

Resultados trimestrales
enero - diciembre
2005

04

04 01	Resultados trimestrales enero – diciembre 2005	132
04 02	Anexos	178

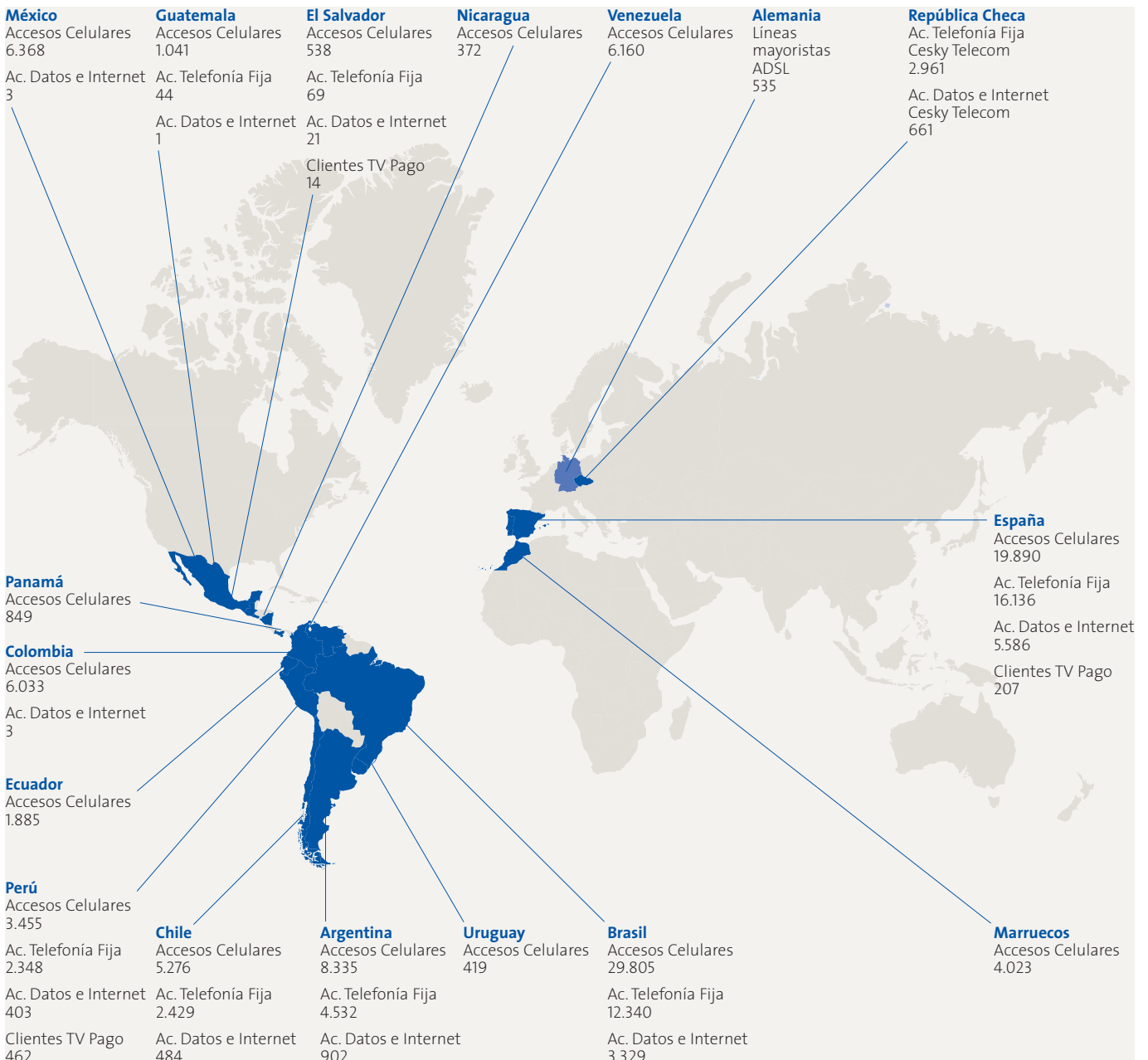


Grupo Telefónica
 Negocio de telefonía móvil
 Cesky Telecom
 Otros negocios

Resultados trimestrales

Telefónica: Tamaño de mercado (2005)

Datos en miles



La información financiera contenida en este apartado ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. Los resultados financieros de 2004 fueron elaborados de conformidad con los principios contables españoles y han sido convertidos a NIIF exclusivamente a efectos comparativos.

Principales Aspectos Destacados

Los aspectos más destacados de los resultados del Grupo Telefónica en el ejercicio 2005 son los siguientes:

- El beneficio neto alcanza una cifra absoluta récord de 4.445,8 millones de euros, un 40,0% superior a la obtenida en 2004 resultado de la buena evolución de las operaciones y de la aportación positiva de las adquisiciones realizadas:
 - El resultado neto ascendería a 4.915,8 millones de euros si excluimos el impacto del saneamiento del valor remanente de la licencia UMTS de IPSE¹ y de la provisión² del E.R.E de Telefónica de España y Telefónica Data España.
 - Aumento de un 43,4% del beneficio básico por acción hasta 0,913 euros.
- Cumplimiento de los objetivos financieros fijados para 2005 en términos de ingresos, OIBDA, OI y CapEx, tanto a nivel del Grupo Telefónica como de las principales líneas de actividad.
- Reforzamiento del perfil de crecimiento del Grupo, al registrar los ingresos un sólido crecimiento interanual del 25,1%:
 - Todas las líneas de actividad presentan unos ingresos superiores a los obtenidos en el ejercicio 2004.
- Fuerte incremento de los accesos totales (+24,3% interanual) impulsados por la expansión de los clientes celulares y los accesos de banda ancha, cerrando el ejercicio con 153,5 millones. Incluyendo los clientes de O2, cuya adquisición se ha materializado en 2006, la base de clientes del Grupo Telefónica ascendería a 180,9 millones:
 - El Grupo Telefónica Móviles alcanza un parque de 94,4 millones de clientes, tras captar en el año 16,3³ millones de nuevos clientes.
 - Los accesos minoristas a Internet de banda ancha del Grupo alcanzan 5,0 millones frente a 3,2 millones en diciembre de 2004.
- Destacado crecimiento orgánico⁴ (tipos de cambio constantes y excluyendo cambios en el perímetro de consolidación) de las principales partidas de la cuenta de resultados:
 - Los ingresos crecen a un ritmo del 9,3%, el OIBDA del 9,9% y el OI del 21,7%.
- Efecto positivo de las variaciones en los tipos de cambio, especialmente por la apreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, aportando en el ejercicio 4,7 p.p., 4,5 p.p. y 3,3 p.p. al crecimiento de los ingresos, OIBDA y OI respectivamente.
- Transformación de la eficiencia operativa en rentabilidad y generación de caja:
 - El margen OIBDA consolidado se sitúa en el 40,3%, manteniéndose en el mismo nivel que el año anterior, en un entorno de gran crecimiento y de mayor actividad comercial.
 - La generación libre de caja (OIBDA-CapEx) asciende a 9.917,7 millones de euros, con un crecimiento respecto a 2004 del 17,3% contribuyendo positivamente todas las líneas de actividad, a pesar del crecimiento de la inversión de los negocios en crecimiento.
- La política de retribución al accionista en 2005 se sitúa como una de las más atractivas del sector, después de pagarse un dividendo en efectivo de 0,5 euros/acción, distribuirse un 4% del capital en autocartera (1x25) y renovarse el programa de recompra de acciones hasta final de 2007 por importe de 6.000 millones de euros. Para el ejercicio 2006, el Consejo de Administración ha acordado proponer en la próxima JGA el pago de un dividendo correspondiente al ejercicio fiscal 2005 de 0,5 euros/acción.

¹ Neto de su correspondiente efecto fiscal y de la pérdida imputable a los minoritarios.

² Neta de su correspondiente efecto fiscal.

³ Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado en México en el segundo trimestre de 2005.

⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela en el negocio de telefonía móvil y Atrium en el Grupo Telefónica Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004. Cesky Telekom se incluye en el período julio-diciembre de 2004.

Grupo Telefónica Accesos

Datos no auditados (Miles)

	Diciembre		% Var
	2005	2004	
Accesos de telefonía fija¹	40.859,0	37.768,5	8,2
Accesos de datos e internet	12.859,9	10.872,2	18,3
Banda estrecha	5.166,9	5.672,5	-
Banda ancha	6.902,7	4.736,7	-
ADSL ²	5.880,2	3.915,5	-
Minorista ³	5.023,1	3.225,6	-
Otros accesos ⁴	790,3	463,0	-
Bucles alquilados ⁵	434,8	116,1	-
TV de Pago	683,2	408,3	67,3
Accesos celulares	99.124,0	74.441,4	33,2
Total Accesos	153.526,0	123.490,3	24,3

¹RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo.

² Incluye conexiones en régimen de reventa minorista correspondientes a T.Deutschland y cable módem de Perú.

³ Incluye accesos de cable módem en Perú. Minorista TdE incluye Terra desde el tercer trimestre de 2005, Línea ADSL y satélite. Minorista TASA incluye ISP que presta servicios en la zona norte.

⁴ Incluye cable de El Salvador, clientes WiFi, satélite Latam, fibra y circuitos alquilados.

⁵ Incluye bucles totalmente desagregados y compartidos.

Resultados Consolidados

Los resultados obtenidos por el Grupo Telefónica y los comentarios de gestión incluidos en este informe se presentan atendiendo a las actuaciones llevadas a cabo por las distintas líneas de actividad que existen en el Grupo y que constituyen las unidades sobre las cuales se efectúa la gestión de estos negocios. Ello supone una presentación de los resultados basada en la gestión real de los distintos negocios en los que el Grupo Telefónica está presente, en lugar de atender a la estructura jurídica que conforman las sociedades participadas.

En este sentido, se presentan cuentas de resultados por negocios que presuponen, básicamente, que cada una de las líneas de actividad participa en las sociedades que el Grupo posee en el negocio correspondiente, con independencia de si dicha participación ha sido ya traspasada o no, aunque sea la voluntad final de Telefónica, S.A. llevarlo a cabo en el futuro.

Debe destacarse que esta presentación por negocios, en ningún caso altera los resultados totales obtenidos por el Grupo Telefónica y que dichos resultados son incorporados desde la fecha de adquisición efectiva de la participación por el Grupo.

A partir del tercer trimestre de 2005 los resultados de la línea de actividad Terra Networks pasan a incluirse en el Grupo Telefónica de España y Grupo Telefónica en Latinoamérica. De esta forma, los resultados de Terra España, Azeler y Maptel se incorporan en el Grupo Telefónica de España, mientras que los resultados de Terra en Latinoamérica se incluyen en el

Grupo Telefónica en Latinoamérica. Por otro lado, los resultados del primer y segundo trimestre de 2005 y todo el ejercicio 2004 del Grupo Terra Networks pasan a incluirse en la línea de Otras sociedades del Grupo Telefónica.

También desde el tercer trimestre de 2005 se integran los resultados de Cesky Telecom como línea de actividad independiente correspondientes al periodo julio-diciembre de 2005, cuya adquisición se cerró el pasado mes de junio.

El Grupo Telefónica adquiere en el año 2005 una nueva dimensión después de la exitosa integración de las operaciones de telefonía móvil adquiridas a BellSouth en Latinoamérica y Cesky Telecom, unido a la compra de O2, que permiten a su vez reforzar el posicionamiento competitivo a través de la escala de la Compañía. Con estas adquisiciones, se refuerza el objetivo estratégico del Grupo de situarse como la mejor combinación en el sector de telecomunicaciones en términos de crecimiento y rentabilidad para el accionista, al ejecutarse con éxito la gestión integrada de los negocios a través de un foco creciente en el cliente y en la eficiencia.

De esta forma, el Grupo Telefónica consigue en 2005 un beneficio neto récord de 4.445,8 millones de euros, un 40,0% superior a la cifra del año anterior. La consecución de este buen resultado parte del fuerte crecimiento anual de los ingresos (+25,1%) gracias a la expansión de la base de clientes (+24,3%) y de los ingresos medios por Cliente, consecuencia del mayor esfuerzo comercial, con énfasis especial en los negocios en crecimiento y en la innovación de productos y servicios. La eficiencia en las operaciones permite que la

rentabilidad (margen OIBDA) se mantenga en el nivel del 40% y que la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) crezca a un ritmo anual muy destacado (+17,3%).

Es significativo señalar también la exitosa gestión de los resultados no operativos, al pasar de un crecimiento anual del OIBDA del 25,0% y del 30,5% del OI al 40,0% del resultado neto.

Asimismo, los resultados económico-financieros de 2005 se ven fortalecidos por la diversificación que supone ser un operador integrado. El negocio celular se configura como el principal contribuidor a los ingresos del Grupo (+38,1% anual) mientras que el negocio de telefonía fija lo hace en rentabilidad, al crecer el resultado operativo del Grupo Telefónica de España un 19,9% y el del Grupo Telefónica en Latinoamérica un 14,6% respecto a 2004. En este sentido, la necesidad de financiar el crecimiento de clientes en el negocio de telefonía celular para capturar la oportunidad única de crecimiento de sus mercados con su lógico impacto en los márgenes, se compensa ampliamente con la solidez que aportan los resultados del negocio fijo, referentes en el sector en términos de ingresos, rentabilidad y generación de caja.

Como resultado de todo lo anterior, el Grupo Telefónica ha cumplido con todos los objetivos financieros establecidos para el ejercicio 2005. En términos del importe neto de la cifra de negocios (ingresos)¹, el crecimiento a tipos de cambio constante y excluyendo cambios en el perímetro de

consolidación se ha situado en el 17,2%, confirmando el objetivo de crecimiento fijado de "superior al 15%". Respecto al Resultado Operativo antes de Amortizaciones (OIBDA)², el crecimiento asciende al 12,3%³, dentro del rango anunciado de +10%/+13%. El Resultado Operativo (OI)¹ crece un 16,1%³, también dentro del rango proporcionado de +12%/+18%. Por último, el CapEx¹ asciende a 4.725,9 millones de euros, en línea con la estimación inicial de situarse aproximadamente en los 4.600 millones de euros. Es importante señalar también que todas las líneas de actividad han cumplido con los objetivos fijados para 2005.

La política de remuneración al accionista en 2005 ha continuado progresando y se sitúa como una de las más atractivas del sector, reafirmando después de la compra de O2. En 2005 se ha pagado un dividendo correspondiente al ejercicio fiscal 2004 de 0,59/acción, se han distribuido acciones propias de Telefónica S.A., representativas del 4% del capital social, en la proporción de 1x25 y se ha progresado en el programa de recompra de acciones. Dicho programa se renovó el pasado mes de abril y se extendió su ejecución hasta final del año 2007 por un importe de 6.000 millones de euros. A 31 de diciembre de 2005, la autocartera ascendía al 2,8% del capital social.

Para el ejercicio 2006, el Consejo de Administración ha acordado proponer en la próxima JGA el pago de un dividendo correspondiente al ejercicio fiscal 2005 de 0,5 euros/acción.

A cierre de 2005, el Grupo Telefónica cuenta con 153,5 millones de accesos totales (+24,3% interanual), de los que 99,1 millones corresponden a accesos celulares, 40,9 millones a accesos de telefonía fija, 12,9 millones a accesos de datos e Internet y 0,7 millones a TV de pago. La adquisición de Cesky Telecom permite aumentar la base de clientes en 8,3 millones, mientras que si incluyésemos los accesos de O2 a 31 de diciembre de 2005, los accesos totales del Grupo Telefónica ascenderían a 180,9 millones.

El Grupo Telefónica Móviles se sitúa como uno de los principales operadores del sector, en un entorno de alto crecimiento de los mercados latinoamericanos, con un parque de clientes gestionados de 94,4 millones, un 26,9% más que en 2004. La ganancia neta del cuarto trimestre se sitúa en 5,4 millones de clientes, en un periodo dominado por las campañas de Navidad, mientras que en todo el año se han capturado 16,3³ millones de nuevos clientes.

El mercado de banda ancha en 2005 refleja un fuerte dinamismo y crecimiento en España, Latinoamérica y República Checa, totalizando los accesos minoristas a Internet de banda ancha del Grupo Telefónica a finales de diciembre 5,0 millones, un 55,7% superior a la cifra del año anterior, destacando la contribución de España (2,7 millones +68,5% interanual) y de Brasil (Telesp: 1,2 millones +46,0% interanual).

¹ Asumiendo tipos de cambio constantes de 2004, y excluyendo cambios en el perímetro de consolidación, a excepción de la adquisición de los activos de BellSouth en Argentina y Chile por Telefónica Móviles en 2005 y Atrium por Telefónica Internacional.

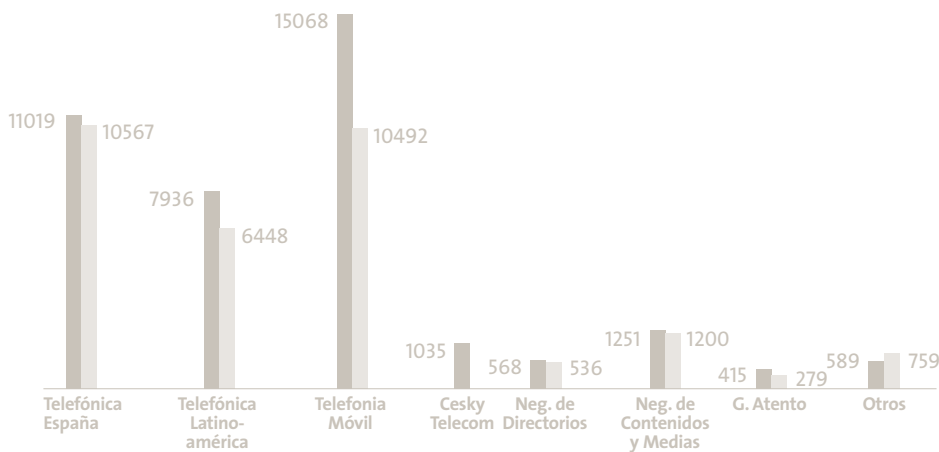
² Con el objetivo de calcular las previsiones, el OIBDA y el OI excluyen otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005. Reestructuraciones de Personal y el Programa de Desinversión Inmobiliaria están incluidos como ingresos/gastos operativos.

³ Excluye el ajuste de 300.000 líneas inactivas no consideradas a efectos de parque declarado en México en el segundo trimestre de 2005.

Ventas a terceros por línea de actividad

Datos en millones de euros

■ Diciembre 2005
■ Diciembre 2004



Los ingresos del Grupo Telefónica se incrementan un 25,1% respecto a 2004 y alcanzan una cifra absoluta de 37.882,1 millones de euros. Este fuerte crecimiento anual se produce por los mayores ingresos obtenidos por todas las líneas de actividad, el impacto positivo de los tipos de cambio (aportan +4,7 p.p. al crecimiento) y los cambios en el perímetro de consolidación, fundamentalmente los activos de BellSouth y Cesky Telecom. Eliminando estos dos últimos efectos, el crecimiento orgánico⁴ de los ingresos ascendería al 9,3% (+9,9% a septiembre).

Por líneas de actividad, el negocio de telefonía móvil continúa siendo el principal contribuidor al crecimiento del Grupo, y registra un incremento interanual de sus ingresos en 2005 del 38,1% hasta 16.513,5 millones de euros. Los cambios en el perímetro de consolidación por un lado, y la contribución de Telefónica Móviles España (ingresos +7,6%, posicionándose como una de las operadoras europeas con mayor crecimiento en su mercado doméstico), Venezuela (1.438 millones de euros de ingresos) y Argentina (ingresos de 1.010 millones de euros) por otro lado, explican principalmente el sólido comportamiento de los ingresos. En el cuarto trimestre del año se produce una desaceleración en el ritmo de crecimiento de los ingresos (+29,1%) ya que los nueve primeros meses (+41,7%) estaban más afectados por la consolidación de ocho de las diez operadoras latinoamericanas adquiridas a BellSouth desde el mes de noviembre de 2004.

Los ingresos del Grupo Telefónica de España totalizan en el conjunto del año 11.739,5 millones de euros (las operaciones de Terra en España contribuyen con 21,6 millones de euros), un 4,8% superiores a los obtenidos en el mismo período del año anterior (+4,6% excluyendo Terra). Los ingresos de Internet y Banda Ancha (+26,9% sobre 2004) son el motor del crecimiento, especialmente los de Banda Ancha (+40,2% vs. enero-diciembre 2004), que permiten compensar la reducción de los ingresos por servicios de voz tradicional (-0,7% interanual). En el cuarto trimestre de 2005 continúa la tendencia de desaceleración trimestral en el aumento interanual de los ingresos excluyendo la incorporación de las filiales de Terra (+3,6% vs. +4,0% en el tercer trimestre vs. +4,9% en el segundo trimestre vs. +6,0% en el primer trimestre) principalmente por la eliminación del efecto de la subida de la cuota de abono en 2004, la caída de los ingresos de tráfico de voz y la ralentización en el crecimiento de los ingresos de banda ancha.

El Grupo Telefónica en Latinoamérica, apoyado en la buena evolución de las operadoras y la apreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro, obtiene en 2005 unos ingresos de 8.265,5 millones de euros (Terra Latinoamérica aporta 111,0 millones de euros), un 22,5% más que en 2004. En euros constantes y eliminando el efecto de Terra, el incremento respecto a enero-diciembre del ejercicio anterior se sitúa en el 6,2% (+6,5% a septiembre) principalmente debido a la contribución de

Telesp (+7,9% vs. +7,7% a septiembre) que se ve impulsado por el incremento de tarifas del pasado mes de julio y el sólido crecimiento del negocio de banda ancha.

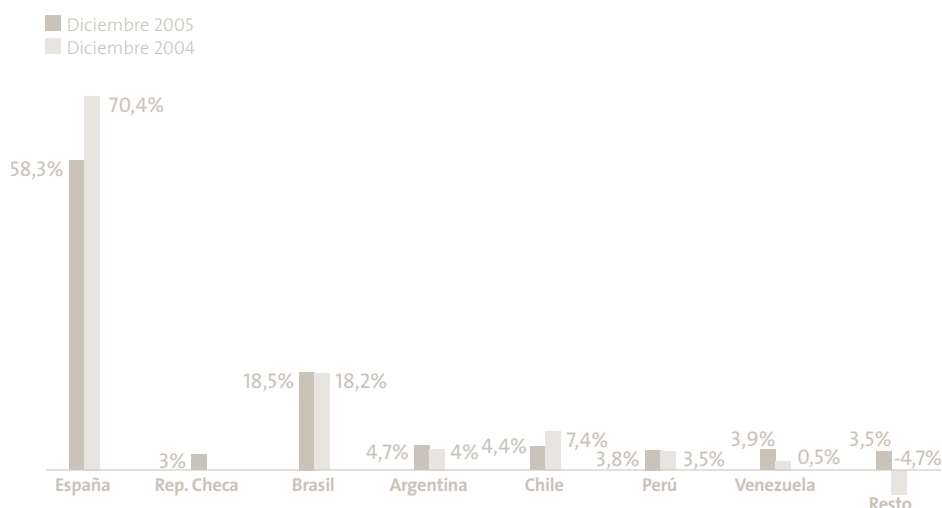
Por zonas geográficas y a cierre del ejercicio 2005, España representa el 51,9% de los ingresos consolidados del Grupo Telefónica, reduciendo su contribución en 9,4 p.p. respecto a diciembre de 2004, mientras que Latinoamérica aumenta su peso en los ingresos totales en 7,3 p.p. hasta el 41,5% debido a la incorporación de las operadoras latinoamericanas de BellSouth. Brasil mantiene una participación en las ventas totales prácticamente estable (18,2% vs. 17,3% hace doce meses). La incorporación de Cesky Telecom desde julio de 2005 aporta mayor diversificación geográfica, al originarse en la República Checa un 2,7% de los ingresos consolidados.

Los gastos por operaciones acumulados a cierre de 2005 ascienden a 23.219,3 millones de euros y registran un crecimiento interanual del 26,7% como consecuencia de la intensificación del esfuerzo comercial realizado en el Grupo Telefónica y los cambios en el perímetro de consolidación contable.

