.
	2003	2002		2003	2002		2003	2002	
España y Cuenca Mediterránea									
Clientes	20.640	18.945	8,8%	20.640	18.945	8,8%	19.429	18.027	7,8%
Pops	71.977	71.145	1,2%	71.977	71.145	1,2%	51.498	50.741	1,5%
Latinoamérica									
Clientes	23.330	10.514	121,9%	25.454	12.412	105,1%	11.125	7.968	39,6%
Pops	311.633	147.762	110,9%	330.638	166.741	98,4%	213.036	119.385	78,4%
TOTAL ⁴									
Clientes	43.970	29.459	49,3%	46.094	31.357	47,0%	30.554	25.995	17,5%
Pops	383.610	218.907	75,2%	402.615	237.886	69,3%	264.533	170.136	55,5%

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras de telefonía celular en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica. En 2003 incluye los clientes de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil (incorporando TCO desde mayo 2003) y del Grupo Pegaso Telecomunicaciones. 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. En 2003 incluye los clientes proporcionales en Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil (incorporando TCO desde mayo 2003). Excluye Chile y Puerto Rico.

(4) Tras la paralización de las operaciones UMTS en Europa, a efectos comparativos, en 2002 y 2003, no se incluyen ni la población ni los clientes de Europa.

Resultados por áreas geográficas

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	INGRESOS						EBITDA					
	Enero - Junio		% Var.	Abril - Junio		% Var.	Enero - Junio		% Var.	Abril - Junio		% Var.
	2003	2002		2003	2002		2003	2002		2003	2002	
España	3.469,6	3.217,6	7,8%	1.885,8	1.643,6	13,5%	1.875,9	1.657,5	13,2%	991,7	873,3	13,6%
Latinoamérica ¹	1.169,0	1.243,7	-6,8%	636,7	571,1	11,5%	291,0	390,5	-25,5%	157,9	176,2	-10,4%
Resto y eliminaciones Intragrupo ²	7,3	65,4	-86,8%	3,7	40,4	-90,8%	-39,9	-183,6	-78,3%	-15,8	-101,8	-84,5%
TOTAL	4.635,9	4.516,7	2,6%	2.506,2	2.255,1	11,1%	2.127,0	1.864,4	14,1%	1.133,8	947,7	19,6%

(1) Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, los ingresos presentados tanto en 2003 como en 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras. En Brasil, se incorporan los datos financieros de TCO desde mayo 2003.

(2) Tras la paralización de las operaciones UMTS en Europa, a efectos comparativos, sus datos financieros tanto en 2003 como en 2002, se incluyen en este apéndice.

ESPAÑA

T. Móviles España

Cifras en audíadas

	Junio		En miles
	2003	2002	% Var.
Datos Operativos			
Cientes totales	18.877	17.624	7,1%
Prepago	11.784	11.882	-0,5%
Contrato	7.113	5.802	22,6%
Cientes proporcionales	18.877	17.624	7,1%

	Enero - Junio		% Var.
	2003	2002	
Datos Financieros			
Ingresos	3.459,6	3.217,6	7,8%
EBITDA	1.875,9	1.637,5	13,9%
Margen EBITDA	54,1%	51,5%	2,6 p.p.

	Abril - Junio		% Var.
	2003	2002	
Ingresos	1.865,8	1.643,6	13,5%
EBITDA	991,7	873,9	13,6%
Margen EBITDA	53,2%	53,1%	0,1 p.p.

Los resultados de Telefónica Móviles España a cierre de junio 2003 ponen de manifiesto la consolidación durante este semestre de la apuesta estratégica por la puesta en valor de la compañía, basada en tres pilares básicos: fidelización, captación selectiva e incentivación del uso.

Telefónica Móviles España mantiene un parque de cerca de 18,9 millones de clientes activos, consiguiendo un incremento interanual de más del 7% y situándose en línea con los objetivos fijados de captación selectiva.

En el área de fidelización, donde Telefónica Móviles España es pionera con el lanzamiento de programas hace más de tres años, y con un creciente peso desde el punto de vista de acciones comerciales realizadas, destaca la consecución de avances significativos.

Así, el número de canjes superó los 1,8 millones en el primer semestre de 2003, un 160% más que en el mismo periodo del año pasado. Esta cifra supone ya el 10% de la base total de clientes de la compañía.

Por otro lado, el churn (tasa de bajas) de la compañía se mantiene en el 0,8% mensual en el segundo trimestre del ejercicio, un nivel ligeramente inferior a la del primero, manteniéndose como una de las tasas más bajas entre las grandes operadoras europeas. Un trimestre más debe destacarse que el churn económico es sensiblemente menor al churn comercial.

Además, las migraciones de prepago a contrato se situaron por encima de las 500.000, cifra un 53% superior a la obtenida en el primer semestre de 2002. Así, Telefónica Móviles España consolida su estrategia de puesta en valor de la base de clientes, alcanzando un peso del segmento contrato en el mix del 37,7% a junio de 2003, prácticamente cinco puntos porcentuales más que en el mismo periodo del año 2002. Este punto es especialmente rescatable, dada la importancia de las migraciones como herramienta para impulsar un mayor consumo, y cuyos resultados son patentes en la evolución creciente del MOU (minutos de uso) y del ARPU (ingresos medios por cliente).

