



Resultados Financieros

ABRIL - JUNIO 2002

Telefónica

Móviles

TEM MC TEM NY

TEM MC TE

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

ASPECTOS MÁS DESTACADOS: RESULTADOS PROFORMA

- Los accionistas de Group 3G -Telefónica Móviles y Sonera- han decidido la paralización de las actividades comerciales en Alemania tras un período de siete meses de operaciones como Operador de Red Móvil Virtual de GSM/GPRS.
- Las nuevas valoraciones obtenidas de los planes de negocio en Alemania, Austria, Italia y Suiza han determinado la contabilización de provisiones extraordinarias netas por importe de 4.902MM€ imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en estos países. Dichas provisiones provocan que Telefónica Móviles registre unas pérdidas contables de 4.333MM€ en el primer semestre de 2002.
- Las provisiones extraordinarias por saneamiento de activos no suponen una salida de caja y no tienen impacto alguno en la capacidad de generación de flujos de caja de Telefónica Móviles.
- Excluyendo el impacto de las provisiones extraordinarias netas, el beneficio neto del primer semestre de 2002 hubiera alcanzado los 569MM€, con un incremento anual del 50,3%.
- El Consejo de Administración de Telefónica Móviles propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía el establecimiento del dividendo, a partir del próximo ejercicio, modificando así la política de retribución al accionista anunciada por Telefónica Móviles en el momento de su salida a bolsa en 2000.
- Sostenido crecimiento de los ingresos por operaciones, que en los primeros seis meses de 2002 alcanzan un incremento anual del 14,8%, impulsado por el mayor parque de las operadoras y el creciente tráfico cursado por sus redes.
- Fuerte mejora de la rentabilidad operativa, que se refleja en la obtención de un EBITDA acumulado en el primer semestre de 2002 de 1.864MM€, un 20,2% superior al del mismo período de 2001. Debe señalarse la sólida evolución registrada en el segundo trimestre del año, en el que el EBITDA muestra un incremento anual del 18,4%, a pesar del significativo impacto negativo de los tipos de cambio en el trimestre. Telefónica Móviles España sigue posicionándose como una de las operadoras más eficientes del sector.
- Las variaciones en el perímetro de consolidación¹ son totalmente compensadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Así, el crecimiento orgánico del EBITDA consolidado, asumiendo tipos de cambio constantes se hubiera situado en el 21,9%.
- El margen de EBITDA consolidado alcanza el 41,3% en el primer semestre de 2002, mostrando un avance de 1,84 p.p. respecto a junio de 2001.
- Las inversiones consolidadas se sitúan un 36% por debajo de las realizadas en el primer semestre de 2001, reflejando las iniciativas desarrolladas por las operadoras del Grupo para adaptar su ritmo inversor al entorno actual de los mercados.
- Sólida generación de Flujo Libre de Caja Consolidado², que en los primeros seis meses del año alcanza los 1.017MM€, con un crecimiento interanual del 123%. En el segundo trimestre de 2002 la generación de flujo libre de caja se sitúa por lo tanto en 470MM€.
- Significativo avance del Flujo Libre de Caja por acción, que se sitúa en €0,24, un 110% superior al del primer semestre de 2001.
- Mejora de la solidez financiera de la Compañía, con una reducción de la deuda financiera neta proporcional de 494MM€ desde principios de año. La deuda financiera neta consolidada se ha reducido en 3.411MM€ desde diciembre de 2001.

¹ Incorporación de las operadoras del norte de México, consolidación por integración global de TeleLeste y Terra Mobile y la consolidación por puesta en equivalencia de IPSE 2000.

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

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

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

Los estados financieros y los comentarios de gestión incluidos en este informe hacen referencia a la evolución financiera de Telefónica Móviles Grupo, considerando que todas las sociedades participadas por Telefónica Móviles a finales de 2001 formaban parte de Telefónica Móviles desde el 1 de enero de 2001. Las cuatro compañías mexicanas cuya transferencia efectiva se materializó en julio de 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo a partir del tercer trimestre del año 2001 por el método de integración global. TeleLeste Celular, cuya transferencia efectiva al Grupo Telefónica Móviles se materializó en el segundo trimestre de 2002,

se está consolidando por integración global desde el 1 de enero de 2002.

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

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

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

Participación económica

	Junio 2002	Junio 2001	Método de consolidación	
			Junio 2002	Junio 2001
T. Moviles España	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
TeleSudeste Celular	83,56%	82,02%	Integración global	Integración global
Celular CRT	40,91%	38,20%	Integración global	Integración global
TeleLeste Celular	27,71%	10,75%	Integración global	Puesta en equivalencia
TCP Argentina	97,93%	97,93%	Integración global	Integración global
TEM Perú	97,97%	97,06%	Integración global	Integración global
Norcel	100,00%	-	Integración global	-
Bajacel	100,00%	-	Integración global	-
Movitel	90,00%	-	Integración global	-
Cedetel	100,00%	-	Integración global	-
TEM El Salvador	60,77%	44,20%	Integración global	Integración global
TEM Guatemala	67,33%	51,00%	Integración global	Integración global
Group 3G (Alemania)	57,20%	57,20%	Integración global	Integración global
IPSE 2000 (Italia)	45,59%	45,59%	Puesta en equivalencia	Integración global
3G Mobile (Austria)	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
3G Mobile AG (Suiza)	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Medi Telecom	30,50%	30,50%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
Terra Mobile	80,00%	51,00%	Integración global	Puesta en equivalencia
M-Solutions	100,00%	100,00%	Integración global	Integración global
Mobipay España	13,33%	-	Puesta en equivalencia	-
Mobipay International	36,00%	50,00%	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia

Grupo Telefónica Móviles

Conciliación con los Resultados Consolidados Proforma

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Datos Consolidados proforma		Datos Estatutarios		Diferencias	
	Enero - Junio 2002	Enero - Junio 2001	Enero - Junio 2002	Enero - Junio 2001	Enero - Junio 2002	Enero - Junio 2001
Ingresos por operaciones	4.516,7	3.933,9	4.433,3	3.545,8	83,4	388,1
EBITDA	1.864,4	1.551,6	1.835,8	1.512,7	28,6	38,9
Resultado de explotación	1.191,1	923,4	1.184,1	970,9	7,0	(47,5)
Resultados antes minoritarios	(4.373,8)	361,1	(4.370,6)	455,1	(3,2)	(94,0)
Beneficio neto	(4.333,3)	378,8	(4.331,0)	471,4	(2,3)	(92,6)
Beneficio neto antes de Prov. Extraordinarias ¹	569,2	378,8	571,4	471,4	(2,2)	(92,6)

(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.

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

Grupo Telefónica Móviles

Resultados Consolidados Proforma

Cifras no auditadas

	En millones de Euros					
	Enero - Junio		% Var	Abril - Junio		% Var
	2002	2001		2002	2001	
Ingresos por operaciones	4.516,7	3.933,9	14,8	2.255,1	1.994,6	13,1
EBITDA	1.864,4	1.551,6	20,2	947,7	800,4	18,4
Resultado de explotación	1.191,1	923,4	29,0	615,3	477,2	28,9
Resultado antes de impuestos	(4.029,9)	623,9	n.s.	(4.469,0)	346,1	n.s.
Resultados antes minoritarios	(4.373,8)	361,1	n.s.	(4.644,0)	215,7	n.s.
Beneficio neto	(4.333,3)	378,8	n.s.	(4.619,9)	224,1	n.s.
Beneficio neto antes de Prov. Extraordinarias ¹	569,2	378,8	50,3	282,6	224,1	26,1
Flujo Libre de Caja ²	1.017,3	455,6	123,3	469,7	128,5	265,5
Nº de acciones (en millones) ³	4.316,0	4.064,4	6,2	4.316,0	4.064,4	6,2
BPA	-1,00 €	0,09 €	n.s.	-1,07 €	0,06 €	n.s.
BPA recurrente ⁴	0,13 €	0,09 €	41,5	0,07 €	0,06 €	18,8
FLC/A	0,24 €	0,11 €	110,3	0,11 €	0,03 €	244,2

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

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

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

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

El resultado neto de Telefónica Móviles en el primer semestre de 2002 arroja unas pérdidas de 4.333MM€, que vienen determinadas por la contabilización en el segundo trimestre del año de provisiones extraordinarias netas por importe de 4.902MM€ imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

Excluyendo el impacto de estas provisiones extraordinarias netas, el beneficio neto del primer semestre de 2002 hubiera alcanzado los 569MM€, con un incremento anual del 50,3%.