Los gastos por aprovisionamientos (10.065,0 millones de euros) suben un 31,8% respecto a 2004 (+27,2% excluyendo el efecto tipo de cambio vs. +29,9% a septiembre) y obedecen fundamentalmente al negocio de telefonía móvil por la incorporación de las operadoras latinoamericanas de BellSouth y los mayores gastos de interconexión, y al Grupo Telefónica de España debido a la mayor adquisición de equipos para los servicios de ADSL e Imagenio y al impulso en la desagregación del bucle por parte de la competencia.

⁴ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela en el negocio de telefonía móvil y Atrium en el Grupo Telefónica en Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004. Cesky Telekom se incluye en el período julio-diciembre de 2004.

OIBDA por países



Los gastos de personal totalizan 5.656,4 millones de euros y crecen en 2005 un 11,0% frente a la cifra del año anterior (+7,9% en euros constantes vs. +5,3% a septiembre) asociados a la subida de la plantilla promedio del Grupo (+21,4% hasta 190.385 empleados) por el negocio de telefonía móvil, la compra de Cesky Telecom y el Grupo Atento (excluyendo Atento la plantilla promedio descendería hasta 106.021 empleados y crecería un 12,3%). En lo referente al E.R.E. 2003-2007 de Telefónica de España, durante el cuarto trimestre se han aceptado de forma excepcional 127 bajas adicionales a las 1.750 aceptadas para 2005, y se ha aprobado un nuevo E.R.E. en Telefónica Data España, al que se han adherido 68 personas, ascendiendo la provisión total dotada por el total de empleados en 2005 a 597,3 millones de euros.

Los gastos por servicios exteriores acumulados al cierre del ejercicio (6.715,3 millones de euros) aumentan un 32,4% interanual (+26,4% en euros constantes) como consecuencia de la mayor actividad comercial y de publicidad principalmente en la apuesta por el crecimiento del número de clientes y en los cambios en el perímetro de consolidación contable. Sin embargo, en el último trimestre se produce una contención en los gastos comerciales fundamentalmente de Telefónica Móviles España.

A cierre del ejercicio en curso, el Grupo Telefónica registra un resultado por enajenación de activos que asciende a 249,3 millones de euros frente a los 21,6 millones de euros devengados el año

anterior. Los principales conceptos contabilizados en esta partida son las plusvalías por: i) la venta de Infonet, ii) la salida a bolsa de Endemol, iii) la enajenación de un 1,2% del capital de TPI, iv) la enajenación de inmuebles relativos al plan de eficiencia inmobiliaria y v) la venta de Radio Continental y Radio Estéreo, ambas del Grupo ATCO. El beneficio obtenido por la salida a bolsa de Endemol explica fundamentalmente el importe positivo devengado en el cuarto trimestre de 2005 de 71,7 millones de euros.

El OIBDA consolidado en enero-diciembre 2005 alcanza 15.276,4 millones de euros, un 25,0% superior al registrado en el mismo período de 2004, acelerando significativamente su ritmo de variación frente a septiembre (+20,0%), al aumentar interanualmente en octubre-diciembre el OIBDA un 39,7%. La variación en los tipos de cambio aporta 4,5 p.p. al crecimiento en 2005. El crecimiento orgánico⁵ del OIBDA consolidado en 2005 se situaría en el 9,9%, 3,2 p.p. más que en los nueve primeros meses debido fundamentalmente a la ralentización que se produce en el crecimiento de los gastos en el último trimestre, destacando el negocio de telefonía celular. En cuanto a la rentabilidad, a pesar de los altos niveles de actividad comercial especialmente en el negocio de telefonía móvil, la rentabilidad (margen OIBDA) se mantiene prácticamente estable respecto al año anterior (40,33% vs. 40,36%).

En el período acumulado a diciembre 2005 se observa un mayor ritmo de crecimiento en el OIBDA del negocio de telefonía móvil

que el obtenido a septiembre (+25,4% vs. +19,4%), totalizando 5.817,0 millones de euros y representando un 38,1% del OIBDA total. En términos anuales, el margen OIBDA se reduce en 3,5 p.p. hasta el 35,2% por los esfuerzos comerciales realizados y el lanzamiento de marca (movistar) el pasado mes de abril. Sin embargo, es destacable la mejora interanual de 3,9 p.p. que se produce en el margen OIBDA del cuarto trimestre (35,6%) fundamentalmente por el avance de 11,9 p.p. en el margen OIBDA de las filiales latinoamericanas hasta el 24,5% ante los menores costes de adquisición unitarios (SAC).

El Grupo Telefónica de España (31,2% del OIBDA consolidado) termina el ejercicio con un OIBDA de 4.766,8 millones de euros (las operaciones de Terra en España aportan 27,3 millones de euros), un 4,5% superior al registrado en 2004. En el cuarto trimestre se invierte la tendencia observada en trimestres anteriores y presenta una caída interanual del 3,8% asociada principalmente a la adhesión de 127 nuevas personas al E.R.E. 2003-2007 de Telefónica de España en 2005 y de 68 personas al E.R.E. de Telefónica Data España. El margen OIBDA alcanza el 40,6%, 0,1 p.p. inferior al de 2004, aunque si excluyésemos el efecto del E.R.E. en ambos ejercicios aumentaría el margen hasta el 45,7% (-0,8 p.p. vs. enero-diciembre 2004).

⁵ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela en el negocio de telefonía móvil y Atrium en el Grupo Telefónica en Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004. Cesky Telekom se incluye en el período julio-diciembre de 2004.

El OIBDA del Grupo Telefónica en Latinoamérica, con un peso sobre el OIBDA total del 24,6%, se sitúa en 3.758,3 millones de euros al cierre del año (Terra en Latinoamérica contribuye con 4,8 millones de euros), presentando un crecimiento en términos nominales del 14,1%, que en euros constantes y eliminando el efecto de Terra Latam se traduce en un 0,4% (-7,5% a septiembre). Debe tenerse en cuenta que esta evolución está influida por los resultados por enajenación de activos (principalmente la venta en julio de 2004 de la filial de móviles de CTC y las ventas en 2005 de Infonet y Telinver en Argentina), por lo que la variación excluyendo este efecto sería del 27,4% (11,7% sin tipos de cambio y sin Terra Latam). El margen OIBDA, aislando en ambos periodos el resultado por enajenación de activos, se mantiene estable respecto a septiembre en el 44,2%, si bien aumenta en 1,7 p.p. respecto a 2004.

La distribución geográfica del OIBDA en el ejercicio actual refleja, de la misma forma que los ingresos, una mayor diversificación, al proceder de España un 58,3% del OIBDA consolidado (70,4% del año anterior), un 36,4% de Latinoamérica (32,5% hace doce meses) y un 3,0% de la República Checa tras la incorporación de Cesky Telecom en el segundo semestre de 2005.

El resultado operativo del período enero-diciembre 2005 totaliza 8.558,8 millones de euros y presenta un crecimiento interanual del 30,5%, 6,0 p.p. superior al registrado en los nueve primeros meses del ejercicio. Esta aceleración se produce por el mayor incremento del OIBDA descrito

anteriormente, y a pesar del incremento superior de las amortizaciones respecto a septiembre (+18,6% vs. +14,6%). Las principales líneas de actividad que contribuyen a este incremento de las amortizaciones son en primer lugar, el negocio de telefonía celular debido a los cambios en el perímetro de consolidación y al impacto de 280 millones de euros asociados a la amortización de activos intangibles asignados de Telefónica Móvil Chile y de las diez operadoras adquiridas a BellSouth en Latinoamérica en 2004 y principios de 2005, y en segundo lugar, Cesky Telecom que se incorpora a partir del segundo semestre del año. La tasa de variación orgánica⁶ del resultado operativo se situaría en el +21,7% frente al +16,6% contabilizado a septiembre.

El resultado de las sociedades por puesta en equivalencia invierte la tendencia positiva registrada en los nueve primeros meses del año (+9,6 millones de euros) y cierra el ejercicio 2005 con unas pérdidas atribuibles a estas empresas de 128,2 millones de euros (-50,5 millones de euros en enero-diciembre 2004), tras devengarse en el cuarto trimestre -136,8 millones de euros por el saneamiento del valor remanente de la licencia UMTS de IPSE (este saneamiento de activos no supone una salida de caja). Es significativo destacar que si excluimos este efecto, el resultado de estas sociedades a nivel acumulado sería positivo (+8,6 millones de euros) gracias a las menores pérdidas atribuibles a Sogecable, Lycos Europe y la contribución positiva de Medi Telecom cuando el año pasado aportaba pérdidas al Grupo.

Los gastos financieros netos del año 2005, han alcanzado los 1.634,3 millones de euros, lo que supone una reducción de un 0,3% (4,8 millones de euros) respecto a los resultados financieros comparables de 2004 (1.639,1 millones de euros). Los gastos por tipo de interés empeoraron en 334,3 millones de euros de los que 261,3 millones de euros se han producido por un aumento del 18,6% de la deuda media total respecto a 2004. Las diferencias de cambio, mejoran en 339,1 millones de euros respecto a 2004, destacando la contribución de la posición en USD/EUR que ha supuesto el 43% de la mejora en el resultado.

El flujo de caja libre generado por el Grupo Telefónica durante el año 2005 ha sido de 7.108,1 millones de euros, de los cuales 4.476,1 millones de euros han sido dedicados al pago de dividendos y compra de autocartera de Telefónica S.A., 5.839,9 millones de euros han sido dedicados a inversiones financieras (neto de desinversiones inmobiliarias) y 692,8 millones de euros a la cancelación de compromisos adquiridos por el grupo, fundamentalmente derivados de programas de reducción de plantilla. De este modo, el flujo de caja libre después de dividendos, que explica en gran parte el incremento de deuda financiera neta ha sido de 3.900,7 millones de euros.

La deuda neta del grupo Telefónica se ha situado al cierre de diciembre 2005 en 30.067,0 millones de euros. El incremento de 6.372,6 millones de euros con respecto a la deuda consolidada de finales del ejercicio 2004 (23.694,4 millones de euros) viene en gran medida motivada por el flujo de caja

⁶ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela en el negocio de telefonía móvil y Atrium en el Grupo Telefónica en Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004. Cesky Telekom se incluye en el período julio-diciembre de 2004.

libre después de dividendos (-3.900,7 millones de euros). Adicionalmente, la deuda se ha incrementado en 1.075,8 millones de euros por variaciones del perímetro de consolidación y otros efectos sobre cuentas financieras y en 1.396,1 millones de euros como consecuencia del efecto que los tipos de cambio han tenido sobre la deuda no denominada en euros.

La provisión por impuestos asciende a 1.969,2 millones de euros en el ejercicio 2005 y la tasa impositiva se sitúa en el 29,0%, si bien la salida de caja para el Grupo Telefónica será más reducida en la medida que se compensen bases imponibles negativas. Los resultados atribuidos a socios externos en el ejercicio 2005 presentan un crecimiento interanual del 23,0% y restan 381,2 millones de euros al beneficio neto del Grupo Telefónica. La participación de los minoritarios en el resultado neto de Cesky Telecom desde el pasado 1 de julio, el mayor beneficio neto registrado por Telesp y las menores pérdidas de Telefónica Móviles México explican esta evolución.

Resultado de todo lo anterior, el beneficio neto consolidado acumulado a diciembre asciende a 4.445,8 millones de euros, un 40,0% más que en el mismo período del año anterior. En el cuarto trimestre, el resultado neto registra un incremento respecto al cuarto trimestre de 2004 del 51,6% y totaliza 1.192,5 millones de euros.

Durante el año 2005, el CapEx consolidado alcanza 5.358,7 millones de euros⁷ (4.725,9 millones de euros a tipos de cambio constantes de 2004 y excluyendo cambios

de perímetro de consolidación), lo que representa un crecimiento del 42,3% sobre 2004 (variación orgánica⁸ +21,0%). Por líneas de actividad, se produce un incremento generalizado de los niveles de inversión asociados fundamentalmente a iniciativas de crecimiento tanto en España como en Latinoamérica (banda ancha, incremento de capacidad en las redes de telefonía móvil y despliegue de la red UMTS en España y GSM en Colombia). Asimismo, cabe señalar la inversión realizada en distrito C, futura sede corporativa del Grupo Telefónica en Madrid y las inversiones de Cesky Telecom desde julio de este año.

⁷ Asumiendo tipos de cambio constantes de 2004 y excluyendo cambios en el perímetro de consolidación, a excepción de la adquisición de los activos de BellSouth en Argentina y Chile por Telefónica Móviles en 2005 y Atrium por Telefónica Latinoamérica.

⁸ Asumiendo tipos de cambio constantes e incluyendo la consolidación de los activos adquiridos a BellSouth en Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela en el negocio de telefonía móvil y Atrium en el Grupo Telefónica en Latinoamérica desde el 1 de enero de 2004. Cesky Telekom se incluye en el período julio-diciembre de 2004.

Datos Financieros

Grupo Telefónica: Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios (Ingresos)	37.882,1	30.280,9	25,0
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	15.276,4	12.222,0	25,0
Resultado operativo (OI)	8.558,8	6.556,0	30,5
Resultado antes de impuestos	6.796,2	4.866,4	39,7
Resultado neto	4.445,8	3.175,7	40,0
Resultado neto básico por acción	0,913	0,637	43,4
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	4.870,9	4.987,8	(2,3)

A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo ni las acciones asignadas al Programa TIES de opciones sobre acciones para empleados. Asimismo, de acuerdo con la NIC 33, la media ponderada de acciones en circulación de todos los periodos, ha sido ajustada por aquellas operaciones que hayan supuesto una modificación en el número de acciones en circulación, sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto, como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado. Se trata del reparto de la reserva por prima de emisión de acciones mediante entrega de acciones a razón de 1 acción por cada 25 acciones, aprobado por la JGA de 31 de mayo de 2005.

Grupo Telefónica: Resultados por compañías

Datos no auditados (Millones de euros)

	Importe neto cifra de neg. enero - diciembre			OIBDA enero - diciembre			Resultado operativo enero - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	11.739,5	11.202,2	4,8	4.766,8	4.560,0	4,5	2.627,7	2.192,4	19,9
Grupo Telefónica Latinoamérica	8.265,5	6.748,4	22,5	3.758,3	3.294,8	14,1	1.965,8	1.716,1	14,6
Negocio de Telefonía Móvil	16.513,5	11.961,4	38,1	5.817,0	4.637,6	25,4	3.443,0	3.057,5	12,6
Cesky Telecom	1.035,2	-	n.c.	456,7	-	n.c.	164,8	-	n.c.
Negocio de Directorios	660,5	616,4	7,1	220,0	204,8	7,4	196,0	181,0	8,3
Grupo Atento	856,5	606,5	41,2	116,4	85,1	36,7	88,5	51,4	72,1
Negocio de Contenidos y Media	1.269,1	1.219,1	4,1	269,2	185,0	45,5	240,3	156,2	53,9
Otras sociedades*	868,2	1.265,0	(31,4)	(188,0)	(248,9)	(24,5)	(258,5)	(410,2)	(37,0)
Eliminaciones	(3.325,7)	(3.338,1)	(0,4)	60,1	(496,5)	c.s.	91,1	(388,4)	c.s.
Total Grupo	37.882,1	30.280,9	25,1	15.276,4	12.222,0	25,0	8.558,8	6.556,0	30,5

A partir del tercer trimestre de 2005 los resultados de la línea de actividad Terra Networks pasan a incluirse en el Grupo Telefónica de España y Grupo Telefónica Latinoamérica. Por otro lado, los resultados del primer y segundo trimestre de 2005 y todo el ejercicio 2004 del Grupo Terra Networks pasan a incluirse en la línea de Otras sociedades del Grupo Telefónica. También desde el tercer trimestre de 2005 se integran los resultados de Cesky Telecom como línea de actividad independiente correspondientes al periodo julio-diciembre de 2005, cuya adquisición se cerró el pasado mes de junio.

* Para el OIBDA y el Resultado Operativo, estos datos no incluyen el importe de la "provisión de cartera de control" registrado por Telefónica, S.A. a nivel individual y que se elimina en el proceso de consolidación.

Grupo Telefónica: Tipos de cambio aplicados

	Cuenta de Resultados ¹		Balance y CapEx ²	
	ene - dic 2005	ene - dic 2004	diciembre 2005	diciembre 2004
Estados Unidos (Dólar USA/Euro)	1,242	1,242	1,180	1,362
Argentina (Peso Argentino/Euro)	3,631	3,651	3,577	4,058
Brasil (Real Brasileño/Euro)	3,002	3,632	2,761	3,616
Rep. Checa (Corona Checa/Euro)	29,780	-	29,005	-
Chile (Peso Chileno/Euro)	694,444	757,576	606,061	757,576
Colombia (Peso Colombiano/Euro)	2.881,844	3.257,329	2.695,418	3.257,329
El Salvador (Colon/Euro)	10,870	10,868	10,322	11,919
Guatemala (Quetzal/Euro)	9,496	9,887	8,974	10,570
México (Peso Mexicano/Euro)	13,517	14,017	12,715	15,344
Nicaragua (Córdoba/Euro)	20,799	19,794	20,222	22,242
Perú (Nuevo Sol Peruano/Euro)	4,096	4,240	4,051	4,470
Uruguay (Peso Uruguayo/Euro)	30,331	35,587	28,490	35,958
Venezuela (Bolívar/Euro)	2.624,672	2.386,635	2.538,071	2.617,801

¹ Estos tipos de cambio se utilizan para convertir las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras del Grupo de moneda local a euros.

² Tipos de cambio a 31/12/05 y 31/12/04.

Grupo Telefónica: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	37.882,1	30.280,9	25,1	10.480,0	8.217,9	27,5
Trabajos para inmovilizado ¹	601,3	470,3	27,9	263,2	165,2	59,3
Gastos por operaciones	(23.219,3)	(18.329,8)	26,7	(6.461,3)	(5.116,9)	26,3
Aprovisionamientos	(10.065,0)	(7.637,3)	31,8	(2.941,0)	(2.276,1)	29,2
Gastos de personal	(5.656,4)	(5.095,2)	11,0	(1.441,0)	(1.164,1)	23,8
Servicios exteriores	(6.715,3)	(5.072,0)	32,4	(1.827,9)	(1.523,1)	20,0
Tributos	(782,6)	(525,3)	49,0	(251,5)	(153,6)	63,7
Otros ingresos (gastos) netos	(212,9)	(43,6)	n.s.	(9,1)	(4,1)	123,0
Resultado de enajenación de activos	249,3	21,6	n.s.	71,7	2,7	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(24,2)	(177,3)	(86,4)	(12,5)	(164,7)	(92,4)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	15.276,4	12.222,0	25,0	4.331,9	3.100,2	39,7
Amortizaciones de inmovilizado	(6.717,7)	(5.666,0)	18,6	(1.897,6)	(1.461,6)	29,8
Resultado operativo (OI)	8.558,8	6.556,0	30,5	2.434,3	1.638,6	48,6
Resultado particip. puestas en equivalencia	(128,2)	(50,5)	153,9	(137,8)	1,5	c.s.
Resultados financieros	(1.634,3)	(1.639,1)	(0,3)	(505,1)	(590,7)	(14,5)
Resultado antes de impuestos	6.796,2	4.866,4	39,7	1.791,4	1.049,4	70,7
Impuesto de Sociedades	(1.969,2)	(1.512,8)	30,2	(513,8)	(364,0)	41,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	4.827,1	3.353,6	43,9	1.277,5	685,4	86,4
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	132,0	n.s.	0,0	190,8	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(381,2)	(309,9)	23,0	(85,0)	(89,7)	(5,3)
Resultado neto	4.445,8	3.175,7	40,0	1.192,5	786,5	51,6
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (millones)	4.870,9	4.987,8	(2,3)	4.813,1	4.912,2	(2,0)
Resultado neto básico por acción	0,913	0,637	43,4	0,248	0,160	54,7

¹ Incluye obra en curso.

Nota: A efectos del cálculo del resultado neto básico por acción, la media ponderada de acciones en circulación durante el periodo ha sido obtenida aplicando las disposiciones de la NIC 33 "Ganancias por acción". Por tanto, no computan como acciones en circulación la media ponderada de acciones en autocartera durante el periodo ni las acciones asignadas al Programa TIES de opciones sobre acciones para empleados. Asimismo, de acuerdo con la NIC 33, la media ponderada de acciones en circulación de todos los periodos, ha sido ajustada por aquellas operaciones que hayan supuesto una modificación en el número de acciones en circulación, sin una variación asociada en la cifra de patrimonio neto, como si éstas hubieran tenido lugar al inicio del primer periodo presentado. Se trata del reparto de la reserva por prima de emisión de acciones mediante entrega de acciones a razón de 1 acción por cada 25 acciones, aprobado por la JGA de 31 de mayo de 2005.

Grupo Telefónica: Balance Consolidado

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre		
	2005	2004	% Var
Activos no corrientes	59.545,0	48.954,5	21,6
Intangibles	7.877,1	5.674,1	38,8
Fondo de comercio	8.910,2	5.949,4	49,8
Propiedad, planta y equipo y Propiedades de inversión	28.027,4	23.221,7	20,7
Inmovilizaciones Financieras y otros activos a largo plazo	6.345,6	5.152,0	23,2
Activos por impuestos diferidos	8.384,7	8.957,1	(6,4)
Activos corrientes	13.628,8	11.124,4	22,5
Existencias	919,5	655,5	40,3
Deudores	7.515,7	5.919,8	27,0
Administraciones Públicas deudoras por impuestos corrientes	1.448,3	1.069,5	35,4
Inversiones financieras temporales	1.517,8	2.556,6	(40,6)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.213,2	914,3	142,1
Activos no corrientes destinados para la venta	14,3	8,7	64,8
Total Activo = Total Pasivo	73.173,8	60.078,9	21,8
Fondos propios	16.158,4	12.342,5	30,9
Fondos propios atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	12.733,3	10.439,8	22,0
Socios externos	3.425,1	1.902,7	80,0
Pasivos no corrientes	35.126,5	27.742,6	26,6
Deuda financiera a largo plazo	25.167,6	17.492,2	43,9
Pasivos por impuestos diferidos	2.477,4	1.642,6	50,8
Provisiones a largo plazo	6.353,2	7.407,7	(14,2)
Otros acreedores a largo plazo	1.128,2	1.200,1	(6,0)
Pasivos corrientes	21.888,9	19.993,8	9,5
Deuda financiera a corto plazo	9.235,9	10.210,4	(9,5)
Acreedores comerciales	6.932,9	5.632,3	23,1
Administraciones Públicas acreedoras por impuestos corrientes	2.191,6	1.824,9	20,1
Provisiones a corto plazo y otras deudas no comerciales	3.528,5	2.323,5	51,9
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados a la venta	0,0	2,7	n.s.
Datos financieros			
Deuda financiera neta ¹	30.067,0	23.694,4	26,9

¹Deuda Financiera Neta = Deuda financiera a L/P + Otros acreedores a L/P + Deuda financiera a C/P - Inversiones financieras temporales - Efectivo y equivalentes de efectivo - Inmovilizaciones Financieras y otros activos a L/P.

Grupo Telefónica: Flujo de caja y variación de deuda

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
I Flujo de caja operacional	13.854,3	11.706,5	18,3
II Pagos de intereses financieros netos ¹	(1.449,4)	(1.235,9)	-
III Pago de impuesto sobre sociedades	(1.233,0)	(326,0)	-
A=I+II+III Flujo de caja neto operativo antes de inversiones	11.171,9	10.144,6	10,1
B Pagos por inversión en activos materiales e inmateriales	(4.409,9)	(3.457,7)	-
C=A+B Flujo de caja operativo retenido	6.762,0	6.686,9	1,1
D Cobros netos por desinversión inmobiliaria	99,9	210,8	-
E Pagos netos por inversión financiera	(5.939,8)	(3.714,3)	-
F Pagos netos por dividendos y operaciones con acc. propias ²	(4.822,8)	(4.804,4)	-
G=C+D+E+F Flujo de caja libre después de dividendos	(3.900,7)	(1.621,0)	140,6
H Efectos del tipo de cambio sobre la deuda neta financiera	1.396,1	-	-
I Efectos de variación de perímetro sobre la deuda financiera neta y otros	1.075,8	-	-
J Deuda financiera neta al inicio del periodo	23.694,4	-	-
K=J-G+H+I Deuda financiera neta al final del periodo	30.067,0	-	-

¹ Incluye cobros de dividendos de filiales no consolidadas globalmente.

