por Inmaculada Rico irico@idg.es

Reestructuración en los principales portales españoles

La compra de eresMas por Wanadoo, la salida de importantes directivos de Terra y otros movimientos menores han puesto en el ojo del huracán el futuro de los portales generalistas de Internet en España. ¿Son estos movimientos el inicio de una reestructuración tras la que sólo quedarán los más fuertes?

En los últimos dos años expertos y responsables de portales generalistas han estado vaticinando la desaparición de la mayoría de los sujetos de este mercado mediante fusiones y adquisiciones que limpiarían el panorama para dejar paso a dos o tres líderes. Lo que hasta ahora era solamente una predición ha comenzado a suceder como comenta Enrique Dans, analista de Nueva Economía y profesor del Instituto de Empresa, "se ve que viene concentración porque las economías de escala son fundamentales en este negocio". Los negativos resultados de los grandes grupos que respaldaron fuertes inversiones en Internet comienza a hacer mella provocando la retirada de las inversiones frente a un negocio que no está dando los resultados esperados. El Grupo Auna, quien anunció la reestructuración de todas sus unidades de negocio en el mes de julio, fue la primera en prescindir de su unidad de Internet, eresMas, que estuvo a la venta hasta que se solidificaron las negociaciones con Wanadoo, filial del operador France Telecom. En la misma línea, las grandes pérdidas obtenidas por el Grupo Vivendi en el segundo semestre del año ha traído consigo la venta de su participación en el portal Vizzavi, con representación en España, que hasta ahora estaba siendo gestionado a través de una *joint venture* con Vodafone. Por otra parte AOL, como era de esperar desde su llegada, salía de España escaldada tras el rotundo fracaso de su producto residencial con alquiler de equipo, AOL Avant.

Terra, por su parte, aunque se ha mantenido al margen de estas adquisiciones, a pesar de los rumores de participación en la puja de la venta de eresMas que según Enrique Dans, "hizo bien en no comprar porque la sinergia era mínima", se ha visto también afectada por una reestructuración de su cúpula directiva que ha traído consigo la salida de Julián de Cabo de la dirección general del portal en España y sus sustitución por Inés Leopoldo que ocupaba este mismo puesto en la filial argentina. Mientras tanto, los otros competidores del mercado español de portales generalistas, Ya.com de T-Online, Yahoo! y MSN no han reaccionado con movimientos significativos, mientras Lycos ha cambiando su estrategia hacia el entretenimiento.

La lectura más acertada frente a esta convulsión que el mercado de los portales generalistas españoles están sufriendo es la de una reestructuración que posiblemente concluya con la eliminación de los jugadores más débiles para que los más fuertes se repartan la estancada cifra de usuarios de Internet en España, que según los últimos datos del EGM se sitúa en 7.892.000, y la escasa tarta publicitaria que en los últimos doce meses ha visto caer sus inversiones considerablemente. Pero, analicemos por partes estos movimientos.

La lucha entre Terra y Wanadoo

El interés de Wanadoo, filial de France Telecom, por algún sujeto de la competencia española no era un secreto para nadie, Nicolas Dufourcq lo había anunciado en varias ocasiones, y los rumores de compra de eresMas comenzaron a escucharse semanas antes de que la compra se hiciese efectiva. Por otra parte, el grupo Auna, en la que se integra la antigua Retevisión que lanzó el portal eresMas para competir con Telefónica y Terra, anunció una reestructuración de todas sus unidades de negocio en la que el portal para usuarios residencial no tenía cabida. Por tanto, a la ansiedad de Wanadoo por adquirir competidores se unía la falta de respaldo de la matriz a un proyecto que terminó siendo vendido a la filial del operador francés por 255 millones de euros en acciones, más una serie de acuerdos publicitarios y de suministro preferente de Red con los que se trata de asegurar parte de los ingresos del nuevo portal integrado, con el que se pretende llegar a Ebitda positivo en el cuarto trimestre de 2003.

Con esta fusión, según los responsables de Wanadoo, el portal se convertía en el número uno (el de mayor número de usuarios) de los portales españoles, desbancando incluso a Terra con 4,4 millones de usuarios frente a los 3,5 de la filial de Internet de Telefónica. Datos que hicieron despertar a Terra de su letargo frente a la fusión ya que como explicaba Julián de Cabo, ex-director general de Terra España a PC World el pasado mes de septiembre: "la cifra que se está barajando no es cierta. La forma en que mide el tráfico eresMas no es congruente con la que hace Terra. En términos de usuarios de portales, ellos utili-

zan la métrica OJD, que es la de páginas vistas, utilizando múltiples sitios, mientras que Terra utiliza solamente sus dominios .es para medir ese tráfico en España", "la prueba más rotunda de lo que digo reside en que el modo más fiable de medir es el tráfico es el Estudio General de Medios y ni Wanadoo ni eresMas están auditadas por él". De este modo, los que ahora son el número uno y el número dos de los portales generales de Internet en España se disputan el liderazgo.