Debe resaltarse que si bien las provisiones extraordinarias por saneamiento de activos provocan que el Grupo Telefónica Móviles registre pérdidas contables en el primer semestre de 2002 y en el conjunto del ejercicio 2002, estas provisiones no suponen una salida de caja.

Por otro lado, los flujos de caja del Grupo previstos para los próximos años, una vez descontados los gastos asociados a la reestructuración de las operaciones europeas, se verán incrementados significativamente por el aumento de los resultados operativos y la reducción de las inversiones del Grupo.

Los resultados operativos vienen impulsados por la favorable evolución del negocio de Telefónica Móviles España, que supera el impacto negativo derivado de la fluctuación de los tipos de cambios de las monedas latinoamericanas, y que se ha acentuado en el segundo trimestre de 2002, fundamentalmente por la depreciación del real brasileño.

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

- Sólido crecimiento de los ingresos por operaciones, que en términos acumulados en el semestre muestran una variación anual del 14,8%, y del 13,1% en términos trimestrales (2T02 vs. 2T01).

Excluyendo el efecto de las variaciones en el perímetro de consolidación y el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio, en el primer semestre de 2002 los ingresos consolidados mostrarían un crecimiento anual del 12,9%.

Por componentes, debe señalarse el significativo avance en la base de clientes de las operadoras consolidadas globalmente (+20,8% y del +11,5% excluyendo las compañías mexicanas y TeleLeste Celular), a

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

pesar de la tónica de ralentización económica en la mayoría de los mercados de operaciones. Asimismo, el tráfico cursado por las redes de estas operadoras registra un incremento anual del 20% en minutos aire, que también ha estado acompañado de un mayor volumen de SMSs (+53%). En sentido contrario, los ARPUs muestran una caída media anual del 12% en moneda local, derivada fundamentalmente del mayor peso del segmento de clientes prepago en el parque de las operadoras.

Al cierre de junio de 2002 el parque total del Grupo -que incluye todas las operadoras participadas por Telefónica Móviles- ascendía a 29,6 millones de clientes, mientras que el parque de clientes gestionados -incluyendo Chile y Puerto Rico- se situaba en 31,5 millones.

Los ingresos de Telefónica Móviles España representan el 71,2% de los ingresos consolidados, alcanzando un incremento anual del 20,5% respecto al primer semestre de 2001.

Los ingresos procedentes del resto de operadoras europeas, correspondientes en su totalidad a Group 3G, se sitúan en 39,9MM€ en los primeros seis meses del año.

Las operadoras latinoamericanas que se consolidan globalmente aportan el 28,5% de los ingresos del Grupo. La evolución de estos ingresos, que en euros muestran un crecimiento del 2,6% respecto al primer semestre de 2001, viene determinada principalmente por las variaciones en el perímetro de consolidación mencionados anteriormente - que explicarían 26,8 p.p. del crecimiento de estos ingresos-, y el impacto negativo de la devaluación del peso argentino y la depreciación de otras monedas latinoamericanas -que minoran la tasa de crecimiento de los ingresos procedentes de Latinoamérica en 21,2 p.p.-.

- Estricto control de costes, en línea con el objetivo de la Compañía de incrementar la generación de caja, y que permite alcanzar mejoras en los niveles de productividad y eficiencia de todas las operadoras.

Así, el crecimiento interanual de los gastos por operaciones consolidados alcanza el 13,5%, 1,3 p.p. inferior al de los ingresos.

Por partidas, los gastos de personal muestran una variación anual del 36% frente al primer semestre del 2001, explicada en gran parte

por los cambios en el perímetro de consolidación. Por su parte, y en línea con el comportamiento mostrado en el trimestre anterior, los aprovisionamientos registran un importante crecimiento anual (+37,7% vs. 1H01), principalmente como consecuencia de la introducción del modelo centralizado de compra de terminales en Telefónica Móviles España.

- Continuas mejoras de los márgenes de EBITDA de las operadoras y del Grupo, tanto respecto en términos interanuales como intertrimestrales. Así, el margen de EBITDA consolidado en el primer semestre de 2002 se sitúa en el 41,3%, frente al 39,4% alcanzado hace doce meses. En términos trimestrales el margen del segundo trimestre asciende al 42,0%, con un avance de 1,9 p.p. respecto al alcanzado en 2T01 y de 1,5 p.p. respecto a 1T02.

En cifras absolutas, el EBITDA del Grupo se sitúa en 1.864,4MM€, un 20,2% superior al alcanzado en el mismo período del año 2001. Excluyendo el efecto de los cambios en el perímetro de consolidación y el efecto negativo de las fluctuaciones de los tipos de cambio, el crecimiento orgánico del EBITDA consolidado, con tipos de cambio constantes, se situaría en el 21,9%.

Por áreas geográficas, Telefónica Móviles España impulsa el crecimiento del EBITDA del Grupo. Así, el EBITDA de la operadora española en los primeros seis meses de 2002 alcanza un incremento anual del 33,1%, situándose en términos de margen de EBITDA en el 51,5%, frente al 46,6% en el primer semestre de 2001.

El EBITDA de las filiales latinoamericanas consolidadas por el método de integración global muestra un incremento, en conjunto y en euros, 10,3 p.p. superior al de los ingresos y se sitúa en el 12,9%. Asumiendo tipos de cambios constantes y excluyendo la contribución de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México y de TeleLeste Celular en el primer semestre de 2002, este crecimiento se situaría en el 17%.

Las filiales alemana, austriaca y suiza, en conjunto, aportan un EBITDA de -160,4MM€, en los seis primeros meses de 2002.

Asimismo, y respecto a las partidas no operativas, debe destacarse:

- Incremento anual del 153,3% de la dotación de la amortización del fondo de comercio de

RESULTADOS TELEFÓNICA MÓVILES

consolidación, explicado por la incorporación de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México en el segundo semestre de 2001 y la consolidación por integración global de Terra Mobile desde el cuarto trimestre de 2001.

- Incremento del resultado financiero negativo neto en un 10,9% con respecto al primer semestre de 2001. Esta subida se debe fundamentalmente al impacto de la devaluación del peso argentino en esta partida.

Telefónica Móviles finalizó el primer semestre de 2002 con una deuda financiera neta consolidada de 5.602MM€, mostrando una reducción del 37% respecto al trimestre anterior, explicada fundamentalmente por la capitalización de los préstamos de accionistas de Group 3G concedidos para adquirir la licencia UMTS. Desde principios de año la deuda neta financiera consolidada se ha reducido en 3.411MM€. En términos proporcionales, la deuda financiera neta a finales de junio ascendía a 6.381MM€ (6.850MM€ en marzo de 2002).

- Menores resultados negativos de las empresas asociadas (-7,1% vs.1H01), explicado fundamentalmente por las menores pérdidas de Medi Telecom, en línea con la obtención de EBITDAs positivos desde principios de 2002.
- Fuerte incremento de los gastos extraordinarios netos frente al primer semestre de 2001, explicados fundamentalmente por la contabilización de provisiones extraordinarias netas por importe de 4.902MM€ imputables al saneamiento de activos y a la provisión de gastos de reestructuración en Alemania, Austria, Italia y Suiza.