² Pagos de dividendos de Telefónica, S.A. y pagos de dividendos a minoritarios por las filiales consolidadas por integración global y operaciones con acciones propias.

Grupo Telefónica: Reconciliaciones del flujo de caja con OIBDA menos CAPEX

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
OIBDA	15.276,4	12.222,0	25,0
- CAPEX devengado en el periodo (tipo de cambio final)	(5.358,7)	(3.767,1)	-
- Pagos por compromisos	(894,2)	(916,5)	-
- Pago de intereses financieros netos	(1.449,4)	(1.235,9)	-
- Pago de Impuesto sobre Sociedades	(1.233,0)	(326,0)	-
- Resultado por enajenación de inmovilizado	(249,3)	(21,6)	-
- Inversión en circulante y otros ingresos y gastos diferidos	670,2	732,0	-
= Flujo de caja operativo retenido	6.762,0	6.686,9	1,1
- Cobros netos por desinversión inmobiliaria	99,9	210,8	-
- Pagos netos por inversión financiera	(5.939,8)	(3.714,3)	-
- Pagos netos por dividendos y operaciones con acciones propias	(4.822,8)	(4.804,4)	-
= Flujo de caja libre después de dividendos	(3.900,7)	(1.621,0)	140,6

Nota: En la Conferencia de Inversores de octubre 2003 se utilizó el concepto de "Flujo de caja libre" esperado 2003-2006, el cual refleja el cash flow disponible para remuneración al accionista de la matriz Telefónica S.A., protección de los niveles de solvencia (deuda financiera y compromisos) y flexibilidad estratégica. Las diferencias con el "Flujo de caja operativo" de la tabla anterior se deben a que el "Flujo de caja libre" se calcula antes de amortización de compromisos (por reducciones de plantilla y garantías) y después del pago de dividendos a minoritarios, como consecuencia de la recirculación de fondos dentro del Grupo.

	2005	2004
Flujo de caja operativo retenido	6.762,0	6.686,9
+ Pagos por amortización de compromisos	692,8	697,2
- Pago de dividendos ordinarios a minoritarios	(346,7)	(176,1)
= Flujo de caja libre	7.108,1	7.208,0

Deuda financiera neta más compromisos

Datos no auditados (Millones de euros)

	diciembre 2005
Acreeedores a LP	25.647,8
Emisiones y deudas con entidades de crédito a CP	9.193,9
Tesorería	(2.213,2)
Inversiones financieras a CP y LP ¹	(2.561,5)
A Deuda financiera neta	30.067,0
Garantías otorgadas a IPSE 2000	365,5
Garantías otorgadas a Newcomm	83,5
B Compromisos por garantías	449,0
Compromisos brutos por reducción de plantilla ²	5.270,1
Valor de activos a largo plazo asociados ³	(754,7)
Impuestos deducibles ⁴	(1.457,7)
C Compromisos netos por reducción de plantilla	3.057,7
A + B + C Deuda total + Compromisos	33.573,7
Deuda financiera neta / OIBDA⁵	1,91x
Deuda total + Compromisos / OIBDA⁵	2,13x

¹ Inversiones financieras temporales y ciertas inversiones en activos financieros con vencimiento a más de un año, cuyo importe aparece incluido en el balance en la cuenta de "Inmovilizado Financiero".

² Fundamentalmente en España, a excepción de 91,3 millones de euros que corresponden a la provisión para el fondo de pensiones de otras sociedades fuera de España. Esta cifra aparece reflejada dentro de la cuenta de balance "Provisiones para Riesgos y Gastos", y se obtiene como suma de los conceptos de "Prejubilaciones, Seguridad Social y Desvinculaciones", "Seguro Colectivo", "Provisiones Técnicas", "Provisión para el Fondo de Pensiones de otras Sociedades".

³ Importe incluido en la cuenta de balance "Inmovilizado Financiero", epígrafe "Otros Créditos". Corresponden fundamentalmente a inversiones en Valores de renta fija y Depósitos a largo plazo, que cubren la materialización de las provisiones técnicas de las sociedades aseguradoras del Grupo.

⁴ Valor presente de los ahorros impositivos a los que darán lugar los pagos futuros por amortización de los compromisos por reducción de plantilla.

⁵ Calculado a partir del OIBDA anualizado. Incluye el OIBDA acumulado a diciembre 2005 de Cesky Telecom.

CAPEX por línea de actividad

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
Grupo Telefónica de España	1.406,6	1.207,5	16,5
Grupo Telefónica Latinoamérica	1.061,2	748,5	41,8
Negocio de Telefonía Móvil	2.330,4	1.669,0	39,6
Cesky Telecom	147,0		n.c.
Negocio de Directorios	24,1	21,5	11,9
Grupo Atento	42,9	22,8	88,6
Negocio de Contenidos y Media	25,5	24,3	5,2
Resto y Eliminaciones	321,0	73,5	n.s.
Total Grupo	5.358,7	3.767,1	42,3

A partir del tercer trimestre de 2005 los resultados de la línea de actividad Terra Networks pasan a incluirse en el Grupo Telefónica de España y Grupo Telefónica Latinoamérica. Por otro lado, los resultados del primer y segundo trimestre de 2005 y todo el ejercicio 2004 del Grupo Terra Networks pasan a incluirse en la línea de Otras sociedades del Grupo Telefónica.

Dato 2004 de Grupo Telefónica Latinoamérica y Total Grupo adaptado al nuevo criterio contable (NIIF) sobre IRUs.

Resultados por línea de actividad

Negocio de Telefonía Fija

Grupo Telefónica de España

Los resultados del 2005 del Grupo Telefónica de España han cumplido holgadamente con las previsiones avanzadas a comienzos del año y revisadas al alza con la publicación de los resultados del tercer trimestre. Los ingresos por operaciones crecieron un 4,8% hasta 11.739,5 millones de euros y el OIBDA lo hizo en un 4,5%, alcanzando 4.766,8 millones de euros. Las inversiones suman 1.406,6 millones de euros, manteniéndose dentro de los niveles avanzados.

En el apartado operativo, es destacable también haber logrado el ambicioso objetivo de alcanzar en el año 2005 más de 200.000 clientes de Imagenio en servicio. Este servicio, por otro lado, ha reforzado significativamente el atractivo de la oferta de Banda Ancha de Telefónica, tanto en su forma de comercialización como producto individual, como vendido en paquetes Dúo o Trío, lo que se ha traducido en un record de crecimiento en accesos de banda ancha en el cuarto trimestre.

En relación con los últimos lanzamientos comerciales, cabe mencionar los siguientes productos de banda ancha:

- ADSL Mini Class, con facturación por volumen de descarga y una velocidad de hasta 2Mb/s, principalmente enfocado a Pymes o Negocios.
- ADSL TOP y ADSL PREMIUM PLUS, servicios basados en tecnología ADSL 2+, con velocidades descendente/ascendente de hasta 10Mb/s / 800Kb/s y 20Mb/s / 800Kb/s respectivamente.

En el negocio de voz tradicional cabe destacar:

- La inclusión del tráfico fijo-móvil en los planes de Tarifa Plana de Voz Mini y Tarifa Plana Nacional, cuyas cuotas mensuales se sitúan, respectivamente, en 4 y 16 euros. Las llamadas fijo-móvil se facturan a un precio único de 0,19 euros por minuto y sin establecimiento de llamada.
- Tarifa Mini Internacional, que, por una cuota mensual de 3 euros, supone precios atractivos a diversos destinos internacionales, tanto con terminación fija como móvil.

Es relevante también destacar, en relación al servicio Wi-Fi, el acuerdo suscrito con Telecom Italia y Portugal Telecom, en el marco de la asociación internacional de operadores Wi-Fi "Wireless Broadband Alliance", de la que Telefónica es el único socio español. Mediante el citado acuerdo, se abre el servicio de Roaming Wi-Fi en ambos países, ampliándose así la cobertura a 790 nuevas zonas Wi-Fi en Portugal y a 800 en Italia. Zonas que vienen a sumarse a la "Zona ADSL Wi-Fi" cuya cobertura operativa es la mayor de España con 1.555 hotspots en el mes de diciembre de 2005.

Cabe señalar, también, el convenio suscrito con la Federación Valenciana de Municipios y provincias para suministrar tecnologías inalámbricas en sus instalaciones.

Consciente del gran potencial de desarrollo del mercado del ocio en el hogar, Telefónica, a través de su filial Terra, ha suscrito con Intel un acuerdo por el cual proveerá de contenidos a la nueva plataforma de Intel para el entretenimiento en el hogar.

Con independencia del lanzamiento continuo de nuevos servicios, Telefónica de España ha seguido manteniendo un fuerte

esfuerzo comercial, fundamentalmente durante la campaña de Navidad, con el lanzamiento de nuevas promociones. Destacan las promociones de los Dúos y Tríos que, para las contrataciones realizadas entre el 15 de noviembre y 7 de enero, establecía, tanto para el Dúo como el Trío con tarifa plana nacional de voz y ADSL 24 horas, una cuota de abono mensual de 20,00 euros hasta finales de enero, frente a las cuotas estándar de 39,9 y 51,9 euros respectivamente.

Prueba del esfuerzo comercial que de forma continua se realiza para ofrecer a los usuarios productos y servicios de calidad y competitivos en precio, la Unión de Consumidores de España ha situado, en un estudio reciente, a Telefónica de España como la operadora fija española con la mejor relación calidad/precio basándose en la información de precios procedente de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones, CMT, y de calidad facilitada por la Secretaría de Estado para las Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, SETSI.

Desde el punto de vista regulatorio, cabe destacar las medidas publicadas en los últimos meses en relación a la OIR y al Price Cap 2006.

- El pasado mes de noviembre, la CMT publicó la nueva Oferta de Interconexión de Referencia en la que se modifican precios de los servicios básicos, y que en términos efectivos establece una reducción media del 1,8%. Así, se mantienen los precios de la Interconexión por Capacidad y se reduce en un 5,6% el precio medio efectivo de la Interconexión por Tiempo. Dado el elevado peso del tráfico cursado mediante el modelo de Interconexión por Capacidad, que representa casi el 70%

del tráfico de interconexión Fijo-Fijo en 2005, el impacto económico de la medida es reducido. Otros aspectos considerados en la modificación de la OIR tienen que ver con la inclusión en el modelo de Interconexión por Capacidad de nuevos servicios como la interconexión de llamadas con tarifas especiales (red inteligente y servicios de consulta de números de abonados) y las llamadas a números cortos a excepción del 112, lo que se traduce en situar los precios medios efectivos de interconexión entre los más bajos de Europa.

- Por otra parte, y como consecuencia de la medida adoptada en septiembre por la CMT rebajando los precios de interconexión con operadores móviles, Telefónica de España reajustó en noviembre los precios finales de tráfico fijo-móvil para cada uno de los tres operadores, con objeto de cumplir el requisito regulatorio que obliga a Telefónica a tener la misma remuneración neta por tráfico, con independencia del operador móvil de destino. Estos ajustes no tuvieron impacto en el precio medio.
- Posteriormente, el pasado 4 de febrero de 2006, Telefónica de España modificó las tarifas para el tráfico local y fijo-móvil en virtud de las disposiciones de la Comisión Delegada de Asuntos Económicos. Los nuevos precios mantienen sin cambios la cuota mensual de abono e introduce la facturación del tráfico de voz por segundos desde el inicio de la llamada, sin la inclusión de franquicias. Las nuevas tarifas, que modifica los precios por minuto, eleva el establecimiento de llamada fijo-móvil a 0,12 euros y reduce el establecimiento de la llamada metropolitana a 0,065 euros,

a la vez que elimina la franquicia existente de 160 segundos. Estas modificaciones han sido definidas bajo el principio de neutralidad, por lo que no tendrán impacto en el precio medio por minuto.

- Adicionalmente, el pasado 9 de febrero de 2006 la CMT aprobó una resolución por la que suprime el control ex-ante de los precios minoristas del servicio telefónico, tanto nacional como internacional.

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) del Grupo Telefónica de España ha alcanzado, en el año 2005, 11.739,5 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 4,8%. Considerando el cuarto trimestre de forma aislada, los ingresos crecieron un 4,0% hasta alcanzar 3.010,9 millones de euros. Excluyendo los ingresos aportados por el negocio de Terra en España en el último semestre del año, los ingresos del Grupo Telefónica de España correspondientes al año 2005 se situarían en 11.717,9 millones de euros (2.998,3 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005), con un crecimiento interanual del 4,6% (+3,6% en el cuarto trimestre), cumpliendo así la estimación avanzada al alza con motivo de la publicación de resultados del tercer trimestre de 2005, que fijaba la previsión del crecimiento de ingresos para el ejercicio 2005 por encima del 4%.

Los ingresos de Telefónica de España Matriz se sitúan en 11.250,5 millones de euros, con un crecimiento interanual del 4,8%. En el cuarto trimestre del ejercicio, los ingresos por operaciones han sido 2.889,7 millones de euros, presentando un crecimiento del 4,3% respecto al mismo periodo del pasado año, a pesar de la reducción de los ingresos por tráfico de voz y de la ralentización del

ritmo de crecimiento de los ingresos por banda ancha.

En relación con la contribución a los ingresos del año 2005 por parte de las filiales más relevantes, el Grupo Telyco obtiene 478,1 millones de euros con un crecimiento del 10,2%, Telefónica Telecomunicaciones Públicas genera ingresos por 226,6 millones de euros cayendo, respecto del pasado año, el 6,0% y, finalmente, Terra aporta al Grupo, en el último semestre del año, 21,6 millones de euros.

- Los ingresos por acceso tradicional crecen un 0,1% en el año hasta 2.826,2 millones de euros. El crecimiento de los ingresos por cuotas de abono consigue compensar la caída de ingresos por cuotas de conexión, afectadas por las campañas de alta gratuita. Sin embargo, en el último trimestre del año, los ingresos por acceso experimentan una reducción del 0,9%, fundamentalmente por la disminución de los recargos en cabinas.
- Los accesos de telefonía fija en España se estiman que han crecido un 0,9% en el año 2005, mientras que los de Telefónica de España disminuyen un 1,2% hasta 16.135.563, con una cuota de mercado estimada cercana al 85% de estos accesos, tras alinear las series históricas con los últimos datos de la CMT.
- Pero esta tendencia ha sido más que compensada con el crecimiento del 2,8% en el número total de accesos de Telefónica de España, que al cierre del año 2005 alcanzaban 21,9 millones. Es reseñable que este crecimiento es consecuencia del éxito en la comercialización de la banda ancha y se produce a pesar de la reducción de 199.243 accesos de telefonía fija en el conjunto del año.

- Por su parte, los ingresos por servicios de voz tradicional han alcanzado, durante el 2005, 5.161,8 millones de euros, con una reducción del 0,7% respecto al pasado año. La caída de estos ingresos en el cuarto trimestre se sitúa en el 1,9%.
 - En cuanto al tráfico analógico de voz de origen fijo, el volumen total estimado del mercado en España, expresado en minutos, ha experimentado una reducción del 3,1% en el conjunto del año, lo que supone una atenuación de 1,9 p.p. respecto a la caída registrada el pasado año. Tras alinear las series históricas con los últimos datos de la CMT, la cuota estimada al mes de diciembre de Telefónica de España en este mercado se situaría en el 66%.
 - El volumen total de minutos cursados por Telefónica de España durante el año 2005 ascendió a 110.207 millones y experimentó un descenso interanual del 10,4%. El tráfico total de salida (incluyendo Internet) alcanzó los 59.418 millones de minutos y decreció un 13,6% respecto al año anterior. Los minutos de salida tradicional se elevaron a 43.932 millones, lo que supone un descenso interanual del 7,2%, representando una cierta desaceleración de la caída frente a los primeros meses del año como consecuencia de una menor disminución del mercado.
 - Entrando en mayor detalle, en el periodo enero-diciembre el tráfico metropolitano decreció un 10,9%, el provincial un 10,5%, el interprovincial un 5,5% y el tráfico fijo-móvil un 1,6%. El tráfico internacional mantuvo a lo largo del año una evolución muy positiva, con un crecimiento del 13,5% en el conjunto del año, si bien, en el último trimestre, su crecimiento (+7,6%) ha sido sensiblemente inferior al registrado en los tres primeros trimestres de 2005. Los minutos de salida con destino Internet se elevaron a 15.486 millones y continúan presentando una variación interanual negativa, (-27,8% en el año), debido, principalmente, a la canibalización del tráfico de Internet conmutado por los servicios ADSL de banda ancha. Finalmente, el tráfico de entrada ascendió a 50.789 millones, con un descenso del 6,4% respecto al año anterior.
- Respecto a los paquetes de servicios, es destacable indicar que la base total de planes combinados y tarifas planas, ascendió a 2.905.941, un 34,3% más que la alcanzada en septiembre de 2005, impulsada en gran medida por el lanzamiento de los Dúos y Tríos durante el mes de septiembre.
- Por otra parte, a final del año 2005 había 2.284.590 líneas preseleccionadas, lo que representa una reducción en el trimestre de 78.121 líneas, fruto tanto de las migraciones hacia bucles desagregados como de las campañas de recuperación de clientes, así como del efecto positivo de los nuevos productos comerciales, en especial los Dúos y Tríos.
- Los servicios de Internet y banda ancha, que aportan cerca del 79% del crecimiento de ingresos de Telefónica de España, alcanzan 1.904,7 millones de euros en el conjunto del año 2005, creciendo un 26,9% respecto al pasado año.
 - Dentro de este apartado, los ingresos de banda ancha, tanto de acceso a Internet como de Televisión de pago, crecen en el año un 40,2% alcanzando 1.703,5 millones de euros, de los que 1.297,8 millones de euros corresponden al negocio minorista.
- El fuerte crecimiento de la base de clientes ha sido impulsado por los nuevos paquetes de productos y por las promociones, que, aunque han implicado una reducción del ARPU, han generado finalmente un crecimiento de ingresos.
- El mercado de accesos fijos a Internet de banda ancha en España ha alcanzado al cierre del año, según nuestras estimaciones, unos 5 millones de accesos, registrando una ganancia neta estimada en el cuarto trimestre del año de medio millón de accesos, siendo el mayor crecimiento trimestral absoluto registrado hasta el momento en España. A este crecimiento ha contribuido de forma determinante el éxito de la oferta ADSL de Telefónica, que en su conjunto (mayorista más minorista incluyendo los accesos que solo prestan el servicio Imagenio) alcanzaba a finales del 2005 los 3.479.824 accesos. Por otro lado, el crecimiento del mercado de alquiler de bucle ha hecho que la cuota de Telefónica de España en el mercado ADSL en España descienda hasta el 89%.
- La oferta de accesos minoristas a Internet de banda ancha de Telefónica (ADSL, Fibra óptica y otras tecnologías, excluyendo los accesos que solo prestan el servicio Imagenio) ha registrado una ganancia neta en el trimestre de 303.346 conexiones, cerca del doble de la registrada en el último trimestre del pasado año y más del

Accesos minoristas a Internet de banda ancha

Datos en miles

■ Diciembre 2005
 ■ Diciembre 2004



60% de la ganancia neta estimada del mercado. Con ello, la planta total de accesos minoristas a Internet en Banda Ancha de Telefónica alcanzaba a finales del 2005 los 2.719.669 accesos, lo que representa, según nuestras estimaciones, aproximadamente el 55% del total del mercado en España. Es significativo resaltar que este crecimiento se ha conseguido en un entorno de fuerte agresividad comercial, tanto de parte de nuestros competidores de cable como de los de bucle de alquiler.

- La ganancia neta de bucles alquilados durante el cuarto trimestre ha sido de 73.475. Al cierre del año, la planta total de bucles alquilados, que se situaba en 116.112 a finales del 2004, alcanzó la cifra de 434.759 unidades, lo que representa, según nuestras estimaciones, el 8,8% de la planta total de accesos fijos a Internet de Banda Ancha y un 11,1% de las líneas ADSL. Del conjunto de líneas de alquiler de bucle, 279.027, el 64,2%, son de la modalidad de bucle compartido.
- El servicio ADSL mayorista se está viendo afectado por la migración a bucles alquilados. No obstante, en el cuarto trimestre se ha observado un crecimiento neto de 13.332 accesos, lo que sitúa su planta total en 721.940.
- Los servicios de valor añadido (SVA) sobre banda ancha de Telefónica de España siguen siendo un factor diferencial frente a la oferta comercial de la competencia. El 65,1% de nuestros clientes minoristas de banda ancha tiene, al menos, un SVA contratado; el número de servicios operativos alcanza ya los 2,6 millones de unidades. Entre estos servicios, cabe

destacar las Soluciones ADSL, que alcanzan las 393.295 unidades operativas al final del año, lo que representa un crecimiento del 17,1% respecto al mes de septiembre.

- Por otro lado, como ya se ha comentado, el servicio Imagenio ha cumplido su objetivo para el año 2005 alcanzando los 206.572 clientes, lo que supone una ganancia neta durante el cuarto trimestre de 114.466 clientes, cifra superior al total de ganancia neta acumulada al mes de septiembre, lo que da una idea del esfuerzo comercial realizado y de la capacidad operativa para gestionar un número tan considerable de altas. Con este crecimiento, Imagenio alcanza ya una cuota significativa, que estimamos del 6%, dentro del mercado de la televisión de pago en España, frente al 0,3% que representaba en el año 2004.
- Los ingresos por servicios de datos crecen, durante el año 2005, un 5,4% hasta alcanzar 1.031,0 millones de euros. En este periodo los servicios minoristas de datos se reducen un 1,1% a pesar del crecimiento del 12,7% en el número de conexiones de RPV, como consecuencia de la migración de soluciones de red tradicionales hacia productos IP más económicos y por la sustitución del alquiler de circuitos por otros productos.
 - Las conexiones de Clientes finales mediante fibra hasta el Cliente ascienden a 13.810 un 40,2% superior a las registradas en el año 2004.
- Por último, los ingresos por servicios de tecnologías de la información continúan en su progresión en la contribución a ingresos al Grupo, cerrando el cuarto trimestre con una aportación de 108,4 millones de euros, lo que representa un

crecimiento interanual del 69,0%. En el conjunto del año, los ingresos por este concepto representaron 326,8 millones de euros y un crecimiento del 38,9%. Este buen comportamiento es motivado por el crecimiento de los servicios de "outsourcing" del puesto de trabajo y por la integración de sistemas.

- En la actualidad existen 184 centros de gestión de clientes atendidos por Telefónica y 123 contratos con clientes que externalizan su servicio de comunicaciones/sistemas de información.
- Estas cifras han experimentado un crecimiento interanual del 52,1% y del 36,7%, respectivamente.
- Asimismo, el número de servidores dedicados a clientes asciende a 2.931 con un crecimiento del 38,6% sobre el año anterior. En cuanto a los puestos de trabajo gestionados, alcanzan los 87.249.

Los gastos por operaciones del Grupo Telefónica de España crecen respecto del pasado año un 5,0% hasta 7.213,7 millones de euros como consecuencia, tanto del esfuerzo comercial realizado, como del desarrollo de nuevos productos que están permitiendo a Telefónica de España disponer de la oferta de servicios más completa e innovadora de nuestro mercado. En el cuarto trimestre, los gastos ascienden a 1.777,7 millones de euros tras crecer un 9,5% por la contribución de los gastos adicionales de reestructuración de plantilla acometidos en dicho periodo.

- Los gastos de personal se han reducido durante el año un 0,8%, hasta 2.695,8 millones de euros. Durante el último trimestre del año se ha aplicado un

Grupo Telefónica de España. Datos Operativos

Datos no auditados (Miles)

	diciembre		% Var
	2005	2004	
Accesos de telefonía fija¹	16.135,6	16.334,8	(1,2)
Accesos de datos e internet	5.585,9	4.989,7	11,9
Banda estrecha	1.614,9	2.263,5	(28,7)
Banda ancha	3.441,6	2.492,7	38,1
Minorista ²	2.719,7	1.614,5	68,5
Bucles alquilados ³	434,8	116,1	n.s.
TV de pago	206,6	6,0	n.s.
Total Accesos	21.928,0	21.330,5	2,8

¹ RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo.

