

Terra Lycos

Resultados Financieros •
enero - marzo 2004



1. Resultados Financieros Grupo Terra Lycos

- Ingresos
- Costes y Gastos
- Liquidez e Inversiones

2. Estados Financieros

- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Balance de Situación Consolidado
- Flujo de Caja y Cambio en Deuda Neta
- Datos Operativos

3. Información Histórica

- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
- Balance de Situación Consolidado
- Datos Operativos

4. Información Adicional

- Descripción de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del EBITDA
- Principales Sociedades Consolidadas y Puestas en Equivalencia
- Hechos relevantes
- Notas de Prensa
- Contactos

Resultados Financieros Grupo Terra Lycos

Nota: Por efecto del redondeo se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales así como en variaciones porcentuales

Resultados Grupo Terra Lycos

Aspectos más destacados:

- **5,3 millones de suscriptores de pago: 3,5 millones de servicios OBP (CSP/Portal) y 1,7 millones de servicios de Acceso.**
- **Los clientes de Banda Ancha en España y Latinoamérica crecen un 73% respecto al mismo periodo del año anterior superando los 725.000 en total. Al final del primer trimestre de 2004 representan el 42% del total de la cartera de clientes de servicios de acceso de pago (29% en 1T 03).**
- **Terra Lycos se mantiene como el mayor proveedor de servicios de acceso a Internet en Latinoamérica con un total de 1,4 millones de suscriptores de pago. Más de medio millón son clientes de productos de Banda Ancha.**
- **Incremento interanual en el total de ingresos del 17% situándose en los 134 millones de euros al final del primer trimestre de 2004. Esta cifra equivale a 140 millones de euros constantes de 1T 03 (+22%).**
- **Sólido crecimiento de ingresos en España del 32% respecto al mismo periodo del año anterior sustentado principalmente en el crecimiento de su cartera de clientes de pago tanto de acceso como de servicios OBP/CSP. Los ingresos generados en este país representan el 41% del total.**
- **El EBITDA de 664 mil euros ó 0,5% del total de ingresos mejora en 16 millones de euros respecto a la pérdida registrada en el mismo trimestre del año anterior (-15 millones de euros ó -13% del total de ingresos).**
- **El resultado neto de -40 millones de euros supone un avance de 15 millones de euros respecto a la pérdida de 56 millones de euros un año atrás.**
- **Se mantiene la política de uso prudente de Caja, cerrando el trimestre con un balance final de 1.606 millones de euros. El flujo de caja operativo es positivo en 19 millones de euros.**

Ingresos

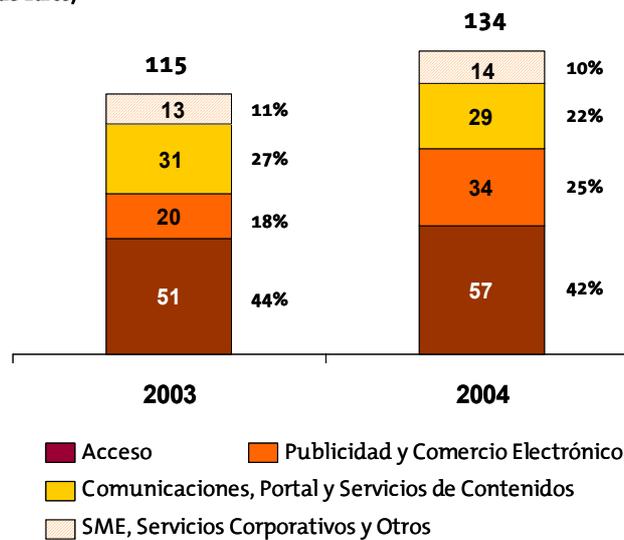
Los ingresos anuales de Terra Lycos en el primer trimestre de 2004 ascendieron a 134 millones de euros, un 17% más que en el mismo periodo del año anterior. En euros constantes del primer trimestre de 2003 los ingresos son equivalentes a 140 millones de euros con un crecimiento del 22%. En torno al 60% de los ingresos consolidados se genera en países con monedas distintas al euro.

El crecimiento de los ingresos de los tres primeros meses del ejercicio 2004, excluyendo los 8,8 millones de euros de ingresos de OneTravel, que se incorpora al perímetro de consolidación en abril de 2003, hubiera sido del 9%.

La Alianza con Telefónica ha generado ingresos de 27 millones de euros, 8 millones de euros más que en el primer trimestre de 2003.

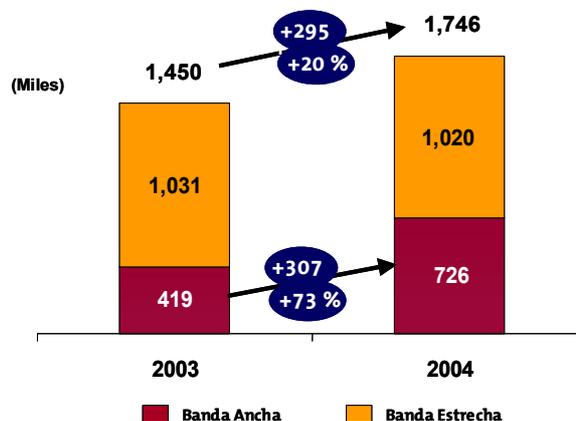
Ingresos por línea de Negocio

(Millones de Euros)



Los ingresos de **Acceso** ascendieron a 57 millones de euros, cifra que representa un 42% de los ingresos totales frente al 44% del primer trimestre de 2003. El crecimiento del 13% respecto al mismo periodo del año anterior se sustenta en el aumento sostenido en el número de suscriptores a servicios de banda ancha especialmente en Brasil, España y Chile.