La contabilización de las provisiones extraordinarias netas sobre el valor de los activos en los cuatro países europeos viene determinada por las nuevas valoraciones obtenidas recientemente. Teniendo en cuenta las circunstancias de cada mercado y dado el contexto actual de incertidumbre sobre la realidad comercial de la tecnología UMTS y de la evolución de los servicios que soportará, Telefónica Móviles decidió solicitar a principios de Julio la colaboración de expertos independientes que han realizado una valoración de los planes de negocio de estas compañías. La contratación de expertos independientes está alineada con las

recomendaciones realizadas por la SEC (Securities Exchange Commission).

Por otro lado, debe destacarse que se mantiene la tendencia de reducción de las siones consolidadas, que en términos interanuales se sitúa en el 36%, alcanzándose un ratio sobre los ingresos consolidados del 9,9% (17,7% en 1H01). En valores absolutos, las inversiones consolidadas en los primeros seis meses de 2002 ascienden a 444,9MM€ (696,1MM€ en 1H01). Por áreas geográficas, el 61% de la inversión total corresponde a España, 14% al resto de operadoras europeas, y 24% a las operadoras latinoamericanas consolidadas por el método de integración global.

Respecto a los gastos capitalizados, el importe total correspondiente al primer semestre de 2002 se sitúa en 139,4MM€, mostrando una reducción interanual del 54,3%. Estos gastos incluyen la provisión por la tasa del espectro radioeléctrico asignado a Telefónica Móviles España para la explotación futura de la tecnología UMTS (10,5MM€), gastos de establecimiento de Group 3G (1,3MM€) y gastos financieros asociados a la adquisición de la licencia 3G en Alemania (127,6MM€).

Los gastos capitalizados proporcionales imputables directamente a Telefónica Móviles en estas filiales ascienden a 10,5MM€, 0,7MM€ y 59,5MM€, respectivamente, en el primer semestre de 2002.

En relación al impacto en los estados financieros consolidados proforma a 30 de junio de 2002 de la devaluación del peso argentino respecto a la situación a 31 de diciembre de 2001, este se ha cuantificado en 38,7MM€ incorporados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 171,7MM€ recogidos en el epígrafe "Diferencias de conversión Consolidación", de la partida de Fondos Propios. Estos impactos se han evaluado utilizando el tipo de cambio de cierre del trimestre (1US\$=3,8 pesos argentinos; 1€=3,41 pesos argentinos), en tanto que en el cierre del ejercicio 2001 se aplicó un tipo de cambio de 1US\$=1,7 pesos argentinos; 1€=1,51 pesos argentinos).

Debe destacarse que al 30 de junio de 2002 la exposición del Grupo Telefónica Móviles en las sociedades argentinas se ha reducido a 121,5MM€, incluyéndose el valor patrimonial asignable en estas inversiones y la financiación interna prestada.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

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

- En el mes de mayo se ejecutaron dos ampliaciones de capital de Telefónica Móviles, mediante la emisión de 26.801.494 acciones, de 0,5 euros de valor nominal cada una, en contraprestación a las participaciones transferidas por el Grupo Telefónica en diversas compañías brasileñas.
- El Consejo de Administración de Telefónica Móviles, en su reunión de 31 de mayo, designó a D. Javier Echenique Landiribar Consejero de la Compañía, integrándose en el mismo como Consejero Independiente. De esta forma, el Consejo de Administración de Telefónica Móviles está compuesto por 12 Consejeros, contando con un único Consejero Ejecutivo -su Presidente-, 4 Consejeros Independientes y 7 Consejeros Dominicales.
- A finales de junio se materializó la capitalización de los préstamos de accionistas de Group 3G, concedidos por Telefónica Móviles y Sonera a la compañía para realizar el pago de la licencia UMTS de la que es propietaria Group 3G. El importe total de los préstamos y de los intereses devengados capitalizados ha ascendido a 7.129MM€. Del total, 4.078MM€ correspondían a Telefónica Móviles, y el resto a Sonera.
- El 11 de julio la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones aprobó una rebaja del 17,13% en los precios de terminación de las llamadas en Telefónica Móviles España, que será aplicada a partir de la fecha en la que lo soliciten los distintos operadores que finalicen llamadas en las redes de esta operadora, y no antes del 1 de agosto de 2002.

Tamaño de Mercado

En miles

	Totales (1)			Gestionados (2)			Proporcionales (3)		
	Junio		% Var.	Junio		% Var.	Junio		% Var.
	2002	2001		2002	2001		2002	2001	
Europa y Cuenca Mediterránea									
Clientes	19.142	15.608	22,6%	19.142	15.608	22,6%	18.139	15.084	20,3%
Pops	227.061	225.026	0,9%	169.043	225.026	-24,9%	146.852	145.536	0,9%
Latinoamérica									
Clientes	10.514	8.287	26,9%	12.412	10.944	13,4%	7.969	5.852	36,2%
Pops	147.762	123.873	19,3%	166.741	164.090	1,6%	119.395	90.295	32,2%
TOTAL									
Clientes	29.656	23.896	24,1%	31.554	26.552	18,8%	26.108	20.936	24,7%
Pops	374.823	348.899	7,4%	335.784	389.116	-13,7%	266.247	235.831	12,9%

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

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

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

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

Resultados por áreas geográficas

Cifras no auditadas

	INGRESOS						EBITDA					
	Enero - Junio			Abril - Junio			Enero - Junio			Abril - Junio		
	2002	2001	% Var.	2002	2001	% Var.	2002	2001	% Var.	2002	2001	% Var.
Europa	3.257,5	2.671,5	21,9%	1.674,2	1.371,3	22,1%	1.497,1	1.214,1	23,3%	787,9	642,1	22,7%
Latinoamérica ^{(1) (2)}	1.288,3	1.256,0	2,6%	599,4	622,1	-3,6%	390,5	346,0	12,9%	176,2	163,9	7,5%
Resto y eliminaciones intragrupo	-29,1	6,3	c.s.	-18,5	1,3	c.s.	-23,2	-8,5	n.s.	-16,4	-5,6	n.d.
TOTAL	4.516,7	3.933,9	14,8%	2.255,1	1.994,6	13,1%	1.864,4	1.551,6	20,2%	947,7	800,4	18,4%

(1) En 2002 se incluyen los resultados de las operadoras del Norte de México y de TeleLeste, consolidadas por integración global.

(2) Los datos de Junio 2001 incluyen los datos de Argentina publicados en el segundo trimestre 2001 (correspondientes a Sept 00-Mar.01).



EUROPA Y CUENCA MEDITERRÁNEA

Europa y Cuenca Mediterránea

Cifras no auditadas

	En miles		
	Junio 2002	Junio 2001	% Var.
Datos Operativos			
Cientes totales ⁽¹⁾	19.142	15.608	22,6%
Prepago	13.165	10.573	24,5%
Contrato	5.977	5.035	18,7%
Cientes proporcionales ⁽¹⁾	18.139	15.084	20,3%

	En millones de Euros		
	Enero - Junio 2002	Enero - Junio 2001	% Var.

Datos Financieros

Ingresos ⁽²⁾	3.257,5	2.671,5	21,9%
EBITDA ⁽²⁾	1.497,1	1.214,1	23,3%
Margen EBITDA ⁽²⁾	46,0%	45,4%	0,5 p.p.

	En millones de Euros		
	Abril - Junio 2002	Abril - Junio 2001	% Var.

	1.674,2	1.371,3	22,1%
	787,9	642,1	22,7%
	47,1%	46,8%	0,2 p.p.

(1) Incluyen España, Alemania y Marruecos.

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



ESPAÑA

T. Móviles España

Cifras no auditadas

	En miles		
	Junio 2002 ²	Junio 2001 ¹	% Var.
Datos Operativos			
Cientes totales	17.624	14.853	18,7%
Prepago	11.822	9.865	19,8%
Contrato	5.802	4.988	16,3%
Cientes proporcionales	17.624	14.853	18,7%

	En millones de Euros		
	Enero - Junio 2002 ²	Enero - Junio 2001 ¹	% Var.