² Incluye Terra desde el tercer trimestre de 2005, Línea ADSL y satélite.

³ Incluye bucles totalmente desagregados y compartidos.

nuevo Expediente de Regulación de Empleo (E.R.E.) a la plantilla de Telefónica Data España S.A. A este E.R.E. se han adherido 68 personas, a las que hay que sumar 127 nuevas adhesiones al E.R.E. de Telefónica de España durante el cuarto trimestre de 2005, que permiten alcanzar al finalizar el año la cifra total de 1.945 adhesiones dentro del perímetro del Grupo Telefónica de España.

- Este hecho supone que, en el cuarto trimestre, se haya realizado una provisión adicional por reestructuración de plantilla de 71,0 millones de euros, lo que ha llevado a los gastos de personal a un crecimiento interanual en el trimestre del 18,6% hasta 597,5 millones de euros.
- Descontando el efecto de las provisiones del E.R.E. en 2004 (643,5 millones de euros incluyendo revisiones actuariales) y en 2005 (595,4 millones de euros), los gastos de personal habrían crecido un 1,3% en el año y un 4,4% en el trimestre. Esta última cifra se encuentra afectada por una provisión extraordinaria como consecuencia de la revisión del gasto salarial por el crecimiento del IPC de 2005 desde el 3,3% previsto al cierre del tercer trimestre hasta el real del 3,7% registrado a cierre del año.
- La plantilla de Telefónica de España Matriz al final del mes de diciembre estaba formada por 33.279 empleados, lo que representa una reducción neta de 1.766 empleados desde principio del año. La plantilla media de Telefónica de España Matriz en 2005 se sitúa en 34.280 empleados, presentando una reducción del 4,5% frente a la plantilla media de 2004.

- Los gastos por aprovisionamientos crecen un 8,7% en el año hasta 3.032,0 millones de euros. En el cuarto trimestre el crecimiento ha sido ligeramente inferior, quedando en un 7,5%, al verse diluido el crecimiento de estos gastos por las menores ventas de terminales de Telyco, la reducción de las tarifas de interconexión fijo-móvil y el menor tráfico fijo-móvil cursado en el último trimestre del año. En el ejercicio 2005, los mayores gastos asociados a la adquisición de equipos para las nuevas conexiones de banda ancha e Imagenio y los asociados a la desagregación del bucle por parte de los competidores de Telefónica de España son los principales factores tras el crecimiento de los gastos por aprovisionamientos, efectos parcialmente compensados por la ligera caída de los gastos de interconexión del 0,6%.
- Los gastos por servicios exteriores registran un crecimiento en el año del 9,3% hasta 1.289,9 millones de euros, fruto de la intensa campaña comercial que está desarrollando Telefónica de España para hacer frente al exigente entorno competitivo. De hecho, los gastos comerciales de Telefónica de España han crecido en este periodo un 12,3% respecto al pasado año.

El esfuerzo conjunto realizado por la Compañía en crecimiento de ingresos y eficiencia se ha visto reflejado en un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) que ha alcanzado 4.766,8 millones de euros con un crecimiento interanual del 4,5%. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2005 el OIBDA ha alcanzado 1.280,6 millones de euros, presentando una caída del 3,8% frente al mismo periodo de 2004, tras la

adhesión de 195 empleados adicionales al E.R.E. en los tres últimos meses de 2005.

A efectos de comparación con los objetivos financieros comunicados, hay que excluir del OIBDA el efecto de la integración de los activos de Terra en España, así como otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005 y en 2004. Excluyendo el efecto de la integración de Terra, el OIBDA presenta un crecimiento en 2005 frente al año 2004 del 3,9%, y alcanza 4.739,5 millones de euros. Excluyendo adicionalmente otros ingresos/gastos excepcionales no previsibles en 2005 así como en 2004, el crecimiento del OIBDA se situaría en el 5,1%, superando así las previsiones anunciadas por la Compañía, que establecía un objetivo de crecimiento del OIBDA en 2005 entre el 2% y el 5%.

El margen de OIBDA se ha situado en el año 2005 en el 40,6%, manteniéndose prácticamente estable (-0,1 p.p.) respecto al registrado el pasado año. Excluyendo el efecto de la provisión del E.R.E. en el año 2005, el margen se vería incrementado en 5,1 p.p. hasta el 45,7%. Comparando este margen con el margen homogéneo del mismo periodo del 2004 (una vez excluida la provisión del E.R.E. y la revisión actuarial de 2004), se aprecia una reducción de 0,8 p.p. como consecuencia de los mayores esfuerzos comerciales y de aprovisionamientos del ejercicio 2005.

El OIBDA de Telefónica de España matriz alcanza 4.716,4 millones de euros, con un crecimiento anual del 4,1%.

El CapEx alcanza 1.406,6 millones de euros, registrando un crecimiento frente al año anterior del 16,5%, pero manteniéndose dentro de los límites avanzados.

Telefónica de España Matriz: Ingresos por operaciones

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Acceso Tradicional¹	2.826,2	2.823,2	0,1	704,3	710,7	(0,9)
Servicios de Voz Tradicional	5.161,8	5.199,4	(0,7)	1.298,3	1.323,4	(1,9)
Tráfico nacional ²	1.330,8	1.467,6	(9,3)	334,7	378,3	(11,5)
Tráfico fijo-móvil	1.151,8	1.207,4	(4,6)	281,8	303,7	(7,2)
Tráfico internacional	474,4	410,1	15,7	120,0	115,8	3,6
Red Inteligente, otros consumos y bonif ³	309,9	237,1	30,7	87,4	65,7	33,1
Interconexión ⁴	944,0	868,9	8,6	227,1	222,9	1,9
Comercialización de terminales y otros ⁵	951,0	1.008,3	(5,7)	247,3	237,0	4,3
Servicios Internet y Banda Ancha	1.904,7	1.501,1	26,9	516,7	425,6	21,4
Banda Estrecha	201,2	285,9	(29,6)	47,8	61,9	(22,8)
Banda Ancha	1.703,5	1.215,2	40,2	468,9	363,7	28,9
Minorista ⁶	1.297,8	950,8	36,5	358,9	283,6	26,5
Mayorista ⁷	405,7	264,4	53,4	110,1	80,1	37,4
Servicios Datos	1.031,0	978,6	5,4	262,1	247,2	6,0
RPV, Circuitos y Retransmisiones	666,9	674,1	(1,1)	169,0	176,6	(4,3)
Mayorista	364,1	304,4	19,6	93,1	70,6	31,9
Servicios TI	326,8	235,3	38,9	108,4	64,1	69,0
Total Ingresos por Operaciones	11.250,5	10.737,6	4,8	2.889,7	2.771,0	4,3

¹ Ingresos por cuotas de abono y conexión (RTB, TUP, RDSI y Servicios Corporativos) y Recargos en cabinas.

² Tráfico metropolitano y larga distancia (provincial e interprovincial).

³ Incluye servicios IRIS, Servicios Especiales Tasados, Servicios de Información (118xy), bonificaciones y otros.

⁴ Incluye ingresos por tráfico de entrada fijo-fijo y móvil-fijo así como por carrier y tránsito.

⁵ Incluye Servicios Gestionados de voz y otras líneas de negocio.

⁶ Servicios minoristas ADSL y otros servicios de Internet.

⁷ Incluye Megabase, Megavía, GigADSL, y alquiler del bucle.

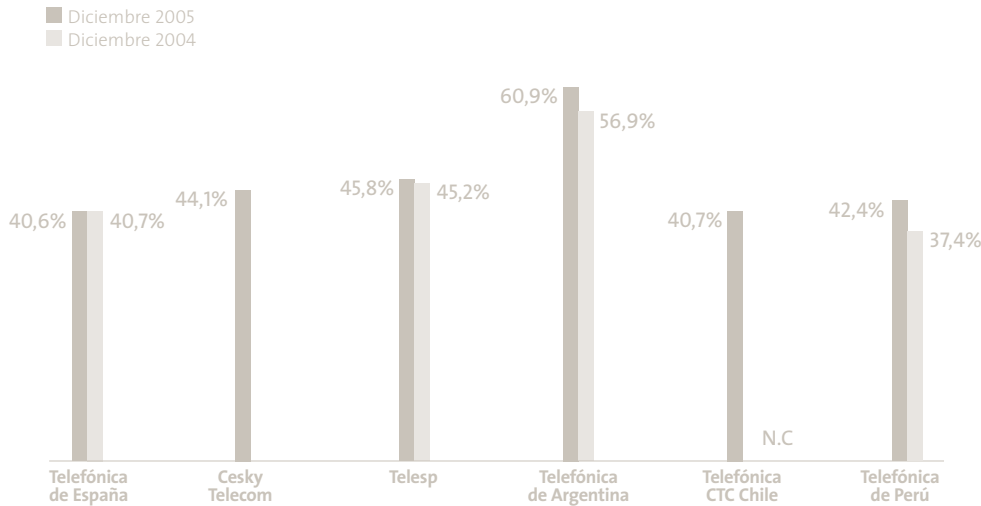
Grupo Telefónica de España: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	11.739,5	11.202,2	4,8	3.010,9	2.894,1	4,0
Trabajos para inmovilizado ¹	160,8	144,3	11,5	53,3	47,0	13,3
Gastos por operaciones	(7.213,7)	(6.871,0)	5,0	(1.777,7)	(1.623,5)	9,5
Otros ingresos (gastos) netos	19,6	64,1	(69,5)	(12,2)	14,6	c.s.
Resultado de enajenación de activos	70,7	43,0	64,4	10,7	9,9	8,3
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(10,0)	(22,6)	(55,8)	(4,4)	(11,1)	(60,6)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	4.766,8	4.560,0	4,5	1.280,6	1.331,1	(3,8)
Amortizaciones de inmovilizado	(2.139,1)	(2.367,7)	(9,7)	(510,9)	(568,7)	(10,2)
Resultado operativo (OI)	2.627,7	2.192,4	19,9	769,8	762,4	1,0
Resultado particip. puestas en equivalencia	(2,1)	(0,5)	n.s.	0,1	(0,1)	c.s.
Resultados financieros	(393,5)	(523,7)	(24,9)	(51,9)	(147,4)	(64,8)
Resultado antes de impuestos	2.232,1	1.668,1	33,8	718,1	614,9	16,8
Impuesto de Sociedades	(737,3)	(554,8)	32,9	(243,8)	(203,4)	19,8
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.494,7	1.113,4	34,3	474,3	411,5	15,3
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(0,5)	(0,2)	157,5	(0,1)	(0,0)	n.s.
Resultado neto	1.494,3	1.113,2	34,2	474,2	411,5	15,2

¹Incluye obra en curso.

Margen OIBDA Telefonía fija



Grupo Telefónica en Latinoamérica

En 2005 la buena evolución de las operadoras de telefonía fija, Telefónica Empresas América (TEA) y TIWS, así como la apreciación generalizada de todas las monedas latinoamericanas frente al euro, destacando el real brasileño (+21,0%), ha permitido que el Grupo Telefónica en Latinoamérica haya alcanzado unos resultados muy destacados, cumpliendo además con todos los objetivos financieros anunciados a principios de año. Por otra parte, desde julio se consolidan en el Grupo Telefónica Internacional los resultados de las operaciones latinoamericanas de Terra (Terra Latam), aportando 1,6 p.p. al crecimiento de ingresos.

El Grupo Telefónica en Latinoamérica ha generado en el año un importe neto de la cifra de negocios (ingresos) de 8.265,5 millones de euros, con un incremento del 22,5% en euros corrientes (+6,2% en euros constantes y sin el efecto de la incorporación de Terra Latam). Este crecimiento interanual se produce principalmente por el crecimiento de ingresos de Telesp (+7,9% en moneda local), impulsado por los incrementos tarifarios, la buena evolución del negocio de Banda Ancha y telefonía pública, y, en menor magnitud, por el crecimiento de servicios de valor añadido. Destaca también el incremento de ingresos de TASA (+9,3% en moneda local) gracias al buen comportamiento del negocio tradicional (+7,3%), por el incremento de los accesos de telefonía fija (+4,8%) y el buen comportamiento del negocio mayorista, así como por la positiva evolución del negocio de banda ancha. Por su parte, CTC registra un crecimiento menor (+1,1% en moneda local), gracias a la positiva evolución del negocio de Internet (banda estrecha +

banda ancha), cuyo crecimiento del 32,5% en moneda local, compensa los menores ingresos en el negocio tradicional, que se reducen un 0,9%. El caso de TdP es similar, con un ligero crecimiento en ingresos (+1,6% en moneda local), gracias al crecimiento en el negocio de Internet (+38,7%), que contrarresta la caída del negocio tradicional del 1,3% afectado por la aplicación del factor de productividad (10,07%) a sus tarifas. Por su parte, Telefónica Empresas América y TIWS presentan importantes crecimientos en ingresos, del 8,3% y 18,9% en euros constantes, respectivamente.

Al cierre del año, los gastos por operaciones del Grupo Telefónica en Latinoamérica se sitúan en 4.462,4 millones de euros, +22,3% en euros corrientes respecto a 2004 (+5,0% en euros constantes y excluyendo la incorporación de Terra Latam, 1,2 p.p. inferior al crecimiento de ingresos). El principal factor de crecimiento de los gastos en las operadoras ha sido el mayor esfuerzo comercial, principalmente comisiones de venta y gastos de atención al cliente.

Por otro lado, se ha registrado una buena evolución de la morosidad, con una reducción de la provisión de incobrables del 12,3% en euros constantes (excluyendo Terra Latam), gracias a la buena gestión de cobros y el mayor volumen de planta prepago y control de consumo en las operadoras.

En 2005 el Grupo Telefónica en Latinoamérica registra 107,1 millones de euros por resultado de enajenación de activos, correspondientes fundamentalmente a las plusvalías registradas por la venta de Infonet, materializada en el primer trimestre del

ejercicio y de Telinver en Argentina en el último trimestre del año.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo Telefónica Internacional presenta un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) de 3.758,3 millones de euros, un 14,1% superior en euros corrientes al del mismo periodo de 2004 (+0,4% en euros constantes y eliminando la aportación de Terra Latam). Esta evolución está influida por los resultados por enajenación de activos (que recogen principalmente la venta en 2004 de la división móvil de CTC a Telefónica Móviles y las ventas en 2005 de Infonet y Telinver en Argentina). Eliminando estos efectos, el crecimiento del OIBDA en euros corrientes es del 27,4% (+11,7% en euros constantes y sin Terra Latam). El margen de OIBDA sobre ingresos (excluyendo el resultado por enajenación de activos) se sitúa en el 44,2% (frente al 42,5% del ejercicio anterior).

La mayor inversión en banda ancha, necesaria para la expansión de este negocio en la región, sitúa el CapEx del Grupo Telefónica en Latinoamérica en 1.061,2 millones de euros, con un crecimiento interanual del 13,2% en términos constantes y sin Terra Latam. A pesar de este crecimiento, el importante volumen de OIBDA obtenido ha permitido alcanzar una generación libre de caja (OIBDA-CapEx) de 2.697,1 millones de euros.

Al cierre de año, el Grupo Telefónica Internacional gestiona 28,2 millones de accesos, un 7,0% más que al cierre del 2004 principalmente por el crecimiento del 53,8% de accesos minoristas a Internet de banda ancha, que han alcanzado los 2,1 millones. Los accesos de telefonía fija se han situado en 21,6 millones, un 1,5% superiores a los del 2004, por los notables crecimientos que

presentan TASA (+4,8%) y TdP (+9,8%). La plantilla final del Grupo se sitúa en 28.856 empleados, lo que supone un incremento del 11,4% respecto al cierre del 2004, debido fundamentalmente a la inclusión de Terra Latam (cerca de 1.000 empleados), la compra de Atrium en Brasil, y la internalización de empleados principalmente en Telesp y TASA.

Telesp

El pasado 22 de diciembre Telesp firmó la renovación de su contrato de concesión, que vencía el 31 de diciembre de 2005, por un periodo de 20 años. Las condiciones de los nuevos contratos fueron aprobadas por Anatel en el mes de diciembre. De ellas destaca la obligatoriedad de facturar el tráfico local en minutos en lugar de pulsos (si bien el pasado 23 de febrero Anatel anunció un retraso de 12 meses en la entrada en vigor de esta medida), el nuevo índice de referencia para la revisión de tarifas (IST), así como el nuevo factor de productividad aplicable en las revisiones tarifarias, la nueva regulación de las tarifas de interconexión, y la prestación de una nueva modalidad de servicio para favorecer el acceso a clientes con rentas bajas (AICE).

Al cierre de 2005 Telesp contaba con 15,7 millones de accesos, con un crecimiento del 1,7% interanual, gracias al fuerte crecimiento de su planta de acceso minorista a Internet de banda ancha, que se sitúa en 1,2 millones de accesos (+46,0% interanual), tras haber registrado la mayor ganancia neta en un trimestre (más de 122.000 accesos en el último trimestre de 2005). Esta positiva evolución compensa la leve caída de los accesos de telefonía fija (-0,9% hasta 12,3 millones de accesos), si bien debe destacarse la positiva evolución de las líneas familia, lanzadas a finales de marzo, que permite que las líneas con

control de consumo representen el 19% de la planta de telefonía fija a cierre de ejercicio.

El tráfico de voz, 57.577 millones de minutos, cae un 2,3% interanual, mejorando levemente el comportamiento registrado hasta septiembre (-3,6%). Esta caída obedece al mayor uso del móvil, que afecta principalmente al tráfico de larga distancia y de telefonía pública, al descenso del tráfico en el mercado Larga Distancia Intraestado y el cambio en el mix de planta, que afecta al tráfico fijo-móvil y larga distancia. Destaca, sin embargo la mejora en la evolución del tráfico fijo-fijo local, que presenta un crecimiento del 2,6%. El tráfico Internet se ha reducido un 12,3%, por la migración de clientes a banda ancha.

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) alcanzó los 4.852,7 millones de euros incrementándose un 7,9% en moneda local gracias al crecimiento del 6,6% en los ingresos del negocio tradicional, favorecido por el incremento de tarifas fijo-fijo y fijo-móvil, mayores ventas de servicios de valor añadido y de comercialización de equipos, así como por la buena evolución de los ingresos de Internet (banda estrecha y banda ancha), que se incrementaron un 27,1% en moneda local, y ya representan el 7,5% de los ingresos de la Compañía (6,4% en el ejercicio 2004), por la buena evolución de los accesos a Internet de banda ancha.

Telesp ha mantenido a lo largo del año el control de gastos por operaciones, que presentaron un incremento del 6,8% en moneda local, inferior al crecimiento de los ingresos. Este incremento está asociado a mayores gastos de personal (+4,3% en moneda local) debido al incremento de plantilla que se produjo con la compra de

Atrium y la internalización de empleados de Seguridad y Sistemas, así como mayores gastos de interconexión por el incremento de tarifas del fijo - móvil con su contrapartida en mayores ingresos, y mayores costes por mayor actividad comercial, mejora en la atención a clientes, y mayores precios en algunos contratos. A pesar de esto, destaca la buena gestión en la renegociación con proveedores consiguiéndose limitar los reajustes contractuales.

Por otro lado, destaca la evolución positiva de los gastos por provisión de incobrables con una disminución respecto el año pasado del 8,4% gracias a la buena gestión de cobro y a los nuevos productos orientados a las necesidades del Cliente. Así, el ratio de incobrables sobre ingresos se sitúa en el 2,4%.

El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) de Telesp a septiembre alcanza 2.221,8 millones de euros, un 9,5% más que en el ejercicio anterior en moneda local, en línea con el incremento registrado hasta septiembre, principalmente por el incremento de los ingresos. El margen de OIBDA se sitúa al 45,8%, mejorando 0,3 p.p. respecto a septiembre, y en 0,6 p.p. frente al año anterior.

El CapEx acumulado a diciembre asciende a 607,1 millones de euros, con un crecimiento del 25,2% frente a 2004 en moneda local y se sitúa en el 11,5% de los ingresos en moneda local. Este incremento se debe a la comercialización de los nuevos productos y la expansión de la banda ancha en su mayoría. La generación libre de caja (OIBDA-CapEx) alcanza 1.614,7 millones de euros (+5,0% en moneda local respecto al año pasado).

Telefónica de Argentina

La gestión de TASA, adaptada a un contexto de actividad y consumo crecientes, y en un marco de tarifas congeladas, ha permitido un crecimiento de accesos de telefonía fija y tráfico de voz (+4,8% y +6,9%, respectivamente), factores que, junto a la expansión de la banda ancha, han contribuido al incremento del 9,3% en el importe neto de la cifra de negocios.

A cierre de 2005, TASA gestiona 5,4 millones de accesos (+4,7% respecto a diciembre de 2004), gracias al incremento interanual de los accesos de telefonía fija (+4,8% hasta situarse en 4,5 millones) y al crecimiento extraordinario de los accesos minoristas a Internet de banda ancha (+68,1%). Con 241.500 accesos minoristas a Internet de banda ancha TASA se mantiene líder en el mercado de banda ancha en la zona sur del país.

El tráfico de voz por línea experimenta un crecimiento del 3,1% respecto al ejercicio anterior, impulsado por el fuerte crecimiento del tráfico total de entrada (+18,7% interanual) y del tráfico total fijo-móvil (+28,0%) en línea con la fuerte expansión del negocio de móviles en el país. El tráfico de Internet banda estrecha se ha reducido un 29,4% afectado por la migración a banda ancha.

El buen comportamiento de las variables operativas de accesos y tráfico respecto a 2004 se ha traducido en un importe neto de la cifra de negocios (ingresos) que asciende a 890,9 millones de euros, con un incremento interanual del 9,3% en moneda local. Por negocios, los ingresos del negocio tradicional, crecen un 7,3% interanualmente, impulsados por la favorable evolución de líneas en servicio y tráfico de voz así como por el negocio

mayorista; mientras que los ingresos del negocio de Internet (banda estrecha + banda ancha), que ya aportan el 9,0% de los ingresos de TASA (+1,7 p.p. respecto a 2004) experimentan un crecimiento del 34,5% en moneda local, gracias a la expansión de los accesos a Internet de banda ancha, creciendo los ingresos por estos servicios un 82,5% respecto a 2004 y compensando la contracción del negocio de Internet banda estrecha.

Los gastos por operaciones de TASA ralentizan su crecimiento hasta el 7,4% interanual en moneda local, principalmente por la caída de los gastos de personal (-2,4%), por las menores contingencias laborales registradas durante 2005, así como por el menor crecimiento de los servicios exteriores (+18,1%, vs. +21,9% a septiembre), cuyo incremento está asociado a la generación de ingresos (mayor actividad comercial, atención al Cliente, incremento de planes de calidad y mantenimiento de planta). Los gastos en aprovisionamientos experimentan un incremento del 7,9% debido en gran medida a la expansión de la banda ancha.

Por otro lado, se reduce el ratio de provisión de incobrables sobre ingresos gracias a la buena evolución de los cobros y a la comercialización de líneas prepago y con límite de consumo, que ya representan más del 29% de los accesos de telefonía fija.

El importante crecimiento de los ingresos, junto al mantenimiento de la política de racionalización y contención de costes, así como la plusvalía registrada por la venta de Telinver en el último trimestre (48,4 millones de euros), ha permitido a TASA obtener un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) de 542,9 millones de euros, cifra un 17,0% superior en moneda

local a la obtenida en 2004. Eliminado el efecto de la venta de Telinver, el OIBDA presenta un incremento interanual del 6,6% en moneda local (+4,7% hasta septiembre), alcanzando un margen del 55,5% sobre ingresos.

Durante el año 2005, el CapEx ha crecido un 7,2% en moneda local respecto a 2004, situándose en 117,3 millones de euros, de los que alrededor de una tercera parte se ha destinado al desarrollo de la banda ancha. El incremento del OIBDA, unido al control de las inversiones, ha permitido un crecimiento de la generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx) (excluyendo la plusvalía por la venta de Telinver) del 6,4% en moneda local respecto al obtenido en 2004, hasta situarse en 377,2 millones de euros.