La estrategia de fidelización e impulso de las migraciones favorece el crecimiento del uso de voz y datos. En este sentido, Telefónica Móviles España presenta un MOU de 111 minutos en el primer semestre, consiguiendo un incremento del 9,6% frente a los niveles del primer semestre de 2002. En el segundo trimestre se alcanzaron cerca de 116 minutos (104,9 en el segundo trimestre de 2002). De este modo, Telefónica Móviles España consolida una clara

tendencia creciente de este ratio, impulsado por la positiva evolución del MOU de salida, que aumentó un 12,2% respecto al nivel de junio de 2002. Por lo que respecta al tráfico de minutos cursado por la red, Telefónica Móviles España logró un incremento interanual en el primer semestre del 19%, casi alcanzando los 18 millones de minutos.

Gracias a todo ello, Telefónica Móviles España alcanzó un ARPU de 28,6 euros, un 1,4% superior al del primer semestre de 2002, aún a pesar de la sustitución de las cuotas por un compromiso de consumo realizado en marzo de 2002, lo que supone la obtención de un crecimiento del ARPU acumulado por primera vez en la historia de la compañía.

Aún más destacable es la comparativa del ARPU del segundo trimestre frente al del segundo trimestre de 2002, que ya no se encuentra afectada por la eliminación de las cuotas. Telefónica Móviles España consiguió un incremento interanual del ARPU trimestral en torno a un 2,2%, para alcanzar los 29,5 euros, lo que adquiere mayor importancia teniendo en cuenta que en el segundo semestre de 2002 se materializó una bajada de los precios de terminación de las llamadas de un 17%.

Por todo ello, se puede afirmar que Telefónica Móviles España ha conseguido invertir la tendencia decreciente del ARPU y que, además, gracias a la positiva tendencia de los ratios de consumo, va a consolidar dicha tendencia creciente en sucesivos trimestres.

Este hecho ya se refleja en el ARPU de salida de Telefónica Móviles España que, al no estar afectado por la reducción de los precios de terminación, refleja directamente el éxito de las políticas de incentivación del uso desarrolladas por la compañía. Así, el ARPU de salida en el segundo trimestre de 2003 alcanzó un crecimiento del 8,8% frente al segundo trimestre de 2002, una tasa superior en 4,8 puntos porcentuales a la comparativa del primer trimestre de 2003 frente al mismo período de 2002.

La tendencia creciente del ARPU viene acompañada por un crecimiento consolidado del negocio de datos. Así, el ARPU de datos de Telefónica Móviles España superó los 3,5 euros. La evolución del negocio de datos es consecuencia de la apuesta de Telefónica Móviles España tanto por la consolidación de los servicios tradicionales de datos como por el continuo esfuerzo en el desarrollo de nuevos servicios adaptados a las necesidades concretas de cada segmento de clientes.

En este punto destaca que se han cursado 4.412 millones de mensajes cortos SMS durante el primer semestre de 2003, lo que supone un aumento del 13%. El 33% de los SMS cursados están relacionados con tecnologías de acceso a contenidos.

Por lo que respecta a los contenidos multimedia, Telefónica Móviles España cuenta con alrededor de 400.000 clientes con terminales con capacidad multimedia.

A este respecto, cabe destacar el lanzamiento del terminal de marca propia TSM 100, un terminal con todos los avances tecnológicos (MMS con cámara integrada, reproductor MP3, pantalla a color y táctil, reconocimiento de escritura, etc.) a un precio muy competitivo. Igualmente, cabe destacar el lanzamiento del TSM 400, un dispositivo PDA con teléfono integrado diseñado para satisfacer las más exigentes necesidades del mercado empresarial.

Así, Telefónica Móviles España ofrece a sus clientes una amplia gama de terminales bajo la marca propia TSM a precios muy competitivos que se verá completada próximamente con nuevos modelos. De este modo, se refuerza la identificación del cliente con la marca MoviStar

y se elimina la barrera del precio del terminal en el desarrollo de los nuevos servicios avanzados de datos.

Telefónica Móviles España también ha puesto a disposición de sus clientes el servicio i-mode, integrado dentro de MoviStar e-moción. El servicio i-mode de Telefónica Móviles España presenta como grandes novedades su carácter universal, puesto que está disponible para usuarios de prepago y contrato; integración con la mensajería MMS y la descarga de aplicaciones Java, al utilizar la tecnología DoJa.

En el segundo trimestre de 2003, Telefónica Móviles España ha completado su amplia gama de servicios con el lanzamiento de "Escritorio MoviStar" y la incorporación a MoviStar e-moción de la descarga de vídeos.