Datos Financieros

Ingresos	3.217,6	2.671,1	20,5%
EBITDA	1.657,5	1.244,9	33,1%
Margen EBITDA	51,5%	46,6%	4,9 p.p.

	En millones de Euros		
	Abril - Junio 2002 ²	Abril - Junio 2001 ¹	% Var.

	1.643,6	1.371,2	19,9%
	873,3	661,6	32,0%
	53,1%	48,3%	4,9 p.p.

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

(2) Incluye el management fee de Medi Telecom.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

El mercado español de telefonía móvil superó a finales de junio de 2002 los 31,4 millones de clientes declarados, alcanzando una tasa de penetración del 75,2%, 11 p.p. superior a la registrada en junio de 2001. Esta evolución sitúa al mercado español como uno de los mercados europeos que más ha incrementado la penetración en los últimos doce meses, registrando una evolución apenas 3 p.p. inferior a la experimentada entre julio de 2000 y junio de 2001. No obstante, España sigue presentado una tasa de penetración ligeramente inferior a la de la media europea.

En este entorno, Telefónica Móviles España (TME) ha incrementado su parque en más de 830.000 clientes en la primera mitad del año. La ganancia neta en el segundo trimestre ha sido de 309 mil clientes (+337 mil en contrato y -28 mil en prepago, como consecuencia de las migraciones de prepago a contrato). De esta forma, la Compañía ha finalizado el primer semestre del año con más de 17,6 millones de clientes, manteniendo su posición de liderazgo en el mercado español, con una cuota de mercado estimada a finales de junio de 2002 similar a la del mismo periodo del año anterior.

El éxito comercial de TME ha venido sustentado por la reducida tasa de bajas. Así, TME alcanza un churn interanual a junio de 2002 de aproximadamente el 12%, similar al del trimestre anterior y más de 10 p.p. inferior al registrado hace doce meses. Debe destacarse que apenas existen diferencias entre el churn de los clientes de contrato y los de prepago. Además, hay que tener en cuenta que el impacto en términos económicos de las bajas es aún menor, puesto que el consumo de las mismas es un 40% inferior al consumo medio del parque de la Compañía.

Como consecuencia de las políticas aplicadas por TME para incentivar la migración -sustitución de la cuota mensual por un compromiso de consumo, reducción de precios, ...- en el segundo trimestre del año se ha conseguido incrementar el peso del segmento contrato, que a finales de junio de 2002 representaba el 32,9% del parque total (+1,4 p.p. vs. 1T02). Además, deben tenerse en cuenta los efectos positivos que las migraciones de prepago a contrato tienen sobre los ratios de la Compañía.

Si a todo ello unimos una creciente estabilidad del parque -casi el 45% del parque de TME supera los dos años de antigüedad a junio de 2002 frente a apenas un 23% a junio de 2001- TME se sitúa en una posición idónea de cara a incrementar el MOU, ya que existe una relación positiva entre

antigüedad del cliente y su grado de utilización de la telefonía móvil.

Así, TME consigue alcanzar un MOU de 104,9 minutos en el segundo trimestre del año, lo cual supone un incremento respecto al trimestre anterior de un 7,7%. De este modo, y aunque la variación interanual del MOU (2T02 vs. 2T01) aún es negativa (-0,8%), hay que destacar que se trata de la menor reducción interanual registrada por TME para el segundo trimestre del año.

Por lo que respecta al ingreso unitario por cliente, en el segundo trimestre de 2002 TME ha alcanzado un ARPU de 28,8 euros, un 4,1% superior al del trimestre anterior, a pesar de recoger el impacto completo de las reducciones de precios realizadas a lo largo del primer trimestre. Por otro lado, la caída interanual del ARPU ya muestra síntomas de desaceleración y se ha situado en este trimestre en el 6,6% (2T02 vs 2T01), fundamentalmente como consecuencia del cambio en el mix de clientes y las bajadas de precios producidas en los últimos doce meses, pero resultando aun así 4 p.p. inferior a la variación interanual registrada en el primer trimestre del año 2002. Además, hay que destacar que son los segmentos de más alto valor unitario y de perfil empresarial los que mejor evolución interanual presentan, casi todos ellos con variación positiva interanual.

Por lo que respecta al negocio de datos y contenidos, en el segundo trimestre del año el ratio de SMS por cliente y mes alcanza los 35 mensajes, destacando la creciente importancia de los SMS Premium - descarga de logos, tonos, votaciones en programas televisivos, etc.- que suponen ya aproximadamente un 13% de la facturación de datos. Con todo ello, el total de ingresos facturados por servicios de datos se sitúa en el 14,6% de la facturación total a clientes en el segundo trimestre de 2002, habiendo registrado este tipo de ingresos un crecimiento interanual de 3,2 p.p..

Además, y como prueba de la apuesta de TME por el desarrollo de servicios de datos como palanca de crecimiento de ingresos, destaca el desarrollo de las siguientes iniciativas:

- Ampliación del sistema de mensajería EMS a más modelos de terminales, incrementando notablemente el potencial de penetración de estos servicios sobre el parque total.
- TME ha sido la primera operadora fuera del mercado japonés en desarrollar aplicaciones basadas en Java 2M.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

- Lanzamiento comercial del servicio “Xtrazona e-moción”, que permite la descarga de juegos.
- Incremento de las aplicaciones de mensajería instantánea y unificada.
- Puesta en servicio precomercial de la plataforma MMS.

Por otro lado, TME ha continuado en el segundo trimestre del año con el desarrollo de políticas destinadas a mejorar la eficiencia operativa y a optimizar el empleo de los recursos. Así, el peso de los costes de captación y fidelización (SAC+SRC) sobre los ingresos por operaciones corregidos alcanza en el segundo trimestre de 2002 el 6,5% (-6,3 p.p. vs. 2T01), observándose reducciones anuales tanto del SAC unitario como del SRC por cliente. Asimismo, el peso de los costes de publicidad y de los costes de red sobre ingresos operativos muestra reducciones interanuales importantes.

El estricto control de los costes comerciales no ha impedido obtener unos sólidos resultados comerciales, destacando el buen comportamiento de los indicadores relativos a los programas de fidelización. Así, el número de canje de puntos por terminales realizados por la compañía -tanto para contrato como para prepago- asciende en lo que va de año a casi 630.000 (330.000 en 2T02).

Como resultado, TME presenta unos notables resultados financieros, en los cuales destaca que la evolución interanual de las partidas relacionadas con los resultados y la rentabilidad ha superado con creces el crecimiento de las partidas de ingresos:

- Los ingresos por operaciones de TME en el segundo trimestre muestran un crecimiento interanual del 19,9% y del 4,4% frente al

trimestre anterior. En valores acumulados, los ingresos por operaciones aumentan un 20,5% frente al primer semestre de 2001, incremento que sería del 14% sin tener en cuenta la venta de terminales en ambos ejercicios.

- El EBITDA acumulado en los seis primeros meses de 2002 alcanza un incremento anual del 33,1%, muy similar al crecimiento registrado en términos intertrimestrales (2T02 vs. 2T01: +32%).
- TME alcanza en el segundo trimestre de 2002 un margen de EBITDA del 53,1% (+4,9 p.p. vs. 2T01), situándose el margen en el primer semestre en el 51,5%.
- Como ratio global de la gestión, TME alcanza un EBITDA por cliente de 16,7 euros en el segundo trimestre de 2002, situándose en la vanguardia europea y presentando un crecimiento interanual de casi el 10%, con unos precios que se sitúan por debajo de la media europea.

La plantilla de TME se sitúa a junio de 2002 en 4.385 empleados, siendo una de las operadoras europeas que mejores ratios de productividad de la plantilla consigue tanto en términos de líneas como de EBITDA.

Por último, destacar que TME ha desplegado su red UMTS en 21 ciudades españolas, en cumplimiento de los requisitos para liberar avales de la licencia. Aún así, el cumplimiento de los compromisos de inversión no ha impedido que el ratio de inversión sobre ingresos se mantenga en el primer semestre del año en el 8,4%, uno de los ratios más bajos del sector y 3,5 p.p. inferior al registrado en la primera mitad de 2001.