Telefónica CTC Chile

Con fecha 1 de enero de 2005, se revisó la distribución de la cartera de productos y clientes del segmento empresas entre CTC y T-Empresas Chile. Debido a ello, los resultados de Telefónica CTC Chile en 2004 se muestran en términos comparables con la nueva segmentación.

En el mes de enero, CTC ha anunciado sus planes de ofrecer un plan de retiro voluntario a empleados, con ejecución en 2006. Debido a ello, ha recogido en sus cuentas efectos extraordinarios por importe de unos 2,6 millones de euros.

A diciembre 2005 CTC gestiona 2,9 millones de accesos, un 0,9% más que en 2004 gracias al desarrollo de nuevos planes flexibles y a la sólida evolución de la banda ancha en Chile. Dentro del acceso tradicional, debe destacarse la nueva oferta comercial de CTC, basada en el desarrollo de planes tarifarios no regulados (planes de minutos y paquetización de productos). A 31 de diciembre de 2005, más de 700.000 clientes cuentan con planes flexibles (entre planes de minutos, soluciones de prepago y control de consumo para rentas bajas y paquetizaciones de servicios de voz y banda ancha).

Gracias a la buena evolución en las ventas de accesos a Internet de banda ancha, se logró un crecimiento del 56,5% en los accesos en 2005. De esta manera CTC registra un total de 314.200 accesos a Internet de banda ancha a fin de ejercicio (de los cuales 289.600 son accesos minoristas), alcanzando una cuota del 43%. Este crecimiento refleja el fuerte esfuerzo comercial realizado en el año para la masificación de la banda ancha en el país. Se han desarrollado nuevas modalidades de banda ancha variable (Speedy

recargado) y lanzado nuevos paquetes de banda ancha + voz, además de una oferta conjunta con TV satelital y nuevos canales de distribución.

El tráfico total cursado por la red de CTC continúa descendiendo, debido fundamentalmente a la fuerte sustitución del móvil e Internet. El tráfico local fijo-fijo presentó una caída del 10,5% en 2005, mientras que el fijo-móvil creció un 8,4%. En larga distancia nacional e internacional, el mercado total sigue cayendo (en el cuarto trimestre del año -13,8% larga distancia nacional y -6% larga distancia internacional). A pesar de este deterioro, CTC presenta un comportamiento mejor que el mercado (en el mismo periodo -11,5% y +1,3%, respectivamente).

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) asciende a 890,0 millones de euros, un 1,1% más que en 2004 en moneda local, por el buen comportamiento de la banda ancha, que alcanza un crecimiento en ingresos del 46,1% en moneda local, y que lleva a que los ingresos de Internet (banda estrecha + banda ancha) crezcan un 32,5% en moneda local y aporten un 8,1% de los ingresos de CTC (1,9 p.p. más que en el ejercicio anterior). Esta positiva evolución compensa la ligera caída en los ingresos del negocio tradicional (-0,9% interanual en moneda local), dado que los mayores ingresos de tráfico local, que incluyen los planes paquetizados, así como los mayores ingresos de interconexión y de servicios a empresas y operadoras no compensan los menores ingresos cuotas de abono, de comercialización de equipos, telefonía pública y larga distancia.

En cuanto a los gastos por operaciones presentan un crecimiento del 1,9% acumulado a diciembre, en moneda local.

Los gastos de personal caen un 6,5% respecto a 2004 por los menores costes de reestructuración de plantilla en el ejercicio. Los costes por servicios exteriores crecen un 4,3% debido principalmente a la gran actividad realizada en las labores de instalación y mantenimiento de red, comerciales y atención a cliente. Durante el cuarto trimestre se ha llevado a cabo un fuerte esfuerzo de contención de estos costes (+9,5% hasta septiembre).

Se ha contenido la morosidad, gracias a los nuevos productos específicos de prepago y control de consumo y al reajuste de las políticas de cobranza. La provisión por incobrables cae un 22,2% en moneda local, quedando en un 3,2% sobre ingresos.

A cierre de 2005, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA), se sitúa en 362,4 millones de euros. Este resultado, un 57,2% menos que el del ejercicio anterior en moneda local, no resulta comparable con el de 2004 debido a que éste recoge los resultados por la venta de la filial de móviles de CTC a Telefónica Móviles, que generó una plusvalía de unos 425 millones de euros para CTC. Aislado este efecto la caída del OIBDA en moneda local sería de un 4,1%. El margen OIBDA sobre ingresos acumulado en 2005 se sitúa en el 40,7% (afectado por los ajustes de corresponsalías en el negocio de larga distancia anunciados el trimestre anterior, el programa de retiro voluntario anunciado en enero; excluyendo ambos efectos el margen se situaría en el 43,6%).

La inversión acumulada (CapEx) a diciembre 2005 alcanza los 108,5 millones de euros, que han sido dedicados en un 30% a la expansión de la banda ancha. Esta inversión representa un crecimiento del 11,3% en moneda local respecto al ejercicio

anterior. De este modo, la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) acumulada en 2005 asciende a 253,9 millones de euros.

Telefónica del Perú

En 2005, Telefónica del Perú (TdP) ha registrado un importante crecimiento en el número de accesos (+13,7%) hasta 3,2 millones, lo que obedece a una fuerte actividad comercial a lo largo de todo el año, que se ha visto traducida en una ganancia neta de 208.735 accesos de telefonía fija en el año 2005, con lo que se alcanza una planta final de 2,3 millones de accesos, y en banda ancha se ha conseguido superar los 340.000 accesos minoristas a Internet de banda ancha (+65,7% interanual) tras haber registrado una ganancia neta de 135.011 clientes en el año. Destaca también el buen comportamiento de la planta de Televisión por Cable (Cable Mágico) cuya planta ha registrado un crecimiento interanual del 18,8% situándose a finales del año en 462.211 clientes.

El importe neto de la cifra de negocios (ingresos) de TdP alcanza los 1.031,4 millones de euros al cierre del año 2005 lo que implica un crecimiento interanual en moneda local del 1,6%. Los ingresos de Internet (banda ancha + banda estrecha) crecen un 38,7% fundamentalmente por el buen comportamiento de la planta de banda ancha (+55,6% en ingresos). Los ingresos de Internet continúan ganando peso sobre el total de ingresos hasta el 9,7% (7,1% en 2004). Por su parte, los ingresos del negocio tradicional caen un 1,3% por menores ingresos del servicio telefónico básico, a pesar del crecimiento de líneas, debido al impacto del factor de productividad que se aplica a las tarifas desde septiembre de 2004 (IPC-10,07%),

que se compensan en parte por mayores ingresos en telefonía pública debido a una mejor gestión de la planta y el buen comportamiento de los ingresos de TV por cable que gracias al crecimiento de planta muestran un incremento interanual del 11,3%.

El tráfico total cursado por TdP desciende un 2,8% con respecto al mismo periodo del año anterior: mientras que crece el tráfico de voz un 2,2% propiciado por el buen comportamiento del tráfico de interconexión de entrada (+14,4%), del tráfico local fijo-fijo (+1,7%) y de larga distancia internacional (+32,1%) y, el tráfico de Internet muestra una caída anual del 39,9% debido a la demanda del mercado de productos de banda ancha con mayor velocidad.

Los gastos por operaciones del año caen un 3,5% en moneda local, por los ahorros registrados en gastos de personal, que caen un 21,6% principalmente por la menor participación de los trabajadores, e igualmente se generan ahorros en los aprovisionamientos (-6,6% en moneda local) como consecuencia de la menor tarifa fijo-móvil a pesar de que los aprovisionamientos de consumo son mayores motivados por el fuerte crecimiento de la planta. Mientras que los gastos de servicios exteriores aumentan (+7,9% en moneda local) por la mayor actividad comercial.

Por otro lado, se produce una caída en la provisión por incobrables (-31,3%) debido a la mejor gestión y al mayor porcentaje de planta prepago y control de consumo sobre el total de accesos de telefonía fija (59% de los accesos de telefonía fija en diciembre 2005 vs. 54% a finales de 2004), que permite que el porcentaje de provisión de

incobrables sobre ingresos se sitúe en el 1,2%.

El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) se sitúa en 437,3 millones de euros, un 15,1% más que en 2004 en moneda local afectado por la menor dotación de contingencias extraordinarias y otras. Con respecto a 2004, mejora el margen de OIBDA en 5,0 p.p., situándose en el 42,4%.

El CapEx se sitúa en 117,9 millones de euros, 1,5% inferior en moneda local al registrado en 2004, situándose el ratio de CapEx sobre ingresos en el 11,3% en moneda local. La generación libre de caja (OIBDA - CapEx) crece un 22,6% interanual en moneda local hasta 319,4 millones de euros por la buena evolución del OIBDA y la contención del CapEx.

Telefónica Empresas América

Al igual que en trimestres anteriores, tras el cambio en el perímetro de consolidación de Telefónica Empresas América (TEA), que integra las operaciones de TLD Puerto Rico, y la nueva segmentación de los clientes empresariales y mayoristas en Telefónica Empresas Chile, los resultados de 2004 se muestran de manera comparable.

Durante el año 2005, el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) acumulado por TEA ascendió a 620,9 millones de euros. Esta cifra representa un crecimiento del 16,5% respecto al ejercicio anterior (+8,3% en euros constantes).

Por líneas de negocio, los ingresos por Datos e Internet aportan en torno a un 62% de los ingresos totales y presentan sólidos niveles de crecimiento (+23,3%; +12,5% en euros constantes). Destaca el comportamiento de los ingresos de datos

en Brasil, que suponen casi el 50% del total y presentan un crecimiento del 25,2% en moneda local. También muestran positivos niveles de crecimiento servicios internacionales y servicios de telefonía para empresas (+14,2% y +10,2% en euros constantes, respectivamente.).

A cierre de 2005, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) alcanza los 93,6 millones de euros, alcanzando un crecimiento del 81,7% en euros corrientes respecto a 2004 (un 62,1% en euros constantes). El margen OIBDA sobre ingresos acumulado alcanza un 15,1%, mejorando 5,4 p.p. respecto al año anterior. La inversión acumulada a diciembre asciende a 72,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 23,5% en euros constantes respecto a 2004. Con ello, la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) asciende a 21,1 millones de euros, frente a los 3,6 millones de euros del ejercicio anterior.

Telefónica Empresas Brasil continúa siendo la operación de mayor tamaño del grupo en términos de ingresos y OIBDA. Durante 2005 los ingresos de T-Empresas Brasil alcanzaron los 245,9 millones de euros, presentando un crecimiento del 19,0% en moneda local respecto a 2004. El OIBDA de T-Empresas Brasil acumulado fue de 58,7 millones de euros, creciendo un 47,4% en moneda local.

T-Empresas Argentina alcanzó unos ingresos de 74,9 millones de euros, un 13,9% más que en 2004 en moneda local. T-Empresas Perú por su parte mantuvo prácticamente estable su nivel de ingresos respecto a 2004 en 65,0 millones de euros (-0,1% en moneda local). Mientras que T-Empresas Chile, tras la resegmentación comentada, presenta unos ingresos

acumulados de 124,3 millones de euros, cayendo un 3,1% en moneda local respecto a 2004.

En cuanto a los países donde el Grupo Telefónica no es incumbente (EE.UU., Colombia y México), destacan la cifras de T-Empresas USA. Tras incorporar la operación de TLD en Puerto Rico, alcanza unos ingresos totales de 71,0 millones de euros, que suponen un crecimiento del 15,4% en moneda local respecto a 2004.

Telefónica International Wholesale Services (TIWS)

El importe neto de la cifra de negocios del año 2005 se sitúa en 188,0 millones de euros (+19,4% respecto a 2004, +18,9% en euros constantes). La línea de negocio que contribuye en mayor medida a los ingresos es la de IP Internacional (54,6%) que muestra un crecimiento interanual del 16,7% en términos constantes. El resto de los negocios también muestra importantes crecimientos destacando el de Capacidad de Ancho de Banda que crece un 25,1% en euros constantes. A nivel de gastos por operaciones se han generado importantes ahorros que, junto con el crecimiento de los ingresos, permiten alcanzar un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) de 58,3 millones de euros, con un crecimiento interanual del 30,2% (+30,1% en euros constantes) alcanzando un margen sobre ingresos del 31,0% (+2,6 p.p. respecto a 2004).

Grupo Telefónica Latinoamérica. Datos Operativos

Datos no auditados (Miles)

	diciembre		% Var
	2005	2004	
Telesp	15.669,7	15.410,3	1,7
Accesos de telefonía fija ¹	12.340,3	12.454,8	(0,9)
Accesos de datos e internet	3.329,4	2.955,5	12,7
Banda estrecha	1.986,7	1.996,7	(0,5)
Banda ancha	1.206,8	826,4	46,0
Minorista	1.206,7	826,3	46,0
Telefónica de Argentina	5.434,4	5.192,1	4,7
Accesos de telefonía fija ¹	4.532,2	4.325,4	4,8
Accesos de datos e internet	902,1	866,6	4,1
Banda estrecha	564,0	643,3	(12,3)
Banda ancha	303,5	190,2	59,6
Minorista ²	241,5	143,7	68,1
Telefónica CTC Chile	2.912,7	2.886,2	0,9
Accesos de telefonía fija ¹	2.429,1	2.412,5	0,7
Accesos de datos e internet	483,6	473,7	2,1
Banda estrecha	130,5	239,4	(45,5)
Banda ancha	314,2	200,8	56,5
Minorista	289,6	176,1	64,4
Telefónica del Perú	3.213,0	2.826,2	13,7
Accesos de telefonía fija ¹	2.347,6	2.138,9	9,8
Accesos de datos e internet	403,2	298,2	35,2
Banda estrecha	52,5	83,0	(36,7)
Banda ancha ³	340,4	205,4	65,7
Minorista	340,4	205,4	65,7
TV de pago	462,2	389,2	18,8
Grupo Telefónica en Latinoamérica	28.168,5	26.314,8	7,0
Accesos de telefonía fija ¹	21.649,1	21.331,6	1,5
Accesos de datos e internet	6.057,1	4.594,1	31,8
Banda estrecha ⁴	3.185,1	2.962,4	7,5
Banda ancha ⁵	2.652,3	1.422,8	86,4
Minorista ²	2.078,2	1.351,6	53,8
TV de pago	462,2	389,2	18,8

¹ RTB (incluyendo TUP) x1; Acceso Básico RDSI x1; Acceso Primario RDSI Accesos Digitales 2/6 x30. Incluye autoconsumo.

² Incluye ISP de TASA que presta servicios en la zona norte del país.

³ Incluye cable módem en TdP.

⁴ Incluye los ISP de banda estrecha de Terra Brasil y Terra Colombia desde el tercer trimestre de 2005

⁵ Incluye los ISP de banda ancha de Terra Brasil, Terra México y Terra Guatemala desde el tercer trimestre de 2005.

Grupo Telefónica Latinoamérica. Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
Telesep			
Importe neto de la cifra de negocios	4.852,7	3.716,2	30,6
OIBDA	2.221,8	1.678,0	32,4
Margen OIBDA	45,8%	45,2%	0,6 p.p.
Telefónica de Argentina			
Importe neto de la cifra de negocios	890,9	810,9	9,9
OIBDA	542,9	461,3	17,7
Margen OIBDA ¹	60,9%	56,9%	4,1 p.p.
Telefónica CTC Chile			
Importe neto de la cifra de negocios	890,0	806,9	10,3
OIBDA	362,4	776,0	n.c.
Margen OIBDA	40,7%	n.s.	n.c.
Telefónica del Perú			
Importe neto de la cifra de negocios	1.031,4	980,9	5,1
OIBDA	437,3	367,1	19,1
Margen OIBDA	42,4%	37,4%	5,0 p.p.
Telefónica Empresas América			
Importe neto de la cifra de negocios	620,9	532,9	16,5
OIBDA	93,6	51,5	81,7
Margen OIBDA	15,1%	9,7%	5,4 p.p.
TIWS			
Importe neto de la cifra de negocios	188,0	157,5	19,4
OIBDA	58,3	44,8	30,2
Margen OIBDA	31,0%	28,4%	2,6 p.p.

Nota: OIBDA antes de ingresos de gerenciamiento. Telefónica de Argentina incluye el negocio ISP de Advance y Telefónica del Perú incluye CableMágico.

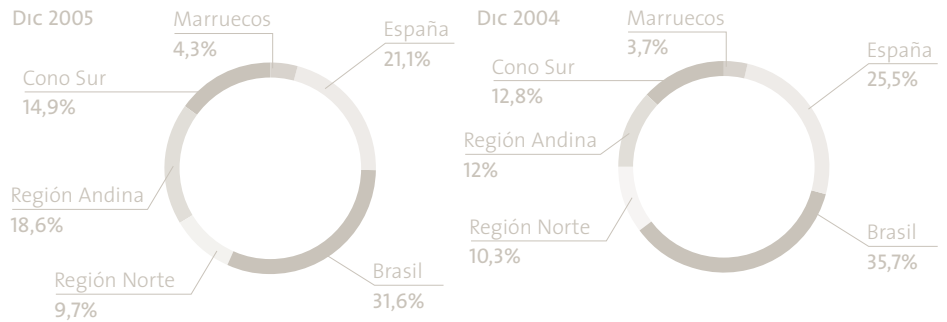
¹ Neto de interconexión fijo-móvil.

Grupo Telefónica Latinoamérica: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	8.265,5	6.748,4	22,5	2.352,0	1.742,9	34,9
Trabajos para inmovilizado ¹	47,3	43,3	9,2	15,6	13,3	17,0
Gastos por operaciones	(4.462,4)	(3.648,2)	22,3	(1.288,1)	(961,1)	34,0
Otros ingresos (gastos) netos	(205,4)	(276,8)	(25,8)	(41,0)	(140,6)	(70,9)
Resultado de enajenación de activos	107,1	428,8	(75,0)	29,6	2,0	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	6,3	(0,7)	c.s.	1,5	(1,3)	c.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	3.758,3	3.294,8	14,1	1.069,7	655,2	63,3
Amortizaciones de inmovilizado	(1.792,5)	(1.578,7)	13,5	(483,9)	(394,5)	22,7
Resultado operativo (OI)	1.965,8	1.716,1	14,6	85,8	260,7	124,7
Resultado particip. puestas en equivalencia	4,4	2,6	71,1	1,3	2,5	(48,3)
Resultados financieros	(383,6)	(344,6)	11,3	(144,8)	(52,7)	174,6
Resultado antes de impuestos	1.586,7	1.374,1	15,5	442,2	210,4	110,2
Impuesto de Sociedades	(319,2)	(292,6)	9,1	(66,1)	(86,0)	(23,1)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.267,5	1.081,4	17,2	376,1	124,4	202,4
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(160,8)	(327,1)	(50,8)	(52,3)	(17,1)	n.s.
Resultado neto	1.106,7	754,3	46,7	323,8	107,3	201,8

Distribución de clientes Gestionados de telefonía móvil



Región Norte: El Salvador, Guatemala, México, Nicaragua y Panamá
 Región Andina: Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela
 Cono Sur: Argentina, Chile y Uruguay

Negocio de Telefonía Móvil

Grupo Telefónica Móviles

En un año marcado por el proceso de integración de las 10 operadoras adquiridas a BellSouth, migraciones tecnológicas en 8 países, y una fuerte presión competitiva en los principales mercados de operaciones, Telefónica Móviles ha obtenido el mayor beneficio neto de su historia, con 1.918,9 millones de euros en 2005, lo que supone un crecimiento interanual del 13,4%. Excluyendo el impacto del saneamiento del valor remanente de la licencia UMTS de IPSE, el beneficio neto superaría los 2.000 millones de euros en 2005, con un aumento del 18,7% respecto al año 2004.

En paralelo, la Compañía se ha consolidado como uno de los principales operadores del sector a nivel mundial, con más de 94,4 millones de clientes gestionados al cierre de diciembre de 2005 (+26,9% respecto al 2004).

Así, y tras captar casi 5,4 millones de clientes en el cuarto trimestre de 2005, en el conjunto del año 2005 Telefónica Móviles ha obtenido una ganancia neta de 16,3 millones de clientes, impulsada principalmente por el fuerte crecimiento registrado en los mercados de Latinoamérica.

Por áreas geográficas, el parque de clientes gestionado en España a finales de 2005 alcanzaba los 19,9 millones (+4,8% respecto al 2004), más de 71 millones corresponden a las operadoras en Latinoamérica (+34%) y más de 4 millones a la operadora marroquí Médi Telecom (+47%).

Respecto a los aspectos más destacados de los resultados en el ejercicio 2005 hay que señalar el cumplimiento de todos los objetivos de crecimiento marcados para el Grupo para el conjunto del año. En este sentido debe resaltarse:

- El sólido comportamiento de los ingresos, que se incrementan un 40,5% frente al ejercicio 2004, hasta los 16.513,5 millones de euros. El crecimiento orgánico de los ingresos consolidados se sitúa en el 14,2%.
 - Por componentes, los ingresos de servicio (14.354 millones de euros) aumentan un 40,4%, mientras que los ingresos por venta de terminales (2.160 millones de euros) crecen un 41,4% frente a 2004.
 - En el cuarto trimestre de 2005 el crecimiento interanual de los ingresos consolidados alcanza el 29,1%, frente al 45,3% registrado en los primeros nueve meses del año, afectado por la consolidación de 8 de las operadoras adquiridas a BellSouth desde noviembre de 2004.
 - Por áreas geográficas, Telefónica Móviles España registra un crecimiento interanual de sus ingresos del 7,6% en 2005, lo que la posiciona como una de las operadoras europeas con mayor crecimiento en su mercado doméstico. Los ingresos de servicio se incrementan un 7% frente a 2004 (+8,2% excluyendo puntos por fidelización).
 - Los ingresos procedentes de las operadoras latinoamericanas consolidadas alcanzan el 47% de los ingresos del Grupo (30% en 2004) tras haberse incrementado un 116,9% frente a 2004. El crecimiento orgánico

interanual de los ingresos de las operaciones en Latinoamérica se situaría en un 23,5%.

- La obtención de un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) consolidado de 5.817,0 millones de euros, un 26,8% superior al registrado en 2004. En el cuarto trimestre de 2005 el crecimiento interanual del OIBDA se sitúa en el 45%, mostrando una fuerte aceleración respecto a trimestres anteriores (+21% en los nueve primeros meses de 2005). La variación interanual orgánica del OIBDA consolidado en 2005 se situaría en el 7,5%.
 - En el cuarto trimestre de 2005 se observa una recuperación de la variación interanual del OIBDA de Telefónica Móviles España (+4,4% respecto a -2,3% en los nueve primeros meses del año), impulsada por la positiva evolución de los ingresos de servicio y la contención de los gastos comerciales. En el conjunto del año el OIBDA de Telefónica Móviles España alcanza los 4.127,9 millones de euros, prácticamente estable respecto al año 2004, a pesar de la mayor actividad comercial y de los gastos ligados al lanzamiento de marca. El margen OIBDA en 2005 se sitúa en el 46,7%, en línea con los objetivos marcados por la Compañía.
 - La contribución de las filiales latinoamericanas consolidadas, en euros, al OIBDA del Grupo asciende a 554 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005 y a 1.755 millones de euros en 2005 (+218,4% respecto al año 2004). En términos orgánicos¹, el OIBDA procedente de estas operadoras aumenta un 28,6% frente al año anterior y supone el 30% del OIBDA del Grupo² (12% en 2004).

- Debe señalarse la significativa mejora del margen de OIBDA de estas operadoras en el cuarto trimestre de 2005, al mostrar un avance de 11,9 p.p. frente al cuarto trimestre de 2004, explicado fundamentalmente por los menores costes de adquisición unitarios. Así, en 2005 el margen OIBDA se sitúa en el 22,8% respecto al 15,5% en 2004.
- En consecuencia, el margen OIBDA consolidado del Grupo en el cuarto trimestre de 2005 se sitúa en el 35,6% (+3,9 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2004), alcanzando el 35,2% en el conjunto del año.