Los resultados de la estrategia comercial han estado acompañados de una mejora en la utilización eficiente de los recursos. De este modo, el peso de los recursos de captación y fidelización sobre los ingresos por operaciones alcanzó el 6,9% en el primer semestre de 2003 (porcentaje inferior en 0,4 puntos porcentuales al del primer semestre de 2002). En el segundo trimestre, el porcentaje fue únicamente del 6,5%, a pesar del incremento de actividad comercial.

Así, Telefónica Móviles España ha sido capaz de mantener los costes operativos en niveles óptimos al mismo tiempo que se ha consolidado la tendencia creciente del MOU y del ARPU.

Gracias a todo lo anterior, Telefónica Móviles España continúa consolidándose como un referente claro de rentabilidad y solidez en el entorno europeo de la telefonía móvil.

Los ingresos de operaciones del segundo trimestre de 2003 presentan un crecimiento interanual de un 13,5%. Así, los ingresos del primer semestre de 2003 se situaron en los 3.470 millones de euros, lo que supone un aumento del 8%, impulsado tanto por los mayores ingresos de servicio (que crecieron un 8%) como de ventas de terminales (que aumentaron un 9%). De este modo, la evolución de los ingresos de operaciones de Telefónica Móviles España se alinea con el objetivo de crecimiento marcado para el conjunto del año 2003.

Los ingresos de servicio (ingresos de operaciones sin venta de terminales), aceleraron su ritmo de crecimiento. Crecieron un 10% en el segundo trimestre de 2003 en comparación con el segundo trimestre de 2002, cuando el aumento del primer trimestre de 2003 frente al primero de 2002 fue del 6%. Este crecimiento se sustenta en una evolución muy positiva del ARPU de salida de Telefónica Móviles España.

El EBITDA alcanzó los 1.875 millones de euros, lo que supone un aumento de más del 13%. Con ello, Telefónica Móviles España alcanzó un margen de EBITDA del 54%.

El EBITDA por cliente (y mes) en el primer semestre de 2003 se situó en 16,7 euros, uno de los más elevados del sector en Europa, lo que consolida una clara tendencia creciente, ya que el aumento frente al nivel del primer semestre de 2002 ha sido del 5%.

MARRUECOS

Médi Telecom ha alcanzado los 1,763 millones de clientes activos, lo que supone un incremento anual del 33,4%. La compañía mantiene su cuota de mercado, que se estima superior al 41%.

Respecto a los resultados, durante el segundo trimestre de 2003 ha continuado la positiva evolución de los ingresos y del EBITDA. Así, el EBITDA semestral ha alcanzado los 36,5 millones de euros, superado el EBITDA total registrado en todo el ejercicio 2002. El margen de EBITDA se situó en el 29,0%, frente al 7,3% del primer semestre de 2002. El mayor ritmo de crecimiento de los ingresos, junto con las promociones comerciales llevadas en el segundo trimestre, explican la leve reducción del margen del trimestre frente al primer trimestre de 2003.

LATINOAMÉRICA

Latinoamérica

Cifras no auditadas

	Junio		En miles %
	2003	2002	
Datos Operativos			
Clientes totales ¹	23.330	10.514	121,9%
Prepago	17.492	7.365	137,5%
Contrato	5.838	3.149	85,4%
Clientes proporcionales	11.125	7.969	39,8%

	Enero - Junio		En millones de Euros %
	2003	2002	
Datos Financieros			
Ingresos	1.159,0	1.243,7	-6,8%
EBITDA	291,0	390,5	-25,5%
Margen EBITDA	25,1%	31,4%	-6,3 p.p.

	Abril - Junio		En millones de Euros %
	2003	2002	
	636,7	571,1	11,5%
	157,9	176,2	-10,4%
	24,8%	30,9%	-6,1 p.p.

(1) Incluye los clientes totales de todas las operadoras de telefonía celular en las que Telefonía Móviles tiene una participación económica. En Junio 2003 incluye los clientes de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom en Brasil (incorporando TCO desde mayo 2003) y el Grupo Pegasus Telecomunicaciones. Excluye Chile y Puerto Rico.

BRASIL

Brasil

Cifras no auditadas

	Junio		En miles %
	2003	2002	
Datos Operativos			
Clientes totales ¹	17.521	6.035	n.c.
Prepago	12.843	4.137	n.c.
Contrato	4.678	1.898	n.c.
Clientes proporcionales ²	5.601	3.706	51,1%

	Enero - Junio		%	% Var. Moneda Local ⁴	Abril - Junio		En millones de Euros %
	2003	2002			2003	2002	
Datos Financieros ³							
Ingresos	585,3	694,4	-15,7%	25,6%	344,7	330,1	4,4%
EBITDA	217,3	278,1	-20,4%	17,8%	121,5	130,1	-6,6%
Margen EBITDA	37,1%	39,9%	-2,2 p.p.	-2,2 p.p.	35,3%	39,4%	-4,1 p.p.

(1) En Junio 2003 incluye los clientes de Brasilcel, la Joint Venture con Portugal Telecom (incorporando TCO desde mayo 2003), y en 2002 incluye los datos de TeleSudeste Celular y TeleLeste Celular y CRT Celular.

(2) Clientes resultantes de ponderar las participaciones económicas que Telefonía Móviles y Portugal Telecom mantienen en Brasilcel.