RESTO DE EUROPA

Con posterioridad al cierre del segundo trimestre de 2002, Telefónica Móviles ha decidido redefinir sus objetivos a corto y medio plazo en Alemania, Austria, Italia y Suiza, ante el retraso en la disponibilidad de la tecnología UMTS y la necesidad de revisar el modelo de negocio teniendo en cuenta la situación del mercado en estos países.

En este sentido, los accionistas de Group 3G (Quam), Telefónica Móviles y Sonera, han decidido la paralización de las actividades

comerciales en Alemania tras un período de siete meses de operaciones como Operador de Red Móvil Virtual (ORMV) de GSM/GPRS. En los próximos meses, Group 3G ajustará sus actividades y estructura operativa a la nueva situación, estando previsto que a finales del ejercicio se haya finalizado el proceso de adaptación y reestructuración de la compañía.

Esta decisión viene determinada por la concurrencia de una serie de circunstancias que aconsejan, una vez transcurrido el período

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

mínimo necesario para poder evaluar los resultados obtenidos, la paralización de las operaciones comerciales.

Esta decisión está en línea con la adoptada por los accionistas de Ipse 2000 en Italia en enero de 2002. Asimismo, en Austria y Suiza se continuarán reduciendo las actividades que no se consideren imprescindibles.

En los cuatro países se pospondrá cualquier actuación en UMTS hasta que se produzca una importante mejora de las condiciones tecnológicas y de mercado y todas las actividades se orientarán a lograr el mayor valor posible de las licencias.

La redefinición de la estrategia del Grupo Telefónica Móviles en estos países viene determinada por los cambios producidos en los dos últimos años, tanto desde el punto de vista de mercado y tecnología como de competencia, así como en relación a aspectos financieros y regulatorios, que han provocado que Telefónica Móviles revise las hipótesis de los planes de negocios de sus participadas en Alemania, Austria, Italia y Suiza y se replantee su estrategia en estos países en el corto y medio plazo.

Esta decisión facilitará una importante generación de flujos de caja en el Grupo Telefónica Móviles, proporcionado a la Compañía flexibilidad para optimizar la estrategia con las condiciones del entorno, buscando el equilibrio entre los diferentes destinos posibles de la caja y el mantenimiento de una sólida estructura financiera. En consecuencia, la Compañía podrá destinar los recursos generados a reducir la deuda, analizar nuevas oportunidades de inversión atractivas- inexistentes por el momento – y a modificar la política de retribución del accionista anunciada por Telefónica Móviles en el momento de su salida a bolsa en 2000. En este sentido, el Consejo de Administración de Telefónica Móviles propondrá a la Junta General



MARRUECOS

Médi Telecom contaba al cierre de junio de 2002 con 1.321.213 clientes, cifra que representa un incremento anual del 75%. La menor ganancia neta registrada en el segundo trimestre del año respecto al primero viene explicada por las mayores activaciones registradas en el trimestre anterior por la continuación de la campaña del

Ordinaria de Accionistas el establecimiento del dividendo a partir del próximo ejercicio.

La mayor generación de flujos de caja permitirá a la Compañía mantener una solidez y calidad de balance, que seguirá siendo una ventaja competitiva dentro del sector.

Group 3G finalizó el mes de junio de 2002 con 197.000 clientes activos en Alemania, lo que supone haber obtenido una ganancia neta de 106.045 clientes en el segundo trimestre del año. Del total, el 57,9% de los clientes corresponden al segmento prepago.

Respecto a los resultados económico-financieros de Group 3G en la primera mitad del año, los ingresos por operaciones se situaron en 39,9MM€. El EBITDA acumulado hasta junio ascendió a –129,2MM€, habiendo aumentado las pérdidas operativas en el trimestre un 22,9% respecto al primer trimestre del año en línea con la mayor ganancia neta. Las inversiones en el primer semestre de 2002 se han situado en 55,8MM€.

En Italia continua el proceso de reestructuración del negocio aprobado a principios del ejercicio, habiéndose reducido significativamente los niveles de actividad. En esta línea, y dentro del objetivo de adaptar la estructura de la compañía a la nueva situación, IPSE 2000 ha reducido su plantilla en un 35% desde principios del año. La contribución de esta compañía a los resultados del Grupo se refleja dentro del epígrafe “resultados de empresas asociadas” y asciende a –29,4MM€ en el primer semestre de 2002.

En Austria y en Suiza no se han realizado actividades significativas en el trimestre. Las filiales de Telefónica Móviles en estos países, en conjunto, aportan un EBITDA negativo de –31,2MM€ en el semestre.

Ramadán.

Los mayores ingresos registrados en el trimestre, junto con la contención de los costes comerciales han permitido impulsar la obtención de un EBITDA positivo y creciente respecto al primer trimestre de 2002.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS



LATINOAMÉRICA

Latinoamérica

Cifras no auditadas

En miles

Junio		%
2002	2001	Var.

Datos Operativos ⁽¹⁾

Cientes totales	10.514	8.287	26,9%
Prepago	7.365	5.259	40,0%
Contrato	3.149	3.028	4,0%
Cientes proporcionales	7.969	5.851	36,2%

En millones de Euros

Enero - Junio		%
2002	2001	Var.

En millones de Euros

Abril - Junio		%
2002	2001	Var.

Datos Financieros ⁽²⁾

Ingresos	1.288,3	1.256,0	2,6%	599,4	622,1	-3,6%
EBITDA	390,5	346,0	12,9%	176,2	163,9	7,5%
Margen EBITDA	30,3%	27,5%	2,8 p.p	29,4%	26,3%	3,1 p.p

(1) Los datos de 2001 no incluyen las cifras correspondientes a las operadoras del norte de México, dado que la transferencia efectiva se realizó en el tercer trimestre del año. Incluye los clientes totales de todas las operadoras celulares en las que Telefónica Móviles tiene una participación económica. Excluye Chile y Puerto Rico.

(2) Los datos de Junio 2001 incluyen los datos de Argentina publicados en el segundo trimestre 2001 (correspondientes a Sept. 00-Mar.01), por lo que no se corresponden con la suma de los resultados individuales por operadora presentados.



BRASIL

TeleSudeste Celular, CRT Celular y TeleLeste Celular

Cifras no auditadas

En miles

Junio		%
2002	2001	Var.

Datos Operativos

Cientes totales	6.035	5.061	19,2%
Prepago	4.137	3.200	29,3%
Contrato	1.898	1.861	2,0%
Cientes proporcionales	3.706	2.901	27,7%

En millones de Euros

Enero - Junio		%	% Var.	Abril - Junio		%
2002	2001	Var.	Moneda Local	2002	2001	Var.

Datos Financieros ¹

Ingresos	694,4	632,0	9,9%	22,6%	330,1	302,6	9,1%
EBITDA	273,1	263,6	3,6%	15,9%	130,1	113,1	15,0%
Margen EBITDA	39,3%	41,7%	-2,4 p.p	-2,4 p.p	39,4%	37,4%	1,9 p.p

(1) Los datos financieros de 2001 excluyen Tele Leste Celular porque en ese periodo la compañía se consolidaba por puesta en equivalencia.

Las operadoras gestionadas por Telefónica Móviles en Brasil superaron en el segundo trimestre la marca de los 6 millones de clientes, registrando un crecimiento anual del 19,2%. Del parque total, el 68,5% de los clientes corresponden al segmento prepago, siendo el principal motor del crecimiento en el número de clientes. No obstante, debe señalarse que el

segmento contrato continua mostrando ligeros avances frente a junio de 2001.