Respecto al resto de principales partidas, debe señalarse:

- El incremento interanual del 55,9% en la dotación de la amortización de inmovilizado, explicada fundamentalmente por los cambios en el perímetro de consolidación del Grupo y por el impacto de 298 millones de euros asociado a la amortización de activos intangibles asignados de Telefónica Móvil Chile y de las 10 operadoras adquiridas a BellSouth en Latinoamérica en 2004 y principios de 2005.
- Al cierre de año el importe de dichos activos intangibles pendientes de amortizar asignados a clientes y software ascendía a 164 millones de euros y 21 millones de euros, respectivamente.
- Incremento de las pérdidas de las compañías consolidadas por puesta en equivalencia, impactadas por el saneamiento del valor remanente de la licencia UMTS de IPSE contabilizado en el cuarto trimestre de 2005. Excluyendo este efecto, la aportación de estas compañías a los resultados del Grupo mejoraría, mostrando una reducción del 54% en las pérdidas atribuibles a estas empresas respecto al año 2004, por los mejores resultados de Medi Telecom.
 - Debe recordarse que este saneamiento de activos no supone una salida de caja.
- Reducción interanual del 4,7% en las pérdidas por resultados financieros, a pesar del mayor incremento del saldo de deuda neta media del periodo (+59,0%).
 - Al cierre de 2005 la deuda financiera neta consolidada ascendía a 8.659 millones de euros (8.442 millones de euros en 2004), reflejando una reducción del 8% respecto al pasado mes de septiembre, explicada por la generación de caja del periodo.
 - La deuda financiera neta proporcional alcanzaba 8.759 millones de euros al cierre del 2005.
 - Como se ha indicado en comunicaciones anteriores, si IPSE se viera forzada a desembolsar los pagos aplazados por la adquisición de su licencia UMTS, la deuda neta consolidada se incrementaría en el monto de los depósitos realizados por Telefónica Móviles que garantizan una parte de dichos pagos aplazados de IPSE con el gobierno italiano. Dicha cantidad asciende a 335 millones de euros a cierre de 2005.
- Tasa impositiva del 33,4% en 2005, impactada por la aplicación de deducciones por actividad exportadora en el segundo trimestre de 2005, si bien la no existencia de consolidación fiscal en varios países de Latinoamérica afecta negativamente, aumentando la tasa marginal. En este sentido en Brasil se ha iniciado un proceso de reordenación societaria (ver hechos significativos posteriores al cierre) que reducirá este impacto al unificar empresas.
- En 2005 la inversión material e inmaterial consolidada, excluyendo licencias, alcanza 2.285 millones de euros. El importe asociado a la adquisición de licencias en México en 2005 asciende a 45,2 millones de euros.
 - Asumiendo tipos de cambios constante respecto a 2004, el volumen total de inversión material e inmaterial alcanzaría los 2.023 millones de euros, en línea con las estimaciones facilitadas al mercado por la Compañía.

Por lo que se refiere al negocio de telefonía móvil del Grupo Telefónica (incluyendo Telefónica Móvil Chile desde el 1 de enero de 2004), a diciembre de 2005, el importe neto de la cifra de negocios (ingresos) y el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA), habrían registrado crecimientos del 38,1% y del 25,4%, respectivamente, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

España

En el año 2005 el sector español de telefonía móvil se ha caracterizado por una mayor intensidad competitiva, superando las 43 millones de líneas y alcanzando una tasa de penetración del 97%.

En este contexto, Telefónica Móviles España ha registrado en el cuarto trimestre de 2005 una ganancia neta cercana a los 260 mil clientes y de casi un millón de líneas en el año (+48% respecto al año 2004). De esta manera, la Compañía roza la cifra de 20 millones de clientes, lo que representa un crecimiento del 4,8% con respecto a 2004.

Debe destacarse el fuerte esfuerzo comercial realizado a lo largo del ejercicio. Así, incluyendo altas, migraciones y canjes de terminales, en el cuarto trimestre de 2005 Telefónica Móviles España ha llevado a cabo 2,7 millones de acciones comerciales (+9,4% respecto al cuarto trimestre de 2004), acumulando en 2005 un total de 10,7 millones acciones (+19% respecto al año 2004), registrando valores récord en la historia de la Compañía.

En un entorno competitivo caracterizado por un elevado volumen de acciones de portabilidad numérica, el número de altas de Telefónica Móviles España se ha incrementado un 23% respecto al año 2004, con un aumento del 41% en el caso de las altas por portabilidad.

En línea con el enfoque en valor de la Compañía, es especialmente destacable el crecimiento registrado en las altas de contrato (+30%), que unido al mantenimiento del esfuerzo migratorio de prepago a contrato (casi 1 millón en 2005) hacen que este segmento represente cerca de un 54% del parque de Telefónica Móviles España (+5 p.p respecto al año 2004).

Los esfuerzos en torno a los clientes de mayor valor también se manifiestan en el terreno de la portabilidad, en el que Telefónica Móviles España, ha obtenido un saldo neto positivo en el cuarto trimestre de 2005 de 71 mil líneas en el segmento contrato (+22% respecto al cuarto trimestre de 2004) y de 180 mil líneas en el año. En conjunto, incluyendo prepago y contrato, se obtiene un saldo neto negativo en el acumulado del año de 116 mil líneas, consecuencia también del mayor enfoque de Telefónica Móviles España en captar prepago en campañas genéricas frente a esfuerzos de portabilidad.

Igualmente, cabe destacar los esfuerzos realizados por la Compañía en actividades de fidelización, lanzando campañas que premiaban el tiempo de permanencia como Cliente y ofreciendo condiciones favorables para la renovación del terminal, incentivando el mayor compromiso de nuestros clientes. Así, en el cuarto trimestre de 2005 se registran casi 1,1 millones de canjes, y cerca de 4,5 millones en el conjunto del año 2005 (+23,2% respecto al año 2004).

Estas actividades y las iniciativas comerciales como el “Ya te llamo yo” o la promoción “100x1” han supuesto una importante herramienta de fidelización, y han permitido la contención del churn en niveles del 1,8% para el conjunto del año 2005, a pesar de la agresividad comercial de la competencia.

Asimismo, las nuevas ofertas comerciales han impulsado el consumo de los clientes. La Compañía gestionó en el cuarto trimestre de 2005 más de 13.000 millones de minutos (+21,5% respecto al cuarto trimestre de 2004), acumulando en el conjunto del año un tráfico superior a los

50.000 millones de minutos (+20,3% respecto al año 2004). Todo ello, con unos niveles de calidad que superan los registrados en años anteriores.

Especialmente significativo es el crecimiento del tráfico on-net (+30% respecto al año 2004), que ya representa el 43% del tráfico total. En términos unitarios el MOU en el cuarto trimestre de 2005 asciende a 152 minutos (+12,6% frente al cuarto trimestre de 2004) y 150 minutos en términos acumulados (+15,9% respecto al año 2004).

Asimismo, hay que destacar el lanzamiento en diciembre de 2005 de “Mundo movistar”, primer programa de oferta y distribución de productos y servicios entre varios países, que viene a complementar los productos de “Mi Favorito Internacional” y “Mis Cinco Internacional” ya comercializados por la Compañía. Este nuevo servicio, que supone un elemento diferenciador de la oferta de Telefónica Móviles España con respecto a la de sus competidores, posibilita comprar un terminal y una tarjeta prepago con saldo en los puntos de venta de la red movistar en España estando disponible para el día siguiente dicho terminal y dicha tarjeta en Ecuador o Colombia. Está prevista su ampliación progresiva hacia otros mercados latinoamericanos y Marruecos.

Propiciado por el buen comportamiento del consumo unitario, y a pesar de las bajadas de precios y de los menores precios de terminación, Telefónica Móviles España ha registrado un ARPU de voz (excluyendo promociones) de 28,5 euros en el cuarto trimestre de 2005 (+0,8% respecto al cuarto trimestre de 2004), y de 28,7 euros para el conjunto del año (+2,6% respecto al año 2004).

Por otro lado, a lo largo del cuarto trimestre de 2005 se han introducido nuevas tarifas de datos para conectividad, con conceptos cercanos a las tarifas planas, y que permiten a la Compañía ofrecer la oferta más completa y competitiva del mercado para transmisión de datos, con precios de 30 euros/mes por 1 Giga y 58 euros/mes por 5 Gigas.

Así, el ARPU de datos de Telefónica Móviles España (excluyendo las promociones) ha alcanzado 4,7 euros en el cuarto trimestre de 2005 (+7,1% respecto al cuarto trimestre de 2004) y 4,4 euros en 2005 (+7,6% respecto al año 2004). Hay que subrayar el protagonismo de los servicios de datos no SMS a la hora de impulsar este crecimiento. De hecho, los ingresos por estos servicios pasan a representar un 38% del total de ingresos de datos de la Compañía, frente al 29% que representaban hace sólo 12 meses.

Como resultado de todo ello, el ARPU total alcanza 33,2 euros en el cuarto trimestre de 2005 (+1,6% respecto al cuarto trimestre de 2004) y en 33,1 euros en 2005 (+3,3% respecto al año 2004).

Por lo que respecta a los resultados financieros de la Compañía:

- Los ingresos en el cuarto trimestre de 2005 ascienden a 2.213 millones de euros (+5,8% respecto al cuarto trimestre de 2004), sumando un total de 8.834,2 millones de euros en el conjunto del año 2005 (+7,6% respecto al año 2004).
- El fuerte crecimiento de ingresos, que debe enmarcarse en el contexto europeo y en un entorno de fuertes reducciones de precios, viene impulsado por la positiva evolución de los ingresos de servicio, que ascienden en el cuarto trimestre de 2005 a 1.975

millones de euros (+6,8% respecto al cuarto trimestre de 2004) y a 7.794 millones de euros en el conjunto del año 2005 (+7,0% respecto al año 2004).

- Los ingresos por venta de terminales, por su parte, ascienden a 1.040 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 11,8% con respecto al 2004 y sitúa el peso de esta partida sobre el total de ingresos en un 11,8%.
- Debido al sensible incremento del esfuerzo comercial de Telefónica Móviles España en el ejercicio, el peso de los recursos comerciales (incluyendo SAC, SRC y publicidad) pasan a representar un 15,4% de los ingresos del servicio brutos de la Compañía, frente a 11,7% en 2004. Estas cifras incorporan los costes de cambio de marca incurridos en el segundo trimestre de 2005.
- En el cuarto trimestre de 2005 se observa una recuperación de la variación interanual del OIBDA de Telefónica Móviles España (+4,4% respecto a -2,3% en los primeros nueve meses de 2005), impulsada por la positiva evolución de los ingresos de servicio y la contención de los gastos comerciales. En el conjunto del año el OIBDA de Telefónica Móviles España alcanza los 4.127,9 millones de euros, prácticamente estable respecto al año 2004, a pesar de la mayor actividad comercial y de los gastos ligados al lanzamiento de marca. El margen OIBDA en 2005 se sitúa en el 46,7%, en línea con los objetivos marcados por la Compañía.
- Telefónica Móviles España continúa con el despliegue de la red UMTS y la inversión en incremento de capacidad de sus redes, adecuándose al fuerte incremento del consumo en 2005. Así, la inversión realizada en el año asciende a 727 millones de euros (+15,8% respecto al año 2004). A

finales del 2005 la red UMTS de Telefónica Móviles España superaba las 5.000 estaciones base, dando cobertura a núcleos en los que vive más del 70% de la población.

Marruecos

A cierre de diciembre 2005 el parque de Médi Telecom se situaba en 4.023,3 millones de clientes, con un crecimiento interanual del 47,4% frente a 2004. La ganancia neta del cuarto trimestre de 2005 ascendió a 185 mil, un 17% superior a la registrada en el cuarto trimestre de 2004.

En cuanto a los resultados financieros, los ingresos en 2005 se sitúan en 397 millones de euros (+21% respecto al año 2004), apoyados en el crecimiento del parque registrado durante el ejercicio.

El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) alcanza los 153 millones de euros, lo que implica un margen del 39% (46% en 2004), afectado por una mayor actividad comercial respecto al año anterior (+40,4%). En el conjunto del año el OIBDA se incrementa un 2% respecto a 2004.

Latinoamérica

Brasil

En el último trimestre del año el mercado brasileño ha seguido mostrando una sólida evolución, a pesar de ralentizar su ritmo de crecimiento. Así, la penetración ascendió al 46,6% (49,6% en las áreas de operaciones de Vivo) en diciembre 2005, con un total de 86,2 millones de clientes (+31,4% frente a diciembre 2004).

En el cuarto trimestre de 2005, en un entorno en el que se mantiene la agresividad competitiva, se observa una menor presión comercial en el segmento prepago, habiendo reorientado los principales operadores sus esfuerzos hacia los segmentos de mayor valor. En este contexto, el parque de Vivo a cierre de diciembre se sitúa en 29,8 millones de clientes (+12,3% respecto al cuarto trimestre de 2004), tras obtener una ganancia neta de cerca de 1 millón de clientes en el cuarto trimestre de 2005.

Vivo sigue centrando su esfuerzo comercial en la captación y retención de clientes de mayor valor y fomentando las migraciones de prepago a contrato.

En cuanto a los indicadores de clientes y tráfico, el MOU en el cuarto trimestre de 2005 se situó en 74 minutos mientras que el ARPU se situó en 29,0 reales, creciendo un 2,5% con respecto al tercer trimestre de 2005, impulsado por el mayor ARPU de contrato.

Respecto a los resultados financieros, los ingresos de servicio en moneda local muestran un crecimiento del 5% respecto al año 2004, impulsado por los mayores ingresos de salida (+17%), tanto en contrato como en prepago, que contrarrestan parcialmente la reducción de los ingresos de entrada (-7%).

Fruto de la menor actividad comercial los ingresos por venta de terminales decrecen un 2% respecto al año 2004, trasladándose en un crecimiento del 4% de los ingresos totales.

Las mayores barreras de entrada respecto a la Campaña de Navidad de 2004 y la ralentización de la actividad comercial han permitido reducir los costes comerciales (SAC, SRC y publicidad) del cuarto trimestre de 2005 con respecto al cuarto trimestre de 2004, si bien las mayores provisiones registradas por comunicaciones no atribuibles a clientes, (33 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005) se reflejan en un menor margen OIBDA después de management fee, situándose en el 21,0% en el cuarto trimestre de 2005 y en 26,3% en el acumulado del año. La empresa está implantando sistemas de detección a corto plazo que limiten este riesgo. Excluyendo el efecto de estas provisiones en el año, el margen OIBDA se situaría en el 26,9% en el cuarto trimestre de 2005 y en 28,8% en 2005.

Por último la inversión total del año asciende a 400 millones de euros, impulsada fundamentalmente por el aumento de la capacidad de las redes de Vivo.

Región Norte

México

Durante el cuarto trimestre de 2005 Telefónica Móviles México ha seguido enfocada en el desarrollo de una red de distribución de calidad y en la mejora de sus procesos, realizando cambios en su oferta comercial, reforzando la atención a sus clientes y la calidad de sus servicios.

En este contexto, en un trimestre caracterizado por una mayor actividad comercial, la ganancia neta el cuarto trimestre de 2005 ha alcanzado los 392 mil clientes, frente a los 129 mil del tercer trimestre de 2005, situando el parque a diciembre 2005 en 6,37 millones (+12,9%

respecto al cuarto trimestre de 2004). Este esfuerzo comercial se debe enmarcar en el proceso de remodelación de la red de distribución, habiéndose dado de baja en el año 190 distribuidores e incorporando 47 nuevos con el objetivo de aumentar la calidad de la captación.

Respecto a los indicadores de consumo, el MOU del cuarto trimestre de 2005 ascendió a 50 minutos mientras que el ARPU se situó en 124 pesos mexicanos, manteniéndose estable con el nivel presentado en el tercer trimestre de 2005. En el acumulado del año, el MOU alcanza 51 minutos, y el ARPU 136 pesos mexicanos.

En cuanto a los resultados financieros, en 2005 y en moneda local, los ingresos se incrementan un 9,9% respecto al año 2004. En el cuarto trimestre de 2005 los ingresos muestran un crecimiento del 10,2% respecto al tercer trimestre de 2005, impulsados por las mayores ventas de terminales y un crecimiento del 6,7% de los ingresos de servicio. Los ingresos de datos siguen registrando un mayor crecimiento y ya representan el 12,3% de los ingresos de servicio en el cuarto trimestre de 2005.

La evolución interanual de los ingresos en el cuarto trimestre de 2005 viene afectada por las menores ventas de terminales (-7% en moneda local) y el impacto en los ingresos de servicio de la reducción en un 10% en las tarifas de interconexión, así como la obligación impuesta por el regulador en el mes de abril de introducir una locución en los buzones de voz, informando del coste de dejar un mensaje en dicho buzón.

A pesar de la mayor actividad comercial del trimestre respecto al tercer trimestre de 2005, los mayores ingresos durante el cuarto trimestre de 2005 han ayudado a

reducir las pérdidas operativas antes de amortizaciones, que se sitúan en 28,5 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005 (respecto a 33,6 millones de euros en el tercer trimestre de 2005) y alcanzan en el conjunto del año 159 millones de euros, situándose en moneda local en línea con las de 2004.

Por otro lado, al cierre de diciembre de 2005 la cobertura de la red GSM alcanzaba el 90% de la población urbana. Las inversiones en 2005, en moneda local, decrecen un 54% frente a 2004, resultando en una fuerte reducción del Cash Flow operativo negativo en 2005 (un -39% en moneda local respecto al año 2004).

La subasta de espectro adicional en la banda 1900 MHz que tuvo lugar en abril se ha registrado como inversión en licencias por valor de 45,2 millones de euros.

Región Andina

Venezuela

Durante el cuarto trimestre de 2005 se ha mantenido una alta actividad comercial en el mercado de telefonía móvil de Venezuela, que se ha traducido en un importante crecimiento de la penetración estimada, que alcanza al cierre de 2005 el 48%, 17 p.p. superior a la de 2004.

En diciembre 2005 el parque de Telefónica Móviles Venezuela alcanzó los 6,2 millones de clientes (+42,4% respecto a diciembre de 2004), tras registrar una ganancia neta de 841 mil líneas en el cuarto trimestre de 2005, duplicando la obtenida en el cuarto trimestre de 2004, y más de 1,8 millones de líneas en los doce meses del año.

En cuanto a los resultados financieros, el fuerte crecimiento de la base de clientes,

junto con el mayor tráfico y la continua mejora de los ingresos de datos se traduce en un crecimiento de los ingresos de servicio del 21,3% frente al tercer trimestre de 2005 en moneda local, y del 22,1% en los ingresos totales, alcanzando en el conjunto del año 1.438 millones de euros.

Cabe resaltar la evolución del OIBDA, que alcanzó los 178 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005 (+14% respecto al tercer trimestre de 2005 en moneda local) y de 585 millones de euros en 2005, y que permite el sólido comportamiento del margen OIBDA, que se ha mantenido en el 40,7% pese al mayor esfuerzo comercial.

Por último, la innovación de la Compañía en el mercado venezolano se ha traducido en el lanzamiento comercial de los servicios EV-DO a finales de diciembre y de nuevos servicios de correo móvil. En 2005 la inversión alcanza los 145,7 millones de euros.

Colombia

En el año 2005 el mercado de telefonía móvil colombiano es el que mayor crecimiento ha mostrado en la región, con un avance de casi 25 p.p. en su tasa de penetración estimada, hasta el 48% en diciembre de 2005.

Tras el lanzamiento de su oferta comercial GSM en el tercer trimestre de 2005, Telefónica Móviles Colombia ha vuelto a acelerar el ritmo de crecimiento de su actividad comercial, alcanzando una ganancia neta en el cuarto trimestre de 2005 superior a las 862 mil líneas, duplicando las obtenidas en el tercer trimestre de 2005. Así, el parque a diciembre de 2005 se sitúa por encima de los 6 millones de clientes, un 83% superior al de 2004.

El éxito de la campaña de Navidad, orientada a la captación de clientes GSM, se traduce en un elevado porcentaje de altas en esta tecnología, que en el cuarto trimestre de 2005 representan el 88% de las altas totales, permitiendo que tan sólo 5 meses después de su lanzamiento los clientes en GSM superen los 1,6 millones (27% del parque total).

Respecto a los resultados financieros, los ingresos acumulados a diciembre alcanzan los 750 millones de euros. Los mayores ingresos del cuarto trimestre de 2005 respecto al tercer trimestre de 2005, en moneda local, se deben a las mayores ventas de terminales asociadas a la actividad comercial del cuarto trimestre de 2005 y a la positiva evolución de los ingresos de servicio (+7,3% respecto al tercer trimestre de 2005).

En un periodo de alta actividad comercial, cabe resaltar la positiva evolución del margen OIBDA en el cuarto trimestre de 2005 (+0,4 p.p. respecto al tercer trimestre de 2005) gracias a la contención en los gastos comerciales y a la favorable evolución de los ingresos. Así, el margen acumulado a diciembre se sitúa en el 14,7% pero en el cuarto trimestre de 2005 es del 23,4% alcanzando un OIBDA en el trimestre de 50 millones de euros y de 110 millones de euros en el acumulado del año. La inversión acumulada en el año supera los 272 millones de euros, asociada al despliegue de la red GSM, que a diciembre cubre un 68% de la población.

Perú

El mercado peruano estuvo caracterizado por un incremento de la actividad competitiva en el último trimestre del año. En este contexto, el parque de Telefónica Móviles Perú a diciembre de 2005 se sitúa

en 3,5 millones de clientes, (+20.4% respecto al cierre de 2004), con un fuerte crecimiento de la ganancia neta, que en el cuarto trimestre de 2005 alcanza 256 mil clientes (+82% respecto al tercer trimestre de 2005), y acumula 585 mil en el total del año.

Respecto a los resultados, los ingresos continúan mostrando una sólida evolución trimestral, creciendo un 13,2% en moneda local frente al tercer trimestre de 2005, impulsados por el crecimiento del parque y del tráfico de salida, que han permitido contrarrestar el menor tráfico de entrada y el descenso en las tarifas de interconexión en el tercer trimestre de 2005 (-19%).

Cabe resaltar el sólido comportamiento del margen OIBDA, que se mantiene en el 32% en el cuarto trimestre de 2005, a pesar del mayor esfuerzo comercial, y permite alcanzar un OIBDA de 33 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005 (+12,0% respecto al tercer trimestre de 2005 en moneda local), y de 118 millones de euros acumulado a diciembre de 2005.

La Compañía ha empezado el despliegue de su red GSM durante el cuarto trimestre de 2005, habiéndose dado la primera alta comercial a primeros de febrero de 2006.

Región Cono Sur

Argentina

Durante el cuarto trimestre del año el mercado móvil argentino ha mantenido su alto ritmo de crecimiento, mostrando en el conjunto del año 2005 una fuerte aceleración, impulsada por el favorable entorno macroeconómico del país y la dinamización del entorno competitivo. De este modo, la penetración estimada a diciembre de 2005 habría alcanzado el 55%,

casi 21 p.p. superior a la de cierre de 2004. En este contexto, los esfuerzos comerciales realizados por Telefónica Móviles en Argentina han sido positivos, lo que ha permitido alcanzar un parque de clientes en diciembre de 2005 de 8,34 millones. El peso de GSM sobre el parque total representa ya el 51%. En el cuarto trimestre de 2005 la ganancia neta alcanza los 940 mil de clientes.

En relación a los resultados financieros en moneda local, cabe destacar, el sólido crecimiento de los ingresos de servicio (+11,1% del cuarto trimestre de 2005 respecto al tercer trimestre de 2005), impulsado por el mayor parque (+12,7% respecto al tercer trimestre de 2005) y ARPU. Asimismo, destaca la creciente contribución de los ingresos de datos, que alcanza al cierre de 2005 el 15% de los ingresos por servicio de la operadora (18% en el cuarto trimestre de 2005).

La fuerte actividad comercial del trimestre en un período donde se concentran las dos mayores campañas del año (Día de la Madre y Navidad) supuso una lógica reducción del margen operativo respecto al tercer trimestre de 2005, pese a lo cual se situó en el conjunto del año 2005 en el 15%.