Suscriptores de Acceso de Pago



En un año los clientes de banda ancha han aumentado en 307.000 ó 73% superando los 725.000 en total, pasando a representar el 42% del total de la cartera de clientes de acceso de pago en comparación con el 29% a finales de marzo de 2003. En particular, Brasil ha crecido en 186.000 abonados ó 71%, España en 62.000 ó 50% y Chile en 58.000 ó 162%. Los clientes de banda estrecha se mantienen en una cifra similar a la del año anterior debido, en general, a la migración hacia productos gratuitos y de banda ancha.

Tal y como se había presupuestado, el ARPU mensual ha disminuido respecto al correspondiente al mismo periodo del año anterior, pasando de 10,8 euros en 1T03 a 10 euros en 1T04. Esta disminución se explica en gran parte por el cambio en la estructura de tarifas de ADSL en Brasil como resultado del lanzamiento de un nueva cartera de productos Speedy por parte de Telesp, en vigor desde septiembre de 2003. Así mismo, el menor ARPU refleja la penetración en segmentos de mercado con precios inferiores tanto en banda estrecha como en banda ancha.

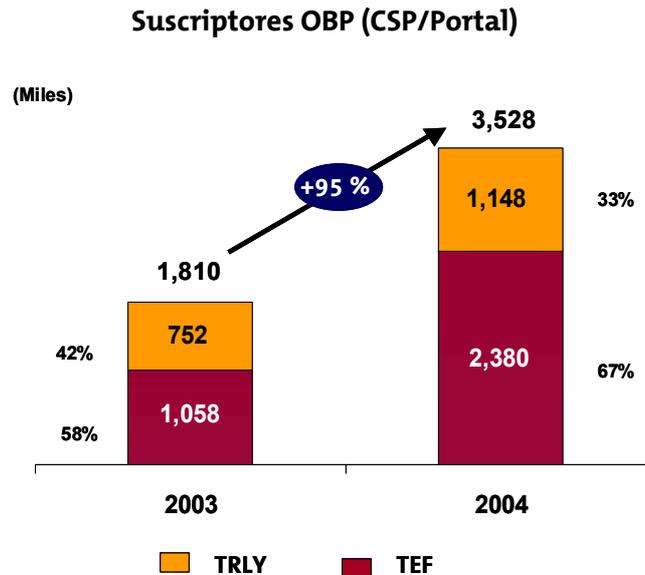
Los ingresos de **Publicidad y Comercio Electrónico** fueron de 34 millones de euros (+69%) cifra que representa el 25% de los ingresos totales frente al 18% de 2003.

El crecimiento respecto al mismo periodo de 2003 se debe en parte a los 8,8 millones de euros de ingresos de OneTravel. Excluyendo estos ingresos el crecimiento de la línea de Publicidad y Comercio Electrónico hubiera sido del 25%. El avance se sustenta primordialmente en un mejor desempeño del negocio de la publicidad local en Brasil, España y Estados Unidos, impulsado por la mejora del mercado de publicidad online a nivel global. En moneda local, los ingresos de Publicidad y Comercio electrónico en estos tres países han presentado crecimientos interanuales de: 58%, 45% y 26%, respectivamente.

A nivel geográfico, la región de Estados Unidos es la que mayor aporta ingresos de Publicidad y Comercio Electrónico, generándose allí el 69% del total. Por otra parte, en torno al 7% del total de los ingresos de Publicidad y Comercio Electrónico son generados como resultado de la Alianza con Telefónica.

Los ingresos por **Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos** fueron de 29 millones de euros (-7%), cifra que representa el 22% de los ingresos totales frente al 27% de 2003. El 51% de estos ingresos son generados como resultado de la Alianza con Telefónica.

El descenso respecto al mismo trimestre del año anterior se debe al ingreso de 10 millones de euros reportado en 1T03, relacionado con la venta de software en Brasil dentro del ámbito de la Alianza con Telefónica. El crecimiento orgánico (excluyendo el ingreso "one-time") fue del 35% y ha sido impulsado por el crecimiento continuado de clientes OBP/CSP.



Los suscriptores de servicios de comunicación y contenidos, incluyendo los clientes corporativos y pymes, aumentaron en 1,7 millones ó un 95%, hasta superar los 3,5 millones. Una tercera parte son clientes OBP de Terra Lycos, mientras que el resto vienen derivados de la Alianza con Telefónica.

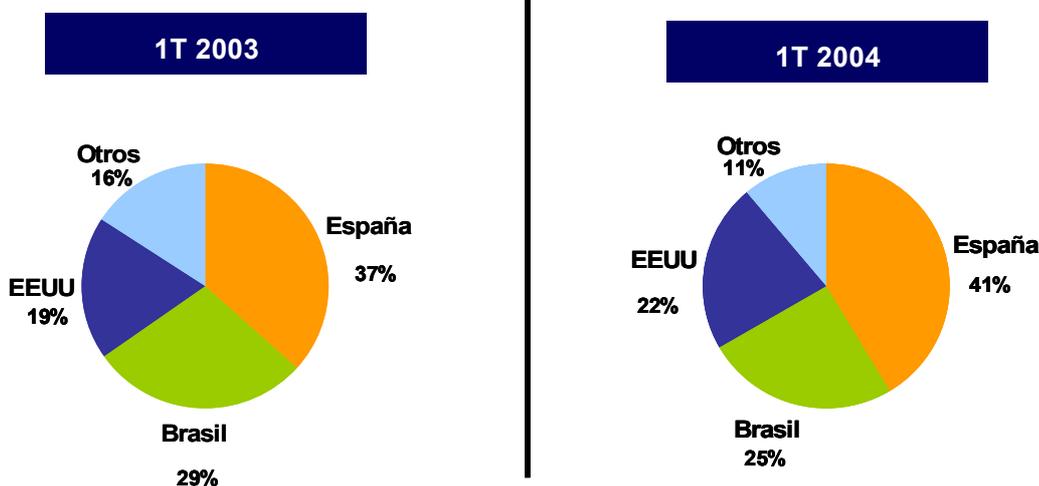
Las aplicaciones de antivirus y antispam ofrecidos con gran éxito en Brasil, y recientemente en España, son los servicios de comunicación de mayor demanda. Por otra parte, dentro de los servicios de suscripción a productos de portal se destacan Tripod, AngelFire y Quote.