En el segundo trimestre de 2002 la cuota de mercado media de las operadoras en sus áreas de operaciones se ha mantenido en torno al 64%, prácticamente estable respecto al primer trimestre del año y apenas 1 p.p. inferior a la del mismo

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

período de 2001. Esta evolución muestra los frutos de las iniciativas de fidelización y retención de clientes desarrolladas por las compañías ante la entrada de nuevos operadores en sus mercados, hecho que ya se ha materializado en el Estado de Río de Janeiro.

Respecto a los resultados financieros, los ingresos por operaciones de las operadoras, en conjunto y en moneda local, registran un incremento interanual del 22,6% respecto al primer semestre de 2001, crecimiento que se situaría en el 7,5% excluyendo los ingresos de TeleLeste Celular en 2002 –la compañía se consolida globalmente a partir del 1 de enero de 2002-. Las mayores ventas vienen explicadas por el crecimiento del parque antes mencionado, compensado parcialmente por la reducción del ARPU medio (-9% en moneda local).

Respecto al EBITDA total de las operadoras, en moneda local y después de gastos de gerenciamiento, se sitúa un 15,9% por encima del alcanzado en los primeros seis meses de 2001. Si se excluye el EBITDA de TeleLeste Celular, el EBITDA procedente de las operadoras brasileñas mostraría un incremento interanual en moneda local del 3,3%, fruto de la mayor eficiencia de las operadoras, que se está reflejando en una reducción media del SAC en moneda local próxima al 8% en comparación con el primer semestre de 2001.

El margen de EBITDA conjunto alcanza el 39,3% (40,1% excluyendo TeleLeste Celular) en la primera mitad del año, disminuyendo el diferencial respecto al mismo período del año anterior, y observándose en segundo trimestre una mejora interanual de 1,9 p.p.

El impacto neto de la depreciación del real frente al dólar y de la apreciación de euro respecto al dólar ha provocado que, a pesar de la evolución favorable de los parámetros operativos de las compañías y de la consolidación por integración global de TeleLeste, la contribución de Brasil a los ingresos y EBITDA del Grupo se reduzca a un 15% en el primer semestre del año frente al 17% en junio de 2001, en ambos epígrafes. No obstante, debe señalarse la nula exposición de la deuda al riesgo de tipo de cambio, gracias a las coberturas realizadas.

Debe destacarse que en los últimos meses han mejorado sustancialmente las perspectivas regulatorias y competitivas en Brasil respecto a las que se contemplaban a principios de año.

Asimismo, se sigue avanzando en los trabajos necesarios para la creación de la JV con los activos de Telefónica Móviles y de Portugal Telecom en cuanto sea regulatoriamente posible.



MEXICO

T. Móviles Mexico

Cifras no auditadas

En miles

Junio
2002

Datos Operativos

Cientes totales	1.281
Prepago	1.024
Contrato	256
Cientes proporcionales	1.254

En millones de Euros

Enero - Junio
2002

Abril - Junio
2002

Datos Financieros

Ingresos	241,1	114,5
EBITDA	25,1	11,0
Margen EBITDA	10,4%	9,6%

El parque de clientes de las operadoras de Telefónica Móviles en el norte de México en junio de 2002 se situaba en 1,281 millones, con un incremento interanual del 20,8%, impulsado fundamentalmente por el crecimiento del

segmento contrato (+34% vs. 1H01). La ganancia neta acumulada en el primer semestre de 2002 asciende a cerca de 69.000 clientes, frente a la tendencia negativa mostrada en el mismo período del año anterior. Si bien en términos interanuales,

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

la ganancia neta muestra un crecimiento superior del 10% (2T02 vs. 2T01), respecto al trimestre anterior se observa una caída del 17%, explicada principalmente por el reposicionamiento comercial de la oferta de la Compañía, dirigida a captar usuarios de mayor valor e incrementar la vida media del parque.

Debe señalarse la favorable evolución del churn durante el segundo trimestre del año, que muestra una reducción al 11% respecto al mismo período del año anterior, consecuencia de las acciones de retención y fidelización desarrolladas por las operadoras.

En relación a la red de distribución de Telefónica Móviles México, es destacable el considerable incremento registrado en el número de puntos de venta respecto al primer trimestre del año (+86%). Asimismo, recientemente se ha firmado un acuerdo comercial con Marcatel que contempla que la fuerza de ventas de esta compañía - más de 350 asesores comerciales- distribuya los productos y servicios de Telefónica Movistar.

En esta misma línea, en el mes de julio Telefónica Móviles México y Grupo Elektra -la cadena de tiendas de electrodomésticos, línea blanca y muebles y de crédito al consumo más importante de Latinoamérica- han alcanzado un acuerdo comercial por medio del cual las tiendas del Grupo Elektra distribuirán los productos y servicios de Telefónica Móviles México. El acuerdo tiene carácter nacional, con lo que es extensivo en paralelo al proceso de crecimiento que Telefónica Móviles tiene previsto para todo México.

Tras estos acuerdos, Telefónica Móviles cuenta en el norte de México con una red de más de 1.600 puntos de venta repartidos entre los

diferentes canales de consumo, distribuidores especialistas y tiendas propias.

Respecto a los resultados financieros de las operadoras -las compañías mexicanas entran en el perímetro de consolidación del Grupo por el método de integración global a partir de julio de 2001- los ingresos por operaciones del trimestre, en moneda local, mostraron un incremento del 16% respecto al primer trimestre de 2002, determinado por el incremento del parque y el aumento del tráfico.

El EBITDA del segundo trimestre, en pesos, muestra un incremento del 1,5% respecto al trimestre anterior. El menor crecimiento en comparación con los ingresos viene explicado por los mayores gastos comerciales derivados del reposicionamiento de la oferta de la Compañía para captar clientes de mayor valor, que compensan las mejoras alcanzadas en productividad -la plantilla se redujo un 12% respecto al trimestre anterior-. En consecuencia, el margen de EBITDA del trimestre se situó en el 9,6%. Cabe destacar la contabilización en el primer semestre del año del IEPS (Impuesto Especial sobre Productos y Servicios). Si descontamos esta partida, el margen EBITDA del primer semestre del año se situaría en el 13,1%.

Por otro lado, debe señalarse que Telefónica Móviles y Pegaso PCS han recibido de la Comisión Federal de Competencia mexicana (COFECO) y de la Comisión Nacional de Inversión Extranjera (CNIE) las autorizaciones correspondientes para concretar la adquisición por parte de Telefónica Móviles del 65% del capital social de la operadora de telefonía móvil mexicana Pegaso PCS. Se está a la espera de obtener la pertinente autorización por parte de la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL).

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS



ARGENTINA

TCP

Cifras no auditadas

En miles

Junio		
2002	2001	% Var.

Datos Operativos

Clientes totales	1.662	1.860	-10,7%
Prepago	1.126	1.183	-4,8%
Contrato	536	677	-20,9%
Clientes proporcionales	1.627	1.821	-10,7%

En millones de Euros

En millones de Euros

Enero - Junio			% Var.			
2002	2001	Var.	Moneda Local	Abril - Junio	2002	2001

Datos Financieros ⁽¹⁾

Ingresos	108,8	371,2	-70,7%	-19,3%	34,8	174,8	-80,1%
EBITDA	23,6	50,8	-53,6%	27,1%	5,7	30,2	-81,2%
Margen EBITDA	21,7%	13,7%	8,0 p.p	8,0 p.p	16,3%	17,3%	-1,0 p.p

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

A finales de junio la tasa estimada de penetración de la telefonía móvil en Argentina se situaba ligeramente por debajo del 18%, mostrando una moderada contracción respecto al mes de marzo.

En este contexto, el parque de clientes de TCP al cierre del primer semestre del año se situó en 1,662 millones. Debe destacarse que si bien la Compañía sigue centrándose en los clientes de alto valor, el número de desconexiones en el segundo trimestre de 2002 se ha reducido sustancialmente frente al trimestre anterior. Los clientes del segmento prepago representan el 68% del parque, 4 p.p. más que en junio de 2001, lo que limita el riesgo de morosidad.