Respecto al despliegue de la red GSM, al cierre del año se había alcanzado una cobertura del 95% de la población, con una inversión en el año que asciende a 132 millones de euros. Pese al fuerte esfuerzo inversor la operadora presenta flujo de caja operativo positivo con un OIBDA en el año de 151 millones de euros.

Chile

A pesar de los niveles de penetración de partida, durante el año 2005 el mercado chileno ha seguido mostrando un alto

dinamismo, con un avance de 10 p.p. en la tasa de penetración estimada, hasta superar el 71%.

En este contexto, a cierre de diciembre de 2005 el parque de Telefónica Móviles Chile ascendía a 5,28 millones de clientes, tras alcanzar una ganancia neta en el conjunto del año de 525 mil nuevos clientes. El parque GSM asciende ya al 51% del total.

Respecto a los resultados financieros, los ingresos del año 2005 ascienden a 661 millones de euros, y a 202 millones de euros en el cuarto trimestre de 2005 (+11,3% respecto al tercer trimestre de 2005 en moneda local), con un comportamiento positivo de los ingresos de servicio (+12,9% del cuarto trimestre de 2005 respecto al tercer trimestre de 2005). En el conjunto del año alcanza un margen de OIBDA del 35,5%.

El CapEx del año 2005 asciende a 177 millones de euros, impulsado por el despliegue de la red GSM, que alcanza una cobertura del 96% de la población a diciembre de 2005.

Negocio de telefonía móvil. Datos operativos: clientes celulares

Datos no auditados (Miles)

	diciembre			diciembre	
	2005	% Var 05/04		2005	% Var 05/04
Telefónica Móviles España	19.889,9	4,8	TEM Guatemala	1.040,7	38,7
Contrato	10.703,5	15,6	Contrato	69,9	(12,6)
Prepago	9.186,4	(5,5)	Prepago	864,4	53,8
Medi Telecom	4.023,3	47,4	Fixed Wireless	106,3	(2,0)
Contrato	149,9	36,4	TEM México	6.368,1	12,9
Prepago	3.873,4	47,8	Contrato	319,9	6,1
Brasilcel	29.804,6	12,3	Prepago	6.047,7	13,3
Contrato	5.743,8	10,8	Fixed Wireless	0,6	n.c.
Prepago	24.060,8	12,7	TEMVenezuela	6.160,3	42,4
TEM Argentina	8.335,0	147,3	Contrato	347,8	20,6
Contrato	3.119,2	151,5	Prepago	5.203,7	47,1
Prepago	5.035,8	136,4	Fixed Wireless	608,8	21,9
Fixed Wireless	179,9	n.c.	TEM Ecuador	1.884,6	67,9
TEM Perú	3.455,0	20,4	Contrato	364,7	59,2
Contrato	579,5	16,5	Prepago	1.517,5	70,4
Prepago	2.804,3	21,5	Fixed Wireless	2,4	(12,6)
Fixed Wireless	71,1	10,2	TEM Panamá	849,4	35,8
TEM El Salvador	537,8	39,9	Contrato	67,9	19,1
Contrato	79,0	1,5	Prepago	781,5	37,5
Prepago	435,3	48,0	TEM Nicaragua	371,6	29,8
Fixed Wireless	23,5	88,6	Contrato	45,3	15,4
TEM Chile	5.275,8	59,0	Prepago	310,4	33,9
Contrato	891,7	84,3	Fixed Wireless	15,9	4,8
Prepago	4.384,1	54,7	TEM Uruguay	418,9	106,3
TEM Colombia	6.033,0	83,0	Contrato	62,4	16,8
Contrato	1.375,1	44,2	Prepago	356,5	138,3
Prepago	4.657,9	98,8	Total Gestionados	94.447,9	26,9

Nota: La comparación anual está afectada por la incorporación de las operadoras móviles adquiridas a BellSouth en Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde noviembre de 2004 y Argentina y Chile desde enero de 2005. El parque de clientes a diciembre 2005 se declara neto de 300.000 líneas inactivas de prepago en México no consideradas a efectos de parque declarado."

Telefónica móviles: Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
España			
Importe neto de la cifra de negocios	8.834,2	8.213,8	7,6
OIBDA	4.127,9	4.158,2	(0,7)
Margen OIBDA	46,7%	50,6%	(3,9 p.p.)
Latinoamerica			
Importe neto de la cifra de negocios	7.704,5	3.552,4	116,9
OIBDA	1.754,6	551,2	n.s.
Margen OIBDA	22,8%	15,5%	7,3 p.p.
Brasil			
Importe neto de la cifra de negocios	1.889,3	1.502,3	25,8
OIBDA	496,5	491,0	1,1
Margen OIBDA	26,3%	32,7%	(6,4 p.p.)
Región Norte			
Importe neto de la cifra de negocios	1.263,6	912,3	38,5
OIBDA	(1,2)	(118,7)	(99,0)
Margen OIBDA	-0,1%	-13,0%	12,9 p.p.
Región Andina			
Importe neto de la cifra de negocios	2.837,4	607,7	n.c.
OIBDA	866,2	116,4	n.c.
Margen OIBDA	30,5%	19,2%	11,4 p.p.
Cono Sur			
Importe neto de la cifra de negocios	1.714,2	530,1	n.c.
OIBDA	393,1	62,5	n.c.
Margen OIBDA	22,9%	11,8%	11,1 p.p.
Resto y eliminaciones			
Importe neto de la cifra de negocios	(25,3)	(12,3)	105,1
OIBDA	(65,5)	(121,5)	(46,1)
Margen OIBDA	n.s.	n.s.	n.s.
Total			
Importe neto de la cifra de negocios	16.513,5	11.753,9	40,5
OIBDA	5.817,0	4.587,9	26,8
Margen OIBDA	35,2%	39,0%	(3,8 p.p.)

Nota: La comparativa está afectada por la incorporación de TM Chile desde agosto 2004, de las operadoras móviles latinoamericanas adquiridas a BellSouth en Colombia, Ecuador, Guatemala, Nicaragua, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela desde noviembre de 2004 y en Argentina y Chile desde enero de 2005.

Grupo Telefónica Móviles: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	16.513,5	11.753,9	40,5	4.463,5	3.458,7	29,1
Trabajos para inmovilizado ¹	123,6	89,5	38,1	37,8	40,7	(7,0)
Gastos por operaciones	(10.634,2)	(7.178,9)	48,1	(2.848,9)	(2.371,4)	20,1
Otros ingresos (gastos) netos	(174,8)	(15,5)	n.s.	(52,1)	25,6	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0,2	(57,2)	c.s.	1,4	(49,6)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(11,2)	(3,9)	183,7	(11,2)	(6,4)	74,6
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.817,0	4.587,9	26,8	1.590,5	1.097,6	44,9
Amortizaciones de inmovilizado	(2.374,0)	(1.522,9)	55,9	(694,2)	(467,9)	48,4
Resultado operativo (OI)	3.443,0	3.064,9	12,3	896,3	629,7	42,3
Resultado particip. puestas en equivalencia	(154,2)	(38,1)	n.s.	(143,8)	(6,9)	n.s.
Resultados financieros	(459,1)	(481,9)	(4,7)	(158,9)	(241,0)	(34,1)
Resultado antes de impuestos	2.829,7	2.544,9	11,2	593,6	381,8	55,5
Impuesto de Sociedades	(946,0)	(868,5)	8,9	(236,5)	(126,5)	86,9
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.883,7	1.676,4	12,4	357,1	255,2	39,9
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	35,2	15,2	131,2	19,1	18,0	6,1
Resultado neto	1.918,9	1.691,7	13,4	376,2	273,3	37,7

¹ Incluye obra en curso.

Negocio de Telefónica móvil: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	16.513,5	11.961,4	38,1	4.463,5	3.457,1	29,1
Trabajos para inmovilizado ¹	123,6	90,7	36,3	37,8	40,7	(7,1)
Gastos por operaciones	(10.634,2)	(7.335,8)	45,0	(2.848,9)	(2.370,2)	20,2
Otros ingresos (gastos) netos	(174,8)	(17,5)	n.s.	(52,1)	25,6	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0,2	(57,2)	c.s.	1,4	(49,6)	c.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(11,2)	(3,9)	183,7	(11,2)	(6,4)	74,6
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	5.817,0	4.637,6	25,4	1.590,5	1.097,1	45,0
Amortizaciones de inmovilizado	(2.374,0)	(1.580,1)	50,2	(694,2)	(471,8)	47,1
Resultado operativo (OI)	3.443,0	3.057,5	12,6	896,3	625,3	43,3
Resultado particip. puestas en equivalencia	(154,2)	(39,5)	n.s.	(143,8)	(7,1)	n.s.
Resultados financieros	(459,1)	(496,1)	(7,5)	(158,9)	(245,7)	(35,3)
Resultado antes de impuestos	2.829,7	2.521,9	12,2	593,6	372,4	59,4
Impuesto de Sociedades	(946,0)	(864,4)	9,4	(236,5)	(124,3)	90,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	1.883,7	1.657,4	13,6	357,1	248,1	43,9
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	35,2	25,2	39,7	19,1	21,9	(12,6)
Resultado neto	1.918,9	1.682,7	14,0	376,2	270,0	39,4

Nota: El Negocio de Telefonía Móvil incluye Telefónica Móvil Chile en 2004.

(1) Incluye obra en curso.

Cesky Telecom

El Grupo Telefónica consolida el segundo semestre de 2005 de los estados financieros de Cesky Telecom, que contribuye con 1.035,2 millones de euros al importe neto de la cifra de negocios del Grupo en el ejercicio, siendo esta contribución de 456,7 y de 164,8 millones de euros al nivel de OIBDA y OI, respectivamente.

Dentro del proceso de alineamiento del Grupo Cesky Telecom con el Grupo Telefónica en cuanto a sus prácticas de contabilidad y reporte de sus estados financieros, en el mes de diciembre se ha procedido a realizar los siguientes ajustes contables, que afectan fundamentalmente al negocio de telefonía fija de Cesky Telecom:

- Diferimiento de ingresos por cuotas de conexión a lo largo del periodo medio de permanencia de las líneas en servicio, para nuevas altas, así como las realizadas en el pasado (desde 1996). Estos ingresos previamente se registraban en su totalidad en el periodo correspondiente al momento de la activación de la línea.
- Los ingresos por tráfico y gastos por pago a proveedores de contenidos premium provenientes del negocio de servicios telefónicos de valor añadido (llamados "color lines"), que antes se reconocían por separado, ahora se presentan por su valor neto en ingresos.

El impacto de estos dos ajustes en los resultados anuales de Cesky Telecom ha sido de un incremento de ingresos de 353 millones de coronas checas, y de 606 millones de coronas checas en OIBDA, resultando en una disminución de la partida de patrimonio por menor resultado de ejercicios anteriores, aproximadamente, 1.400 millones de coronas checas. Con el fin

de dar una imagen fiel de la evolución de este negocio, todas las variaciones interanuales (en moneda local) estarán referidas al ejercicio 2004 proforma ajustado por los dos efectos anteriormente mencionados.

Los ingresos totales registrados por el Grupo Cesky Telecom en el ejercicio 2005 ascendieron a 2.049 millones de euros, mostrando un crecimiento interanual del 6,3% en euros y un decrecimiento del 0,8% en moneda local, siendo el crecimiento registrado en el cuarto trimestre aislado de un 1,0% en moneda local, que refleja un mejor comportamiento del negocio de telefonía móvil y la buena evolución de la banda ancha dentro del negocio de telefonía fija del Grupo.

Los gastos operativos mostraron en 2005 un ligero incremento interanual en moneda local (+0,2%), principalmente gracias a la disciplina en el control de gastos llevada a cabo en el negocio de telefonía fija que compensa parcialmente el mayor gasto registrado en la filial de telefonía móvil.

Así, el resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) del Grupo alcanzó los 916 millones de euros, mostrando un decrecimiento interanual del 0,3% (-6,9% en moneda local). La caída en el OIBDA de la compañía se reduciría al 2,6% en moneda local si se excluyeran 1.251 millones de coronas checas correspondientes a bajas de activos fijos (no recurrentes). Como resultado, el margen de OIBDA alcanzó el 44,9% en el ejercicio 2005, en comparación con el margen del 48,1% alcanzado en 2004. Si se ajustara el OIBDA de 2005 por los gastos no recurrentes mencionados anteriormente, el margen alcanzado habría sido del 47,0%.

El resultado operativo (OI) ha presentado un incremento del 11,0% en moneda local con respecto al ejercicio anterior hasta alcanzar los 318 millones de euros debido a la reducción en la cifra de amortizaciones como resultado de una menor cifra de inversión en ejercicios anteriores y cambios en la amortización de fondos de comercio y de ciertos activos intangibles.

El CapEx total para el Grupo Cesky Telecom en el ejercicio alcanzó los 209,3 millones de euros, habiéndose incrementado en un 5,5% en moneda local con respecto a la inversión realizada en el ejercicio anterior, fundamentalmente en las áreas de crecimiento del negocio.

La generación libre de caja operativa (OIBDA-CapEx), acumulada a diciembre de 2005 alcanza los 706,7 millones de euros, un 9,9% inferior en moneda local a la generada en el mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia de la reducción en el OIBDA y al aumento del CapEx ya mencionados.

Negocio de telefonía fija

Los ingresos totales correspondientes a la filial de telefonía fija de Cesky Telecom en el ejercicio ascienden a 1.083,5 millones de euros, con un descenso en moneda local del 4,5% con respecto al ejercicio anterior, en un proceso continuado de cambio desde los servicios tradicionales de telefonía al acceso a Internet de banda ancha, datos y otros servicios de valor añadido.

Los ingresos por acceso tradicional han sufrido un descenso del 3,7% en moneda local debido principalmente a la disminución del 7,2% en el número de líneas de telefonía fija, hasta alcanzar los 3,1 millones a cierre del ejercicio.

El tráfico total generado por los clientes de Cesky Telecom se ha reducido en un 14,8% como resultado tanto de la pérdida de líneas y el aumento de la competencia, como por el proceso de sustitución de tráfico fijo a móvil. Por ello, los ingresos procedentes de servicios de voz se han visto reducidos en un 19,5% en moneda local con respecto al ejercicio anterior, mientras que los procedentes del tráfico de interconexión se han visto aumentados en un 23,2%, debido principalmente a la extensión de los servicios de tránsito internacional dentro del espacio económico centro europeo. Así, los ingresos por servicios de voz tradicional han presentado un descenso del 5,2% con respecto al año anterior.

Los ingresos procedentes de servicios de Internet y Banda Ancha han registrado una disminución interanual del 3,1% en moneda local, principalmente debido a la importante migración de clientes de acceso a Internet de banda estrecha a banda ancha. Así, los ingresos procedentes de servicios de acceso a Internet de banda estrecha se han visto reducidos en un

44,9% en moneda local, mientras que los procedentes de servicios de banda ancha presentan un incremento del 84,9%.

El número total de accesos a Internet de banda ancha a diciembre de 2005 asciende a 274.000 (aproximadamente el 80% son minoristas), registrándose una ganancia neta de 173.000 conexiones en el ejercicio, de las que aproximadamente dos tercios fueron realizadas en el segundo semestre del ejercicio.

Los ingresos por servicios de datos presentan una disminución interanual en moneda local del 0,9%, debido a que la reducción de ingresos procedentes del alquiler de líneas (-4,5%) no ha podido ser compensada con los procedentes de los servicios de redes privadas virtuales y soluciones de conectividad IP (+5,2%).

Los gastos por operaciones en la filial de telefonía fija se han visto reducidos interanualmente en un 4,6% en moneda local, ascendiendo dicha reducción al 6,0%, también en moneda local, en el cuarto trimestre aislado. Los gastos por aprovisionamientos se han visto incrementados en un 2,4% en moneda local, fundamentalmente debido al aumento de gastos por interconexión internacional, mientras que los gastos de personal, que incluyen pagos por reducción de plantilla, se han visto reducidos en un 0,9%. Los gastos por servicios exteriores se han visto reducidos en un 7,0%, siendo relevante en esta partida la reducción del 10,3% registrada en los gastos por operación y mantenimiento de la red.

La filial de telefonía fija ha registrado 477 millones de euros de resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA), con un descenso interanual del 8,9% en moneda

local, alcanzando un margen del 44,5% a cierre del ejercicio; 2,8 p.p. por debajo del registrado en diciembre de 2004.

El CapEx del negocio de telefonía fija de Cesky Telecom en los primeros nueve meses del ejercicio ascendió a 77,5 millones de euros, lo que supone una caída del 11,6% en moneda local.

Negocio de telefonía móvil (EUROTEL)

En el ejercicio 2005, los ingresos totales de Eurotel se han visto incrementados en un 2,0% en moneda local hasta alcanzar los 1.008 millones de euros. El crecimiento registrado por los ingresos operativos en el cuarto trimestre, del 4%, refleja el fuerte posicionamiento de Eurotel en el mercado celular checo, retomando la primera posición en cuanto a número de clientes al cierre del ejercicio.

El número total de clientes de Eurotel ha registrado un crecimiento interanual del 6,4% hasta alcanzar los 4,7 millones a cierre del ejercicio. El éxito del proceso de migración desde clientes de prepago a contrato ha hecho incrementarse la cifra de clientes de contrato en un 46% hasta los 1,5 millones, elevando el ratio de contrato sobre total de clientes al 33% desde el 24% registrado a diciembre de 2004.

Los ingresos de servicios de voz (cuotas mensuales, tráfico de clientes e interconexión) se han visto incrementados en un 0,2% en moneda local en el ejercicio debido principalmente al efecto combinado del incremento de ingresos por cuotas mensuales (+10,6%) como consecuencia del aumento de la base de clientes de contrato anteriormente mencionada, y la reducción de ingresos por tráfico de clientes (-3%),

Cesky Telecom: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	julio - diciembre 2005	octubre- diciembre 2005
Importe neto de la cifra de negocios	1.035,2	525,8
Trabajos para inmovilizado	11,5	6,4
Gastos por operaciones	(566,6)	(285,1)
Otros ingresos (gastos) netos	17,2	(7,6)
Resultado de enajenación de activos	1,4	0,7
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(42,1)	(36,3)
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	456,7	204,0
Amortizaciones de inmovilizado	(291,9)	(149,2)
Resultado operativo (OI)	164,8	54,8
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	0,0
Resultados financieros	(10,8)	(6,1)
Resultado antes de impuestos	154,0	48,7
Impuesto de Sociedades	(36,0)	(10,0)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	118,0	38,7
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,0
Resultado neto	118,0	38,7

¹ Incluye obra en curso.

debido al mayor número de clientes de contrato que contratan paquetes de minutos, lo que explica el incremento interanual del 10% del tráfico de clientes registrado en 2005.

Como resultado del continuo incremento en el número de clientes con múltiples tarjetas SIM, junto con el menor ARPU generado por los nuevos clientes, el ARPU medio ha registrado una reducción interanual del 3,0% en moneda local, pero ha sido un 1,4% superior al registrado en la primera mitad del ejercicio como resultado del éxito en la adquisición de clientes de contrato.

El número de clientes del servicio Eurotel Data Express (servicio de acceso a Internet de banda ancha basado en tecnología CDMA) supera los 70.000, registrando una ganancia neta de más de 40.000 clientes a lo largo de 2005. Esto, junto con el incremento del 14% en el número de clientes del servicio Eurotel Data Nonstop (servicio de acceso a Internet basado en tecnología GPRS), que a diciembre de 2005 ascendían a 67.000, ha permitido que los ingresos de Datos e Internet procedentes de este tipo de clientes se hayan duplicado prácticamente con respecto a los registrados en el ejercicio anterior.

Los ingresos por venta de terminales presentan una reducción interanual del 9,5% en moneda local debido al incremento del número de clientes a los que la Compañía ofrece mejores tarifas a cambio de compromisos de permanencia por un periodo específico de tiempo.

Los gastos por operaciones de Eurotel en el ejercicio se han visto incrementados en un 4,8% en moneda local, con un incremento interanual del 6,9% en el cuarto trimestre aislado debido a la mayor actividad comercial del periodo.

Los gastos de personal constituyen el mayor contribuidor a la evolución de estos gastos, viéndose incrementados en un 27,2% en moneda local en el ejercicio como resultado de la ocurrencia de hechos extraordinarios que fueron ya registrados en el segundo trimestre.

El resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) de Eurotel alcanzó los 431,6 millones de euros en el ejercicio, con un descenso del 5,5% en moneda local, habiendo disminuido su margen en 3,4 p.p. desde diciembre de 2004 hasta el 42,8%.

El CapEx del negocio de telefonía móvil ascendió a 131,5 millones de euros en el ejercicio, lo que supone un incremento interanual del 19,0% en moneda local, debido fundamentalmente a las inversiones realizadas para el desarrollo de la red UMTS.

Otros Negocios

Negocio de directorios

Tras la adquisición del 100% del capital de Telinver, líder del mercado de directorios en Argentina, por un valor de compañía de 74 millones de dólares estadounidenses, el Grupo TPI consolida en sus cuentas las operaciones de Telinver durante los meses de noviembre y diciembre 2005. Así mismo, y tras la entrada en el mercado de información telefónica en Italia, se incluyen en los resultados del Grupo las cuentas provenientes de este negocio desde el 1 de octubre de 2005.

La evolución del servicio de información telefónica en Italia, en los tres primeros meses de operación, ha sido satisfactoria, en cuanto al número de llamadas recibidas, reflejo de la excelente acogida de la campaña de publicidad desplegada.

Durante el año 2005, los ingresos del Grupo TPI crecieron un 9,7% hasta 651,6 millones de euros. El OIBDA fue de 219,3 millones de euros, un 8,7% superior al obtenido en 2004. El resultado neto alcanza los 126,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 10,3%. Estos resultados vienen explicados por:

- El crecimiento de los ingresos publicitarios del 6,9% hasta un total de 544,3 millones de euros.
- El buen comportamiento de los ingresos totales de tráfico telefónico que crecen un 39,3% hasta 65,3 millones de euros gracias a la positiva evolución de los

Negocio de directorios Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	660,5	616,4	7,1	190,1	166,5	14,2
Trabajos para inmovilizado ¹	0,5	0,0	n.s.	0,5	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(413,4)	(375,4)	10,1	(123,2)	(108,8)	13,2
Otros ingresos (gastos) netos	(26,4)	(33,7)	(21,7)	(8,0)	(11,7)	(31,3)
Resultado de enajenación de activos	(0,3)	(0,4)	(41,4)	(0,0)	(0,0)	(33,3)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,9)	(2,1)	(59,0)	(1,4)	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	220,0	204,8	7,4	57,9	46,0	25,9
Amortizaciones de inmovilizado	(24,0)	(23,8)	0,8	(6,3)	(7,5)	(16,4)
Resultado operativo (OI)	196,0	181,0	8,3	51,7	38,5	34,1
Resultado particip. puestas en equivalencia	(0,0)	(0,4)	(87,7)	0,0	(0,1)	c.s.
Resultados financieros	(6,7)	(5,7)	17,8	(2,0)	(1,7)	17,9
Resultado antes de impuestos	189,3	175,0	8,2	49,7	36,7	35,2
Impuesto de Sociedades	(63,4)	(60,2)	5,5	(17,6)	(14,1)	25,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	125,8	114,8	9,6	32,0	22,7	41,3
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,5	n.s.	(0,0)	(0,1)	(66,1)
Resultado neto	125,8	115,3	9,1	32,0	22,6	41,6

¹ Incluye obra en curso.

números de información telefónica en España, así como al tráfico proveniente de Italia.

- La positiva evolución de los ingresos operadora que muestran un crecimiento de 6,3% hasta 39,9 millones de euros.

Europa¹ disminuye su contribución a los ingresos totales en 2 p.p. hasta el 79% debido principalmente a la apreciación de las monedas latinoamericanas respecto al euro, así como a la consolidación de las cuentas de Telinver desde noviembre 2005. La contribución al OIBDA del Grupo TPI se mantiene prácticamente estable con respecto al año 2004, siendo del 87%.