Los ingresos de **Servicios Corporativos, PYMES y Otros** se situaron en 14 millones de euros (+11%), cifra que representa el 10% de los ingresos totales frente al 11% del mismo periodo del año 2003.

El 51% de los ingresos en el primer trimestre de 2004 correspondieron a servicios de acceso corporativo, *webhosting*, *webdesign* y servicios financieros/e-commerce que Terra Lycos presta directamente a empresas de Brasil y México.

El 27% son generados como resultado de la Alianza con Telefónica y corresponden a servicios de auditoría, *e-learning* y consultoría.

Ingresos por Países



La contribución de los diferentes países al total de los ingresos permanece estable, siendo España, Brasil y Estados Unidos los mercados más representativos.

España, con un crecimiento interanual del 32% generó ingresos de 55 millones de euros equivalentes al 41% del total de los ingresos de la compañía (37% en el mismo trimestre de 2003). El motor de este crecimiento ha sido el aumento en el número de suscriptores tanto de los servicios de acceso como OBP, así como la recuperación de la publicidad local. En particular, las líneas de Acceso; Publicidad y Comercio Electrónico; y Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos, presentaron crecimientos interanuales de 13%, 45% y 42%, respectivamente.

Algunos de los hechos destacables de las operaciones de Terra Lycos en España en el periodo enero-marzo de 2004 han sido: el efecto positivo de la campaña publicitaria de navidad, que continuó generando altas de clientes en los primeros meses del año 2004 y el lanzamiento con gran éxito del producto de pago Antivirus y Antispam, con un precio de 3,3 euros al mes, alcanzando a final de marzo la cifra de más de 2.000 clientes.

Brasil, generó ingresos de 122 millones de reales (-2%), equivalentes a 34 millones de euros al tipo de cambio medio del primer trimestre de 2004 (+1%) y que representan el 25% del total de los ingresos (29% en 1T03). Excluyendo los 10 millones de euros de ingresos derivados de la venta de software a Telefónica dentro de los acuerdos de la Alianza, el crecimiento ha sido del 39%. La base de ese avance es el crecimiento orgánico y sostenido en todas las líneas de negocio. En particular, en moneda local las líneas de Acceso; Publicidad y Comercio Electrónico; Servicios de Comunicación, Portal y Contenidos (sin el ingreso "one-time"); y Servicios Corporativos, PYMES y Otros, presentaron crecimientos interanuales de 22%, 58%, 353% y 14%, respectivamente.

Terra Brasil con más de 1,1 millones de suscriptores se mantiene como el principal proveedor de acceso de pago en ese país. Con más de 447 mil clientes su liderazgo en el mercado de Banda Ancha es indiscutible. Por otra parte, nuevas e importantes marcas como Nike y Dell se siguen sumando a la cartera de clientes de Terra Brasil y los diferentes medios de comunicación siguen reconociendo a Terra como la marca más recordada de la región sur del país.

Resultados 1T 04



Algunos de los hechos destacables de las operaciones de Terra Lycos en Brasil en el primer trimestre de 2004 han sido: (i) el lanzamiento en conjunto con Vivo –la mayor empresa de telefonía móvil en Brasil, con cerca de 22 millones de suscriptores– de un nuevo servicio de contenidos de pago para teléfonos móviles teniendo una gran aceptación en el mercado, (ii) el lanzamiento del nuevo producto ADSL de 128Kps en la ciudad de San Paulo con el fin de acelerar la penetración del mercado de banda ancha en esa ciudad.

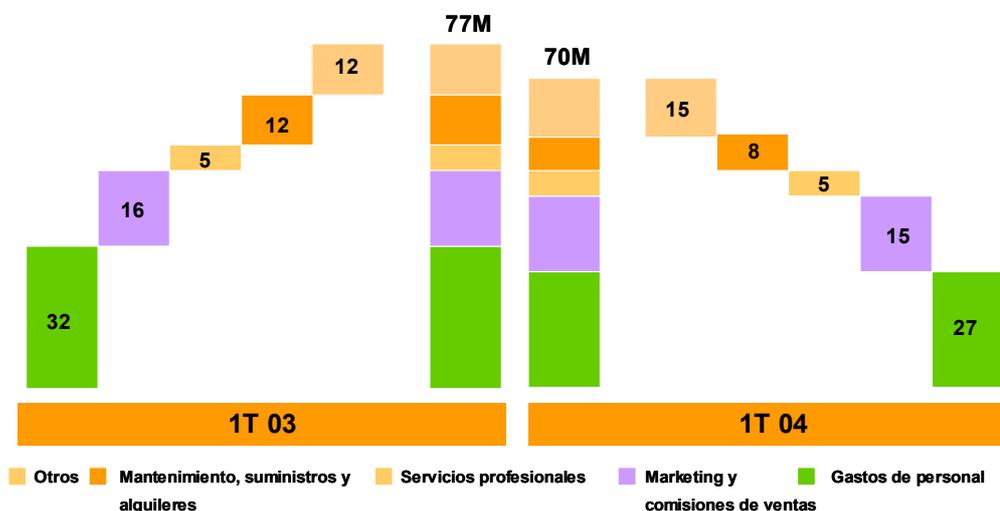
La región de *EE.UU.* registró ingresos de 37,5 millones de dólares (+64%), equivalentes a 30 millones de euros (+41%) al tipo de cambio medio del primer trimestre de 2004. Excluyendo los ingresos resultantes de la consolidación de OneTravel, las operaciones americanas presentaron un crecimiento interanual en moneda local del 16%. Los mayores ingresos en este trimestre se deben principalmente a los ingresos de publicidad, apoyados en el acuerdo con 24/7 Real Media para la provisión de la venta de publicidad y en los mayores ingresos generados por el acuerdo con Google, todo dentro de un entorno favorable de repunte en la publicidad on-line.