Frente a esta contracción de la base de clientes (-2% vs. 1T02), TCP ha logrado mantener su cuota de mercado y su posición como segundo mayor operador del país.

Como ya se adelantó en el informe anterior, a lo largo del segundo trimestre TCP ha incrementado sus tarifas en moneda local. Asimismo, en mayo se lanzó una nueva línea de tarjetas prepago, "Activa Plus", dirigida a incentivar las recargas de mayor importe, y cuyos resultados hasta el momento han superado las expectativas.

Desde el punto de vista de control de costes, señalar que en el trimestre continuó la tendencia de reducción del SAC iniciada en el tercer trimestre de 2001, registrándose una caída en el segundo trimestre del año superior al 40% en moneda local, respecto al trimestre anterior.

Respecto al tráfico, el volumen de minutos cursados en el segundo trimestre del año se incrementó un 3% respecto al primero, aunque, lógicamente, se mantiene un 15% por debajo del alcanzado en el mismo período de 2001.

Respecto a los resultados financieros de TCP en moneda local, los ingresos del segundo trimestre del año se mantuvieron constantes respecto a los obtenidos en los primeros tres meses, compensando la caída en el parque con mayores ventas de tráfico. En términos acumulados, los ingresos por operaciones muestran una reducción del 19% en pesos, como consecuencia del menor parque, los menores ingresos por interconexión y el menor tráfico de salida cursado por las redes.

Debe resaltarse la favorable evolución de los gastos por operaciones, que con una caída superior a la de los ingresos permite obtener mejoras anuales en el EBITDA, tanto en valores absolutos (+27% vs. 1H01) como de márgenes (+ 8 p.p. vs. 1H01). No obstante, hay que tener en cuenta que en el segundo trimestre de 2002 empiezan a tener incidencia los mayores costes derivados de la devaluación de la moneda que, vía tanto indexación de contratos como nuevos precios de materiales y/o servicios fijados en moneda extranjera, provocan un ligero incremento de los gastos respecto al primer trimestre del año y un moderado deterioro del margen de EBITDA.

La compañía tiene previsto realizar nuevas subidas de precios en mes de julio para compensar el incremento de precios.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

Siguiendo el objetivo del Grupo de maximizar la generación de caja, y teniendo en cuenta el contexto económico del país, TCP ha reducido sustancialmente sus planes de inversión, por lo

que las inversiones del primer semestre del año no superan los 3,3MM€.



PERÚ

T. Móviles Perú

Cifras no auditadas

En miles

Junio		%
2002	2001	Var.

Datos Operativos

Clientes totales	1.181	973	21,3%
Prepago	926	767	20,8%
Contrato	254	206	23,3%
Clientes proporcionales	1.157	944	22,5%

En millones de Euros

Enero - Junio	%	% Var.	En millones de Euros	%
2002	2001	Var.	Abril - Junio	Var.
			2002	2001

Datos Financieros

Ingresos	145,2	142,6	1,8%	1,8%	68,3	74,5	-8,3%
EBITDA	48,1	44,2	8,8%	8,8%	23,1	25,1	-8,0%
Margen EBITDA	33,1%	31,0%	2,1 p.p.	2,1 p.p.	33,8%	33,7%	0,1 p.p.

(1) Variaciones en dólares.

Al cierre del primer semestre del 2002 el mercado de telefonía móvil en Perú contaba con 2 millones de clientes, alcanzando una penetración estimada del 7,6% frente al 5,7% en junio 2001.

Telefónica Móviles Perú terminó el mes de junio de 2002 con un parque de 1.180.549 clientes (+21% vs. junio de 2001), registrando un incremento interanual en la ganancia neta acumulada en el año del 25%, que en el primer semestre del año se sitúa en 93.000 nuevos clientes.

En un entorno más competitivo, Telefónica Móviles Perú ha mantenido su liderazgo, con una cuota estimada del 59% y una cuota de ganancia neta estable respecto al primer semestre del 2001.

Debe señalarse el incremento en el número de clientes del segmento contrato (+ 23% respecto a junio de 2001), representando el 22% del parque total al cierre del segundo trimestre del año (21% en 2T01). Así, este segmento continúa manteniendo su tendencia creciente, invirtiendo la tendencia mostrada en la primera mitad de 2001, como consecuencia tanto de un considerable aumento de las altas como de una fuerte disminución de las bajas, gracias a las acciones

de fidelización y retención realizadas por la compañía.

En relación a los resultados financieros, los ingresos operativos, en dólares, se mantuvieron estables con respecto al mismo semestre del año anterior, producto fundamentalmente de los mayores ingresos por interconexión, venta de terminales y por el incremento del tráfico, especialmente de prepago, como resultado del aumento de la base de clientes y por el lanzamiento de tarjetas prepago en soles a inicios de año. Estos factores compensan la caída interanual del ARPU, derivada de la mayor presión en el entorno competitivo.

Aunque el EBITDA absoluto semestral aumentó con respecto al semestre del año anterior, la presión comercial derivó en una ligera reducción del EBITDA trimestral en valores absolutos. En términos de margen el EBITDA del segundo trimestre se situó en el 33,8%, manteniéndose estable con respecto al primer trimestre del año, y a pesar de la mayor ganancia neta registrada. En valores acumulados el margen de EBITDA alcanza el 33,1%, 2,1 p.p. superior al del primer semestre de 2001.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS



CHILE

Telefónica Móvil, filial de Telefónica CTC Chile y gestionada por Telefónica Móviles, cerró el mes de junio con 1,71 millones de clientes, mostrando un crecimiento anual del 20,8% respecto a junio de 2001. Del total del parque, aproximadamente el 76% de los clientes corresponden a modalidades de prepago.

Un trimestre más hay que destacar la mejora de los márgenes de EBITDA de gestión, que en el segundo trimestre muestran un avance de más de

8,7 p.p. respecto al segundo trimestre de 2001, situándose en términos acumulados en los primeros seis meses del año en el 30,7% (+5,4 p.p. vs. 1H01).

En el mes de julio ha adjudicado a Telefónica Móvil dos bloques de 10 Mhz en la banda de 1900, lo que permitirá el desarrollo de la tecnología digital celular sin restricciones de espectro.



GUATEMALA Y EL SALVADOR

TEM Guatemala y TEM El Salvador

Cifras no auditadas

En miles

Junio		%
2002	2001	Var.

Datos Operativos

Clientes totales	356	393	-9,6%
Prepago	151	110	37,9%
Contrato	204	284	-28,0%
Clientes proporcionales	225	184	21,9%

En millones de Euros

Enero - Junio		%
2002	2001	Var.

Datos Financieros

Ingresos	98,8	93,3	5,9%
EBITDA	20,5	-0,6	c.s.
Margen EBITDA	20,8%	-0,6%	21,4 p.p

En millones de Euros

Abril - Junio		%
2002	2001	Var.

	51,6	48,6	6,3%
	6,3	5,1	24,9%
	12,3%	10,5%	1,8 p.p



PUERTO RICO

Las operadoras de Telefónica Móviles en Guatemala y El Salvador contaban a finales de junio de 2002 con 355.698 clientes, un 2% inferior al parque de cierre de marzo, derivado del enfoque de las operadoras en los clientes de mayor valor.

Respecto a los ingresos por operaciones de las dos operadoras en el primer semestre de 2002, en euros, muestran un crecimiento interanual del

5,9%. En el segundo trimestre del año se ha mantenido la tendencia de mejora del EBITDA respecto al ejercicio 2001, alcanzándose en el primer semestre del año un margen del 20,8%, frente al margen negativo acumulado en junio de 2001.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

En Puerto Rico, la operadora gestionada por Telefónica Móviles en este país -Movistar Puerto Rico- cerró el primer semestre de 2002 con 187.984 clientes, reflejando un crecimiento anual del 4,1%. La evolución en el primer semestre del

año es consecuencia del estancamiento que muestra el mercado celular desde septiembre de 2001, en línea con la ralentización de la economía.