(3) En Junio 2003 incluye la consolidación por integración proporcional de Brasilcel (incorporando TCO desde mayo 2003), y en 2002 los datos correspondientes a TeleSudeste Celular, TeleLeste Celular y CRT Celular.

(4) Variación en moneda local excluyendo la incorporación de TCO.

A finales de abril 2003 se materializó la compra por Brasilcel, a través de TCP, del paquete de control de Tele Centro Oeste Participações (TCO). Con esta adquisición, Brasilcel ha consolidado su liderazgo en el mercado brasileño, cerrando junio de 2003 con un parque de más de 17,5 millones de clientes activos y una cuota de mercado media en las áreas de operaciones cercana al 60%, pese a la mayor agresividad comercial de los competidores.

El crecimiento del 27% del parque en el segundo trimestre refleja el significativo avance en la actividad comercial, impulsada por el lanzamiento de la marca VIVO en abril y el desarrollo de las campañas del Día de la Madre y del Día de los Enamorados.

A pesar del incremento de la presión competitiva, especialmente en el área de Río de Janeiro, la compañía ha mantenido su posicionamiento en todas las regiones de operaciones, manteniendo una cuota estimada de las altas en los mercados donde está presente superior al 50% en el segundo trimestre. En concreto, en mercados principales, caso de Río de Janeiro y Sao Paulo, las altas del segundo trimestre han aumentado un 20% frente a las del trimestre anterior.

El MOU total en el segundo trimestre se ha situado en 97 minutos, mientras que el ARPU total del segundo trimestre se situó en 41 reales, no siendo comparables con los datos períodos anteriores por el cambio en la metodología de contabilización de ingresos de prepago y por la incorporación de TCO al perímetro de consolidación.

Respecto a la aportación de las compañías brasileñas a los resultados consolidados del Grupo Telefónica Móviles, debe recordarse que los resultados de 2003 reflejan la consolidación por el método de integración proporcional de Brasilcel, mientras que en 2002 se contabilizaron los resultados de las tres compañías entonces controladas por Telefónica Móviles en Brasil. Por tanto, la comparación interanual de los resultados del primer semestre no es homogénea.

En cuanto a la comparativa entre el segundo y el primer trimestre de 2003, ésta viene afectada por la consolidación por integración global en Brasilcel, y posterior integración proporcional en Telefónica Móviles de los resultados de TCO a partir del 1 de mayo de 2003.

Así, los ingresos por operaciones muestran un crecimiento en moneda local de 30,9% frente al primer trimestre. El EBITDA, por su parte, se incrementó en un 15,5% en moneda local.

El mayor crecimiento de los gastos operativos frente a los ingresos, que ya se había anticipado, resulta principalmente de los mayores costes comerciales impulsados por la mayor actividad comercial en las campañas de abril y mayo, el impacto de los costes de publicidad asociados al lanzamiento de la marca, así como a la presión de la competencia. Esto provocó una reducción del margen de 4,5 puntos porcentuales frente al primer trimestre de 2003. Así, el margen EBITDA acumulado en el primer semestre se situó en 37,1%.

MÉXICO

T. Móviles México

Cifras no auditadas

	Junio		En miles %
	2003	2002	
Datos Operativos			
Clientes totales ¹	2.539	1.281	n.c.
Prepago	2.261	1.024	n.c.
Contrato	278	258	n.c.
Clientes proporcionales	2.396	1.254	n.c.

	Enero - Junio		%	% Var. Moneda Local	Abril - Junio		%
	2003	2002			2003	2002	
Datos Financieros ¹							
Ingresos ²	266,0	196,5	35,9%	n.c.	135,6	86,2	57,4%
EBITDA	-16,7	25,1	c.s.	n.c.	-12,2	11,0	c.s.
Margen EBITDA	-6,3%	12,8%	c.s.	n.c.	-9,0%	12,8%	c.s.

(1) En 2003 incluye los clientes y datos financieros de Grupo Pegaso Telecomunicaciones.

(2) Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, a efectos comparativos, los ingresos presentados en 2003 y 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras.

El pasado mes de mayo Telefónica Móviles México inició la comercialización de los servicios GSM, tanto en contrato como en prepago, en cinco de las ciudades más importantes del país, en México D.F., Guadalajara, Monterrey, Tijuana y Ciudad Juárez. Posteriormente, en el mes de julio, Telefónica Móviles México ha anunciado el lanzamiento del servicio GSM en diez nuevas ciudades (Ensenada, Nuevo Laredo, Mexicali, Chihuahua, Reynosa, Cuernavaca, Toluca, Monclova, Matamoros y Saltillo). Así, en total el servicio GSM ya está disponible en 15 ciudades, adelantándose a los plazos previstos inicialmente para el despliegue de red.

El lanzamiento de los nuevos servicios en el segundo trimestre de 2003, junto con las campañas comerciales del Día de la Madre en el mes de mayo, se ha traducido en un repunte de la actividad comercial en el trimestre, impulsada por el lanzamiento de Telefónica Movistar como marca común a nivel nacional.