En el primer trimestre de 2004 se anunció la nueva estrategia mediante la cual Lycos dejará el modelo de portal generalista para convertirse en una red compacta de sitios verticales interconectados, centrados en facilitar las comunicaciones personales. Acorde con esta estrategia se reestructuró la compañía centrando sus actividades en Lycos Search, Tripod, Angelfire, Wired News, Matchmaker, Quote y Gamesville y se lanzó una nueva “homepage”.

Costes y Gastos Operativos

El *Resultado Bruto* de 70 millones de euros, calculado como la diferencia entre Ingresos Totales y el coste de Aprovisionamientos, ha mejorado en dos puntos porcentuales hasta situarse en el 52% del total de los ingresos frente al 50% del mismo trimestre de 2003. Los importantes ahorros en costes de comunicación y contenidos logrados durante el año no sólo han permitido compensar con holgura los menores márgenes asociados a los productos de OneTravel sino también han permitido una mejora del resultado bruto global.

Los gastos operativos han disminuido en valor absoluto y como porcentaje de los ingresos, de 77 millones de euros o 67% de las ventas en 1T03 a 70 millones ó 52% en 1T04.



El mayor ahorro se ha alcanzado en los gastos de **Personal**, que han disminuido en cerca de 5 millones de euros (de 32 millones en 1T03 a 27 millones en 1T04) debido principalmente a la reestructuración de plantilla en Estados Unidos. El total de plantilla al cierre del mes de marzo era de 2.147 personas, 104 menos que en marzo de 2003.

Los gastos de **Marketing y Comisiones de Ventas** que ascendieron a 15 millones de euros, se mantuvieron al mismo nivel del primer trimestre de 2003, pasando a representar un 11% del total de las ventas frente al 14% en el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se explica por una selectiva política de inversiones que no ha impedido alcanzar el objetivo de captación de clientes.

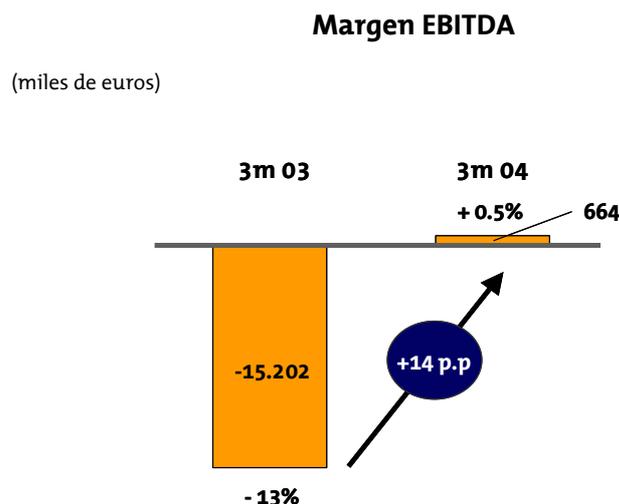
Los gastos de **Servicios Profesionales** ascendieron a 5 millones de euros, manteniéndose en el mismo nivel del primer trimestre de 2003 y representando el 4% del total de los ingresos.

Los gastos de **Mantenimiento, Suministros y Alquileres** ascendieron a 8 millones de euros, experimentando una caída de 4,5 millones de euros reflejando principalmente la capitalización de leases para equipamiento de Lycos Inc.

La partida de **Otros Gastos** que incluye dotaciones a provisiones de circulante, impuestos (distintos del impuesto sobre beneficios), gastos de viaje, seguros y otros, ascendió a 15 millones de euros, 2,7 millones más que en el primer trimestre de 2003, debido principalmente al incremento en las primas de las pólizas de seguros de responsabilidad civil.

EBITDA

La mejora en el resultado bruto, así como el control de gastos operativos se reflejan en un aumento en el resultado operativo o EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos y amortizaciones), que se mantiene en terreno positivo desde el último trimestre de 2003.



En concreto, el EBITDA en el primer trimestre de 2004 ascendió a 664 mil euros lo que supone una mejora de 16 millones de euros o de 14 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior.

Resultado Neto

La variación de las partidas por debajo de EBITDA se detalla a continuación.

Depreciación y amortización asciende a 22 millones de euros lo que supone un aumento de 2,4 millones de euros o un 12% respecto a los primeros tres meses de 2003, debido principalmente a la amortización acelerada de activos intangibles de OneTravel.

La **Amortización del Fondo de Comercio** asciende a 20 millones de euros, cifra similar a la registrada en el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado financiero** neto asciende a 12 millones de euros, reflejando principalmente la remuneración de la liquidez disponible y la valoración a precios de mercado de las inversiones financieras.

Los **Resultados en Participaciones Puestas en Equivalencia** representan una pérdida de 4,6 millones de euros frente a la pérdida de 11 millones de euros en 2003. El significativo descenso en esta partida se debe principalmente a la mejora de los resultados de Lycos Europe y Lycos Asia.

Los **Resultados Extraordinarios** reflejan un saldo negativo de 19,6 millones de euros debido principalmente a la reestructuración llevada a cabo en Estados Unidos que incluye, entre otros, indemnizaciones y provisiones para cancelación de contratos operativos y de alquileres.