NEGOCIOS HORIZONTALES

Terra Mobile contaba a finales de junio de 2002 con aproximadamente 5,1 millones de usuarios registrados en España, Alemania, Reino Unido y Brasil. Respecto a los resultados financieros de esta compañía, en la primera mitad del año 2002 el EBITDA de Terra Mobile ha ascendido a -11,4MM€.

Respecto a Mobipay España, el pasado 28 de mayo comenzó a puesta en marcha del sistema, mediante el piloto comercial del servicio en

Valladolid. La compañía tiene previsto extender la comercialización del sistema, a través de las entidades financieras participantes y de los operadores móviles, a lo largo del último cuatrimestre del año.

Finalmente, señalar que los resultados del resto de negocios horizontales y las compañías que los integran no han sido significativos ni han tenido un impacto material en las cuentas del Grupo.

Grupo Telefónica Móviles

Resultados Consolidados Proforma

Cifras no auditadas

	En millones de Euros					
	Enero - Junio		% Var	Abril - Junio		% Var
	2002	2001		2002	2001	
Ingresos por operaciones	4.516,7	3.933,9	14,8	2.255,1	1.994,6	13,1
Gastos por operaciones	(2.706,5)	(2.385,4)	13,5	(1.320,7)	(1.199,4)	10,1
Aprovisionamientos	(1.197,6)	(869,9)	37,7	(579,3)	(441,4)	31,2
Gastos de personal	(291,1)	(213,7)	36,2	(143,0)	(117,5)	21,7
Servicios exteriores y tributos	(1.217,8)	(1.301,7)	(6,4)	(598,5)	(640,6)	(6,6)
Otros ingresos (gastos) netos	54,2	3,0	n.s.	13,4	5,2	n.s.
EBITDA	1.864,4	1.551,6	20,2	947,7	800,4	18,4
Amortizaciones	(673,3)	(628,1)	7,2	(332,5)	(323,2)	2,9
Resultado de explotación	1.191,1	923,4	29,0	615,3	477,2	28,9
Resultado empresas asociadas	(65,8)	(70,8)	(7,0)	(32,2)	(40,3)	(20,2)
Resultados financieros	(205,2)	(185,1)	10,9	(127,3)	(100,1)	27,2
Amortización fondo de comercio	(40,8)	(16,1)	153,2	(20,2)	(8,8)	128,6
Resultados extraordinarios	(4.909,2)	(27,6)	n.s.	(4.904,5)	18,3	n.s.
Resultado antes de impuestos	(4.029,9)	623,9	n.s.	(4.469,0)	346,1	n.s.
Provisión impuesto	(343,9)	(262,8)	30,9	(175,0)	(130,4)	34,2
Resultados antes minoritarios	(4.373,8)	361,1	n.s.	(4.644,0)	215,7	n.s.
Resultado atribuido socios externos (beneficios)	40,5	17,7	128,6	24,1	8,3	189,2
Beneficio neto	(4.333,3)	378,8	n.s.	(4.619,9)	224,1	n.s.
Beneficio neto antes de Prov. Extraordinarias ¹	569,2	378,8	50,3	282,6	224,1	26,1
Nº de acciones (en millones) ²	4.316,0	4.064,4	6,2	4.316,0	4.064,4	6,2
BPA	-1,00 €	0,09 €	n.s.	-1,07 €	0,06 €	n.s.
BPA recurrente ³	0,13 €	0,09 €	41,5	0,07 €	0,06 €	18,8

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

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

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

Grupo Telefónica Móviles

Balance Consolidado Proforma

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Junio 2002
Inmovilizado	17.490,1
Gastos de establecimiento	448,3
Inmovilizado inmaterial neto	11.053,2
Inmovilizado material neto	4.395,4
Inmovilizado financiero	1.593,2
Fondo de comercio de consolidación	1.143,8
Gastos a distribuir en varios ejercicios	24,4
Activo circulante	4.346,9
Existencias para consumo	255,2
Deudores	2.169,4
Inversiones financieras temporales ¹	1.336,3
Tesorería	241,2
Otros	344,8
Total Activo = Total Pasivo	23.005,2
Fondos propios	2.713,8
Socios externos	4.234,7
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	174,1
Provisiones para riesgos y gastos	4.924,7
Deudas con Administraciones Públicas I.p.	272,0
Acreedores a largo plazo	2.712,3
Deudas a corto plazo	4.483,9
Otros acreedores	3.489,7

(1) Sólo se incluyen las IFT que generan rendimientos

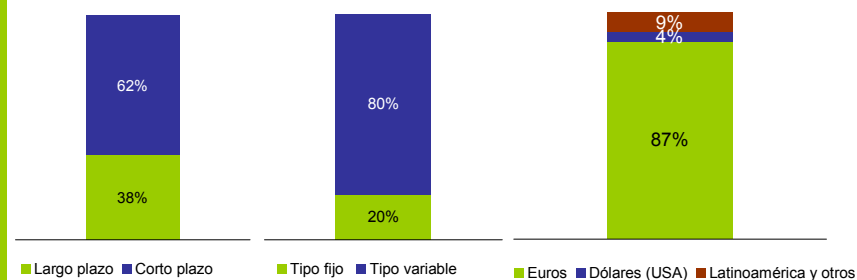
Deuda Financiera

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Junio 2002
Deuda financiera neta consolidada	5.602,2
Deuda financiera neta proporcional	6.380,7

Estructura de la deuda financiera consolidada



Grupo Telefónica Móviles

Desglose de clientes, ingresos y EBITDA por países

Cifras no auditadas

En millones de Euros

	Enero - Junio 2002			Enero - Junio 2001		
	Clientes (miles)	Ingresos	EBITDA	Clientes (miles)	Ingresos	EBITDA
España	17.624	3.217,6	1.657,5	14.853	2.671,1	1.244,9
Alemania	197	39,9	(129,2)	--	--	(9,8)
Austria y Suiza	--	--	(31,2)	--	--	(11,5)
Brasil	6.035	694,4	273,1	5.061	632,0	263,6
México	1.281	241,1	25,1	1.060	n.a.	n.a.
Argentina	1.662	108,8	23,6	1.860	371,2	50,8
Perú	1.181	145,2	48,1	973	142,6	44,2
Guatemala y El Salvador	356	98,8	20,5	393	93,3	(0,6)

Inversión por áreas geográficas

Cifras no auditadas

En millones de euros

	Enero - Junio 2002			%	Abril - Junio 2002			%
	2002	2001	Var.		2002	2001	Var.	
Europa								
España	270,1	316,7	-14,7%		176,2	164,2	7,3%	
Alemania	55,8	15,0	n.s.		20,4	14,7	n.s.	
Resto ⁽¹⁾	6,1	213,8	n.s.		5,1	193,4	n.s.	
Latinoamérica								
Brasil ⁽²⁾	54,7	50,1	9,1%		23,0	30,1	-23,7%	
México	25,8	n.a.	n.a.		13,0	n.a.	n.a.	
Resto	26,0	97,8	-73,4%		16,6	41,2	-59,6%	
Resto	6,4	2,6	n.s.		3,0	1,1	n.s.	
TOTAL	444,9	696,1	-36,1%		257,3	444,7	-42,1%	

⁽¹⁾ En 2002 no se incluye IPSE 2000 por consolidarse por puesta en equivalencia

⁽²⁾ En 2002 incluye TeleLeste por pasar a consolidarse por integración global

GLOSARIO

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

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

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

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

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

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

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

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

Para mayor información:

Departamento de Relaciones con Inversores
Paseo de Recoletos 7-9 – 2ª Planta. 28004 – Madrid
Tel: 91 – 423 40 27. Fax: 91 – 423 44 20
E-mail: garcialegaz_m@telefonicomoviles.com
sanroman_a@telefonicomoviles.com
delosreyes_r@telefonicomoviles.com
www.telefonicomoviles.com/ir

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

Telefónica

Móviles

www.telefonicamoviles.com