Así, la ganancia neta en el segundo trimestre ha sido ligeramente inferior a los 110.000 clientes, siendo destacable la captación de más de 42.000 clientes en GSM en poco más de un mes de operaciones. Con ello, a cierre del semestre Telefónica Móviles México contaba con un parque de 2,539 millones de clientes. Teniendo en cuenta que por la propia dinámica del mercado la actividad comercial en México suele estar concentrada en los últimos meses del año, no será hasta entonces cuando se puedan observar volúmenes de ganancia netas más elevados.

El MOU en el segundo trimestre alcanzó los 80 minutos, mientras que el ARPU se situó en 205 pesos mexicanos.

Los ingresos en el segundo trimestre ascendieron a 136 millones de euros, con aumento del 4,1% en moneda local frente al trimestre anterior, impulsado por el crecimiento en el parque. El incremento en la actividad comercial, junto con los costes asociados al lanzamiento de la nueva marca Telefónica Movistar conllevan unas pérdidas operativas de 12,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2003.

En línea con el objetivo de accleración del despliegue de red GSM en el año, la inversión acumulada en el primer semestre de 2003 ascendió a 191,5 millones de euros.

ARGENTINA

Telefónica Comunicaciones Personales (TCP)

Cifras no auditedas

	Junio		En miles % Var.
	2003	2002	
Datos Operativos			
Clientes totales	1.608	1.662	-3,2%
Prepago	1.120	1.126	-0,5%
Contrato	488	536	-8,9%
Clientes proporcionales	1.575	1.627	-3,2%

En millones de Euros

	Enero - Junio		% Var.	% Var. Moneda Local	Abril - Junio		% Var.
	2003	2002			2003	2002	
Datos Financieros							
Ingresos	105,3	108,8	-3,2%	32,0%	56,6	34,8	62,4%
EBITDA	32,6	23,6	38,5%	89,0%	17,0	5,7	200,6%
Margen EBITDA	31,0%	21,7%	9,3 p.p	9,3 p.p	30,1%	16,3%	13,8 p.p

Durante el segundo trimestre de 2003 se ha materializado el cambio de tendencia del mercado móvil argentino. Después de la contracción experimentada durante más de un año, se empiezan a observar los primeros síntomas de crecimiento, estimándose un incremento en los usuarios de telefonía móvil durante el segundo trimestre de aproximadamente el 2%. En este contexto el parque de Unifón se situó en 1,608 millones de clientes activos, mostrando un descenso interanual del 3% y un incremento del 4% respecto a primer trimestre. TCP se mantiene como el segundo mayor operador móvil del país.

Ante el nuevo escenario de mercado, TCP ha realizado una serie de acciones comerciales dirigidas a incrementar las activaciones, que crecen un 25% respecto al primer trimestre de 2003 y suponen más del doble respecto al mismo semestre del año anterior. Así, la ganancia neta en el segundo trimestre ha superado los 61.000 clientes.

El churn tuvo un muy buen comportamiento, acercándose a los valores registrados en España.

En cuanto al tráfico total, el volumen de minutos cursados por los clientes en el segundo trimestre de 2003 aumentó un 4% respecto al segundo trimestre de 2002 (a pesar de contar con un parque medio 5% inferior al de dicho período). El aumento del tráfico fue del 8% en comparación con el primer semestre de 2002. Esta evolución del tráfico, conjuntamente con los mayores ingresos de interconexión móvil-móvil y las subidas de precios realizadas a lo largo de 2002 se ha traducido en un crecimiento interanual del ARPU en moneda local del 35,4% respecto al primer semestre de 2002.

El EBITDA en euros ha tenido un fuerte crecimiento, al situarse un 38,5% por encima del alcanzado en el primer semestre de 2002, a pesar del ligero decrecimiento de los ingresos en euros y del impacto negativo del tipo de cambio.

En moneda local, el EBITDA muestra un incremento interanual del 89,0%, situándose en el 31% en términos de margen de EBITDA, que era del 22% en el primer semestre de 2002.

A ello contribuye el crecimiento del 32% de los ingresos por operaciones en moneda local, impulsado por el aumento en el tráfico y ARPU, así como la continuación de las iniciativas dirigidas a mejorar la eficiencia operativa. Los gastos operativos en el segundo trimestre en moneda local muestran un crecimiento anual muy inferior al de las ventas. Entre estas iniciativas deben señalarse, entre otras, la optimización de los costes de red, la racionalización de espacios para oficinas y la reducción de la morosidad.

PERÚ

T. Móviles Perú

Cifras no auditadas

	Junio		En miles
	2003	2002	% Var.
Datos Operativos			
Ciéntes totales	1.304	1.181	10,5%
Prepago	1.015	925	9,6%
Contrato	289	254	13,7%
Ciéntes proporcionales	1.278	1.157	10,5%

	Enero - Junio		% Var.	% Var. Moneda Local	En millones de Euros		
	2003	2002			Abril - Junio 2003	2002	% Var.
Datos Financieros							
Ingresos	121,3	145,2	-16,4%	1,6%	58,6	68,3	-14,3%
EBITDA	44,4	48,1	-7,7%	12,2%	21,8	23,1	-5,6%
Margen EBITDA	36,6%	33,1%	3,5 p.p.	3,5 p.p.	37,2%	33,8%	3,4 p.p.