El **Impuesto sobre Beneficios** de 10,6 millones de euros corresponde a la activación del crédito fiscal registrado como consecuencia de la inclusión del Grupo Terra en el régimen fiscal especial de tributación consolidada dentro del Grupo Telefónica y desde el 1 de enero de 2004. La adopción del régimen fiscal consolidado del Grupo Telefónica ha permitido activar créditos fiscales que se habían dejado de reconocer desde el ejercicio 2002.

Los **Resultados Atribuidos a Socios Externos** ascienden a 2 millones de euros y corresponden íntegramente a OneTravel.

El **Resultado Neto** refleja una pérdida de 40 millones de euros lo que supone una mejora de 15,3 millones de euros o un 27% respecto al primer trimestre de 2003.

Liquidez e Inversión

El saldo de tesorería al cierre del primer trimestre de 2004 asciende a 1.606 millones de euros, 10,5 millones de euros más que en diciembre de 2003, representando aproximadamente 2,86 euros por acción.

Este aumento respecto al cierre del trimestre anterior se explica por una generación de caja de 3,3 millones de euros y el impacto positivo de 7,2 millones de euros en la conversión de la posición de caja en dólares americanos a euros por la apreciación del dólar. La posición de caja denominada en dólares a 31 de marzo de 2003 ascendía a \$262 millones.

Resultados 1T 04



El **Cash-flow de Operaciones** de 19 millones de euros positivo, refleja la mejora del EBITDA de la Compañía. Durante el primer trimestre se ha producido una devolución de impuestos de 8 millones de euros.

El **Cash-flow de Inversiones** refleja un consumo de 23 millones de euros. En este trimestre se ha realizado un pago de 9 millones de euros de derechos de uso de capacidad de internet adquiridos en el cuarto trimestre de 2003.

El **Cash-flow de Financiación** fue positivo en 8 millones de euros correspondiendo a la remuneración de la liquidez disponible.

Estados Financieros

Nota: Por efecto del redondeo se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales así como en variaciones porcentuales

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(miles de euros- principios contables españoles)
no auditados

	31 de marzo	
	2004	2003 (1)
Ingresos:		
Acceso	56.959	50.566
Publicidad y comercio electrónico	34.214	20.285
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	29.135	31.452
SMEs, servicios corporativos y otros	13.928	12.523
Total Ingresos	134.236	114.827
Aprovisionamientos	(63.881)	(57.857)
Resultado Bruto	70.355	56.970
Gastos de personal	(27.187)	(31.831)
Servicios profesionales	(5.048)	(5.118)
Depreciación y amortización	(21.848)	(19.461)
Marketing y comisiones de ventas	(15.204)	(15.592)
Mantenimiento, suministros y alquileres	(7.726)	(12.176)
Otros gastos	(14.526)	(11.814)
Total otros gastos de explotación	(91.539)	(95.992)
Resultado de explotación	(21.184)	(39.022)
Resultado financiero	11.988	12.270
Amortización fondo de comercio	(19.675)	(20.129)
Resultados en participaciones puestas en equivalencia	(4.609)	(11.187)
Resultados extraordinarios	(19.607)	2.518
Resultado antes de impuestos y socios externos	(53.087)	(55.550)
Impuesto sobre beneficios	10.573	(164)
Resultados atribuidos a socios externos	2.121	26
Resultado Neto	(40.393)	(55.688)
Acciones emitidas sin cubrir los planes de opciones	561.012	559.848

(1) Las cifras de ingresos de las diferentes líneas de negocio así como algunas de gastos de explotación varían respecto a las reportadas en informes anteriores debido a la reclasificación de ciertas partidas

Resultados 1T 04

Estados Financieros



Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(principios contables españoles)
no auditados

Ingresos por País (1)

(miles)

	31 de marzo				Δ%
	2004	2003	2004	2003	
	Euros		Moneda Local		
España	55.427	42.051	55.427	42.051	32%
Brasil	33.651	33.270	121.798	124.408	-2%
USA	30.041	21.317	37.533	22.870	64%
Otros	15.116	18.189	17.026 (2)	18.189 (3)	-6%
Total Ingresos	134.236	114.827			

(1) Por área geográfica y no por entidad jurídica

(2) En euros a tipos de cambio medios del primer trimestre de 2003

(3) En euros

EBITDA

(miles de euros)

	31 de marzo		Δ%
	2004	2003	
Resultado de explotación	(21.184)	(39.022)	46%
Depreciación y Amortización	21.848	19.461	-12%
Leases activos fijos (1)	0	4.359	100%
EBITDA (2)	664	(15.202)	104%
Margen de EBITDA	0,5%	-13%	14 p.p.

(1) Por su naturaleza, el gasto de leases de activos fijos de Lycos se considera como gasto de depreciación para el cálculo del EBITDA en éste y periodos anteriores

(2) Ver descripción de EBITDA en la sección de Información Adicional

Resultados 1T 04

Estados Financieros



Principales Cifras en Euros Constantes

	31 de marzo		Δ%
	2004 € constantes (1)	2003	
Ingresos:			
Acceso	56.957	50.566	13%
Publicidad y comercio electrónico	38.298	20.285	89%
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	30.216	31.452	-4%
SMEs, servicios corporativos y otros	14.536	12.523	16%
Total Ingresos	140.008	114.827	22%
Ingresos por país			
España	55.427	42.051	32%
Brasil	32.573	33.270	-2%
USA	34.983	21.317	64%
Otros	17.026	18.189	-6%
Total Ingresos	140.008	114.827	22%
EBITDA (2)	(568)	(15.202)	96%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>0%</i>	<i>-13%</i>	<i>13 p.p.</i>