Salida de piezas fundamentales en Terra

Precisamente, en medio de esta batalla ha surgido la reestructuración de la cúpula directiva de Terra que no solamente ha afectado a España sino también a Terra Lycos y a sus filiales en Latinoamérica. Después de la presentación de resultados antes del verano en los que se hablaba de una recuperación y una reducción del Ebitda y de la buena marcha del negocio en España, se ha producido la salida, en el mes de septiembre, de algunos puestos directivos de importancia como ha sido el caso de Julián de Cabo y el de Antonio García Urgelés, responsable de operaciones globales. La decisión, que según la compañía se ha tomado tras haber conseguido cumplir con sus objetivos de "situar al portal entre los líderes del mercado español", arrastra, sin embargo dudas, con respecto a la buena marcha del negocio. Como comenta Dans "la remodelación de la cúpula de Terra me preocupa porque Telefónica se ha quitado de en medio a dos pesos pesados cuando los resultados de Terra en España no eran malos y la publicidad había crecido", "por tanto, hay un tema de falta de estrategia en Terra que ya se venía reflejando en los proyectos solapados con Telefónica como es el caso del ADSL", "de Cabo y García Urgelés se fueron porque no estaba clara esa estrategia, aunque no se trata de falta de apoyo a la filial sino más bien de un movimiento por parte de Terra para hacer cosas diferentes". Como puedne ser ciertos los rumores aparecidos sobre la posibilidad de que Telefónica se haga con el 100% de las acciones de Terra (actualmente tiene el 33%) para integrar el negocio de ISP con su unidad de telefonía fija y el negocio de portales temáticos en Telefónica Contenidos.

La crisis de France Telecom

Por otro lado no hay que olvidar, que a pesar de que la filial de France Telecom ha anunciado una disminución de sus pérdidas de un 60 por ciento con respecto al primer semestre del año 2001 alcanzando un ebitda positivo de 28 millones de euros frente a los 39 millones de pérdidas registrados el pasado año, la actual situación del operador francés, del que en último caso depende Wanadoo, y por tanto la filial española, ha obtenido los resultados más pésimos de su historia, lo que ha obligado al estado francés, principal accionista, a intervenir. Una situación que previsiblemente tendrá sus consecuencias sobre la cuenta de resultados de su filial en Internet y por tanto en la posición de Wanadoo en España.

¿Quién se hará con el mercado?

En este estado de cosas los que siguen permaneciendo tranquilos son los portales MSN, Yahoo! Iberia, cuyo consejero delegado, Javier Etxebeste, ha confirmado que no está en sus planes adquirir cuota de mercado en España, Ya.com y Tiscali (a pesar de los rumores desmentidos sobre su escasa solidez) cuya lucha por el liderazgo sigue otros derroteros. MSN, de Microsoft, y Yahoo!, nacido de una puntocom, se muestra al margen de la lucha española con los ojos puestos en la creación de comunidad internacional. Como comenta Moisés Israel, CEO de Ya.com, son portales "con escaso personal en España porque gran parte de sus productos vienen desde sus casas matrices".

Para Enrique Dans está claro que el mercado se va a quedar repartido entre uno o dos competidores angloparlantes y uno o dos hispanos, en el primero de los casos AOL y Yahoo! parecen ser los candidatos y en el segundo, teniendo en cuenta la mala situación de T-Online, queda hablar de Terra y después de Wanadoo, aunque la actual situación de France Telecom le puede afectar.

> "Se ve que viene concentración porque las economías de escala son fundamentales en este negocio"

Para Moisés Israel, por su parte, los ISP/portales en España se dirigen hacian un modelo en el que queda un líder Telefónica/Terra, "ya que de una u otra forma van a terminar unidos", con una cuota de 75-85% en acceso, una presencia importante en publicidad *online* y en comercio electrónico; tres ISP/Portales compitiendo por el 15-25% de acceso restante, con Wanadoo/eresMas a la cabeza, seguido de Ya.com y Tiscali, "también con cuotas importantes (menores en el caso de Tiscali) en publicidad *online* y comercio electrónico"; y tres portales integrados en grupos internacionales que son MSN, Yahoo y Lycos Europe (al que pertenece Lycos España que al cierre de esta edición anunciaba su cambio de estrategia de portal generalista hacia portal de ocio y entretenimiento). "De todos los actores mencionados, tengo dudas acerca de la presencia independiente a largo plazo en España de Lycos Europe (debido a la situación de su matriz) y Tiscali (debido a su falta de masa critica en España). Posiblemente, estos dos actores estén integrados en poco tiempo con algunos de los otros jugadores".

Los movimientos son evidentes, el mercado cada vez es más reducido frente al escaso éxito de la estrategia publicitaria y el estancamiento de usuarios, lo que está claro es que no hay mercado para todos por lo que no se descarta que en el futuro, próximo, se perciban nuevos movimientos protagonizados por nuevas fusiones y adquisiciones entre los líderes del sector. ¿Quién conseguirá sobrevivir?

[Direcciones]

- www.terra.es
- www.wanadoo.es
- www.eresmas.com
- www.ya.com
- www.tiscali.es
- es.yahoo.com
- www.msn.es
- www.lycos.es
- www.vizzavi.es