A cierre de junio 2003, el parque activo de Telefónica Móviles Perú ascendía a 1,304 millones de clientes, mostrando un crecimiento interanual del 10,5% y manteniendo estable su posición de liderazgo, con una cuota de mercado estimada superior al 52%.

Tras la regularización del parque efectuada en el primer trimestre de 2003, en el segundo trimestre se ha recuperado la tendencia de ganancia neta, impulsada por la campaña comercial de la Semana Movistar en el mes de mayo y el mayor control de las bajas. Así, Telefónica Móviles Perú se ha posicionado como líder en captación de clientes en el semestre.

La estrategia comercial de la compañía, enfocada en la retención de clientes a través de planes de fidelización y renovación de equipos, ha permitido un trimestre más mantener el crecimiento en el segmento de contrato, que muestra un aumento del 14% respecto al primer semestre de 2002, incrementando su peso sobre el parque total hasta alcanzar el 22,1%. El peso en el primer semestre de 2002 era del 21,5%.

Los ingresos semestrales por operaciones, en moneda local, mostraron un ligero crecimiento, debido principalmente al crecimiento en ingresos de servicio en ambos segmentos, compensado con menores ingresos de interconexión.

El EBITDA en moneda local mostró un crecimiento interanual del 12,2%, gracias a la política mantenida de racionalización y control de gastos, siendo especialmente destacable la reducción del SAC (coste de adquisición de clientes) alcanzada. El mayor ritmo de crecimiento de EBITDA comparado con el de ingresos conlleva un aumento del margen EBITDA de 3,5 puntos porcentuales, con lo que este se situó en el 37%.

CHILE

Telefónica Móvil (filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles) finalizó el primer semestre del año con un parque de 1,944 millones de clientes activos, lo que supone un aumento del 14%. La ganancia neta fue de 60.000 clientes en el segundo trimestre, frente al aumento de 35.000 del primero.

El margen EBITDA de gestión se situó en el 33%, con un aumento de dos puntos porcentuales.

GUATEMALA Y EL SALVADOR

TEM Guatemala y TEM El Salvador

Cifras no auditadas

	Junio		En miles % Var.
	2003	2002	
Datos Operativos			
Clientes totales	358	358	0,6%
Prépago	253	151	67,1%
Contrato	105	204	-48,6%
Clientes proporcionales ¹	336	225	49,5%

	Enero - Junio		En millones de Euros % Var.
	2003	2002	
Datos Financieros			
Ingresos	81,1	98,8	-17,9%
EBITDA	18,3	20,5	-35,3%
Margen EBITDA	16,4%	20,8%	-4,4 p.p

	Abril - Junio		En millones de Euros % Var.
	2003	2002	
	41,2	51,6	-20,2%
	9,8	6,3	53,7%
	23,7%	12,3%	11,4 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 se situó en 358.500 clientes activos (125.500 en Guatemala y 233.000 en El Salvador) en el primer semestre de 2003, lo que supone un nivel prácticamente estable respecto al primer semestre de 2002. No obstante, la ganancia neta en el segundo trimestre ha tenido una favorable evolución (cerca de 25.000 nuevos clientes), lo que supone haber superado en más de cuatro veces la registrada en el primer trimestre, con crecimientos del parque en ambos países.

En el segundo trimestre de 2003 se ha producido una importante mejora de los resultados financieros respecto al trimestre anterior, alcanzando un EBITDA de 9,8 millones de euros frente a los 3,5 millones de marzo de 2003. Así, el margen de EBITDA semestral acumulado se situó en el 16% frente a 8,8% del primer trimestre.

Destaca la generación de cash-flow (EBITDA-Capex) positivo, que asciende a 8,4 millones de euros en el primer semestre.

PUERTO RICO

Movistar Puerto Rico, operadora gestionada por Telefónica Móviles, cerró el primer semestre de 2003 con 179.900 clientes activos, lo que supone haber obtenido una ganancia neta de cerca de 4.000 clientes en el segundo trimestre. El segmento contrato tuvo una favorable evolución, con lo que su peso sobre el total del parque se sitúa en el 56,5%, frente al 49,7% del segundo trimestre de 2002.