(1) Tipos de cambio medio del primer trimestre de 2003

(2) Ver descripción de EBITDA en la sección de Información Adicional

Balance de Situación Consolidado

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

	31 de marzo	
	2004	2003
ACTIVO		
Accionistas, Desembolsos no exigidos	0	254
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	75	72
Inmovilizaciones materiales	34	46
Inmovilizaciones financieras	561	559
Acciones propias a largo plazo	125	2
Otro inmovilizado	1	1
Total inmovilizado y otros activos no corrientes	796	679
Fondo de comercio de consolidación	403	606
Gastos a distribuir en varios ejercicios	6	7
Activo circulante		
Caja e Inversiones financieras temporales	1.608	1.744
Otro activo circulante	139	147
Total activo circulante	1.747	1.891
TOTAL ACTIVO	2.952	3.437
PASIVO		
Fondos propios	2.685	3.112
Socios externos	1	0
Otros pasivos a largo plazo	69	60
Acreeedores a corto plazo	197	266
TOTAL PASIVO	2.952	3.437

Resultados 1T 04

Estados Financieros



Flujo de Caja

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

	31 de marzo 2004
Saldo Inicial ⁽¹⁾	1.595,2
Cash flow de Operaciones	18,6
Cash flow de Inversiones	(23)
Cash flow de Financiación	7,5
Diferencias de Conversión	7,2
Saldo Final ⁽²⁾	1.605,7

- (1) Saldo inicial expresado en euros a tipo de cambio de cierre de diciembre 2003.
Presenta una diferencia de cerca de 2 millones de euros con el saldo final de cierre de 2003 por cambios en el perímetro de consolidación
- (2) Saldo final expresado en euros a tipo de cambio de cierre de marzo 2004

Cambio en Deuda Neta

(millones de euros- principios contables españoles)
no auditados

		31 de marzo 2004
I	Flujo de caja operacional	18,6
II	Otros flujos de caja operativos	0,0
III	Pagos netos de intereses	8,3
IV	Pago de impuestos	0,0
A=I+II+III+IV	Flujo de caja neto de actividades operacionales	26,9
V	Pagos netos de inversión en activos materiales e inmatereale	-22,0
VI	Pagos netos por inversión financiera	-0,7
B=V+VI	Flujo de caja neto de actividades de inversión	-22,7
C	Pago de dividendos	0,0
D=A+B+C	Flujo de caja libre después de dividendos	4,1
E	Ampliaciones de Capital	-0,8
F	Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta	7,2
G	Deuda neta al inicio del periodo	-1.600,2
	Tesorería	-1.595,2
	Inversiones financieras temporales	-5,0
H=G-D-E-F	Deuda neta al final del periodo	-1.607,7
	Tesorería	-1.605,7
	Inversiones financieras temporales	-2,1

Resultados 1T 04

Estados Financieros



Datos Operativos (miles)

	31 de marzo		
	2004	2003	Δ%
Total Suscriptores de Pago (1)	5.273	3.260	62%
Acceso:			
Banda Estrecha	1.020	1.031	-1%
Banda Ancha	726	419	73%
Total	1.746	1.450	20%
OBP (CSP/Portal):	3.528	1.810	95%
Suscriptores Acceso Banda Ancha			
España	184	122	50%
Latinoamérica	542	297	83%
Total	726	419	73%

(1) Basado en servicios contratados. Algunos suscriptores pueden estar contratando productos de acceso y OBP al mismo tiempo

Información Histórica

Nota: Por efecto del redondeo se producen pequeñas diferencias en las sumas parciales así como en variaciones porcentuales

Resultados 1T 04

Información Histórica



Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros- principios contables españoles)

	2003 ⁽¹⁾				2004
	3m no auditado	6m no auditado	9m no auditado	12m auditado	3m no auditado
Ingresos:					
Acceso	50.566	104.409	161.392	221.034	56.959
Publicidad y comercio electrónico	20.285	59.933	99.558	143.021	34.214
Comunicaciones, Portal y servicios de contenidos	31.452	62.333	88.766	119.023	29.135
SMEs, servicios corporativos y otros	12.523	27.061	41.523	63.550	13.928
Total Ingresos	114.827	253.736	391.239	546.627	134.236
Aprovisionamientos	(57.857)	(129.529)	(199.561)	(265.836)	(63.881)
Resultado Bruto	56.970	124.207	191.678	280.791	70.355
Gastos de personal	(31.831)	(62.712)	(93.126)	(119.653)	(27.187)
Servicios profesionales	(5.118)	(11.430)	(16.374)	(23.191)	(5.048)
Depreciación y amortización	(19.461)	(37.492)	(57.158)	(78.742)	(21.848)
Marketing y comisiones de ventas	(15.592)	(35.398)	(54.395)	(79.104)	(15.204)
Mantenimiento, suministros y alquileres	(12.176)	(23.905)	(33.333)	(41.306)	(7.726)
Otros gastos	(11.814)	(27.385)	(41.553)	(57.021)	(14.526)
Total otros gastos de explotación	(95.992)	(198.322)	(295.939)	(399.017)	(91.539)
Resultado de explotación	(39.022)	(74.115)	(104.261)	(118.226)	(21.184)
Resultado financiero	12.270	21.416	27.059	57.743	11.988
Amortización fondo de comercio	(20.129)	(42.173)	(62.385)	(82.297)	(19.675)
Resultados en participaciones puestas en equivalencia	(11.187)	(8.608)	(15.014)	(34.734)	(4.609)
Resultados extraordinarios	2.518	5.773	17.401	4.534	(19.607)
Resultado antes de impuestos y socios externos	(55.550)	(97.707)	(137.200)	(172.980)	(53.087)
Impuesto sobre beneficios	(164)	(168)	(226)	(266)	10.573
Resultados atribuidos a socios externos	26	24	447	536	2.121
Resultado Neto	(55.688)	(97.851)	(136.979)	(172.710)	(40.393)
Acciones emitidas sin cubrir los planes de opciones	559.848	560.835	560.973	560.997	561.012

(1) Las cifras de ingresos de las diferentes líneas de negocio así como algunas de gastos de explotación varían respecto a las reportadas en informes anteriores debido a la reclasificación de ciertas partidas