En Europa¹ los ingresos crecen un 6,1% hasta los 515,1 millones de euros, debido fundamentalmente:

- El crecimiento del producto papel de 2,4% hasta 421,3 millones de euros.
- Buen comportamiento de los ingresos de Internet que crecen un 20,1% hasta 34,0 millones de euros, y de los ingresos publicitarios asociados a los servicios de información telefónica que mejoran un 14,6% hasta 4,8 millones de euros.
- Los ingresos por tráfico telefónico aumentan un 39,3% hasta 64,8 millones de euros.

El OIBDA² generado en Europa crece un 9,0% hasta 190,6 millones de euros, gracias al buen comportamiento de los ingresos y a la contención de costes. El margen de OIBDA mejora 1,0 p.p., hasta el 37,0%.

La evolución en Latinoamérica, que aporta un 21% de los ingresos y el 13% del OIBDA, ha sido la siguiente:

- Los ingresos totales de Publiguías ceden un 4,4% en moneda local (+4,2% en euros). El OIBDA cae un 29,5% en moneda local (-23,1% en euros). Esta evolución es consecuencia tanto del aumento de la competencia, como del proceso de depuración de la cartera de clientes para reducir los niveles de insolvencia, iniciado a principios de año.
- TPI Perú incrementa los ingresos totales un 6,8% en moneda local hasta 33,9 millones de euros, y aporta 7,6 millones de euros al OIBDA consolidado de Grupo.
- Los ingresos publicitarios de TPI Brasil crecen un 10,3% en moneda local durante el año hasta 17,15 millones de euros y el OIBDA mejora un 56,9% en moneda local hasta -2,5 millones de euros.
- Argentina obtuvo durante los meses de noviembre y diciembre 2005 unos ingresos de 17,45 millones de euros y un OIBDA de 5,18 millones de euros. Estos resultados no son extrapolables al año completo debido a las diferencias de márgenes existentes en las guías publicadas a lo largo del año. Asimismo, estos resultados no recogen el efecto del marco contractual negociado con TASA, que se empezará a aplicar desde comienzos del año 2006.

Con estos resultados, TPI supera las previsiones facilitadas en términos de ingresos (+5,5%/6,5%), y se sitúa en la parte

alta del rango en términos de OIBDA (+7%/8%). A tipos de cambio constante, los ingresos y el OIBDA crecieron ambos un 7,8%.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo de 0,40 euros por acción, lo que supone un incremento del 33,3% respecto al distribuido con cargo a los resultados de 2004. Este dividendo representa un 114% del beneficio neto del Grupo, y un 123% del beneficio neto de Telefónica Publicidad e Información, S.A. La rentabilidad por dividendo se sitúa en un 4,8%.

En el conjunto del negocio de directorios del Grupo Telefónica, que incluye Telinver en el conjunto de los doce meses, tanto de 2004 como de 2005, el importe neto de la cifra de negocios alcanza la cifra de 660,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,1% respecto al mismo periodo del año anterior. El OIBDA, por su parte, mejora en un 7,4% en el periodo, hasta situarse en 220,0 millones de euros.

¹ Europa incluye TPI, S.A., TPI Edita, TPI Direct, Edinet Europa, 11888 SCT y 1288 SCT

² El OIBDA ajustado no incluye las provisiones de cartera dotadas por sus filiales ni los resultados obtenidos por operaciones de capital de las mismas.

Grupo TPI - Páginas Amarillas: Datos Operativos de Europa

Datos no auditados

	enero diciembre		
	2005	2004	% Var
Libros publicados			
Páginas Amarillas*	124	110	
Páginas Blancas	58	60	
Desglose de Ingresos ¹ (Millones de euros)	515,1	485,3	6,1
Publicitarios	421,3	411,3	2,4
Editorial	378,5	374,6	1,1
Páginas Amarillas	296,0	296,3	(0,1)
Páginas Blancas	70,6	69,1	2,2
Otros ingresos papel	11,9	9,2	29,6
Internet	34,0	28,3	20,1
Servicios de Información Telefónica	4,8	4,2	14,6
Otros	4,1	4,3	(4,9)
Tráfico telefónico	64,8	46,6	39,3
Operadora	26,0	24,9	4,4
Otros	2,9	2,6	13,7

* Incluye desglose residencial/empresas y las guías de bolsillo.

¹ TPI Europa incluye los resultados de las sociedades Telefónica Publicidad e Información S.A., TPI Edita, TPI Direct y Edinet Europa, 11888 Servicio de Consulta Telefónica, S.A.U., Servicio de Consultaciones Telefónica, S.R.L.

Grupo TPI - Páginas Amarillas: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	651,6	594,2	9,7	188,9	151,4	24,8
Trabajos para inmovilizado ¹	0,5	0,0	n.s.	0,5	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(405,5)	(360,7)	12,4	(122,1)	(98,9)	23,4
Otros ingresos (gastos) netos	(26,2)	(29,2)	(10,4)	(8,0)	(8,9)	(10,1)
Resultado de enajenación de activos	(0,3)	(0,4)	(41,4)	(0,0)	(0,0)	(33,3)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,9)	(2,1)	(59,0)	(1,4)	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	219,3	201,8	8,7	57,8	43,5	32,9
Amortizaciones de inmovilizado	(23,6)	(23,2)	1,4	(6,2)	(7,5)	(17,0)
Resultado operativo (OI)	195,7	178,6	9,6	51,6	36,0	43,3
Resultado particip. puestas en equivalencia	(0,0)	(0,4)	(87,7)	0,0	(0,1)	c.s.
Resultados financieros	(5,3)	(2,0)	162,4	(2,0)	(0,9)	116,1
Resultado antes de impuestos	190,4	176,2	8,0	49,7	35,0	41,8
Impuesto de Sociedades	(63,4)	(61,7)	2,9	(17,6)	(15,6)	13,2
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	126,9	114,5	10,8	32,0	19,5	64,6
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	0,0	0,5	n.s.	0,0	(0,0)	n.s.
Resultado neto	126,9	115,1	10,3	32,0	19,5	64,6

¹ Incluye obra en curso.

Grupo Atento: Resultados Consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	856,5	606,5	41,2	247,9	174,3	42,2
Trabajos para inmovilizado ¹	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(741,5)	(522,3)	42,0	(213,6)	(150,4)	42,0
Otros ingresos (gastos) netos	1,4	1,1	23,6	(0,6)	0,3	c.s.
Resultado de enajenación de activos	0,0	(0,3)	c.s.	0,0	0,1	(73,1)
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	116,4	85,1	36,7	33,8	24,3	38,8
Amortizaciones de inmovilizado	(27,9)	(33,7)	(17,3)	(7,2)	(7,6)	(5,0)
Resultado operativo (OI)	88,5	51,4	72,1	26,6	16,8	58,5
Resultado particip. puestas en equivalencia	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados financieros	(20,2)	(10,5)	93,0	(7,1)	(4,3)	65,9
Resultado antes de impuestos	68,2	40,9	66,7	19,5	12,5	55,9
Impuesto de Sociedades	(16,6)	(6,8)	143,5	(1,8)	(4,5)	(60,1)
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	51,6	34,1	51,3	17,7	8,0	120,2
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	(0,1)	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(3,4)	(1,7)	99,4	(1,1)	(0,6)	92,0
Resultado neto	48,2	32,3	49,3	16,6	7,5	122,3

¹ Incluye obra en curso.

Grupo Atento

2005 ha supuesto un año de fuerte crecimiento en las distintas líneas de actividad del grupo Atento y un aumento del resultado neto. Los clientes que más han contribuido a ello en el conjunto del ejercicio, han sido los siguientes:

- En Brasil, el incremento en ventas con Vivo, Sera, Speedy, Atento ao Cliente, el inicio de operaciones con el Banco IBI y crecimientos de clientes de segmento financiero (UBB, Bradesco, Redecard, Losango).
- En España, los servicios con Gas Natural y el incremento de actividad de Telefónica.
- En México, el incremento de actividad con el BBVA y US Airways.
- En Chile, el incremento de actividad con Telefónica CTC, movistar, VTR e Interamericana.
- En Argentina, por el inicio de operaciones con movistar.
- En Puerto Rico, el crecimiento con SunCom.
- En Venezuela, crecimiento de ventas con CANTV y movistar.

Los ingresos por operaciones han aumentado un 41,2% respecto del año anterior, hasta alcanzar los 856,5 millones de euros. En este ejercicio, todas las operaciones de Atento han aumentado sus ventas, salvo Atento Marruecos. Destaca especialmente Atento Brasil, con un crecimiento del 52,7% de su negocio a lo largo del año 2005. Su facturación en euros le sitúa como la mayor operación del grupo, con un peso del 35,5% sobre el total del

grupo Atento. Las ventas en España, por su parte, representan un 34,2% de la facturación, habiendo crecido en un 22,2% respecto al año 2004. Otros países como Argentina, Centroamérica, Colombia, México y Venezuela presentan crecimientos en sus ingresos superiores al 50%.

Los clientes externos al Grupo Telefónica han vuelto a aumentar su peso en el conjunto de los ingresos totales de Atento hasta alcanzar el 44,8%, 0,7 p.p. más que en el ejercicio anterior. Al cierre de 2005, el grupo Atento presta servicio a más de 400 empresas y ha continuado aumentando la diversificación y la especialización en los sectores financiero, telecomunicaciones, gran consumo, energía, transporte y turismo y organismos gubernamentales.

Los gastos por operaciones han presentado un crecimiento interanual del 42,0% hasta alcanzar los 741,5 millones de euros, siendo los gastos de personal los que presentan un impacto mayor en esta subida (+44%) como consecuencia de la mayor actividad desarrollada en el año.

El OIBDA del grupo Atento en el año 2005 asciende a 116,4 millones de euros, con un aumento del 36,7% frente a los 85,1 millones de euros obtenidos en el año 2004. La presión a la baja de los precios que se ha producido durante todo el ejercicio 2005 ha supuesto un deterioro de los márgenes operativos generalizado en todo el sector que Atento ha podido afrontar gracias a una mayor optimización de los costes y un crecimiento de escala, situando el margen OIBDA en un 13,6%, 0,4 p.p inferior al de 2004.

El resultado operativo ha alcanzado los 88,5 millones de euros, un 72,1% más que en el ejercicio anterior, apoyado por la tendencia decreciente de las amortizaciones debido a la madurez alcanzada en las operaciones.

El beneficio neto del grupo Atento vuelve a ser positivo por segundo año consecutivo, alcanzando la cifra de 48,2 millones de euros, 15,9 millones de euros más que hace un año.

A nivel operativo, el grupo Atento contaba a 31 de diciembre 2005 con 39.705 posiciones construidas, un 29,9% más que en el ejercicio 2004. Las posiciones ocupadas promedio del ejercicio 2004 alcanzan 30.247 mejorando muy significativamente el nivel de ocupación alcanzado en el 2004 (80% vs. 75% en 2004).

El CapEx en el ejercicio 2005 asciende a 42,9 millones de euros vs. 22,8 millones de euros en 2004 y la generación libre de caja (OIBDA-CapEx) crece un 17,7% hasta 73,4 millones de euros.

Negocio de contenidos y media Resultados consolidados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre			octubre - diciembre		
	2005	2004	% Var	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	1.269,1	1.219,1	4,1	390,3	387,2	0,8
Trabajos para inmovilizado ¹	0,0	0,2	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Gastos por operaciones	(1.052,2)	(1.049,1)	0,3	(324,8)	(344,0)	(5,6)
Otros ingresos (gastos) netos	5,7	10,5	(45,7)	(2,7)	11,6	c.s.
Resultado de enajenación de activos	47,5	6,9	n.s.	40,0	1,9	n.s.
Bajas de fondos de comercio y activos fijos	(0,8)	(2,6)	(69,0)	(0,7)	(0,1)	n.s.
Resultado operativo antes de amort. (OIBDA)	269,2	185,0	45,5	102,1	56,6	80,2
Amortizaciones de inmovilizado	(28,9)	(28,9)	0,1	(8,4)	(9,3)	(9,6)
Resultado operativo (OI)	240,3	156,2	53,9	93,7	47,3	97,8
Resultado particip. puestas en equivalencia	(6,4)	(34,2)	(81,2)	(1,3)	(10,8)	(87,6)
Resultados financieros	(96,7)	(121,6)	(20,5)	(93,0)	(96,7)	(3,9)
Resultado antes de impuestos	137,2	0,4	n.s.	(0,6)	(60,2)	(99,0)
Impuesto de Sociedades	(49,2)	(35,9)	37,0	(2,9)	20,4	c.s.
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	88,0	(35,6)	n.s.	(3,5)	(39,8)	(91,2)
Resultado operaciones en discontinuación	0,0	0,0	n.s.	0,0	0,0	n.s.
Resultados atribuidos a socios externos	(9,1)	(5,0)	82,8	(4,9)	(1,6)	197,3
Resultado neto	78,8	(40,6)	c.s.	(8,4)	(41,5)	(79,8)

¹ Incluye obra en curso.

Negocio de contenidos y media

El negocio de Contenidos y Media ha obtenido al cierre del cuarto trimestre de 2005 un importe neto de la cifra de negocio (ingresos) de 1.269,1 millones de euros, un 4,1% por encima de la cifra alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento tiene su origen fundamentalmente en el mejor comportamiento tanto de la productora Endemol como del grupo ATCO en este cuarto trimestre, compensando totalmente los menores ingresos derivados de los cambios en el perímetro de consolidación.

El resultado operativo antes de amortizaciones consolidado (OIBDA) en el período enero-diciembre asciende a 269,2 millones de euros, frente a los 185,0 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio 2004. Esto representa un crecimiento en el año 2005 del 45,5%, motivado fundamentalmente por la evolución positiva de los resultados de todas las líneas de negocios, los ingresos obtenidos por la salida a bolsa del 25% de la sociedad Endemol N.V. y por la venta del negocio de la radio en ATCO.

ENDEMOL NV

La compañía, que estrena cotización en el mercado de Ámsterdam, ha presentado en 2005 un crecimiento de sus ingresos del 5,8%, hasta alcanzar los 900,1 millones de euros. De esta cifra, los ingresos procedentes por nuevas adquisiciones ascienden a 10,5 millones de euros, siendo orgánico el resto del crecimiento presentado.

El crecimiento de los ingresos se ha producido en todos los países en los que opera Endemol NV, con un comportamiento especialmente notable en los mercados español, británico y resto del mundo, lo que ha venido a contribuir a una mayor diversificación de los ingresos del Grupo, así como un mayor peso relativo de los ingresos procedentes de otros formatos distintos del non-scripted (scripted y digital), que alcanzan ya el 23,3% del total, comparado con el 21,4% que representaron en 2004.

El EBITDA reportado por Endemol NV se sitúa en 152,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 15,4% respecto al año anterior y sitúa el margen en un 17%, 1,4 p.p. superior al de 2004. El buen comportamiento operativo de la Compañía se explica por el crecimiento de sus ingresos y el buen comportamiento de los costes de producción en EE.UU., tras la sindicación de las cuatro series de Fear Factor, compensado por la menor rentabilidad operativa de algunos de los mercados del resto del mundo en los que más ha crecido proporcionalmente la Compañía.

ATCO

El mercado publicitario en Argentina (regiones de Capital y Gran Buenos Aires) ha experimentado un crecimiento del 21% en el año con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento contrasta con el registrado en el 2004, del 39%, que reflejaba la recuperación de dicho mercado registrada a lo largo del ejercicio 2004.

En este favorable contexto de mercado, Telefé continúa manteniendo su liderazgo con una audiencia sobre el total de individuos acumulada al cierre de 2005 del 37,9%, muy similar a la registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior, seguida de Canal 13, su principal competidor, con una cuota media de pantalla del 24,9%. La cuota de mercado acumulada por Telefé al cierre de 2005 es del 41,2%, 3,7 p.p. inferior a la alcanzada en el mismo periodo del ejercicio anterior, de nuevo seguida por Canal 13, con el 32,1%.

Así, ATCO presenta una mejora en sus resultados económicos respecto del pasado año, gracias tanto al crecimiento del mercado publicitario de Capital y Gran Buenos Aires en el año, como a los buenos resultados de audiencia obtenidos por Telefé que le han permitido incrementar sus ingresos, además de por el beneficio obtenido por la venta de Radio Continental y Radio Estéreo.

Grupo Telefónica Deutschland Datos financieros seleccionados

Datos no auditados (Millones de euros)

	enero - diciembre		
	2005	2004	% Var
Importe neto de la cifra de negocios	281,2	290,8	(3,3)
Resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA)	(3,1)	(151,7)	(98,0)
Margen OIBDA	(1,1%)	(52,2%)	51,1 p.p.

Grupo Telefónica Deutschland

Telefónica Deutschland ha alcanzado en el ejercicio 2005 un importe neto de la cifra de negocio (ingresos) de 281,2 millones de euros, inferior en un 3,3% al alcanzado en el ejercicio anterior, debido a la reducción de ingresos procedentes de servicios de banda estrecha, no compensados aún por el crecimiento de los negocios de banda ancha.

En el negocio de banda ancha, hay que destacar el incremento en el número de conexiones en régimen de reventa minorista que provee la Compañía a sus Clientes. Con ello, el número total de usuarios de ADSL equivalentes en el mercado alemán supera los 535.000 frente a los más de 481.000 registrados en diciembre de 2004, teniendo como clientes a cuatro de los cinco primeros ISP's en este mercado.

Telefónica Deutschland ha registrado un resultado operativo antes de amortizaciones (OIBDA) negativo de 3,1 millones de euros en el ejercicio, en comparación con la cifra negativa de 151,7 millones de euros obtenida en el ejercicio anterior asociado fundamentalmente a la cancelación anticipada del fondo de comercio de Telefónica UK.

Anexos

Empresas incluidas en cada Estado Financiero

De acuerdo con lo indicado al inicio de este informe, los resultados del Grupo Telefónica se detallan atendiendo a los negocios en los que el Grupo está presente. Las principales diferencias entre esta visión y la que correspondería a la que se hubiese puesto de manifiesto siguiendo su estructura jurídica, son las siguientes:

- Telefónica, S.A. participa directamente en el capital social de Endemol Entertainment Holding, N.V., que se ha considerado incluido en el Negocio de Contenidos y Media. También se ha incluido en el Negocio de Contenidos y Media los resultados derivados de la participación en Sogecable, S.A., si bien parte de esta inversión depende jurídicamente de Telefónica, S.A.
- Telefónica Holding Argentina, S.A. ostenta un 6,98% de Atlántida de Comunicaciones, S.A. (ATCO), que a estos efectos se considera perteneciente a Telefónica de Contenidos, por lo que el 100% de ATCO se integra en el Negocio de Contenidos y Media.
- Compañía de Telecomunicaciones de Chile, S.A. (CTC), participada por Telefónica en Latinoamérica, realizó la venta de Telefónica Móviles de Chile al Grupo Telefónica Móviles en el tercer trimestre del ejercicio 2004, si bien los resultados de esta compañía fueron asignados al negocio de telefonía celular durante todo el ejercicio 2004.
- El negocio de telefonía celular también recoge el total de la participación del Grupo Telefónica en IPSE 2000 SPA, incluyendo la inversión que jurídicamente depende de Telefónica DataCorp, S.A.
- Telefónica de Argentina (TASA), participada por el Grupo Telefónica en Latinoamérica, vendió su participación correspondiente al 100% del capital de Telinver, S.A. al grupo TPI en el mes de noviembre de 2005, si bien los resultados de esta compañía se han asignado al negocio de directorios durante todo el ejercicio 2004 y 2005, atendiendo a una visión de la actividad de directorios del Grupo Telefónica.
- El Grupo Telefónica Data (denominado "Telefónica Empresas"), que depende jurídicamente de Telefónica, S.A., se segregó a efectos de presentación, pasando a integrarse dentro de las actividades de telefonía fija en Latinoamérica y telefonía fija en España, de acuerdo con las áreas geográficas de actuación de cada participación. Las participaciones que no se circunscribieron a ninguna de estas áreas geográficas pasaron a consolidarse directamente por Telefónica, S.A.. En este sentido, en el tercer trimestre de 2004 se realizó la venta de las participaciones en Telefónica Data España, S.A.U. y Grupo Soluciones a Telefónica de España, S.A.U., si bien los resultados de estas compañías han venido imputándose al negocio de telefonía fija en España desde el inicio del ejercicio 2004.
- Los resultados del Grupo Telefónica International Wholesale Services (TIWS), han sido asignados dentro del Grupo Telefónica en Latinoamérica durante los ejercicios 2004 y 2005, si bien depende jurídicamente de Telefónica, S.A. en un 92,5% y de Telefónica Data Corp, S.A. en un 7,5%.
- Las sociedades Terra Networks España, S.A., Maptel Networks, S.A.U. y Azeler Automoción, S.A. han sido incluidas en el Grupo Telefónica de España con efectos de 1 de julio de 2005; con la misma fecha Terra Networks Chile ha sido incluida en el Grupo Telefónica en Latinoamérica junto con el resto de sociedades latinoamericanas de Terra. A 31 de diciembre de 2005 Terra Networks España está participada directamente por Telefónica, S.A., mientras Maptel Networks y Azeler Automoción están participadas directamente por Terra Networks Asociadas, S.L. Terra Networks Chile fue aportada jurídicamente en el cuarto trimestre de 2005 al Grupo Telefónica en Latinoamérica.

Aviso Legal

El presente documento contiene manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la compañía o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, y entre ellos, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de distintas líneas de negocio y al del negocio global, a la cuota de mercado, a los resultados de la Compañía y a distintos otros aspectos de la actividad y situación de la misma. Las previsiones futuras en este documento pueden ser identificadas en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “anticipación”, “propósito”, “intención”, “creencia” y de un lenguaje similar o de su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones relativas a las estrategias, planes o intenciones.

Aunque Telefónica cree que estas manifestaciones están basadas en presunciones razonables, dichas intenciones, expectativas o previsiones, por su propia naturaleza, no constituyen garantías de cumplimiento e implican riesgos, incertidumbres así como otros factores de relevancia que podrían determinar que los desarrollos y resultados concretos difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones como resultado de diversos factores, la mayoría de los cuales son difíciles de predecir y, en general, quedan fuera del control de Telefónica.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los accionistas, inversores, y analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante los correspondientes organismos supervisores de los mercados de valores y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores española.

La información contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aunque este documento puede incluir asimismo información financiera que no se encuentra preparada de acuerdo con las NIIF (en adelante, información “Non-GAAP”). Esta información financiera Non-GAAP debe ser considerada de forma adicional, pero no en sustitución de la información preparada de acuerdo con las NIIF. Telefónica ha incluido esta información Non-GAAP porque la dirección de la Compañía utiliza esta información financiera como parte de sus reporte interno y procesos de planificación, así como para valorar la evolución de la Compañía. De acuerdo con lo anterior, Telefónica considera que los accionistas, inversores y analistas pueden encontrar útil esta información. Sin embargo, esta información Non-GAAP no ha sido preparada de acuerdo con las NIIF ni bajo otros principios contables generalmente aceptados, y esta información Non-GAAP, definida y calculada por nosotros, puede ser diferente de otra información financiera publicada por otras compañías bajo esa misma denominación. Por todo ello, se advierte a los accionistas, inversores y analistas que consideren con cautela esta información financiera Non-GAAP.

2004

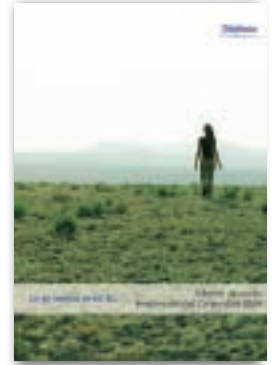
Informe anual y Cuentas Anuales



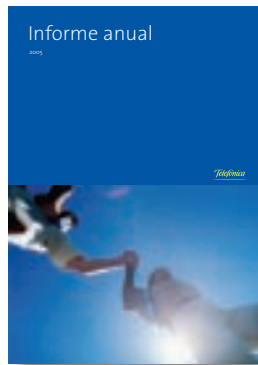
Informe anual de Gobierno Corporativo



Informe anual de Responsabilidad Corporativa



2005



Informe anual



CD Informe anual



Informe Financiero*



Informe anual de Gobierno Corporativo*



Informe anual de Responsabilidad Corporativa Resumen Ejecutivo*

*Documentos incluidos en el CD del Informe anual. También disponibles en versión impresa por separado.