Resultados Consolidados
Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Enero - Junio		% Var	Abril - Junio		% Var
	2003	2002		2003	2002	
Ingresos por operaciones	4.635,9	4.516,7	2,6	2.506,2	2.255,1	11,1
Gastos por operaciones	(2.525,6)	(2.706,5)	(6,7)	(1.373,6)	(1.320,7)	4,0
Aprovisionamientos	(1.102,5)	(1.197,6)	(7,9)	(617,3)	(579,3)	6,6
Gastos de personal	(237,4)	(291,1)	(18,4)	(118,2)	(143,0)	(17,3)
Servicios exteriores y tributos	(1.185,7)	(1.217,8)	(2,6)	(638,1)	(598,5)	6,6
Otros ingresos (gastos) netos	16,7	54,2	(69,2)	1,3	13,4	(90,3)
EBITDA	2.127,0	1.864,4	14,1	1.133,9	947,7	19,6
Amortizaciones	(724,8)	(679,3)	7,6	(367,5)	(332,5)	10,5
Resultado de explotación	1.402,2	1.191,1	17,7	766,4	615,3	24,6
Resultado empresas asociadas	(47,7)	(65,8)	(27,5)	(24,1)	(32,2)	(25,1)
Resultados financieros	(157,0)	(205,2)	(23,5)	(78,1)	(127,3)	(38,7)
Amortización fondo de comercio	(46,5)	(40,8)	14,0	(25,5)	(20,2)	26,1
Resultados extraordinarios	6,0	(4.909,2)	c.s.	1,0	(4.904,5)	n.s.
Resultado antes de impuestos	1.157,0	(4.029,9)	c.s.	639,7	(4.489,0)	c.s.
Provisión impuesto	(388,9)	(343,9)	13,1	(217,7)	(175,0)	c.s.
Resultados antes minoritarios	768,1	(4.373,8)	c.s.	422,0	(4.664,0)	c.s.
Resultado atribuido socios externos (beneficios)	10,8	40,5	(73,3)	(2,2)	24,1	c.s.
Beneficio neto	778,9	(4.333,3)	c.s.	419,8	(4.619,8)	c.s.
Beneficio neto antes de Extraordinarios no recurrentes ¹	778,9	569,2	36,8	419,8	282,6	48,6
Nº de acciones (en millones) ²	4.330,6	4.316,0	0,3	4.330,6	4.316,0	0,3
BPA ³	0,18 €	-1,00 €	c.s.	0,10 €	-1,07 €	c.s.
BPA antes de Extraordinarios no recurrentes ⁴	0,18 €	0,13 €	35,4	0,10 €	0,07 €	52,7

(1) Excluye el impacto de las provisiones extraordinarias netas imputables por saneamiento de activos y gastos de reestructuración dotadas en el segundo trimestre de 2002.

(2) Número de acciones al final del periodo. A junio 2003 se incluyen las ampliaciones de capital correspondientes al aumento de participación en las operadoras de Guatemala y El Salvador realizadas en julio de 2002.

(3) Beneficio Neto por acción

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

Balance Consolidado

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Junio 2003
Inmovilizado	10.334,5
Gastos de establecimiento	970,8
Inmovilizado inmaterial neto	2.275,1
Inmovilizado material neto	4.546,3
Inmovilizado financiero	3.142,3
Fondo de comercio de consolidación	1.700,3
Gastos a distribuir en varios ejercicios	25,7
Activo circulante	4.128,9
Existencias para consumo	127,0
Deudores	1.628,7
Inversiones financieras temporales ⁽¹⁾	1.937,6
Tesorería	46,9
Otros	388,7
Total Activo = Total Pasivo	16.189,4
Fondos propios	3.246,7
Socios externos	168,0
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	24,2
Provisiones para riesgos y gastos	1.155,4
Deudas con Administraciones Públicas l.p.	50,5
Acreedores a largo plazo	5.704,4
Deudas a corto plazo	2.931,6
Otros acreedores	2.908,6

(1) Sólo se incluyen las IFT que generan rendimientos

Deuda Financiera

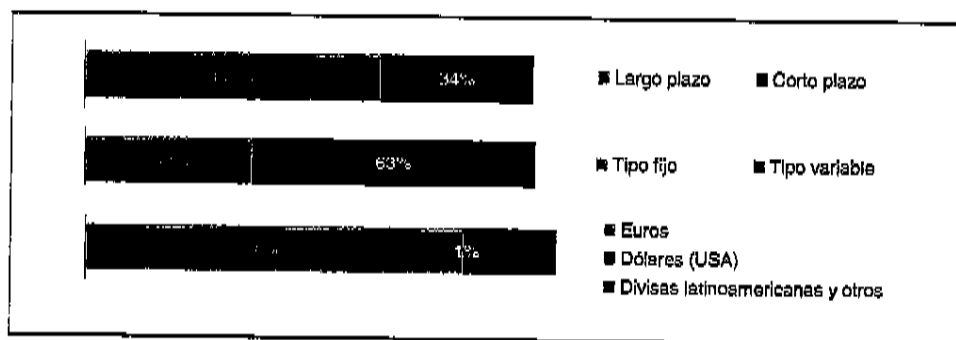
Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Junio 2002	Diciembre 2002	Junio 2003
Deuda financiera neta consolidada	5.602,2	6.970,2	6.651,6
Deuda financiera neta proporcional ⁽¹⁾	6.380,7	7.707,9	7.341,1

(1) A partir de diciembre de 2002 integra la participación del 50% que TEM tiene en Brasilcel, Joint Venture con Portugal Telecom, ponderada por la participación económica en cada una de las operadoras.