Resultados 1T 04

Información Histórica



Notas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(principios contables españoles)
no auditados

	2003				2004
	3m	6m	9m	12m	3m
Ingresos por país (1)					
España	42.051	89.638	139.949	203.257	55.427
Brasil	33.270	71.934	105.990	142.599	33.651
USA	21.317	57.263	93.812	126.026	30.041
Otros	18.189	34.902	51.488	74.746	15.116
Total Ingresos	114.827	253.736	391.239	546.627	134.236
EBITDA					
Resultado de explotación	(39.022)	(74.115)	(104.261)	(118.226)	(21.184)
Depreciación y Amortización	19.461	37.492	57.158	78.742	21.848
Leases activos fijos (2)	4.359	8.404	9.875	10.133	0
EBITDA (3)	(15.202)	(28.219)	(37.228)	(29.352)	664
Margen de EBITDA	-13%	-11%	-10%	-5%	0,5%

(1) Por área geográfica y no por entidad jurídica

(2) Por su naturaleza, el gasto de leases de activos fijos de Lycos se considera como gasto de depreciación para el cálculo del EBITDA en éste y periodos anteriores.

(3) Ver descripción de EBITDA en la sección de Información Adicional

Resultados 1T 04

Información Histórica



Balance de Situación Consolidado

(millones de euros- principios contables españoles)

no auditados

	2003				2004
	31-mar no auditado	30-jun no auditado	30-sep no auditado	31-dic auditado	31-mar no auditado
ACTIVO					
Accionistas, Desembolsos no exigidos	254	229	224	0	0
Inmovilizado					
Inmovilizaciones inmateriales	72	69	78	80	75
Inmovilizaciones materiales	46	43	39	39	34
Inmovilizaciones financieras	559	615	619	546	561
Acciones propias a largo plazo	2	2	0	126	125
Otro inmovilizado	1	1	1	1	1
Total inmovilizado y otros activos no corrientes	679	730	737	792	796
Fondo de comercio de consolidación	606	471	451	422	403
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7	7	7	6	6
Activo circulante					
Caja e Inversiones financieras temporales	1.744	1.650	1.622	1.599	1.608
Otro activo circulante	147	169	176	168	139
Total activo circulante	1.891	1.819	1.798	1.767	1.747
TOTAL ACTIVO	3.437	3.256	3.217	2.987	2.952
PASIVO					
Fondos propios	3.112	2.987	2.939	2.721	2.685
Socios externos	0	4	3	3	1
Otros pasivos a largo plazo	60	62	73	60	69
Acreeedores a corto plazo	266	203	202	203	197
TOTAL PASIVO	3.437	3.256	3.217	2.987	2.952

Resultados 1T 04

Información Histórica



Datos Operativos

(miles)

	2003				2004
	3m	6m	9m	12m	3m
Total Suscriptores de Pago (1)	3.260	3.610	4.602	5.033	5.273
Acceso:					
Banda Estrecha	1.031	1.045	1.035	1.028	1.020
Banda Ancha	419	477	543	644	726
Total	1.450	1.522	1.578	1.672	1.746
OBP (CSP/Portal):	1.810	2.088	3.024	3.361	3.528
Suscriptores Acceso Banda Ancha					
España	122	135	143	166	184
Latinoamérica	297	342	400	478	542
Total	419	477	543	644	726

(1) Basado en servicios contratados. Algunos suscriptores pueden estar contratando productos de acceso y OBP al mismo tiempo

Información Adicional

Resultados 1T 04

Información Adicional



Descripción de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del EBITDA

Ingresos

Acceso: suscripciones, tráfico inducido e ingresos de servicios de call center de clientes residenciales

Publicidad y comercio electrónico: publicidad, slotting fees y comisiones por transacciones.

Servicios de comunicación, portal y contenidos: ingresos por servicios de valor añadido relacionados con servicios de comunicación, portal y contenidos y licencias de paquetes de software pagados por el usuario final o las compañías a través de las cuales se distribuyen al usuario final.

Servicios corporativos, PYMES y otros: fundamentalmente servicios prestados a grandes empresas y PYMES relacionados con el acceso y Media. No incluye los pagos de compañías por distribuir nuestros servicios de valor añadido, que se incluyen en la línea de servicios de comunicación, portal y contenidos.

Aprovisionamientos

Incluye costes de comunicaciones, de kits y módems, del servicio de atención al cliente, de productos de e-commerce, de outsourcing operativo, así como la compra de contenidos y otras compras.

Gastos de personal

Incluye los gastos por sueldos y salarios, gastos asociados al personal y otros beneficios para empleados.

Servicios Profesionales

Incluye, entre otros, servicios de consultoría, asesoría legal y auditorías.

Depreciación y Amortización

Incluye gastos por amortización del inmovilizado material e inmaterial (sin incluir fondo de comercio) derechos intangibles y gastos de primer establecimiento.

Marketing y comisiones

Incluye gastos relativos a publicidad, propaganda y marketing.

Mantenimiento, suministros y alquileres

Comprende gastos de alquiler, leases de equipos, reparaciones y mantenimiento, así como todos los gastos relativos a comunicaciones internas y otros gastos de oficina.

Otros gastos

Comprende gastos por dotaciones a provisiones de circulante, impuestos (distintos del impuesto sobre beneficios), gastos de viaje, primas de seguros y otros gastos operativos.

EBITDA

El EBITDA se define como el resultado de explotación antes de la amortización del inmovilizado material e inmaterial, así como los gastos de arrendamiento de activos fijos.

Otras partidas que no se incluyen en el EBITDA son aquellos gastos que no están directamente relacionados con nuestra actividad principal, o son de carácter no recurrente, entre ellos, el resultado atribuido a las participaciones en sociedades puestas en equivalencia, amortización del fondo de comercio así como otros gastos extraordinarios que se consideran ajenos al curso normal del negocio y que pueden variar de un ejercicio a otro, y el impuesto sobre beneficios.

Resultados 1T 04

Información Adicional



Sociedades Consolidadas y Puestas en Equivalencia

PRINCIPALES COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS	
ARGENTINA	TERRA NETWORKS ARGENTINA, S.A.
BRASIL	TELEFONICA INTERACTIVA BRASIL, LTDA. (GRUPO)
CHILE	TERRA NETWORKS CHILE HOLDING LIMITADA, S.A. (GRUPO)
COLOMBIA	TERRA NETWORKS COLOMBIA HOLDING, S.A. (GRUPO)
REPUBLICA DOMINICANA	TERRA NETWORKS CARIBE, S.A.
GUATEMALA	TERRA NETWORKS GUATEMALA, S.A. (GRUPO)
MEXICO	TERRA NETWORKS MEXICO HOLDING, S.A. DE C.V. (GRUPO)
PERU	TERRA NETWORKS PERU, S.A.
ESPAÑA	EDUCATERRA, S.L.
ESPAÑA	IFIGENIA PLUS, S.L.
ESPAÑA	MAPTEL NETWORKS, S.A.U.
ESPAÑA	TERRA NETWORKS ESPAÑA, S.A.U.
EEUU	LYCOS, INC. (GRUPO)
EEUU	ONE TRAVEL.COM, INC.
VENEZUELA	TERRA NETWORKS VENEZUELA S.A.

PRINCIPALES COMPAÑÍAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
HOLANDA	LYCOS EUROPE	32,1%
SINGAPUR	LYCOS ASIA	100%
ESPAÑA	AZELER AUTOMOCIÓN, S.A.	50%
ESPAÑA	ATREA	50%
ESPAÑA	RED UNIVERSAL DE MARKETING Y BOOKINGS ON-LINE, S.A.	50%

Hechos Relevantes

- ◆ **29 de abril de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que se encuentra en un proceso de análisis y revisión de determinadas unidades operativas. Dentro de este proceso global, se están analizando diferentes alternativas para Lycos US, sin que hasta el momento se haya tomado ninguna decisión definitiva.
- ◆ **30 de marzo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que para llevar a cabo el proceso de reestructuración del Grupo Terra Lycos, la Compañía estima necesario llevar a cabo, entre otras medidas, una política de reducción de costes laborales, habiendo decidido la presentación de un Expediente de Regulación de Empleo, sin que pueda precisarse, con exactitud en estos momentos, el concreto alcance del mismo y el número de personas afectadas.
- ◆ **24 de marzo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica que en una remodelación de carácter técnico de las áreas centrales operativas de la Compañía Terra Networks, S.A., ha procedido a crear las áreas denominadas respectivamente, Unidad de Contenidos e Innovación, Tecnología y Desarrollo. Como responsable de la primera se ha designado a D. Luis Velo y como responsable de la segunda a D. Alfonso Vicente.
- ◆ **10 de marzo de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2003 y que puede ser consultado en la página web www.terralycos.com
- ◆ **25 de febrero de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica la dimisión de D. Luis Ramón Arrieta Durana, como Consejero del Consejo de Administración de Terra Networks, S.A., así como de su condición de miembro de las Comisiones de auditoría y Control y de Nombramientos y Retribuciones del Consejo de la Sociedad.
- ◆ **25 de febrero de 2004:** Terra Networks, S.A. comunica la dimisión como Consejero de D. Joaquim Agut Bonsfills al que se le agradeció expresamente su trabajo y dedicación durante el tiempo de desempeño de sus funciones tanto como Presidente Ejecutivo, como Vocal del Consejo de Administración.
- ◆ **27 de enero de 2004:** El Consejo de Administración tomó conocimiento de la dimisión presentada por D. Edward M. Philip como Consejero del Consejo de Administración de Terra Networks S.A. tras agradecerle su trabajo y dedicación durante el tiempo en que desempeñó sus funciones.

Resultados 1T 04

Información Adicional



Notas de Prensa

- ♦ **11 de Febrero de 2004:** Terra Lycos y 24/7 Real Media Inc., pionera en tecnología y marketing interactivo, alcanzan un acuerdo estratégico de varios años, según el cual 24/7 Real Media, Inc. proporcionará “media sales, ad serving y analytics technology”. Esta alianza entre ambas compañías da lugar a la creación de la 4ª mayor empresa de Media en Internet.
- ♦ **11 de Febrero de 2004:** Terra Lycos anuncia la creación de la primera red de Internet específicamente producida para facilitar a las personas la creación y recreación de relaciones con aquellas personas que forman su vida. Con ello, Lycos se convertirá en el líder de la emergente línea de la conectividad personal.
- ♦ **3 de Febrero de 2004:** Terra Lycos y Network Associates, Inc., proveedor líder de soluciones de seguridad online, alcanzan un acuerdo para ofrecer a los usuarios del portal fácil acceso a sus productos antivirus y “Personal Firewall Plus” (la mayor defensa contra hackers e intrusos online).

Resultados 1T 04

Información Adicional



Contactos

Terra Lycos

Investor Relations

Miguel von Bernard

Teléfono:
e-mail:

Director Investor Relations
34.91. 452.3922
miguel.vonbernard@corp.terra.com

Claudia Sierra

Teléfono:
e-mail:

Investor Relations
34.91. 452.3927
claudia.sierra@corp.terra.com

Concha López

Teléfono:
e-mail:

Investor Relations
34.91. 452.3926
concha.lopez@corp.terra.com

Terra Lycos

Oficina del Accionista

Cristina García

Teléfono:
e-mail:

Oficina del Accionista
900.500.525
oficina.accionistas@corp.terra.com