Estructura de la deuda financiera consolidada



Grupo Telefónica Móviles

Desglose de clientes, ingresos y EBITDA por países

Cifras no auditadas

	Enero - Junio			Enero - Junio		
	2003			2002		
	Clientes (mln)	Ingresos	EBITDA	Clientes (mln)	Ingresos	EBITDA
España	18.877	3.469,6	1.875,8	17.624	3.217,6	1.657,5
Brasil ¹	17.521	585,3	217,3	6.035	694,4	273,1
México ²	2.539	266,0	(16,7)	1.281	196,5	25,1
Argentina	1.608	105,3	32,6	1.662	108,8	23,6
Perú	1.804	121,3	44,4	1.181	145,2	48,1
Guatemala y El Salvador	358	81,1	13,3	356	98,8	20,5

(1) En 2003, Brasil incorpora las cifras de Clientes, Ingresos y EBITDA de Tele Centro Oeste (TCO) desde mayo 2003.

(2) Como consecuencia de la consolidación de los estados financieros de Telefónica Móviles México tras la integración de las operadoras del Norte de México y Grupo Pegaso Telecomunicaciones, los ingresos presentados en 2003 y 2002 recogen las cifras netas de eliminaciones intragrupo entre estas operadoras.

Inversión por áreas geográficas

Cifras no auditadas

	Enero - Junio			Abril - Junio		
	2003			2002		
			% Var.			% Var.
España	217,5	270,1	-19,5%	106,0	176,2	-39,8%
Latinoamérica						
Brasil ¹	42,1	54,7	-23,0%	21,1	29,0	-8,4%
México	191,5	25,8	n.s.	181,7	13,0	n.s.
Resto	14,4	25,0	-44,5%	7,9	16,6	-52,7%
Resto ²	0,6	68,3	-99,1%	0,3	28,6	-99,8%
TOTAL	456,2	444,9	4,8%	317,0	257,3	23,2%

(1) Incorpora la inversión de TCO desde mayo 2003.

(2) Tras la paralización de las operaciones UMTS en Europa, a efectos comparativos, sus cifras de inversión tanto en 2003 como en 2002, se incluyen en este epígrafe.

Telefónica Móviles España

Desglose de Ingresos de Operaciones (% s/ total)

	Enero - Junio		Abril - Junio	
	2003	2002	2003	2002
Ingresos de Clientes	66%	63%	64%	63%
Interconexión	21%	24%	20%	24%
Venta de Terminales	9%	9%	11%	8%
Roaming - In	3%	3%	4%	4%
Otros	1%	1%	1%	1%

Grupo Telefónica Móviles

Reconciliaciones de Variaciones de Deuda

		En millones de Euros
Flujo de caja		Junio 2003
I	Flujo de caja operacional	1.806,78
II	Otros pagos relativos a actividades operacionales	31,15
III	Pagos de intereses financieros netos	-196,34
IV	Pago de Impuesto sobre Sociedades	-31,95
A=I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	1.609,64
V	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmateriales	-344,74
VI	Pagos netos por inversión financiera	-179,11
B=V+VI	Flujo de caja neto de actividades de inversión	-523,85
C	Pago de dividendos	-757,89
D=A+B+C	Flujo de Caja después de dividendos	327,91
E	Aumentos de capital	8,00
F	Efectos de tipo de cambio, derivados y otros sobre la deuda neta	85,16
G	Efecto de variación de perímetro sobre la deuda neta	-67,97
H	Deuda neta al inicio del periodo (dic-02)	6.870,17
I = H-D-E+F+G	Deuda neta al final del periodo (jun-03)	6.851,46

- VI Incluye el pago realizado por la adquisición de TCO e incremento de capital de Med1 Telecom
C En concepto de dividendo de Telefónica Móviles, S.A. en junio de 2003
F Incluye la apreciación del real vs. diciembre de 2002.
G Por la asunción de la deuda neta correspondiente a TCO.

Grupo Telefónica Móviles

Flujo de Caja

	En millones de Euros
EBITDA	2.127,02
(+/-) Resultado por venta/bajas de Inmovilizado	1,21
-CAPEX devengado en el periodo (tipo cambio final)	-486,15
+Bajas de Inmovilizado	29,84
-Pagos de intereses financieros netos	-196,34
-Pagos/cobros extraordinarios	31,15
-Pago Impuesto de Sociedades	-31,95
-Pagos netos por inversión financiera	-179,11
-Pago de dividendos	-757,89
(+/-) Inversión en circulante	-192,32
(+/-) Otros	-37,55
Flujo de Caja después de dividendos	327,91

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 terminalcs 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.

En el caso del ARPU de las operadoras brasileñas, el ARPU se calcula como ingresos de servicio (ingresos por operaciones – venta de terminales) dividido entre el parque medio.

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.

Actividad Comercial: Incluye altas, migraciones y canjes de terminal.

Deuda financiera neta consolidada: Incluye la deuda financiera neta de todas las compañías del Grupo consolidadas por los métodos de integración global y proporcional.

La deuda financiera neta se define como: Acreedores a largo plazo + Emisiones y deuda financiera 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.